

纸浆周报

(7.20-7.24)

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 7 月木浆报价，针叶浆报盘 690 美元/吨，比上月上调 20 美元/吨；阔叶浆明星 570 美元/吨，比上月下调 20 美元/吨；本色浆金星报价 650 美元/吨，比上月上涨 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 6 月纸浆进口量为 291.6 万吨，环比-2.6%，同比-3.8%，全年累计进口总量 1846.2 万吨，累计同比-0.6%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2026 年 6 月底为 54 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 2 天，为 52 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 6 月总出货量环比下降-3.5%。其中，漂白软木浆出货量环比下降-4.8%，漂白硬木浆出货量环比下降-2.4%。

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 6 月欧洲木浆库存量 67.34 万吨，环比-1.5%，同比-1.2%；欧洲木浆消费量 79.63 万吨，环比-7%，同比+4.4%。

进口木浆市场

木浆市场：本周进口木浆市场期现持续博弈，针叶高位承压震荡，利好逐步兑现；阔叶价格维稳、以价换量，本色独立抗跌，昆河化机横盘走弱。港口稳步去库但总库存水平偏高；Arauco 新一轮外盘落地，针阔报价价差进一步拉开；期货冲高回落，期现背离加剧。行情维持底部磨底，品类极致分化态势延续，淡季需求限制全品类上涨幅度。库存方面，截至 7 月 23 日全国八大样本港口库存 223.6 万吨，较 7 月 16 日去库 2.1 万吨，环比-0.9%，连续第六周小幅去库，但总量仍处于近 5 年同期高位，供给过剩底色不变。外盘方面，智利 Arauco 公司 7 月针叶浆报盘 690 美元/吨，上涨 20 美元/吨；阔叶浆明星 570 美元/吨，下调 20 美元/吨；本色浆金星报价 650 美元/吨，上涨 10 美元/吨。期货方面，主力 SP2609 周区间：4730（低点）—4870（高点），全周冲高回落、振幅收窄。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前期缩供利好预期充分消化，针叶高位承压震荡小幅下行；阔叶价格维稳，市场成交平缓；本色独立坚挺，昆河化机浆横盘走弱。港口持续去库但存量偏高，造纸淡季刚需匮乏，成交局限刚需，品类极致分化、底部磨盘态势不变，暂无持续性上涨支撑。截至 7 月 24 日，山东地区针叶木浆银星参考价为 4860-4880 元/吨，比周初下调 20-40 元/吨；阔叶木浆金鱼山东地区参考价为 4350-4360 元/吨，价格维稳。针叶浆方面：布针报收 4650 元/吨，乌针报收 4670-4680 元/吨，月亮报收 4620-4630 元/吨，太平洋报收 4770-4780 元/吨，雄狮、马牌报收 4870-4880 元/吨，银星报收 4880-4900 元/吨，凯利普报收 4930-4950 元/吨，南方松报收 4780-5150 元/吨，北木报收 5400-5500 元/吨，针叶现货贸易商随盘面调整售价，现货成交仍以刚需小单为主。阔叶浆方面：布阔报收 4250-4300 元/吨，阿尔派报收 4270-4280 元/吨，

