

纸浆周报

(3.9-3.13)

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 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 2026 年 2 月纸浆进口量为 280 万吨，环比-13.7%，同比-13%，全年累计进口总量 604.4 万吨，累计同比-5.4%；

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 2 月欧洲木浆库存量 70.36 万吨，环比+3.3%，同比-5.8%;欧洲木浆消费量 82.07 万吨，环比+1.2%，同比+3.4%。

进口木浆市场

木浆市场：本周进口纸浆市场步入库存去化初期，多空博弈有所加剧。外盘提价及供应扰动形成底部支撑，国内库存首次进入去化阶段提振市场信心，但下游需求疲软依旧制约浆价反弹，市场整体维持低位震荡格局。库存方面，国内到港量环比回落，港口库存 237.3 万吨、环比 -1.5%，结束连续累库，但仍处历史高位。外盘方面，Arauco 与 Suzano3 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，主要得益于芬兰浆厂停产、Suzano 减产 3.5%、印尼许可证问题减产约 40 万吨、金光 OKI 二期投产推迟，供应收缩预期强烈的因素。需求端方面，纸厂以刚需为主，逢低补库、高价观望，对进口浆高价承接力弱。

现货市场：本周现货市场价格呈现分化持稳、震荡为主的格局，阔叶浆报价相对坚挺，针叶浆小幅走弱，本色浆及化机浆价格持稳运行。截至 3 月 13 日，山东地区针叶木浆明星参考价为 5280 元/吨，比本周初（3 月 9 日）价格下调 20 元/吨；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4560 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 5220-5230 元/吨，雄狮、马牌报收 5280-5300 元/吨，银星报收 5280-5300 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，贸易商整体稳价报盘，个别依据出货节奏微调价格，市场交投清淡；阔叶浆方面：布阔报收 4380-4430 元/吨，阿尔派报收 4480 元/吨，小鸟新明星报收 4550 元/吨，鹦鹉、金鱼报收 4560-4570 元/吨，明星报收 4600-4620 元/吨，贸易商对低价货源偏惜售，下游纸企按需询盘，市场交投平稳，价格企稳运行；进口本色浆与进口化机浆现货市场供需整体平稳，暂无明显变动，价格维持稳定。

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 9 日	3 月 10 日	3 月 11 日	3 月 12 日	3 月 13 日
针叶浆	银 星	5300	5320	5280	5280	5280
阔叶浆	金 鱼	4580	4580	4570	4560	4560
本色浆	金 星	4850	4850	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；广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板参考报价 4600 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涨跌不一。南方个别地区降水减弱，供应或加速恢复节后，雨水影响废纸交投恢复，是废黄板纸价格上涨的主要外部因素，而同时春节货源也因雨水影响而停

滞，市场回收量略有影响。在雨水天气减弱的背景下，结合打包站将全面返市的节奏，废黄板纸供应有望快速增加。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波动幅度在 20-30 元/吨。华中地区国废主流价格波动幅度在 10-20 元/吨左右；华东地区废纸价格波动幅度在 20-30 元/吨左右；华南地区主流价格波动幅度在 20-30 元/吨，西北、西南等地国废主流价格波动幅度在 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 20-30 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 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，市场业者保持观望状态，局部市场有量大优惠成交现象。目前下游需求面表现不理想，纸厂产销压力增加，停机现象有所增加，目前计划停机时间不长。近期需求面表现一直不景气，贸易商库存下降较慢，备货意愿不高，纸厂产销压力较大情况下价格难涨，下周供应量将增加，利空白卡纸行情，库存压力大的贸易商可能会让利降库存。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4300-4800 元/吨，低端参考价 3800-4600 元/吨。

本周，白板纸市场交投平稳，实单价格多商谈为主，下游按需采购为主。纸厂开工情况变化不大，个别排产其他产品，个别停机纸厂库存继续消化，；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；白板纸市场稳定运行，市场供需存增长预期，但增幅不大，业者多持谨慎观望态度。

