

纸浆周报

(1.1-1.9)

木浆组编辑：

江晓雯

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 1 月针叶浆报盘 710 美元/吨，涨 10 美元/吨；阔叶浆明星报价 590 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 46 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 1 天，为 41 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 2 天，为 47 天，世界 20 国商品浆供应商 10 月总出货量环比下降-6.9%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-7.6%，漂白硬木浆出货量环比下降-7.3%。

据 Europulp 数据显示，2025 年 11 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-1.1%，同比-2.7%，库存总量由 10 月末的 140.4 万吨下降至 138.9 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 11 月欧洲木浆库存量 70 万吨，环比-0.8%，同比+6.3%；欧洲木浆消费量 80.56 万吨，环比-6.2%，同比-4.6%。

进口木浆市场

木浆市场：本周期国内进口木浆市场价格表现分化格局凸显，阔叶浆受外盘提价与货源偏紧双重利好支撑，价格强势上行；针叶浆则受制于需求清淡与库存累积，走势表现乏力；本色浆、化机浆价格则保持平稳运行。库存方面，国内纸浆主流港口针叶浆库存呈明显上升趋势，阔叶浆库存则稳定在低位水平。需求端进入节前低迷期，针叶浆刚需采买。

现货市场：本周进口浆现货市场针叶浆整体维稳，阔叶浆上涨势头凸显。截至 1 月 9 日，山东地区针叶木浆市场均价为 5580 元/吨，与本周初（1 月 5 日）持平，部分品牌上涨 10-50 元/吨；阔叶木浆山东地区市场均价为 4700 元/吨，比本周初上调 30 元/吨。针叶浆方面：布针报收 4980-5000 元/吨，乌针报收 5360-5400 元/吨，月亮、太平洋报收 5530-5550 元/吨，雄狮、马牌报收 5580-5600 元/吨，银星报收 5580-5600 元/吨，凯利普报收 5600-5620 元/吨，南方松报收 5600-5900 元/吨，北木报收 5800-5820 元/吨，金狮报收 6300 元/吨，贸易商随盘上调意愿较强，但受需求清淡与库存累积的影响，整体价格维稳，部分牌号有所上调；阔叶浆方面：布阔报收 4460-4480 元/吨，阿尔派报收 4620-4630 元/吨，小鸟新明星报收 4670-4680 元/吨，鸚鵡、金鱼报收 4700 元/吨，明星报收 4720-4730 元/吨，进口阔叶浆现货市场可流通货源依旧偏紧，

叠加到货成本上行，贸易商挺价出货意愿较强，部分牌号价格上涨 10-50 元/吨；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	1月4日	1月5日	1月6日	1月7日	1月8日	1月9日
针叶浆	银星	5580	5580	5580	5580	5580	5580
阔叶浆	金鱼	4670	4670	4670	4700	4700	4700
本色浆	金星	5050	5050	5050	5050	5050	5050
化机浆	昆河	3850	3850	3850	3850	3850	3850

数据来源：中纸在线信息

国产浆市场回顾

国产木浆：国内木浆市场维持“大稳小动”的运行节奏，国产阔叶浆价格出现小幅上涨，市场整体交投表现平淡。国产阔叶浆板主流含税出厂价维持在 4600-4650 元/吨区间；国产化机浆市场价格保持平稳运行，无显著波动出现。山东地区国产化机浆主流成交价格维持在 2750 元/吨，延续上周水平，周内价格无波动，市场交投活跃度偏低，贸易商报盘意愿平稳，下游采购以刚需补货为主，对现行价格认可度较高。

国产非木浆：成本端推动价格上行、需求端以刚需为主力支撑，本周国产非木浆市场呈现价格稳中有升的运行格局，叠加上下游价格传导效应，市场整体挺价情绪浓厚，行情运行平稳。本周主流竹浆价格依旧坚挺，川渝等主产区行情随木浆市场联动走高，行业价格分化格局持续。四川地区漂白竹浆主流价格在 4500-5000 元 / 吨区间，本色竹浆在 3900-4200 元 / 吨区间。政策端支撑力度充足、成本端压力有所缓和、供需端实现平稳运行，本周国内甘蔗浆市场呈现上述格局，叠加原料行情、政策红利与下游淡季需求的综合作用，价格走势维稳，行业转型态势延续，漂白甘蔗湿浆主流价 4350-4500 元 / 吨。

