

纸浆周报

(3.2-3.6)

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 3 月亚洲市场价格上涨 20 美元/吨
- 2、据悉，智利 Arauco 公司 3 月针叶浆报盘 710 美元/吨，与上月持平；阔叶浆明星报价 620 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 2026 年 1 月底为 44 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 3 天，为 50 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 2 天，为 39 天，世界 20 国商品浆供应商 1 月总出货量环比下降-10%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-12%，漂白硬木浆出货量环比下降-8%。

据 Europulp 数据显示，2026 年 1 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-14.7%，同比-10.9%，库存总量由 12 月末的 150.86 万吨下降至 128.65 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2026 年 1 月欧洲木浆库存量 68.15 万吨，环比-12.7%，同比-5.5%；欧洲木浆消费量 80.24 万吨，环比+12.5%，同比-0.3%。

进口木浆市场

木浆市场：本周进口纸浆市场呈现外盘提价、内盘震荡整理，高库存与弱需求双重制约的格局，海外浆厂提价与国内高库存、弱需求形成多空博弈，浆价整体窄幅震荡，重心小幅下移。库存方面，2 月进口量预计 300 万吨+，3 月第一周到港延续高位，港口库存持续累积；主港库存 240.8 万吨，可用天数超 50 天，对浆价形成强压制。外盘方面，Arauco 与 Suzano 3 月阔叶浆报价统一上调 20 美元/吨，针叶浆价格维持稳定，浆厂提价意愿较强，主要得益于全球供给边际收紧，包括 Suzano 减产、印尼浆厂减产及新项目投产推迟等因素。需求端方面，节后复工缓慢，下游采购刚需为主，补库谨慎。

现货市场：本周现货市场整体交投清淡，纸厂仅维持刚需采购，贸易商让利出货与持货惜售心态并存，价格窄幅震荡，重心小幅下移。截至 3 月 6 日，山东地区针叶木浆明星参考价为 5300 元/吨，与本周初（3 月 2 日）价格持平；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4580 元/吨，比本周初下降 20 元/吨。针叶浆方面：布针报收 4700-4720 元/吨，乌针报收 5100-5120 元/吨，月亮、太平洋报收 5220-5250 元/吨，雄狮、马牌报收 5280-5300 元/吨，银星报收 5300 元/吨，凯利普报收 5330-5350 元/吨，南方松报收 5300-5550 元/吨，北木报收 5500-5520 元/吨，贸易商多以稳价观望为主，下游纸企询盘依旧谨慎，市场交投清淡；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 4560 元/吨，鸚鵡、金鱼报收 44580-4600 元/吨，明星报收 4630-4650 元/吨，贸易商暂无意低价出货，下游纸企补库积极性一般，市场成交有限，价格暂持稳整理；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	3月2日	3月3日	3月4日	3月5日	3月6日
针叶浆	银星	5300	5280	5280	5280	5300
阔叶浆	金鱼	4600	4580	4580	4580	4580
本色浆	金星	4900	4900	4850	4850	4850
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价 4650 元/吨，广西贵糖桉木浆参考报价 4750 元/吨，较上周上涨 100 元/吨；广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板参考报价 4600 元/吨，较上周下调 50 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。**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，下游刚需采购为主，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：

国废市场表现：

本周，国内废纸市场主流价格止跌回升。节后纸企陆续开工，对废纸原料黄板纸采购意向增强；其次是打包站节前库存清空，节后开工延后，导致到厂废纸货量短暂性缺少，节后物流复工缓慢、出货也将放缓。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，华北等地区国废采购价格上调 20-30 元/吨。华中地区国废主流价格上调 20 元/吨；华东地区废纸价格上调 20-30 元/吨左右；华南地区主流价格上调 20-30 元/吨，西北、西南等地国废主流价格上调 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：废旧书本价格小幅上调，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，月初主流品牌价格上调 200 元/吨，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强势拉涨，主流纸厂连续两次上调箱板、瓦楞纸价 50 元/吨。成本端：原料废黄板纸价格跟涨 30-50 元/吨，成本支撑拉满。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，部分品种价格暂时稳定，另规模纸企多基地通知后期不再保价。原纸价格拉涨意愿较强，叠加原料废黄板纸价格

