

纸浆周报

(6.29-7.3)

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、据悉，智利 Arauco 公司公布 6 月木浆报价，针叶浆报盘 670 美元/吨，下降 10 美元/吨；阔叶浆明星 610 美元/吨，持平；本色浆金星报价 640 美元/吨，上涨 10 美元/吨；以上均为面价。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2026 年 5 月纸浆进口量为 299.3 万吨，环比-7%，同比-0.8%，全年累计进口总量 1554.8 万吨，累计同比+0.0%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2026 年 5 月底为 52 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减少 2 天，为 39 天，世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量环比下降-4.7%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-5.9%，漂白硬木浆出货量环比下降-3.8%。

据 Europulp 数据显示，2026 年 5 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+1.3%，同比-19.7%，库存总量由 4 月末的 121.26 万吨增加至 122.89 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2026 年 5 月欧洲木浆库存量 68.99 万吨，环比-0.7%，同比+2%；欧洲木浆消费量 84.46 万吨，环比+3.8%，同比-1.3%。

进口木浆市场

木浆市场：本周进口木浆期现同步小幅低位修复，不过供给充足、需求偏弱的核心格局依旧存在，品类分化态势延续，港口缓慢去库，远期外盘报价议价松动，整体行情底部磨底，短期反弹不具备延续性。库存方面，截至 7 月 2 日全国八大样本港口库存 230.2 万吨，较 6 月下旬回落 2 万吨，环比-0.9%，连续三周小幅去库，但总量仍处于近 5 年同期高位，对应纸厂 60 天以上消耗周期，供给过剩底色不变。外盘方面，智利 Arauco 公司 6 月针叶浆报盘 670 美元/吨，下降 10 美元/吨；阔叶浆明星 610 美元/吨，持平(对华限量供应)；本色浆金星报价 640 美元/吨，上涨 10 美元/吨，以上均为面价。期货方面，主力 SP2609 周区间：4602（低点）—4770（高点），整体低位震荡反弹，最大涨幅约 130 点，但上行持续性极差。需求端方面，传统淡季持续，全行业悲观观望，仅维持刚需最低备货，无主动囤货行为。

现货市场：本周进口木浆现货市场处于前期超跌后盘面小幅回暖，但市场供应过剩、需求偏弱的核心局面未有转变，各浆种行情分化显著；港口库存缓慢消化，成交仅依靠刚需支撑，整体持续低位震荡。其中针叶小幅回弹，阔叶窄区间持续下行，本色浆独自保持坚挺，化机浆横盘偏弱运行，本轮反弹行情难以长久维持。截至 7 月 3 日，山东地区针叶木浆银星参考价为 4820 元/吨，比周初上调 90 元/吨；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4400-4420 元/吨。针叶浆方面：布针报收 4520-4530 元/吨，乌针报收 4550-4580 元/吨，月亮报收 4560-4580 元/吨，太平洋报收 4700 元/吨，雄狮、马牌报收 4780-4800 元/吨，银星报收 4800-4820 元/吨，凯利普报收 4830-4840 元/吨，南方松报收 4700-5050 元/吨，北木报收 5020-5050 元/吨，贸易商报价小幅上调，成交依旧清淡，下游刚需采购为主；阔叶浆方面：布阔报收 4250-4300 元/吨，阿尔派报收 4350-4360 元/吨，小鸟新明星报收 4380-4400 元/吨，鸚鵡、金鱼报收 4400-4420 元/吨，明星报收 4400-4420 元/吨，进口阔叶浆市场贸易商心态不一，部分仍以出货为先，但下游对于偏高价位

接受度偏低；进口本色浆方面，山东地区金星参考报价 5050-5100 元/吨，货源紧缺，贸易商低位惜售，市场以刚需采购为主。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	6月29日	6月30日	7月1日	7月2日	7月3日
针叶浆	银 星	4730	4750	4780	4820	4820
阔叶浆	金 鱼	4400	4400	4400	4400	4400
本色浆	金 星	5000	5000	5000	5050	5050
化机浆	昆 河	3700	3700	3700	3700	3700

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 4500-5200 元/吨区间，本色竹浆在 4100-4400 元/吨区间；四川永丰漂白竹浆板参考报价 4600 元/吨，；贵州赤天化漂白竹浆板参考报价 5200 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；广西博冠漂白甘蔗浆板参考报价 5000 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持续小幅上行，持续阴雨天因素以外，工厂因为订单减少导致

