

纸浆周报

(5.18-5.22)

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，自 5 月起，其面向欧洲和美洲客户的硬木浆（桉树）价格将上调 50 美元/吨。
- 2、智利 Arauco 公司 5 月针叶浆报盘 680 美元/吨，与上月持平；阔叶浆明星暂无供应量；本色浆金星报价 630 美元/吨，比上月上调 10 美元/吨。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2026 年 3 月纸浆进口量为 329.7 万吨，环比+17.8%，同比+1.5%，全年累计进口总量 933.9 万吨，累计同比-3.1%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2026 年 3 月底为 43 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 1 天，为 48 天；漂白硬木浆库存天数较上期减少 1 天，为 38 天，世界 20 国商品浆供应商 2 月总出货量环比下降-6.2%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-5.8%，漂白硬木浆出货量环比下降-4.7%。

据 Europulp 数据显示，2026 年 3 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-12.9%，同比-16.6%，库存总量由 2 月末的 148.39 万吨减少至 129.29 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2026 年 4 月欧洲木浆库存量 69.23 万吨，环比-0.4%，同比-1.1%；欧洲木浆消费量 81.58 万吨，环比-4.9%，同比+3.2%。

进口木浆市场

木浆市场：本周进口木浆市场期货行情回落，现货同步随行下调；针叶浆具备抗跌性，阔叶浆走势偏弱，本色浆价格稳固，市场交投冷清，库存小幅消化、价格区间波动。库存方面，截止 5 月 21 日中国纸浆主流港口样本库存量 228.3 万吨，环比降 0.7%，窄幅去库，但仍处于绝对高位，压制现货价格弹性。外盘方面，智利 Arauco 公司 5 月针叶浆报盘 680 美元/吨，与上月持平；阔叶浆明星暂无供应量；本色浆金星报价 630 美元/吨，比上月上调 10 美元/吨，成本支撑有限。期货方面，主力 SP2609 周内震荡下探，收盘 4912 元/吨，周跌幅 3.04%，持续拖累现货心态。需求端方面，5 月造纸传统淡季，下游原纸订单偏少，文教、生活用纸需求低迷，纸企盈利空间受限，原料仅小额刚需采购，补库态度审慎。

现货市场：本周进口木浆现货市场形成针叶浆低位震荡下行、阔叶浆稳价为主、局部小幅松动，交投冷清且以刚需交易为主的弱平衡态势。期货持续走低，贸易商降价回笼库存，针叶浆跌幅超阔叶浆，俄针货源充足，跌幅居前。针叶浆价格行情下行，山东地区银星参考报价由周初 5080 元/吨跌至周末的 5000 元/吨，下跌 80 元/吨；阔叶浆行情偏弱维稳，报价维持 4550-4580 元/吨区间；本色浆与化机浆市场成交清淡，以刚需采购为主。截至 5 月 23 日，山东地区针叶木浆银星参考价为 5000 元/吨；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4550 元/吨。针叶浆方面：布针报收 4570-4580 元/吨，乌针报收 4780-4800 元/吨，月亮报收 4860-4880 元/吨，太平洋报收 4870-4880 元/吨，雄狮、马牌报收 4980-5000 元/吨，银星报收 5000-5020 元/吨，凯利普报收 5120-5130 元/吨，南方松报收 4900-5230 元/吨，北木报收 5220-5230 元/吨，贸易商出货未有明显起色，纸企询盘意愿平平，仅少量逢低补货；阔叶浆方面：布阔报收 4400-4450 元/吨，阿尔派报收 4470 元/吨，小鸟新明星报收 4530-4540 元/吨，鸚鵡、金鱼报收 4550 元/吨，明星报收 4580 元/吨，贸易商成交氛围平缓，下游接单意愿偏低；进口本色浆和进口化机浆市场交投不旺，价格暂无明显起伏。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表 （单位：元/吨）

规格	名称	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日	5月22日
针叶浆	银 星	5080	5050	5040	5020	5000
阔叶浆	金 鱼	4550	4550	4550	4550	4550
本色浆	金 星	4850	4850	4850	4850	4850
化机浆	昆 河	3780	3780	3780	3780	3780