包装纸、废纸市场分析

国废市场表现：

本周，国内废纸市场价格主流走势向下，个别纸厂受到厂货量减少影响小幅提涨。春节前市场价格或将呈现先跌后稳趋势，节后废纸交投仍存恢复空间，且春节货源有望集中到货，对价格走势可能不利，或导致废黄板纸价格下跌。从区域来看，西北、华南等地区部分纸厂出现联系下滑，累计幅度 50-130 元/吨。华北地区国废主流价格下滑幅度 20-30 元/吨；华中地区废纸价格下跌幅度 20-30 元/吨左右；华东地区主流价格下滑幅度 20-30 元/吨，西北等地国废主流价格下跌幅度 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：废旧书本价格小幅提涨 20-50 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 1090-1750 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。木浆价格上涨，成本压力下大厂保持涨价态度纸机正常开工，白卡纸市场供应面保持宽松局面。需求面目前无明显增长起色，对于涨价支撑不强，关注后期需求面变化。短期白卡纸市场供应面稳定为主，业者刚需补库，预计短期白卡纸市场价格以稳为主。

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，白板纸市场供需面变化不大，纸厂开工正常，部分交叉生产其他产品，库存压力不大，报价稳定，经销商出货节奏不

快，成交以老客户订单为主，随行就市。灰板纸市场稳定运行。终端需求未见明显增长，下游备货积极性一般，经销商维护老客户出货，随行就市成交，个别停机纸厂恢复生产后局部地区供应恢复。预计白板纸市场稳定运行，对于后市，业者看法谨慎。

本周，瓦楞纸及箱板纸市场呈稳中下行走势。龙头企业多基于5日执行新一轮结算价格，且多基地对瓦楞纸及箱板纸多品种继续执行循环保价政策，中小纸企接单价继续小幅下调。虽部分地区下游二级厂订单尚可，积极排产春节前食品、果蔬等农副产品订单，然纸板厂多以消化当前库存或适量补码为主，节前备库意愿较低，故纸企出货整体一般。原料废黄板纸价格下滑及纸企库存持续攀升等因素影响下，预计短期纸价或维持稳中小幅松动走势。

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	26年1月
银星	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710
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	26年1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	590
新明星	570		610	560	-		500	500					
鹦鹉	+20		+20	+20									
公牛	+20		+20										
巴士	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	26年1月
金星	670	690	690	650	620	620	590	590	590	590	620	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	25年1月
昆河 (75)				450				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，2026年1月9日，漂针浆中纸指数为121.7，环比涨幅+0.82%；漂阔浆中纸指数为98.57，环比涨幅+3.73%。

