

# 纸浆周报

(12.22-12.27)

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。

木浆组编辑：

王冠翔

1906704743@qq

.com

0512-87662011

## 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 11 月纸浆进口量为 324.6 万吨，环比+20.4%，同比+15.9%，全年累计进口总量 3292.5 万吨，累计同比+5.8%。

**PPPC 数据显示：**世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 11 月底为 50 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 1 天，为 43 天;漂白硬木浆库存天数较上期下降 1 天，为 52 天，世界 20 国商品浆供应商 10 月总出货量环比下降-3.5%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-7.1%，漂白硬木浆出货量环比下降-1.9%。

**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呈现“价格稳中有涨、库存持续去化”的格局，个别针叶浆小幅下探；库存方面，国内纸浆主流港口库存延续去库趋势，已连续呈现四周，库存压力逐步减小。下游需求端表现疲弱，原纸市场交投活跃度下降。鉴于高价原料传导受阻，浆价反弹空间受限，市场整体呈现平稳观望的态势。

**现货市场：**本周进口浆现货市场整体偏稳、个别针叶浆小幅下探，截至 12 月 24 日，山东地区针叶木浆市场均价为 5600 元/吨，与 12 月 22 日（本周初）持平；阔叶木浆山东地区市场均价为 4700 元/吨，与本周初持平，针叶浆方面：布针报收 4750-4760 元/吨，乌针报收 5250-5260 元/吨，月亮、太平洋报收 5400-5450 元/吨，雄狮、马牌报收 5460-5480 元/吨，银星报收 5600-5610 元/吨，凯利普报收 5600-5620 元/吨，南方松报收 5800-6100 元/吨，北木报收 5750-5780 元/吨，金狮报收 6300 元/吨，贸易商依据成本和出货情况，小幅调整了报价，山东、江浙沪等多地市场个别牌号价格调整幅度在 10-220 元/吨，鉴于后续到货成本压力增大，贸易商普遍对低价持较强抵触态度，阔叶浆市场整体呈现稳定态势；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22日	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日
针叶浆	银星	5610	5610	5610	5610	5610	5610
阔叶浆	金鱼	4675	4675	4675	4675	4675	4675
本色浆	金星	5100	5100	5100	5100	5100	5100
化机浆	昆河	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：**国内木浆市场延续“大稳小动”的运行格局，国产阔叶浆价格呈现小幅上行态势，市场整体交投氛围清淡。国产阔叶浆板主流含税出厂面价维持在 4350-4500 元/吨区间；国产化机浆市场价格延续平稳运行态势，未出现明显波动。山东地区国产化机浆主流成交价格维持在 2750 元/吨，与上周持平，周内无涨跌变动，市场交投氛围整体偏淡，贸易商报价意愿稳定，下游采购以刚需补库为主，对当前价格接受度较高。

**国产非木浆：**本周，国产非木浆市场价格保持稳定，未出现显著的分阶段波动，整体格局为“稳中有淡”。各品种价格区间运行，成交以刚需采购为主，市场上涨或下跌动力均显不足。本周竹浆市场价格稳中有升，漂白竹浆表现更为明显。四川地区漂白竹浆主流价格在 4500-4800 元 / 吨区间，本色竹浆在 3900-4200 元 / 吨区间。价格上涨的主要推动因素包括供需紧平衡、库存去化及成本支撑。漂白甘蔗湿浆主流价 4200-4300 元 / 吨，市场整体呈现“供应稳定、需求放缓、价格坚挺”的格局，预计短期内平稳态势将得以延续。

## 包装纸、废纸市场分析

**固废市场表现：**本周，国内废纸市场价格跌势放缓，个别纸厂受到厂货量减少影响小幅提涨。前期价格快速下跌后，市场看空气氛迁延不散的问题，使得利空出尽，并及时把市场看法拉

回积极看涨的气氛之中，对后期成品纸市场气氛也有利好影响，可能形成废纸与成品纸之间的良性循环。从区域来看，西北、华南等地区部分纸厂有跌转涨，幅度 20-30 元/吨。华北地区国废主流价格有跌转涨，幅度 20-30 元/吨；华中地区废纸价格有跌转涨，幅度 20-30 元/吨左右；华东地区的废纸价格有跌转涨，幅度 20-30 元/吨，西北等地国废主流价格有跌转涨，幅度 20-30 元/吨左右。预计后期市场，废黄板纸价格延续当前震荡运行，市场交投趋于平稳。

