

# 2025 年 11 月废纸月报

## 本月视点

WTI 12 月原油期货收报 60.48 美元/桶。布伦特 12 月合约收报 64.92 美元/桶。NYMEX 11 月天然气期货收报 3.3760 美元/百万英热单位。NYMEX 11 月汽油期货收报 1.9737 美元/加仑，NYMEX 11 月取暖油期货收报 2.4243 美元/加仑。

湖北省宜昌市生态环境局对湖北金庄科技再生资源有限公司废纸回收再利用年产 30 万吨环保包装纸改扩建项目环境影响报告书（征求意见稿）进行了公示。根据公示的环评报告，项目建设地点位于湖北省当阳市经济技术开发区“一区三园”中的当阳市金桥工业园内，计划扩建年产 30 万吨环保包装纸生产线 1 条（纸机幅宽 6600mm，配套废纸制浆设备），总建筑面积约 69235.16m<sup>2</sup>（备案证 65000m<sup>2</sup>），包含造纸车间、制浆车间、成品仓库及原料库等，配套扩建日处理 10000m<sup>3</sup> 污水处理站 1 座。



**版权声明：**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。

# 目 录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 一、国内市场 .....                      | 1  |
| 1.1 本月国废市场走势浅析 .....              | 1  |
| 1.2 华东国废市场表现 .....                | 1  |
| 1.3 江浙沪国废市场表现 .....               | 2  |
| 1.4 闽粤国废市场表现 .....                | 3  |
| 1.5 华中以及其他地区国废市场表现 .....          | 4  |
| 二、国废市场均价走势图 .....                 | 5  |
| 三、废纸相关市场行情分析 .....                | 5  |
| 3.1 纸浆市场 .....                    | 5  |
| 3.2 包装用纸市场 .....                  | 7  |
| 3.3 文化用纸市场 .....                  | 7  |
| 四、相关经济因素 .....                    | 8  |
| 4.1 国内 GDP 走势 .....               | 8  |
| 4.2 中国制造业、财新经理人指数 .....           | 9  |
| 4.3 人民币汇率走势图 .....                | 10 |
| 4.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....          | 11 |
| 4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数 ..... | 12 |
| 五、 新增产能 .....                     | 12 |
| 六、 要闻回顾 .....                     | 13 |

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国内废黄板纸价格小幅震荡上行。上旬，南方市场多雨，区内废黄板纸供应下降，部分纸厂采购价格上调，特别是西南、华中市场价格涨幅明显；中旬、下游部分纸厂停机检修一周左右，成品纸销售预期延续较好态势，纸厂或继续上调价格以维护成品纸市场气氛和坚定打包站惜售态度，导致废纸需求短暂性的减弱，废纸市场出现涨跌不一。下旬，下游成品纸价格继续上涨，废纸供应量恢复有限，为废纸价格上涨有力支撑。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1550-1970 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1500-2050 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1600-2100 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1600-1950 元/吨之间。白废纸价格，目前市场参考价在 1660-2050 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 1900-2200 元/吨。

### 1.2 华东国废市场表现

北方国废市场：

表 4：月末北方以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级/纸管 | 书本纸  | 备注            |
|----|------|------|------|------|--------|------|---------------|
| 东北 | 辽宁琥珀 | 1700 | 1630 | 1610 | 1430   |      | A+            |
|    | 沈阳玖龙 | 1790 | 1720 | 1680 | 1650   |      | AA 级 1810     |
| 天津 | 天津玖龙 | 1850 | 1810 | 1760 | 1680   |      | 书本 A1670      |
| 河北 | 河北玖龙 | 1900 | 1830 | 1800 | 1730   |      | AA 级 1920     |
|    | 金茂源  | 1740 | 1700 | 1660 | -      |      | AA1760        |
|    | 宝石纸业 | 1930 | 1760 |      |        |      | AA1980        |
| 山东 | 海象纸业 | 2080 | 1960 | 1620 |        |      | AA2250        |
|    | 阳光纸业 | 1610 | 1560 | 1490 | 1390   | -    | 轮转页废纸 1720    |
|    | 远通纸业 | 1840 |      |      |        | 1510 | -             |
|    | 华润纸业 | 2040 | 2000 | 1970 |        | 1780 | 90%以上报纸 2120  |
|    | 贵和纸业 | 1970 | 1940 | 1850 |        |      | AA 级 2000     |
|    | 太阳纸业 | 1490 | 1450 | 1370 |        |      | 本地价双 A1510    |
|    | 丰源纸业 | 1920 | 1880 | 1820 | -      |      | 本地价 AA 级 1980 |