小鸟新明星报收 4330-4340 元/吨，鹦鹉、金鱼、明星报收 4350-4360 元/吨，贸易商出货竞争加剧，以价换量常态化，全周交投清淡。进口本色浆方面，山东地区金星参考报价 5150 元/吨，贸易商低价抛货意愿不强，行情独立于针、阔叶震荡节奏。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20日	7月21日	7月22日	7月23日	7月24日
针叶浆	银 星	4900	4900	4880	4900	4880
阔叶浆	金 鱼	4350	4350	4350	4350	4350
本色浆	金 星	5100	5100	5150	5150	5150
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；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 4950 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，近期，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，白卡纸延续稳中有涨、韧性修复格局，控产叠加涨价双重利好加持，纸价抗跌性极强。八月中下旬终端集中备货开启，刚需批量释放，供需双向共振之下，白卡纸将迎来量价齐升的强势旺季行情。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，月中市场仍处于淡季，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出现小幅下调。在宏观环境不确定性因素增多的环境下，7 月初原纸出货速度已明显下降，纸厂库存开始累积，原先的低库存逐渐上升，尽管暂时还在安全范围内，但对于大部分纸厂来说，已经造成压力。此外，当前终端消费需求并未出现爆发式增长，下游包装企业的订单量整体保持平稳，并未出现足以支撑纸价大幅上涨的强劲复苏。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 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	26 年 07 月
银星	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710	710	680	680	680	670	690
俄针																	
马牌																	
雄狮					810	810											
金狮					830	830											
北木	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	26年07月
金鱼	+20	+20	510														
小鸟	600			持平	500	500											
智利明星	610	560	-		500	500	540	540	550	570	590	600	620	620	/	610	570
新明星	610	560	-		500	500											
鹦鹉	+20	+20															
公牛	+20																
巴丝	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	26年07月
金星	650	620	620	590	590	590	590	620	620	620	620	620	620	630	640	650
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	26年07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 24 日，漂针浆中纸指数为 107.08，环比上涨 0.17%；漂阔浆中纸指数为 92.46，环比下调 0.04%。

