

# 2025 年 8 月包装纸月报

## 本月视点

海关数据显示：

2025 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量进行监测统计显示：2025 年 7 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量 1393.9 万吨，同比增长 4.8%，2025 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 9362.3 万吨，累计增长 3.6%。

进入 2025 年 8 月底至 9 月初，国内纸品行业迎来一轮密集调价潮，涵盖再生牛卡纸、高强瓦楞纸、灰纸板、纱管纸、白卡纸、包装纸板等多个品类，涉及东莞金田、博汇纸业、亚太森博、玖龙纸业、APP（中国）等数十家知名纸企，调价幅度从 30 元/吨至 100 元/吨不等，部分企业纸板产品更是以 3% 的比例上调价格。

从调价原因来看，“成本压力”成为所有纸企的核心考量。内蒙古旭辰环保科技、湖北祥临科技等企业明确提及“废纸成本、化工辅料等原材料价格上涨”，导致生产经营成本持续上升甚至长期亏损；博汇纸业、APP（中国）工业用纸则指出“国内工纸价格持续走低，产品价格严重背离实际使用价值”，叠加综合运营成本上升，企业需通过调价维持正常运作；此外，玖龙纸业提到“新产能逐步落地、市场需求回暖”，为调价提供了市场基础支撑。

此次多品类、多企业的集中调价，不仅反映出当前纸品行业面临的成本压力已进入集中释放阶段，也可能对下游包装、印刷等行业的成本传导产生影响，后续纸品市场价格走势及需求反馈值得持续关注。



**版权声明：**本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。**本周报仅供参考，风险自担。**

# 目录

一、影响市场经济因素.....	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势.....	2
1.2 人民币汇率走势.....	3
1.3CPI/PPI 指数走势图.....	4
1.4 波罗的海指数及走势图.....	4
二、包装用纸进出口情况.....	5
2.1 我国瓦楞纸进/出口数据.....	5
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据.....	6
2.3 我国白卡/白板纸进出口数据.....	6
三、白卡纸市场具体表现.....	7
3.1 中纸在线白卡纸指数走势图.....	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图.....	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价.....	7
3.4 白卡纸市场分析。及市场预测.....	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数.....	8
4.2 白板纸价格走势图.....	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价.....	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	9
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	10
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图.....	11
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测.....	12
六、原材料市场分析.....	12
七、新项目投产情况.....	14
八、本月要闻回顾.....	14

# 本月回顾

## 一、影响市场经济因素

### 1.1 我国机制纸及纸板产量走势



图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2025 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量进行监测统计显示：2025 年 7 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量 1393.9 万吨，同比增长 4.8%，2025 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 9362.3 万吨，累计增长 3.6%。（外购原纸加工除外）

## 1.2 人民币汇率走势



图 2：近年来人民币兑换美元汇率走势图

数据来源：国家统计局

8月29日盘中，人民币对美元中间价，报7.1496，较上一交易日中间价7.1494增加0.02个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数走势图

