

纸浆周报

(12.8-12.12)

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 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 12 月针叶浆报盘 700 美元/吨，涨 20 美元/吨；阔叶浆明星报价 570 美元/吨，涨 20 美元/吨；本色浆金星报价 620 美元/吨，持平。

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：本期进口纸浆市场呈现期现背离、均价虚涨的态势，截至本周五，各主流浆种现货含税均价较上期均有所上涨：针叶浆报 5500 元/吨，环比上涨 1.7%；阔叶浆报 4605 元/吨，环比上涨 3.1%；本色浆报 5150 元/吨，环比上涨 0.8%；化机浆报 3800 元/吨，环比上涨 1.9%。

现货市场：从具体走势来看，周度均价虽仍保持上行，但日内行情出现剧烈分化，且脱离基本面运行。针叶浆现货日度价格先跌后升，整体受期货市场主导——周中因资金离场而下跌，周四则在巨量增仓推动下上涨，主力合约创出 5674 元/吨的新高，现货被动跟随上涨但成交清淡。阔叶浆走势较为平稳，日度价格持稳后随之上涨，主要依靠外盘报价高位和现货供应偏紧的支撑，下游需求仍以刚需采购为主，港口库存处于高位，疲软的供需基本面并未出现任何实质性好转，**针叶浆**方面，价格先降后涨，震荡运行，参考现货均价 5583.33 元/吨（山东地区），**阔叶浆**方面，价格平稳上行，参考现货均价 4650 元/吨（山东地区），**港口库存**方面，内港口纸浆库存已连续三周下降，本周环比减少 3.1%。库存持续去化表明供应端压力有所缓解，也进一步增强了贸易商的挺价的信心。

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 8 日	12 月 9 日	12 月 10 日	12 月 11 日	12 月 12 日	12 月 13 日
针叶浆	银 星	5550	5500	5500	5600	5600	5600
阔叶浆	金 鱼	4600	4600	4600	4650	4650	4650
本色浆	金 星	5150	5150	5150	5150	5150	5150
化机浆	昆 河	3800	3800	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：本周国产木浆市场整体表现坚挺，价格稳中有升，国产木浆与进口浆在造纸生产中存在替代关系，当进口浆外盘报价上涨、期货表现强势就会导致市场报价重心上移。**国产非木浆：**价格震荡调整，周期内市场整体交投氛围改善不大，下游按需入市采购，**竹浆：**本周期内竹浆市场价格呈震荡走势，市场交投活跃度总体平稳，部分竹浆企业低价出货意愿有所减弱，参考报价漂白竹浆浆板含税出厂价格 4500-4600 元/吨。**甘蔗浆：**甘蔗浆市场价格以稳为主，保持刚需出货节奏，参考报价甘蔗湿浆含税主流出厂价格 4200-4300 元/吨。**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，**草浆：**本周草浆市场保持正常生产，价格维稳，供应周边地区按需采购。

包装纸、废纸市场分析

国废市场表现：

本周，国内废纸市场价格继续小幅回落；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 20-30 元/吨。华北地区国废主流价格下调 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下调 20 元/吨左右；华东地区的废纸个别纸厂小幅下调 10-20 元/吨，西北等地国废主流价格小幅下调 30 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：废旧书本价格下调 30-50 元/吨，到厂货量稳定。废旧报纸价格暂稳，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，市场交投一般，业者随行就市，市场价格稳定为主。纸厂开工正常，市场供应面宽松，局部市场供应格局变化，市场竞争加大。短期白卡纸市场供应变化不大，需求端表现疲软，市场保持刚需成交，市场竞争压力有增加趋势，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，大部分纸厂正常生产白板纸，本周个别装置排产白板纸时间增加，周度产量小幅增长，下游按需采购为主，经销商随行就市成交。预计白板纸市场稳定运行，本周个别纸厂报价上调，中旬纸厂普遍有上调计划，对于后市，业者持观望态度，预计白板纸市场稳定运行。灰板纸市场稳中上行。原料废纸市场震荡下行，但价格高位，成本对灰板纸行情有利好支撑，预计灰板纸市场稳定运行，观望纸厂调价政策及成本波动。

