

纸浆周报

(12.15-12.20)

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，版权归属“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 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: 本周国内进口木浆市场整体呈现“价格微涨、库存去化、需求疲软”的格局,针叶木浆与阔叶木浆价格均出现小幅上行,但涨幅有限;国内港口库存延续连续四周的去库趋势,供应端压力边际缓解;下游需求端表现疲软,原纸市场交投偏弱,高价原料传导受阻,制约浆价反弹空间,市场整体处于平稳观望状态。

现货市场: 本周进口木浆现货价格大稳小动,针阔浆价格同步小幅上涨,截至 12 月 18 日,山东地区针叶木浆市场均价为 5600 元/吨,较 12 月 14 日(本周初)上涨 0.3%;阔叶木浆山东地区市场均价为 4666.67 元/吨,较本周初上涨 0.36%,**针叶浆**方面:布针报收 4840-4850 元/吨,乌针报收 5350 元/吨,月亮、太平洋报收 5460-5480 元/吨,雄狮、马牌报收 5520-5530 元/吨,银星报收 5530-5550 元/吨,凯利普报收 5600-5620 元/吨,南方松报收 5600-5900 元/吨,北木报收 5780-5800 元/吨,金狮报收 6300 元/吨,贸易商根据自身成本及出货情况小幅调整报价,山东、江浙沪等多地市场个别牌号价格调整幅度在 10-100 元/吨,**阔叶浆**方面:受后续到货成本升高预期及当前现货可流货源偏紧影响,贸易商惜售情绪不减,但下游对高价接受度偏低,山东及江浙沪市场个别偏高价位出现 20-30 元/吨的松动;进口本色浆及化机浆市场交投活跃度一般,价格暂稳为主。

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15日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日
针叶浆	银星	5550	5550	5550	5530	5550	5550
阔叶浆	金鱼	4550	4550	4550	5050	5050	5050
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呈现“供应稳增、价格微涨、需求乏力”的格局，国产阔叶浆产量环比提升，现货市场呈现探涨走势，但下游纸企需求疲软制约涨幅；化机浆开工维持稳健，价格受原料成本支撑保持平稳；原料木片市场供应宽松，价格持续下行，为国产木浆成本端提供一定缓解空间，整体市场受下游成品纸盈利承压影响，多空博弈温和，维持平稳观望态势。

国产非木浆：市场整体呈现“价格稳中有落、供需双弱”的格局，竹浆、甘蔗浆、草浆受下游需求疲软及原料供应变化影响，价格小幅波动，市场交投活跃度偏低，本周**竹浆**市场价格呈现小幅下行态势，主产区出厂价区间为4400-4500元/吨，周环比下降50元/吨，降幅1.11%。从日度走势来看，周初价格维持4450-4500元/吨区间震荡，周中起受原料竹片降价及下游采购疲软双重影响，价格回落至4400-4450元/吨，周末价格企稳；**甘蔗浆**市场价格维持平稳运行，主产区出厂价区间为3800-3900元/吨，周环比持平，全周价格无明显波动。

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下滑，直至周末出现断崖式下跌；本周累计跌幅250-400元/吨。其中，玖龙各基地调价幅度达270-350元/吨，理文、山鹰降幅普遍处于260-400元/吨区间，

近期累计下调次数已达 5-13 次。供应端来看，纸厂废纸到货量窄幅波动，整体处于超日需水平；据纸厂人士反馈，部分纸厂门口送纸车辆已有所减少，后续废纸到货量存在下滑预期。从区域来看，西北、华南等地区部分纸厂价格累计下调 200-360 元/吨。华北地区国废主流价格累计下调 200-350 元/吨；华中地区废纸价格累计下调 200 元/吨左右；华东地区的废纸累计下调 200-400 元/吨，西北等地国废主流价格累计下调 300 元/吨左右。预计后期市场，废黄板纸价格延续当前震荡下行，市场交投趋于平稳。

