

纸浆周报

(12.1-12.6)

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

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，版权所有“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11月乌拉圭阔叶浆出口总量26.10万吨，环比-22.3%，同比-18.8%，累计同比+3.4%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量10.64万吨，环比-15.2%，同比-18.4%，累计同比+7.9%。

2、据悉,智利 Arauco 公司 11 月外盘报价: 针叶浆银星报价 680 美元/吨, 阔叶浆明星报价 550 美元/吨, 本色浆金星报价 620 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 7 月底为 47 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 45 天, 世界 20 国商品浆供应商 9 月总出货量环比上涨+8.3%。其中, 漂白软木浆出货量环比上涨+3.8%, 漂白硬木浆出货量环比上涨+11.8%。

据 Europulp 数据显示, 2025 年 10 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-10.2%, 同比-6.5%, 库存总量由 9 月末的 156 万吨下降至 140.44 万吨。

据 UTIPULP 数据显示, 2025 年 10 月欧洲木浆库存量 70.39 万吨, 环比-2.8%, 同比+3.4%; 欧洲木浆消费量 84.41 万吨, 环比+4.8%, 同比+1.2%。

进口木浆市场

木浆市场: 本周进口纸浆市场虽整体呈情绪化上涨, 进口木浆市场由期货走强及供应消息带动, 呈现分化上涨格局, 下游采购趋于谨慎, 具体来看, 针叶浆价格受国内期货市场情绪及国际供应事件提振, 成为拉动整体均价的主力。阔叶浆则因外盘成本持续上涨与现货资源紧张, 涨幅更为突出, 相比之下, 本色浆与化机浆市场供需平稳, 价格波动甚微。

现货市场: 本周, 现货市场针叶浆行情受期货市场引领, 供应端消息与资金情绪共同推高了价格; 阔叶浆则得益于持续上涨的外盘成本与紧俏的现货供给, 但需注意的是, 当前市场基本面依然疲弱, 港口库存总量仍在高位, 显示供需格局依旧宽松, 下游需求端亦无起色, 纸厂基于低利润状况仅按需采购, 无法为浆价注入新的上涨动力, **针叶浆**市场现货价格的上涨, 首先由上海期货交易所纸浆期货主力合约走强所引领, 并进一步受到国际市场供应端停产消息的发酵推动, 最终带动了整体市场均价的上升; **阔叶浆**由于外盘报价持续攀升, 成本支撑增强, 加之市场反馈可流通货源偏紧, 这些因素共同推动了阔叶浆价格的显著上涨。**本色浆和化机浆**, 本周市场进口本色浆及化机浆市场供需格局维持稳定, 价格走势保持平稳。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元/吨）

规格	名称	12月1日	12月2日	12月3日	12月4日	12月5日	12月6日
针叶浆	银星	5400	5450	5550	5600	5600	5600
阔叶浆	金鱼	4400	4500	4550	4600	4600	4600
本色浆	金星	5100	5100	5100	5150	5150	5150
化机浆	昆河	3700	3700	3800	3800	3800	3800

数据来源：中纸在线信息

国产浆市场回顾

国产木浆：国产木浆市场在供应端突发利多消息的强力刺激下显著上涨，脱离了11月的弱势格局。但下游需求并未同步改善，价格上涨主要依靠市场情绪和预期推动。

国产非木浆：本周国产非木浆市场整体平稳，价格区间整理。市场交投活跃度变化有限，观望情绪有所抬升，下游客户多根据实际需求进行采购，**竹浆：**本周竹浆市场整体以刚需成交为主，下游需求有限，浆企随行就市，价格上，西南地区漂白竹浆板主流出厂价格为4400-4600元/吨，本色竹浆板主流出厂参考价格为3900-4000元/吨。**甘蔗浆：**甘蔗浆市场整体以平稳态势运行。需求面表现平稳，浆厂产销正常，出货心态稳定，广西漂白蔗渣湿浆含税出厂参考价在4200-4300元/吨，具体执行一单一谈。**苇浆：**苇浆市场整体交投有限。其中，辽宁漂白苇浆板因无库存，目前已暂停对外报价，导致市场缺乏主流参考价格。

