

# 纸浆周报

(10.20-10.25)

木浆组编辑：

王冠翔

1906704743@qq

.com

0512-87662011

报价/分析/数据/走势图

[www.zhongzhi.cn](http://www.zhongzhi.cn)

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自控。

## 本周期货、现货市场概述

## 外盘市场

### 外盘方面：

- 1、据乌拉圭投资和出口促进局，2025 年 9 月乌拉圭阔叶浆出口总量 38.87 万吨，环比-11.0%，同比-1.1%，累计同比+9.1%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量 19.30 万吨，环比 +11.7%，同比-2.5%，累计同比+21%。

2、10月21日报道: 据悉, 智利 Arauco 公布 2025 年 10 月报价, 针叶浆银星 680 美元/吨、阔叶浆明星 540 美元/吨、本色浆金星 590 美元/吨。

## 数据:

**海关数据显示:** 据海关总署公布的数据显示, 中国 2025 年 9 月纸浆进口量为 295.2 万吨, 环比+11.3%, 同比+10.3%, 全年累计进口总量 2706.1 万吨, 累计同比+5.6%。

**PPPC 数据显示:** 世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 6 月底为 46 天(标准计算方式), 漂白软木浆库存天数较上期增加 4 天, 为 50 天; 漂白硬木浆库存天数较上期下降 4 天, 为 44 天, 世界 20 国商品浆供应商 6 月总出货量环比上涨+8.5%。其中, 漂白软木浆出货量环比上涨+2.6%, 漂白硬木浆出货量环比上涨+12.1%。

**据 Europulp 数据显示,** 2025 年 8 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+7.6%, 同比+9.8%, 库存总量由 7 月末的 152.78 万吨上涨至 164.41 万吨。

**据 UTIPULP 数据显示,** 2025 年 8 月欧洲木浆库存量 70.78 万吨, 环比+3.5%, 同比+11.3%; 欧洲木浆消费量 70.08 万吨, 环比-13.7%, 同比+2.4%。

## 进口木浆市场

**木浆市场:** 本周进口纸浆市场延续分化的格局, 截至本周五, 本周工作日进口浆主流品牌针叶浆现货含税均价 5444 元/吨, 环比上期下降 1.2%; 阔叶浆现货含税均价 4257 元/吨, 环比上期上涨 0.2%; 本色浆现货含税均价 4864 元/吨, 环比上期上涨 0.3%; 化机浆现货含税均价 3700 元/吨, 环比上期持平。具体来看, 本期山东市场多数纸浆品牌价格呈现平稳的走势, 港口库存本周继续去库 1.9 万吨至 205.5 万吨, 但绝对量仍处于 200 万吨以上的高位, 下游需求整体平淡

供应方面, 阔叶浆报盘 540 美元/吨持平, 本色浆金星报盘 590 美元/吨持平, 针叶浆报盘 680 美元/吨, 本周报价持稳, 市场木浆供应宽松, 港口库存持续累库。

**现货市场:** 本周, 木浆现货成交刚需为主, 纸浆市场现货市场区间内盘整运行, 市场交投

积极性欠佳一般，本周纸浆现货价格呈现窄幅波动，山东地区针叶木浆均价维持在 5550 元/吨，阔叶浆均价 4250 元/吨，环比持平，但月内累计跌幅仍显著，纸浆现货月跌幅达 2.92%，反映出需求端持续疲软，山东市场主流纸浆品牌现货含税参考价：针叶浆银星 5500 元/吨，阔叶浆金鱼 4250 元/吨，本色浆金星 5000 元/吨，化机浆昆河 3700 元/吨，供需方面，港口库存连续两周小幅下降，主流港口库存量鲜馒头画从 207.4 万吨降至 205.5 万吨，环比减少 0.9%。山东青港、天津中储陆通等仓库去库为主因，但库存绝对值仍处历史高位。**针叶浆**截至 10 月 24 日，山东地区针叶木浆市场均价为 5550 元/吨，银星现货均价为 5500 元/吨；月亮现货均价为 5350 元/吨，针叶浆市场震荡整理运行，市场整体交投情绪欠佳，需求端市场采购积极性一般，市场整体运行情绪欠佳，实际交投实单实谈；**阔叶浆**截至 10 月 24 日，山东地区阔叶木浆市场均价为 4250 元/吨，金鱼现货均价为 4250 元/吨，阔叶浆市场区间内整理运行，市场交投情绪略显清淡，市场主流报盘持平，需求端市场延续刚需，市场实单商谈为主。**本色浆**，截止 10 月 24 日，本色浆市场继续提涨，市场业者入市情绪欠佳，市场需求端基本维持刚需疲软，参考报价金星 5000 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场化机浆市场区间内盘整运行，周期内市场业者报盘情绪一般，参考报价昆河 3700 元/吨，实单实谈。

