

# 纸浆周报

(11.01-11.08)

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、据悉，10月21日智利 Arauco 公司 10月针叶浆银星报价 680 美元/吨，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，本色浆金星报价 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 10 月纸浆进口量为 261.8 万吨，环比-11.3%，同比-2.1%，全年累计进口总量 2967.9 万吨，累计同比+4.8%。

**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 9 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-4.4%，同比-0.5%，库存总量由 8 月末的 163.538 万吨下降至 156.35 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宽幅震荡格局，主流针叶浆现货含税参考报价 5424 元/吨，环比微涨 0.3%；阔叶浆均价持稳于 4250 元/吨；本色浆均价升至 5079 元/吨，涨幅为 1.6%；化机浆均价保持 3700 元/吨，未见波动。

从市场表现看，针叶浆多数品牌价格平稳，乌针等部分品牌受期货影响价格上浮，整体成交略优于前期，市场运行平稳，阔叶浆报价整体坚挺，主要受外盘提价支撑，库存方面，本周纸浆主流港口样本库存量为 200.8 万吨，较上期下降 2.6%，呈现小幅去库趋势，下游原纸市场心态平淡，生活用纸采购维持刚需节奏，整体需求仍显疲弱，未现明显改善。

**现货市场：**本周，现货市场则因高库存压力与刚需采购形成反差，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，针叶浆方面，期货带动现货试探性上调贸易商挺价；而阔叶浆方面需求支撑不足，价格以稳为主，供应端国内主流港口库存量仍处 207.4 万吨高位，同比+5%去库速度低于预期，其中青岛和天津库存占比 80%，**针叶浆**市场本周小幅上涨但价格处于一年来的低位区间，需求端市场采购积极性一般，市场整体运行情绪欠佳，

实际交投实单实谈截至 11 月 8 日，山东地区针叶木浆市场银星现货参考报价 5500 元/吨；月亮参考报价 5350 元/吨，；**阔叶浆**市场本周保持稳定，价格处于一年来的中低位，需求端市场延续刚需，市场实单商谈为主，截至 11 月 8 日，**金鱼**现货参考报价 4250 元/吨，**本色浆**，截止 11 月 8 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 5100 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	11月2日	11月3日	11月4日	11月5日	11月6日	11月7日	11月8日
针叶浆	银星	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500
阔叶浆	金鱼	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250
本色浆	金星	5050	5100	5100	5100	5100	5100	5100
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：**本周国产木浆市场整体呈现震荡偏强的运行态势，价格重心有所上移。这主要受到港口库存下降以及部分纸企挺价行动的推动，但下游需求并未全面回暖，对涨幅构成限制。

**国产阔叶浆：**本周国产木浆市场的核心支撑来自库存端的积极变化，广东鼎丰纸业阔叶浆，漂白竹桉木混合浆板参考报价 4300 元/吨，河南瑞丰纸业化机浆湿浆风干吨参考报价 2750 元/吨，据统计，中国港口木浆库存较前期减少 5.3 万吨，降幅较为显著，对市场情绪形成直接提振，并带动多数现货价格走高，不过市场同样面临一定压力尽管下游纸企推动的挺价措施已部分落地，但其实际带动作用较为有限。这一现象反映出终端市场需求仍缺乏有力反弹，原纸销售整体承压，使得下游对高价木浆接受度不高，仍以刚需采购为主，一定程度上抑制了浆价的进一步上行空间。

**国产非木浆：**市场整体运行平稳，价格未见明显波动，但市场交投活跃度改善有限，观望情绪逐步升温。从各地区及浆种表现来看，四川地区漂白竹浆浆板参考报价 4400-4500 元/吨，本色竹浆浆板价格在 3900 元/吨左右；广西地区漂白甘蔗湿浆参考报价为 4200-4400 元/吨，漂白甘蔗浆板价格区间为 4700-5300 元/吨。