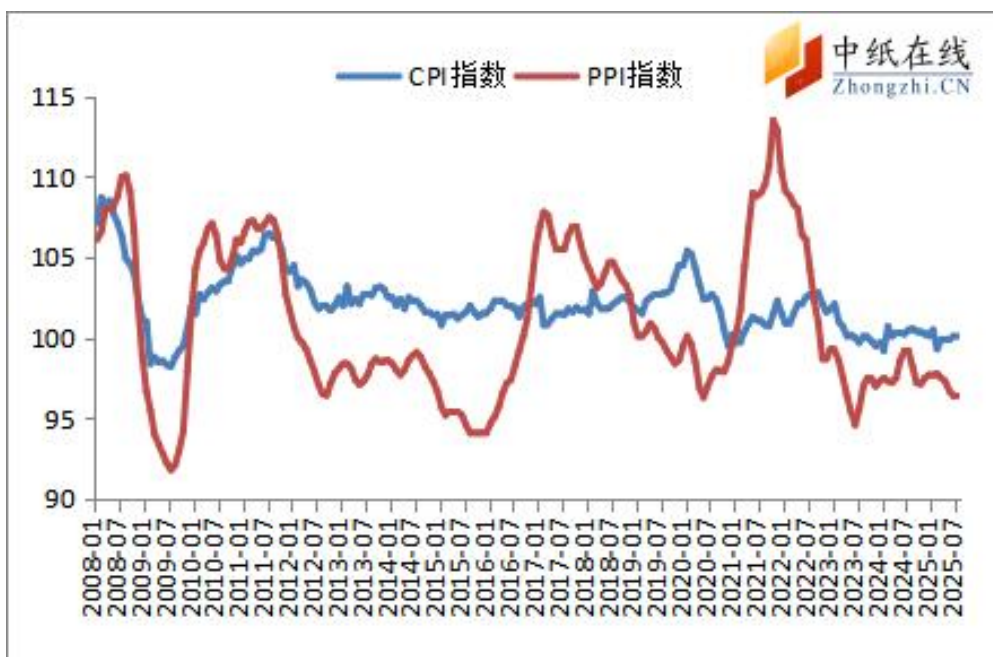


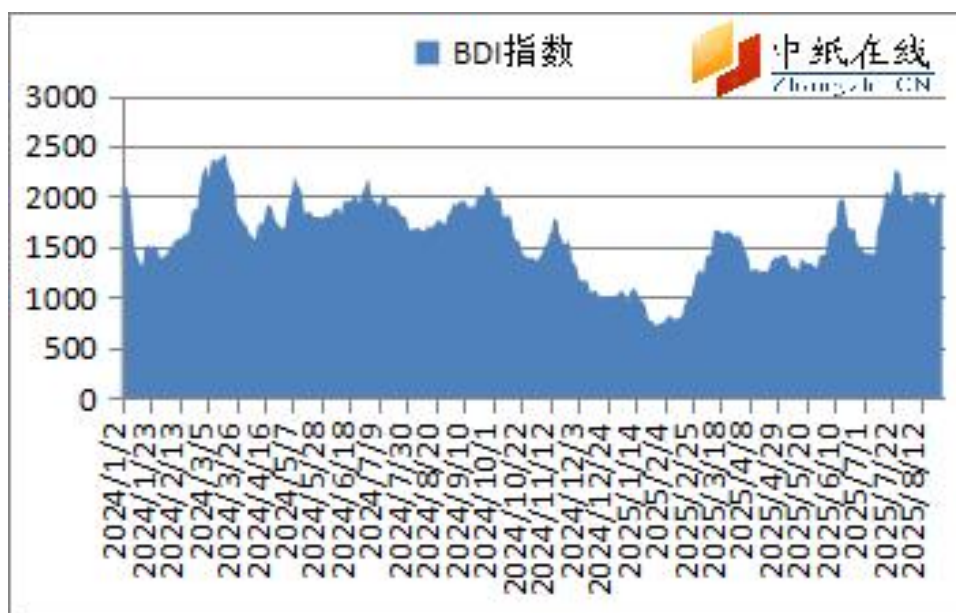
图 3：近年来 CPI/PPI 指数走势图

数据来源：国家统计局

2025 年 07 月份，居民消费指数（CPI）为：100，同比上涨 0.0。

2025 年 07 月份，中国工业品出厂指数（PPI）为：96.4，同比上涨 0.0。

### 1.4 波罗的海指数及走势图



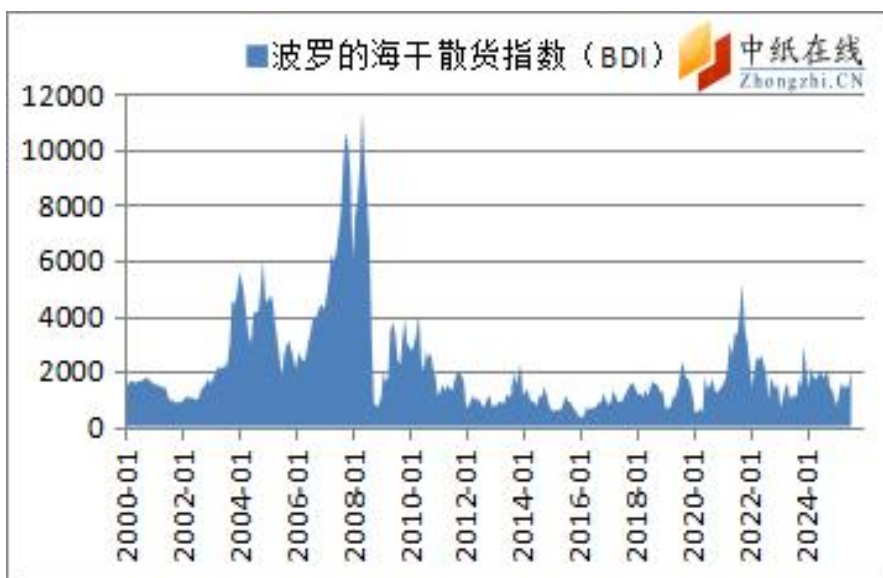


图 4：近年来波罗的海指数走势图

数据来源：国家统计局

最新数据显示，2025 年 8 月 29 日，波罗的海干散货指数（BDI）为 2025 点，较前一交易日上涨 0.4%。

波罗的海干散货运价指数周五收跌，且周连续第二周录得周线跌幅，受累于海岬型船需求低迷。波罗的海干散货运价指数下跌 32 点，或 2.1%，报 1521 点，为自 6 月 4 日以来最低水平。本周该指数累计跌逾 8%。海岬型船运价指数下滑 125 点或 5.3%，至 2220 点。该运价指数已经连跌九个交易日，本周则累计跌 18.5%。海岬型船日均获利下降 1039 美元，至 18408 美元。