

纸浆周报

(7.6.-7.10)

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、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：本周进口木浆现货各品类走势分化加剧：针叶浆先跌后涨，走出技术性修复行情；阔叶浆持续阴跌，市场交投冷清；本色浆价格独自坚挺，昆河化机浆横盘承压。远期外盘议价空间持续放宽，期货在周末大幅冲高，与现货行情出现明显背离。港口库存已连续四周稳步去化，但市场供应充足、需求疲软的核心基本面没有改变，整体行情低位震荡，本轮反弹难以持续。库存方面，截至 7 月 9 日全国八大样本港口库存 228.5 万吨，较 7 月 2 日去库 1.8 万吨，环比-0.8%，连续第四周小幅去库，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：4644（低点）—4850（高点），周内振幅超 200 点，前半周持续弱势，周五单边大涨带动市场情绪修复。需求端方面，传统淡季持续，市场统一执行消耗厂内库存、刚需随采策略。

现货市场：本周进口木浆现货市场针叶浆先跌后涨，迎来小幅技术性回弹；阔叶浆阴跌不止，市场交投寡淡；本色浆走势独立且保持坚挺，化机浆横盘承压偏弱。港口库存稳步小幅去化，但供大于求的基本面并未改善，期货与现货修复节奏脱节，整体行情低位反复震荡，反弹行情难以持续。截至 7 月 10 日，山东地区针叶木浆银星参考价为 4860 元/吨，比周初上调 40 元/吨；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4380-4400 元/吨，周内下调约 20 元/吨。针叶浆方面：布针报收 4570 元/吨，乌针报收 4600 元/吨，月亮报收 4600-4630 元/吨，太平洋报收 4750-4780 元/吨，雄狮、马牌报收 4830-4850 元/吨，银星报收 4850-4870 元/吨，凯利普报收 4870-4900 元/吨，南方松报收 4750-5070 元/吨，北木报收 5050-5070 元/吨，贸易商挂牌小幅上调，但批量实单仍

有议价让利空间，下游刚需采购；阔叶浆方面：布阔报收 4250-4300 元/吨，阿尔派报收 4320-4330 元/吨，小鸟新明星报收 4370-4380 元/吨，鹦鹉、金鱼报收 4380-4400 元/吨，明星报收 4380-4400 元/吨，贸易商让利促成交，缺乏拉涨报价的积极性，全周交投处于低位；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	7 月 6 日	7 月 7 日	7 月 8 日	7 月 9 日	7 月 10 日
针叶浆	银 星	4820	4770	4750	4800	4860
阔叶浆	金 鱼	4400	4400	4400	4400	4400
本色浆	金 星	5050	5050	5050	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 4600 元/吨，比上周下调 50 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继续小幅上行，各地阴雨天气频繁，工厂订单减少导致的废纸货量缩减。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 1800-2000 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1000-1850 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2050 元/吨。

包装纸市场表现：

本周，白卡纸市场行情平稳运行，七月新一轮纸企涨价政策全面落地，主流厂区单吨上调 200 元，打破往年淡季阴跌惯例。叠加头部纸企集中停机控产、木浆成本底部托底、终端包装需求稳步回暖，行业低价货源彻底出清，供需格局持续优化，白卡纸正式进入淡季稳价修复通道。终端需求稳步改善，包装刚需持续托底虽然处于传统纸业淡季，但食品包装、日化包装、商超彩盒等刚需订单保持稳定。下游包装厂开工平稳，零散补库需求持续释放，叠加外贸包装订单小幅回暖，有效对冲淡季需求疲软，对白卡纸行情形成持续刚需支撑。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4400-4600 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，7 月市场仍处于淡季，下游需求难有起色，经销商补库意向或有所减弱，消化自身库存为主，8 月市场开始逐步转入消费旺季，中秋礼盒订单陆续释放，市场消费预期增加；供应面来看，三季度市场暂无新增产能投放，个别产线或退出，部分产线仍存差异化排产计划，市场整体供应压力不大；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以稳中零星上调为主。昨日少数纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 50 元/吨，多为跟涨或补涨动作。受台风降雨天气影响，多省份原料废黄板量紧价扬，瓦楞纸及箱板纸原料成本高位承压。近日因有新项目投产及部分转产项目，国内供应端增量，而终端消费疲软及下游包装企业积极消化库存状态下，市场交投气氛略显清淡。成本承压及纸企库存低位等因素影响下，预计短期纸价或维持稳中零星探涨走势。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 10 日，漂针浆中纸指数为 105.12，环比上涨 0.83%；漂阔浆中纸指数为 93.25，环比下调 0.24%。