具体来看，竹浆市场价格区间内窄幅整理，下游接单意愿一般，需求端未见明显好转；甘蔗浆市场运行平稳，但交投氛围偏弱，缺乏有效利好支撑；草浆价格保持稳定，生产正常推进，主要满足周边地区刚需采购。

## 包装纸、废纸市场分析

**国废市场表现：**本周，国内废纸市场供需基本平稳。月初，成品纸价格持续上行，国废市场整体供应略显紧张，纸厂需求意向较高，可支撑废黄板纸市场价格高位运行。随着下游纸板厂采购成品纸意向的回落，纸厂方面对废黄板纸价格走势看空心态可能升温，对废黄板纸阶段性价格走势或不利。从区域来看，华东、华中、华南等地区部分纸厂价格上调 20-30 元/吨，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上滑 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。废旧报纸价格小幅调整，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，白卡纸市场行情延续稳中上扬局面，在出口及内需支撑下，月初白卡纸市场交投有好转迹象，因此业者保持涨价态度。目前纸厂开工正常，大厂主产高克重白卡纸，中小纸厂则以低克重白卡纸为主，低克重白卡纸市场货源仍显紧俏因此业者涨价态度坚决。短期白卡纸市场供应面变化不大，需求面利好增加，预计短期白卡纸市场价格延续涨势，市场落实情况不一，大多贸易商持观望态度。

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，白板纸市场价格近期平稳，大部分纸厂开工正常，市场供应稳定，终端需求一般，下游按需采购为主，经销商维护老客户出货，报价随行就市。市场供需面变化不大，原料废纸价格上涨，纸厂生产成本增加，部分纸厂计划上调，预计白板纸市场稳中上行，观望纸厂调价政策。灰板纸市场供需面相对平衡终端需求一般，下游备货后按需采购为主，经销商成交灵活随行就市报价，维护老客户出货，灰板纸市场稳定运行。

本周，瓦楞及箱板纸市场呈稳中零星小幅上调走势。规模纸企多在月初开启本月第一轮上调，中小纸企多有跟进。仅少数纸企上调原纸价格 50 元/吨，其中华东地区少数中小纸企已开始本月第二提价。主因原料废黄板纸价格涨势明显，纸企成本承压下提价意愿强烈。然当前终端消费不温不火，叠加下游纸板厂原纸库存已攀升至中高位，下游备库意愿略有下降，故预计短期瓦楞纸及箱板纸涨价频率有所放缓。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11月7日，漂针浆中纸指数为122.99，环比涨幅+2.81；漂阔浆中纸指数为101.52，环比涨幅+1。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图