本周，瓦楞纸及箱板纸市场价格小幅调整，中小型纸企跟涨 30-50 元/吨。成本端：原料废黄板纸价格涨跌互现，瓦楞纸及箱板纸提涨动力略显不足。下游包装企业多已补库至中位偏高水平，终端订单无明显支撑下，下游包装企业从补库状态调整为观望状态，纸企出货放缓。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窄幅整理趋势。

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	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 13 日，漂针浆中纸指数为 115.28，环比降幅-0.05%；漂阔浆中纸指数为 96.21，环比降幅-0.49%。

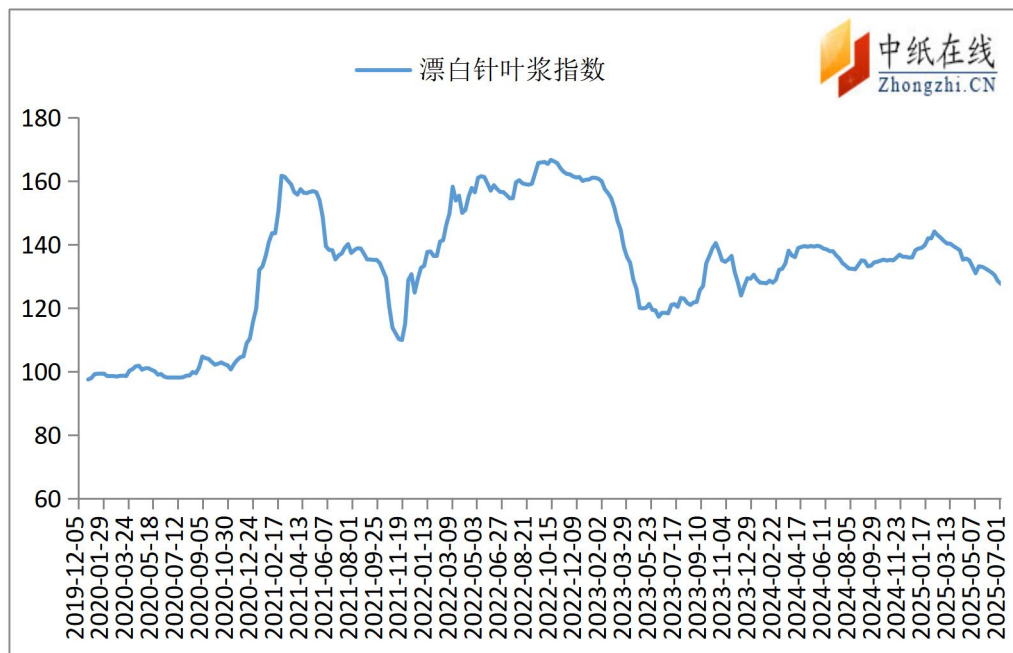


