

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、书赞梭诺 Suzano 宣布 2026 年 2 月亚洲市场价格上涨 10 美元/吨
- 2、据悉，智利 Arauco 公司 2 月针叶浆报盘 710 美元/吨，与上月持平；阔叶浆明星报价 600 美元/吨，涨 10 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 12 月欧洲木浆库存量 75.96 万吨, 环比+7.6%, 同比+6.3%; 欧洲木浆消费量 72.24 万吨, 环比-10.9%, 同比+0.6%。

进口木浆市场

木浆市场: 本周进口木浆市场整体弱势下行, 针叶浆、阔叶浆现货价格均不同程度下调, 期货同步偏弱运行, 本色浆、化机浆价格则保持平稳运行。库存方面, 港口库存连续五周累积。外盘方面, 智利 Arauco 公司 2 月阔叶浆明星报价 600 美元/吨, 上涨 10 美元/吨。虽阔叶浆外盘报价率先提涨, 但国内现货市场成交乏力, 贸易商多让利走货。受春节临近影响, 下游需求明显走弱, 市场备货基本收尾, 纸厂采购意愿低迷。

现货市场: 本周进口浆现货市场整体弱势下行。截至 2 月 6 日, 山东地区针叶木浆明星参考价为 5320 元/吨, 与本周初(2 月 2 日)下降 50 元/吨; 阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4550 元/吨, 比本周初下降 50 元/吨。针叶浆方面: 布针报收 4700-4720 元/吨, 乌针报收 5120-5130 元/吨, 月亮、太平洋报收 5250 元/吨, 雄狮、马牌报收 5280-5300 元/吨, 银星报收 5320-5350 元/吨, 凯利普报收 5450-5480 元/吨, 南方松报收 5300-56000 元/吨, 北木报收 5550 元/吨, 针叶浆现货市场贸易商报盘持续松动, 价格下调 10-50 元/吨; 阔叶浆方面: 布阔报收 4350-4400 元/吨, 阿尔派报收 4470 元/吨, 小鸟新明星报收 4540 元/吨, 鸚鵡、金鱼报收 4550-4560 元/吨, 明星报收 4580 元/吨, 进口阔叶浆现货成交清淡, 下游部分纸企仅维持刚需采购、压价采浆意愿较强, 价格下调 10-50 元/吨; 进口本色浆与化机浆市场活跃度持续低迷, 价格呈僵持盘整态势。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元/吨）

规格	名称	2月2日	2月3日	2月4日	2月5日	2月6日
针叶浆	银星	5370	5370	5370	5370	5320
阔叶浆	金鱼	4570	4570	4570	4570	4550
本色浆	金星	4920	4920	4920	4920	4920
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：国内木浆市场价格维稳，市场整体交投表现平淡。国产阔叶浆板主流含税出厂面价 4650 元/吨，广西贵糖桉木浆参考报价 4650 元/吨，广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板参考报价 4650 元/吨；国产化机浆市场价格保持平稳运行，无显著波动出现，河南焦作瑞丰杨木化机湿浆参考报价 2700 元/吨，浆板 3300 元/吨。

国产非木浆：本周国产非木浆市场价格持稳，交投清淡，区域分化显著。**竹浆方面**，四川地区漂白竹浆主流价格在 4900-5500 元/吨区间，本色竹浆在 4200-4400 元/吨区间；四川永丰漂白竹浆板参考报价 4900 元/吨，四川夹江汇丰本色竹浆板参考报价 4400 元/吨。**甘蔗浆方面**，市场呈现价格持稳，交投清淡的格局，临近春节，需求端采购意愿低迷，刚需采购为主，漂白甘蔗湿浆 4300-4400 元/吨，本色浆板 3700 元/吨；广西贵糖漂白甘蔗湿浆参考报价 4350 元/吨，云南临沧南华本色甘蔗浆板参考报价 3700 元/吨。**苇浆草浆方面**，供应周边，按需采买，价格无变动；河南昊琳本色麦草浆参考报价 3000 元/吨。