的工厂废纸减少。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，黄废纸价格下滑地区主要集中在华东、华南，西南区域；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：白废纸价格略上调 10-30 元/吨；市场供需基本稳定。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，供应来看，国内普通白卡纸暂无新增产能投放计划，但受现有产能开工负荷率提升影响，市场供应量将延续增长趋势。需求来看，下半年中秋、国庆、元旦等节日较多，下游包装厂订单整体改善。成本来看，主要上游原料进口木浆价格整体存下滑预期，利于白卡纸成本压力缓和，但或难以改变市场高成本、低盈利的现状。在供需边际改善有限的背景下，针叶浆、阔叶浆及化机浆价格预计延续低位波动，因季节性因素或会出现阶段性反弹行情，但难现趋势性反转。

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，市场仍处于消费淡季，市场需求难有明显起色，终端订单放量有限。下半年原料废纸市场总趋势或呈现先跌后涨趋势，对白板纸市场走势仍起到一定的底部支撑作用。在成本支撑叠加需求旺季的影响下，市场供需压力或有所改善，纸厂涨价意向较强，白板纸市场走势或呈小幅震荡上行趋势，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继续小幅拉涨，本周，行业龙头玖龙纸业打响新一轮原纸涨价，旗

下东莞、重庆、乐山、天津、河北、太仓、泉州、湖北、沈阳、北海十大生产基地分时段上调全系列牛卡、瓦楞纸价格，主流涨幅统一 50 元/吨，湖北基地部分牛卡品类涨幅达 80 元/吨。本轮调价采用阶梯式落地节奏。市场供需矛盾或延续供小于求格局，支持价格上涨。龙头纸企主导的降价吸货、价格短时间累计涨幅过大导致的利多出尽，受此影响，瓦楞及箱板纸成本支撑减弱，从而影响涨势，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	26年06月
银星	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710	710	680	680	680	670
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	26年06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	/	610
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 04月	26年 05月	26年 06月
金星	690	650	620	620	590	590	590	590	620	620	620	620	620	620	630	640
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 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	26年 06月
昆河（75）		450				450	450	450		450	450		480	480		480

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2026 年 7 月 3 日，漂针浆中纸指数为 104.25，环比上涨 1.03%；漂阔浆中纸指数为 93.47，环比下调 0.18%。