白废纸方面：废旧书本价格下调 50-100 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 1090-1850 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1010-2100 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。随着其他产品价格下行，白卡纸市场业者看涨心态转淡。目前白卡纸市场供应面宽松，分析短期白卡纸市场利好消息一般加之需求面表现不及预期，白卡纸市场业者操盘态度谨慎，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，白板纸市场价格略涨，主流纸厂白纸板价格上调 50 元/吨。大部分纸厂开工正常，供应稳定，终端需求一般，下游采购谨慎按需补库为主，经销商维护老客户出货，随行就市成交原料废纸价格继续下跌，纸厂生产成本压力下降。部分纸厂有上调计划，白板纸市场稳中上行。灰板纸市场稳中上行。纸厂开工情况变化不大市场供应宽裕，下游接单情况一般，按需采购为主，经销商随行就市成交，市场交投平稳运行，预计灰板纸市场稳定为主，纸厂根据客户采购量价格可商谈，采购实单实询。

本周，瓦楞及箱板纸价格行情持续走低；受下游纸板厂原纸采购积极性不佳及原料废黄板纸价格持续下跌等因素影响江浙、山东、福建、河南等地均有纸企下调瓦纸及箱板纸部分品种价格 50-250 元/吨，跌幅较大的为一次性补跌前期降幅。原纸价格大幅下跌，下游包装厂多持观望心态，继续降库为主。预计短期纸价跌势或难改。

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 1 日，漂针浆中纸指数为 120.83，环比增幅-1.77；漂阔浆中纸指数为 107.52，环比涨幅+1。