巴拿马型船运价指数上涨 22 点，或 1.5%，报 1490 点，为连续第五个交易日走高。本周该指数累计上涨逾 8%。巴拿马型船日均获利上涨 196 美元，至 13410 美元。超灵便型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1009 点。

## 二、包装用纸进出口情况

### 2.1 我国瓦楞纸进/出口数据

据海关数据统计：

2025 年 7 月份瓦楞纸出口数量约 0.55 万吨，环比减少 15.31%，同比减少 52.95%；出口金额 4549031.00 美元，出口均价 829.33 美元/吨，环比增加 0.14%，同比减少 17.57%。2025 年 1-7 月瓦楞纸累计出口数量约 3.48 万吨，同比减少 39.36%。

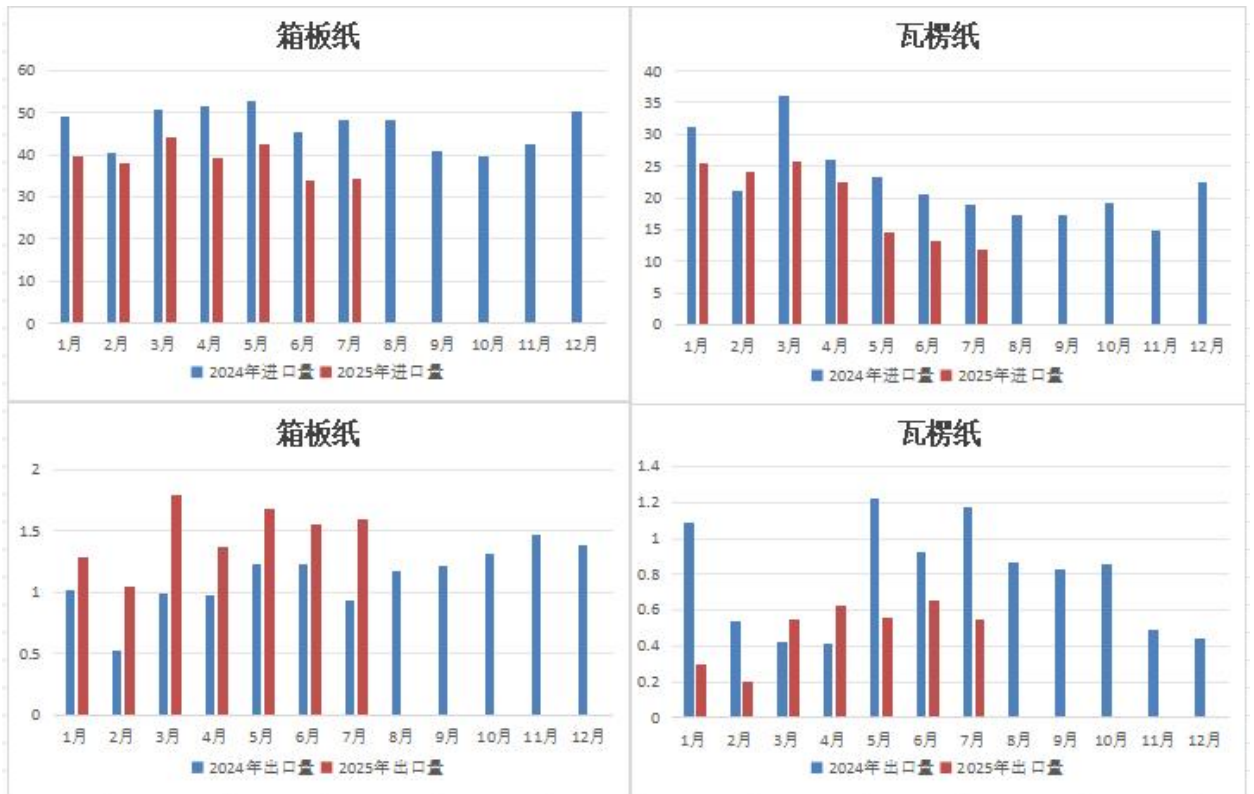
2025 年 7 月瓦楞纸进口数量约 11.82 万吨，环比减少 10.54%，同比减少 37.80%；进口金额 43726888.00 美元，进口均价 369.84 美元/吨，环比增加 2.43%，同比减少 4.21%。2025 年 1-7 月份瓦楞纸累计进口数量 137.39 万吨，同比减少 22.58%。

