

纸浆周报

(3.16-3.20)

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，版权归属“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：本周进口纸浆市场从低位震荡转为加速探底，期货大幅下跌带动现货跟跌，市场被恐慌情绪主导。外盘支撑及供应利好完全被抵消，下游需求疲软叠加高库存压力持续压制浆价，市场整体进入深度调整阶段。库存方面，国内浆市到港量环比下降，港口库存略有去化，不过针叶浆库存仍处于绝对高位，去化压力依然较大。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。期货方面，SP2605 周收盘：5164，周跌-104 元/吨（-1.97%），区间 4990 - 5308，周内大幅下挫，带动现货市场恐慌性抛盘。需求端方面，复工不及预期，采购极度谨慎，纸厂以刚需+压价为主，逢低少量补库，高价坚决不接，市场无主动补库意愿。

现货市场：本周现货市场针叶浆领跌市场，阔叶浆、本色浆及化机浆同步走弱，行情由低位震荡转向加速探底。截至 3 月 20 日，山东地区针叶木浆银星参考价为 5120 元/吨，比本周初（3 月 16 日）价格下调 160 元/吨；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4520 元/吨，比本周初下降 40 元/吨。针叶浆方面：布针报收 4540-4550 元/吨，乌针报收 4930-4950 元/吨，月亮、太平洋报收 5080-5100 元/吨，雄狮、马牌报收 5130-5150 元/吨，银星报收 5120-5130 元/吨，凯利普报收 5200-5230 元/吨，南方松报收 5050-5350 元/吨，北木报收 5330-5350 元/吨，贸易商出货意愿较强，市场成交有所放量，纸厂逢低适量补库，不过仍以刚需采购为主，对高价货源承接能力较弱；阔叶浆方面：布阔报收 4350-4400 元/吨，阿尔派报收 4450 元/吨，小鸟新明星报收 4510 元/吨，鹦鹉、金鱼报收 4520-4530 元/吨，明星报收 4550 元/吨，贸易商报价有所松动，纸厂压价入市采购，成交多集中于低位，且以刚需采购为主；进口本色浆方面：金星参考报价 4770 元/吨，下游需求疲弱，跌幅较大；进口化机浆现货市场交投清淡，贸易商与纸厂均以观望为主，价格被动下调。

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16日	3月17日	3月18日	3月19日	3月20日
针叶浆	银 星	5280	5280	5130	5050	5120
阔叶浆	金 鱼	4560	4560	4520	4520	4520
本色浆	金 星	4830	4830	4800	4770	4770
化机浆	昆 河	3800	3800	3800	3800	3800

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。**甘蔗浆方面**，广西市场价格下调，交投清淡的格局，下游刚需采购为主，漂白甘蔗湿浆 4250-4400 元/吨，本色浆板 3700 元/吨；广西贵糖漂白甘蔗湿浆参考报价 4250 元/吨，比上周下降 100 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涨跌不一。废纸供应下降是导致涨跌互现因素，月底前，废黄板纸市场或呈现供应下降，需求增长的格局，是废黄板纸价格波动的主要外部因素，打包站惜售

意向有所升温，市场回收量略有影响。在阴雨天气减弱的背景下，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：废旧书本价格涨跌幅度 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 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，白卡纸市场行情主流平稳运行，局部下行 50-100 元/吨。大部分大厂开工正常，白卡纸市场供应面稳定，但是需求面表现不景气，纸厂产销压力增加。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，预计下旬白卡纸市场价格或承压稳中下行。

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，本周白板纸市场供需继续增加，因个别纸厂调整报价，市场成交价跟进窄幅波动，灰板纸市场纸厂开工正常，市场货源供应充足，终端需求变动有限，下游按需采购；预计下周市场供需增加，因纸厂计划上调，预计白板纸市场价格稳中上行，观望为主。