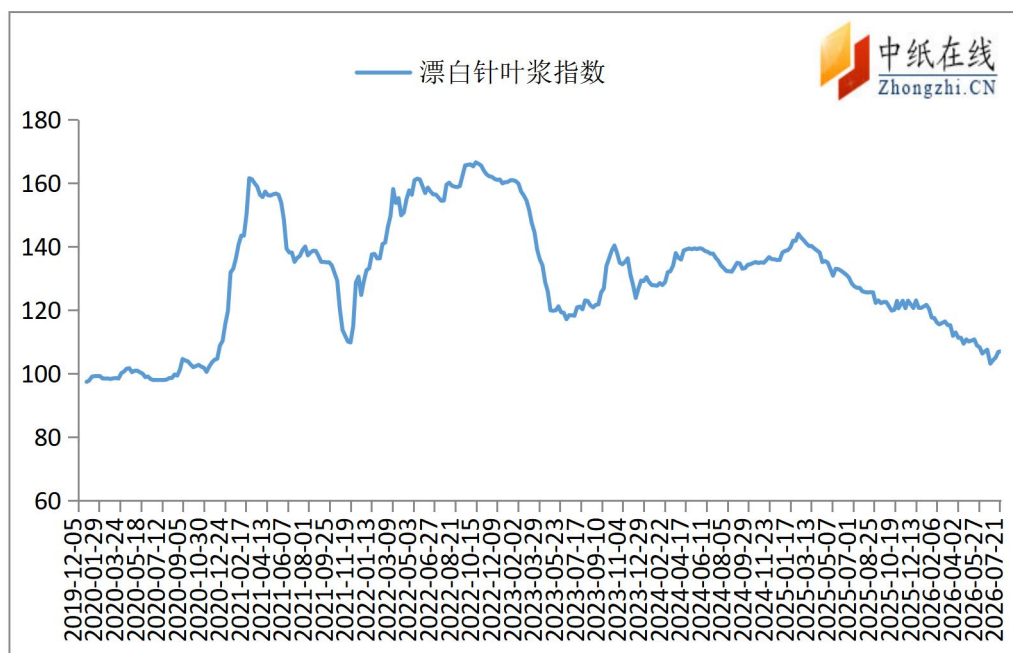


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

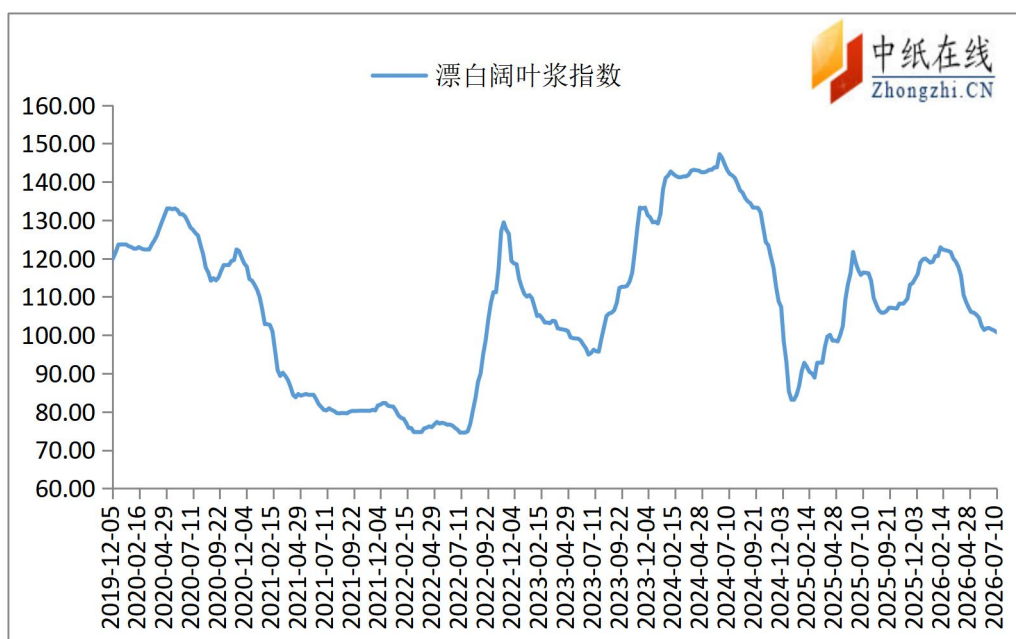


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

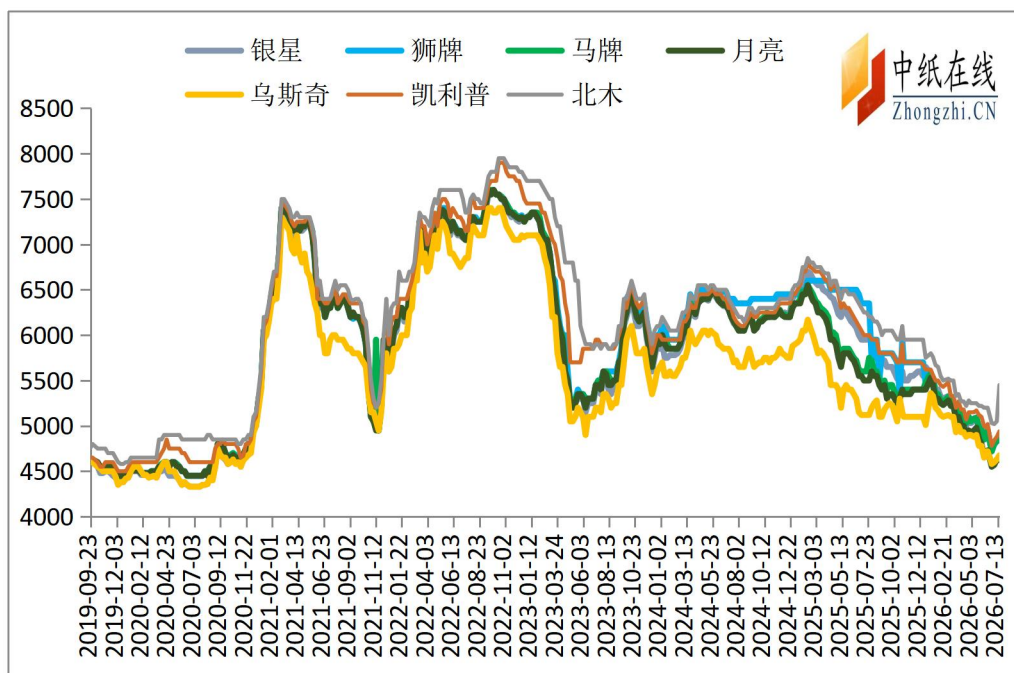


图 3：进口漂针浆现货价格走势

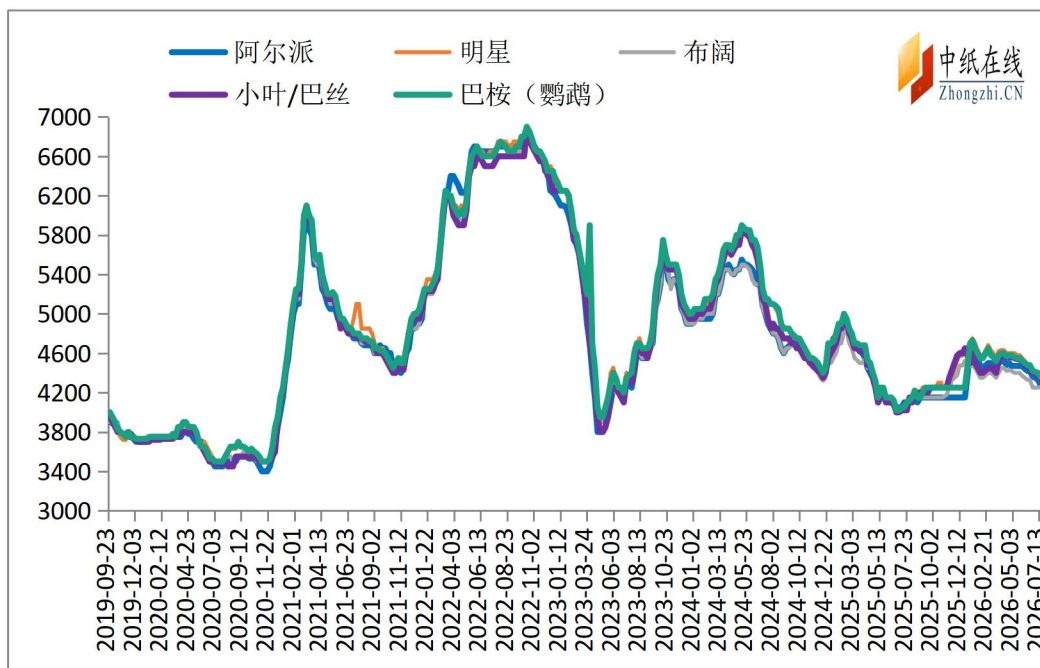


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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		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	4950		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（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2026 年 7 月 24 日波罗的海干散货指数为 2743 点，比 7 月 17 日 2752 点，环比减少-9 点。