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

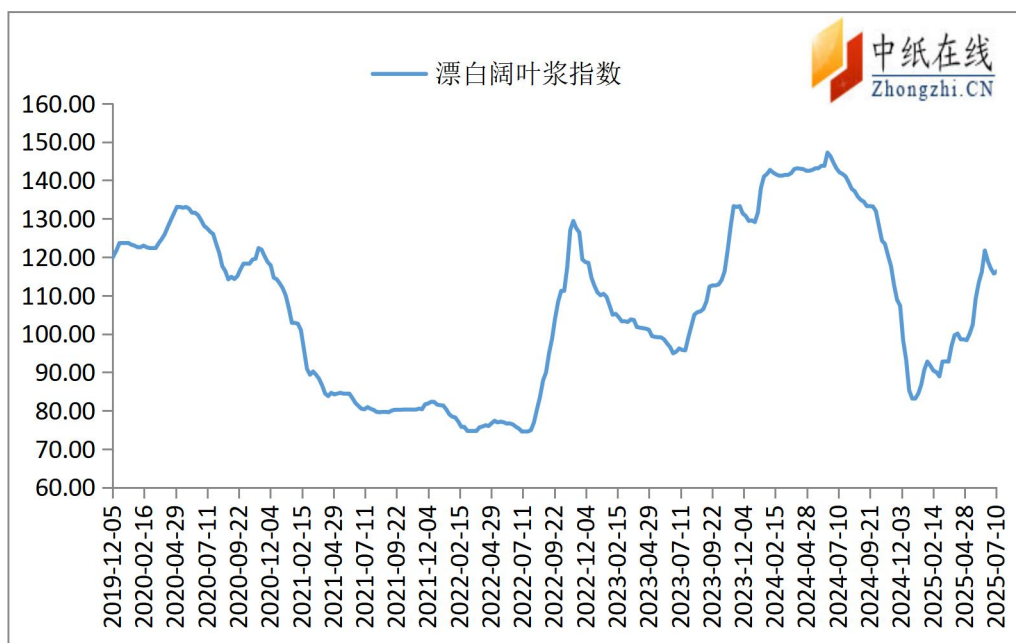


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

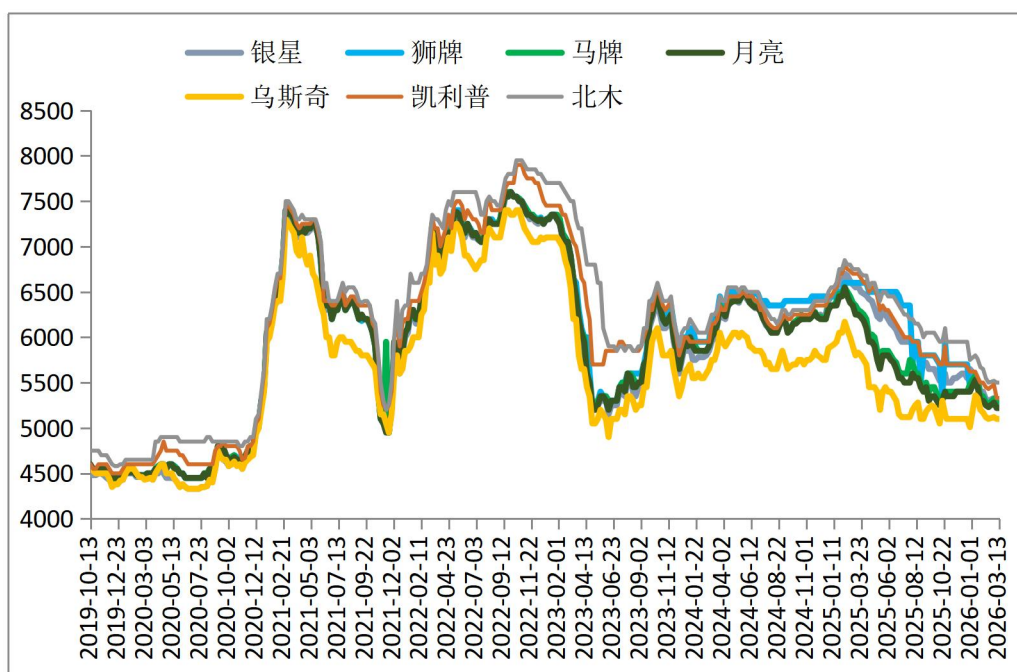


图 3：进口漂针浆现货价格走势

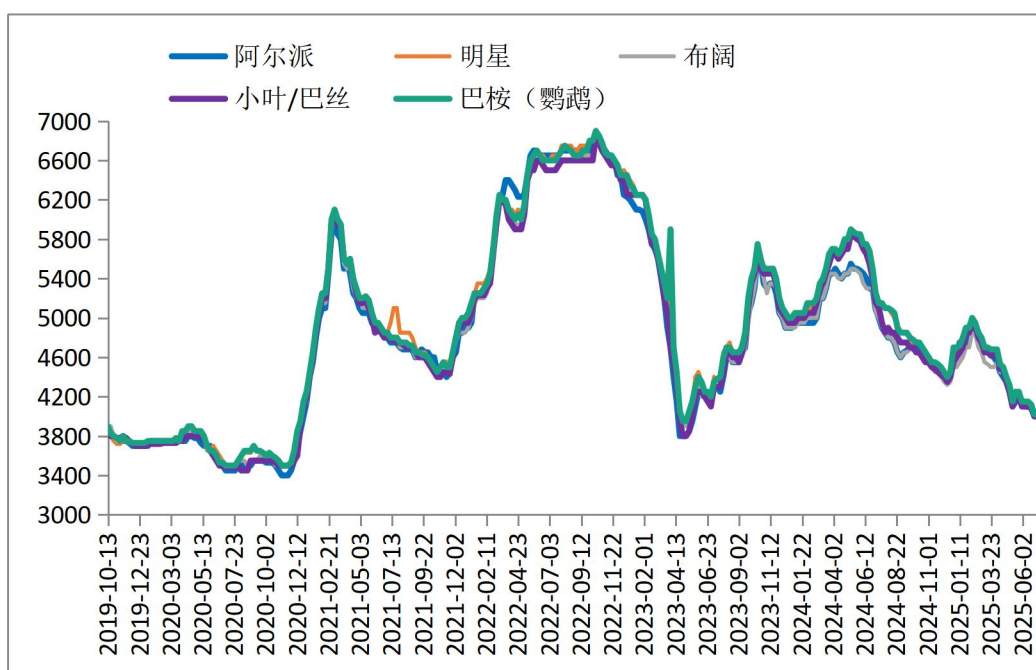


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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		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	-		