包装纸、废纸市场分析

国废市场表现：

本周，国内废纸市场主流价格下滑。随着春节临近，纸企开工负荷率降低，对废黄板纸采购

意向减弱；其次是打包站在去库存后，出于防范风险及物流收紧的考虑回收、出货也将放缓。在春节扰动下，废黄板纸市场整体呈供需双弱的格局，废黄板纸市场价格或呈窄幅波动的格局。从各个区域来看，华北等地区国废价格下滑幅度 20-30 元/吨。华中地区国废主流价格下滑幅度 20 元/吨；华东地区废纸价格下滑幅度 20-30 元/吨左右；华南地区主流价格下滑幅度 20-30 元/吨，西北、西南等地国废主流价格下滑幅度 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：废旧书本价格逐渐走稳，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 1400-1650 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1000-2100 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2200 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。中下游市场心态一般，操盘积极性不高。大厂开工状况变化不大，个别纸厂停机检修产量减少，缓解产销压力，因此大厂对于后市行情保持涨价态度。随着假期临近，下游纸企备货意向下降，市场交投转淡，局部量大优惠。短期白卡纸市场供应面稳定为主，业者刚需补库，预计白卡纸市场行情平淡运行为主。

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，白板纸市场主流价格暂稳，实单价格多商谈为主，部分中高端市场价格坚挺。春节礼盒订单陆续收尾，市场需求增量不足，下游采购维持刚需；多数纸厂维持正常排产，个别产线进行差异化排产，纸厂库存仍存增加风险；白板纸市场交投平稳运行，刚需成交为主。本周纸厂开工正常，白板纸产量小幅增加，终端需求相对稳定，下游按需采购为主。

本周，瓦楞纸及箱板纸市场市场继续走弱，部分品种实单价格商谈空间较大。成本端：原料废黄板纸价格下跌 2.86%，成本支撑减弱。终端需求略有改善，但下游纸板厂仍以消化库存为主，原纸采购意愿不强。周内规模纸企多基地继续执行上周保价政策，部分品种价格下调 50-130 元/吨，另规模纸企多基地通知后期不再保价。原纸价格已跌至低位，叠加原料废黄板纸价格小幅上扬，少数纸企存提价意愿。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01月	26年02月
银星	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710	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01月	26年02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	600
新明星	570		610	560	-		500	500						
鸚鵡	+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 01月	26年 02月
金星	670	690	690	650	620	620	590	590	590	590	620	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	26年 01月	26年 02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2月6日，漂针浆中纸指数为116.09，环比涨幅-4.77%；漂阔浆中纸指数为95.78，环比涨幅-1.24%。