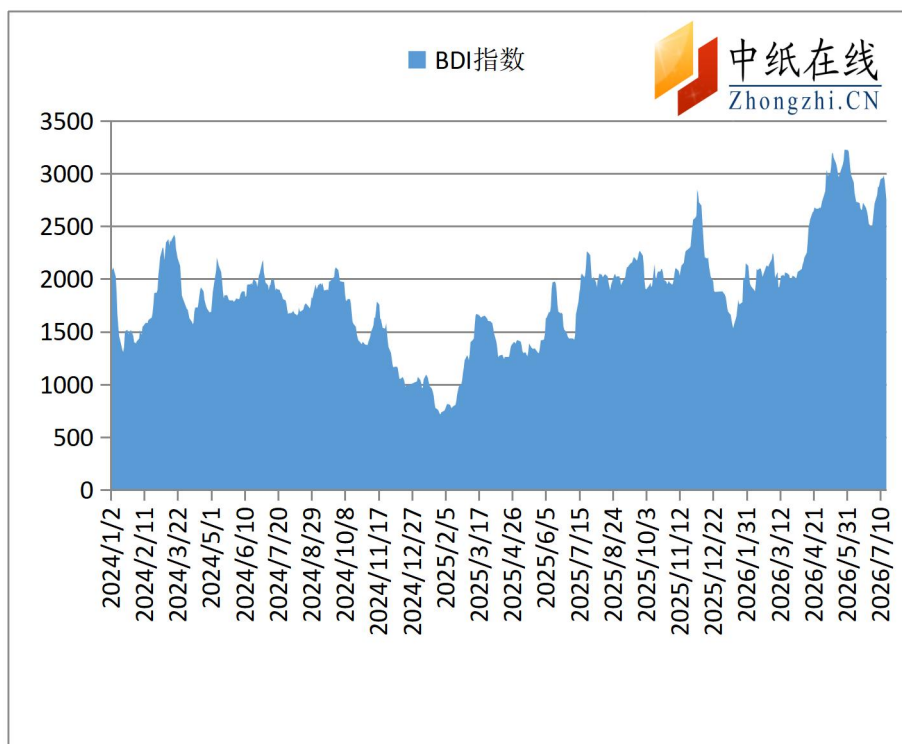


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

1、美国对巴西加征 25%关税 纸张、纸浆两重天

近日，美国贸易代表办公室(USTR)确认对多种巴西产品加征 25%的关税，该措施定于 7 月 22 日生效。

巴西林业产业协会(Ibá)表示，纸张、木板、中密度纤维板、刨花板和复合地板将受到新关税的影响。而纸浆是巴西对美出口的主要产品之一，不在此次加征关税的范围内。

该决定是美国贸易代表办公室根据 1974 年贸易法第 301 条进行调查的结果。该条款允许美国政府调查被认为损害国家利益的商业行为。

在此过程中，美国政府声称巴西采取了一些“加重或限制”双边贸易的做法，并列举了 PIX 支付系统、乙醇市场准入、非法砍伐森林和海盗行为等问题。

尽管新关税已经生效，美国政府仍列出了一系列产品清单，这些产品将继续免征 25%的附加税。除了纸浆之外，石油、咖啡、牛肉和飞机等产品也被排除在外。美国方面表示，这些产品之所以被排除在外，是因为它们对美国经济具有战略意义，要么是因为它们可能对价格产生影响，要么是因为它们在国内的产量有限。相反，纸张、乙醇和农业机械等产品将被征收新税。