包装纸、废纸市场分析

国废市场表现：本周，国内废纸市场价格略有小幅回落；随着成品纸旺季接近尾声，纸厂对废纸需求可能转弱，市场呈现供需双弱格局。然，废黄板纸供应整体偏紧的格局还在持续，尤其是在国内对进口再生纤维浆监管限制后，在一定程度上加剧了供应紧张格局；短暂下滑后，个别纸厂采购价格再度回归到上涨通道。加大国内废纸供应偏紧的格局，废黄板纸供需差负值或继续放大，将对废黄板纸价格形成一定支撑。本周；成品纸价格持续上行，国废市场整体需求意向

较高，可支撑废黄板纸市场价格高位运行。其次，下游纸厂需求意向较高，多数纸厂采取多项措施以提升废纸到货量，包括但不限于上调价格、减少扣点、增加补贴等。从区域来看，西北、华南等地区部分纸厂价格下调幅度 20-30 元/吨。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，西北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 1090-2150 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，白卡纸市场行情维持平稳运行为主，月初，大厂涨价态度坚定，市场反应一般，中小纸厂价格暂无调整。白卡纸市场部分贸易商跟进纸厂价格上调，部分保持观望态度，市场交投目前改善不多，年底降库回笼资金愿望增加。目前白卡纸市场需求端未见明显好转，大厂供应增加，中小纸厂产销压力增加，预计短期以大厂涨价为主。短期白卡纸市场供需面预计变化不大，除局部市场在节日订单支撑下出货加快，大部分市场需求面增长未达预期，预计短期白卡纸市场价格稳定为主。

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，白板纸市场价格稳中有涨，个别纸厂白纸板价格小幅提涨 50 元/吨，市场交投气氛平淡，终端需求增速平缓，下游按需采购为主，经销商出货速度一般，成交以老客户订单为主，随行就市报价。纸厂开工情况变化不大，报价稳定为主，预计今日白板纸市场稳定运行。灰板纸市场稳中上行。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，经销商维护老客户出货，报价随行就市，预计后期市场：白板纸市场延续小幅上行走势，终端用户保持观望态度。

本周，瓦楞及箱板纸价格稳中小幅调整为主；月初除部分区域下游订单略有好转外，多地区下游消费无明显利好支撑，看加近日纸企方面处于累库阶段，部分中小纸企继续执行优惠让利政策，市场参与者后市看空情绪不断升级。然受原料废黄板纸价格持续小幅上扬影响，规模纸企提价意愿坚挺，少数规模纸企出现补涨部分品种动作。预计短期纸价或以稳中小幅上行为主，纸价下行风险依旧存在。

期货报盘一览表

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	25年11月
银星	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680
俄针											
马牌											
雄狮	790	810					810	810			
金狮	810	830					830	830			
北木		840	850								
凯利浦											
UPM	830										
月亮							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	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	25年11月

金鱼	+20		+20	+20	510						
小鸟	净价 560	580	600			持平	500	500			
智利明星	570	590	610	560	-		500	500	540	540	550
新明星	570		610	560	-		500	500			
鹦鹉	+20		+20	+20							
公牛	+20		+20								
巴丝	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	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	25年 11月
金星	670	690	690	650	620	620	590	590	590	590	620
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	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	25年11月
昆河(75)				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12月5日，漂针浆中纸指数为122.48，环比增幅+1.72；漂阔浆中纸指数为105.52，环比涨幅+1。