小幅上扬，大多数纸企存提价意愿。预计短期纸价或维持稳中小幅上扬走势。

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	26年03月
银星	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710	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	26年03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	620
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	26年03月
金星	670	690	690	650	620	620	590	590	590	590	620	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	26年03月
昆河（75）				450				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3月6日，漂针浆中纸指数为115.34，环比降幅-0.96%；漂阔浆中纸指数为96.68，环比降幅-0.53%。

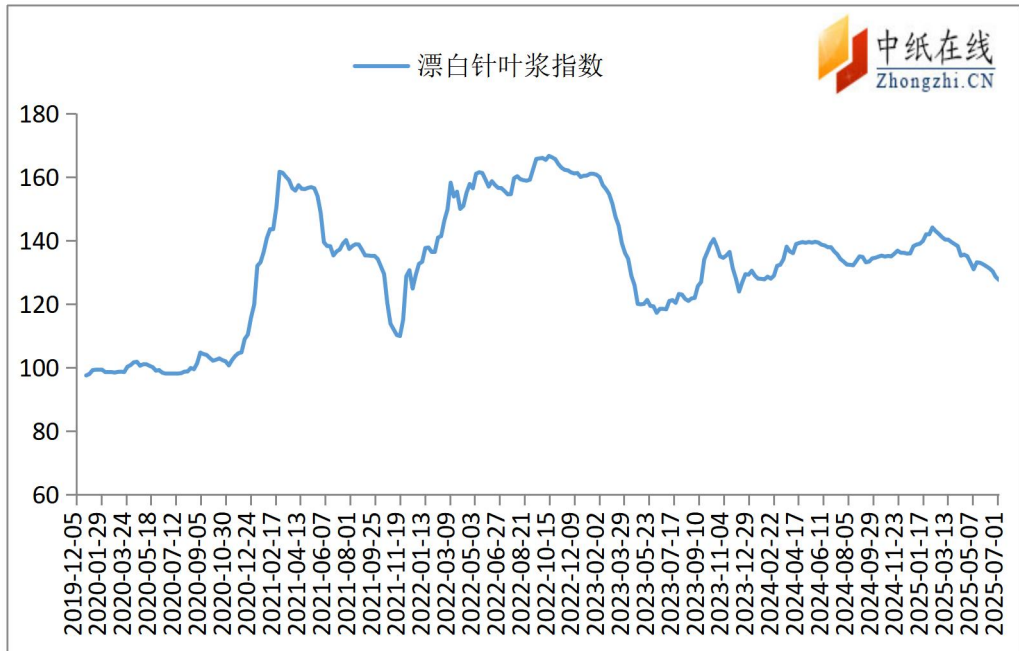


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

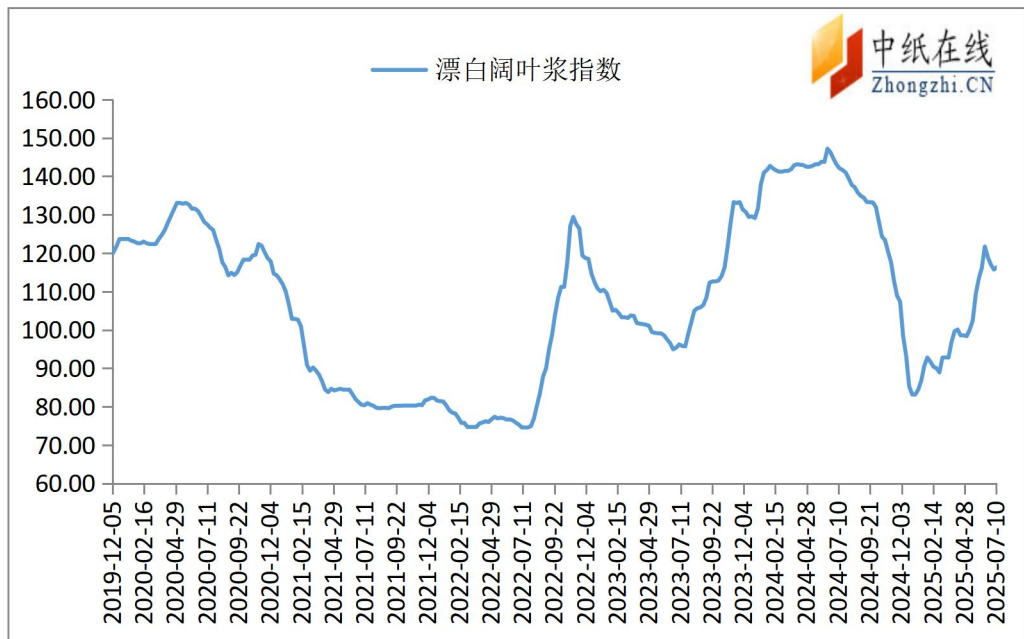


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

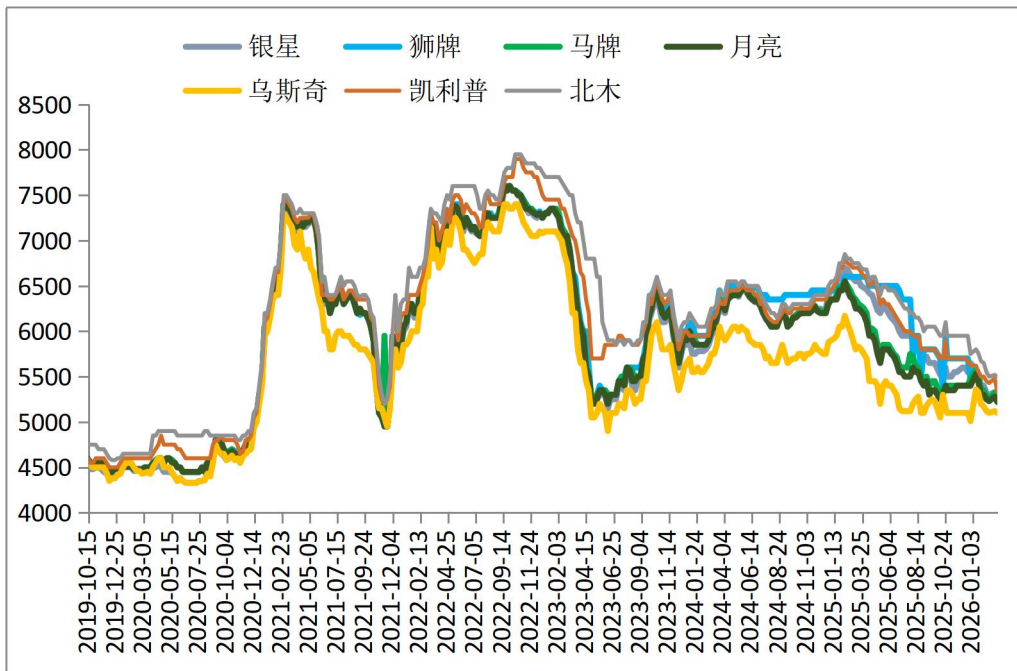


图 3：进口漂针浆现货价格走势

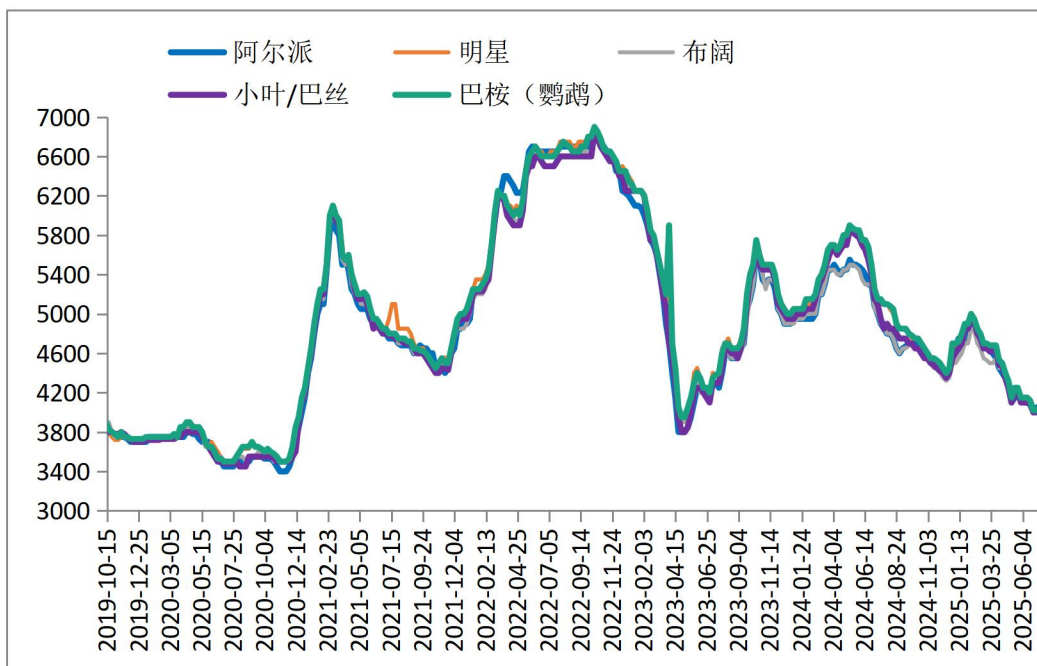


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4750	+100	桉木浆
	广东鼎丰	4600	-50	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	4400		