本周，瓦楞及箱板纸价格稳中小幅调整为主；瓦楞及箱板纸市场以稳中窄幅整理为主。受终端消费暂无好转迹象、原料废黄板纸价格持续小幅下滑及中小纸企执行优惠等因素影响，规模纸企东莞及天津基地发布一周保价政策。龙头保价政策的实施导致市场参与者后市信息愈发不足，市场看空情绪增多。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	25 年 12 月
银星	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700
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	25 年 12 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	570
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	25 年 12 月
金星	670	690	690	650	620	620	590	590	590	590	620	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	25 年 12 月
昆 河 (75				450	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 12 日，漂针浆中纸指数为 122.63，环比增幅+0.15；漂阔浆中纸指数为 106.52，环比涨幅+1。

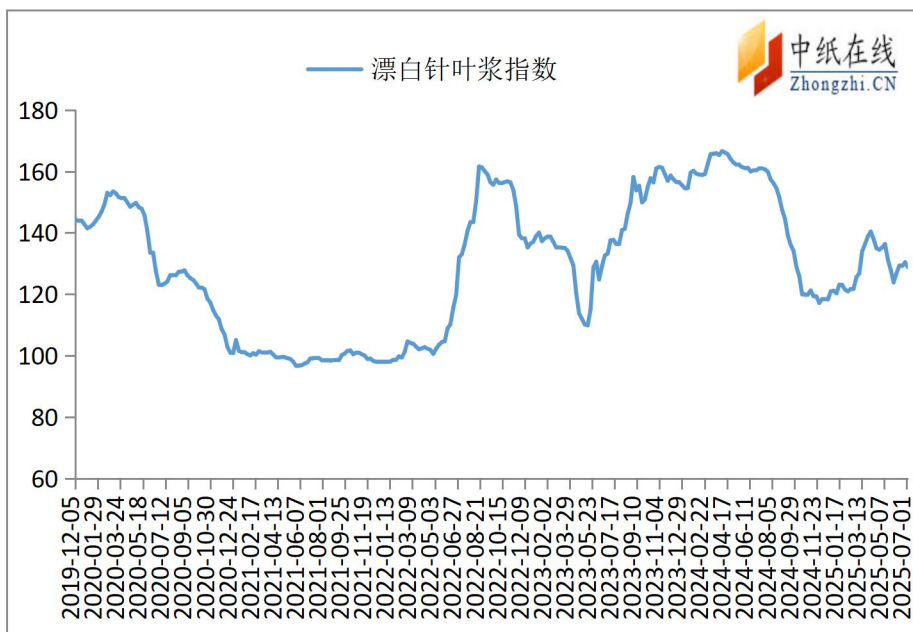


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

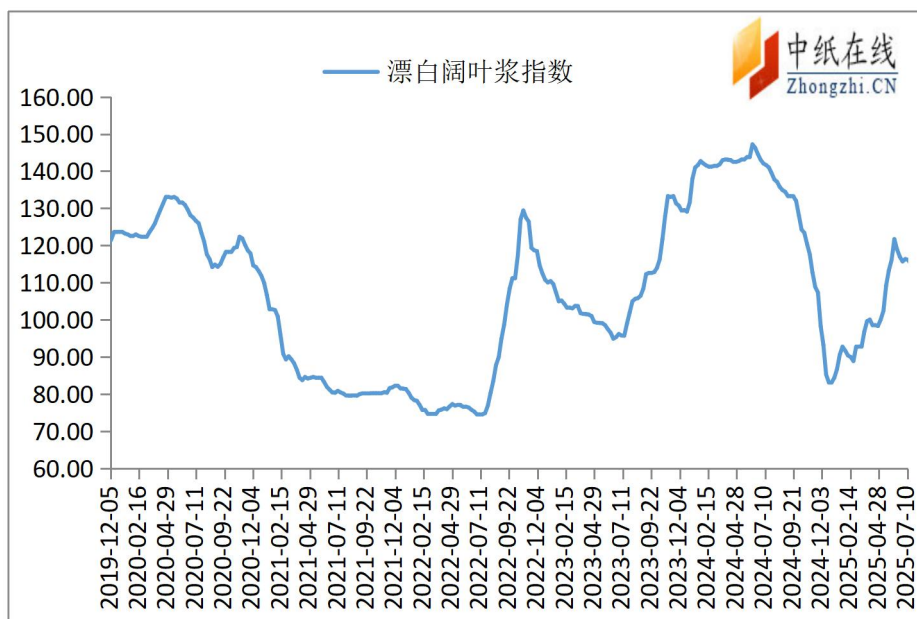


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

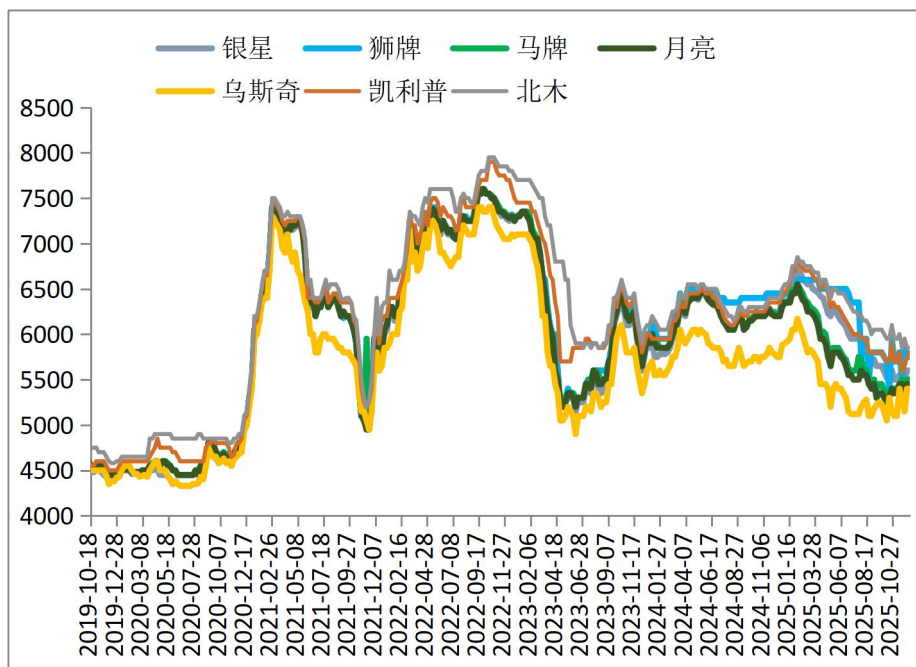


图 3：进口漂针浆现货价格走势

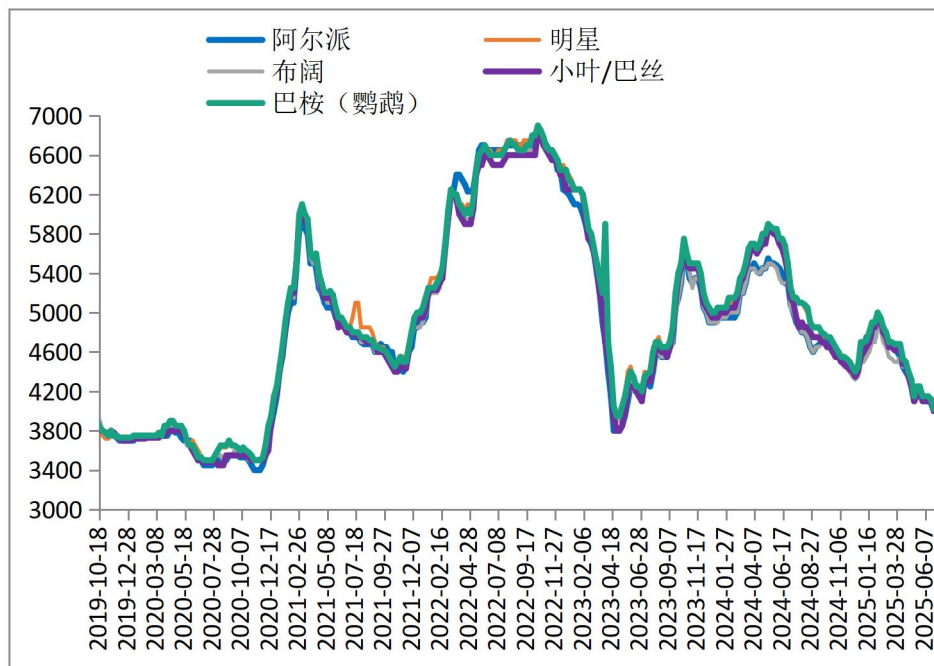


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4450	-	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	2700		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	4600		暂无报价
夹江汇丰纸业	4200		本色竹浆板
贵州赤天化	4900		漂白竹浆，自用为主
四川凤生	-		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	4200		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 12 日波罗的海干散货指数为 2205 点，比 12 月 05 日 2727 点，环比降幅-522 点。

