

纸浆周报

(2.9-2.13)

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、书赞桉诺 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：本周进口木浆市场节前供需双弱、交投清淡，价格维持低位震荡走势，期货小幅反弹，现货稳中小幅下行。库存方面，港口库存维持高位，库存压力成为价格上涨的主要障碍。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，成本上涨尚未有效传导至国内市场。供应端受海外减产预期支撑，需求端纸厂备货进入尾声、陆续停机，市场由买方主导。

现货市场：本周进口浆现货市场尽显节前淡季行情，供需偏弱、成交清淡，价格维持低位震荡。截至 2 月 12 日，山东地区针叶木浆明星参考价为 5300 元/吨，与本周初（2 月 9 日）价格持平；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4550 元/吨，与本周初价格持平。针叶浆方面：布针报收 4670-4680 元/吨，乌针报收 5100 元/吨，月亮、太平洋报收 5230-5250 元/吨，雄狮、马牌报收 5260-5280 元/吨，银星报收 5300-5320 元/吨，凯利普报收 5430-5450 元/吨，南方松报收 5300-5550 元/吨，北木报收 5520 元/吨，业内观望情绪弥漫，目前市场缺乏新的行情驱动，现货报价及成交寥寥，价格呈现有价无市的盘整格局；阔叶浆方面：布阔报收 4350-4400 元/吨，阿尔派报收 4460 元/吨，小鸟新明星报收 4530 元/吨，鹦鹉、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，贸易商以稳价观望为基调，部分提前休市，调价意愿不强；进口本色浆与化机浆市场多维持横盘走势，市场活跃度持续低迷。

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 9 日	2 月 10 日	2 月 11 日	2 月 12 日	2 月 13 日
针叶浆	银 星	5300	5300	5300	5300	
阔叶浆	金 鱼	4550	4550	4550	4550	
本色浆	金 星	4900	4900	4900	4900	
化机浆	昆 河	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，按需采购，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						
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	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 12 日，漂针浆中纸指数为 115.56，环比涨幅-4.27%；漂阔浆中纸指数为 95.7，环比涨幅-0.08%。

