

纸浆周报

(1.12-1.16)

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。

本周期货、现货市场概述

外盘市场

外盘方面：

- 1、据悉，巴西 Suzano 公司 1 月阔叶浆报盘上调 20 美元/吨，金鱼和小鸟报盘 590 美元/吨。
- 2、据悉，智利 Arauco 公司 1 月针叶浆银星报盘 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 12 月纸浆进口量为 311.3 万吨, 环比-4.1%，同比-3.8%，全年累计进口总量 3603.8 万吨，累计同比+4.9%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 12 月底为 49 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 2 天，为 50 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 3 天，为 48 天，世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比下降-2.1%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-2.3%，漂白硬木浆出货量环比下降-1.9%。

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：本周进口木浆市场核心表现为震荡承压、品种分化、高库存运行、供需博弈四大特征。期货盘面受制于高库存与疲软需求的双重压力，走势震荡偏弱，高位量能凸显市场对后续行情的分歧；现货市场品种分化特征凸显，阔叶浆依托外盘提涨及货源偏紧的支撑延续偏强走势，针叶浆则因需求端拖累表现疲软；港口库存延续累库态势，供应端压力对市场形成阶段性压制；下游春节前备货已步入收尾阶段，需求边际持续走弱，而海外供应收缩与成本端支撑形成有效对冲，多空因素交织博弈下，市场整体维持震荡运行格局。

现货市场：本周进口木浆现货市场分化特征凸显，阔叶浆表现相对强势，针叶浆则偏弱运行，市场交易以刚需为主，贸易商挺价态度不尽相同。截至 1 月 16 日，山东地区针叶木浆市场均价为 5530 元/吨，比本周初（1 月 16 日）下降 50 元/吨；阔叶木浆山东地区市场均价为 4730 元/吨，与本周初持平。针叶浆方面：布针报收 4880-4900 元/吨，乌针报收 5300-5330 元/吨，月亮、太平洋报收 5430-5450 元/吨，雄狮、马牌报收 5500-5520 元/吨，银星报收 5530 元/吨，凯利普报收 5560 元/吨，南方松报收 5500-5800 元/吨，北木报收 5750 元/吨，金狮报收 6300 元/吨，针叶浆现货市场贸易商以出货为首要目标，部分贸易商跟随盘面走势，将出货报价小幅下调 10-50 元/吨；阔叶浆方面：布阔报收 4480-4500 元/吨，阿尔派报收 4630-4650 元/吨，小鸟新明星

报收 4720 元/吨，鸚鵡、金魚报收 4730 元/吨，明星报收 4750 元/吨，进口阔叶浆现货可售货源持续偏紧，贸易商维持挺价出货节奏，下游刚需跟进采购，部分主体对高位价格表现谨慎，市场价格暂稳运行；进口本色浆和进口化机浆市场交投氛围偏淡，价格以稳为主运行。

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12日	1月13日	1月14日	1月15日	1月16日
针叶浆	银星	5580	5550	5550	5550	5530
阔叶浆	金魚	4730	4730	4730	4730	4730
本色浆	金星	5050	5050	5020	5020	5020
化机浆	昆河	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：本周，**国产木浆**价格变动有限，国产阔叶浆主流含税出厂面价维持在 4650 元/吨左右，广东鼎丰漂白竹木混合阔叶浆报价 4650 元/吨，比上周上涨 50 元/吨，本色竹木混合阔叶浆与上周持平，4200 元/吨；**化机浆市场**当下市场价格稳中有升，供应、需求、库存均处于平稳可控状态。国产浆靠成本和供应优势，不断替代进口化机浆，市场份额稳步提升。受进口浆外盘提涨、成品纸价格传导的带动，国产机浆跟涨意愿明确，价格重心小幅上移。漂白杨木化机浆浆板主流价格维持 3600-3700 元/吨。

国产非木浆：本周国产非木浆市场延续“价稳量稳、供需均衡”的运行格局，未受进口木浆市场波动影响，核心驱动力源于自身基本面，保持独立运行。**国产竹浆方面**，价格保持坚挺稳定，核心品种价格无波动。其中漂白竹浆板主流成交均价维持在 4500-5000 元/吨，低端的漂白竹浆 4500-4600 元/吨，高端的 5000 元/吨左右，本色竹浆均价 4050 元/吨左右。**甘蔗浆方面**，春节