本周，瓦楞及箱板纸市场以稳为主。受终端消费无明显改善、下游包装企业备库意愿下降等因素影响；节后部分地区新增产能投产，供应端压力增加，纸价上涨遇阻。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，规模纸企计划上调瓦楞纸及箱板纸部分品种价格 30-50 元/吨，然市场观望情绪浓郁，纸价落实或存一定难度。

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 20 日，漂针浆中纸指数为 111.95，环比降幅-2.89%；漂阔浆中纸指数为 95.44，环比降幅-0.80%。

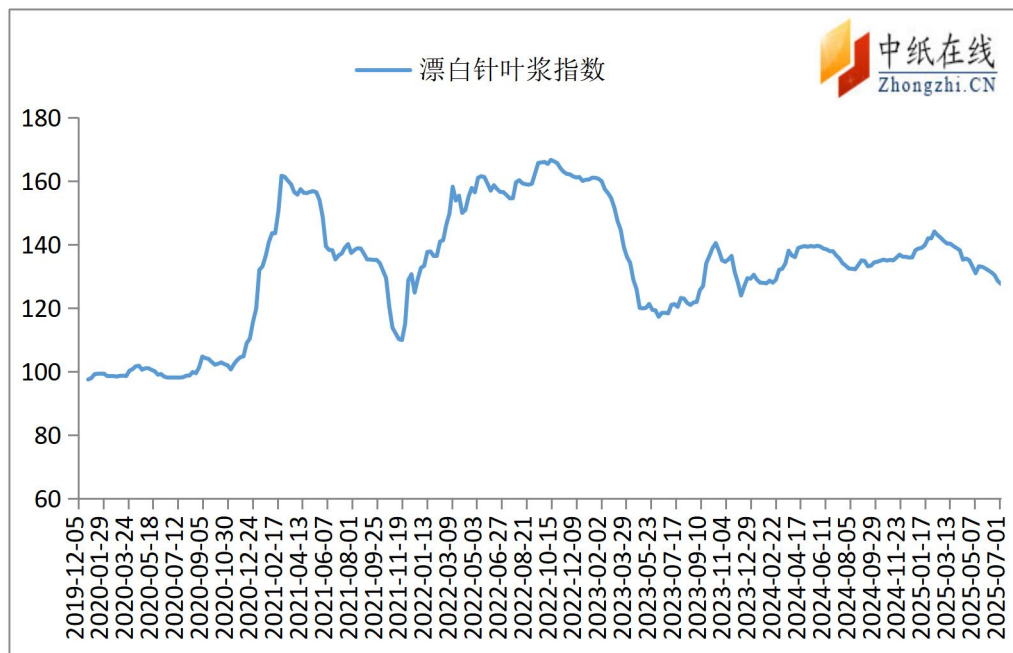