白废纸方面：废旧书本价格下调 20-30 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，白卡纸市场行情平稳运行为主，市场交投以刚需成交为主，业者保持观望态度。目前仅有个别纸厂发布春节前停机检修计划，大部分纸厂目前保持正常开工，白卡纸市场供应面宽松。临近年底，业者降库回笼资金愿望明显。分析短期白卡纸市场供应面维持稳定水平，需求面虽有改善但增量不多，预计月底白卡纸市场行情平稳运行为主。

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，白板纸市场主流报价稳定。市场交投运行平稳，终端需求一般，月底部分纸厂有上调计划，市场观望氛围浓厚。预计后期市场白板纸市场稳定为主，市场供需面相对平稳，波动不大，后市观望纸厂调价政策为主。灰板纸市场稳定运行。纸厂开工变化不大，报价稳定，终端需求增

速平缓，下游按需采购为主，市场供需面变化不大。原料废纸市场震荡整理，纸厂生产成本压力缓和。预计灰板纸市场稳定运行，观望纸厂生产动态及调价政策。

本周，瓦楞及箱板纸价格持续走低；规模纸企部分基地于执行限时的保价政策，保价后的价格直接呈现至面价，中小纸企价格继续小幅下跌。受原料废黄板纸价格止跌反弹及下游纸板厂陆续补库等因素影响，部分中大型纸企计划本轮结算价结束后将于月底上调瓦楞纸及再生牛卡纸价格 50 元/吨，然下游需求暂无明显利好支撑，市场参与者多观望后市为主。预计短期纸价或继续存小幅让利情形。

## 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				
鸚鵡	+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 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
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。