## 2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

据海关数据统计：

2025 年 7 月箱板纸出口数量约 1.60 万吨，环比增加 3.15%，同比增加 70.81%；出口金额 13825132.00 美元，出口均价 863.33 美元/吨，环比增加 3.08%，同比减少 6.94%。2025 年 1-7 月份箱板纸累计出口数量约 10.31 万吨，同比增加 49.21%。

2025 年 7 月份箱板纸进口数量 34.30 万吨，环比增加 1.52%，同比减少 28.93%；进口金额 160349907.00 美元，进口均价 467.49 美元/吨，环比增加 1.20%，同比增加 1.74%。2025 年 1-7 月箱板纸累计进口数量约 271.46 万吨，同比减少 19.74%。



2024 年与 2025 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

## 2.3 我国白卡/白板纸进出口数据

2025 年 7 月白纸板出口量约 370.67 千吨，环比增加 1.31%，同比增加 3.31%；出口金额约 253284449 美元，出口均价 683.32 美元/吨，环比减少 1.45%，同比下滑 15.34%。1-7 月白纸板累计出口量 2718.42 千吨，同比增加 12.42%；累计出口均价 734.49 美元/吨，同比下滑 10.61%。

2025 年 7 月白纸板进口量约 40.23 千吨，环比增加 14.03%，同比下滑 4.85%；进口金额约 38312660 美元，进口均价 952.35 美元/吨，环比增加 9.37%，同比增加 3.32%。1-7 月白纸板累计进口量 323.57 千吨，同比下滑 6.93%；累计均价 916.48 美元/吨，同比下滑 0.41%。

### 三、白卡纸市场具体表现

#### 3.1 中纸在线白卡纸指数走势图

2025年08月末，白卡纸价格指数为89.99，与上月末相比增长0。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.2 白卡纸主流品牌均价走势图



图 5：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08
广西金桂	金蝶兰	4310	4210	4210	4510	4510	4710	4710	4910	4610	4810	4810	4810	4810
山东晨鸣	白杨	4260	4260	4260	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460
博汇纸业	博汇	4310	4310	4310	4710	4710	4910	4910	5110	4610	4810	4810	4810	4810
山东太阳	华夏太阳	5010	4810	4810	4610	4610	4610	4610	4610	4710	4910	4910	4910	4910
河南新亚	新辉煌	4420	4220	4220	4220	4220	4220	4220	4220	3830	3830	3830	3830	3830