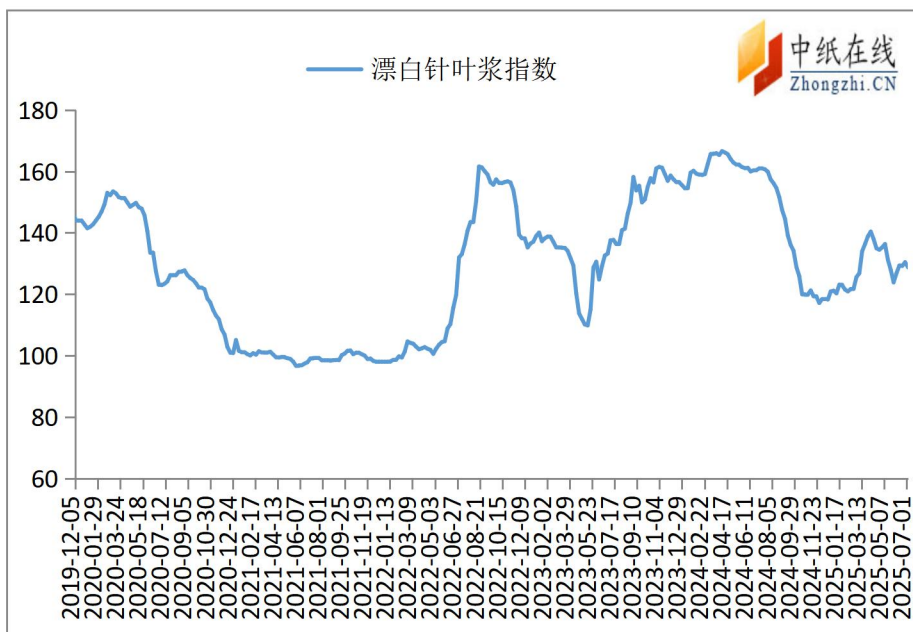


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

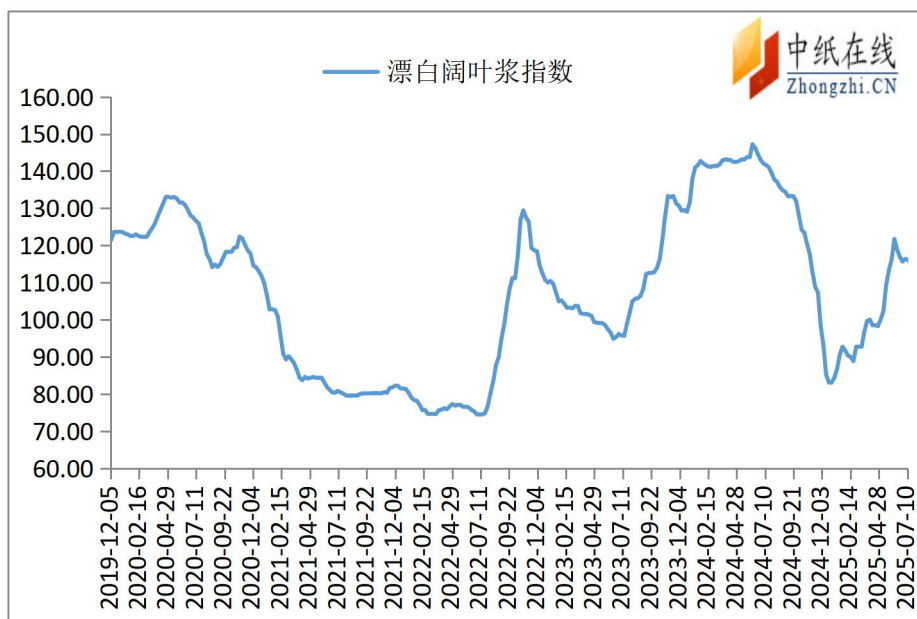


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

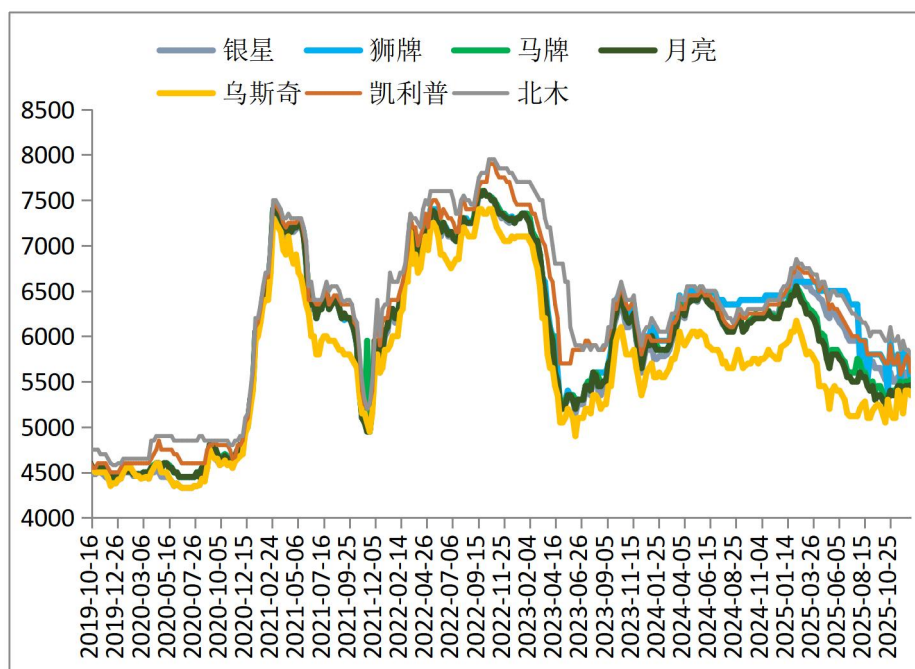


图 3：进口漂针浆现货价格走势

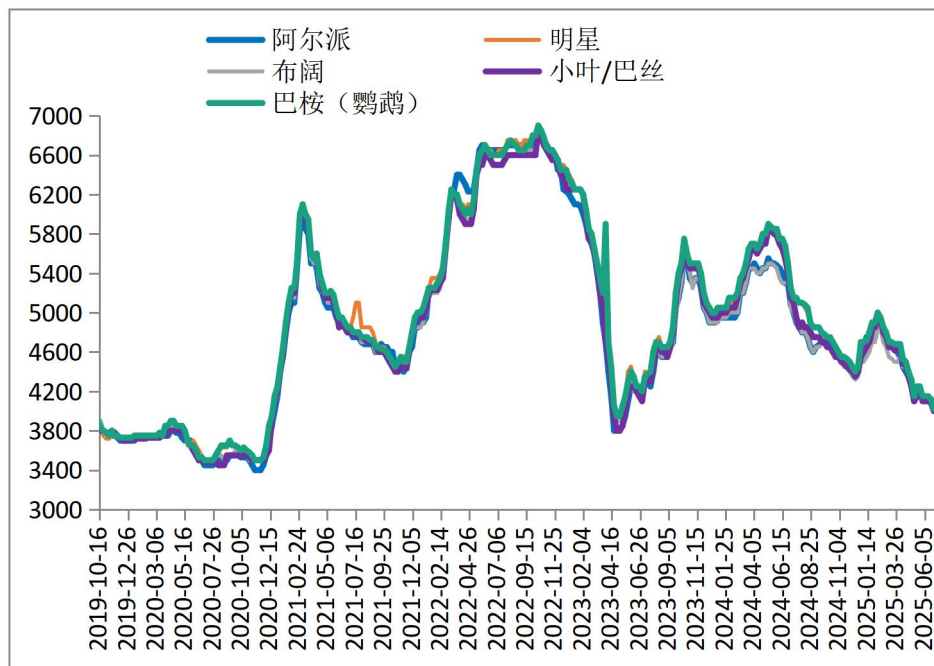


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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 19 日波罗的海干散货指数为 2023 点，比 12 月 12 日 220 点，环比降幅-182 点。

