



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 金信期货纸业日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/1/5

## 废纸基本面分析

### 基本情况

**价格：**1月5日全国废纸箱指数 1611.29（日环比 -0.1%），华南东莞玖龙纸业 A 级黄纸皮下调30元/吨至1740 元/吨，大统货1700元/吨，C级1660元/吨。

**供需：**供给端相对充足，回收体系运转正常，部分地区受天气影响，回收量略有波动；纸厂存在区域性调价，华东、华中部分纸厂上调收购价，华南多数纸厂下调，以调节到货量。需求疲软，下游包装厂多刚需采购，节前备货意愿不强，交投清淡，华南地区需求端承压明显，华东、华中相对稳定。

**库存：**纸厂与打包站库存中等，部分纸厂因价格波动控制入库量，华南、华东部分纸厂库存压力略增，整体去库节奏放缓

**利润：**打包站利润微薄，部分小型打包站因价格波动、人工成本上升，盈利空间收窄；大型纸厂通过调价控制成本，废纸箱回收环节利润处于低位，整体盈利水平偏弱。

**核心结论：**前期受龙头纸厂提价带动止跌反弹，但下游需求未实质改善，节后价格震荡偏弱。

## 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：**1月5日玖龙纸业各地报价上调50元，成本支撑叠加停机预期，龙头挺价意愿强。

**供给：**供给端充裕，部分纸厂因盈利不佳，有停机检修、转产计划，龙头纸企集中宣布2026年初停机计划，供给收缩预期增强，但短期整体供应仍充足。

**需求：**下游需求依旧不振，包装行业订单不足，交投清淡，沿海地区出货情况相对较好，内陆地区出货缓慢，终端客户采购谨慎，以消化现有库存为主。

**库存：**纸厂库存持续攀升，行业库存水平处于年内较高位置，下游需求不振，纸厂出货缓慢，库存去化压力较大。

**利润：**利润空间有限，受原料成本、库存高企影响，箱板纸企业盈利水平偏低，部分小型纸厂处于盈亏平衡线附近，大型纸厂通过规模效应、成本控制，盈利状况相对较好，但整体行业利润承压。

**建议：**供强需弱、库存高企，价格持稳但盈利承压，供给收缩预期增强但短期难改宽松。价格以稳为主，部分地区小幅优惠去库，春节后若停机落地叠加需求回暖，或迎来价格修复窗口。

## 箱板纸现货价格

出厂价:包装纸:箱板纸:140g