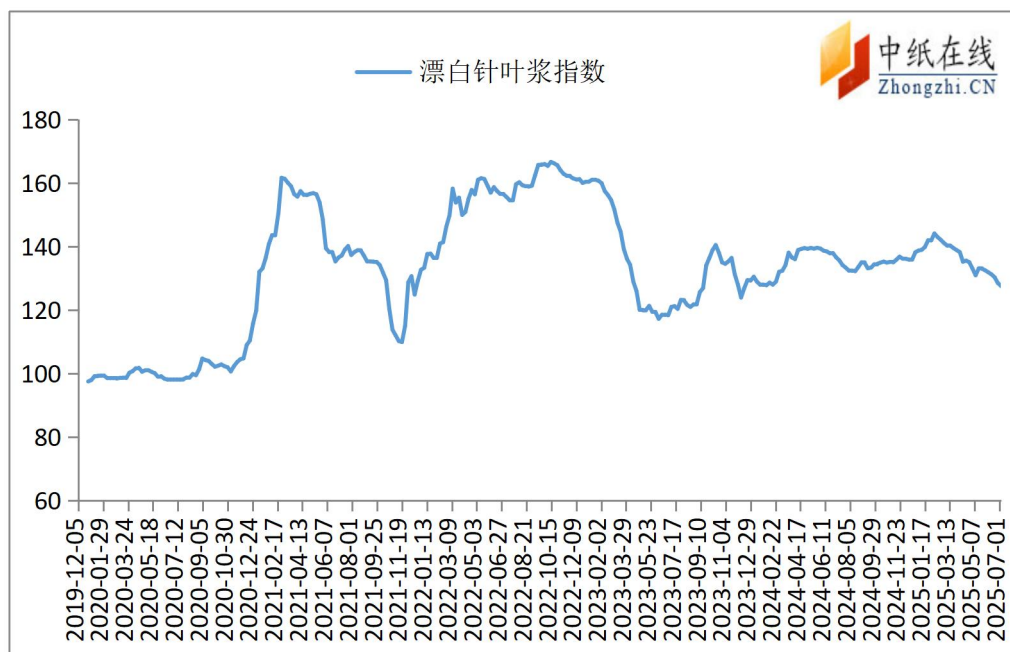


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

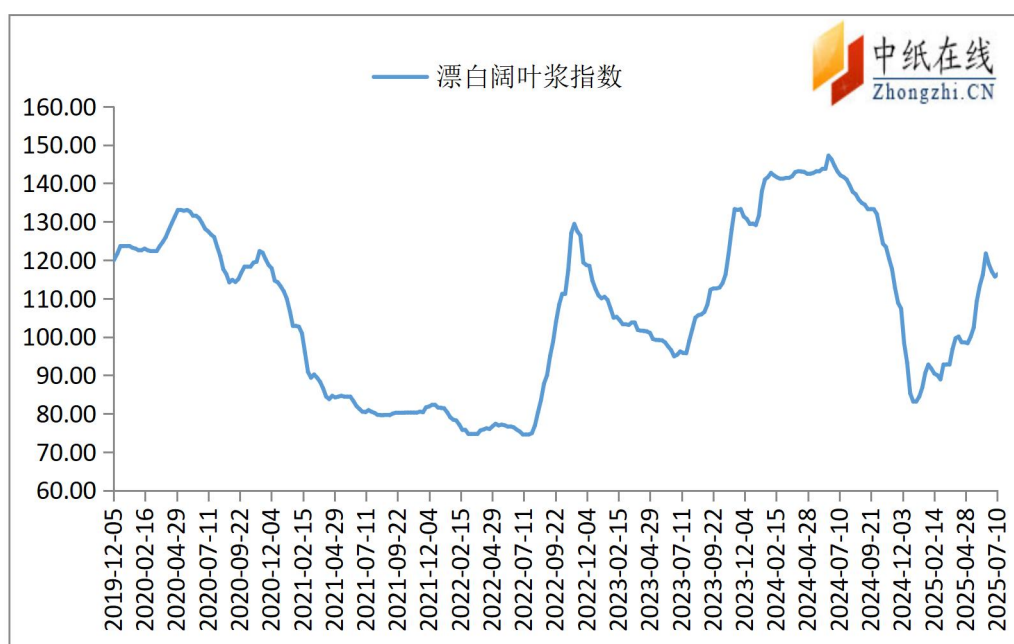


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

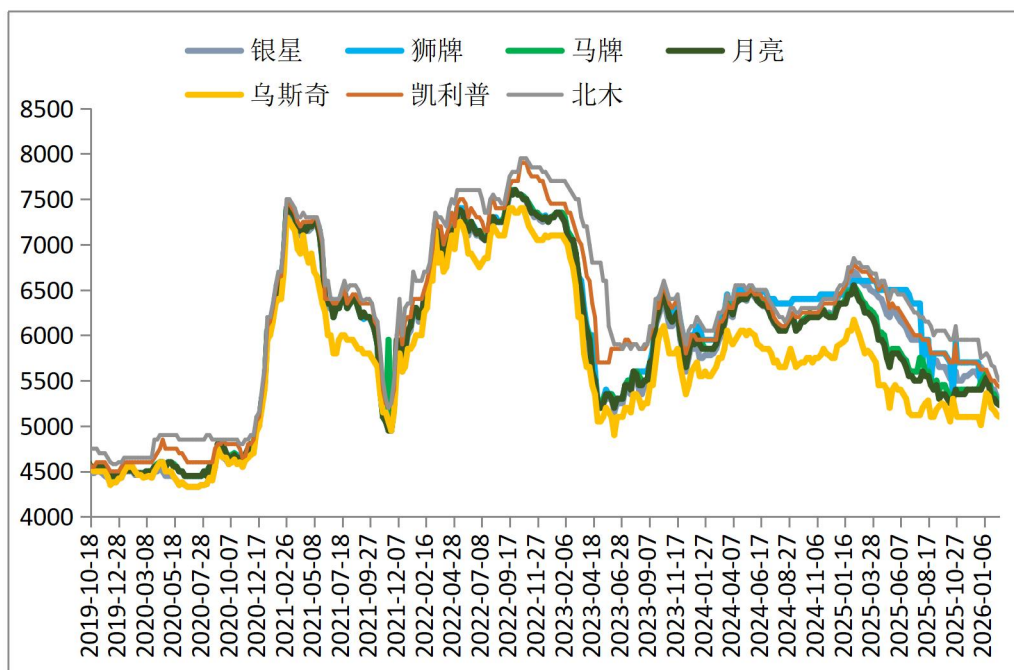