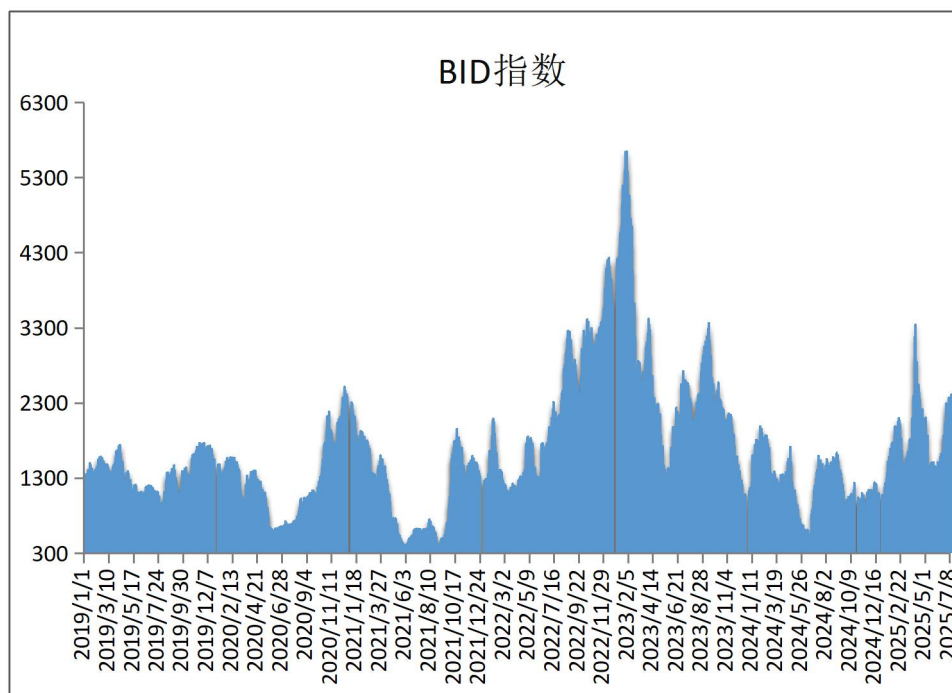


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

《木质素纳米纤丝纤维素》团体标准通过专家审查

2025年12月7日，山东省造纸行业协会在济南组织召开《木质素纳米纤丝纤维素》团体标准审查会，一致通过该标准的审查。

参加此次审查会的有济南大学、山东华泰纸业股份有限公司、山东省标准化研究院、山东世纪阳光纸业集团有限公司、山东省轻工业设计院有限公司5家单位专家，齐鲁工业大学(山东省科学院)、山东省造纸行业协会、山东太阳纸业股份有限公司、济南圣泉集团股份有限公司、山东聊城阿华制药股份有限公司等单位负责人、参编单位代表等。

主起草单位齐鲁工业大学(山东省科学院)对标准文本、编制说明作了详细介绍，围绕标准编制过程、关键技术指标、制定依据等专题汇报。与会专家进行了认真讨论质询，认为送审标准资料齐全，符合审查要求；标准编制过程规范，符合标准化管理的相关规定；标准确定的各项内容科学合理，符合植物纤维生物质精炼的最新研究成果和应用需求，对引领木质素-纤维素纳米纤丝高端化研制及其高值化利用、促进产业绿色低碳发展提供了重要的标准化技术支撑。

审查会一致通过该团体标准的审查。由起草单位根据专家修改意见尽快完善，形成报批稿报协会。<http://www.paper.com.cn> 2025-12-11 山东省造纸行业协会