数据来源：中纸在线信息部

### 废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，月末不带票到厂价：纯白纸 2370 元/吨、纯白口边纸 1820 元/吨、A 级页子纸 1760 元/吨、B 级页子纸 1730 元/吨、书本纸 1670 元/吨、小花 1660 元/吨、混合白纸 1650 元/吨、工厂大花 1570 元/吨。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子废纸 C 级 1650 元/吨，带皮废纸 1580 元/吨，混合废纸 A 级：1590 元/吨，混合废纸 B 级 1540 元/吨，混合废纸 C 级 1490 元/吨，纯铜版废纸 1480 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，月末当地接货商报不带票到厂：旧书本纸散货 1740 元/吨、旧书本纸打包件 1780 元/吨；旧书页纸散货执行 1830 元/吨、旧书页纸打包件执行 1860 元/吨。

## 1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂名称   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 书本纸  | 备注/其他       |
|----|--------|------|------|------|------|------|-------------|
| 江苏 | 太仓玖龙   | 1980 | 1940 | 1870 | 1800 | 1710 | 纯白双胶纸边 2170 |
|    | 江苏理文   | 1990 | 1820 | 1740 | -    |      |             |
|    | 永丰余    | 2010 | 1910 | 1820 |      | 1610 | 电器纸 1950    |
|    | 无锡荣成   | 1970 | 1890 | 1870 | -    |      | 低白 1640     |
|    | 中兴（建平） | 1880 | 1820 | 1760 | 1680 |      |             |
| 浙江 | 平湖景兴   | 1990 | 1950 | 1780 |      | 1780 | 办公纸高白 1950  |
|    | 浙江山鹰   | 2140 | 2070 | 2020 | 1970 | 1780 | 办公纸高白 1930  |
|    | 荣晟纸业   | 1945 | 1925 | 1790 |      |      | 挂面 1985     |
|    | 平湖荣成   | 2040 | -    | 1965 | -    |      | 挂面 2040     |
| 安徽 | 安徽山鹰   | 2200 | 2130 | 2040 | 1990 | 1765 | 书报纸 1765    |
|    | 滁州兆隆   | 2020 | 1980 |      |      |      | AA 级 2060   |

数据来源：中纸在线信息部

### 江浙沪国废月末市场表现：

江西理文纸业月末价格行情，一级 2050 元/吨；二级 1900 元/吨；三级 1800 元/吨。

### 月末市场白废纸情况：

江苏**太仓玖龙**国废白废类月末走稳，纯白双胶纸边 2170 元/吨；纯白统货 2040 元/吨；纯白卡铜版纸 1940 元/吨；一级白 1890 元/吨；页子纸 1820 元/吨；书本纸 1710 元/吨；小花卡纸 1660 元/吨；混合白废纸 1690 元/吨；大花 1480 元/吨。

江苏盐城响水富星纸业国废价格行情：A 级黄板（纯黄板）1910 元/吨。60%以上黄板含量 1760 元/吨。品相好的工厂灰黄板价格 1500 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1360 元/吨。书本切边纸打包件 1780 元/吨。书本纸（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1710 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。发现加重纸整车没收。

## 1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

| 地区   | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 书本纸  | 备注/其他类      |
|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| 广东地区 | 东莞玖龙 | 1840 | 1810 | 1770 | 1740 |      | 混白 1720     |
|      | 广东理文 | 1890 | 1690 | 1580 |      |      | 办公纸 1850    |
|      | 金田纸业 | 1860 | 1830 |      |      | 1780 | 纸边-         |
|      | 金洲纸业 | 1940 | 1890 | 1840 |      |      |             |
|      | 东莞建晖 | 1900 | 1830 | 1720 |      |      | 国 6/混白 1770 |
|      | 广东华泰 | 1584 |      |      |      |      | 废书本 1490    |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 2090 | 2050 | 2000 | 1990 |      | 混合边角料 2090  |
|      | 漳州联盛 | 2070 | 2030 | 1990 | 1980 |      | 书页 1800     |
|      | 华南山鹰 | 2125 | 2030 | 2040 | -    | 1420 | 书页-         |