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 3 月 12 日波罗的海干散货指数为 1972 点，比 3 月 6 日 2010 点，环比下降 38 点。

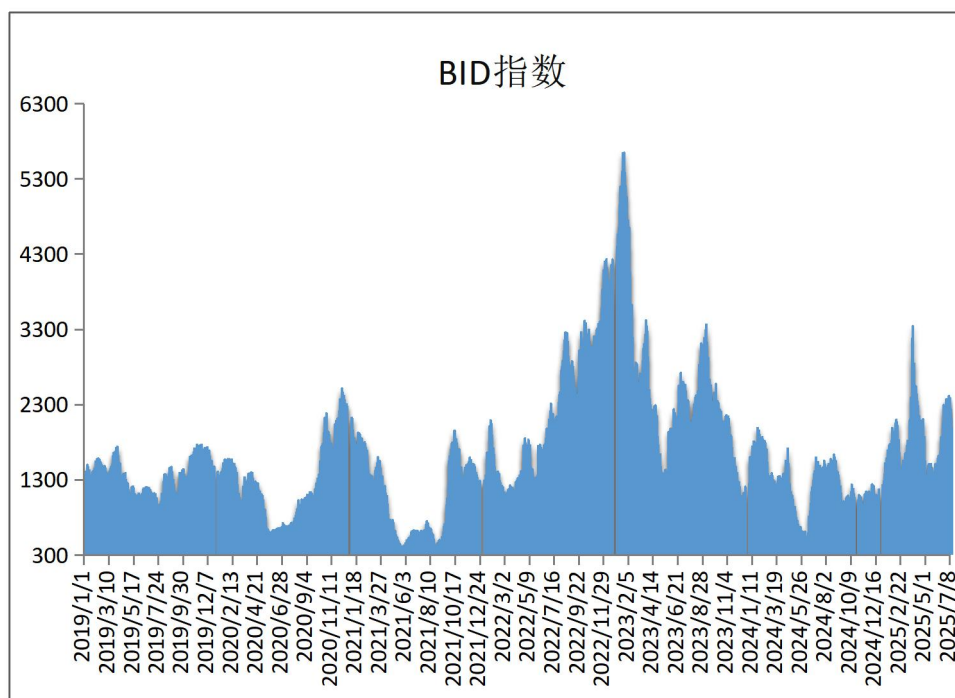


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

国泰海通：2 月春节停机供应下滑 节后规模纸厂拉涨

国泰海通发布研报称，截至 2 月 27 日，2 月 70g 木浆高白双胶纸市场均价为 4725 元/吨，环比持平，同比-12.76%。春节期间部分产线停机，市场供应环比减量。白纸板方面，纸厂在成本压力下多持稳市态度，部分执行保价政策，对市场尚存一定底部支撑。此外，春节期间纸厂停机力度超出预期，且节前多数纸厂库存低位，叠加下游包装厂节后刚需补货，支撑瓦楞纸价格重心上移。