安徽包协发布倡议 携手应对纸价上涨 反对恶价格竞争

面对纸价持续上涨带来的成本压力，叠加市场“内卷式”恶性竞争，国内包装行业正经历严峻考验。为此，安徽省包装技术协会发布《携手应对原纸价格上涨，共促安徽包装行业稳健发展的自律倡议》，号召行业同仁“反内卷、共行动”。

此次倡议主要是为了引导企业从“价格竞争”转向“价值竞争”，核心内容包括反对恶性价格竞争、倡导差异化与专业化竞争、共建良性行业生态，同时通过开展风险自查、建立监督机制、提供专家支持等措施，切实推动倡议落地，助力行业行稳致远。

携手应对原纸价格上涨

共促安徽包装行业稳健发展的自律倡议

（反内卷、共行动）

各会员单位、全省包装企业：

自今年7月中旬以来，国内原纸市场价格呈现大幅且持续上涨态势，其中箱板纸涨幅高达25-30%，瓦楞纸涨幅更是达到32-35%，给我省纸包装企业成本带来巨大压力，对企业稳健发展产生了重大影响。同时，我们还面临严峻的“内卷化”挑战，恶性价格竞争、盲目产能扩张、创新动力不足等问题，严重侵蚀行业的健康肌体，制约包装行业的可持续发展。

9月16日,《求是》杂志发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。文章强调,建设全国统一大市场,是党中央作出的重大决策,不仅是构建新发展格局、推动高质量发展的需要,而且是赢得国际竞争主动权的需要。着力整治企业低价无序竞争乱象、“内卷”重灾区,要依法依规有效治理。更好地发挥行业协会自律作用,引导企业提升产品品质,实行优质优价,反对低价劣质。这为我们行业当前应对困境、规范经营、谋求长远提供了明确的行动方向。

为打破这一困境,重塑行业生态,积极响应国家政策导向,有力协调终端客户涨价保本工作,反内卷、共行动,引导企业从“价格竞争”转向“价值竞争”,安徽省包装技术协会特向全体会员单位及行业同仁发出如下行业自律倡议:

一、反对恶性价格竞争

坚持价值定价、反对任何形式的、低于合理成本的恶意报价行为;倡导基于产品与服务品质、工艺复杂度、创新含量和综合服务能力的价值定价体系;抵制低价诱惑,不参与以牺牲品质、服务、员工权益和合理利润为代价的“零利润”或“负利润”竞标;对于明显不合理的低价需求,应联合抵制;透明成本核算,倡导建立科学的、透明的成本核算体系;将原辅材料、人工、研发、环保、运输物流及市场开拓、财务、折旧等全要素综合成本纳入报价考量,确保企业具备持续经营和再发展的能力。

二、倡导差异化与专业化竞争

鼓励企业技术创新、加大在绿色包装、数字包装、智能制造、可变数据印制等新技术、新工艺上的投入;鼓励企业申请专利,保护知识产权,以技术壁垒取代价格壁垒;推动产品差异化、专注于特定领域,打造核心竞争优势;鼓励在包装创意、特种材料应用、包装结构、文创产品开发等领域深耕,形成“人无我有,人有我优”的特色。提升服务价值、从“包装加工商”向“包装解决方案服务商”转型;提供从策划、设计、材料选型、生产至物流配送的一站式高品质服务,用综合服务能力赢得客户。

三、共建良性行业生态

尊重知识产权、坚决打击盗版、仿冒、未经授权使用客户设计稿等侵权行为,保护客户商业机密,不泄露任何与订单相关的信息;恪守商业道德、不诋毁、不恶意中伤竞争对手;不采用商业贿赂、不当承诺等不正当手段抢夺客户;遵守合同精神,按时、按质、按量交付产品。尊重并保障上下游合作伙伴的合法权益,倡导公平交易、及时履约付款,共同维护产业链供应链的韧性与安全稳定。

四、实施与监督

1、协会强化合规指引,定期开展风险自查。协会将密切监测原纸等主要原材料的价格波动与市场动态,不定期向会员单位及全省包装企业发布风险提示。引导企业主动对照《中华人民共和国反不正当竞争法》《中华人民共和国价格法》《中华人民共和国反垄断法》等法律法规及行业规范,对经营行为进行自查自纠及时排查并整改在定价、投标、竞争等方面可能存在的法律风险筑牢合规经营底线。