**表：1 山东地区木浆价格一周变化表 （单位：元/吨）**

规格	名称	10月19日	10月20日	10月21日	10月22日	10月23日	10月24日	10月25日
针叶浆	银星	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5600
阔叶浆	金鱼	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250
本色浆	金星	4850	4850	4850	4850	4950	5000	5000
化机浆	昆河	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700

数据来源：中纸在线信息

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面** 本周国产非木浆市场价格区间整理为主，市场交投活跃度变化不高，下游需求跟进不足，短期内暂无利好支撑，**国产阔叶浆**，本周阔叶浆市场价格呈窄幅波动，供应宽松价格上行乏力，广东鼎丰纸业漂白竹桉木浆板现报 4300 元/吨，**国产化机浆方面**，本周国产化机浆现货均价维持在 3700 元/吨，环比持平，河南濮阳龙丰纸业杨木化机浆湿浆含税出厂报价 2550 元/吨，山东中茂圣源实业有限公司杨木化机浆湿浆暂无报价，**国产竹浆方面**，本周竹浆浆企价格暂稳为主，整体交投氛围平稳，四川夹江汇丰纸业本色竹浆板含税出厂报价参考 3900 元/吨，实单可谈，贵州赤天化漂白竹浆板报价参考 4500 元/吨，具体成交均为一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格震荡整理，保持刚需出货，广西博冠漂白甘蔗浆湿浆含税出厂 4300 元/吨，漂白甘蔗浆浆板含税出厂 5300 元/吨，实单实谈，云南临沧南华纸业本色浆板参考报价 3600 元/吨，**草浆方面**，本周草浆市场平稳且保持正常生产，供应方面刚需采买河南焦作昊琳纸业有限公司生产麦草浆，本色浆参考出厂报价 3000 元/吨，长毛浆参考出厂报价 2200 元/吨，实单实谈。

## 包装纸、废纸市场分析

### 国废市场表现：

本周，国内废纸需求基本稳定，因为外部环境有所好转、供需面偏向供小于求格局，纸厂开工较好，需求稳定的背景下，局部降雨导致废黄板纸供应不均，刺激区内纸厂积极上调采购价格，并在区域内形成价格联动，最终促进废黄板纸价格持续上涨。从区域来看，华东、华中、华南等地区部分纸厂价格上调，反映出这些地区市场需求较为旺盛。而华南地区个别纸厂下调价格，可

能是由于当地市场供应相对充足。其中，华北地区国废主流价格下滑 20-30 元/吨；华中地区废纸价格小幅波动，个别纸厂采购价小幅调整 20 元/吨左右；华东地区的废纸个别纸厂小幅/调整 10-20 元/吨，广东及西南等地国废主流价格小幅调整 20 元/吨。预计后期市场，废黄板纸价格延续当前小幅震荡下行，市场交投趋于平稳。

白废纸方面：废旧书本价格，到厂货量稳定。废旧报纸价格略降，市场货源低位，交易氛围清淡。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1010-1950 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1010-2200 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2250 元/吨。