国泰海通主要观点如下：

文化纸：纸厂稳定终端价格，盈利回升

截至2月27日,2月70g木浆高白双胶纸市场均价为4725元/吨,环比持平,同比-12.76%。影响价格走势的主要因素系:1)纸企报盘基本稳定,整体出货转淡;2)春节期间部分产线停机,市场供应环比减量;3)春节原纸采买趋于停滞,节后需求恢复偏缓慢,整体对纸价支撑不足;4)上游木浆市场整体下跌,成本面支撑不佳。

白纸板:纸厂价格稳定,市场交投停滞

截至2月27日,250-400g平张白卡纸市场成交含税月均价4269元/吨,环比+0.02%,同比-1.13%。影响价格变动主要原因系:1)纸厂在成本压力下多持稳市态度,部分执行保价政策,对市场尚存一定底部支撑;2)春节假期因素影响,市场整体交易有限,市场调价动力不强;3)贸易商节前个别让利促单,主流价格变化不大,节后暂理性观望需求恢复情况为主。

箱瓦纸:节后规模纸厂拉涨,盈利回升

截至2月27日,中国AA级瓦楞纸120g市场月均价2701元/吨,环比-1.57%,同比-5.89%。影响价格变动主要原因系:1)春节期间纸厂停机力度超出预期,且节前多数纸厂库存低位,叠加下游包装厂节后刚需补货,支撑瓦楞纸价格重心上移;2)主要原料废纸价格环比下跌,成本对瓦楞纸价格支撑力度不足;3)月初规模纸厂上调出厂价,节后涨价计划提前至25日执行,提振看涨氛围。

废纸:国废消费量下降,价格整体下跌

截至2月27日,废黄板纸市场月均价为1515元/吨,环比-3.69%,同比+4.67%。影响价格变动主要原因系:1)成品纸销售转淡,纸厂看空气氛较浓;2)春节前,打包站出货意向较高,纸厂到货量整体尚可,拖累价格走势;3)龙头纸企废纸采购价格稳步下调,其他纸厂跟跌。

木浆:针叶浆表现偏弱,外盘阔叶浆报价上涨

2月进口木浆市场均价整体下跌,交投偏淡。影响价格变动主要原因系:1)纸浆期货主力合约底部震荡、基差报价模式影响下,叠加节前贸易商积极让利出货,进口针叶浆与进口阔叶浆现货均价承压下移;2)进口本色浆和进口化机浆市场供需两弱,均价亦趋弱运行。3)春节下游纸厂休市时间较长,进一步拖累进口木浆现货市场价格下滑。

仙鹤股份子公司鹤丰新材料化机浆改扩建项目获批

3月9日,衢州市生态环境局批准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。

该项目利用现有地块并新增建设用地71.3亩,建设一条年产10万吨毛竹化机浆生产线(代替现有年产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(固含量40%)。