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建**漳州盈晟**纸业国废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级 1880 元/吨；B 级 1870 元/吨；C 级 1820 元/吨；D 级 1770 元/吨；纯坑 1720 元/吨；（2）白纸：书页 1720 元/吨，二白 1670 元/吨，报纸 2140 元/吨。

福建**港兴纸业**国废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价，纯大炮 1900 元/吨；长管、小管 1800 元/吨；宝塔管 1590 元/吨。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业国废白废纸价格行情，纯白双胶纸边 2370 元/吨；木浆纸 2030 元/吨；混合纯白纸 1860 元/吨；二白小花 1840 元/吨；页子纸:1840 元/吨；页子纸 B 级:1800 元/吨；工厂小花:1810 元/吨；小花卡纸:1670 元/吨；社会小花:1670 元/吨；混合花废纸:1590 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，书本纸 2020 元/吨，小花卡纸 1510 元/吨，大小花 1240 元/吨，小花黄芯卡 2020 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸 2080 元/吨，页子纸 A1980 元/吨，页子纸 B1910 元/吨，二白小花 1860 元/吨，小花 1760 元/吨。

## 1.5 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 书本纸  | 备注/其他类     |
|----|------|------|------|------|------|------|------------|
| 西北 | 山西强伟 | 1950 | 1920 | 1870 | 1820 | -    | 双 A 级 2000 |
|    | 甘肃恒达 | 1730 | -    | -    | 1650 |      | 双 A 级 1810 |
|    | 甘肃红安 | -    | -    |      |      |      | 双 A 级 1360 |
| 华中 | 河南龙源 | 2065 | 2035 | 2004 | 1942 |      | 太康基地       |
|    | 河南亨利 | 2010 | 1980 | 1920 | -    |      | AA 级 2050  |
|    | 金凤凰  | 2010 | 1980 | 1950 | 1870 |      | 孝感基地       |
|    | 湖北玖龙 | 1890 | 1840 | 1800 | 1760 |      | 社会小花 1580  |
|    | 湖北荣成 | 1700 | 1650 | 1620 |      |      | 边料暂停收      |
|    | 湖南天和 | 2010 | 1960 | 1890 | 1820 | 1280 | 工厂纸        |
| 西南 | 重庆理文 | 1840 | 1730 | -    |      |      | 页子纸 B1470  |
|    | 重庆玖龙 | 1830 | 1790 | 1710 | 1710 | 1580 | 页子纸 1560   |
|    | 乐山玖龙 | 1870 | 1820 | 1800 | 1720 |      |            |
|    | 四川金田 | 1870 | 1860 |      |      | 1710 | 花卡 1790    |