图 3：进口漂针浆现货价格走势

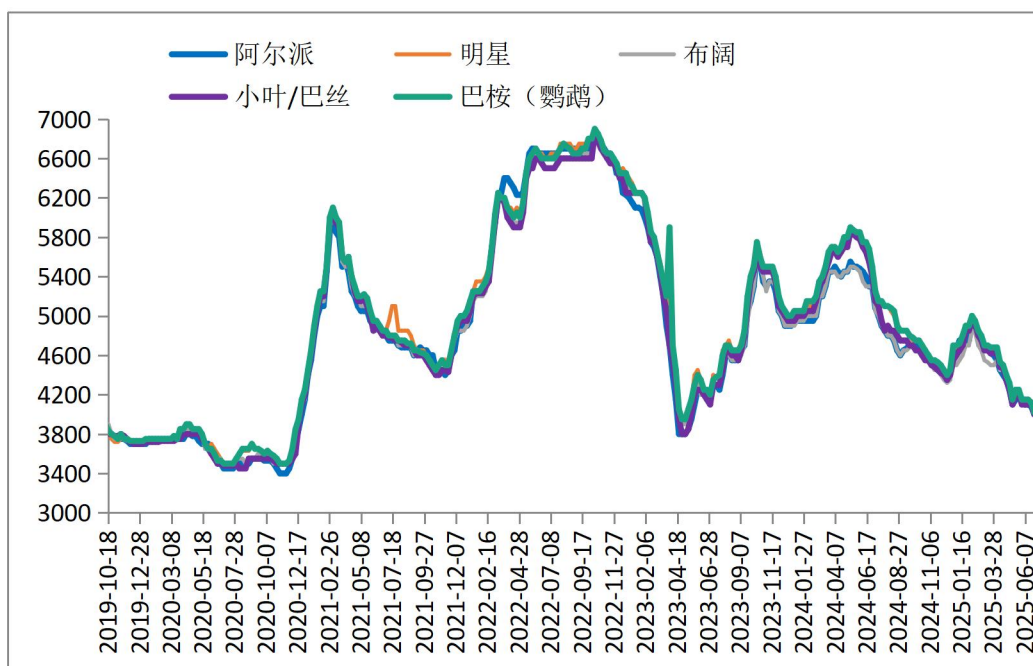


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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 11 日波罗的海干散货指数为 1958 点，比 2 月 6 日 1923 点，环比上涨+35 点。