临近，市场价格维持稳定。广西贵糖甘蔗湿浆参考报价 4350 元/吨，广西南华漂白湿浆参考报价 4500 元/吨，临沧南华本色浆板参考报价 3700 元/吨。麦草浆以及苇浆方面，国产麦草浆、苇浆价格整体保持平稳，核心驱动因素在于原料供应充裕、成本端表现稳定，叠加下游备货需求趋于温和，市场供需格局维持均衡态势。

包装纸、废纸市场分析

国废市场表现：

本周，国内废纸市场价格涨跌互现。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，华北等地区国废价格涨跌幅度 50-130 元/吨。华中地区国废主流价格涨跌幅度 20-30 元/吨；华东地区废纸价格涨跌幅度 20-30 元/吨左右；华南地区主流价格涨跌幅度 20-30 元/吨，西北、西南等地国废主流价格涨跌幅度 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。临近岁末，玖龙纸业再度释放涨价信号；东莞、太仓、重庆、天津/河北基地同步发布调价通知，涉及灰底白板纸及瓦楞纸，单次涨幅为 50 元/吨。分别于 1 月 10 日、1 月 20 日上调 50 元/吨，累计涨幅达 100 元/吨。玖龙纸业此次发布多份调涨通知，或许更多是出于保价策略的深层考量：通过提前释放涨价信号，稳固当前价格体系，又为后续潜在的市场波动预留调整空间。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小幅波动。龙头企业多基地对瓦楞纸执行循环保价政策，中小纸企接单价继续小幅上调。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								590
小鸟	净价 560	580	600			持平	500	500					590
智利明星	570	590	610	560	-		500	500	540	540	550	570	590
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	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	480
------------	--	--	--	-----	--	--	--	-----	-----	-----	--	-----	-----

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2026年1月16日，漂针浆中纸指数为120.52，环比下降-2.11%；漂阔浆中纸指数为99.38，环比涨幅+0.82%。