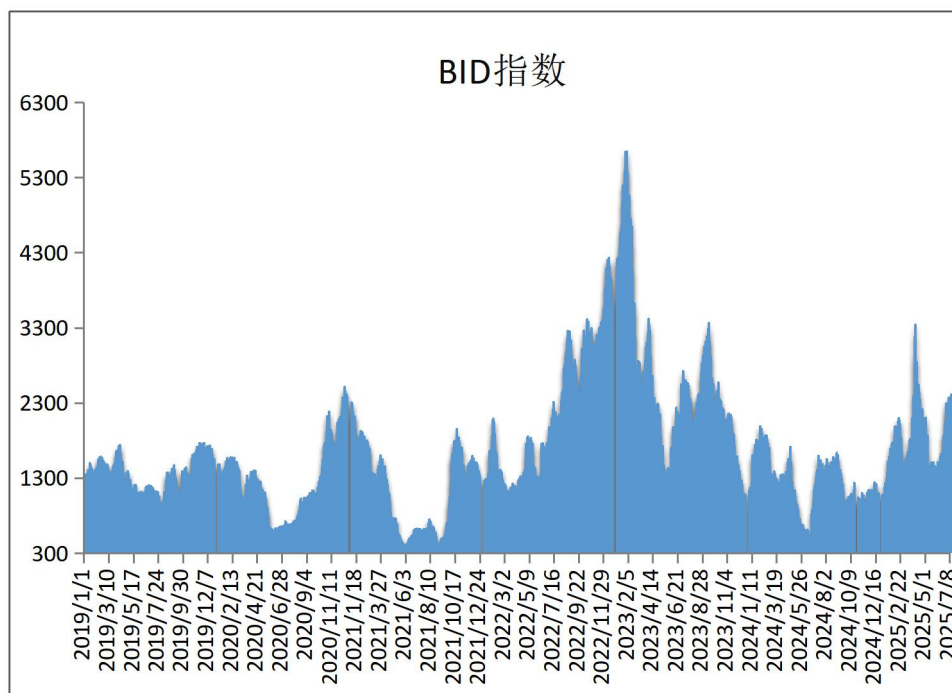


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

2026 造纸业：浆纸博弈、产能收尾 行业新变局藏何玄机

展望 2026 年，消费需求预计仍处温和修复阶段，各类纸种供给态势各异。

浆纸系纸种方面，供需格局依旧相对宽松。尽管供给进入收尾阶段，但 2025 年新增产能爬坡释放，使得供需整体宽松。从边际新增压力排序来看，文化纸压力最大，特种纸次之，白卡纸相对较小。原料端，浆纸产业链博弈激烈，浆价周期缩短，成为造纸行业补库、去库的关键推动力，也是投资决策的重要“信号”。下一个大型商品浆项目预计 2027 年投产，2026 年暂无确定性较高的项目，预计浆价同比修复，不过近几年自制浆新增产能集中，限制了浆价修复上限，阔叶浆价或将在 550 - 650 美元/吨区间震荡。在此背景下，浆纸一体化龙头凭借成本优势，有望继续获取更高利润。