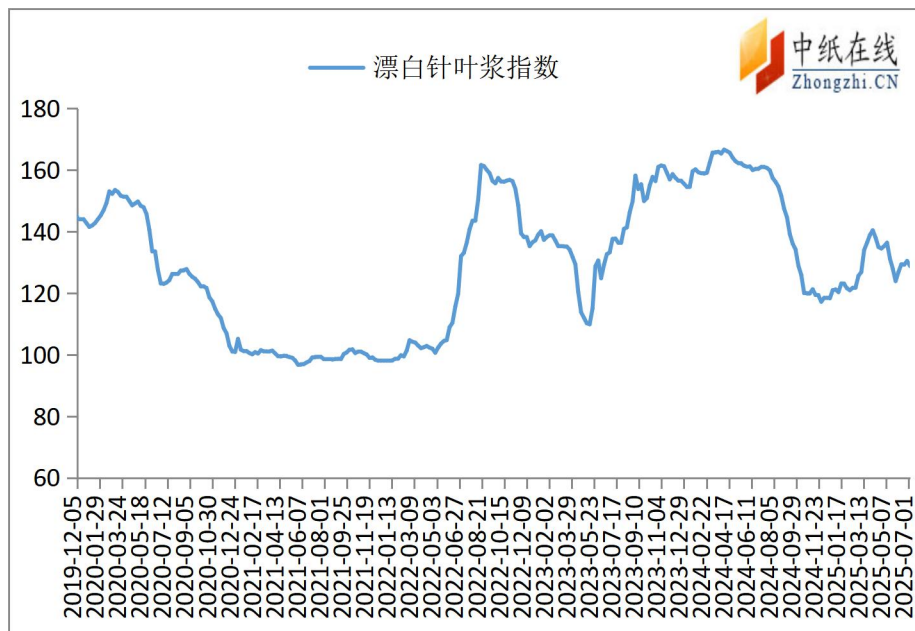


图1：进口漂针浆价格指数走势图

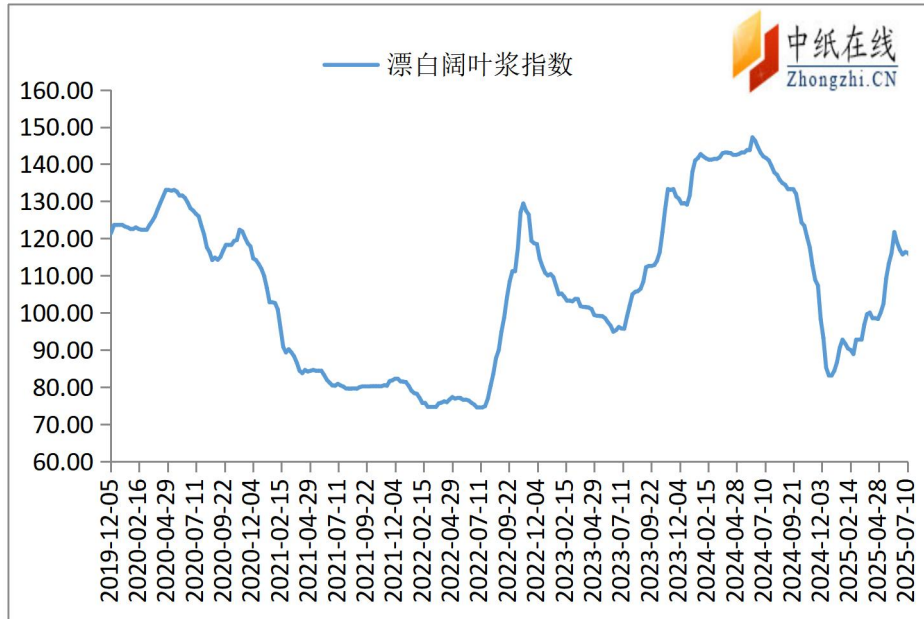


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

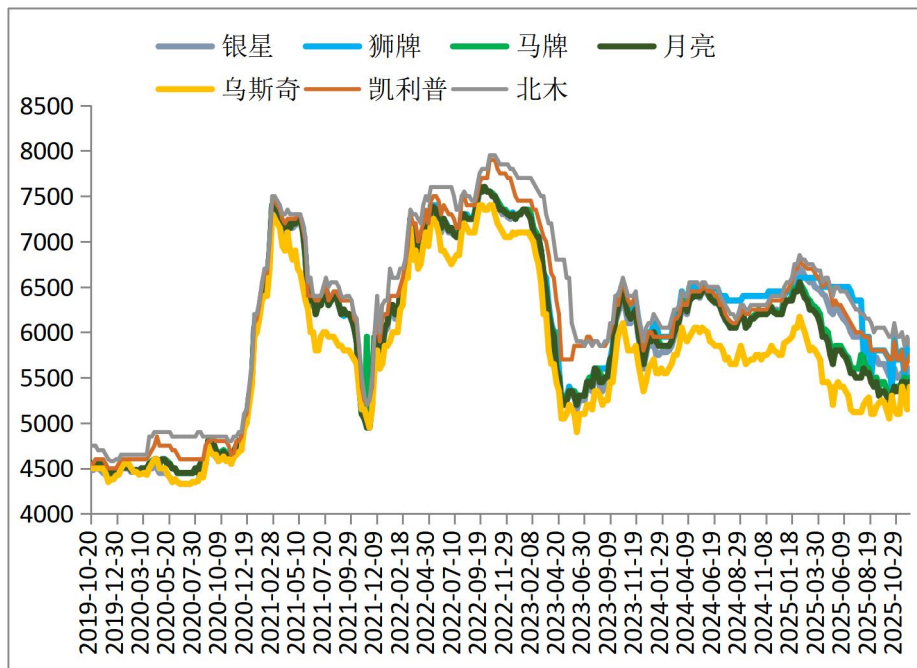


图 3：进口漂针浆现货价格走势

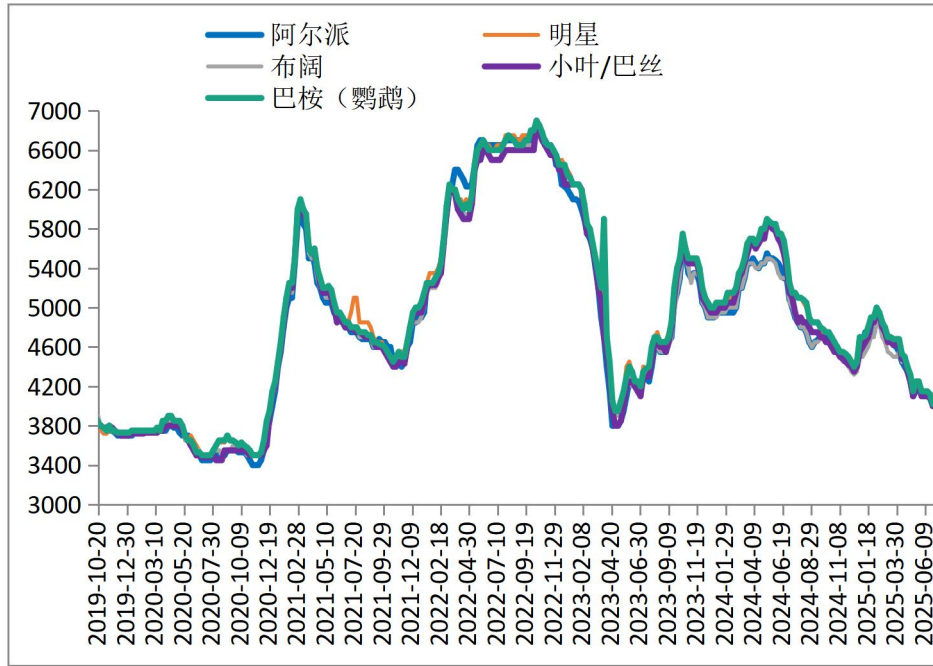


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4100		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	3700		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 12 月 5 日波罗的海干散货指数为 2727 点，比 11 月 28 日 2560 点，环比降幅-167 点。