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

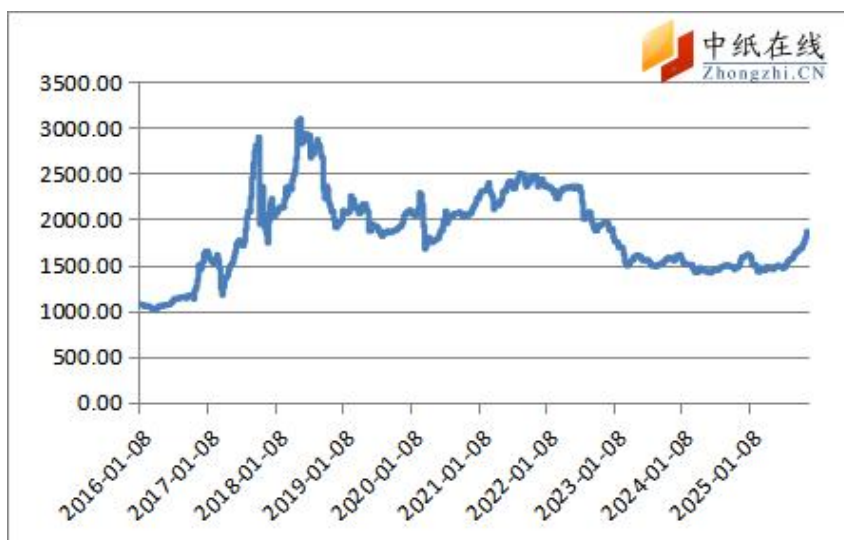
月末华中以及其他地区黄板纸行情：

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后：AA 级 1910 元/吨，A 级 1890 元/吨，超市纸 1860 元/吨，四级纸 1840 元/吨，大花箱 1840 元/吨，一级花纸 1800 元/吨，二级花纸 1740 元/吨。希望各位供应商把好质量关，盖好雨布。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：纯白双胶纸边 1630 元/吨；A 级页子纸：1560 元/吨；B 级页子纸：1480 元/吨；书本废纸：1580 元/吨；小花纸：1380 元/吨；国废大花统货：1350 元/吨；白废纸屑 800 元/吨。

## 二、国废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2025 年 11 月末 B 级国废市场均价在 1891.87 元/吨，较去上月相比增加 138.13。整个市场经济萧条和下游需求小幅回升，市场供求基本平稳。

## 三、废纸相关市场行情分析

### 3.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，价格承压，智利 Arauco 银星 11 月报价 680 美元/吨，较上一轮下调 20 美元/吨，供应充足，但需求疲软。阔叶浆方面，阔叶浆明星报价 550 美元/吨，价格表现相对坚挺，存在提涨预期，短期承压，但长期存在转机可能。中国市场的新增产能是压制全球阔叶浆价格的主要因素，然而，一些积极信号正在积聚。本色浆方面，Arauco 金星 11 月持稳 620 美元/吨，现货市场报价持稳，国内金星品牌参考价 5100 元/吨，市场交投略显清淡，需求维持震荡整理。化机浆方面，价格保持稳定，国内昆河品牌参考价 3700 元/吨，市场震荡整理，下游原纸市场采购积极性欠佳。

进口浆现货市场：



11 月份进口木浆现货市场整体呈现震荡整理格局，得益于资本流入，针叶浆上旬价格暂别疲软基本面而上涨；但下旬资金退潮，其价格也随之回落至现货供需主导的真实水平，正因未上市交易，阔叶浆和本色浆才得以更多依靠现货基本面，走出相对稳健的行情。

2025 年 11 月纸浆市场的核心逻辑是金融属性与成本驱动的博弈，针叶浆受资本面影响更大，而阔叶浆和本色浆则更真实地反映了成本支撑，在高库存和弱需求的大背景下，市场整体上行空间有限，供需宽松的格局短期内难以根本性扭转。针叶浆现货市场均价在 5473 元/吨之间，环比下跌 0.2%，市场价格金融属性强，前强后弱；阔叶浆现货市场均价在 4347 元/吨，环比上涨 2.2%，价格成本驱动，表现坚挺，市场成交情绪一般，实单商谈为主；本色浆现货市场均价在 5096 元/吨，环比上涨 4.0%，价格持平略有上升，但市场需求端基本延续清淡疲软；化机浆现货市场均价在 3700 元/吨，环比持平，市场整体平稳。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2601 合约，开盘价 5200 元/吨，最高价 5206 元/吨，最低价 5162 元/吨，结算价 5182 元/吨，下跌 2 元/吨。

#### 国产浆市场：

国产木浆方面，市场内部呈现分化走势，针叶浆月内表现偏弱，呈先涨后跌态势，11 月 27 日均价报 5,433.33 元/吨，月环比下跌 1.51%；而阔叶浆走势则相对坚挺，价格稳步上行，同日均价报 4,400 元/吨，月环比上涨 3.53%，针叶浆价格受制于期货波动与港口高库存，而阔叶浆市场则主要受高企的进口成本驱动，走势获得稳固支撑。

国产竹浆方面，市场整体表现较为低沉，在低价进口针叶浆的压制，自身库存偏高以及下游需求平淡等多重因素共同作用下，漂白竹浆板价格持续承压，于低位徘徊，当前均价 4,500 元/吨，月内竹浆市场区间震荡，交投改善有限，但在部分浆企低价收敛的推动下，实单价格小幅探涨。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格区间整理为主，部分浆企漂白甘蔗湿浆价格区间下移，保持刚需出货节奏，市场均价为 4,300 元/吨，在即时销售模式带来的低库存压力与广西生活用纸产能释放形成的强劲需求共同推动下，漂白蔗渣湿浆供应偏紧，价格表现坚挺。