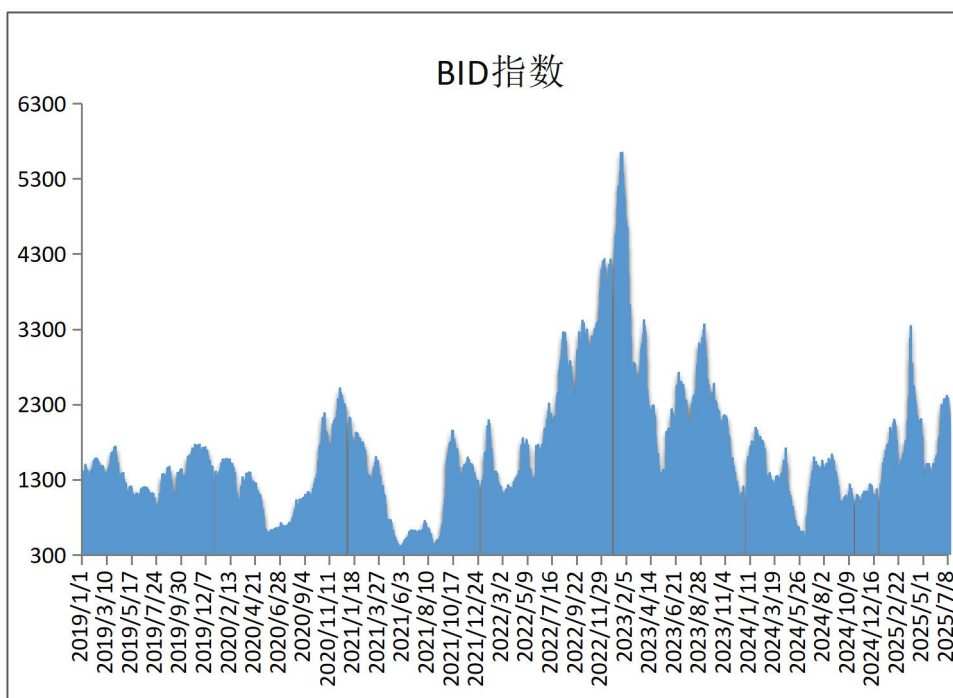


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

世纪阳光旗下山东圣华年产 50 万吨漂白化学浆项目环评第一次公示

2 月 11 日，世纪阳光对山东圣华生物精炼科技有限公司年产 50 万吨漂白化学浆项目环境影响报告书第一次公示。

根据公示，项目总投资为 319028 万元，新建一条年产 50 万吨漂白化学浆生产线，新建原料堆场、备料工段及其他公辅设施，安装生产线 1 条，配套蒸煮锅、洗浆机、碱炉等国内外先进设备(其中包括 1 台 55MW 抽背式汽轮发电机组配套 65MW 发电机，用于余热余压综合利用发电)。项目投产后年产 50 万吨漂白化学浆，年余热余压发电量约 4.4 亿千瓦时(电量自用)，产出中低压蒸汽供项目自用，多余蒸汽外售。

来源：世纪阳光

仙鹤股份子公司鹤丰新材料拟建一条年产 10 万吨毛竹化机浆生产线

2 月 10 日，衢州市生态环境局对浙江鹤丰新材料有限公司年产 30 万吨高档纸基材料配套化机浆改(扩)建项目环境影响报告书受理公示。

根据公示，为了促进企业的可持续发展，适应市场需求，提高公司的产品竞争力，鹤丰新材料拟投资 29752 万元人民币，在常山县生态产品价值实现经济产业园建设年产 30 万吨高档纸基材料配套化机浆改(扩)建项目，项目拟建设一条年产 10 万吨毛竹化机浆生产线(代普现有年产 30 万吨高档纸基材料项目外购的化机浆)，同时副产 8.8 万吨/年的水煤浆添加剂(固形物含量 40%)，建设内容主要包括上料间、备料车间、料仓、化机浆车间、木质素浓缩车间、木质素深加工车间、罐区及废水预处理设施等。项目采用竹片制浆作为纤维补充，从而缓解常山基地的原料紧缺压力，实现竹纤维资源综合利用，同时降低生产成本，有利于进一步提高产品质量和市场综合竞争力。

