

金信期货纸业日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026 / 08 / 03

国内

1、央行下半年工作会议明确实施适度宽松货币政策，盘活存量、适时推出增量政策，加大逆周期调节；持续化解地方平台债务风险，稳定资本市场信心。今日开展3000亿元隔夜逆回购，持续平稳银行间流动性。

2、外汇局部署下半年工作：稳步推进外汇领域制度型开放，推广跨境贸易便利化政策，强化跨境资金流动监测，维护人民币汇率平稳运行。

3、发改委加快推进超长期特别国债、设备更新、以旧换新项目落地；抓紧制定2026-2030扩大内需战略方案，推动专项债与政策性资金加快形成实物工作量。

国际

1、美方称取消对伊朗军事打击、计划开展谈判；伊朗予以否认，局势仍存不确定性。欧佩克+确认9月继续增产18.8万桶/日；国际油价受消息剧烈震荡。

2、市场持续博弈美联储政策路径；晚间将公布美国6月PCE 物价与消费数据，是指引后续利率节奏关键指标。

3、欧元区7月CPI同比2.9%、核心CPI2.5%，能源价格推升通胀反弹，市场推迟欧央行降息预期。

今日上市纸企集体发布涨价函，玖龙纸业多基地率先发布后期涨价计划，后理文造纸、山鹰多个基地等多家大型纸企陆续发布涨价函，平均涨幅为50元/吨。

在涨价函提振下，现货市场信心有所恢复，废纸市场整体稳中偏强，包装纸市场呈零星小幅增长趋势。

造纸板块表现活跃，在午后出现逆势上涨，宜宾纸业、凯恩股份双双涨停，五洲特纸、青山纸业涨超4%，恒丰纸业、荣晟环保涨超3%。

废纸基本面分析

基本情况

价格：8月3日，A级国废黄板全国主产区到厂价约1500—1910元/吨，全国呈现稳中偏强走势，废纸端因夏季多雨天气导致回收量下降、供应偏紧。

供需：供应端呈现“多空交织”特征：一方面废纸价格下调促使部分打包站出货积极性提高；另一方面，打包站收货量欠佳，市场可流通货源有限。需求端，下游成品纸价格下调叠加销售表现一般，对市场信心形成一定压制，纸企到货量未有明显改善，整体仍显不足。华南等地区部分企业提价收货，但受成本压力及成品销售制约，整体采买意愿仍偏谨慎。

废纸基本面分析

基本情况

库存：截至7月30日，纸企废纸库存天数平均为7.26天，较上周环比下降3.16%，库存下降主要受供应端收紧驱动，而非需求端主动补库所致。

利润：废纸价格持续高位运行，直接推高下游纸企生产成本。废纸作为上游原料，其价格上涨持续挤压中小纸企的利润空间。

核心结论：供应端天气好转带来的到货增加，以及库存的明显回升，正在削弱废纸继续上攻的动力。预计短期废纸价格将呈现高位盘整态势。

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：今日主流出厂3820-3900元/吨；龙头纸企发布8月上旬涨价计划（计划上调50元/吨），但现阶段下游订单不足，涨价尚未实质落地，成交普遍议价。

供需：行业开工平稳，龙头依靠阶段性控产托底纸价；新增产能持续释放，整体供应并不紧张。目前处于包装传统淡季，食品、家电、外贸纸箱订单平淡；纸箱厂成品库存偏高，仅执行刚需采购，无提前补库。市场博弈“金九银十”旺季预期，观望情绪浓厚。

箱板纸基本面分析

基本情况

利润：本周瓦楞纸毛利率为11.2%，环比上升0.4个百分点；箱板纸毛利率为13.6%，环比上升0.9个百分点，要原料废旧黄板纸价格本周下跌为主，纸企成本压力有所缓解。

结论：包装纸市场短期承压，下游去库为主，但在规模纸厂涨价预期提振下，价格存在先跌后涨的反弹预期。

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

元/吨



双胶纸期货基本面分析

基本情况

截至8月3日，双胶纸现货报价保持稳定，山东市场高白双胶纸主流成交价在4600-4700元/吨，部分本白双胶纸价格在4100-4300元/吨区间。

供应端仍相对宽松，但新单交投延续清淡，需求对价格提涨制约明显。从月内趋势看，双胶纸供应延续收缩趋势，产量明显缩减，是支撑供需关系优化的主要驱动因素；月内秋季出版招标订单集中交货，纸企出货情况改善，但社会面订单并无改观，需求增量有限。短期市场仍缺乏支撑，预计低位僵持为主.短期延续逢高空思路。