来源:衢州市生态环境局

主要海外木浆产能变化情况：

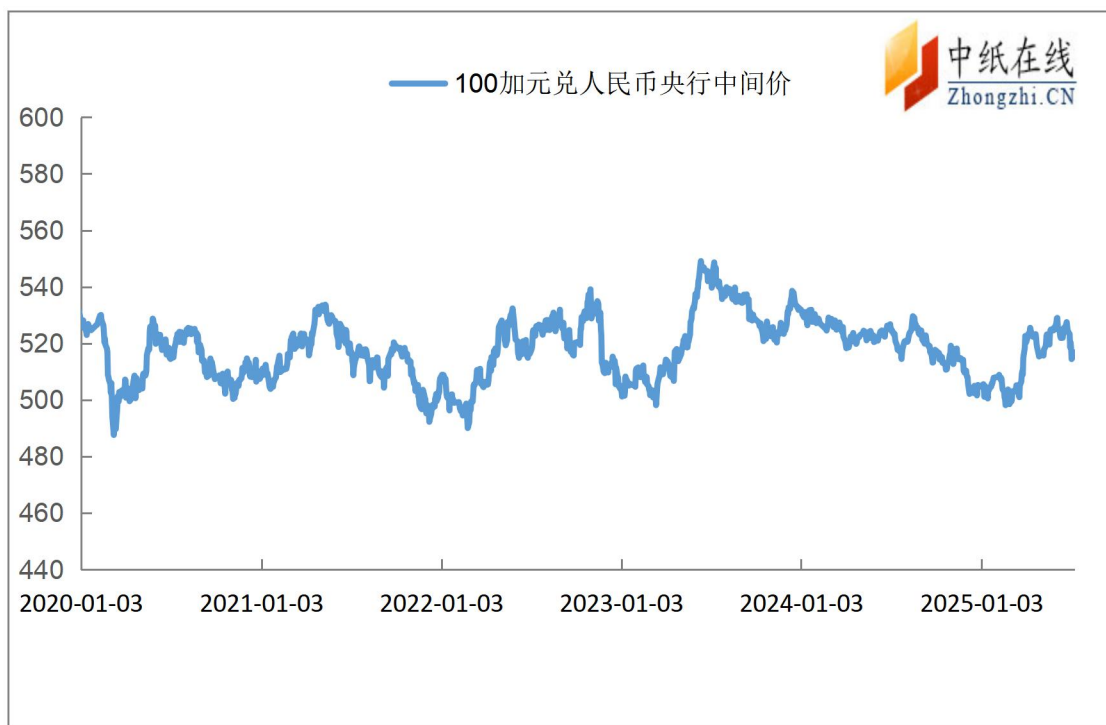
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

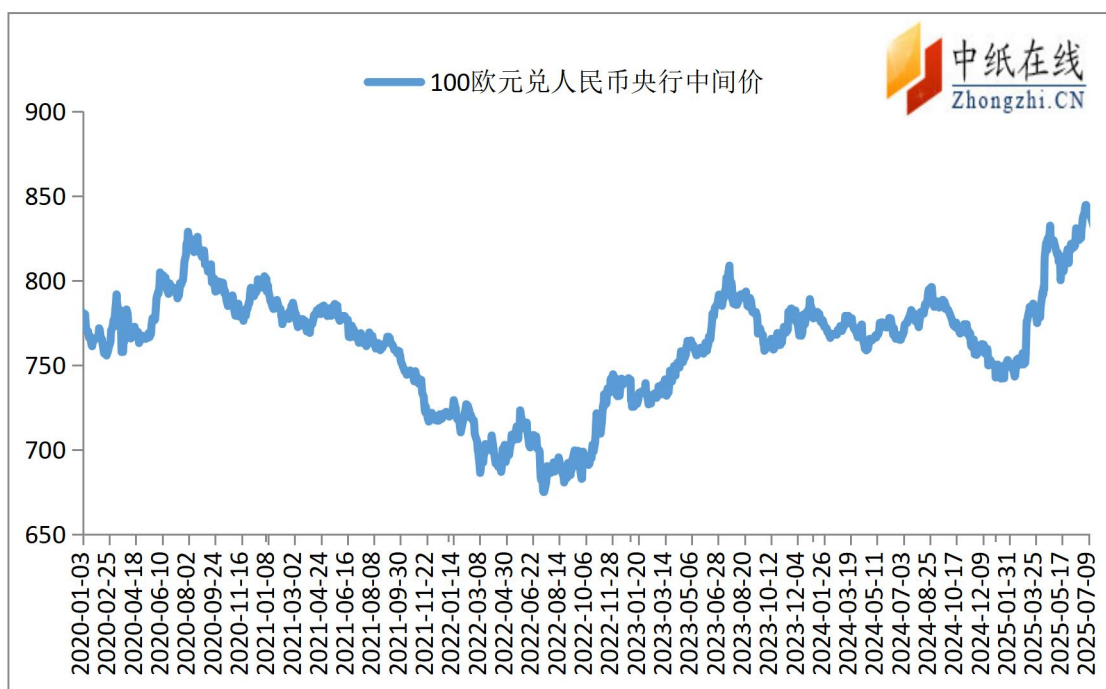
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