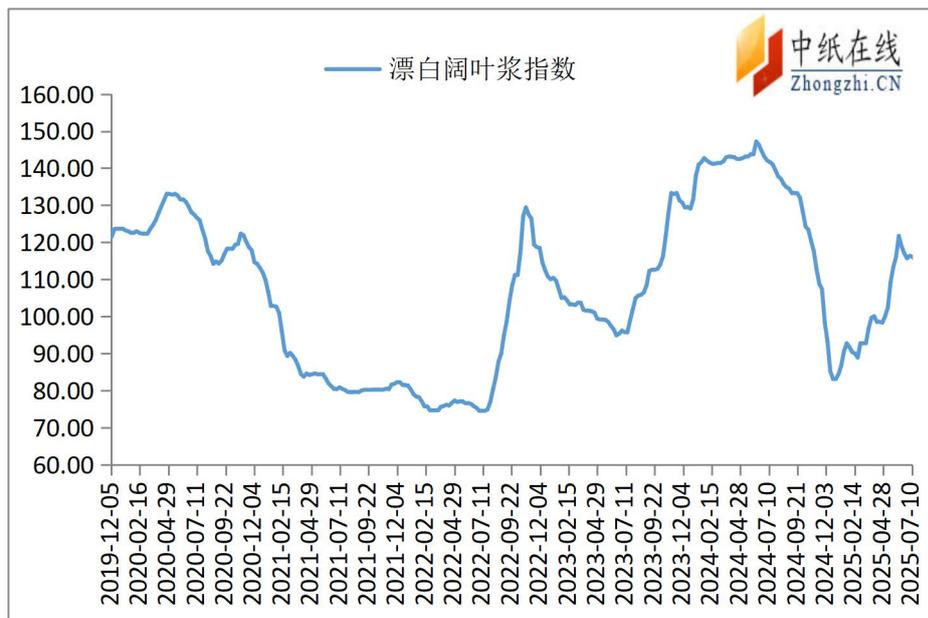


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

### 漂针、阔浆现货价格走势

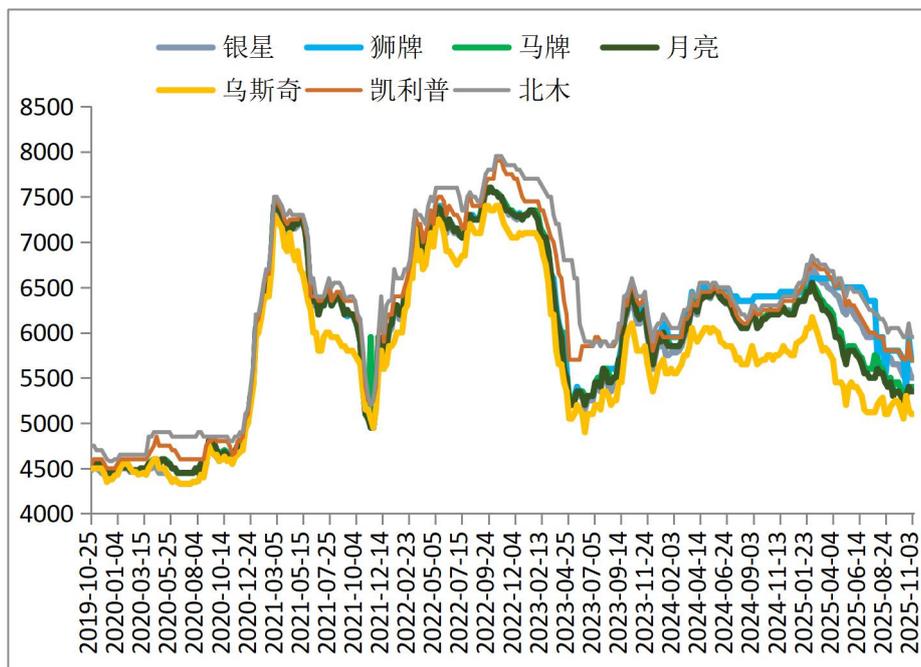


图 3：进口漂针浆现货价格走势

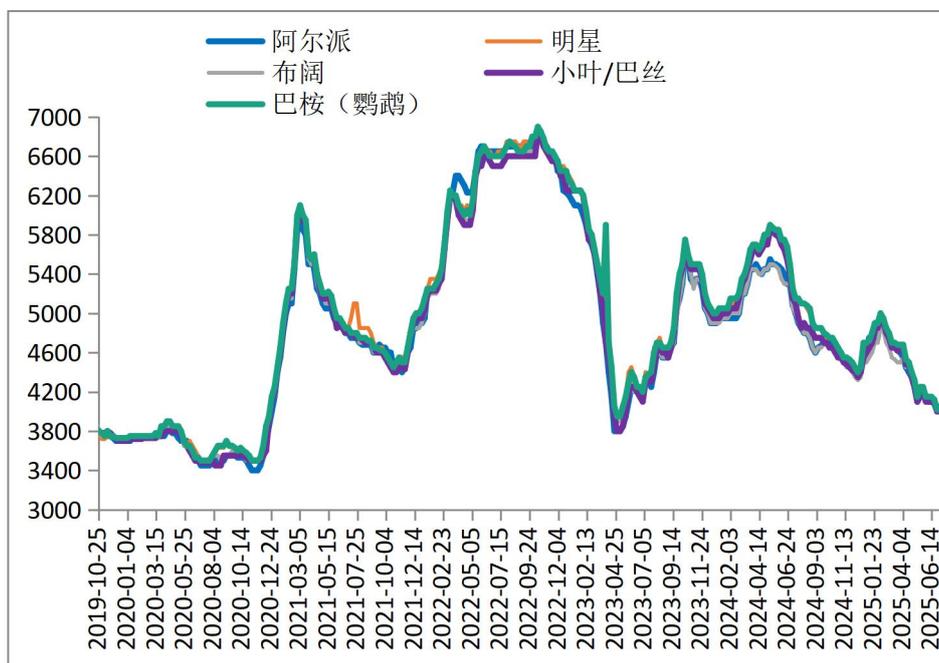


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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 11 月 07 日波罗的海干散货指数为 2104 点，比 10 月 31 日 1966 点，环比降幅+138 点。