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 2010 点，比 2 月 6 日 2140 点，环比下降 130 点。

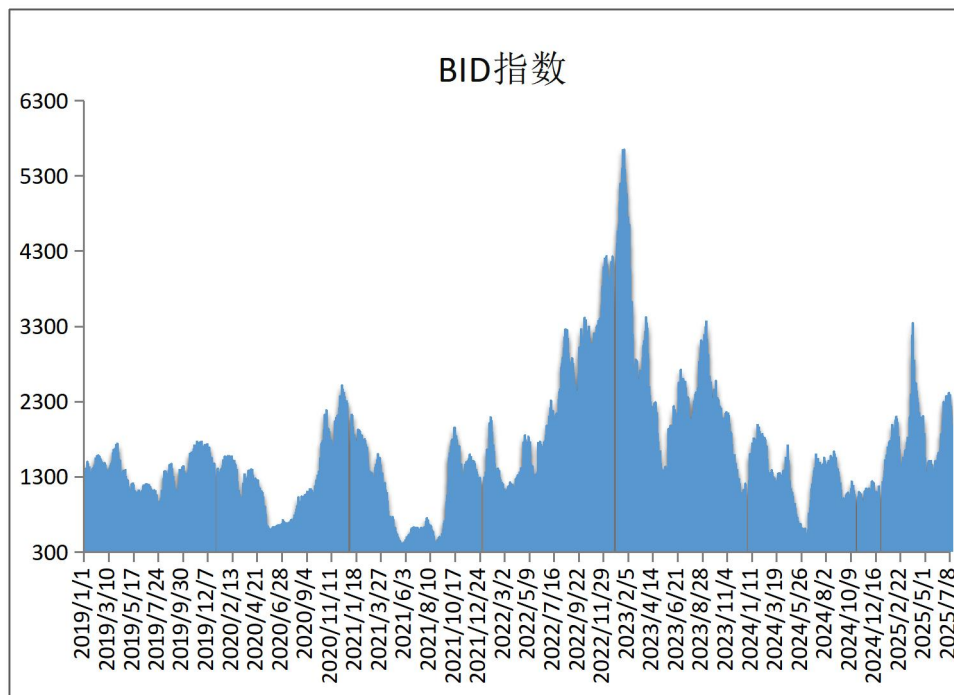


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

芬兰森工协会：中东危机威胁芬兰纸浆等林产品对亚洲的出口

中东危机不断升级，可能导致芬兰纸浆等林业产品运往亚洲的运输时间延长数周。与此同时，运费可能上涨，集装箱供应也可能变得越来越不稳定。

据国际媒体报道，在伊朗宣布关闭霍尔木兹海峡后，多家主要航运公司也暂停或减少了苏伊士运河的航运，并将船舶改道经由好望角绕行非洲前往亚洲。

霍尔木兹海峡是全球石油贸易的关键通道，其中断会直接推高能源价格。然而，对于芬兰的林业而言，通过苏伊士运河的通道则更为直接重要。

Metsäteollisuus ry (芬兰森林工业联合会) 的董事兼首席经济学家 Maarit Lindström 表示，林业出口的约 20% 销往亚洲，其中大部分货物都通过苏伊士运河运输。