数据来源：中纸在线信息

国产浆市场回顾

国产木浆：本周国产木浆市场交投清淡，下游刚需采购为主。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 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整体交投清淡，刚需采购。**竹浆方面**，四川地区漂白竹浆主流价格在 4700-5300 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 4700 元/吨；四川夹江汇丰本色竹浆板参考报价 4300 元/吨。**甘蔗浆方面**，淡季疲软、刚需为主，漂白甘蔗湿浆主流参考报价 4050-4300 元/吨，本色浆板 3700 元/吨；广西贵糖漂白甘蔗湿浆参考报价 4050 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继续小幅上扬。节后降雨天气仍然偏多，据天气预报显示，未来 10 天中东部大部降雨偏多，另外，主流纸厂为缓解淡季影响强势拉涨成品纸价格；龙头纸企对废黄板纸价格的保稳促涨策略仍然对废黄板纸价格趋势有效。保稳促涨可以控制成品纸原料成

本水平，以此规避成品纸的低成本竞争，使得龙头纸企在成品纸销售中展现自身质量好、供应稳定的优势，从而获得市场份额。从各个区域来看，黄废纸价格上调主要集中在华北，华东、华南区域；白废纸调整主要集中在华东、华南地区；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 10-30 元/吨左右。预计后期市场，废黄板纸价格延续当前小幅震荡运行，市场交投趋于平稳。

白废纸方面：废旧书本价格稳中有涨，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 1400-1670 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 1900-2150 元/吨。

包装纸市场表现：

本周，白卡纸市场行情平稳运行，纸厂开工运行平稳，节后交投量变动不大，市场供需维持相对稳定。白卡纸市场需求淡季特点或难改变，若供应端未出现明显控产，市场并无突发利好因素释放，市场产销压力难以有效缓解，纸价继续上行的难度较大。白卡纸市场观望氛围加重，随着局部供应量增加，市场供需博弈加剧，预计中下旬市场在成本支撑下市场走势或暂时坚挺，但进入月末回款周期存在下滑可能。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4600 元/吨，低端参考价 3800-4200 元/吨。

本周，白板纸市场价格小幅震荡运行，白板纸生产企业促涨心态较强，规模纸厂各基地已发布 5-6 月涨价通知，多数中小厂亦发布中下旬提涨通知，其中高端产品计划于 6 月初上调 50 元/吨，而中低端产品计划于 5 月中下旬上调 50-100 元/吨，但下游接受度不高，市场观望情绪浓郁，实单实谈，预计白板纸、灰板纸市场平稳运行，市场多持观望为主。

本周，瓦楞及箱板纸市场价格延续上周小幅拉涨，继玖龙纸业等头部企业主动领涨后，多家纸企普遍跟涨，纸价上涨预期逐步强化；上半年是成品纸消费的淡季，依照往年经验来看，出口和内需对纸包装需求均表现疲软，中小纸厂承压让利，个别纸厂流出优惠政策，成本与需求僵持博弈；下游终端需求有限，涨后价格落实情况不佳，预计实际落地情况相对乐观，北方市场多空博弈加剧，规模厂与中小厂策略分化明显，不排除局部地区暗降出货，整体呈现涨跌互现格局。

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	26年04月	26年05月
银星	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710	710	680	680	680
俄针																
马牌																
雄狮	810					810	810									
金狮	830					830	830									
北木	840	850														
凯利浦																
UPM																
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	26年04月	26年05月
金鱼		+20	+20	510												
小鸟	580	600			持平	500	500									
智利明星	590	610	560	-		500	500	540	540	550	570	590	600	620	620	/
新明星		610	560	-		500	500									

鸚鵡		+20	+20													
公牛		+20														
巴 丝	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 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	26 年 4 月	26 年 05 月
金星	690	650	620	620	590	590	590	590	620	620	620	620	620	620	630
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 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	26 年 04 月
昆 河 (75			450				450	450	450		450	450		480	480

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2026 年 5 月 22 日，漂针浆中纸指数为 108.89，环比下降-1.74%；漂阔浆中纸指数为 96.6，与上周持平。