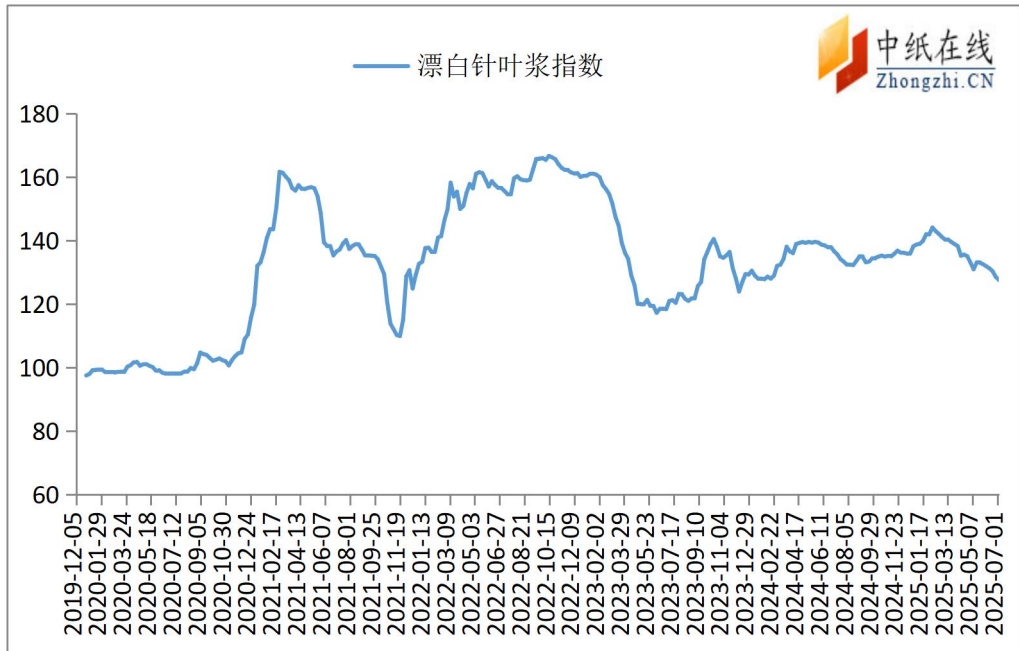


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

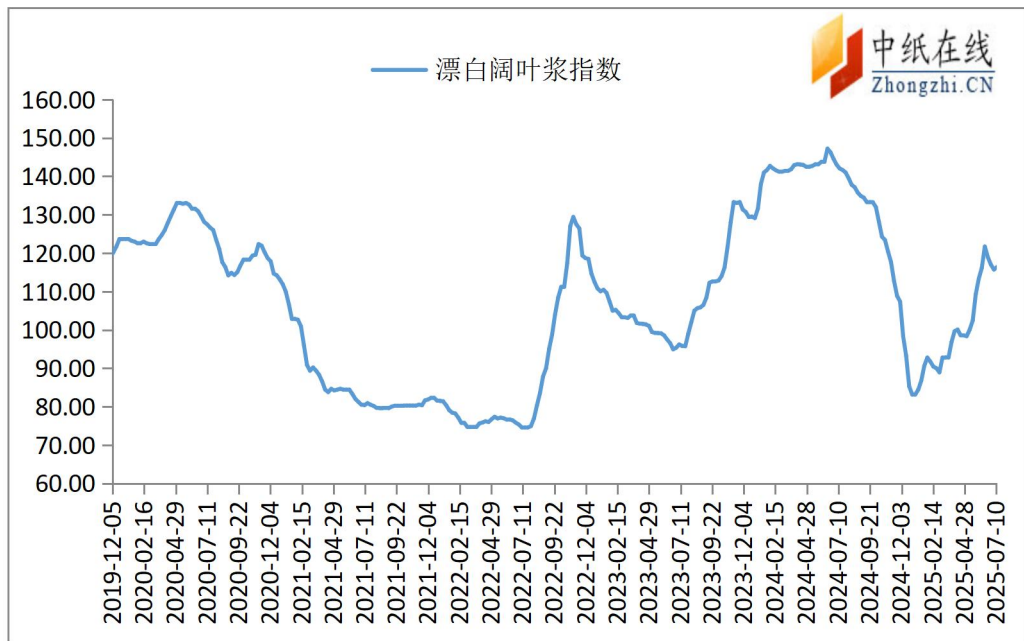


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

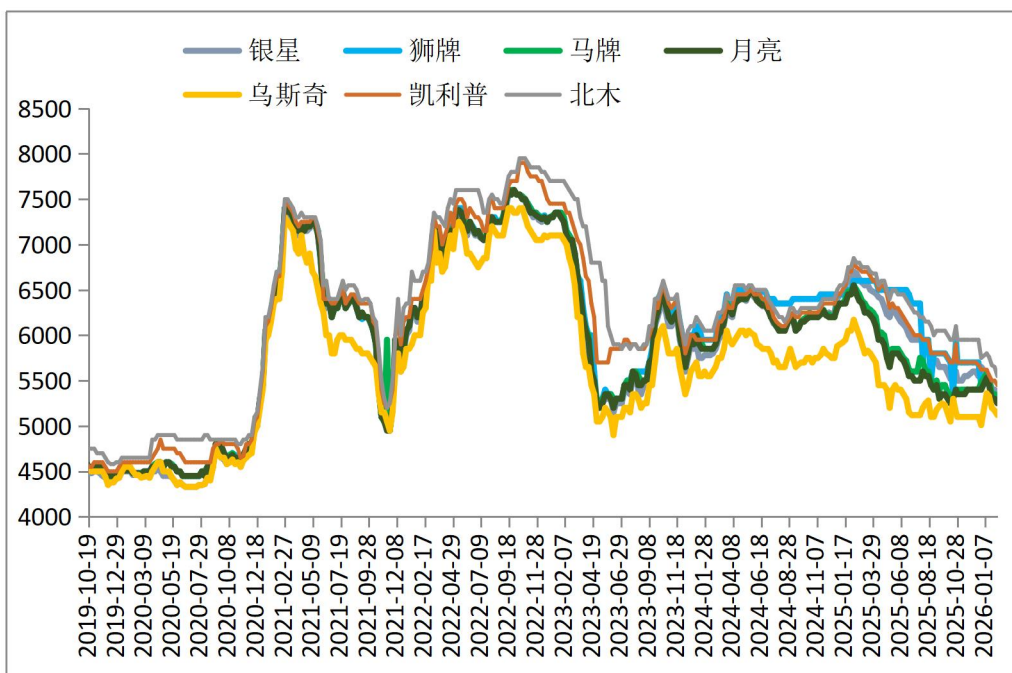


图 3：进口漂针浆现货价格走势

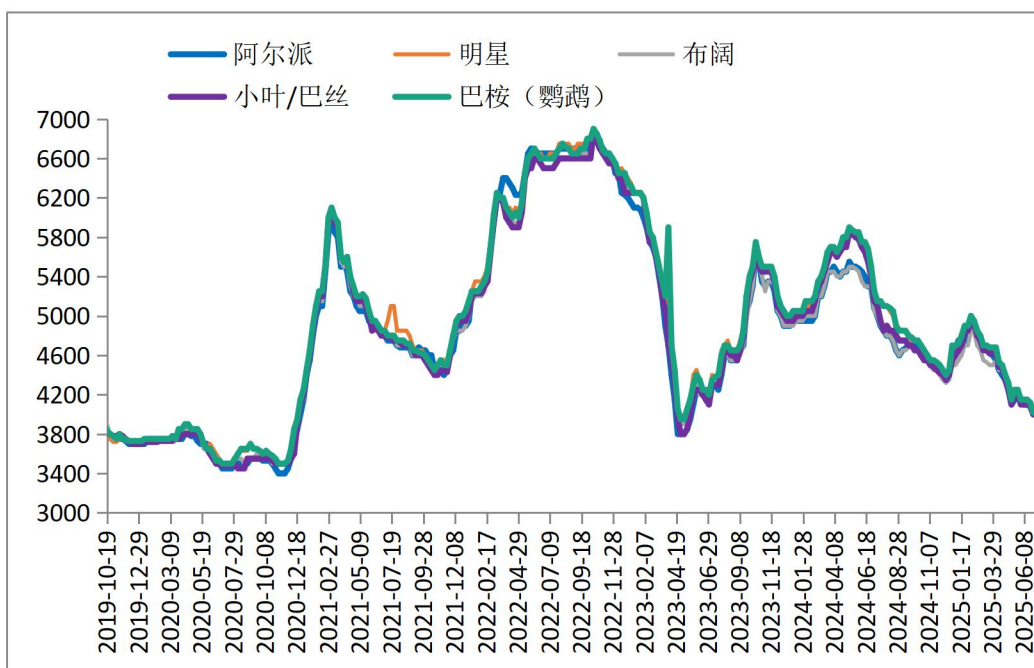


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	-		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，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	5100		漂白竹浆
夹江汇丰纸业	4400		本色竹浆板
贵州赤天化	5500		漂白竹浆，自用为主
四川永丰	4900		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 2 月 6 日波罗的海干散货指数为 1936 点，比 1 月 30 日 2148 点，环比降幅-212 点。