可能延误数周

如果船只被迫绕道非洲南部，航程将延长数千公里，这可能导致货物交付延迟数周。

Lindström 表示：“如果这种情况持续下去，将会影响货运价格和集装箱的竞争。”

根据行业统计数据，出口到亚洲的产品中，大约一半是纸浆。纸板占 15%，纸张占 8%，木制品占 26%。

林业高度依赖运转良好的全球物流链。纸浆和纸板的交付通常与长期客户合同挂钩，准时交付对客户自身的生产流程至关重要。因此，任何延误都可能对整个价值链产生连锁反应。

有限但敏感的中东贸易

芬兰对中东的出口量小于对亚洲的出口量，但即使是规模不大的贸易往来也会受到海上航线中断的影响。过去一年，芬兰向卡塔尔出口了价值约 300 万欧元的木材和造纸产品。

当主要航线受阻或成本上升时，较小的市场会因成本上升和运输能力重新分配而间接受到影响。

Lindström 表示，事态发展至今时间尚短，无法全面评估风险的规模。

她表示，国际航运公司已经为可能出现的中断做好了准备，应急计划也肯定事先制定好了。

中断持续时间将起到决定性作用。短期中断可以通过重新安排路线和暂时提高成本来应对。然而，如果危机持续蔓延，尤其是在能源价格持续攀升的情况下，则有可能削弱出口行业的整体竞争力。

芬兰的林业是该国最重要的出口部门之一。因此，交货时间延长和运费上涨不仅会对个别公司产生影响，还会影响国家贸易平衡。

来源：芬兰森林工业联合会

芬林芬宝宣布约策诺浆厂将停产以应对市场变化

芬林集团旗下芬林芬宝公司宣布，其位于芬兰的约策诺浆厂将于 2026 年 3 月 31 日起启动停产措施。此次停产旨在调整纸浆产量，以适应当前亚洲市场需求的不确定性。

公司表示将持续关注市场动态，并根据实际情况决定何时恢复生产。

来源：芬林芬宝

晨鸣湛江基地三厂顺利开机运行

3月3日晚，晨鸣集团湛江基地三厂生产线正式开机运行。这是继造纸二厂、化学浆分厂开机运行后，产能恢复的又一重要进展，标志着湛江基地化学浆供应与成品纸生产能力实现同步。

湛江基地三厂设计年产能19万吨，主要生产文化纸。生产线设计车速达1600m/min，纸机幅宽6400mm，产品合格率可达95%以上。三厂复产后将加快释放产能，力争在计划周期内实现满产运行。同时将依托化学浆分厂原料配套优势，向下延伸产业链，加大高端纸品研发力度，助力湛江打造华南地区核心造纸产业集群。

湛江基地有序复工复产，进一步完善了集团全国产能布局，强化了华南区域高端纸品本地供应能力，可有效覆盖珠三角、东南亚等市场需求，为集团重启“南北呼应、辐射全国、面向海外”的产业格局提供坚实支撑。