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

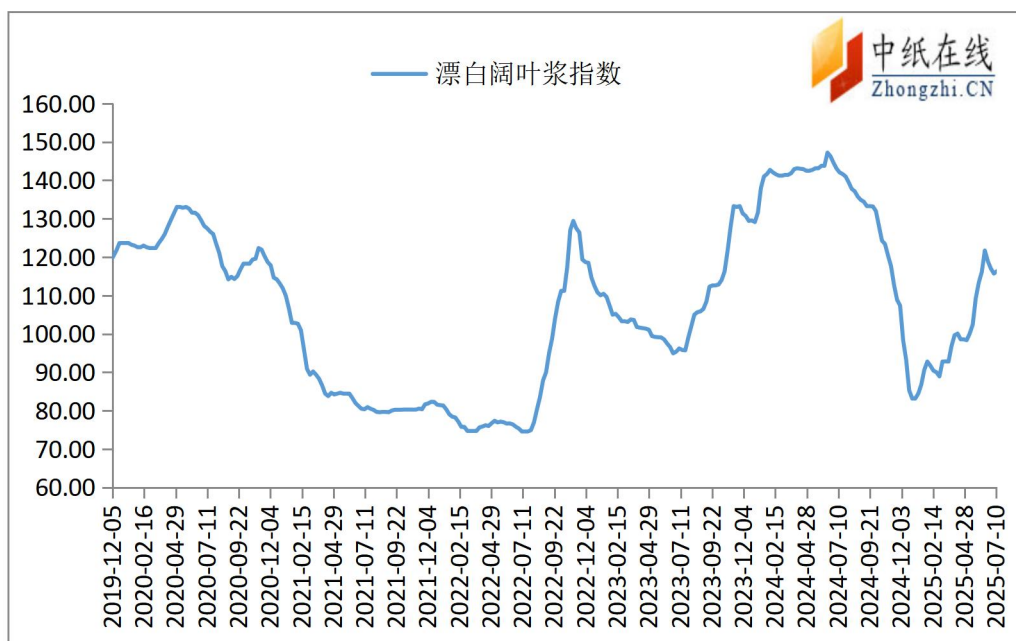


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

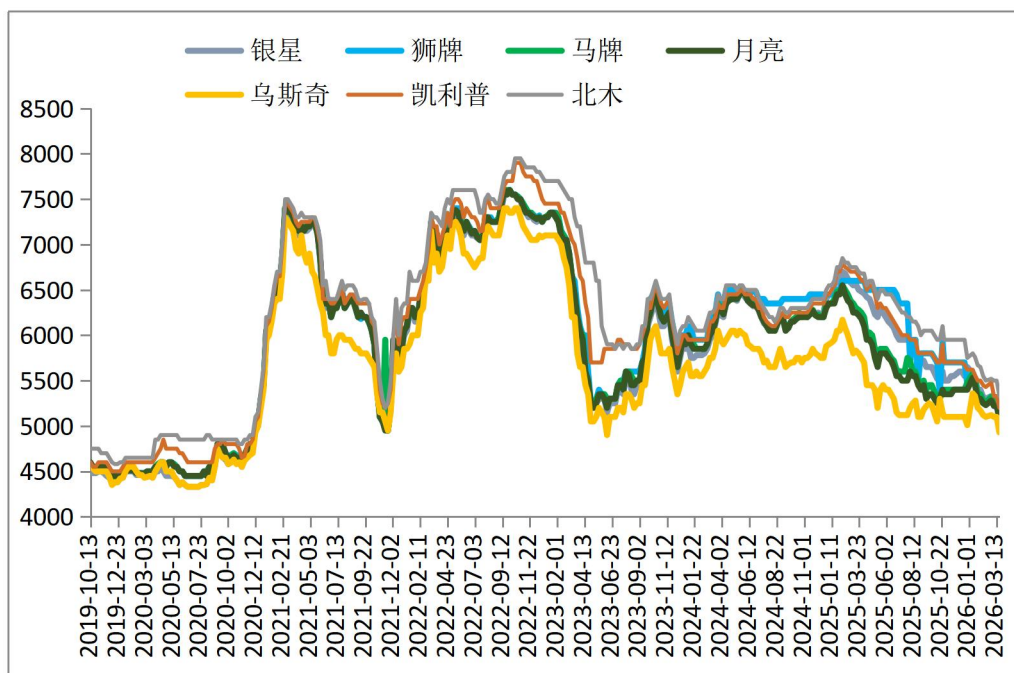


图 3：进口漂针浆现货价格走势

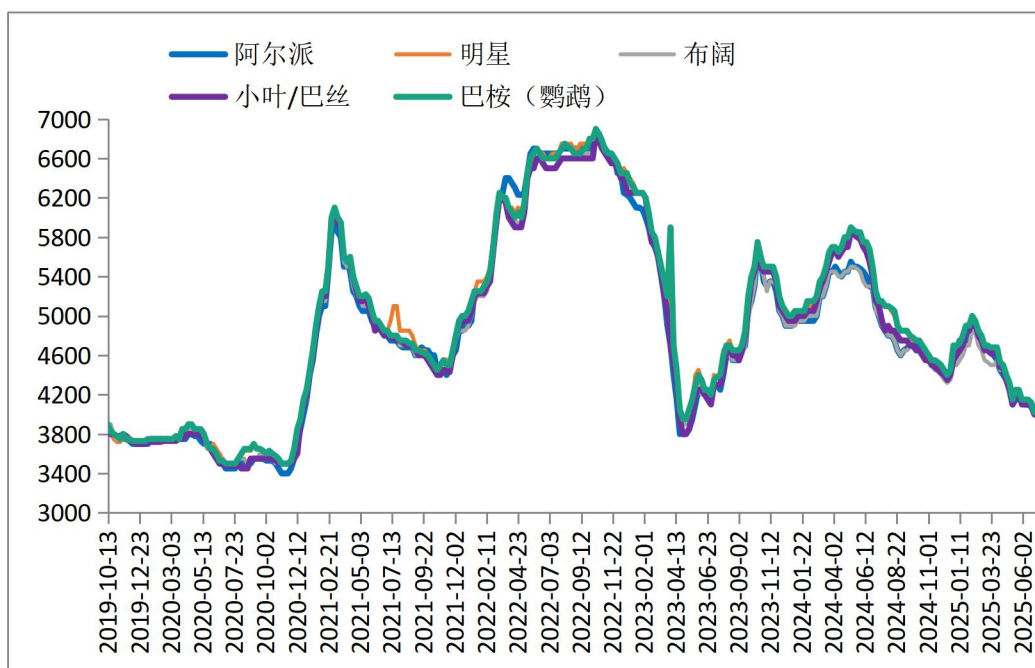


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4250	-100	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 20 日波罗的海干散货指数为 2056 点，比 3 月 13 日 2028 点，环比增加+28 点。