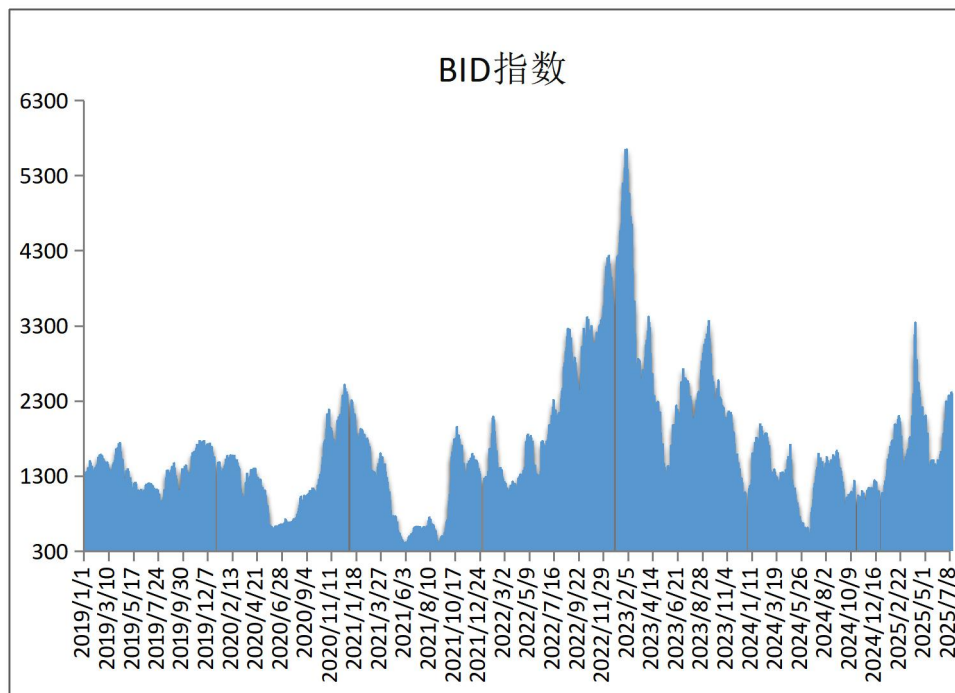


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

《制浆工国家职业标准》终审会在恒联集团成功召开

2025年11月27日，由中国造纸学会组织、山东恒联投资集团有限公司（简称“恒联集团”，下同）承办的《制浆工国家职业标准（送审稿）》专家终审会在恒联集团隆重召开。本次会议汇聚了来自国家主管部门、行业学会、顶尖科研院所、知名高校及龙头企业的权威专家，共同对标准进行最终审议，标准的开发工作取得里程碑式进展。

会议在恒联集团二楼会议室举行。中国就业培训技术指导中心、人社部职业技能鉴定中心职业分类和标准开发处处长张韶华（线上参会）、中国造纸学会理事长曹春昱、中国劳动和社会保障科学研究院副研究员韩巍、恒联集团副总裁贾锋伟等领导出席会议。会议组建了由金光纸业、太阳纸业、中国制浆造纸研究院、齐鲁工业大学、北京市科学技术研究院、中国中轻国际工程有限公司、广东轻工职业技术大学等单位的资深专家组成的评审组。同时，来自中国造纸学会、仙鹤股份、岳阳林纸、四川工商职业技术学院及恒联集团等参编单位的代表共同参加了本次会议。

会议伊始，人社部职业技能鉴定中心张韶华处长详细讲解了国家职业标准编制的核心原则与技术规程。评审专家组在听取标准编制思路、等级设置、存在问题和征求意见采纳情况报告的基础上，对《制浆工国家职业标准（送审稿）》进行了逐字逐条、细致深入的审读。经过充分的专家质询和严谨的集体讨论，最终评审专家组达成一致意见：标准内容符合《职业分类大典》规定的制浆工职业定义和核心工作任务，完整覆盖了职业活动的主要内容与技能评价要点，结构清晰，层次分明。标准编制严格遵循了国家技术规程的整体性、等级性、规范性、实用性和可操作性原则，表述准确清晰，具有很强的指导性和可执行性。同时专家组针对标准职业功能具体表述及技能权重提出了两项具体优化建议。评审专家组一致同意《制浆工国家职业标准》通过终审。

《制浆工国家职业标准》的顺利终审，为造纸行业高技能人才的培养、评价和使用建立了科学、统一、权威的依据，对提升制浆岗位从业人员的整体素质和技能水平，推动行业高质量发展具有深远意义。