箱板瓦楞纸方面，价格中枢有望同比修复。该纸种对消费敏感度最高，本轮供给扩张已进入收尾阶段。据统计，2023 - 2025 年已投产产能合计超 1500 万吨，其中四家龙头占比约 40%。未来原有龙头扩张相对克制，玖龙 2024 年起暂停扩产，山鹰安徽新增产能短期难投产，理文暂无扩张计划，2026 年仅太阳有 70 万吨产能计划年末释放。行业扩张进入尾声，2026 年有望迎来产能利用率、价格中枢同比修复的行情。

此外，优质林地、纸浆资产的稀缺性将进一步提升。鉴于全球经济增长以及优质林地资源有限，上游林、浆资源趋紧，拥有优质林浆资产的企业前景看好。

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-17 中金公司

加拿大对华热敏卷纸作出双反终裁 裁定吨纸补贴额超万元

2025 年 12 月 9 日，加拿大边境服务署(CBSA)对原产于或进口自中国的热敏卷纸(Thermal Paper Rolls)作出反倾销和反补贴肯定性终裁：裁定中国出口商的倾销幅度为 282.1%、补贴率为 77.0%，补贴额度为 10,134.87 元(人民币)/吨。预计加拿大贸易法庭(CITT)将于 2026 年 1 月 8 日前对本案作出产业损害终裁。涉案产品的海关编码为 4811.90.00.90。

2025 年 6 月 12 日，加拿大边境服务署发布公告，对原产于或进口自中国的热敏卷纸发起反倾销和反补贴调查。2025 年 9 月 10 日，加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的热敏卷纸作出反倾销和反补贴肯定性初裁。

今年以来，欧盟、美国和加拿大相继对中国产热敏纸进行了贸易调查。

2025 年 11 月 7 日，欧盟委员会发布公告称，应欧盟行业组织 the European Thermal Paper Association 于 2025 年 9 月 24 日提出的申请，对原产于中国的低克重热敏纸(Lightweight Thermal Paper)发起反补贴调查。涉案产品的欧盟 CN(Combined Nomenclature)编码为 ex 4809 90 00、ex 4811 90 00、ex 4816 90 00 和 ex 4823 90 85(欧盟 TARIC 编码为 4809 90 00 10、4811 90 00 10、4816 90 00 10 和 4823 90 85 20)。本案补贴调查期为 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日，损害调查期为 2022 年 1 月 1 日至补贴调查期结束。

2025 年 11 月 18 日，美国商务部发布公告称，对进口自中国的低克重热敏纸(Lightweight Thermal Paper)作出第三次反倾销和反补贴快速日落复审终裁：若取消现行反倾销措施，将会导致中国涉案产品以 115.29%的倾销幅度继续或再度发生；若取消本案的反补贴措施，将导致中国涉案产品的补贴以 13.63%—138.53%的税率继续或再度发生。