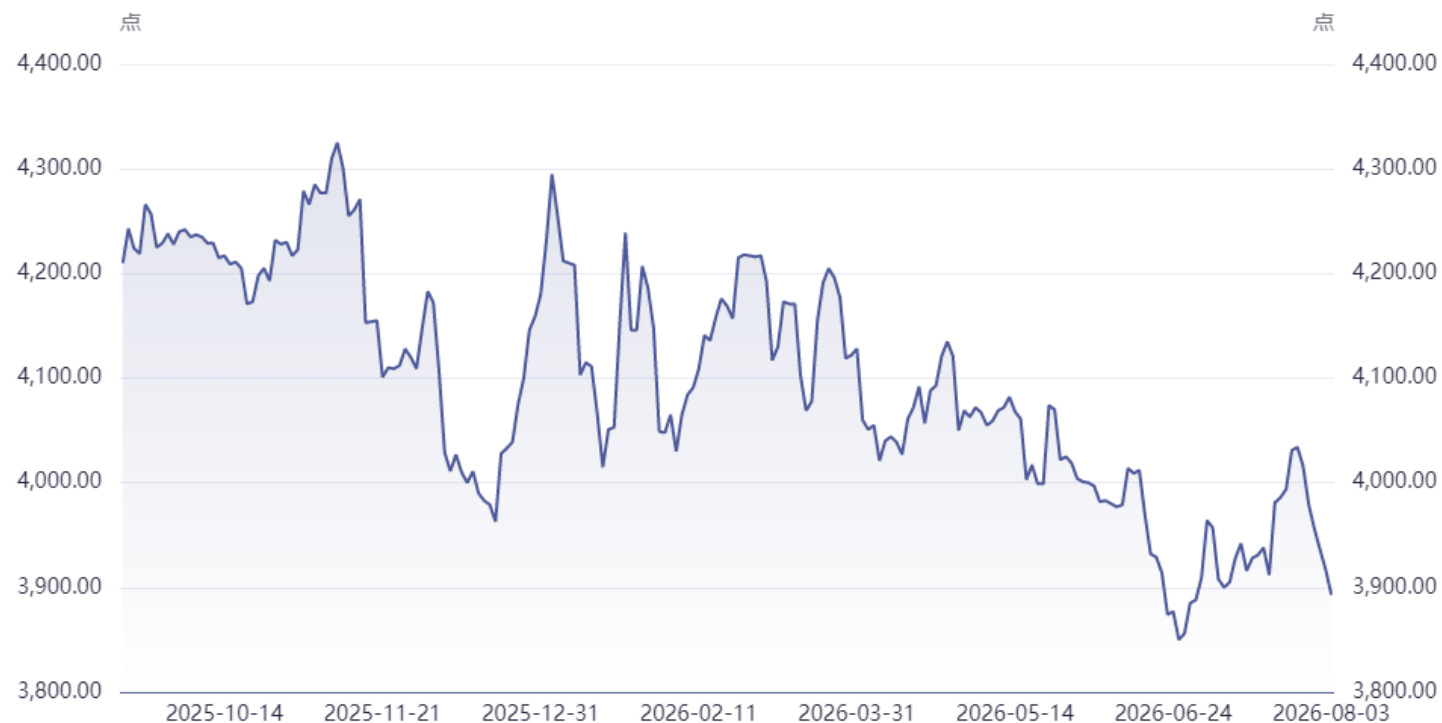
双胶纸主力合约期货走势



双胶纸指数

收盘价:双胶纸指数

— 收盘价:双胶纸指数



纸浆期货基本面分析

基本情况

8月3日现货山东个别地区针叶浆价格下调30元，报价4770元/吨左右；阔叶浆市场参考价在4350元/吨，较前一工作日持平。

主流港口样本库存量为227.9万吨，较上期去库0.6万吨，环比下降0.3%。供应端整体货源充裕，浆厂正常排产，下游纸厂持续降本增效，接货积极性不高，多持观望态度，对盘面上涨形成制约。盘面震荡看待，反弹后考虑做空。

纸浆现货及主力合约走势

山东地区纸浆现货报价



纸浆指数



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）。】