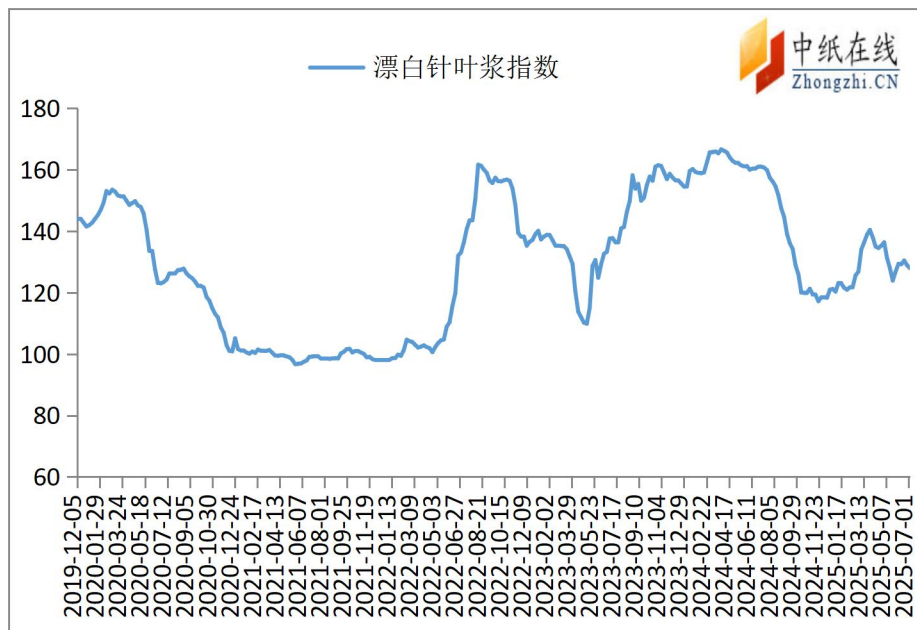


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

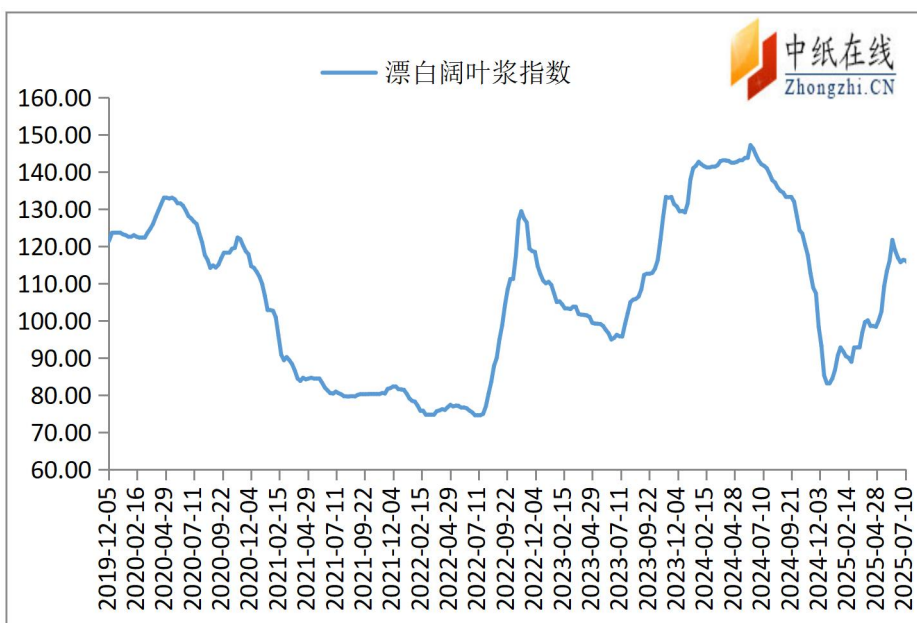


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

### 漂针、阔浆现货价格走势

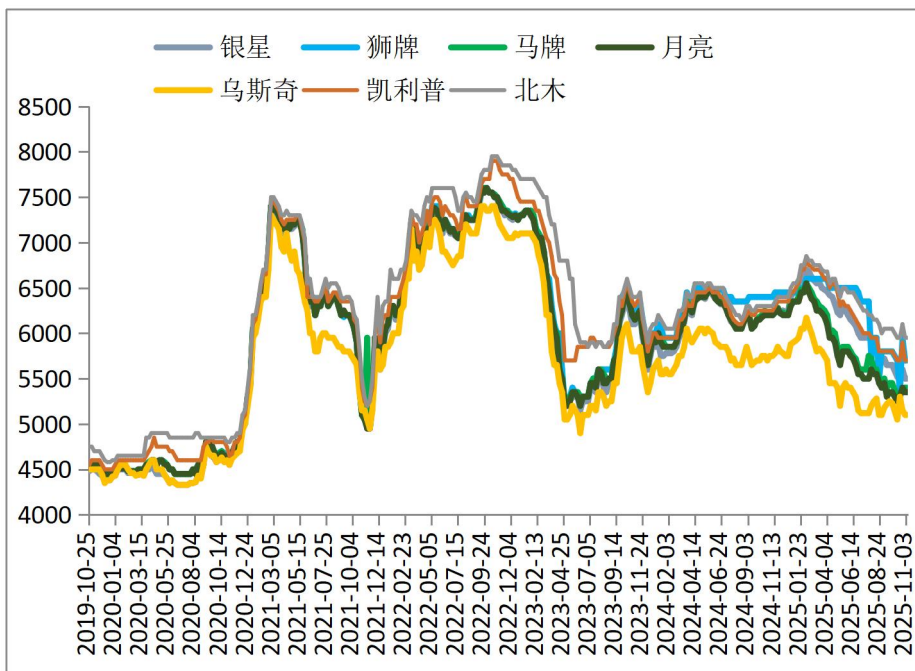


图 3：进口漂针浆现货价格走势

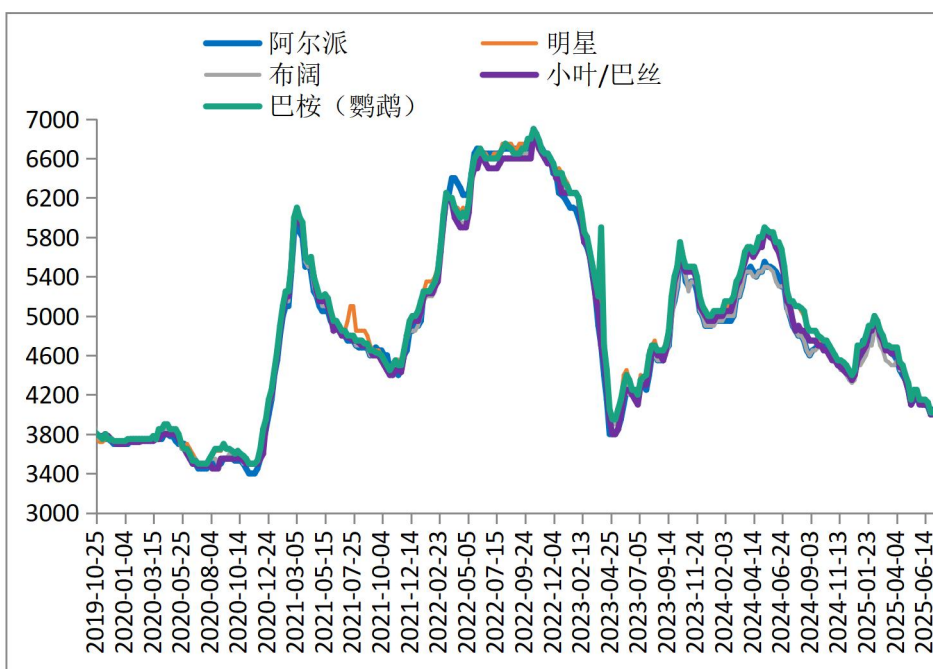


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	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	-		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	