

金信期货纸业日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026 / 07 / 15

国内

1、国新办上午发布会披露：上半年GDP69.57万亿元，同比增4.7%，二季度增速4.3%；上半年CPI同比1.0%、PPI由负转正涨1.5%，制造业、消费稳步修复。

2、7月15日开展14000亿元6个月买断式逆回购，持续宽松、压降实体融资成本。

3、全国用电负荷再创新高，跨区电力调度保障高耗能企业用电；前期预拨4.3亿防汛资金，南方持续降雨持续限制废纸回收流通，推高国废原料成本。

国际

- 1、美军恢复伊朗海上封锁，霍尔木兹海峡油轮多次遇袭，原油价格上行；韩国船公司7月15日起加收美线旺季附加费，木浆远洋海运成本抬升。**
- 2、IMF再度下调全球增长预期，将2026全球增速下调至3.0%，上调中国全年增长预期至4.6%，全球外需整体偏弱，海外纸制品消费增长乏力。**
- 3、美国CPI同比回落至3.5%，降息预期延后，美元保持强势，国内企业进口木浆购汇成本承压；美联储主席重申抗通胀立场，海外终端消费复苏节奏放缓。**

废纸基本面分析

基本情况

价格：7月15日，今日国内废旧黄板纸市场大面维稳，局部地区价格涨跌互现。生意社废纸基准价报1978.00元/吨，与昨日持平，较本月初（1968元/吨）上涨0.51%。

供需：华南、华东等地天气好转，废纸流通量有所回升；但华北等地因近期降雨天气，打包站回收量欠佳，废纸供应依旧紧张。广东地区打包站出货心态好转，纸企到货量有所增加。下游成品纸价格维持上涨态势，对废纸市场形成支撑。但纸厂到货情况分化——部分纸企因到货量好转小幅下调废纸价格，业者观望心态加重。

废纸基本面分析

基本情况

库存：据隆众资讯7月9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：纸厂国废收购价本周累计上调30-50元/吨，打包站同步上调收货价仅10-20元/吨，价差扩大。本周回收商盈利修复，华北、华南货源紧缺区域利润最优。

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

现货价:废纸

— 现货价:废纸
元/吨



箱板纸基本面分析

基本情况

价格：7月15日，华北市场箱板纸130g主流成交价格3170-3290元/吨，较上一个工作日上调.山东、湖北地区部分纸企上调箱板纸部分品种价格50元/吨。沈阳玖龙纸业计划7月15日上调再生牛卡纸50元/吨，7月20日上调牛卡纸50元/吨。

供需：原料废旧黄板纸价格持续高位运行，成本端支撑强劲。纸企成品纸库存处于低位，短期无出货压力。纸企成品纸库存水平偏低，短期无出货压力，下游二级厂原纸库存处于中高位，对高价原纸接受度有所下降，拿货节奏或趋缓。

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

— 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7月15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。

GOLDTRUSTFUTURESCO., LTD

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13日现货山东个别地区针叶浆价格上涨50元/吨，报价4950元/吨左右；阔叶浆市场参考价在4400元/吨，较前一工作日持平。2026年5月智利纸浆出口中国出现全面大幅下滑：针叶浆出口环比缩减30.17%，市场传闻北木（知名品牌）将永久停产部分针叶浆产线，从供应端带来强烈的偏多情绪。

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

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）。】