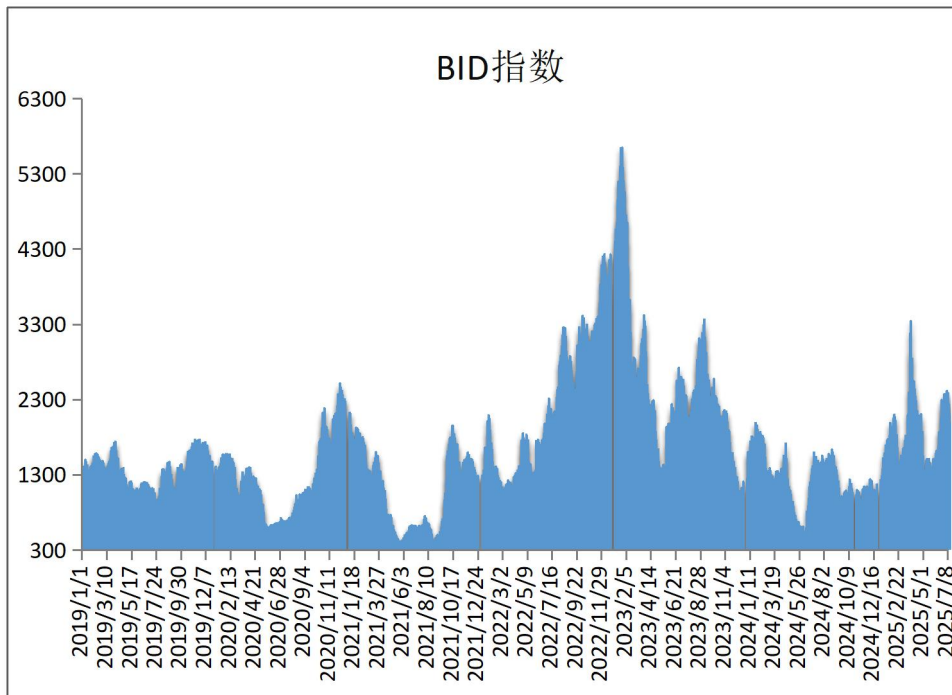


图 5: 波罗的海干散货指数走势图 (数据来源: CNSS)

本周要闻回顾

2025 年中国纸浆进口结构分析：来源地、目的地与产品线

根据海关总署数据，2025 年，中国纸浆进口总量约 3604 万 t，进口额 1565.55 亿元。数据显示，无论从进口来源国(地区)、国内目的地还是产品种类看，纸浆进口都呈现出较高的集中度。

进口来源：高度集中于资源国

我国纸浆进口对少数几个林木资源丰富的国家依赖度高。巴西是最大的纸浆供应国，进口量超过 1043 万 t(见表 1)，占总量的近 29%。印度尼西亚位居第二，纸浆供应量约 557 万 t，占比 15.5%。仅巴西和印度尼西亚两国，就贡献了中国近 45% 的纸浆进口量。前五大来源国(巴西

印度尼西亚、智利、加拿大、泰国)的合计份额超过 70%。这种高度集中的供应结构，意味着中国的造纸原料供应链容易受到主要出口国政策变动、自然灾害或国际物流波动的直接影响。

进口流向：集中于沿海造纸产区

国内纸浆的进口需求与造纸产业的地理分布完全匹配。纸浆进口量前五的省份全部位于东部沿海，均为传统的造纸大省，合计进口量占比高达 72.3%。其中，山东、江苏、福建三省位列前三，纸浆进口量均超过 550 万 t，三省合计占比即接近 50%。这直观反映了这些地区庞大的造纸产能对海外木浆的持续依赖。值得注意的是，广西作为近年来新建浆纸项目集中的地区，纸浆进口量已接近百万吨，表明其产能正处于爬坡和原料储备阶段。

