

金信期货纸业日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/07/08

国内

1、中央气象台发布暴雨橙色预警，南方、华东持续降雨，废纸露天堆放受潮、分拣损耗加大，回收人力运输受限，纸厂到货不足，今日 A 级黄板废纸基准价 1978 元 / 吨，日内小幅上行。箱板、瓦楞纸原料成本刚性较强，叠加前期纸企集中提价，包装纸价格易维持高位震荡。

2、央行 6 月末连续 20 个月增持黄金储备，人民币兑美元中间价小幅调贬 23 基点至 6.8077，进口木浆、外废采购汇兑成本小幅抬升。

国际

1、美军打击伊朗相关航运目标，霍尔木兹海峡地缘风险再度升温；集运欧线期货大涨 5%，远洋海运成本上行，抬升进口纸浆跨境运费成本。当前港口纸浆库存本就处于高位，浆价难大幅反弹，但海运、原油同步走高，抵消纸企“浆跌”红利，综合生产成本被动抬升，短期压制纸企利润修复空间。

2、法国下调全年经济增长预期至 0.7%，欧洲印刷行业景气仅小幅修复，国内文化纸、白卡纸出口订单增量有限。

废纸基本面分析

基本情况

价格：7月8日，国内废旧黄板纸市场稳中偏强运行，华中、华南等地价格上涨较为集中。天津玖龙纸业上调A级箱板纸对应废纸收购价30元/吨，调整后到厂价为1850元/吨，福建泉州玖龙纸业A级废黄纸收购价上调50元/吨至1990元/吨，华南山鹰废旧黄板纸价格上调，AA级2070元/吨、A级2050元/吨。

供需：受台风登陆影响，华南等地降雨频繁，打包站废纸回收量维持低位，市场可流通资源整体偏紧，纸企开工保持平稳，下游成品纸维持上涨态势，对废纸市场形成支撑。

废纸基本面分析

基本情况

库存：据隆众资讯7月2日发布的最新周度数据，本期纸企废纸库存呈现下降态势。废纸库存天数平均为6.4天，较上周环比下降0.33天。

利润：国废纸厂收购价上调30-50元/吨，打包站同步小幅抬升收货价10-20元，单吨纯利环比提升20-40元。

核心结论：废纸市场本周延续稳中偏强走势，核心矛盾在于雨季导致回收量偏低、供应偏紧，而下游成品纸涨价形成需求支撑。但涨幅已较上周收窄，预计短期仍将维持稳中偏强运行，上涨幅度趋缓。

废纸现货价格



箱板纸基本面分析

基本情况

价格：7月7月8日，瓦楞纸及箱板纸市场呈稳中小幅增长趋势，华东、华南及华北地区部分纸企上调部分品种价格50元/吨，月首周箱板纸/瓦楞纸吨价环比分别上涨34元/51元。

供需：原料废旧黄板纸市场供应紧张，价格持续小幅增长，纸企开工积极性一般，下游订单稍显不足；当前正处于6-7月传统需求淡季，终端包装订单回落，纸企成品纸库存水平降至低位，短时无出货压力。

箱板纸基本面分析

基本情况

利润：瓦楞纸毛利率约10.5%，环比增加0.2个百分点；箱板纸毛利率约12.8%，环比下降0.2个百分点。原纸价格上涨带动利润有所改善。

结论：废纸因天气和出货意愿导致供应偏紧；包装纸则在成本推动和涨价预期下，市场氛围向好，短期内废纸及包装箱板纸价格预计将维持稳中偏强的运行态势。

箱板纸现货价格

出厂价:包装纸:箱板纸:140g



双胶纸期货基本面分析

基本情况

截至7月8日，双胶纸现货报价保持稳定，延续低位僵持态势。流品牌本白双胶纸全国市场价格在4100-4200元/吨，高白双胶纸在4400-4600元/吨。价格维持低位整理，缺乏调整动能。受浆价与纸价倒挂拖累，行业利润跌至近两年低位，纸企主动停产转产，6月以来产量与产能利用率同步下滑，整体产能仍然庞大，市场现货货源依旧充裕，当前仍处于传统消费淡季，秋季出版招标尚未集中交货，社会印刷订单清淡，短期延续逢高空思路。

双胶纸主力合约期货走势



双胶纸指数

收盘价:双胶纸指数



纸浆期货基本面分析

基本情况

7月8日现货山东个别地区针叶浆价格稳定，报价4780元/吨左右；阔叶浆市场参考价在4450-4480元/吨，较前一工作日持平。上周港口样本库存量230.2万吨，周环比去库2万吨、降幅0.9%，连续三周小幅去库，但绝对量仍处年内、近五年同期高位。

供应端，市场依旧维持供大于求的宽松格局，需求端正值传统消费淡季，维持刚需疲软状态。当前纸浆市场供强需弱格局延续，低位震荡运行，价格上行动力有限。盘面维持磨底状态，短期建议观望。

纸浆现货及主力合约走势



纸浆指数

收盘价: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

【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）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。】