图1：进口漂针浆价格指数走势图

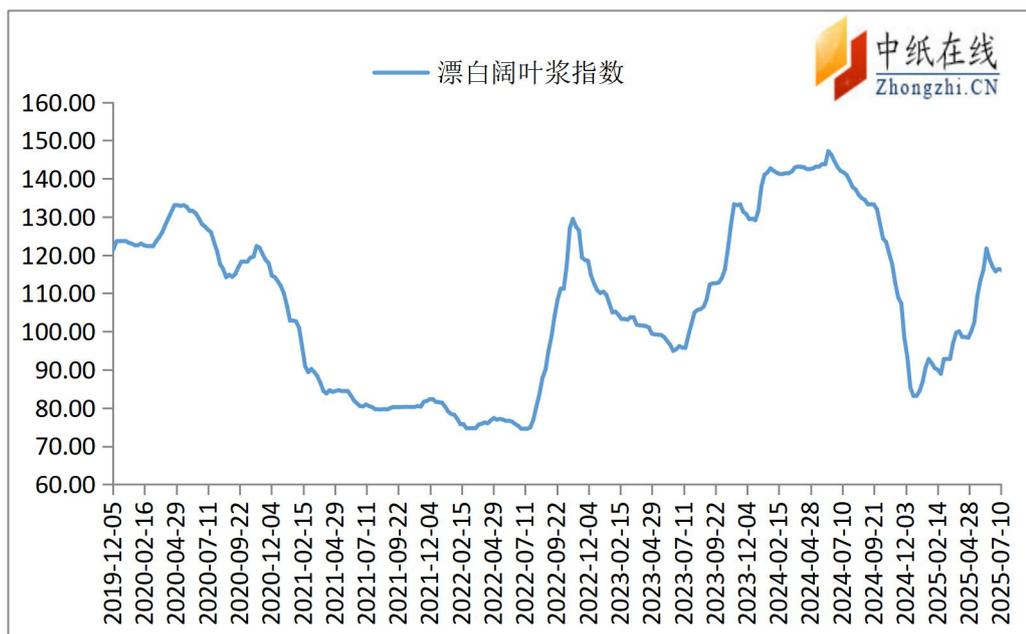


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

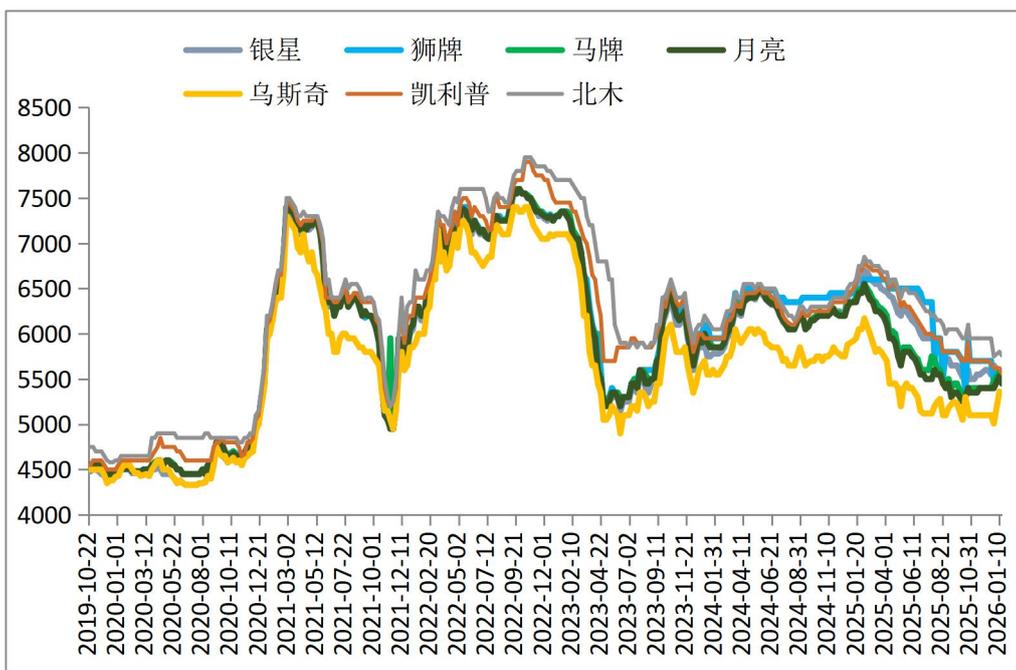


图 3：进口漂针浆现货价格走势

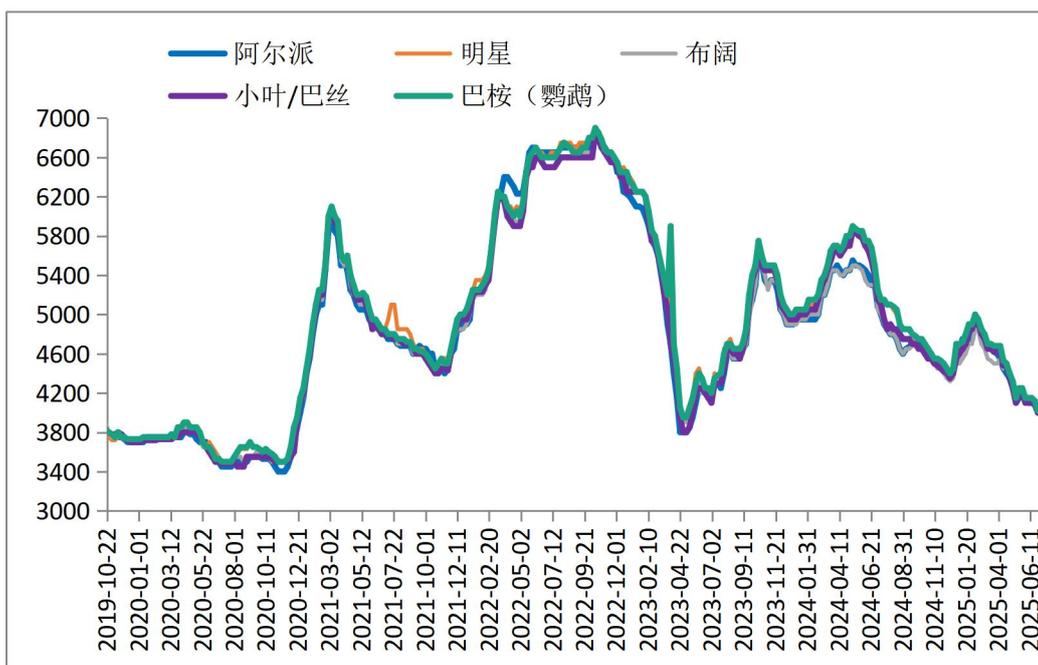


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4650		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	3700		浆板
	焦作瑞丰	2700		含税，湿浆

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 16 日波罗的海干散货指数为 1567 点，比 1 月 9 日 1718 点，环比降幅-151 点。