草浆方面，当前草浆市场保持稳定，生产正常进行，主要满足周边地区的刚性需求。展望后市，由于下游新增订单增长乏力，市场整体氛围未见回暖迹象，预计将延续平稳格局。

苇浆方面，苇浆草浆价格相对平稳，市场主要供应周边地区刚需采购，辽宁振兴生态苇浆暂无报价漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。



### 3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格稳中有涨，受益于白板纸持续上涨的传导性影响，白卡纸走势整体上行。11 月份初纸厂发出涨价通知，低克重、超高松白卡纸货源依旧紧俏，因此月初贸易商跟涨积极，价格普遍累计上调 200 元/吨，“双十一”结束后市场交投减弱，因此对于纸厂 20 日通知 12 月份继续涨价 200 元/吨市场反应较为平淡，转为观望为主；白卡纸市场供应量增加，供应格局亦有变化，湖北地区纸厂白卡纸产能逐渐释放。需求面以替代性增长为主。受需求释放不理想制约，实际终端成交价格落实有限，两者价差或维持相对稳定水平，白卡纸对白板纸的进一步替代空间有限，预计月底白卡纸市场价格波动减少。

本月，白板纸市场价格继续维持上涨格局，供应面来看，目前纸厂停机转产及差异化排产现象较多，纸厂库存水平较前期或有下滑，供应端暂无明显压力；从需求面来看，随着春节、元旦等礼盒订单陆续的释放，需求端存增加预期；成本面来看，近期原料废纸价格跌多涨少，市场观望情绪升温，但前期停机检修纸厂陆续复产，成本或止跌反弹，此外上游纸厂库存低位，对纸价存利好支撑。预计短期白板纸市场稳中偏强运行，本周部分纸厂有上调计划，观望纸厂调价政策为主。

本月，箱板纸、瓦楞纸市场小幅震荡上行为主，规模纸企上调瓦纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，中小纸企部分跟进。11 月上旬纸厂库存处于低位，拉涨意愿较强，原料废纸的震荡上行上涨为箱板、瓦楞纸提供利好支撑。中下旬，由于部分规模纸厂装置停机一周左右，短暂原料废纸需求量减少，大多纸企消耗前期库存，看好后期市场，为稳纸价强势拉涨，预计短期内纸价上涨频率或有所放缓。

### 3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸现货市场稳定为主，双胶纸市场观望情绪浓郁，行业盈利及产销压力下，部分工厂产线存转产及降负荷生产情况，但年内新增装置集中，产量相应兑换，整体行业货源供应充裕。需求端出版招标陆续进行中，但暂未集中供货，电子媒体冲击下，社会面需求未见明显起色，整体消费集中度不高。原料市场木浆价格先涨后跌，均价呈现小涨情况，行业生产成本压力增加，工厂端提价意向增强。70g 高白双胶纸主流价格在 4700-4900 元/吨，本白价格在 4400-4500 元/吨。

铜版纸市场持稳，多数工厂按计划正常排产，除江苏个别产线中旬按计划停机检修，行业货源供应仍较为充裕。上游原料方面，木浆均价格环比上涨，行业盈利空间不断收窄，工厂提价意向明显增强。下游市场出版订单少量开始供货，且年底部分商业宣传活动增多，支撑社会

面需求有所改善，整体下游消费环比增量，但供需关系仍显偏弱。下游业者操盘心态谨慎，维持刚需定采为主，贸易商多随行就市，局部市场倒挂情况仍存，铜版纸主流品种平张价格在4650-4850 元/吨区间，实单可谈。