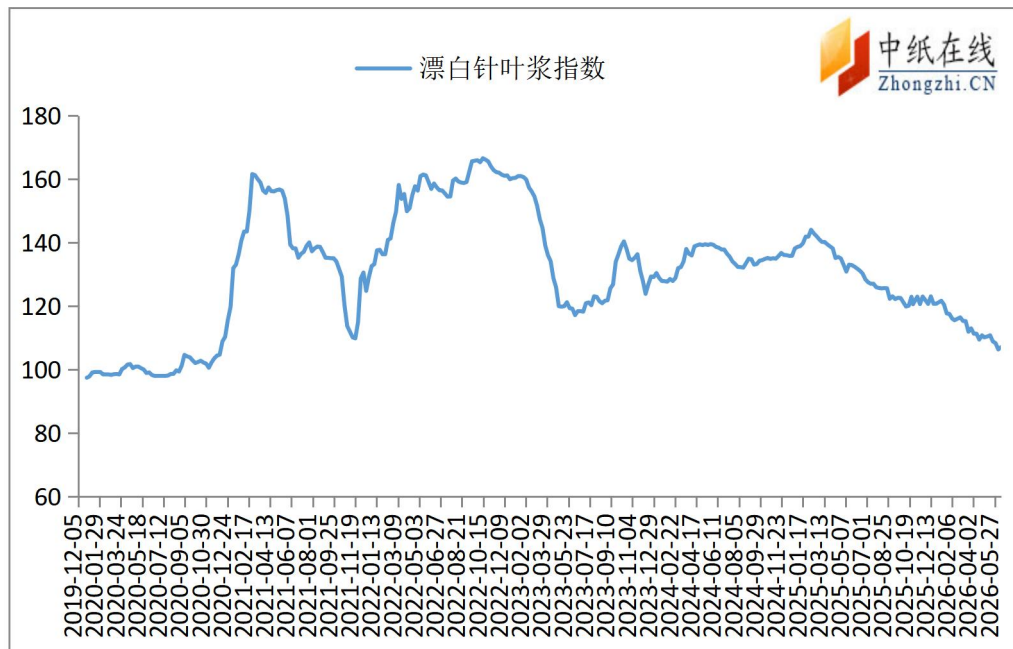


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

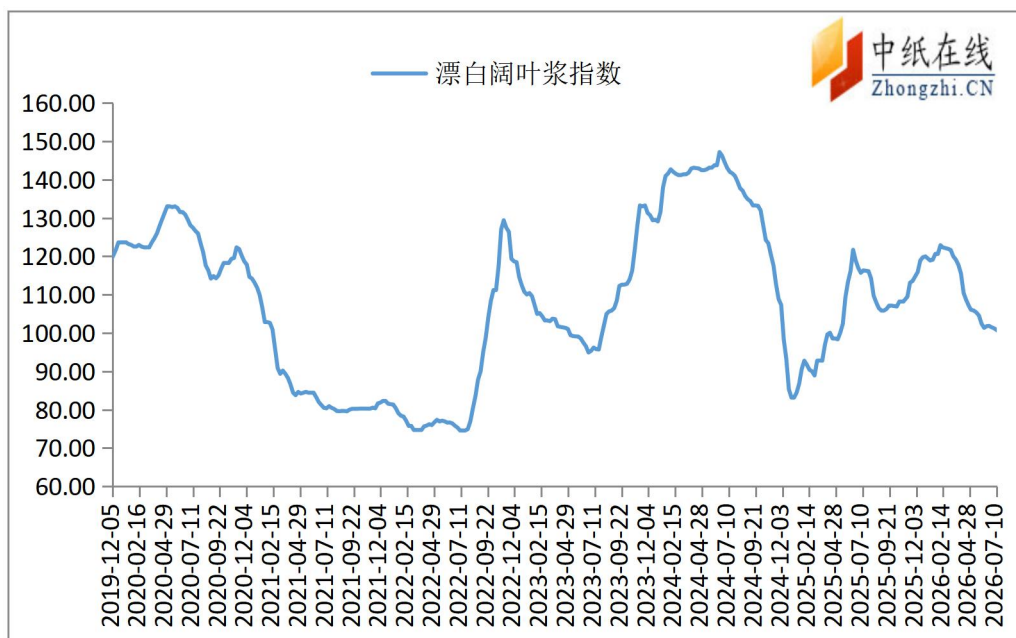


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

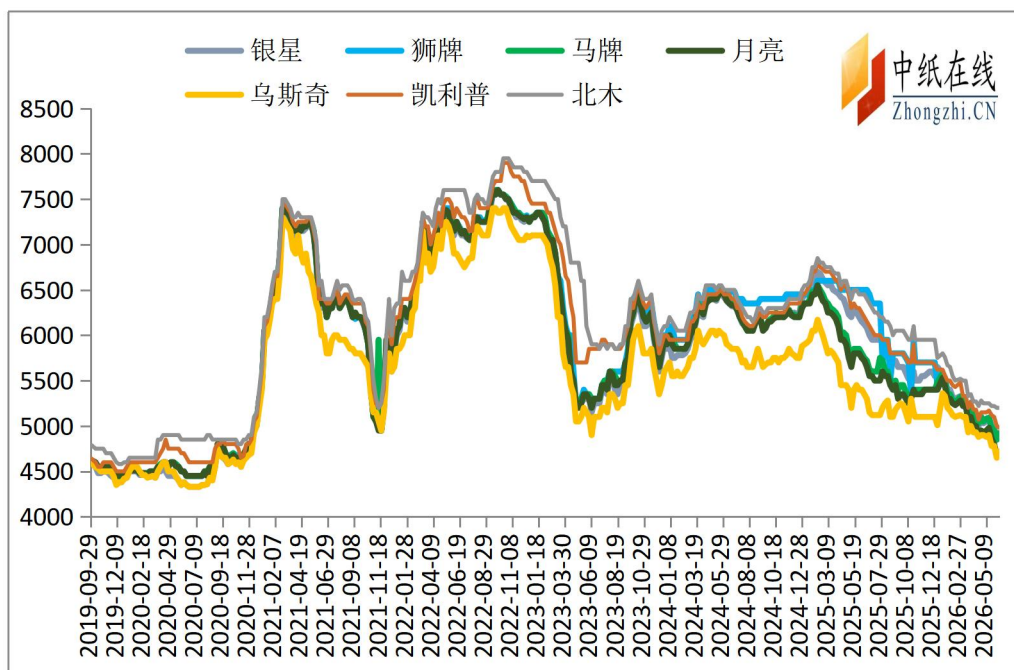


