

金信期货纸业日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/05/08

国内

经济数据：4月末外汇储备为34105亿美元，较3月末上升684亿美元，已连续9个月稳定在3.3万亿美元之上；4月末黄金储备7464万盎司，为连续第18个月增持。

资本市场：A股主要股指高位调整，沪指报4179.95点几乎收平，两市成交3.05万亿元；A股总市值突破120万亿元，较年初增长约11.29万亿元。

对外关系：商务部坚决反对欧盟以“高风险国家”为由禁止对使用中国逆变器的项目提供资金支持；巴西宣布自5月11日起对中国公民实施免签入境政策，每次最长可停留30天

国外

美伊冲突缓和：特朗普称美伊“很有可能”达成协议，油价5月6日大幅下跌；5月7日美舰穿越霍尔木兹海峡并打击伊朗设施，局势仍有反复。

巴西对华免签：5月7日宣布自5月11日起，中国普通护照持有者可免签入境巴西，单次停留最长30天。

美股纳指、标普500创历史新高，芯片股领涨；中概股大涨，百度涨超11%，阿里涨近7%。

废纸基本面分析

基本情况

价格：生意社废纸基准价1664元/吨，较前一日上涨0.60%，较本月初（1627元/吨）累计上涨2.27%。

供需：供应端因打包站货源偏紧、流通货源整体减少，市场呈现供应偏紧态势；需求端纸厂按需采购为主，补库意愿不强，市场交投较前期有所回暖但不显著。

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：以稳为主。华北市场再生箱板纸130g主流成交价2740-2820元/吨，较前一日持平；湖北玖龙、重庆玖龙等当日未发布调价信息。

供需：龙头纸企再生牛卡纸涨价计划延期执行，场内观望氛围加重。终端需求跟进乏力，纸企订单较为一般，对纸价持续上涨形成制约。前期提价函+停机函策略对价格有支撑，但需求弹性不足使涨价落地受阻。

库存：全国平均库存天数：7-10 天（中性偏低），较节前（6-7 天）略升，仍处低位区间。
龙头纸企（玖龙 / 山鹰 / 理文）：5-8 天，五一检修 + 挺价控产，库存压力小、挺价意愿强。

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：箱板纸淡季弱势难改，库存高、需求弱，价格易跌难涨，4月下旬或有大厂挺价，但反弹空间有限。

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5月8日，双胶纸价格环比没变，主流高白报价4650，主流本白报价4350。产能持续扩张，开工率约 57%，货源充裕，纸企库存 156.6 万吨（环比微增），去库压力大。下游出版招标延迟、印刷订单疲软，教辅需求长期下滑，仅刚需补货，出口乏力。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

收盘价:双胶纸指数



纸浆期货基本面分析

基本情况

5月8日现货市场报价针叶浆价格部分上调，山东地区针叶浆参考价在5100元/吨左右，阔叶浆在4550元/吨左右，国内港口纸浆库存持续处于历史高位（240.8万吨），港口库存230.6万吨（环比 - 2%、同比 + 14.5%），绝对高位；海外减产未实质兑现、到港平稳；下游纸厂刚需补库、对高价接受度低，供强需弱、低位震荡，反弹空间有限。纸浆市场短期呈区间震荡走势，当前位于区间下沿，考虑低多思路对待。



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）】