数据来源：中纸在线信息部

### 3.4 白卡纸市场分析。及市场预测

本月，白卡纸市场价格呈现窄幅震荡运行，白卡纸市场新增产能主要集中在下半年投产，与下半年需求整体好于上半年有关。但在需求整体复苏缓慢以及市场供大于求格局下，市场表现出易跌难涨的行情，因此产能及产线的变化对市场走势影响力度加大。下半年在新产能陆续释放的背景下，传统需求淡旺季波动规律将被打破，市场整体季节性运行规律将减弱。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2025年07月末，白板纸价格指数为83.14，较上月末相比增长-0.84。



图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 白板纸价格走势图

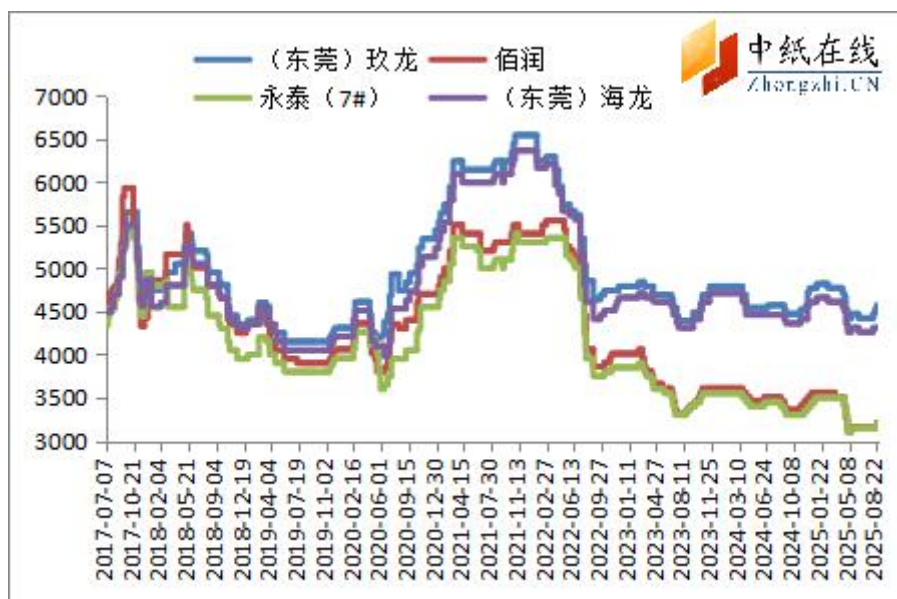


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.3 主流品牌白板纸出厂价

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08
天津玖龙	地龙	4190	4140	4090	4140	4270	4270	4270	4120	3420	3420	3420	3420	3420
山东佰润	星鲨	3210	3160	3160	3210	3260	3260	3260	3210	2860	3910	2910	2910	3010
太仓 250g	地龙	3700	3700	3700	3700	3750	3750	3750	3700	3350	3350	3300	3300	3300
	江龙	3540	3510	3510	3510	3560	3560	3560	3460	3010	3110	3060	3060	3160
东莞玖龙 250g	玖龙	4300	4250	4200	4300	4450	4500	4500	4500	3900	3850	3800	3700	3850
	海龙	3990	3940	3890	3940	4090	4140	4140	4140					
	地龙	3830	3780	3730	3780	3930	3980	3980	3980	3430	3230	3180	3080	3230
广东理文	A 级	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	3860	3860	3860	3860	3860
东莞建晖	金晖	4210	4210	4310	4310	4410	4460	4460	4460	3860	3860	3860	3860	3860
福建联盛	蓝叶	3510	3510	3510	3560	3560	3610	3610	3510	3010	3010	2960	2860	2960

数据来源：中纸在线信息部

## 4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格累计上涨 50-150 元/吨，白板纸纸厂促涨心态较强。但由于终端订单释放不足，中旬市场涨势略有放缓。市场上涨动力不足涨幅有限短期内市场需求释放不足，下游采购

积极性不高，经销商向下传导涨价较为乏力，另外受白卡纸新增产能释放的影响，对白板纸替代性进一步增强，但由于白板纸规模纸厂存停机计划，促涨意向不减。预计短期白板纸市场窄幅上行，但整体上涨动力不足。