图 3：进口漂针浆现货价格走势

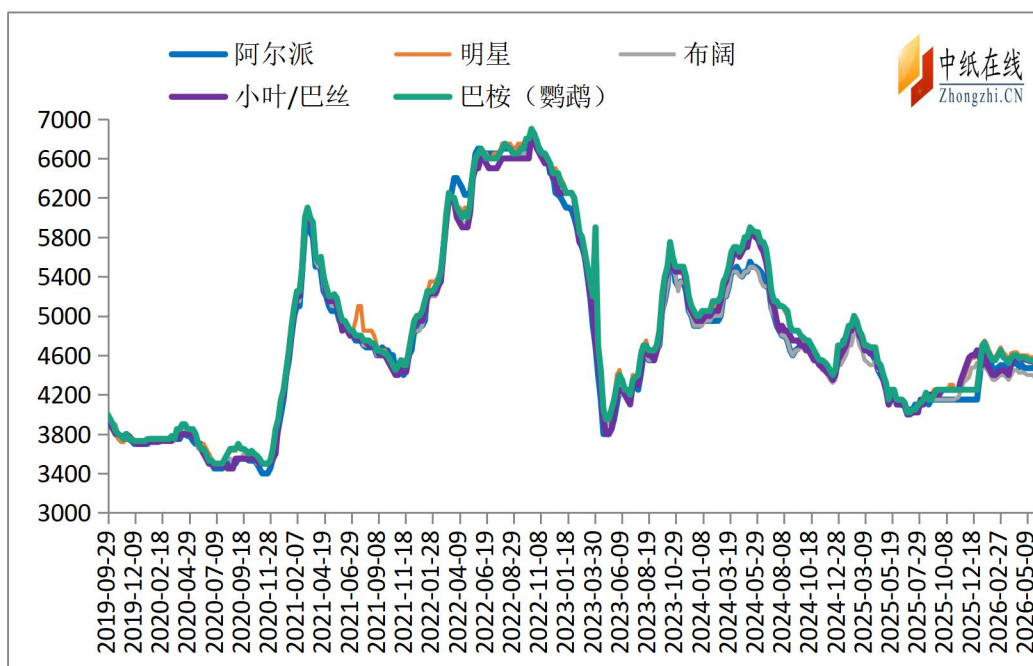


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4600	-50	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 10 日波罗的海干散货指数为 2944 点，比 7 月 3 日 2717 点，环比增加+227 点。