-		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	4500		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 12 月 24 日波罗的海干散货指数为 1877 点，比 12 月 19 日 2023 点，环比降幅-146 点。

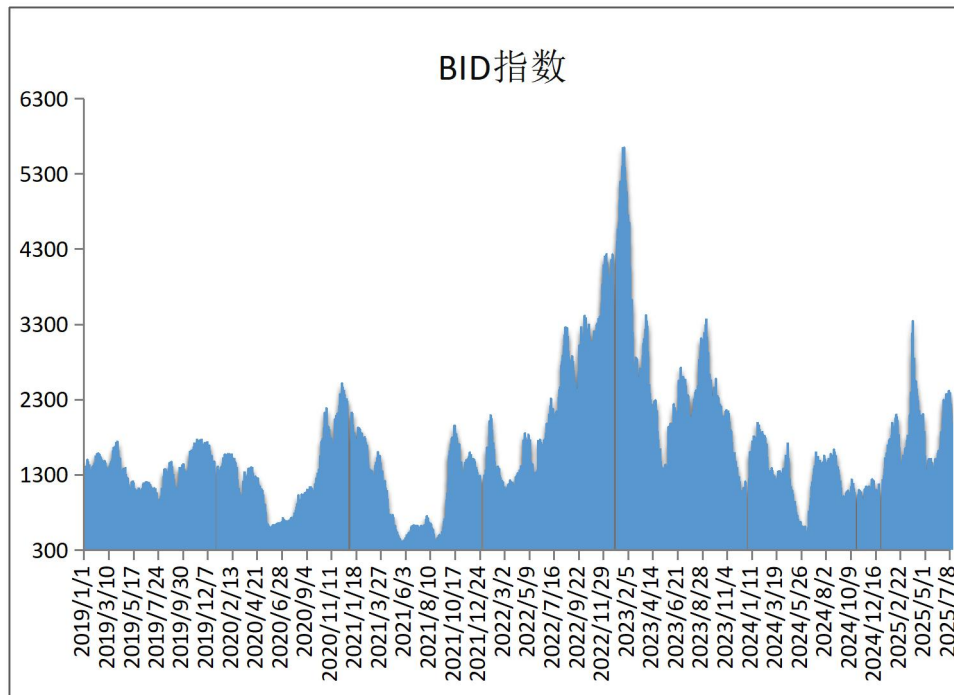


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### 中国纸及纸板月产量创历史新高 PPI 上 100

国家统计局最新数据显示，2025 年 1-11 月，全国机制纸及纸板产量 14887.1 万吨，同比增长 2.8%。

2025 年 11 月，全国机制纸及纸板产量 1458.8 万吨，同比增长 5.3%，环比 10 月增长约 24.2 万吨，月产量超过 2025 年 3 月(1455.3 万吨)，创单月产量历史新高！