会议期间，还同步启动了《制浆废液回收利用工 L 国家职业标准》的开发工作预备会，标志着造纸行业技能人才标准化体系建设又向前迈出了坚实一步。

作为本次会议的承办方，恒联集团倍感荣幸，并予以高度重视。会议的圆满成功，不仅体现了国家部委、行业学会及专家同仁对恒联集团的信任与认可，也彰显了恒联集团积极履行社会责任、深度参与行业标准化建设、致力于推动造纸产业技术进步和人才发展的坚定决心。恒联集团将继续秉持开放合作的态度，携手行业伙伴，共同促进我国纸业技能人才队伍建设迈向更高水平！

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-04 恒联集团

山东造纸协会赴世纪阳光、晨鸣纸业、圣普特环保走访调研

2025年11月28日，山东省造纸协会专职副会长赵振东和副主任韩磊到山东世纪阳光纸业集团有限公司、山东晨鸣纸业集团股份有限公司、山东圣普特节能环保科技有限公司走访调研，了解企业生产运营，交流产业发展，沟通协会有关工作。

在世纪阳光集团，与董事长、省协会副会长王东兴等围绕企业近期生产运营、行业发展趋势、在建项目进展情况等进行了深入交流，沟通了省协会有关工作。世纪阳光集团成立于2000年底，2007年在香港上市。下设新迈纸业、阳光王子(寿光)特种纸、华迈纸业、科迈制浆等20余个子公司，年造纸产能260万吨，是亚洲白面牛卡纸、涂布白面牛卡纸及纸管原纸生产规模较大、装备能力较强、产品档次较高的生产基地，全球较先进的预印产品基地。

在晨鸣集团，与党委书记张中山、董事长姜言山等主要负责人围绕行业现状、市场趋势及企业进一步复工复产等进行了座谈交流，参观考察了寿光基地100万t/a化学浆、80万t/a铜版纸、51万t/a文化纸生产线的运行情况。

晨鸣集团是以制浆、造纸为主的现代化大型综合企业集团，浆纸年产能突破1100万吨，期待在新班子带领下早日实现全面复产达产、提升效益。

在圣普特节能环保科技，董事长武金龙、技术总监邵长松介绍了企业近期生产经营状况以及主导产品在造纸、莱赛尔纤维等行业的应用情况，并参观了新厂区建设现场。圣普特是一家专注为客户提供高效节能蒸发设备及解决方案的高新技术企业，拥有山东寿光和湖北赤壁两大生产基地，是国内规模最大的蒸发器板片加工基地。产品涵盖管式/板式蒸发器、MVR蒸发器、废热回收、臭气收集处理装置等，已为太阳、华泰、泰盛、联盛、新亚、仙鹤等知名纸企提供了先进稳定的黑液高效蒸发设备。

