



金信期货纸业日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026 / 07 / 23

国内

1、证监会相关负责人持续对接海外长线资金，欢迎外资增配 A 股；北京国有资本运营平台宣布持续增持上市企业，稳定市场预期。

2、新增 1000 亿元支农支小再贷款，重点帮扶小微企业、受灾主体，降低实体融资成本；国内大范围高温持续，工业用电保供加码，能源成本预期受到市场持续关注。

3、云南云迹纸业年产 25 万吨瓦楞原纸技改扩建项目落地。中长期将增加西南区域箱板瓦楞纸供给，压制包装纸上涨空间；同时抬升区域纤维原料需求，对废纸、木浆形成温和支撑。短期处于建设阶段，暂无实质供应冲击。

国际

1、红海、霍尔木兹海峡航运风险延续，多家船公司预告 8 月红海航线运费上调；国际原油价格上行，推升全球制造业、远洋运输成本，进口木浆海运成本存在上行压力。

2、美国 30 年期国债收益率持续站稳 5% 上方，美元保持偏强运行；日元再度走弱，日本央行释放加快加息可能性。全球制造业需求偏弱，外需回暖节奏不及预期。

3、海外浆厂产能收缩持续发酵：加拿大Canfor北木针叶浆厂年底永久关停事件持续影响市场情绪，海外浆厂借机上调长协报价；国内纸浆港口库存仍处高位，需求淡季压制浆价反弹高度。

废纸基本面分析

基本情况

价格：今日国内废旧黄板纸市场行情延续稳中偏弱走势，价格下调主要集中在华东及华南地区，全国废黄板纸日均价为1898元/吨（截至7月22日），较前一工作日下跌0.26%，但较去年同期上涨28.33%。

供需：近期国内天气整体好转，打包站回收及运输恢复正常，废纸流通量明显回升，前期持续困扰市场的供应偏紧格局已基本缓解。打包站出货积极性较高，纸企到货量充足，部分纸企甚至出现压车现象。下游成品纸价格承压、出货放缓，纸企对废纸的采购意愿下降，供应增加与需求减弱形成双重压力，废纸价格短期预计延续弱势下行态势。

废纸基本面分析

基本情况

库存：本期（截止到7.16）纸企废纸库存天数平均为7.00天，较上周环比增长12.90%。库存明显回升，表明前期供应紧张格局正在缓解，纸企补库效果显现。

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：废纸供应充裕但需求提振有限，前期供需紧张局面有缓解，预计价格陷入高位震荡。

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：今日瓦楞纸及箱板纸市场涨跌互现——规模纸企部分基地上调瓦楞纸及箱板纸部分品种价格50元/吨，但局部地区少数纸企价格出现回调。多数纸企报价平稳。

供需：供应端相对充裕，纸企正常排产。需求端表现疲软，下游包装企业订单不足，原纸采购以消化前期库存为主，新单跟进乏力。在废纸原料价格持续下跌的背景下，箱板纸成本支撑明显松动，加之下游买涨不买跌心态影响，市场交投氛围偏淡。短期箱板纸市场预计延续弱势整理态势。

箱板纸基本面分析

基本情况

利润：箱板纸毛利率在11.7%，环比下降0.6个百分点。原料成本上涨侵蚀了纸企的利润空间，毛利率出现环比下滑。

结论：纸企产能扩张，供大于求，但由于成本支撑，规模纸企仍存涨价计划，成品纸库存短期无出货压力；但成本端支撑有所减弱，终端需求清淡，预计近期市场以窄幅整理为主。

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23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。

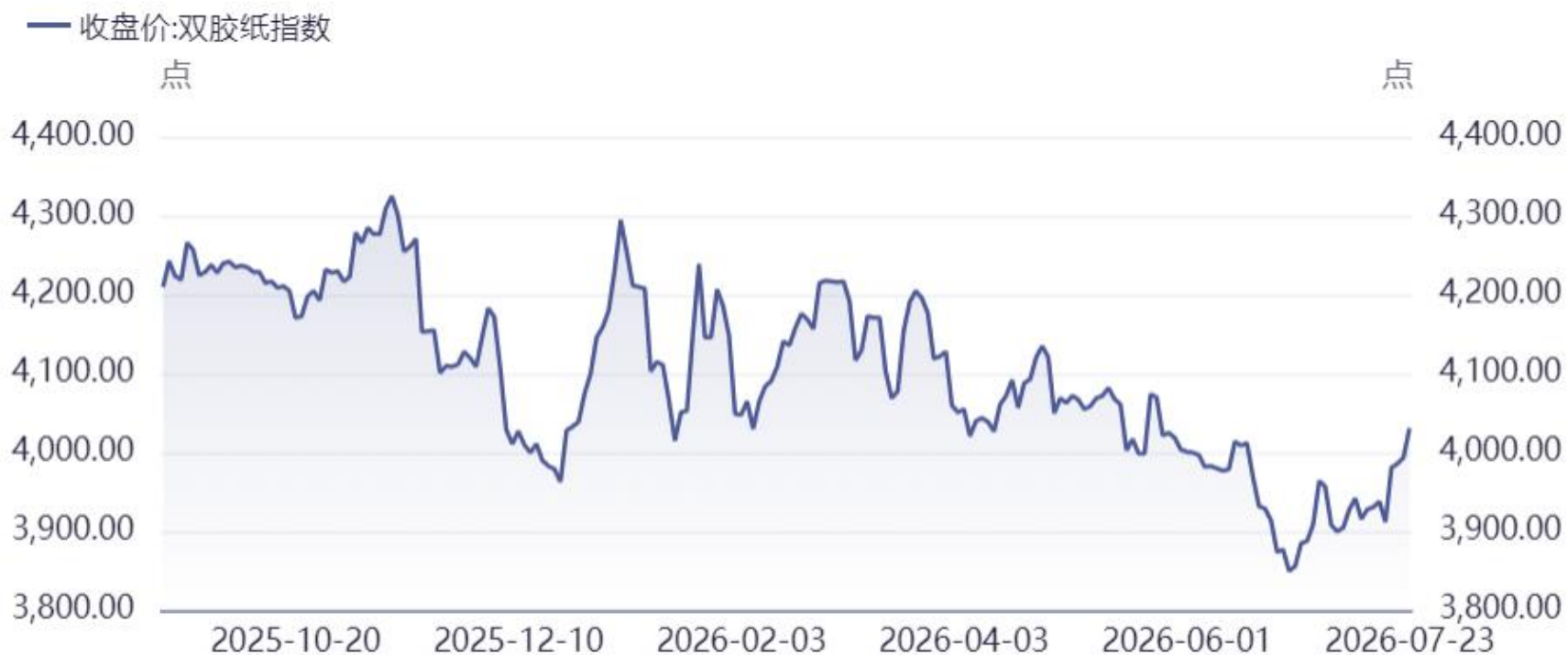
GOLDTRUSTFUTURESCO., LTD

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23日现货山东个别地区针叶浆价格部分上涨20元/吨，报价4900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



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）。】