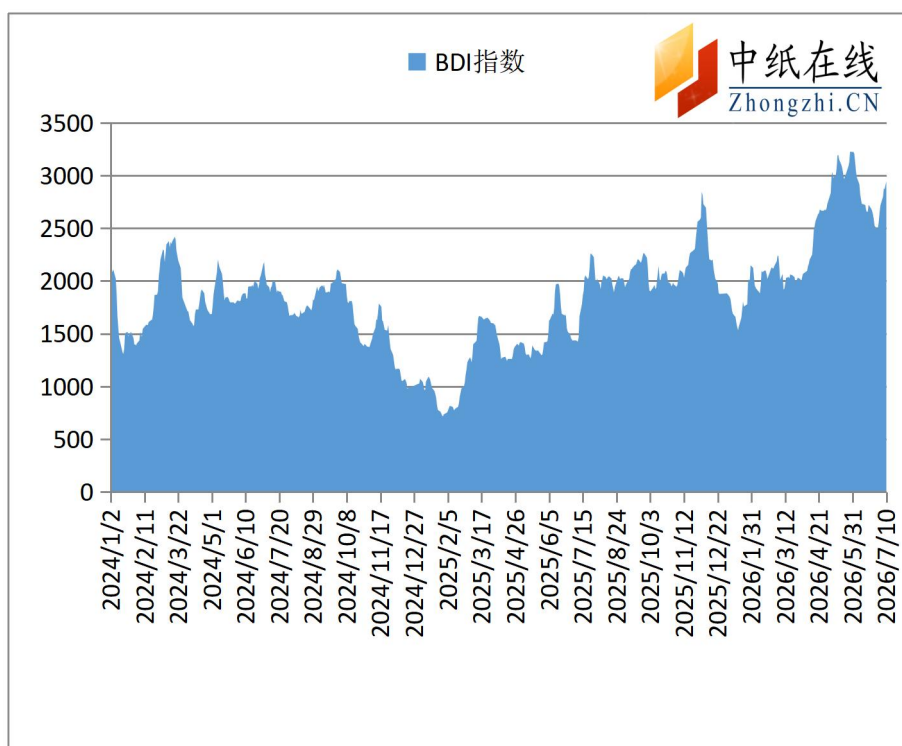


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

1、玖龙四大基地发布调价函 荣成、联盛、五洲特纸、仁丰等陆续跟进

7月7日，玖龙纸业太仓、湖北、重庆、沈阳基地发布牛卡、瓦楞纸价格上调通知，此外，湖北荣成、联盛纸业、五洲特纸、山东仁丰等纸企陆续跟进，调价窗口集中在7月8日至13日。

- 玖龙纸业太仓基地

自2026年7月10日起，太仓基地地龙优质牛卡、瓦楞纸价格上调RMB 50元/吨。

- 玖龙纸业湖北基地

自2026年7月13日起，湖北基地地龙优质V牛卡110克及以下克重价格上调RMB 80元/吨、地龙优质V牛卡110克以上价格上调RMB 50元/吨，地龙牛卡120克及以下克重价格上调RMB 80元/吨、地龙牛卡120克以上价格上调RMB 50元/吨，再生牛卡价格上调RMB 80元/吨。