项目总投资 29344 万元，其中:建设投资 23655 万元，流动资金 5689 万元。

来源：衢州市生态环境局

五洲特纸湖北基地 PM25 纸机预计 6 月投产

据汉川市融媒体中心消息，春节临近，位于汉川经济技术开发区的五洲特种纸业(湖北)有限公司，正迎来生产与建设的“双线加速”。车间内 6 条生产线全速运转，工地现场新产线建设同步推进，企业以产销两旺、建设提速的强劲态势，全力冲刺一季度“开门红”。

走进生产车间，机器轰鸣，PM21 格拉辛纸机正以 1400 米每分钟的车速高速运转，幅宽 8.265 米的纸幅在设备上平稳舒展，最终卷成粗壮的纸卷下线。这条 2025 年 9 月投产的全球最宽格拉辛纸机，年产能达 30 万吨，产出的高附加值产品凭借优异的耐高温、抗拉伸性能，在标签衬纸、食品包装、医疗包装等领域备受青睐，畅销国内外市场。

五洲特种纸业(湖北)有限公司 PM21 车间生产经理朱文哲:我们的 PM21 产线是行业标杆，从投产至今一直保持稳定运行，通过智能化控制系统实现了生产全流程精准管控，产品合格率稳定在 98%以上，目前这条线处于满负荷生产状态，日均产量近千吨。

除 PM21 产线外，基地其余 5 条生产线也正开足马力，生产工业包装纸、特种纸等核心产品。依托与汉川中泰包装、合兴包装等下游企业的长期合作，基地构建了“就近配套、高效协同”的供应链体系，实现产销高效衔接。

五洲特种纸业集团股份有限公司发展工程部项目总监马峻岭：“今年年初，我们就投下了新产线建设的”加速键”，PM22 元旦正式动工，预计三季度可进入设备安装阶段；PM25 烘缸吊装完成，后续将推进管路铺设和电气调试，预计今年 6 月就能正式投产。两条线投产后将进一步扩大高端产能，年新增产能可达 80 万吨。”

作为湖北省里点产业项目，五洲特种纸业湖北基地始终聚焦特种纸细分领域，凭借技术优势和产业链协同效应，已成为国内特种纸行业的里要生产基地。在冲刺一季度产值目标的同时，企业同步推进环保设施升级与智能化改造，坚守绿色发展底线，助力区域经济高质量发展。

五洲特种纸业(湖北)有限公司执行总经理黄勤：“一季度我们不仅要保障现有生产线满负荷运转，全力冲刺 65 亿元(年)产值目标，还要推动新产线建设按节点落地，后续我们会持续加快建设进度，基地总规划 21 条生产线，449 万吨项目全部建成达产后，预计实现年产值超 200 亿，年税收超 10 亿元。将进一步完善区域特种纸产业链，为汉川乃至湖北的产业升级添砖加瓦。