总体来看，11 月份双胶纸市场需求端支撑不足，或继续对纸价形成牵制，预计 12 月份国内双胶纸价格区间盘整运行为主。

## 四、相关经济因素

### 4.1 国内 GDP 走势

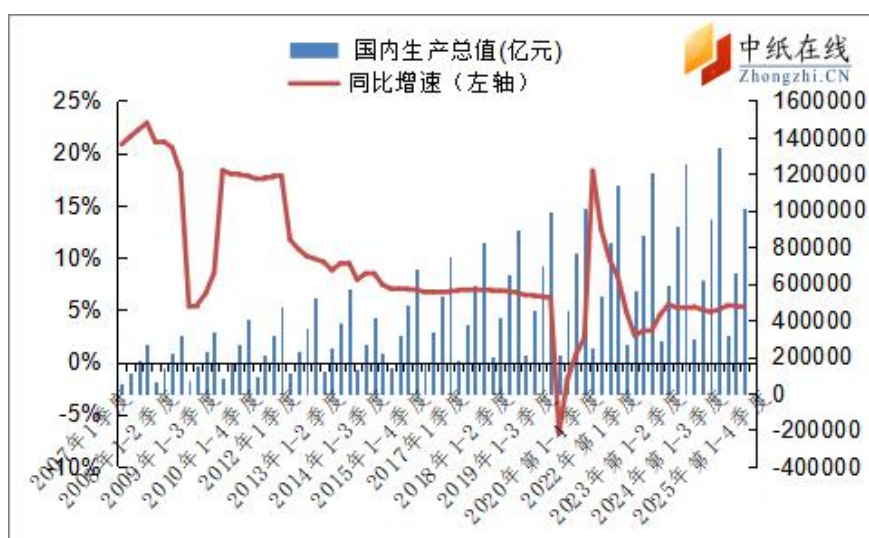


图 3：2007-2024 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不再随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

国家统计局发布数据显示，2025 年第 3 季度，初步核算，1-3 季度国内生产总值 1015036.1 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%，比上年四季度环比增长 1.2%。

2024 年 1-4 季度国内生产总值（GDP）1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。

分产业看，第一产业增加值 91414 亿元，比上年增长 3.5%；第二产业增加值 492087 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 765583 亿元，增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.6%。

## 4.2 中国制造业、财新经理人指数

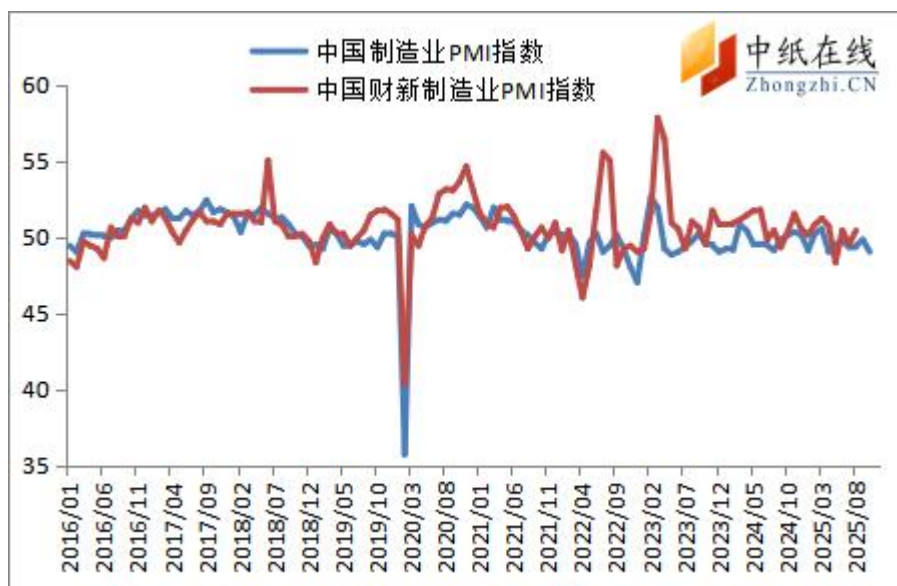


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50 时，则反映制造业经济收缩。

2025 年 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49%，比上月上涨-0.8 个百分点，制造业景气水平有所回落。

从企业规模来看，大型、中型和小型企业的 PMI 分别为 49.2%、48.8%和 48.7%，均低于临界点 50%，且比上月分别下降 2.0、1.1 和 0.9 个百分点 1。

从分类指数来看，生产指数为 49.8%，比上月下降 2.8 个百分点，表明制造业企业生产略有放缓；新订单指数为 49.2%，比上月下降 2.6 个百分点，表明市场需求有所回落；原材料库存指数为 47.0%，比上月下降 0.2 个百分点，表明主要原材料库存量有所下降；从业人员指数为 47.9%，比上月下降 0.3 个百分点，表明企业用工景气度有所回落。