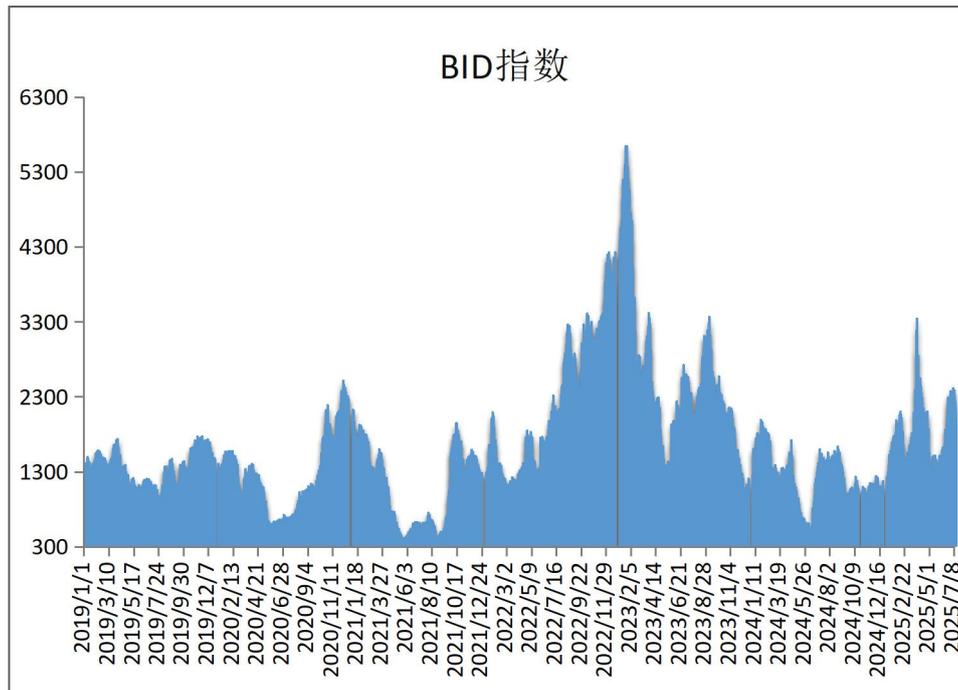


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### 中国海诚签约龙源纸业年产 200 万吨项目和五洲特纸年产 449 万吨项目

近期，中国海诚武汉公司在工程设计领域接连落地新项目，展现出昂扬的进取势头。

签订河南省龙源纸业股份有限公司年产 200 万吨绿色环保包装新材料项目一期项目工程设计合同

项目位于河南省周口市太康县，总建筑面积 120 万平方米，共分两期建设，一期建设年产绿色包装新材料 80 万吨。本次设计内容为制浆造纸联合厂房制浆造纸联合厂房（纸机幅宽 6600mm，设计车速 1200m/min），含原料场、含和原有所有公用设施的衔接工作，消防、蒸汽、冷凝水、给排水、清水、胶料、成品库、制浆，取电等。