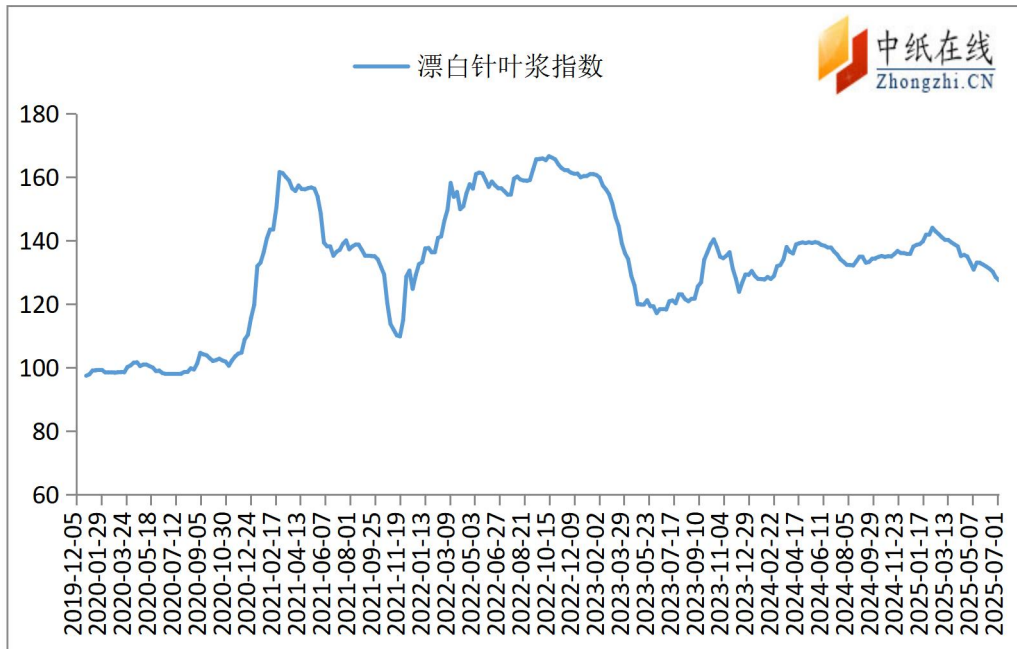


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

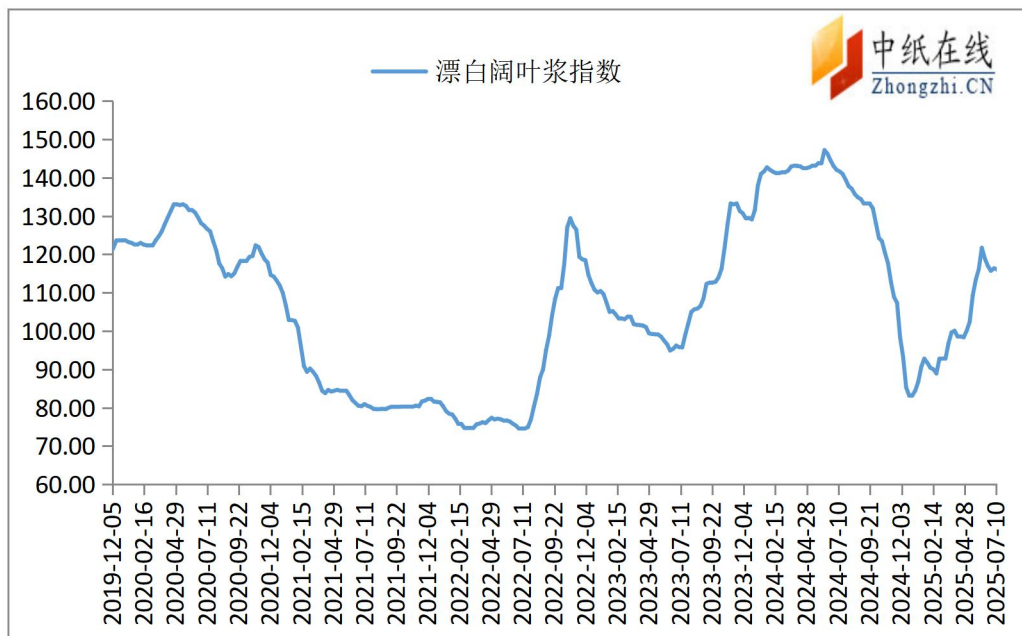


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

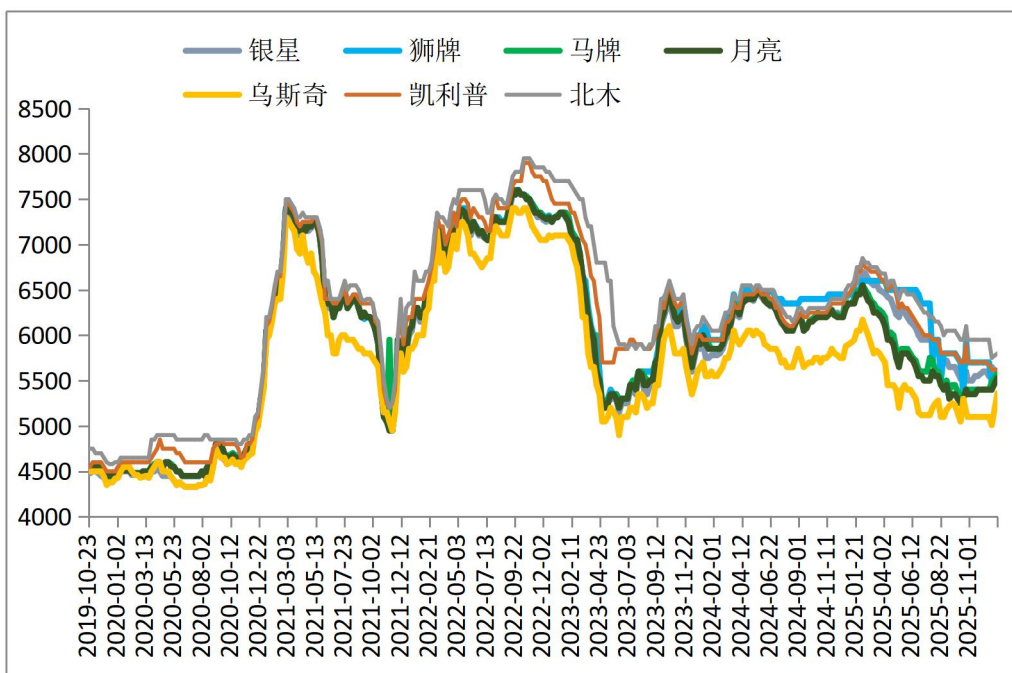


图 3：进口漂针浆现货价格走势

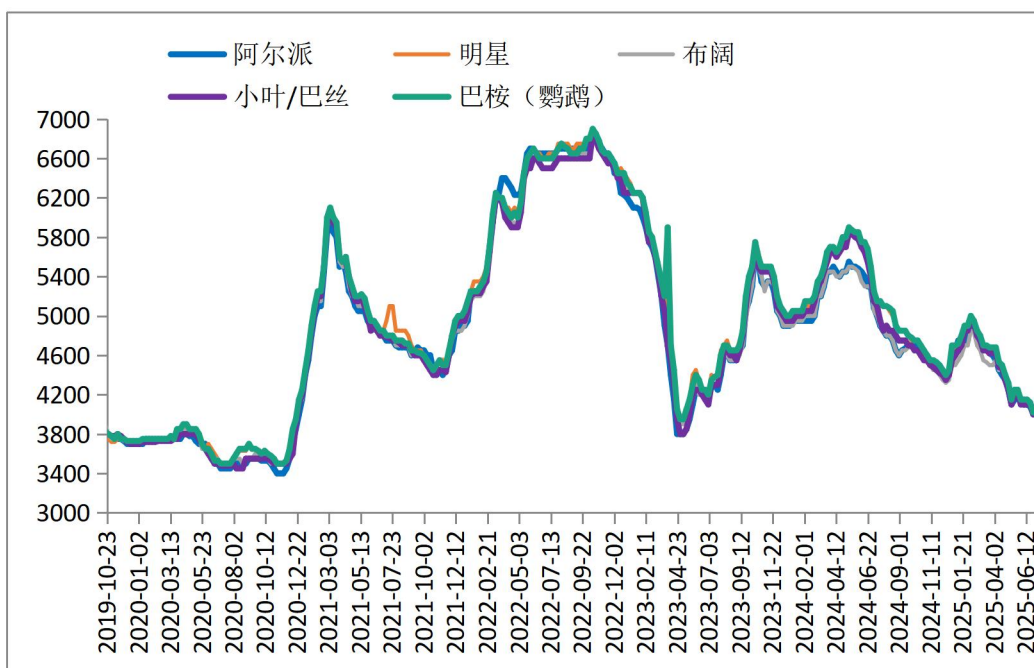


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	广西贵糖	4650		桉木浆
	广东鼎丰	4600		漂白竹桉木混合浆板
	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
四川福华	4500		漂白竹浆
夹江汇丰纸业	-		本色竹浆板
贵州赤天化	-		漂白竹浆，自用为主
四川凤生	5000		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	5150		漂白浆板
广西贵糖	4350		少量生产
广西南华	4500		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