### 4.3 人民币汇率走势图



图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

11 月 28 日盘中，人民币对美元中间价，报 7.07889，较上一交易日中间价 7.0779 增加 0.1 个基点。



#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）



图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

最新数据显示，2025 年 11 月 28 日，波罗的海干散货指数（BDI）为 2480 点，较前一交易日上涨 79。

波罗的海干散货运价指数周五收跌，且周连续第二周录得周线跌幅，受累于海岬型船需求低迷。波罗的海干散货运价指数下跌 32 点，或 2.1%，报 1521 点，为自 6 月 4 日以来最低水平。本周该指数累计跌逾 8%。海岬型船运价指数下滑 125 点或 5.3%，至 2220 点。该运价指数已经连跌九个交易日，本周则累计跌 18.5%。海岬型船日均获利下降 1039 美元，至 18408

美元。巴拿马型船运价指数上涨 22 点，或 1.5%，报 1490 点，为连续第五个交易日走高。本周该指数累计上涨逾 8%。巴拿马型船日均获利上涨 196 美元，至 13410 美元。超灵便型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1009 点。

#### 4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

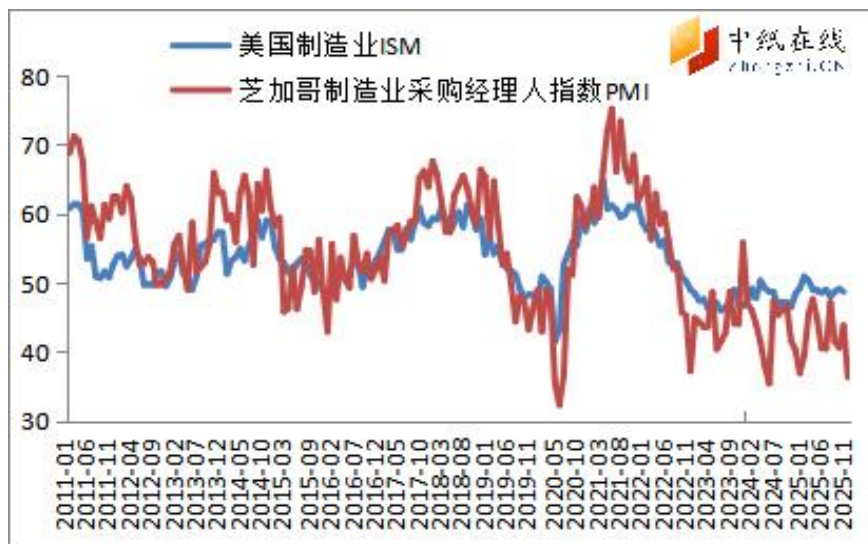


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2025 年 10 月，美国 ISM 制造业库存指数 48.7；较预期值 9 月前值 49.1 上涨-0.4 个点。

2025 年 10 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 43.8；较预期值 9 月前值 40.6 上涨 3.2 个点。

## 五、新增产能

表：新增产能统计表

| 纸厂名称     | 纸种     | 产能（万吨） | 地点   | 备注        |
|----------|--------|--------|------|-----------|
| 江西柯美纸业   | 高瓦     | 20     | 江西   | 二期投产      |
| 富力包装     | 瓦楞     | 20     | 新疆   | 新投产       |
| 江门星辉造纸   | 涂布白板纸  | 30     | 广东   | 提升产能 5 万吨 |
| 山东太阳宏河纸业 | 高档板纸   | 80     | 山东   | 新投产       |
| 江苏博汇     | 高档包装纸  | 75     | 江苏   | 新投产       |
| 世纪阳光纸业   | 集束包装纸板 | 50     | 山东   | 新投产       |
| 东莞玖龙纸业   | 纸包装袋   | 20     | 广东   | 新投产       |
| 新嘉源纸业    | 再生瓦楞纸  | 10     | 山西运城 | 项目开工      |
| 江苏博汇     | 高档包装纸  | 75     | 江苏   | 新投产       |
| 山东世纪阳光   | 束包装纸板  | 50     | 山东   | 正式开工      |
| 河南龙源纸业   | 瓦楞纸    |        | 河南   | 新投产       |