美国政府还表示，如果巴西消除有争议的贸易行为，该决定可能会被重新审查或暂停。

与此同时，美国正考虑对包括巴西在内的 60 个经济体加征 12.5%的关税，理由是这些国家没有采取足够措施来阻止强迫劳动产品流通。该提案仍在审查中。

一位不愿透露姓名的业内人士表示，原本不在豁免清单上的产品在美国市场就举步维艰，如今新增关税很可能使这些产品的出口变得无法盈利，尤其是纸张。

今年上半年，该行业对美国的出口已经大幅下降。Ibá的数据显示，纸张出货量下降了 48.5%，锯材出口下降了 36.6%，胶合板销量下降了 25.3%。

Klabin 公司此前已感受到冲击，而现在冲击可能会加剧。工业纸袋是该公司第一季度受影响最大的产品，导致销量下降了 39%。其桉树基牛皮纸也将受到影响。

主要海外木浆产能变化情况：

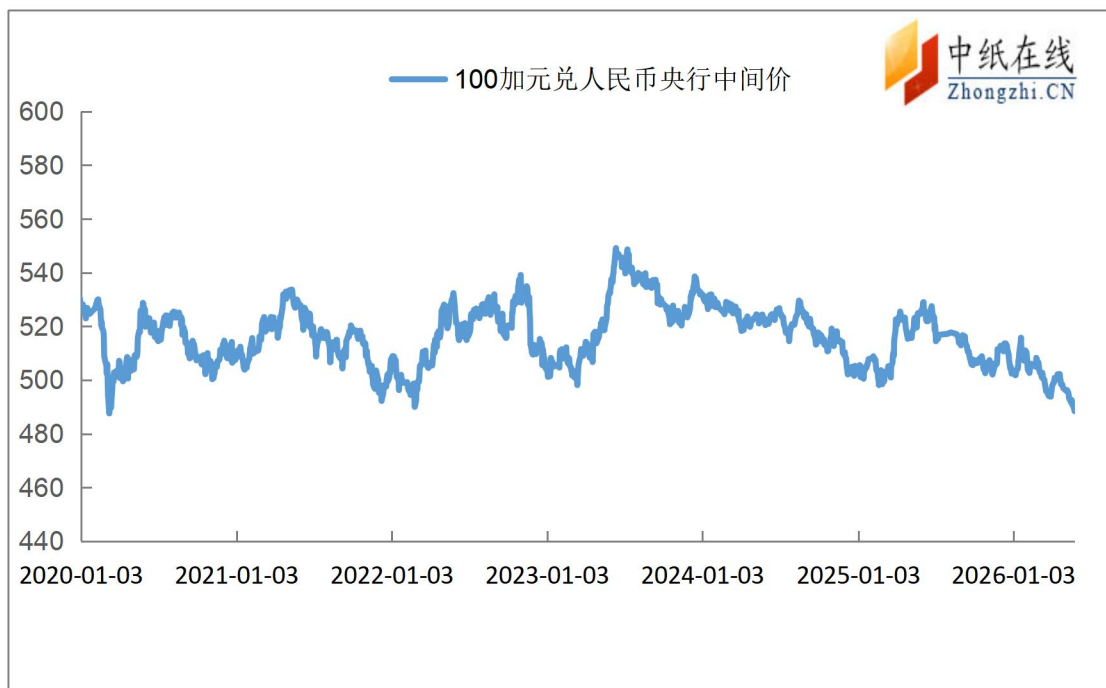
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

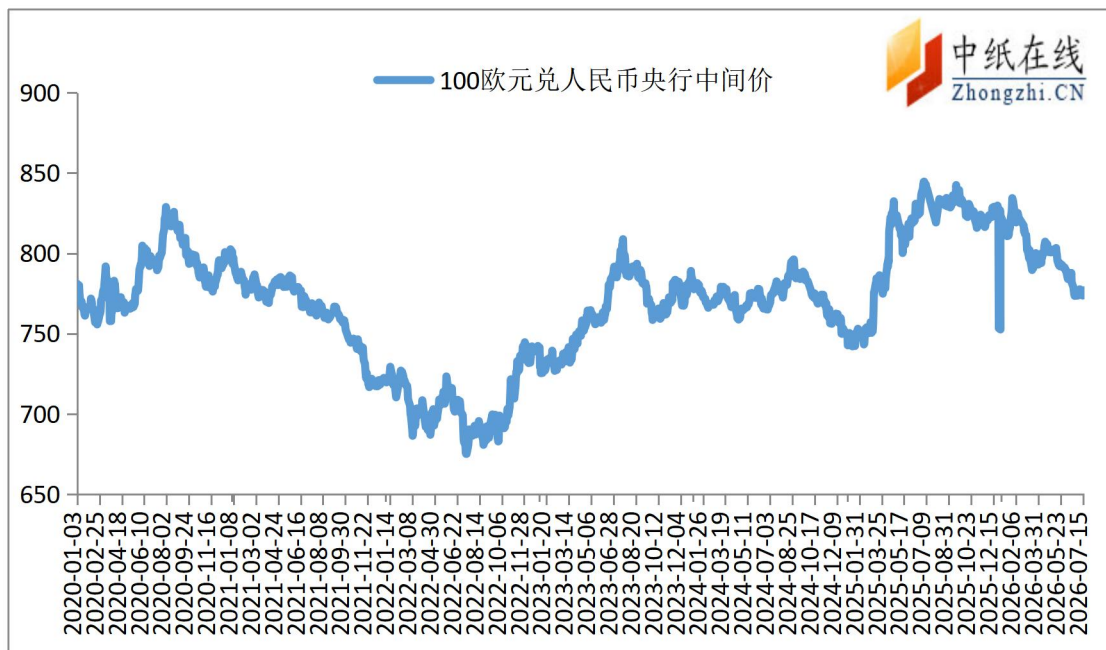
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