来源：汉川市融媒体中心

主要海外木浆产能变化情况：

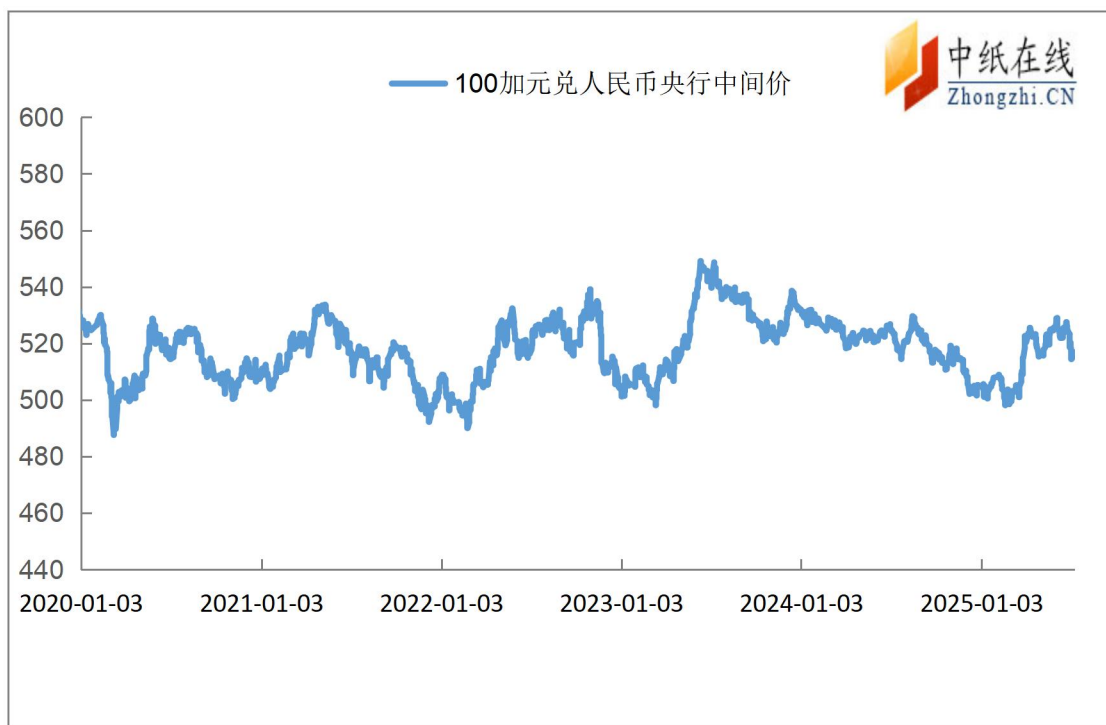
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

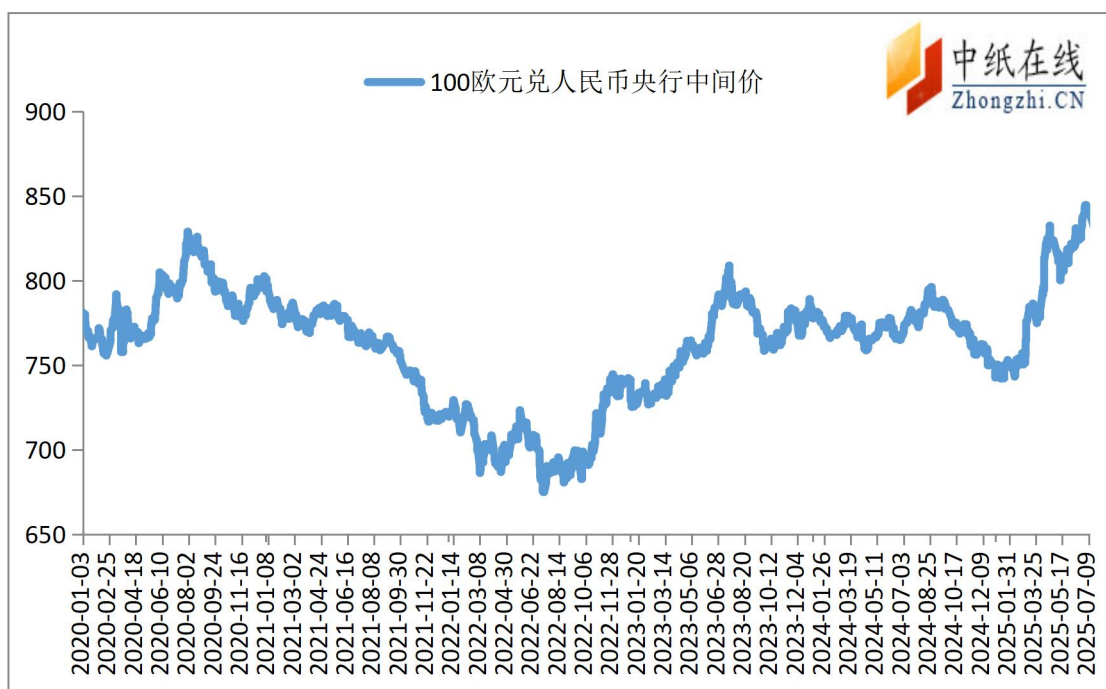
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