2026 年 1 月 9 日波罗的海干散货指数为 1688 点，比 1 月 2 日 1882 点，环比降幅-194 点。

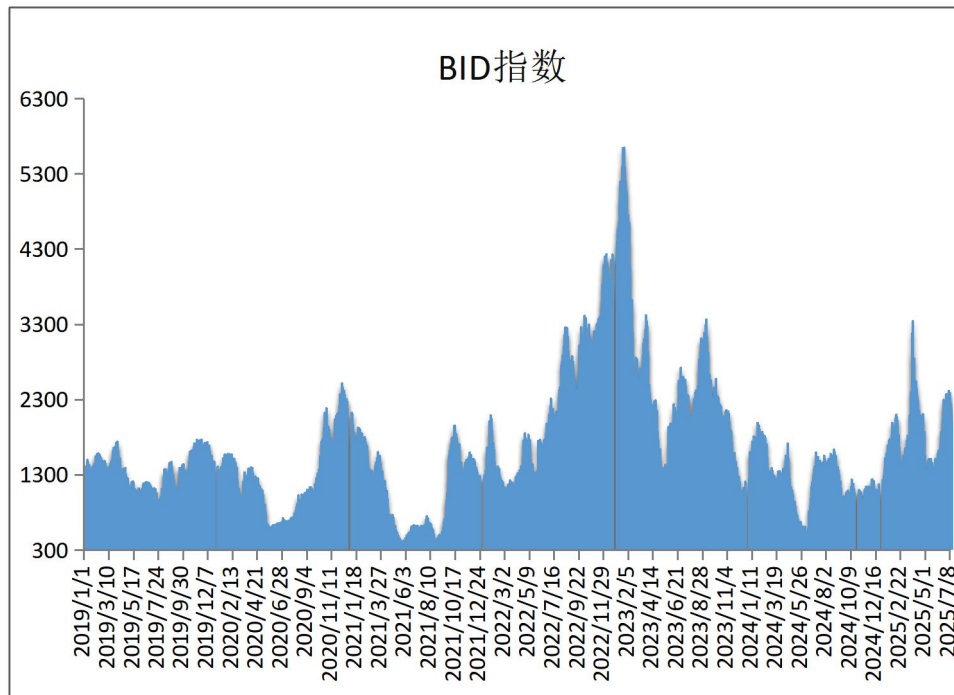


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

安徽鲁丽新材料年产 30 万吨漂白竹浆项目环评审批未通过

1 月 8 日，安徽省生态环境厅发布公示信息：根据建设项目环境影响评价审批程序的有关规定，我厅拟不予批准《安徽鲁丽新材料有限公司绿色纤维材料科技产业基地项目环境影响报告书》。

根据之前公示的环评报告，安徽鲁丽新材料有限公司拟投资 180225 万元，在安徽枞阳经济开发区桥港园区建设绿色纤维材料科技产业基地项目，项目建成后，其产品规模为 30 万吨漂白竹浆，为产业园产业链中的重要组成部分—制浆产业，项目建成后所产竹浆，全部在产业园消纳，深加工成装饰纸等高端制品。

项目名称：绿色纤维材料科技产业基地项目

建设单位：安徽鲁丽新材料有限公司

环评编制单位：安徽伊尔思环境科技股份有限公司

建设地点：铜陵市枞阳县

建设项目概况：项目拟新建竹浆制备、碱回收、二氧化氯制备等设施，设计年产硫酸盐漂白竹浆 30 万吨。项目废水经处理后排入枞阳县桥港园区工业污水处理厂深度处理，污水处理厂尾水排入大砥含站上游大含沟内暂存，再通过大砥含站机排至长江，大砥含站承担应急排涝和抗旱灌溉等任务。

项目及《报告书》存在的问题：

（一）项目选址及对相关敏感区域环境影响论证不足。项目临近安庆沿江湿地省级自然保护区，且废水排放紧邻整合优化后的长江铜陵淡水豚国家级自然保护区，《报告书》未充分论证选址桥港园区的必要性，未充分分析废水、废气等污染物排放对自然保护区及其主要保护对象（珍稀水禽、江豚等）的影响，以及对农田灌溉、渔业用水水质的影响，未充分论证项目建设与《长江保护法》《湿地保护法》《自然保护区条例》等的合规性。

（二）项目废水经桥港园区工业污水处理厂处理后排入农灌沟渠，不符合《水污染防治法》第五十八条第二款规定。

（三）《报告书》引用数据有效性科学性不足，未分析取水对外环境影响。《报告书》引用《枞阳县桥港园区工业污水处理厂及管网建设项目环境影响报告书》中“正常工况下，枯水期最远影响范围为横向 28m，纵向 30m，丰水期最远影响范围为横向 20m，纵向 22m，因此不会对保护区内水质造成影响”数据及结论，未分析其有效性、科学性。项目年用水量 436 万余立方米，生产用水取自长江，《报告书》未论证取水对长江水生生物影响分析。