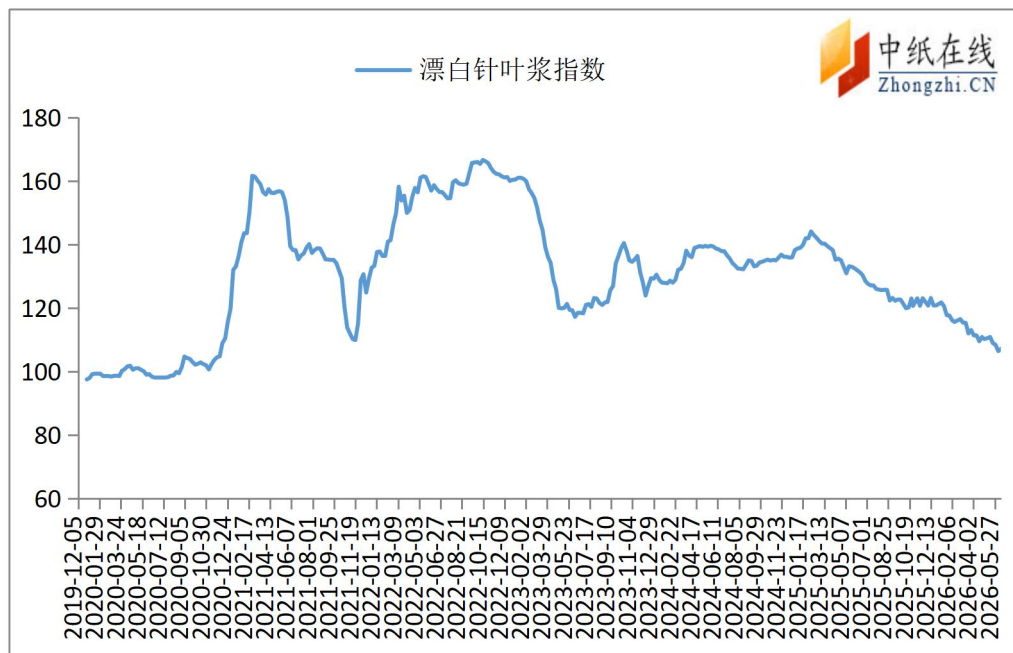


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

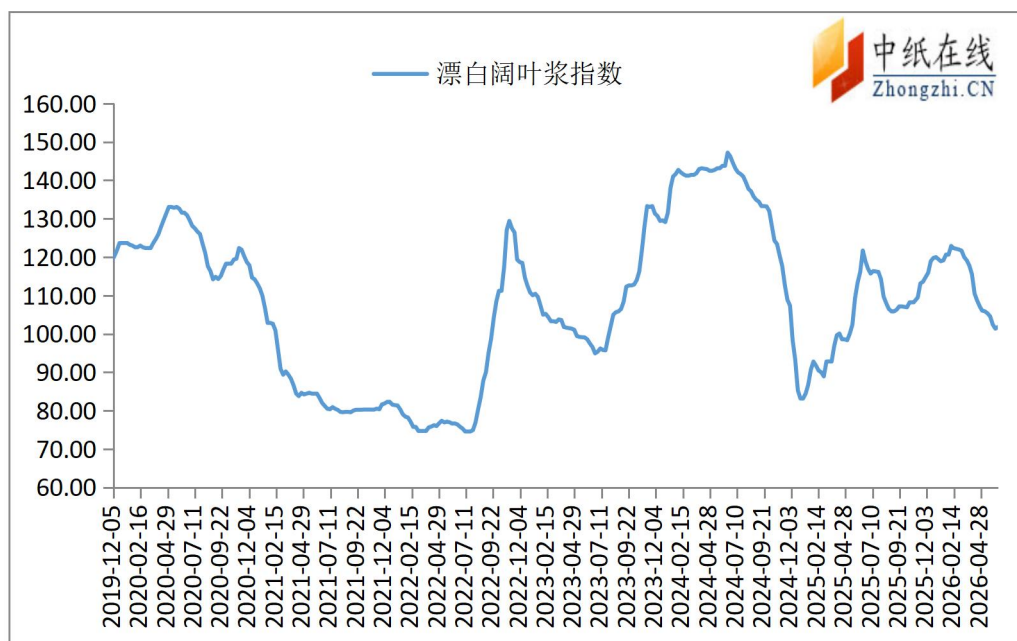


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

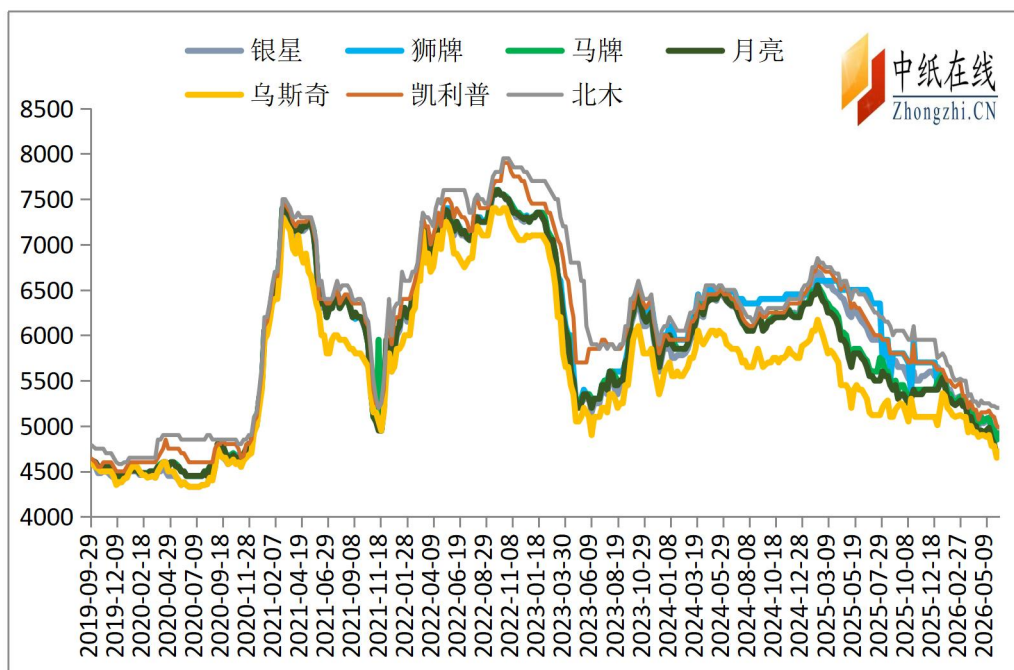


图 3：进口漂针浆现货价格走势

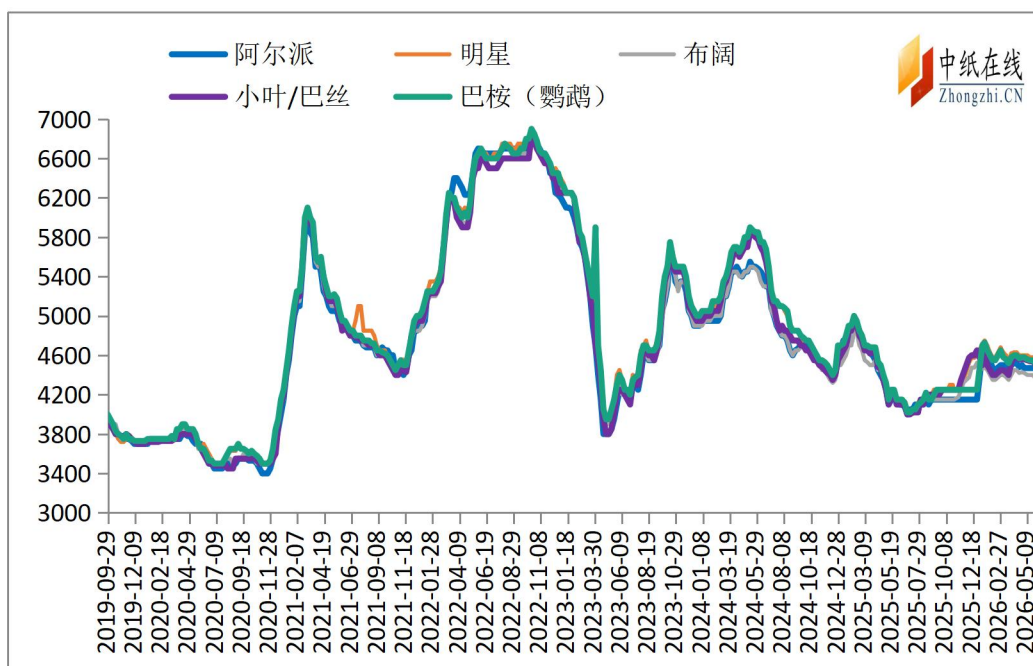


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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
四川犍为凤生	4500		漂白竹浆板
夹江汇丰纸业	4100		本色竹浆板
贵州赤天化	5200		漂白竹浆板，自用为主
四川永丰	4600		漂白竹浆板

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	5000		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 7 月 3 日波罗的海干散货指数为 2717 点，比 6 月 26 日 2524 点，环比增加+193 点。