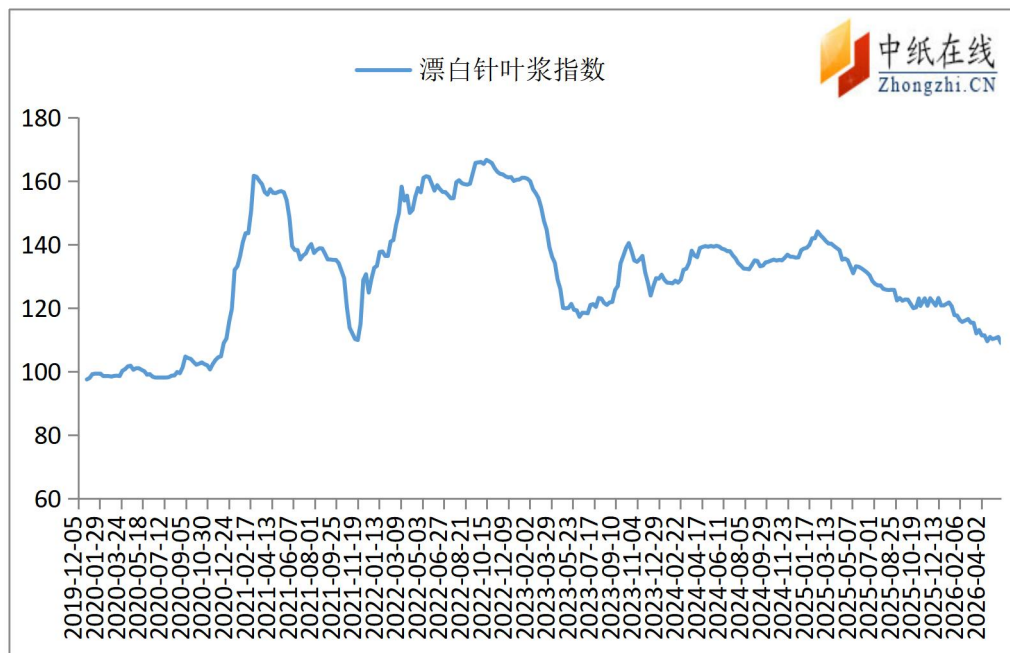


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

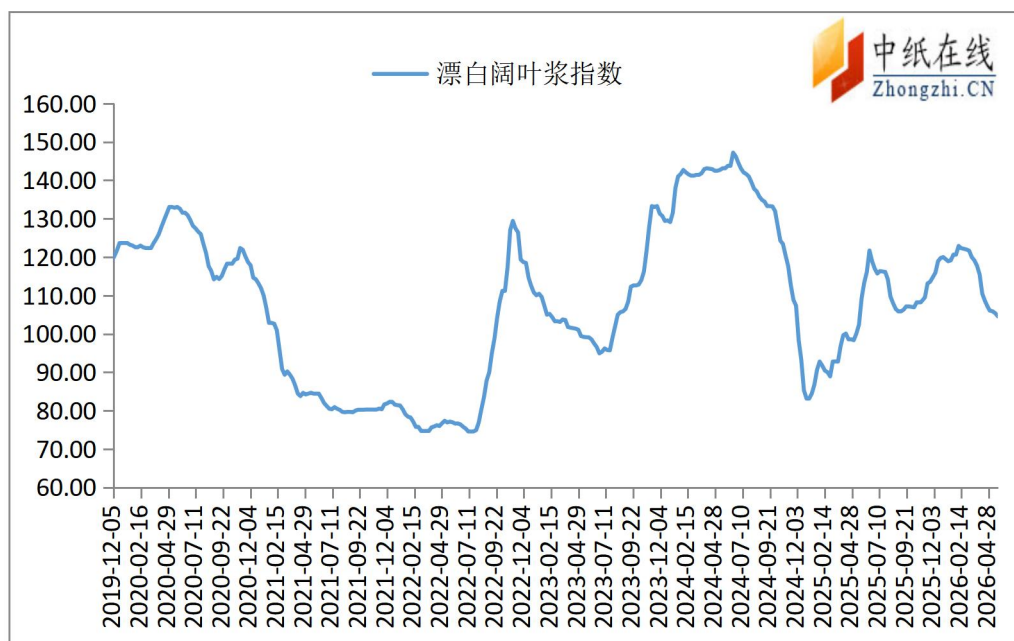


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

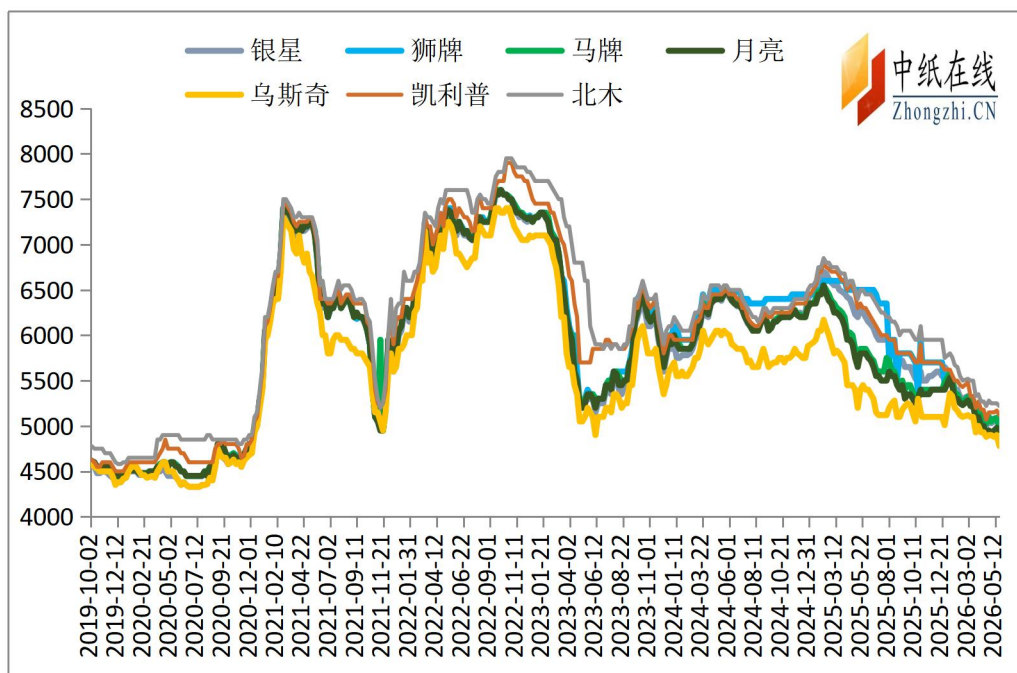


图 3：进口漂针浆现货价格走势

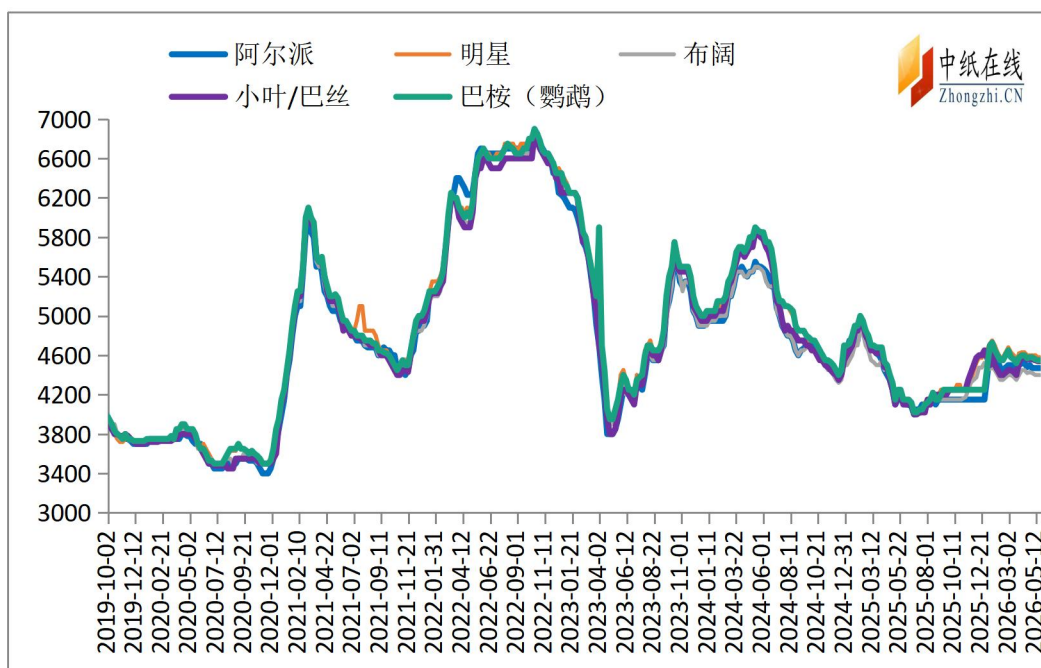


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	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	4900		漂白竹浆
夹江汇丰纸业	4300		本色竹浆板
贵州赤天化	5300		漂白竹浆，自用为主
四川永丰	4700		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	4100		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	-		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	5050		漂白浆板
广西贵糖	4050		少量生产
广西南华	4300		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（BDI 指数）