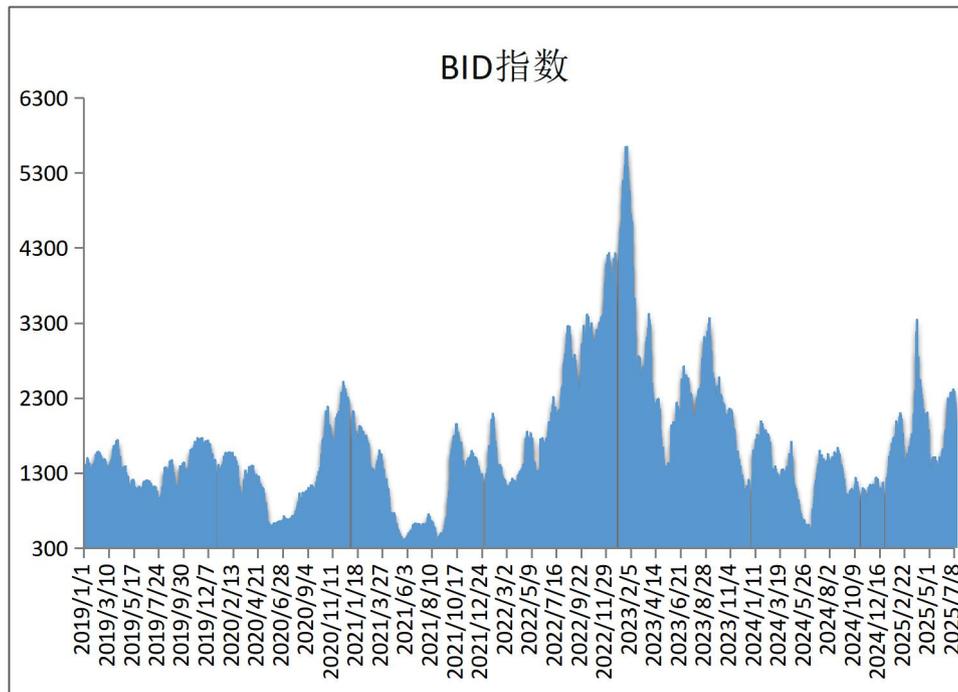


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

2025 年前 11 个月福建纸浆、纸及其制品出口额破 100 亿元

依托完善的产业链集群与绿色创新动能，福建纸浆、纸及其制品远销全球多个国家和地区，成为福建外贸高质量发展的亮眼名片。据厦门海关统计，2025 年前 11 个月，福建出口纸浆、纸及其制品货值达 107.1 亿元。

作为福建规模最大的纸制品制造企业，联盛浆纸(漳州)有限公司生产的纸制品凭借环保、高品质的特点，深受海外市场青睐。“我们公司构建了‘造林-制浆-造纸’全产业链闭环，产品远销孟加拉国、土耳其、马来西亚等多个国家和地区。2025 年，我们还成功打开了阿根廷、智利、

波兰等国家市场。”该公司出口片区经理王志远介绍，“经过前期市场调研，我们发现欧洲市场对经 FSC 认证的产品的认可度比较高。对此，我们采用经 FSC 认证的原料生产成品纸，以期进一步打开欧洲市场。2025 年前 11 个月，我们公司共出口白卡纸 13.1 万吨，并首次出口生活用纸和文化纸，出口量分别达 1.3 万吨和 1484 吨。”

为保障福建纸浆、纸及其制品顺畅通关，厦门海关引导企业拓展检疫风险较低且具备 FSC 认证资质的原料进口来源国，并指导企业做好仓储防潮防霉管理，保障纸浆、纸及其制品和原料质量达标。同时，推行快报快检快放等便利化措施，畅通出口“绿色通道”，助力福建纸浆、纸及其制品高效“出海”。

<http://www.paper.com.cn> 2026-01-15 中国产业经济信息网

玖龙纸业提质增效技改项目环境影响报告获批

2026 年 1 月 15 日，广西壮族自治区生态环境厅发布消息，玖龙纸业提质增效技改项目属技改扩建项目(项目代码：2412-450512-89-05-261901)属于《产业结构调整指导目录(2024 年本)》中鼓励类，符合《造纸产业发展政策》，符合《北海市国土空间总体规划(2021-2035 年)》要求，符合《北海市生态环境分区管控动态更新成果(2023 年)》要求，符合《北海市铁山港(临海)工业区产业规划》及规划环评有关要求。

本项目总投资 400000 万元，其中环保投资 35850 万元，占投资额的 8.96%。

项目建设除部分在现有厂区内技改建设外，另新增用地 278.9 亩，主要建设内容包括：

(1)新增 1 条 80 万吨/年硫酸盐法制本色针叶木浆生产线，配套建设松节油回收系统、塔尔油系统及碱回收系统(新增 1 台处理 6200 吨固形物/天碱回收炉并配套 1100 吨/天石灰窑)；将现有 CP5 车间 1 条 30 万吨/年本色化学木浆生产线技改为 30 万吨/年漂白化学木浆生产线；