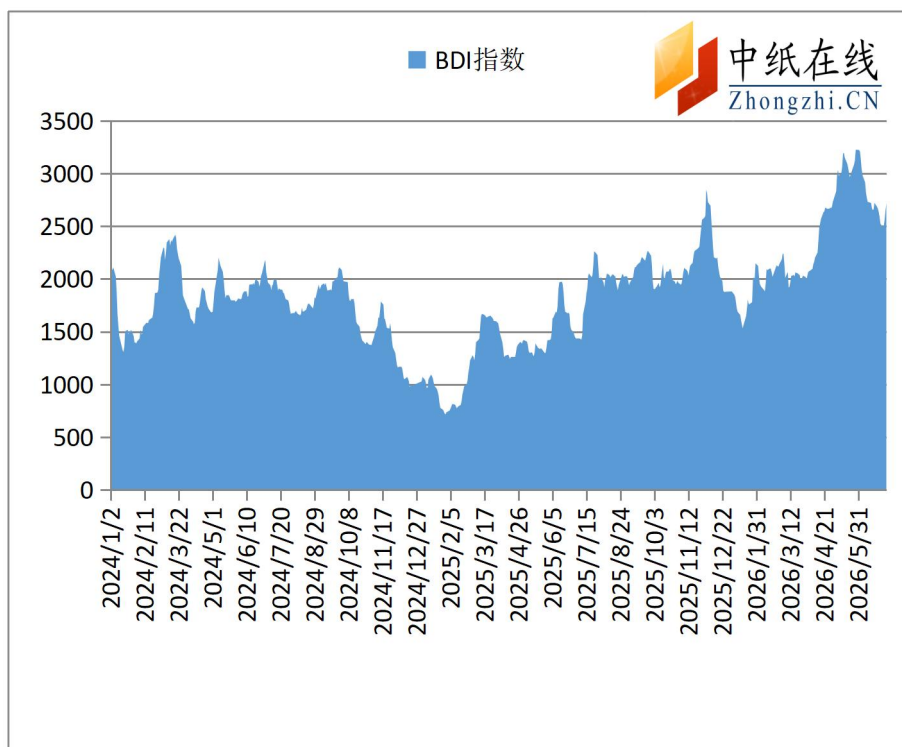


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

1、2026 年 1—5 月造纸和纸制品业实现利润总额 158.5 亿元 同比增长 23.5%

6 月 27 日，国家统计局发布 2026 年 1—5 月份全国规模以上工业企业利润情况。1—5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 31439.6 亿元，同比增长 18.8%（按可比口径计算）。

1—5 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 10486.6 亿元，同比增长 19.6%；股份制企业实现利润总额 24348.1 亿元，增长 24.1%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 6957.2 亿元，增长 4.2%；私营企业实现利润总额 7726.5 亿元，增长 10.7%。

1—5 月份，采矿业实现利润总额 4795.2 亿元，同比增长 33.5%；制造业实现利润总额 23285.2 亿元，增长 20.0%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 3359.2 亿元，下降 2.7%。

1—5 月份，主要行业利润情况如下：有色金属冶炼和压延加工业利润同比增长 117.1%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 103.9%，化学原料和化学制品制造业增长 71.6%，煤炭开采和洗选业增长 33.5%，石油和天然气开采业增长 17.2%，纺织业增长 11.7%，通用设备制造业下降 0.2%，电力、热力生产和供应业下降 4.1%，专用设备制造业下降 5.5%，农副食品加工业下降 13.3%，电气机械和器材制造业下降 13.7%，汽车制造业下降 19.8%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 37.4%，非金属矿物制品业下降 48.9%，石油、煤炭及其他燃料加工业由亏转盈。

值得关注的是，**造纸和纸制品业实现利润总额 158.5 亿元，同比增长 23.5%；印刷和记录媒介复制业实现利润总额 103.7 亿元，同比下降 14.7%。**

1—5 月份，规模以上工业企业实现营业收入 56.55 万亿元，同比增长 5.5%；发生营业成本 48.04 万亿元，增长 4.7%；营业收入利润率为 5.56%，同比提高 0.63 个百分点。其中，**造纸和纸制品业实现营业收入 5669.3 亿元，同比增长 3.5%；印刷和记录媒介复制业实现营业收入 2434.2 亿元，同比下降 1.8%。**

5 月末，规模以上工业企业资产总计 193.55 万亿元，同比增长 5.8%；负债合计 112.69 万亿元，增长 6.5%；所有者权益合计 80.87 万亿元，增长 5.0%；资产负债率为 58.2%，同比上升 0.3 个百分点。

5 月末，规模以上工业企业应收账款 28.17 万亿元，同比增长 7.7%；产成品存货 7.14 万亿元，增长 8.8%。

1—5 月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为 84.95 元，同比减少 0.59 元；每百元营业收入中的费用为 8.39 元，同比持平。

5 月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为 71.1 元，同比减少 0.1 元；人均营业收入为 188.0 万元，同比增加 11.3 万元；产成品存货周转天数为 21.6 天，同比增加 0.6 天；应收账款平均回收期为 72.6 天，同比增加 1.3 天。

5 月份，规模以上工业企业利润同比增长 21.1%。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁解读 2026 年 1—5 月份工业企业利润数据表示，1—5 月份，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，规模以上工业企业利润保持较快增长，工业企业效益持续恢复。总体看，1—5 月份规模以上工业企业利润继续保持较快增长态势。但也要看到，国内供强需弱矛盾依然突出，部分行业企业生产经营还比较困难。