波罗的海干散货指数

2026 年 5 月 22 日波罗的海干散货指数为 2991 点，比 5 月 15 日 3151 点，环比减少-160 点。

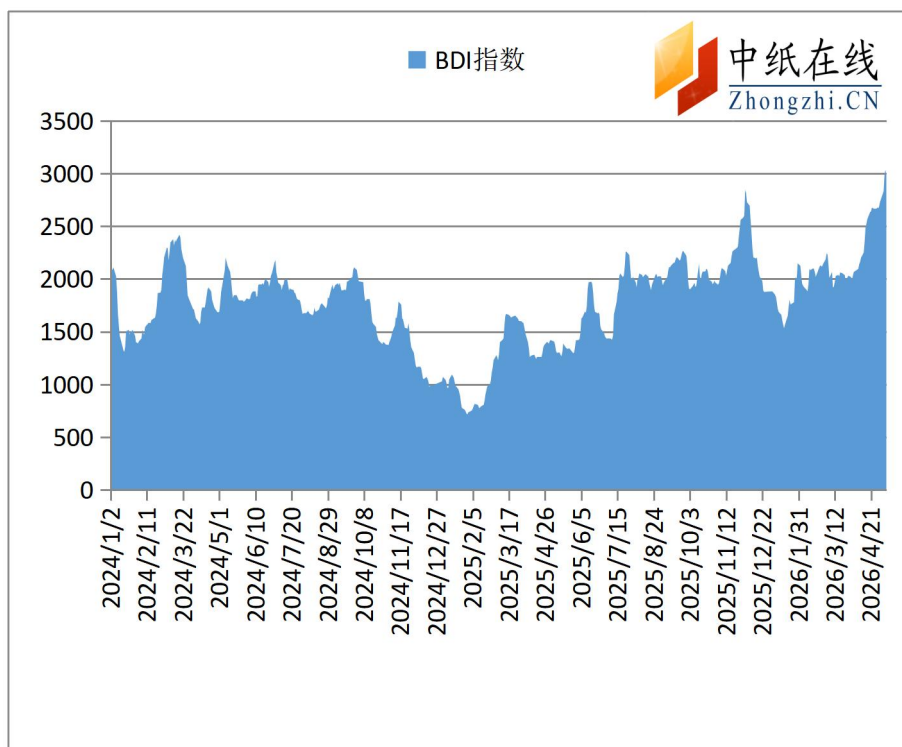


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

1、玖龙纸业(重庆)年产 70 万吨化学浆生产线项目公示

近日，重庆市生态环境局公示了玖龙纸业“绿色制浆扩建项目”环评文件。项目总投资 35 亿元，在玖龙纸业(重庆)现有厂区南侧新增用地建设，主要建设 1 条 70 万吨/年漂白硫酸盐化学浆生产线。据了解，该项目是玖龙纸业在重庆投资 60 亿元建设的“林浆纸一体化智能工厂项目”的一期工程。

2、云投林纸 76 万 t/a 化学浆技改扩建项目环评公示

5 月 14 日，云南云景林纸股份有限公司(简称云投林纸)76 万 t/a 化学浆以新带老林浆纸一体化绿色低碳智能化转型更新升级技改扩建项目环境影响评价第二次公示。

该项目主要在现有生产线基础上新建 50 万 t/a 化学浆生产线，最终产能达到 76 万 t/a。同时，保留现有两条纸浆生产线、生活用纸生产线、2#二氧化氯生产线、氯碱车间，150th 燃煤锅炉保留作为生物质锅炉检修备用。淘汰现有碱回收车间、1#二氧化氯生产线。新建碱回收车间及配套设施满足新老制浆产能的需求。。