- 玖龙纸业重庆基地

自2026年7月10日起，重庆基地牛卡(含白面牛卡、涂布牛卡)价格上调RMB 50元/吨。

- 玖龙纸业沈阳基地

自2026年7月10日起，沈阳基地瓦楞纸价格上调RMB 50元/吨。

- 湖北荣成再生

2026年7月13日起，所有纸种上调50元。

- 联盛纸业（龙海）

自2026年7月8日起，A3级牛卡、T纸上调50元/吨。

- 五洲特纸

从2026年7月13日起，针对集团旗下白犀包装纸、白犀纱管纸产品在现有价格基础上，上调50元/吨。

- 山东仁丰特材

自2026年7月8日开始，瓦楞纸(所有克重)在原有价格基础上上调50元/吨。

主要海外木浆产能变化情况：

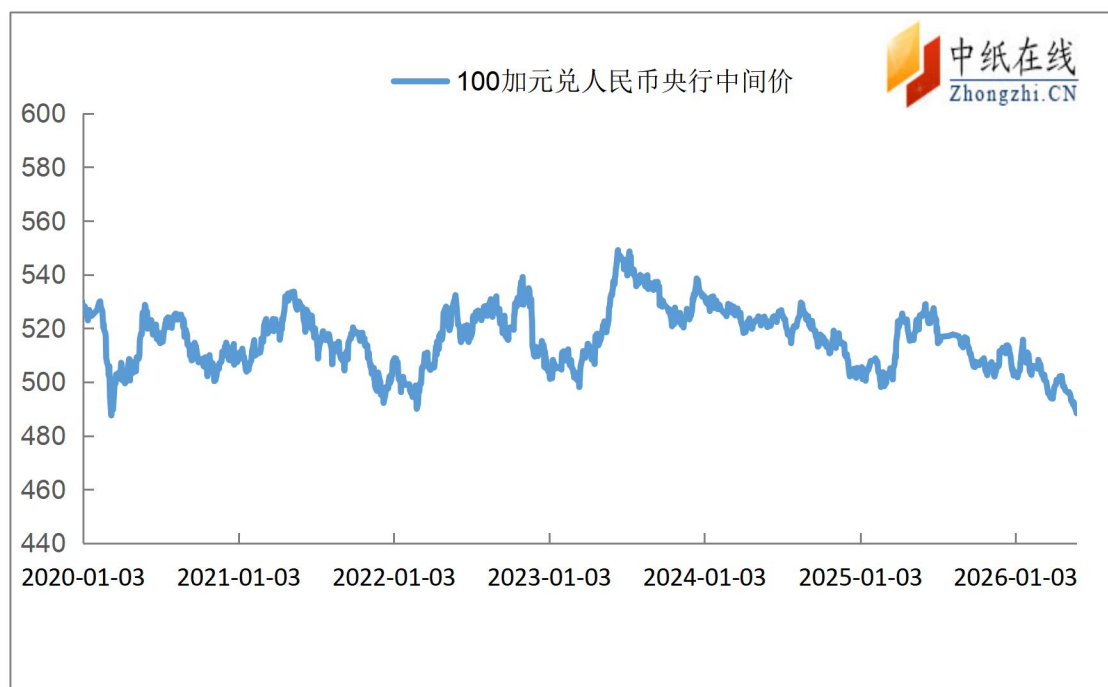
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

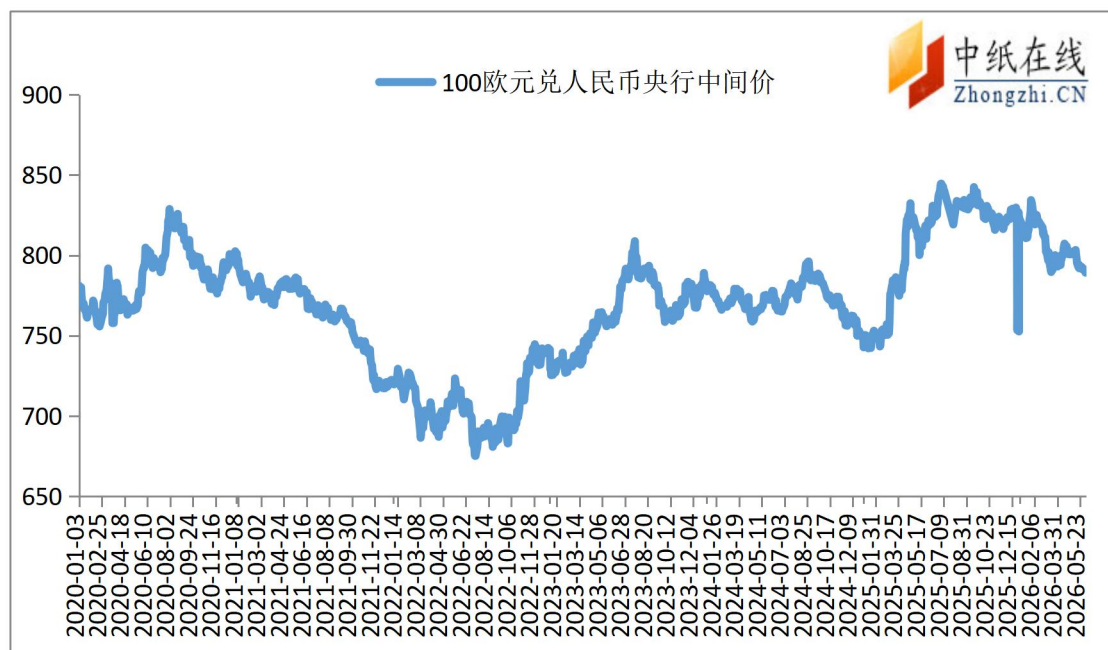
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