### **包装纸市场表现：**

本周，白卡纸市场价格受供需以及成本等多重因素交织影响，白卡纸价格探底后小幅反弹，当前白卡纸盈利整体欠佳，四季度白卡纸企业或继续以拉涨纸价以修复盈利为主。四季度市场仍存刚需支撑，双十一、元旦、春节等所需纸盒、纸袋等订单存一定释放空间，食品及医药包装需求亦处于传统旺季，国内消费或保持恢复趋势。短期白卡纸市场供应能力虽有增加，但个别纸厂主产高克重白卡纸，低克重产品因货少涨价幅度加大，对白卡纸行情起到提振作用，预计近日白卡纸市场价格或继续上涨。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4100-4800 元/吨，低端参考价 3600-4300 元/吨。

本周，白板纸市场稳中上行，主流纸厂个别品牌价格小幅上调 30-50 元/吨，个别纸厂受成本等影响价格小幅上调 50-100 元/吨，白板纸市场交投一般，大部分纸厂开工正常，供应稳定，终端需求一般，下游按需采购为主，经销商随行就市成交，维护老客户出货。灰板纸市场供需面

变化不大，大部分纸厂开工正常，供应稳定，个别规模纸厂交叉生产其他产品，终端需求一般，下游按需采购为主，经销商维护老客户出货，随行就市成交。原料废纸价格上涨，成本利好支撑白板纸行情，预计白板纸市场稳定为主。

本周，瓦楞及箱板纸市场呈稳中局部小幅上扬走势。受原料成本持续高位承压，叠加山东、河北、江苏等地均有部分装置安排停机检修，故昨日北方地区部分纸企继续上调瓦楞纸及箱板纸价格 50-100 元/吨，华南、华中地区少数纸企上调瓦纸价格 50-80 元/吨，纸企方面虽提价较为积极，然下游消费不足，下游包装企业处于两难境地，当前下游包装企业原纸库存多上升至中高位水平。然原料成本承压及纸企库存普遍中低位等因素影响下。预计短期纸价或以稳中小幅上行为主，纸价下行风险明显减弱。

## 期货报盘一览表

**表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）**

品 名	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月	25 年 01 月	25 年 02 月	25 年 03 月	25 年 04 月	25 年 05 月	25 年 06 月	25 年 07 月	25 年 08 月	25 年 09 月	25 年 10 月
银星	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680
俄针			720	740													
马牌																	
雄狮		820	760	770	770	780	780	790	810					810	810		
金狮		840	780	790	790	800	800	810	830					830	830		
北木									840	850							
凯利 浦																	
UPM								830									
月亮				760										700	700		

数据来源：中纸在线信息

**表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）**

品 名	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月	25 年 01 月	25 年 02 月	25 年 03 月	25 年 04 月	25 年 05 月	25 年 06 月	25 年 07 月	25 年 08 月	25 年 09 月	25 年 10 月
金鱼	+30	650	580					+20		+20	+20	510					
小鸟	740	650	580	560	560	550		净价 560	580	600			持平	500	500		
智利 明星	740	-	580	570	570	550	550	570	590	610	560	-		500	500	540	540
新明星	740		580	570	570	550	550	570		610	560	-		500	500		

鹦鹉	+30	650	580					+20		+20	+20						
公牛								+20		+20							
巴丝	+30		580					575	595	615							

数据来源：中纸在线信息

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	24年06月	24年07月	24年08月	24年09月	24年10月	24年11月	24年12月	25年01月	25年02月	25年03月	25年04月	25年05月	25年06月	25年07月	25年08月	25年09月	25年10月
金星	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	590	590	590	590
乌本块																	

数据来源：中纸在线信息部

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	24年03月	24年04月	24年05月	24年06月	24年07月	24年08月	24年09月	24年10月	24年11月	24年12月	25年01月	25年02月	25年03月	25年04月	25年08月	25年09月	25年10月
昆河（75		500	500	500			450		480					450	450	450	450