进口结构：高端化学木浆占主导

从金额看，2025 年中国纸浆进口总额为 1 565.55 亿元，产品结构高度集中于高端化学木浆。半漂白或漂白非针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆进口额最高，达 652.47 亿元，占总进口额的 41.7%；半漂白或漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆次之，进口额 454.94 亿元，占比 29.1%。仅此两类纸浆进口额合计即占总额的 70.8%，占据绝对主导地位。溶解级化学木浆进口额 301.53 亿元，占比 19.3%，位列第三。从回收(废碎)纸或纸板提取的纤维浆进口额 66.14 亿元，占比 4.2%，其余所有品类合计占比不足 5.7%。此结构清晰揭示了中国造纸业对于生产高档纸品的长纤维化学木浆存在刚性依赖。

结语

综上，2025 年中国纸浆进口呈现出显著的“三重集中”态势：来源地集中于巴西、印度尼西亚等少数资源国；流向地集中于山东、江苏等沿海造纸大省；产品结构集中于高附加值的漂白硫酸盐木浆。这种高度集中的格局，一方面反映了我国造纸产业规模与特定原料需求，另一方面也凸显了供应链的潜在风险——对外部市场和物流通道的过度依赖。未来，推动进口来源多元化、加快发展国内木浆原料林基地、加大非木材纤维原料关键技术创新以及提升废纸回收利用体系效率，对于保障我国造纸产业原料安全与健康发展具有重要意义。

<http://www.paper.com.cn> 2026-02-02 《造纸信息》

2025 年美国箱板纸总产量较 2024 年下降 4%

1 月 31 日，美国森林与纸业协会(AF&PA)发布了 2025 年第四季度箱板纸季度报告。报告显示，2025 年箱板纸总产量较 2024 年下降 4%。同期开工率保持稳定，年底仍高于 91%。

尽管 2025 年全年用于出口的瓦楞纸板产量有所下降，但用于出口的中型瓦楞纸板产量在年底却增长了 3%。

半化学浆和再生箱板纸的产量在一年中相对稳定，总体分别下降了 1%和 2%。

10 月份工厂库存大幅下降，但在第四季度剩余时间内有所上升，最终以 2022 年初以来的最高水平结束了这一年。从历史数据来看，12 月份的库存往往高于一年中的其他任何月份。