来源：晨鸣集团

主要海外木浆产能变化情况：

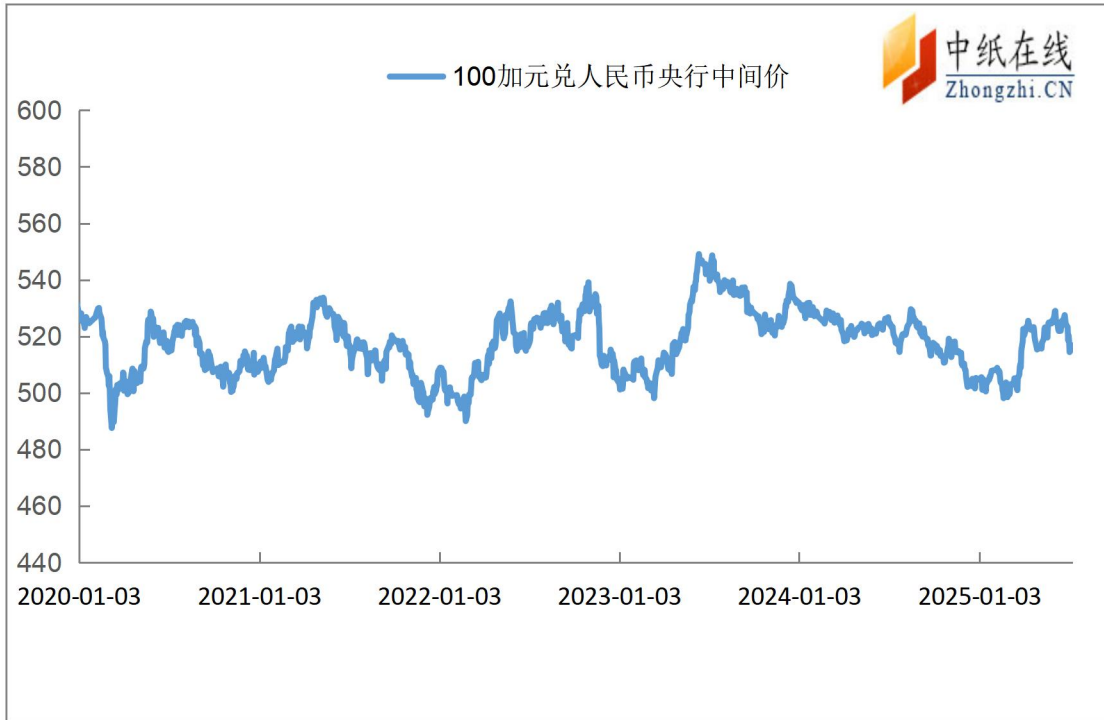
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

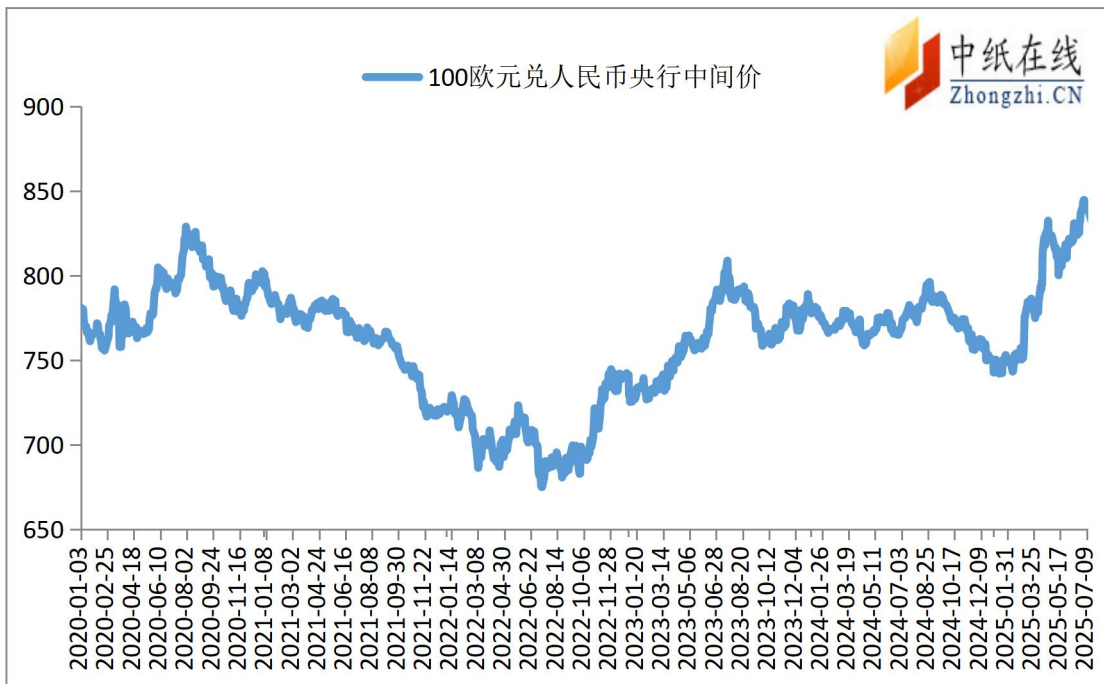
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