数据来源：中纸在线信息部

## 指数

从中纸指数来看，2025 年 10 月 24 日，漂针浆中纸指数为 122.95，环比涨幅+2.81；漂阔浆中纸指数为 99.52，环比涨幅+1。



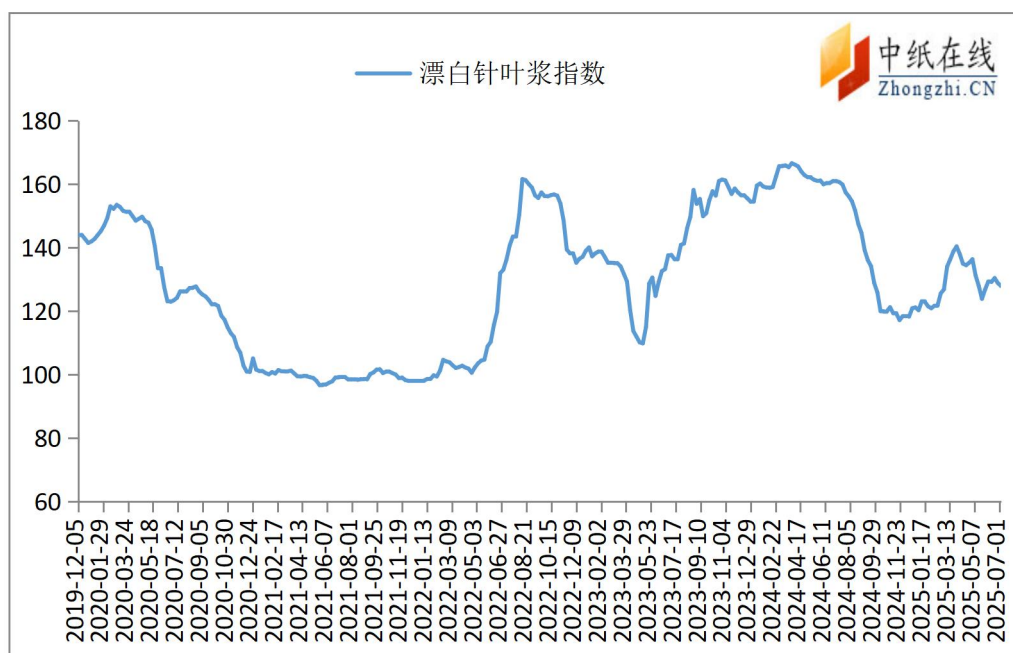


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

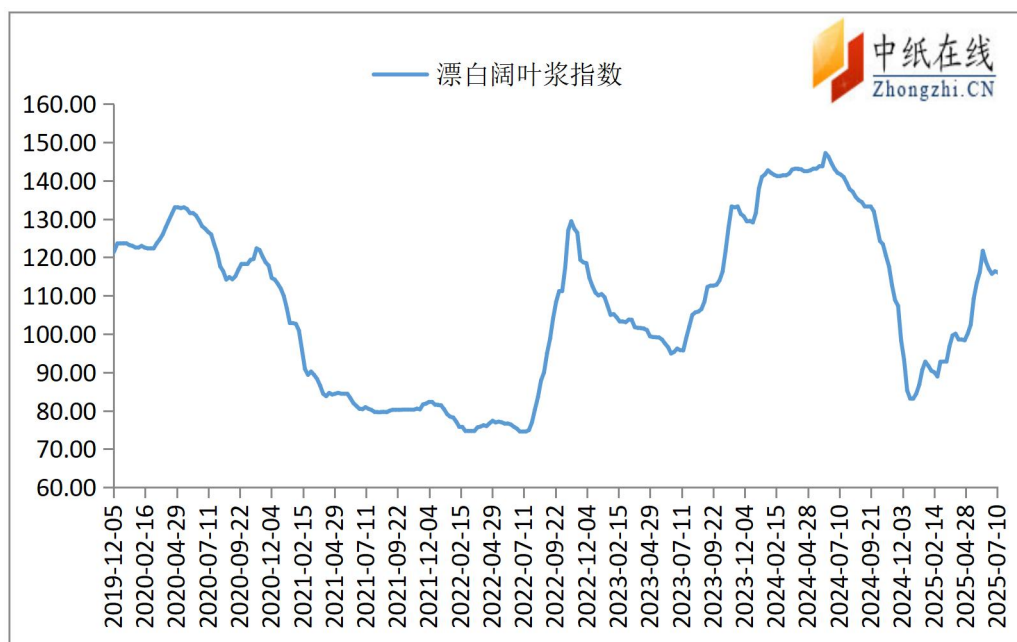


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

## 漂针、阔浆现货价格走势

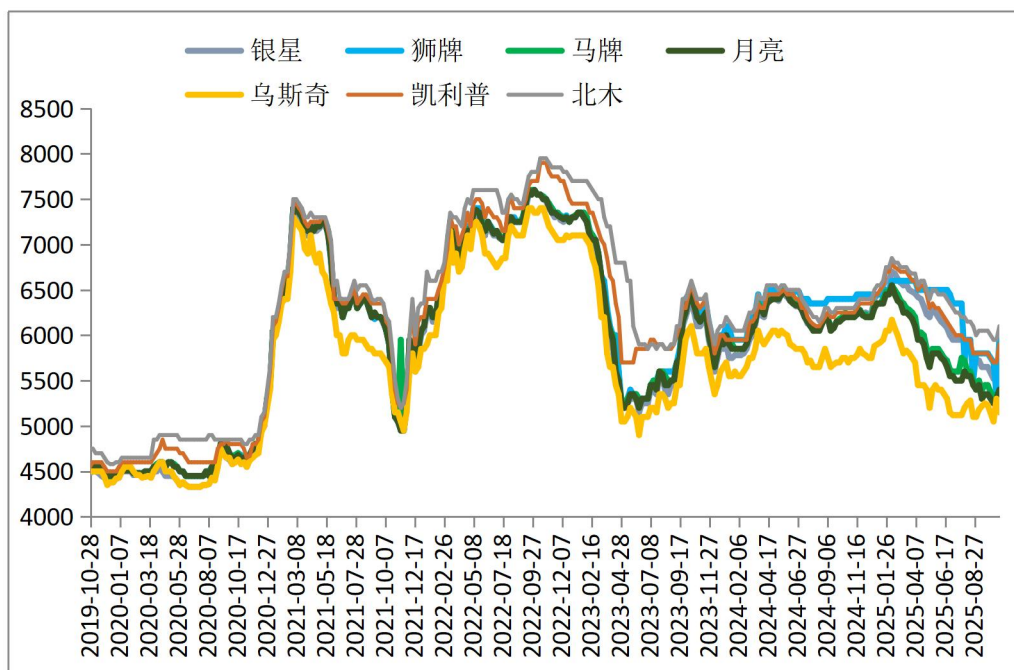


图 3：进口漂针浆现货价格走势

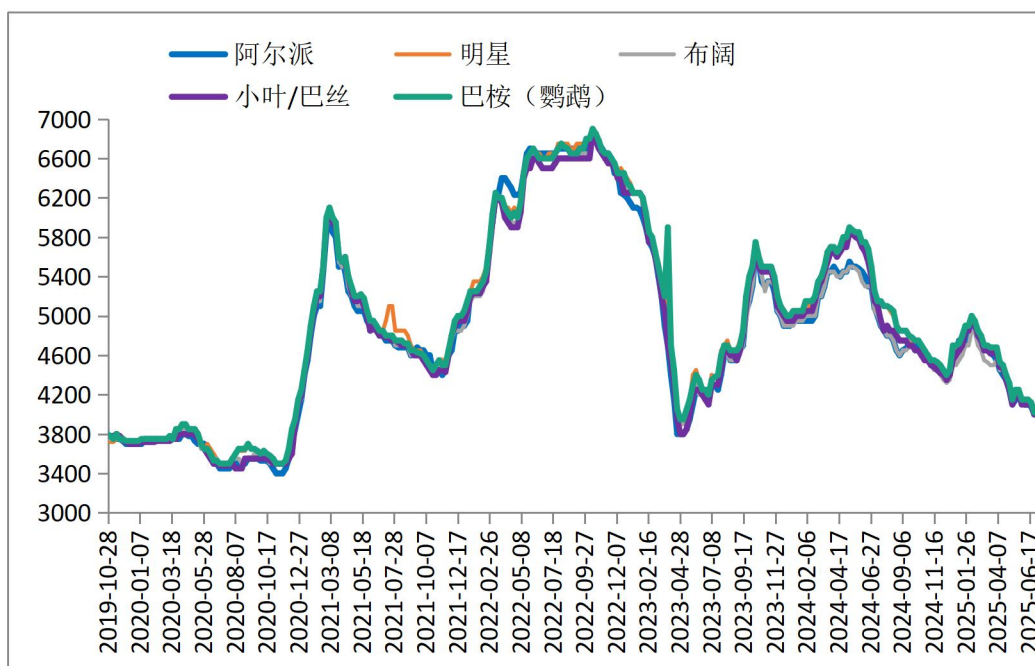


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

## 国产木浆、非木浆价格一览

表 9：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	鼎丰纸业	4300	-	漂白竹桉木混合浆板
	广西贵糖	-		桉木浆