以目前行业发展趋势看，12 月整体生产保持稳定，2025 年总产量将超过 1.6 亿吨大关。

另外，造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数 PPI (衡量工业品出厂价格变动趋势和程度的关键指标) 达到了 100. 这是从自 2022 年 9 月之后，造纸业 PPI 指数首次站上 100 大关，结束了连续 37 个月小于 100 的情况，意味着行业的产品出厂价格终于实现了同比正增长。

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-26 国家统计局

## UPM 确定年末将关闭 Ettringen 造纸厂

UPM 宣布将于 2025 年 12 月 31 日永久关闭其位于德国 Ettringen 的造纸厂。此举将使 UPM 未涂布机械浆纸的年产能减少 27 万吨。

UPM 最初于 2025 年 3 月宣布了关闭该工厂的计划。当时，UPM 文化用纸执行副总裁 Gunnar Eberhardt 表示：“随着 [2025 年 3 月 11 日] 计划的公布，我们正继续有选择地调整纸张产能，以适应盈利性的客户需求。这将确保我们剩余的纸张资产能够得到高效且灵活的利用。”

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-25 林浆纸产业

## 亚太森博循环经济标准化试点项目顺利通过省级验收

12 月 19 日，山东省市场监督管理局公布 2025 年度山东省标准化试点项目建设完成情况，亚太森博(山东)浆纸有限公司承担的循环经济标准化试点项目成功通过验收，标志着公司在循环经济领域的标准化建设工作取得重要阶段性成果，为行业绿色低碳发展树立了标准化标杆。

山东省标准化试点项目是贯彻《国家标准化发展纲要》、推进全省国家标准化创新发展试点建设的重要举措。标准化试点是在某领域或单位范围内运用标准化的原理和方法，建立标准体系、制定实施标准，形成以标准规范经营管理、促进生产方式转变、提升产品和服务质量的可复制推广的活动。项目以国家及地方相关标准为遵循，通过系统规划、机制完善、标准体系构建、场景应用落地及持续监督改进等全流程推进，探索形成可复制、可推广的标准化发展模式，为行业创新发展提供实践经验。此次亚太森博试点项目的顺利验收，既是对公司标准化工作成效的权威认可，也是对企业践行绿色发展理念的充分肯定。

作为行业产业升级、技术进步与绿色发展的标杆企业，亚太森博始终将标准化建设置于战略高度，以标准赋能转型升级，驱动高质量发展。公司积极投身国际、国家、行业、地方及团体标准的制修订工作，累计主导及参与起草相关标准近 30 项，在标准引领行业发展方面持续发力。其中，公司参与起草的《纸及纸制品环境足迹评价通则》与《制浆造纸产品环境足迹评价细则》，更是我国制浆造纸行业首份环境足迹核算标准，为行业精准落实“双碳”目标、推动绿色低碳转型提供了关键的标准支撑。

此次循环经济标准化试点项目通过省级验收，是亚太森博标准化建设征程中的又一重要里程碑。未来，公司将以此为契机，持续深化标准化实践，不断完善循环经济发展模式，充分发挥标杆企业的示范引领作用，通过标准输出与经验共享，带动全行业提升标准化水平，共同推动我国制浆造纸行业迈向绿色、高效、可持续的高质量发展新征程。