|                 |        |       |      |               |
|-----------------|--------|-------|------|---------------|
| 福建青山纸业          | 食品包装纸  | 50    | 福建   | 新建            |
| 常山常林纸业          | 特种纸    | 10.85 | 浙江   | 新建            |
| 冠豪高新            | 特种纸    |       | 广东   | 新建            |
| 福建利树公司          | 高瓦     | 10 万吨 | 福建   | 新建            |
| 齐峰新材料           | 装饰板材   | 6.8   | 山东   | 在建            |
| 龙兴纸业            | 高档箱板纸  | 100   | 黑龙江  | 新建            |
| 太阳纸业            | 高档板纸   | 80    | 山东   | 新建            |
| 江苏博汇纸业(二期)      | 高档包装纸板 | 100   | 江苏   | 新建            |
| 四川金田纸业          | 瓦楞纸    | 30    | 四川   | 在建            |
| 浙江和泓环保          | 瓦楞纸    | 20    | 浙江   | 新建            |
| 湖北祥兴纸业          | 瓦楞纸    | 15    | 湖北   | 新建            |
| 山东美洁纸业          | 新型包装材料 | 120   | 山东   | 新建            |
| 中顺洁柔            | 纯木浆大轴  | 20    | 湖北   | 待定            |
| 泰盛纸业            | 纯木浆大轴  | 48    | 江西   |               |
| 致富纸业            | 纯木浆大轴  | 10    | 江西   | 2017 年 3 月投产  |
| 万润兴业（理文）        | 纯木浆大轴  | 10    | 江西瑞昌 | 2017 年 4 月一期  |
| 理文造纸            | 纯木浆大轴  | 10    | 东莞基地 | 2017 年 10 月投产 |
| 理文造纸            | 纯木浆大轴  | 20    | 重庆基地 | 2017 年底投产     |
| 恒安纸业            | 纯木浆大轴  | 12    | 重庆巴南 | 2017 年 3 月二期  |
| 维达纸业            | 纯木浆大轴  | 6     | 浙江   | 2017 年年终      |
| 泉林纸业            | 纯木浆大轴  | 20    | 黑龙江  | 2017 年 3 月一期  |
| APP 集团          | 纯木浆大轴  | 10    |      | 待定            |
| 佳美纸业            | 纯木浆大轴  | 4     | 宁夏   | 预计 2017 年底    |
| 金光纸业            | 纯木浆大轴  | 2.4   | 河北满城 | 预计年底          |
| 金晨纸业            | 纯木浆大轴  | 9     | 云南   | 预计 2017 年 6 月 |
| 印尼 OKI          | 漂阔浆    | 150   | 印尼   | 2017 年 5 月投产  |
| 芬宝集团            | 生物制品浆  | 130   |      | 2017 年 8 月投产  |
| 云南雅岚投资          | 桑条制浆   | 15    | 云南   | 2017 年 8 月投产  |
| 巴西 Firiba       | 漂阔浆    | 37.7  |      | 2017 年 9 月投产  |
| 芬兰 BorealBioref | 纸浆     | 40    | 芬兰   | 2017 年 4 月投产  |
| 芬兰 BorealBioref | 纸浆     | 40    | 芬兰   | 2017 年 4 月投产  |

数据来源：中纸在线信息部

## 六、要闻回顾

法国爱森 15 亿元“链主”项目落子南宁 广西造纸向“绿”向“新”再跃级

9月26日，随着南宁市政务服务局、生态环境局先后印发批复文件，爱森（南宁）特种材料有限公司“广西纸业发展产业链融合项目”正式拿到“能评+环评”双通行证，全面转入建设加速期。这个被写入自治区“十四五”造纸产业规划的外资“链主”项目，总投资15亿元，建成后将成为法国爱森集团（SNF Group）在华南最大的特种化学品生产基地，为广西冲刺千亿级现代造纸集群再添“绿色引擎”。

#### 湖北金庄科技拟上马6600包装纸机项目

近日，湖北金庄科技再生资源有限公司公示了废纸回收再利用年产30万吨环保包装纸改扩建项目。项目拟增加幅宽6.6米高强瓦楞纸生产线1条，配套废纸制浆设备，占地约140亩，总建筑面积约65000m<sup>2</sup>（包含造纸车间、制浆车间、成品仓库及原料库等），扩建日处理10000立方米污水处理站1座。

**（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）**

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008