	广东鼎丰	-		竹桉混合浆，含税
	柳州两面针	-		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	-		阔叶浆
	联盛阔叶浆	-		年产 166 万吨
化机浆	龙丰纸业	2750		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	-	-	暂无报盘
	中茂圣源	-		暂无报盘
	焦作瑞丰	2750		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

表 10：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	-		暂无报价
夹江汇丰纸业	3900		本色竹浆板
贵州赤天化	4500		漂白竹浆，自用为主
四川凤生	4500		漂白竹浆

数据来源：中纸在线信息部

表 11：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	-		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	-		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4300		漂白湿浆
广西贵糖	-		少量生产
广西南华	-		漂白湿浆
云南临沧南华	3600		本色甘蔗浆板
广西兴桂纸	-		漂白甘蔗湿浆

数据来源：中纸在线信息部

表 12：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业	3000		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	-		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	-		湿浆
	新疆博湖	-		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

## 相关因素简介（BID 指数）

### 波罗的海干散货指数

2025 年 10 月 24 日波罗的海干散货指数为 1991 点，比 10 月 17 日 2069 点，环比降幅-78 点。

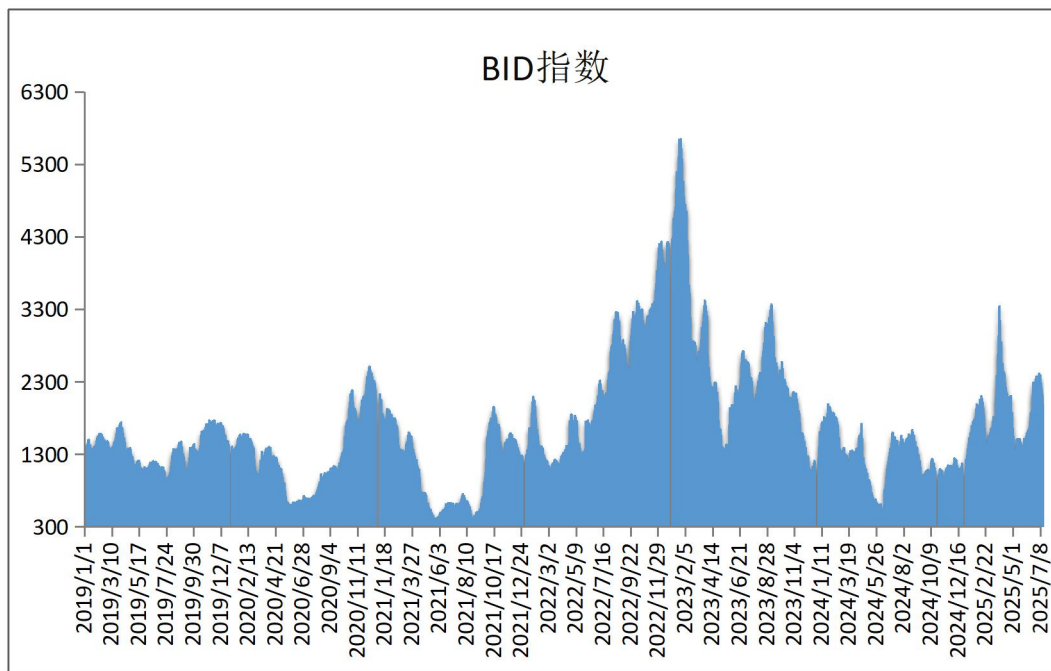


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Eldorado 在 Tres Lagoas 阔叶浆厂进行年度停机大修