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-05 鲁纸协秘书处

主要海外木浆产能变化情况：

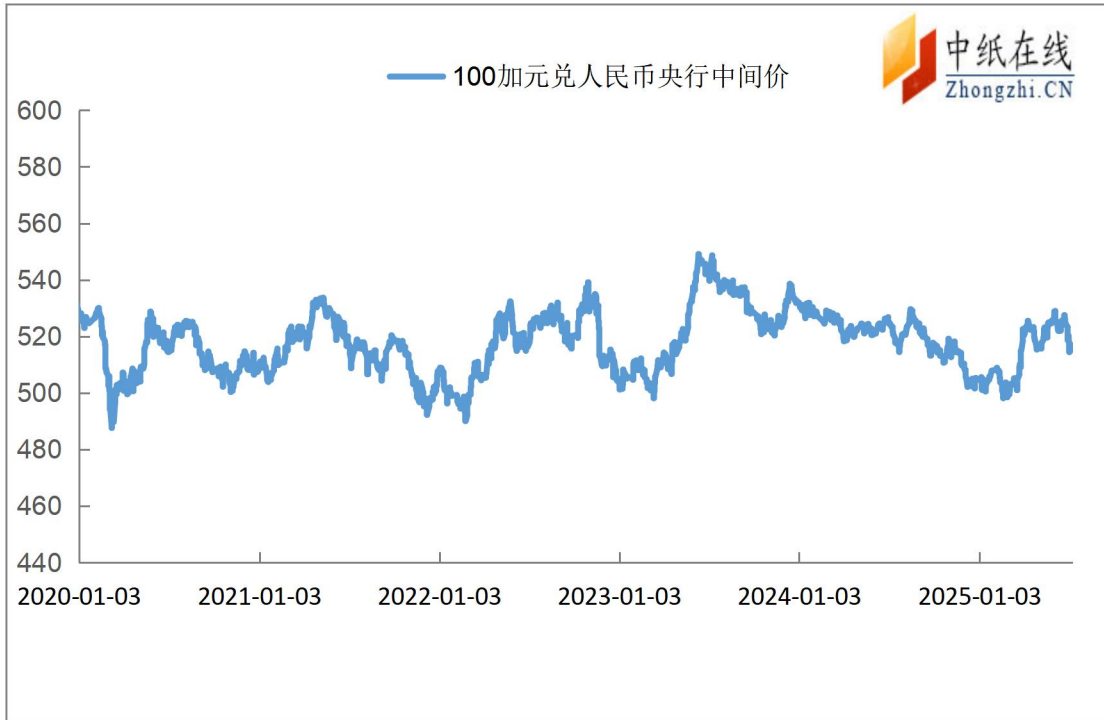
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4	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：

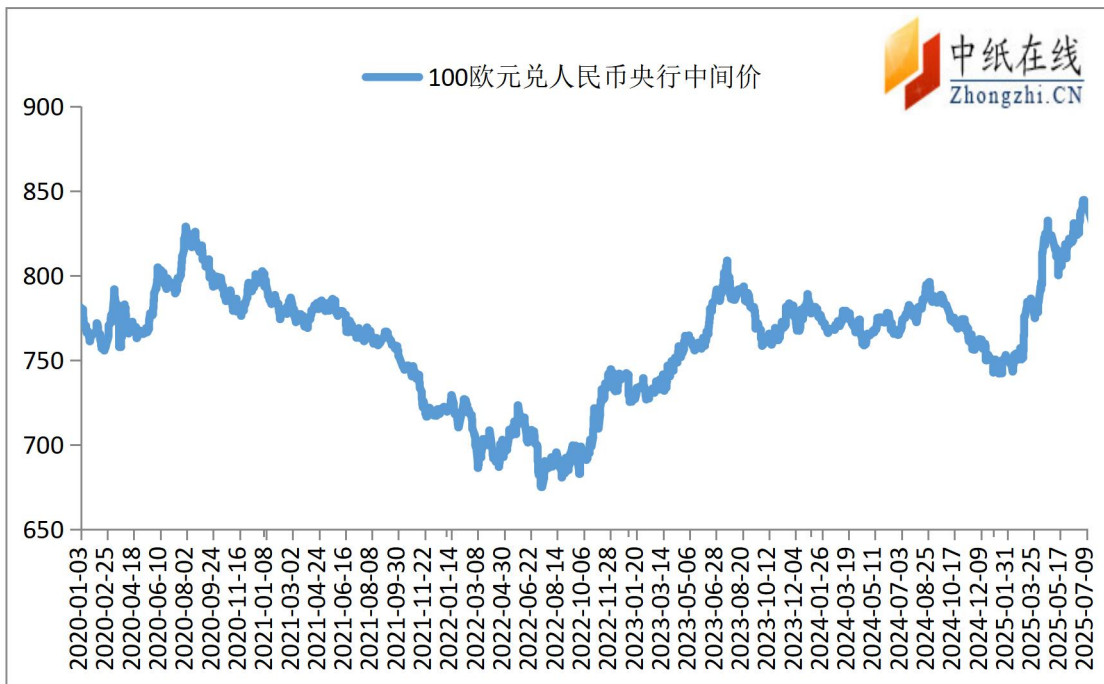
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