（四）项目污水处理依托的园区污水处理厂，支撑条件不足。桥港园区工业污水处理厂尾水最终排入长江，涉及整合优化后的长江铜陵淡水豚国家级自然保护区、国家重点保护水生动物迁徙洄游通道，本项目依托的该污水处理厂排水方案未按《野生动物保护法》规定征求农业农村部意见。

我厅拟对《安徽鲁丽新材料有限公司绿色纤维材料科技产业基地项目环境影响报告书》作出不予批准决定。

听证权利告知：依据《中华人民共和国行政许可法》，自公示起五日内申请人、利害关系人可对拟作出的建设项目环境影响评价文件审批意见要求听证。

<http://www.paper.com.cn> 2026-01-09 安徽省生态环境厅

中金研报：中国纸企战略核心已转向利用自有纤维对冲金融属性强的浆价波动

近日，中金发布研报称，造纸产业链目前呈现“资源端高度集中，加工端分散博弈”特征，

纸浆作为稀缺禀赋资源品、掌握强定价权。当前中国纸企已步入存量博弈成熟期，单纯靠资本开支驱动的增长难以为继，战略核心已转向利用自有纤维对冲金融属性强的浆价波动。

报告继续看好 2026 年“林浆纸一体化”龙头表现，在资源约束与成本波动下，一体化是实现成本对冲与资源重估的核心。建议聚焦具备高纤维自给率、拥有资源壁垒的“价值整合者”。

中金主要观点如下：

2021 年造纸牛市后利润分配向浆端倾斜，造纸产能出清呈现“长尾效应”

中金认为，造纸产业链目前呈现“资源端高度集中，加工端分散博弈”特征，纸浆作为稀缺禀赋资源品、掌握强定价权，而中游造纸受浆价高企与需求疲软挤压，利润空间持续收窄。由于单吨投资高昂且折旧压力大，行业在供大于求周期下的出清速度缓慢，规模效应难以转化为价格红利，盈利稳定性较大程度依赖成本端的有效传导。

战略范式由产能扩张转向产业链一体

中金认为，中国纸企已步入存量博弈成熟期，单纯靠资本开支驱动的增长难以为继，战略核心已转向利用自有纤维对冲金融属性强的浆价波动。这种一体化布局本质上是将不稳定的加工利润沉淀为确定的资源性溢价，使龙头企业从“全球资源搬运工”逐步向“价值整合者”转型，成为在周期底部维持 ROE 稳定的关键。

2026 年短期木片供需缺口将现，看好木片、浆价中枢修复

短期来看，国内近年来大规模投产自制浆，但优质木片资源的配套建设周期远滞后于设备投产，预计 2026 年国内木片市场将出现阶段性供给缺口，原材料紧缺将推升成本重心；随需求端边际改善，2026 年纸浆价格中枢有望迎来修复，具备全产业链自给能力的头部企业将继续演绎“加工制造”到“资源重估”溢价机会。