Eldorado Brasil Celulose 将于 2025 年 10 月 20 日至 31 日在其位于巴西南马托格罗索州 Tres Lagoas 工厂进行全面停工检修。自公司开始工业运营以来，定期进行全面停工是公司关键的维护和安全举措之一，旨在确保运营可用性、设备效率以及在下一个生产活动中符合最高的质量、安全和可持续性标准。

在此期间，工厂的工业活动将完全中断，以开展全面的预防性维护计划、检查和实施改进项目。

据公司资产管理执行经理 Rodrigo Stange 介绍, PG 的规划始于 15 个月前。“全面停工结束后, 我们立即开始规划下一次停工。在停工前的六个月里, 我们加大了投入, 调动了公司各个部门和战略合作伙伴的积极性。”他解释道。

公开资料显示, Eldorado 的 TresLagoas 工厂年产能约 180 万吨漂白桉木浆, 90% 的产品用于出口, 其中约一半是出口到中国市场。

## 营收 1.34 万亿、利润近 600 亿 中国包装行业 1-8 月运行简报

经中国包装联合会统计, 2025 年 1-8 月全国包装行业规模以上企业 20105 家; 累计完成营业收入 13443.93 亿元, 同比下降 0.2%; 累计完成利润总额 595.50 亿元, 同比增加 1.95%。

2025 年 1-8 月, 全国包装行业完成进出口总额 347.10 亿美元, 较上年同期增长 11.23 亿美元。其中, 进口额 46.76 亿美元, 较上年同期增长 0.03 亿美元; 出口额 300.34 亿美元, 较上年同期增长 11.21 亿美元。

进口额排在前五位的国家和地区依次是日本、韩国、德国、中国台湾、意大利, 排在前五位的省市依次是江苏省、广东省、上海市、浙江省、福建省; 出口额排在前五位的国家和地区依次是美国、越南、日本、印度尼西亚、泰国, 排在前五位的省市依次是浙江省、广东省、江苏省、山东省、上海市。



主要海外木浆产能变化情况：

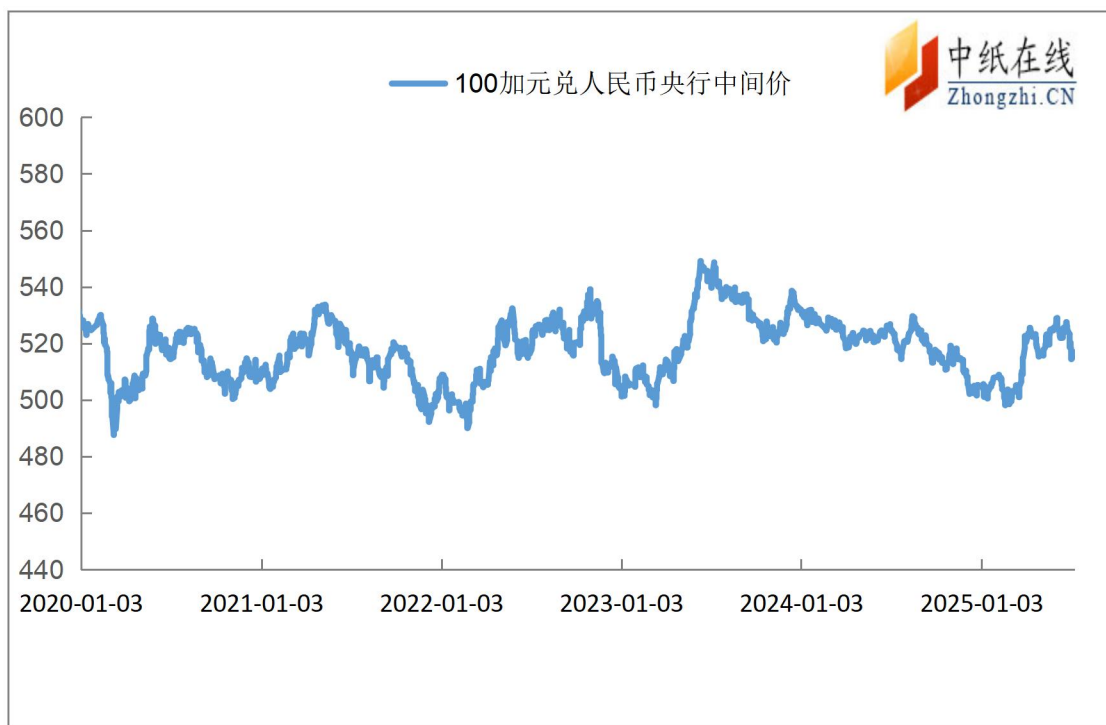
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4	美国	I.P.	Pensacola	针叶浆	-20
23Q4	美国	I.P.	Riegelwood	绒毛浆	-30
24Q2	加拿大	Canfor	Northwood	针叶浆	-30
24Q3	巴西	Suzano	Cerrado	阔叶浆	255
25预计	印尼	APP	Oki	阔叶浆	30
25预计	俄罗斯	Llim		阔叶浆	15