<http://www.paper.com.cn> 2025-12-25 亚太森博

**主要海外木浆产能变化情况：**

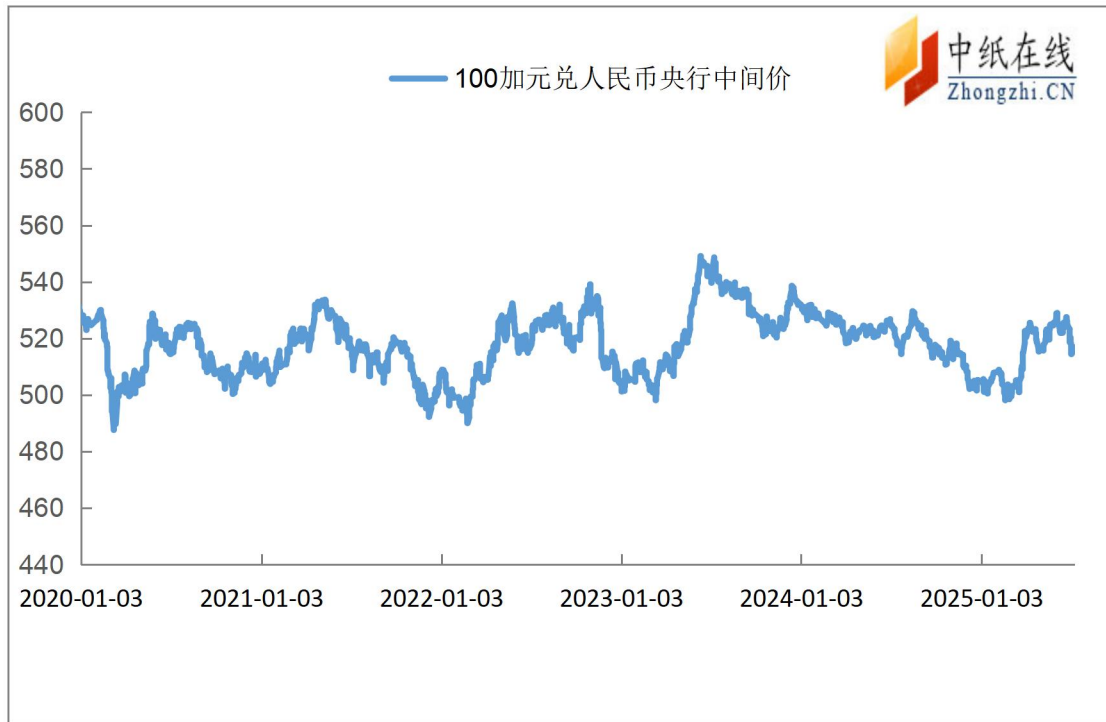
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

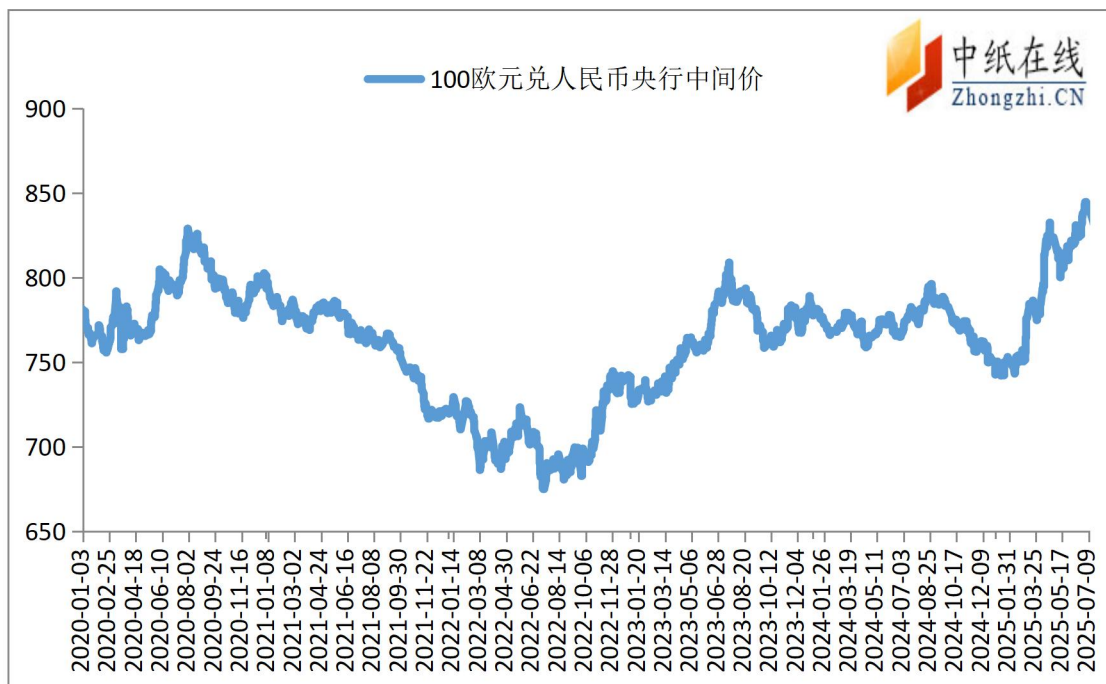
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

## 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