主要海外木浆产能变化情况：

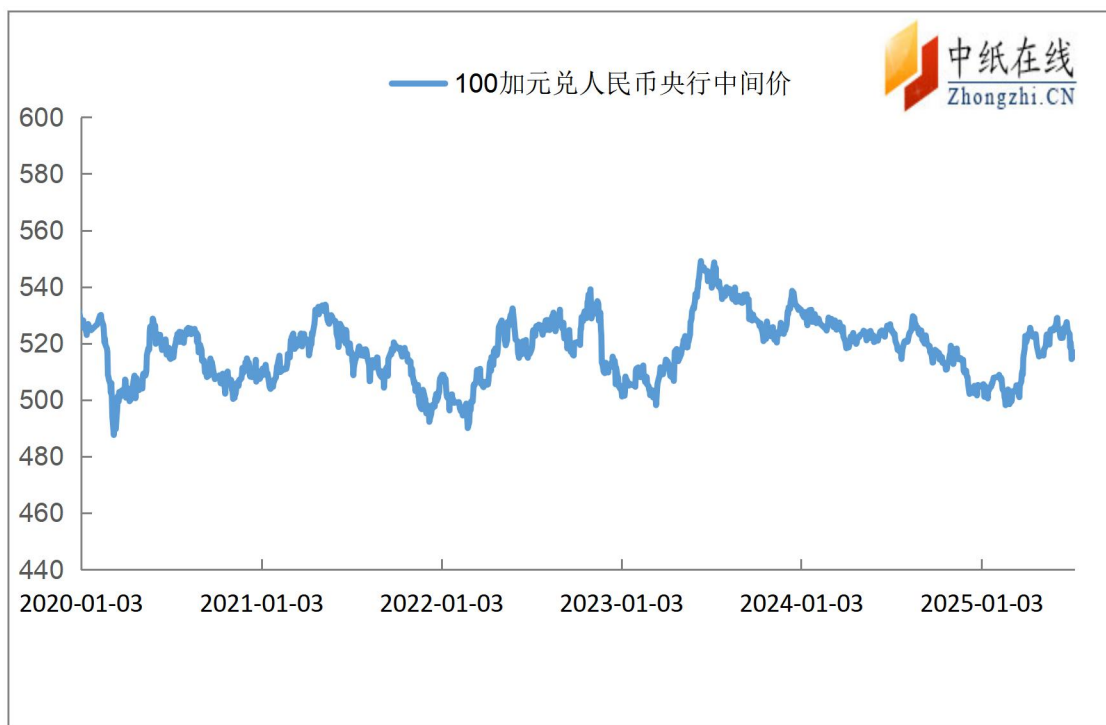
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

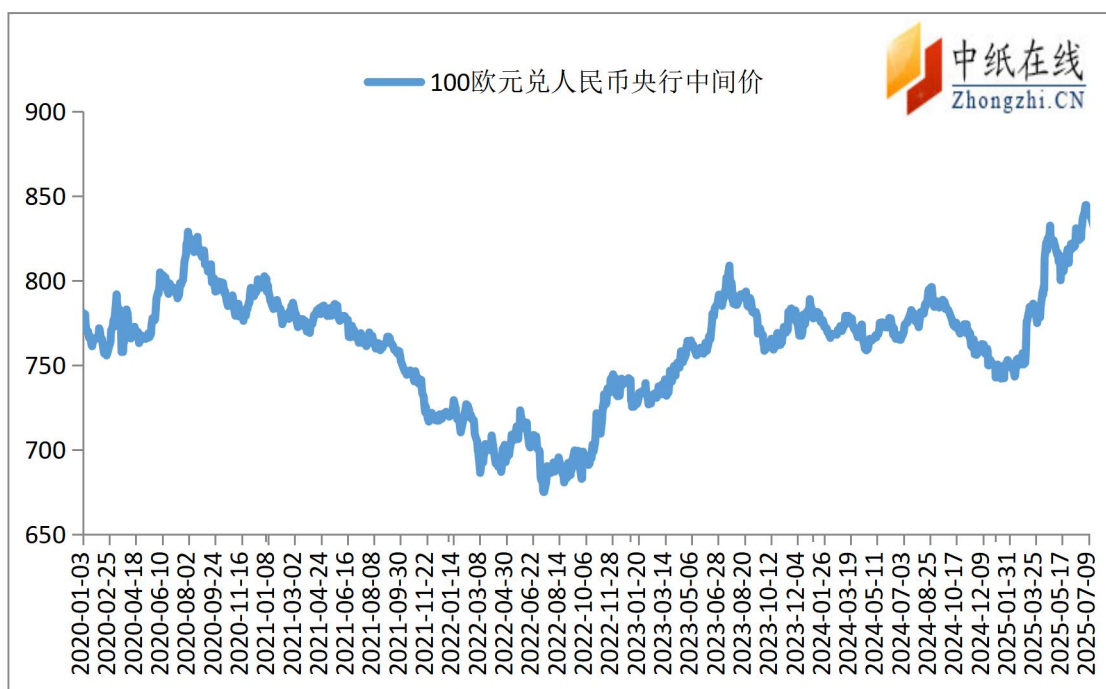
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