项目建成后，将实现高效投产并创造显著经济效益，同时有效带动包装印刷、废纸回收、农作物深加工以及物流等上下游产业链的协同集聚发展，充分展现出绿色环保与智能化生产的综合优势。

签订五洲特种纸业(湖北)有限公司 449 万吨浆纸一体化项目设计合同

项目位于湖北汉川，将分期建设年产 155 万吨化机浆/化学浆生产线、年产 294 万吨机制纸以及集中供热、污水处理设施、固废综合利用、物流码头等配套公用设施。本次设计内容为 PM25#机纸机项目、PM26#机纸机项目、PM22#机制浆造纸项目设计，以及与本项目相关的总图规划及配套工程。

## 2025 年版国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录 涵造纸业 6 项技术

为贯彻落实《中华人民共和国水法》《节约用水条例》，加快先进节水工艺、技术、装备的研发和应用推广，提升工业用水效率，10 月 22 日，工业和信息化部、水利部发布《国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录(2025 年版)》。《国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录(2023 年)》《高耗水工艺、技术和装备淘汰目录(第一批)》同时废止。

其中，造纸行业涉及 6 项技术，包括网、毯喷淋水净化回用技术，纸机白水多圆盘分级与回用技术，纸机湿部化学品混合添加技术，透平机真空系统节水技术，纸机干燥冷凝水综合利用技术，置换压榨双辊挤浆机节水技术等。

**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：**

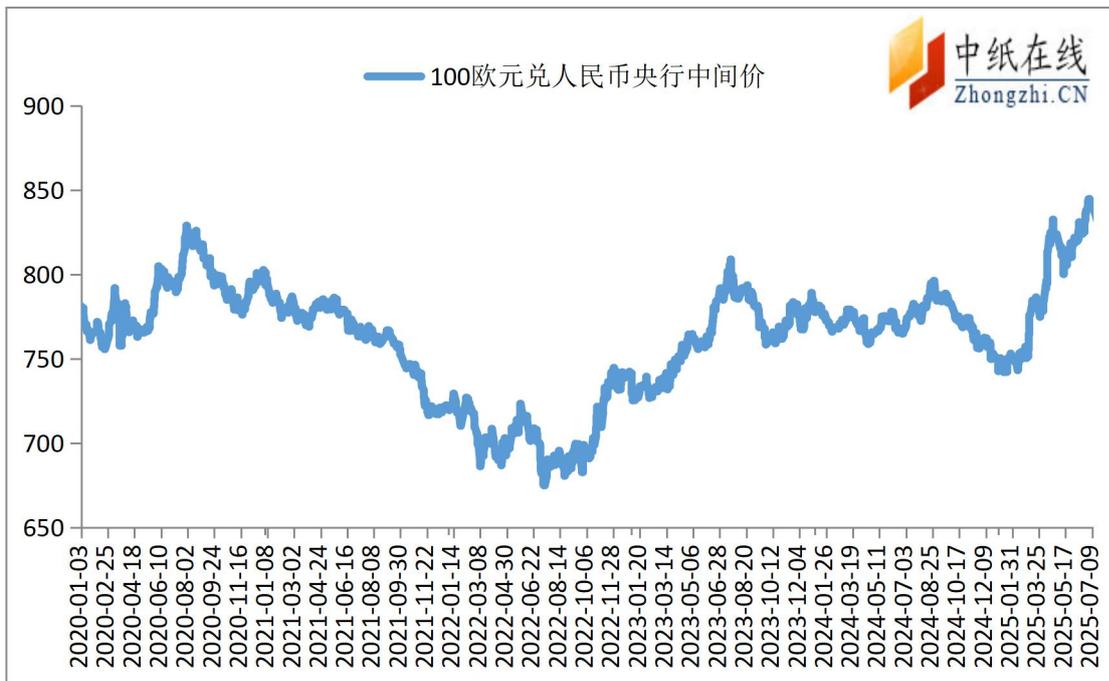
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

## 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