2024-2025 主要国内浆产能变化情况：

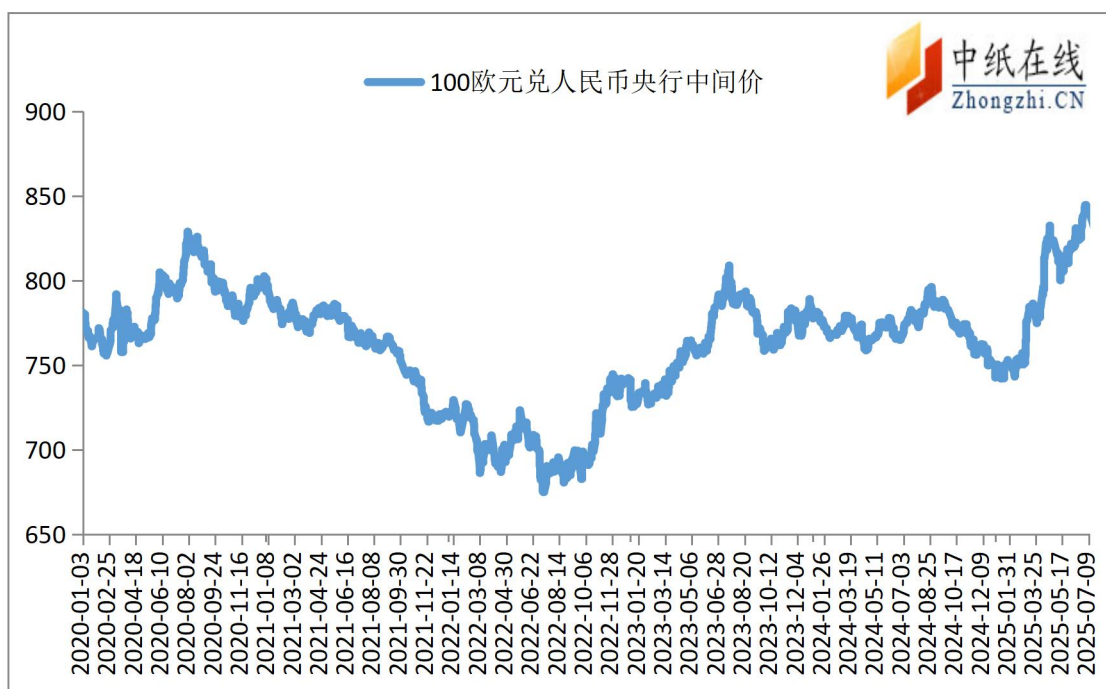
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

## 外汇走势图

### 加元兑人民币走势图



### 欧元兑人民币走势图





## 美元兑人民币走势图