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-17 中国贸易救济信息网

主要海外木浆产能变化情况：

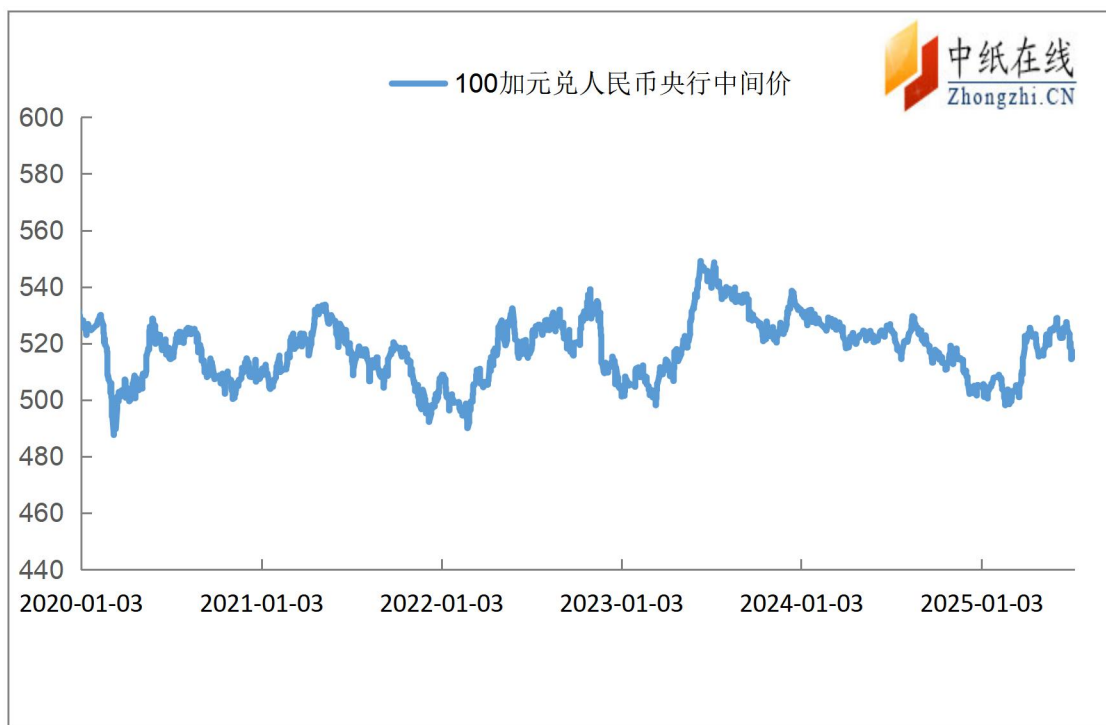
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

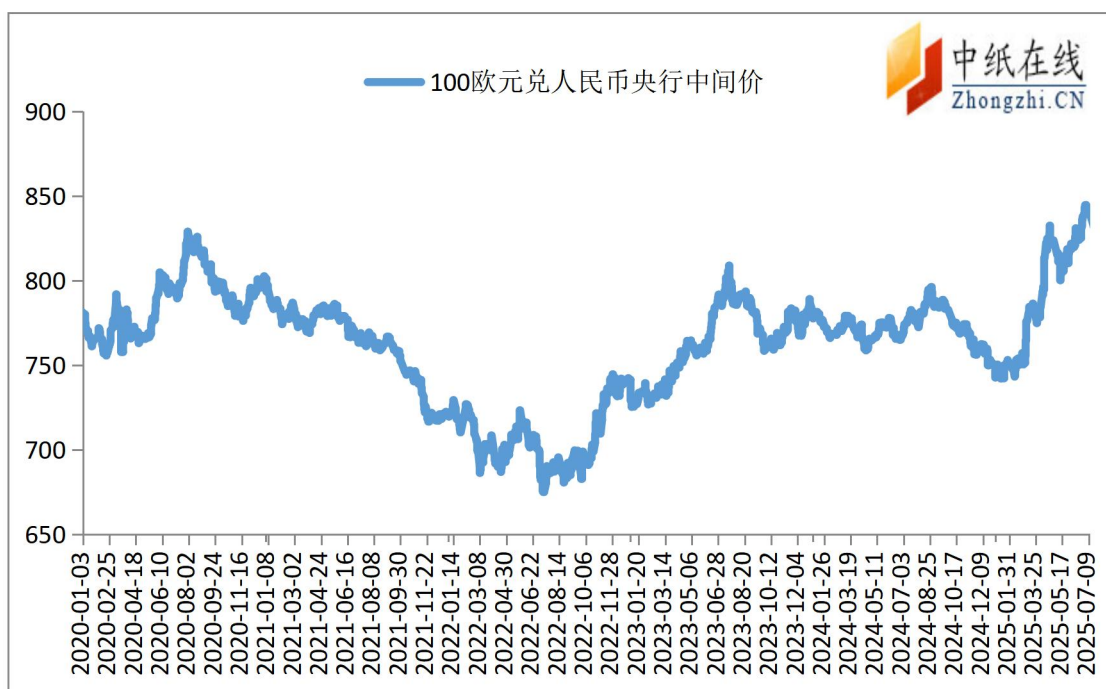
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

