

金信期货纸业日报

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/06/08

一、国内宏观

1. 外储与黄金储备双增 (6.7) : 5 月末中国外汇储备34422 亿美元, 环比 + 317 亿美元, 创近十年新高; 央行黄金储备连续 19 个月增持, 5 月再增 32 万盎司至 7496 万盎司。2、5 月外汇储备、财新 PMI 周内落地, 国内生产资料价格小幅回落。

2、习近平将访朝鲜 (6.5 官宣) : 6 月 8-9 日对朝鲜进行国事访问, 巩固中朝传统友谊。

3、证监会强化交易监管 (6.6) : 主席吴清表态, 严管程序化交易, 打击市场操纵, 引导公募从 “重规模” 转向 “重回报” 。

二、国际宏观

1. 伊朗导弹袭击以色列 (6.7) : 伊朗时隔两月再次向以色列发射多轮导弹, 以军拦截; 白宫呼吁以色列不要反击, 促重回谈判。

2. 美国 5 月非农超预期 (6.6) : 就业数据强劲, 美联储加息预期升温; 美债收益率飙升, 纳指暴跌 4%, 半导体指数跌 10%, 黄金大跌 3.6%。

3. OPEC + 小幅增产 (6.6) : 7 月起 7 国合计增产18.8 万桶 / 日, 维持市场稳定。

4、国际油价大涨 (6.8) : 中东冲突推动布伦特原油突破95 美元 / 桶, WTI 达 93 美元 / 桶。

废纸基本面分析

基本情况

价格：6月8日生意社废纸基准价为1808元/吨，与本月初（1836元/吨）相比下降了1.53%，日涨幅为0.00%。从年度位置看，当前价格位于中高位区间（一年低点1492元/吨，高点2008元/吨）。同时，有废纸价格指数数据显示今日国废市场行情继续上涨，价格指数较上一工作日上调12元/吨至1757元/吨。

供需：打包站前期积压库存已陆续消化，当前废纸整体回收量依然偏低，市场可流通货源总体有所下降，需求端最核心的特征是上下游走势已经显著分化，下游成品纸价格继续维持涨势，对废纸市场形成一定底部支撑，纸跌、成品纸涨，纸企成本压力边际缓解，但下游包装厂原纸库存处于中高位、以平稳采购为主，需求增量有限。

库存：纸企废纸库存小幅下降，市场交投氛围有所回暖。造纸产业链整体库存压力仍存，但废纸环节库存去化对价格形成一定支撑。

利润：瓦楞及箱板纸企业毛利率处于波动下行通道，对废纸环节的利润空间形成挤压。纸厂废纸制浆利润小幅收缩，边缘纸厂利润微薄。

核心结论：价格止跌反弹，由跌转涨；供应收缩、纸厂抢货，短期偏强运行。

废纸现货价格

现货价:废纸



箱板纸基本面分析

基本情况

价格：今日瓦楞纸及箱板纸市场呈稳中小幅增长趋势。山东、沈阳、广东及山西地区部分纸企上调瓦楞纸及箱板纸部分品种价格30-50元/吨。华东地区A级牛卡纸130g市场主流价格在3350-3500元/吨，较上一工作日持平。

供需：包装箱板纸市场呈现出“强成本、弱需求”的博弈特征。成本端，废纸价格持续上行，叠加纸企库存处于低位水平，规模纸企拉涨意愿强烈。然而需求端下游二级厂原纸库存多处中高位水平，纸企新增订单不足，市场整体仍处传统淡季，高价原纸接受度偏低，未形成大规模集中采购潮。

库存：上周箱板纸库存天数呈小幅下降趋势。瓦楞纸库存下降幅度更大，达到0.4天，去库节奏总体好于箱板纸。当前纸企整体库存处于偏低位水平，无明显出货压力，这也是规模纸企6月以来持续拉涨价格的核心底气之一。

利润：原料废纸稳、纸价跌，箱板纸厂利润持续承压，中小厂亏损面扩大，大厂靠规模与浆纸一体化勉强维持微利。

结论：受废纸价格支撑，短期价格偏强，下游包装厂订单未见明显增量，经过前期集中补库，下游原纸库存已普遍上升至中高水平，短期内继续大量采购的空间有限，可能制约箱板纸价格的上涨幅度。

箱板纸现货价格

出厂价:包装纸:箱板纸:140g

— 出厂价:包装纸:箱板纸:140g
元/吨



双胶纸期货基本面分析

基本情况

截至6月8日，双胶纸价格报价稳定，主流高白报价4400-4700，主流本白报价4100-4200。双胶纸下游需求仍处于淡季，贸易商及生产企业库存均呈累库态势，企业以刚需采购为主，且预期将持续少量刚需采购。供给平稳：生产企业整体开工保持平稳，但受需求疲软影响，部分厂家库存压力有所上升。纸浆占成本60%-70%，浆价偏弱拖累成本支撑，纸企毛利低迷、实单让利普遍。供给过剩、需求疲软、高库存，价格僵持偏弱，反弹需等待需求实质性回暖与库存拐点。短期延续逢高空思路。



双胶纸指数



纸浆期货基本面分析

基本情况

6月8日现货市场报价针叶浆价格稳定，山东地区针叶浆参考价在4900元/吨左右，阔叶浆在4550元/吨左右。最新主流港口库存 229.8 万吨，环比 - 1.3 万吨 (-0.6%)，由上周累库转为小幅去库；纸浆港口库存小幅去库但总量仍处高位，针叶浆库存压力更大。下游步入传统淡季，纸厂成品走弱、利润有限，仅刚需小批量采浆，拿货谨慎。外盘报价平稳、到港供给充裕，现货针阔浆同步走跌，盘面震荡偏弱，供需宽松格局未改。盘面跌破震荡区间，建议短期观望。



纸浆指数

收盘价:纸浆指数





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

【投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）】