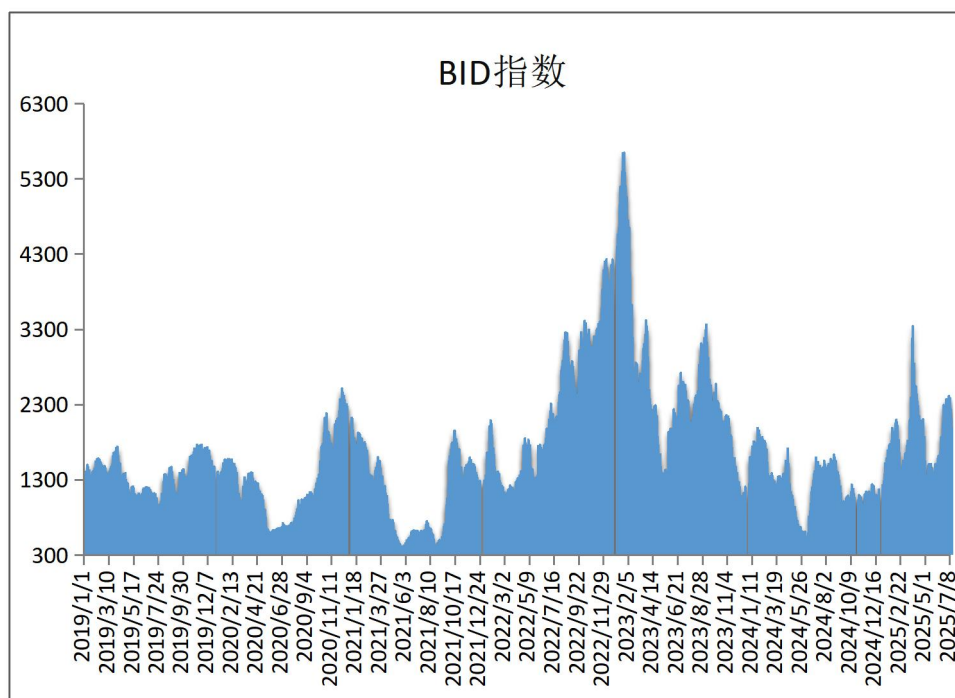


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

金红叶纸业（南通）APP 如东基地年产 200 万吨天然纤维素项目新进展

金红叶纸业(南通)有限公司 APP 如东基地年产 200 万吨天然纤维素项目有了最新进展。

3 月 17 日,南通市数据局发布了项目的批复公告,公告称:“根据项目环评结论,在公司严格落实《报告书》提出的各项生态环境保护措施及环境风险防范措施、各类污染物稳定达标排放且不突破控制总量的前提下,仅从环保角度分析,项目在拟建地址建设可行。”