2、协会组织有序参与，引导理性市场竞争。针对政府、大型国有企业及其他重大客户发布的行业性包装招标项目，协会将发挥组织协调作用。在充分了解包装项目需求的基础上，倡导并协助符合资质的会员企业进行理性、有序的投标，避免盲目、扎堆报价，维护投标市场的良好秩序。

3、协会提供专家支持，核算项目基准成本。为从源头遏制非理性报价，协会将依托专家委员会，对重大或典型的包装招标项目进行独立的成本精细核算。核算结果将作为重要的行业参考基准，供投标企业决策参考，并通过事前沟通机制，提示成本风险，坚决抵制“零利润”或“负利润”等损害行业可持续发展的竞标行为。

4、协会建立磋商机制，坚守行业价格底线。在重大招标项目进程中，协会将牵头建立临时的沟通调解与磋商机制。密切关注各投标单位的报价动态，对于可能突破行业合理底线的恶性价格竞争苗头，及时介入协调，引导企业回归理性报价，共同维护行业整体利益与健康的价格体系。

5、协会开通监督渠道，健全投诉协调程序。正式设立“行业自律举报与申诉专线”（电话：0551-65669792；邮箱：18919687976@163.com），明确受理低于合理成本恶意报价、知识产权侵权、商业诋毁、商业贿赂、严重合同违约等行为的举报。协会将成立由法律专家、行业代表及负责人组成的“自律协调小组”，对实名或匿名举报进行独立、公正的调查核实。视情节轻重，对查实违规者采取约谈警告、行业通报、暂停或取消会员资格、建议供应链审慎合作等自律措施，并将涉嫌违法行为线索移交相关行政执法部门。

6、协会搭建集采平台，提升供应链协同与成本管控能力。协会将联合省内骨干包装会员企业，借用协会企管中心搭建“安徽省包装行业原纸集中采购服务平台”，整合中小规模会员企业零散采购需求，聚合形成规模化、稳定性的采购订单，通过平台统一与国内主要造纸生产企业或一级供应商进行战略对接与谈判，依托集采平台的规模优势，与上游供应商开展集中议价，争取签订中长期供货框架协议，锁定优势价格区间或建立更稳定的价格联动机制，最大限度平抑短期市场价格剧烈波动带来的冲击保障供应渠道的稳定与成本的可控，促进产业链上下游的协同与共赢。

7、协会深化内外宣传，凝聚行业价值共识。对内，协会领导班子将分区域组织召开重点企业座谈会，深入宣导“反内卷、共进退”的核心精神与倡议要求，凝聚行业内部共识。对外，积极通过主流媒体、行业期刊等渠道发声，并向政府主管部门反映行业合理诉求，倡导终端用户认可“优质优价”的价值理念，共同营造有利于行业可持续发展的健康市场环境。