<http://www.paper.com.cn> 2026-02-06 曼谈纸业

主要海外木浆产能变化情况：

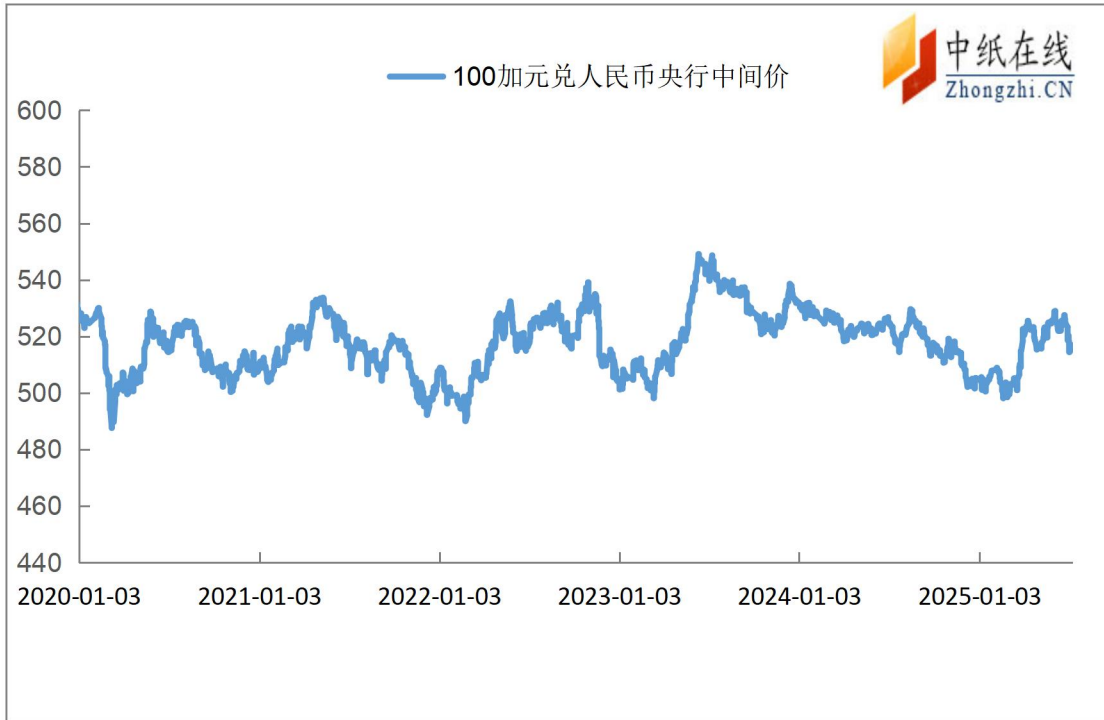
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

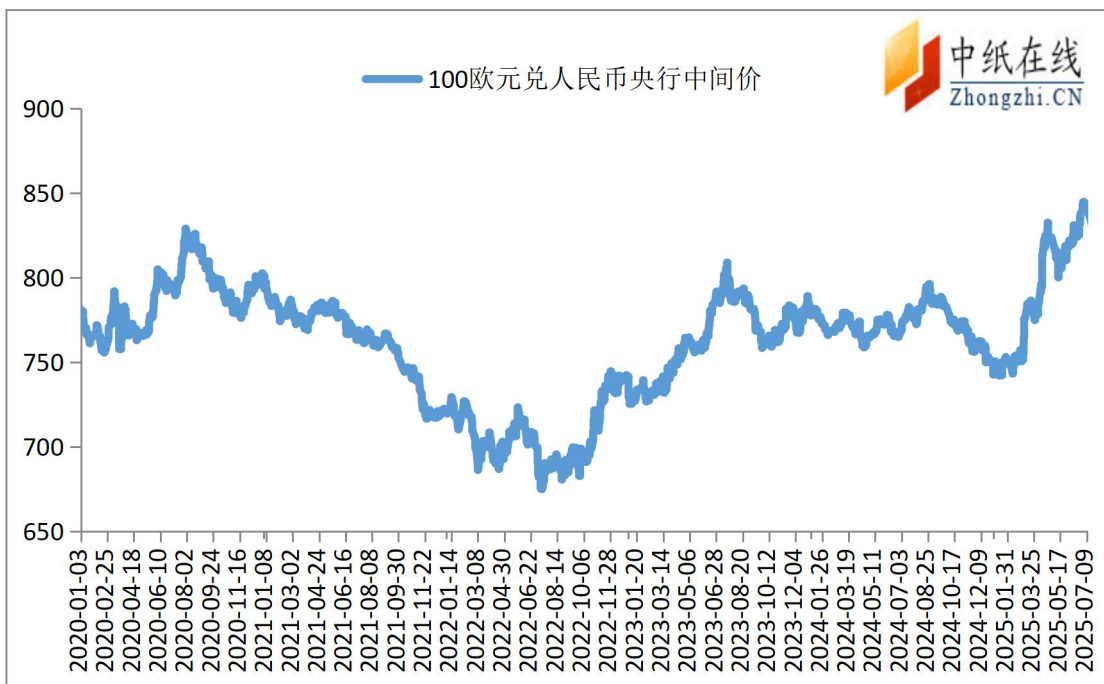
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