(2)新增 1 条 50 万吨/年牛卡纸生产线；

(3)一体化项目拟建的 1 条 30 万吨/年牛卡纸(地龙)生产线和 1 条 45 万吨/年白面牛卡纸生产线取消建设，调整为 1 条 25 万吨/年文化纸生产线和 1 条 35 万吨/年文化纸生产线；

(4)对现有工程处理 2300 吨固形物/天碱回收炉、处理 4600 吨固形物/天碱回收炉的烟气脱硝处理工艺由“高分子脱硝”技改为“高分子脱硝+SCR 脱硝”，470 吨/天石灰窑、535 吨/天石灰窑烟气脱硝处理工艺由“高分子脱硝”技改为“高分子脱硝+二氧化氯脱硝”；

(5)配套新增 4 个圆堆和 1 个半封闭长堆木片堆场，并对现有工程原料堆场进行优化调整，3#木片堆场增设防风抑尘网，优化洒水喷雾抑尘方式，4#木片堆场由原露天设置改为加盖封闭方式建设；

(6)新增 2 万立方米/天的污水处理站，并新增空压制氧站等生产辅助和环保设施；

(7)一体化项目拟建的1台135兆瓦燃气轮机组和1台88兆瓦燃气轮机组改为备用,仅在燃煤锅炉停产检修时启用。

本项目实施后,全厂最终制浆产能为本色化学浆110万吨/年、漂白化学浆80万吨/年、漂白化机浆135万吨/年,合计制浆产能325万吨/年(均用于厂内造纸生产线生产);全厂造纸产能为牛卡纸210万吨/年、科技环保型食品级替塑白卡纸240万吨/年、文化纸115万吨/年、纸袋纸20万吨/年,合计造纸产能585万吨/年。全厂总浆纸产能达910万吨/年。

<http://www.paper.com.cn> 2026-01-16 广西壮族自治区生态环境厅

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：

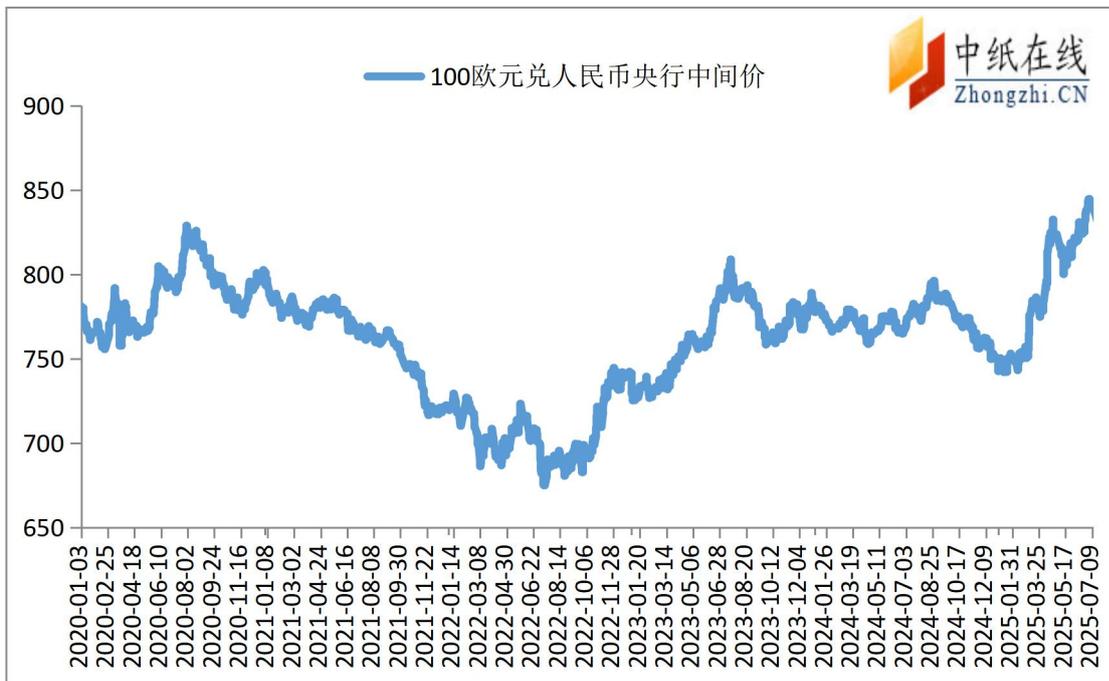
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