内卷没有赢家，唯有合作方能致远。我们坚信，通过全体同仁的共同努力，遵守本倡议，我们能够逐步摆脱“红海”搏杀共同开拓一片健康、繁荣、充满希望的包装行业“蓝海”。

安徽省包装技术协会

2025年12月10日

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-12 安徽省包装技术协会

主要海外木浆产能变化情况：

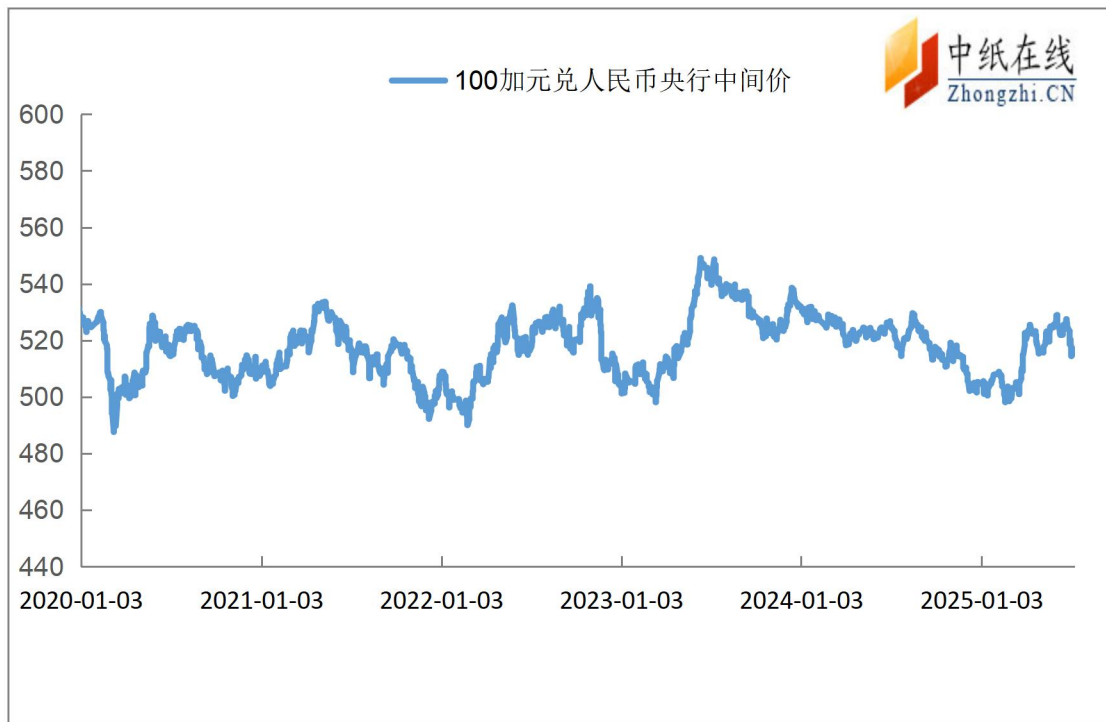
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

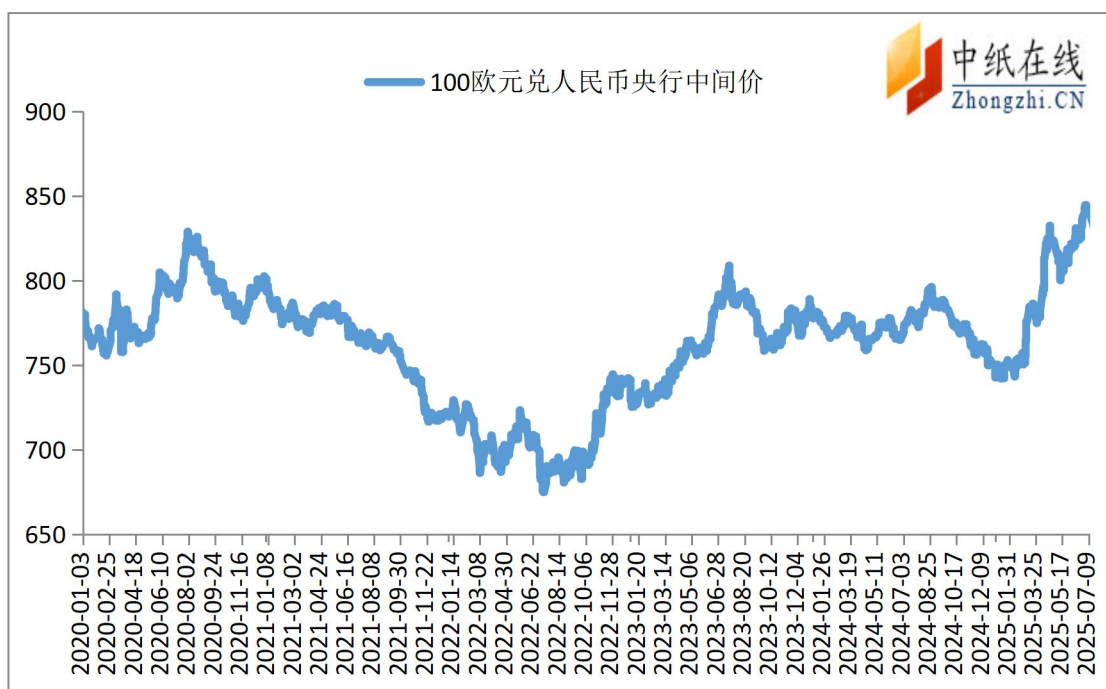
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