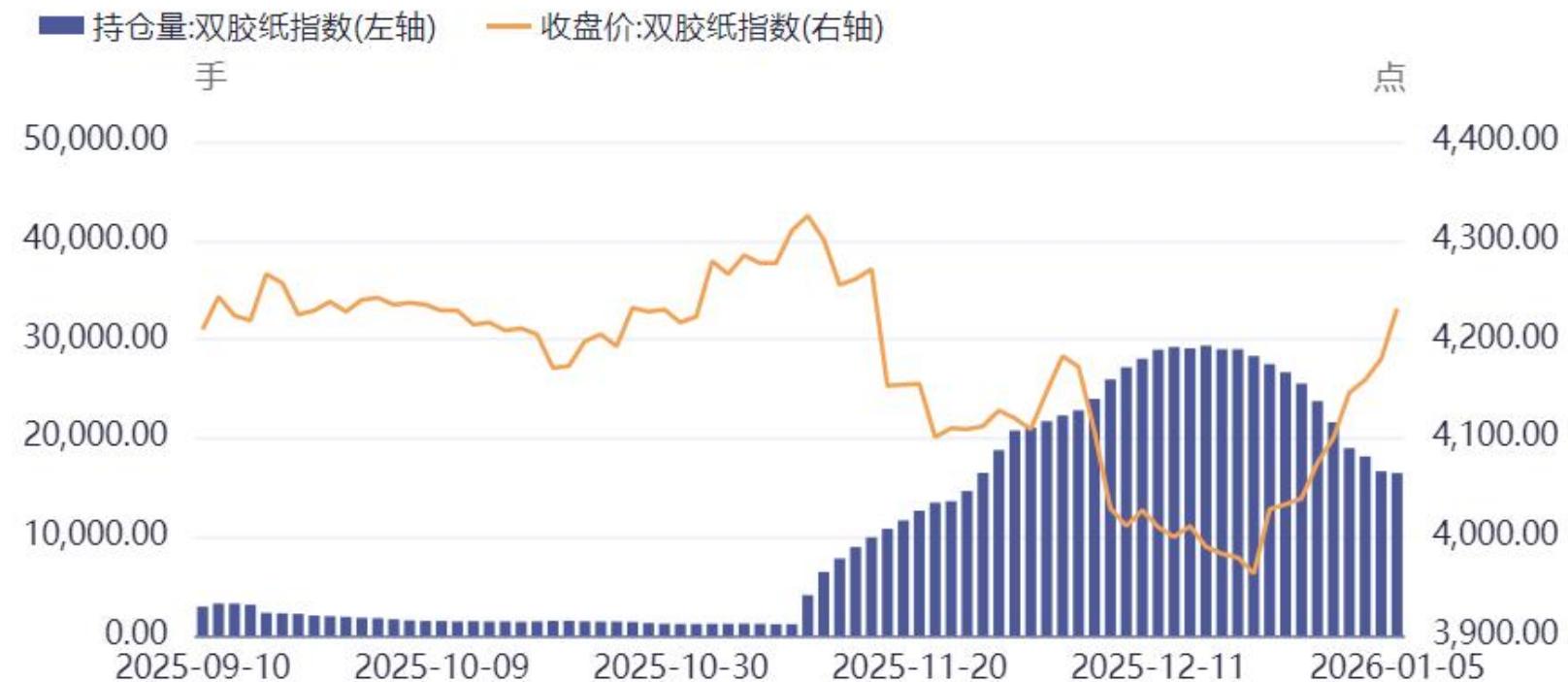
## 双胶纸期货基本面分析

### 基本情况

双胶纸价格维稳，山东市场高白双胶纸主流成交价格 4650-4750元/吨，本白双胶纸4300-4500 元/吨。货源充足，纸厂开工率提升，产能充裕，部分纸厂为维持市场份额，以价换量，供给端整体宽松。预计价格区间震荡，小厂或继续以价换量，规模厂挺价意愿强，春节前难有明显上涨，关注开学季备货节奏。期货由于修复前期贴水迎来连续反弹，中长期来看上方空间相对有限，延续逢高空思路。



## 双胶纸指数



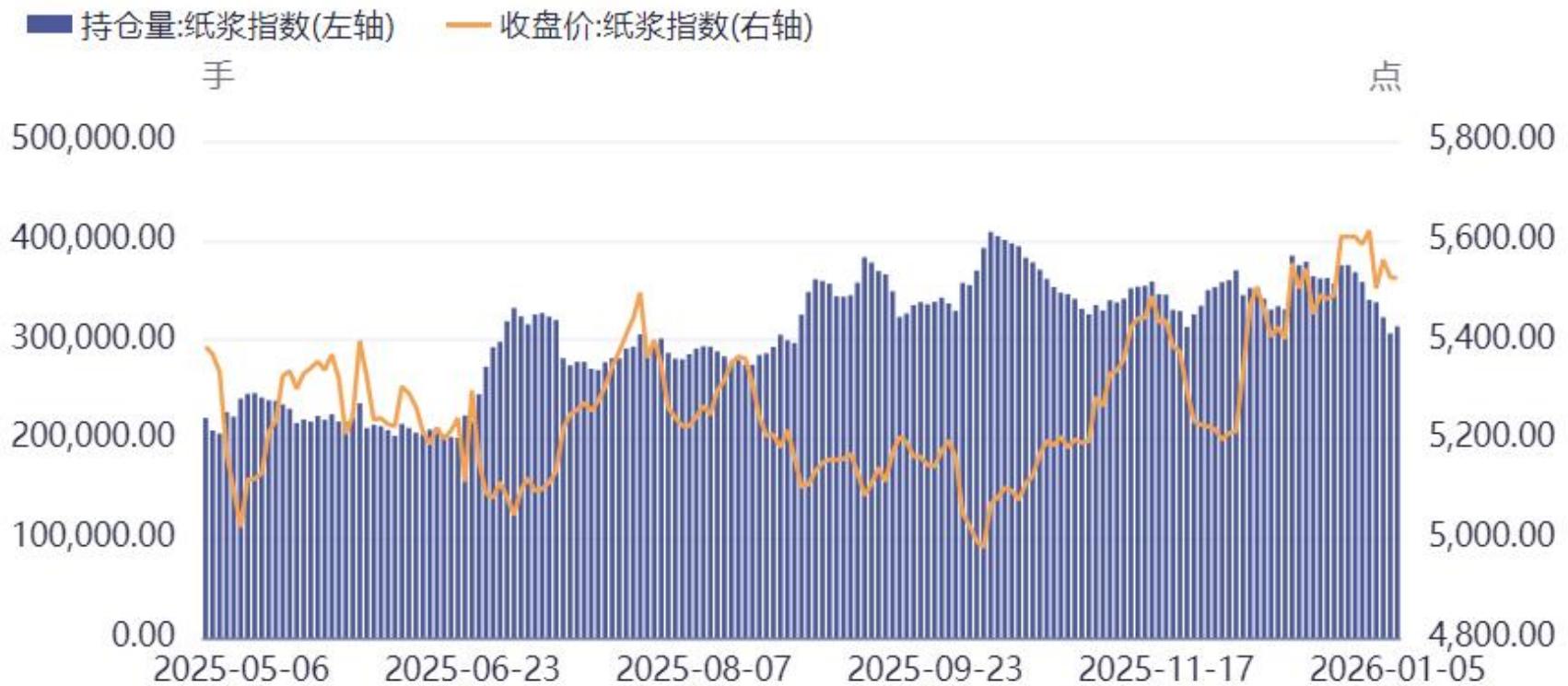
## 纸浆期货基本面分析

### 基本情况

1月5日纸浆报价维持稳定，山东地区针叶浆银星报价 5600元/吨，阔叶浆金鱼报价 4670元/吨。下游纸厂利润低位走弱，按需采购为主，双胶纸、白卡纸等开工率环比下滑，现货成交清淡，但期货市场多头氛围浓厚。去库压力未根本缓解建议仍以区间震荡思路对待，逢高可轻仓试空；港口库存跌破 200 万吨且连续5周去库，可低位尝试多单。



## 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](http://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、修改或以其他任何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）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、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）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、  
林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、  
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。