项目位于江苏如东洋口港经济开发区如东产业园,新增用地约 1800 亩,购置蒸煮塔、洗浆机、蒸发器、碱回收锅炉、气化炉、汽轮发电机、石灰窑、废水处理及中水回用设备等专业设备,建设 1 条年产 200 万吨天然纤维素生产线及其配套工程,产品服务于金光(如东)基地一期、二期生活用纸项目及规划四期项目(不外售)。项目包含一条 40 万吨的湿浆板生产线及两台湿浆板机。

金光(如东)基地位于洋口港经济开发区,是金光集团响应“一带一路”倡议进行中国布局和建设江苏主基地的重要一环,基地计划总投资 450 亿,建设生活用纸工厂及配套工程。一期年产 78 万吨生活用纸项目目前已建成,实现单厂生活用纸产能规模全球最大;二期项目年产 126 万吨生活用纸尚未建设。

本项目总投资约 164 亿元,项目建成后平均每年可增加销售收入约 101 亿元、增加税收约 20 亿元。同时为了达到浆纸平衡,除同步建设二期 126 万吨纸厂项目外,后续还将规划建设特种纸制造等项目。待金光(如东)基地一、二期纸厂项目、天然纤维素项目及特种纸等工程全面建成后,将实现年销售收入约 655 亿元、综合税收 68 亿元。届时,金光(如东)基地将成为全球最大的、最具竞争力的浆纸一体化的生活用纸生产基地。

贵港理文林浆纸一体化全产业链项目迎来新进展

3 月 11 日下午,位于贵港经开区(粤桂园)的贵港理文林浆纸一体化全产业链项目现场一片繁忙。

该项目为贵港市 2026 年重点推进的百亿元产业项目,计划总投资 275 亿元,将分两期建设:一期建设年产 100 万吨漂白化学浆、80 万吨高档卫生用纸及制品;二期建设以生物基为原料生产可降解的高端新材料——高性能纤维莱赛尔和下游产品。

贵港理文纸业有限公司总经理周永丽接受采访时说道：“已交土地部分，已经平整完成了90%，我们计划在接下来的3-4个月完成所有土地平整工作。现在正在进行碱炉的基础开挖，预计在明年中旬能够全面竣工投产。”