主要海外木浆产能变化情况：

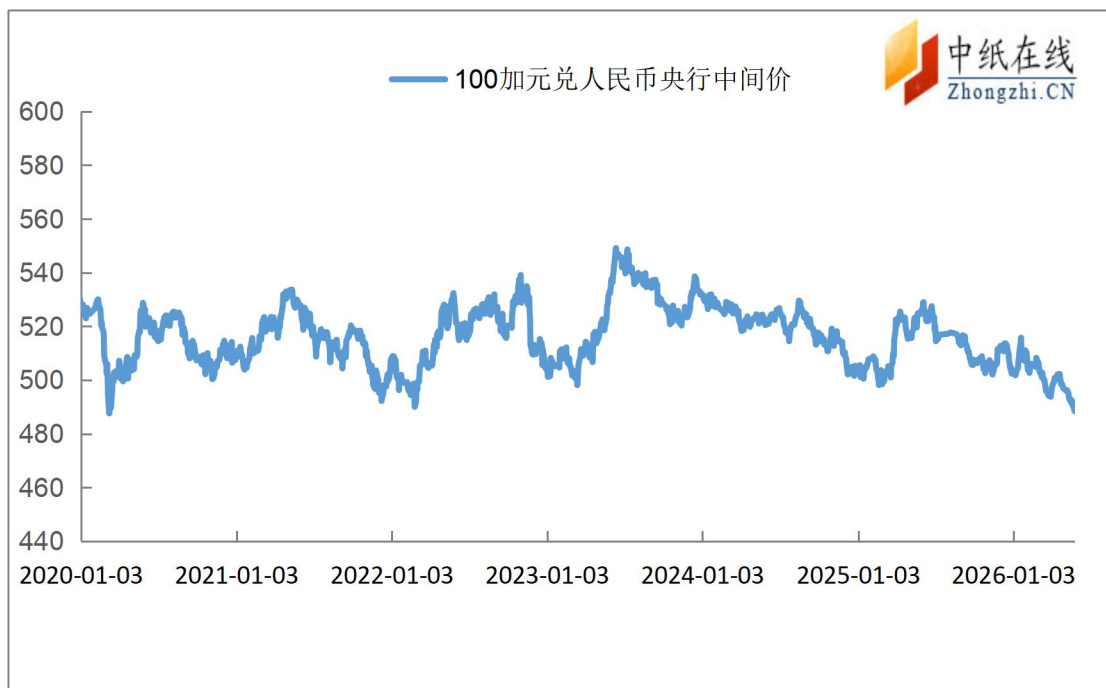
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

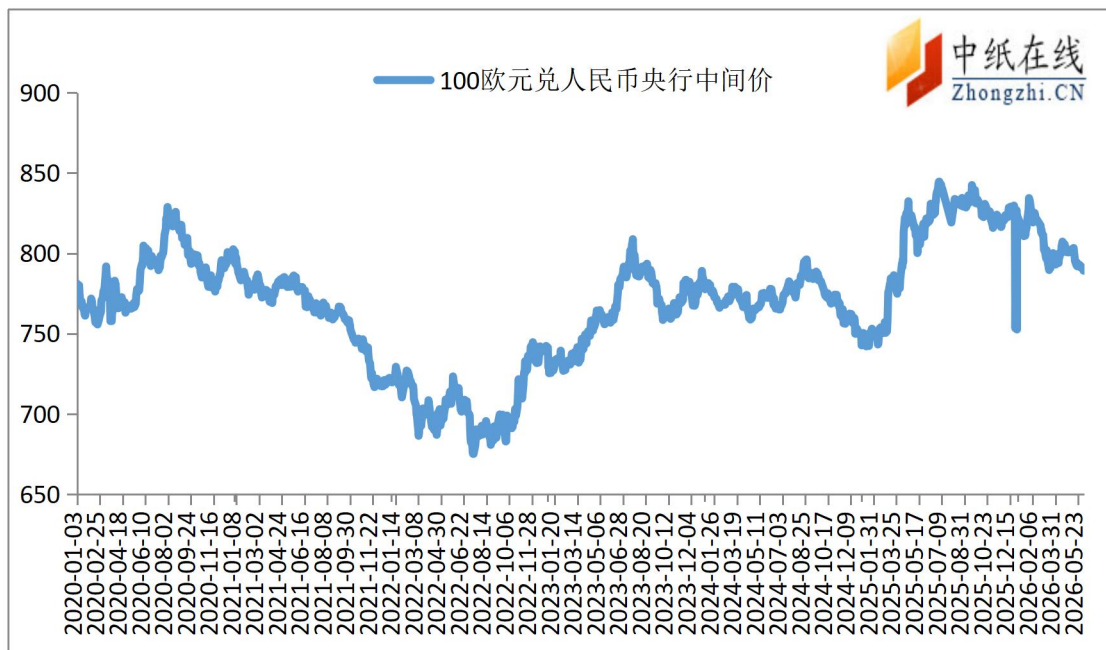
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