<http://www.paper.com.cn> 2026-01-07 智通财经

主要海外木浆产能变化情况：

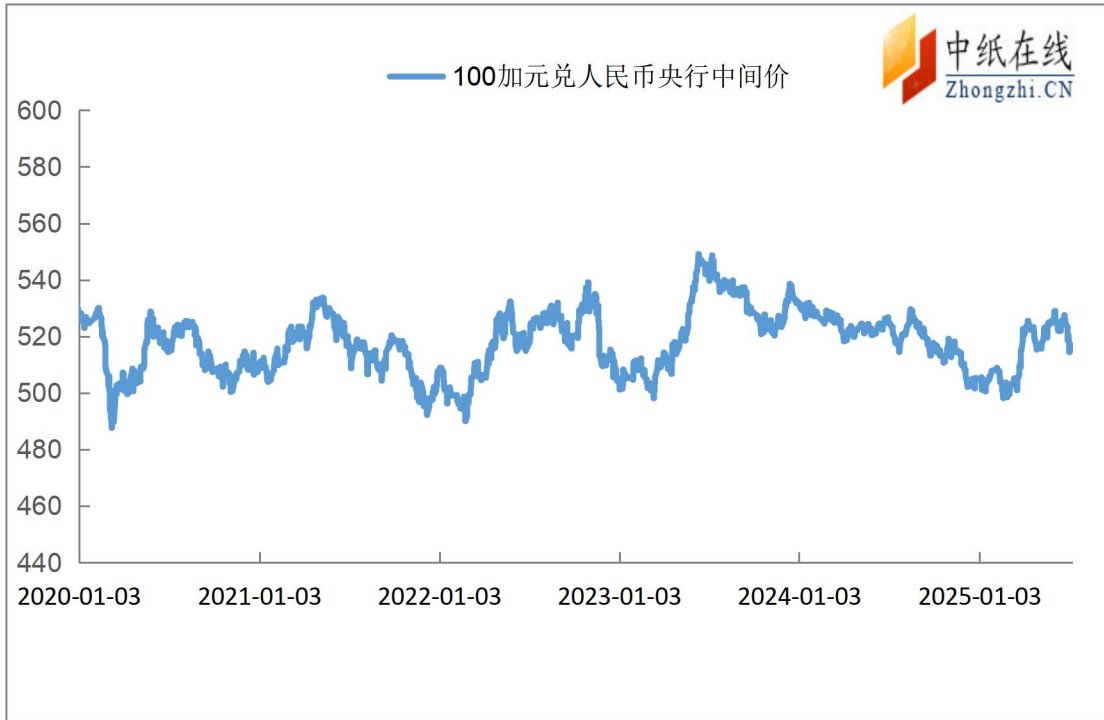
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

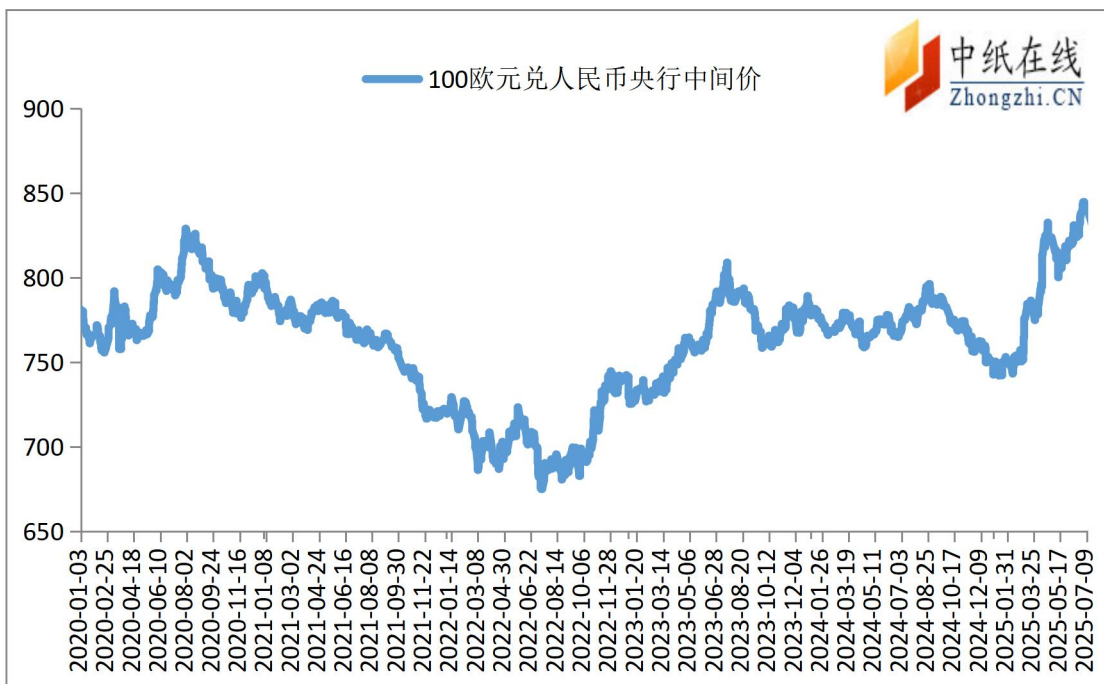
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