主要海外木浆产能变化情况：

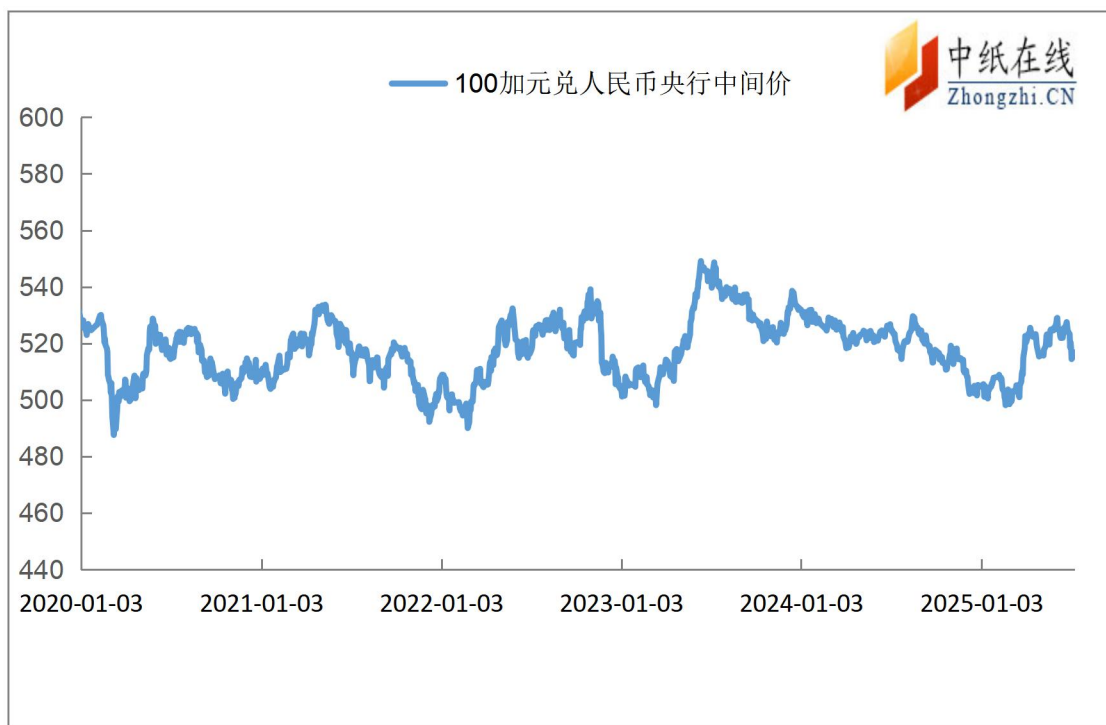
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

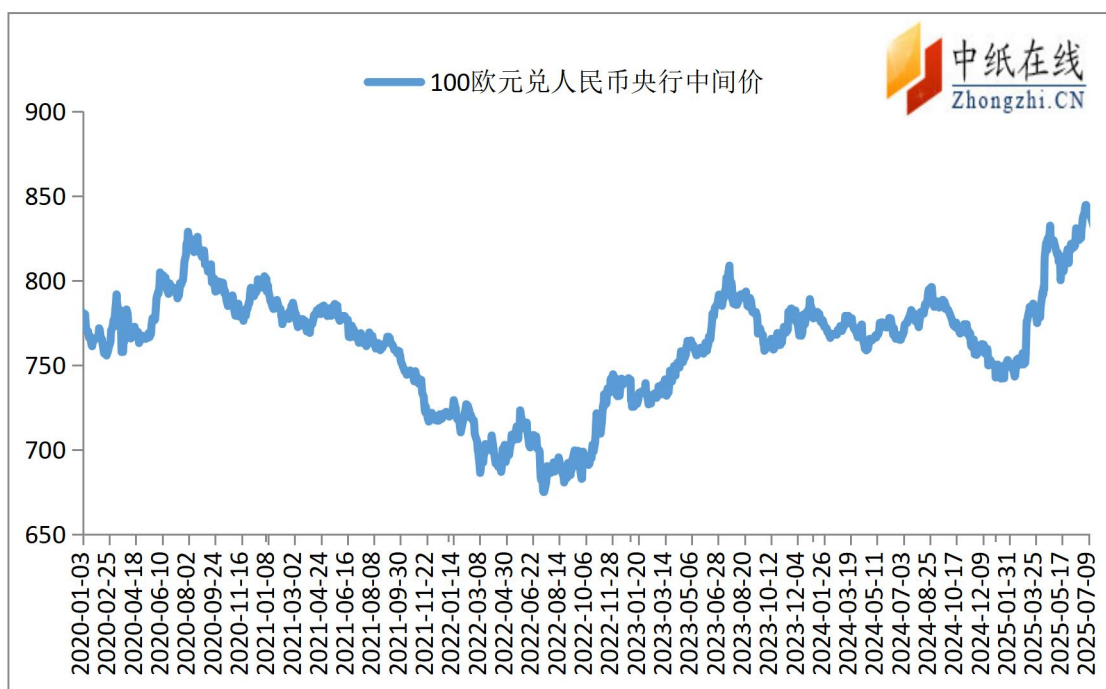
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