## 五、箱板瓦楞纸市场具体表现

### 5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08
天津玖龙	玖 110	3140	3140	3170	3280	3410	3410	3410	3180	3130	3160	3160	3160	3210
	海 120	2890	2890	2920	3010	3140	3240	3140	3040	2890	2970	2970	2970	2970
龙源纸业	120g	2760	2760	2790	2820	2920	2920	2920	2800	2790	2970	2970	2970	3000
新亚纸业	110g	2710	2710	2710	2740	2840	2840	2840	2710	2710	2710	2710	2710	2810
金凤凰	110g	2900	2700	2610	2690	2990	2990	2990	2940	2710	2710	2710	2710	2810
海华纸业	110g	2770	2770	2770	2800	2930	2930	2930	2880	2680	2680	2680	2680	2780
贵和纸业	110g	2960	2960	2960	2990	3060	3060	3060	3010	2910	2910	2910	2910	3010
银河纸业	110g	2950	2950	2950	2950	2980	2980	2980	2930	2730	2730	2730	2730	2730
丰源纸业	110g	2930	2900	2800	2830	2930	2930	2930	2840	2740	2720	2720	2720	2820
太仓玖龙	玖 105	3330	3330	3180	3240	3580	3580	3580	3330	3260	3260	3230	3230	3230
	海 110	3090	3090	3120	3180	3450	3450	3450	3250	2980	3010	2980	2980	2980
无锡荣成	120g	3100	3100	3130	3190	3260	3260	3260	3160	2960	2960	2930	2930	2930
山鹰纸业	100g	3310	3310	3310	3360	3410	3410	3410	3360	2930	2990	2990	2990	2990
东莞玖龙	玖 110g	3140	3140	3200	3320	3480	3530	3530	3500	3160	3190	3110	3110	3110
	海 110g	3070	3070	3100	3220	3380	3430	3430	3430	3140	3170	3090	3090	3120
	地 110g	3000	3000	3060	3180	3440	3440	3360	3310	3310	2950	2870	2870	2910
金洲纸业	110g	3250	3250	3250	3250	3350	3350	3270	3330	3030	3090	3030	3030	3060

数据来源：中纸在线信息部

### 5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08
天津玖龙	玖龙 170	4430	4430	4490	4540	4620	4620	4620	4570	4420	4370	4320	4320	4320

	海龙 170	3800	3800	3830	3910	4020	4020	4020	3970	3770	3830	3780	3780	3780
江苏理文	Q 纸 120	3720	3720	3720	3720	3850	3850	3850	3850	3450	3450	3450	3450	3450
	B 纸 120	3410	3410	3410	3440	3570	3570	3570	3570	3070	3070	3070	3070	3070
太仓玖龙	玖龙 170	4650	4650	4650	4650	4700	4700	4750	4750	4400	4400	4400	4400	4400
	海龙 170	4320	4320	4350	4250	4250	4300	4300	4300	4150	4170	4170	4170	4170
	地龙 160	3510	3510	3510	3510	3640	3640	3640	3410	3360	3390	3360	3360	3360
景兴纸业	F 级 140	3400	3400	3300	3390	3590	3590	3590	3590	3290	3290	3240	3240	3240
荣成纸业	120	3600	3600	3420	3450	3620	3620	3590	3540	3100	3150	3120	3120	3120
龙源纸业	A/160	3280	3280	3150	3180	3180	3180	3160	3050	3000	3000	3000	3000	3000
贵和纸业	130	3200	3200	3150	3180	3300	3300	3300	3250	3250	3250	3220	3220	3220
福建联盛	A2/120g	3590	3590	3590	3620	3620	3620	3620	3470	3020	3020	3020	3020	3020
广东理文	N 纸 170	3430	3430	3460	3520	3620	3620	3550	3420	3220	3190	3190	3190	3190
东莞玖龙	玖龙 175	4680	4680	4680	4710	4840	4840	4840	4840	4570	4570	4520	4520	4520
	海龙 175	4550	4550	4350	4410	4590	4590	4390	4420	4180	4060	4010	4010	4060
	地龙 170	3290	3290	3290	3350	3530	3530	3530	3500	3170	3070	3020	3020	3070
	江再 140	3200	3200	3200	3070	3310	3420	3420	3420	3070	2940	2890	2890	2940

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图



图 9：箱板、瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板纸、瓦楞纸市场呈稳中局部小幅上调趋势，规模纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，中小纸企部分跟进。东莞地区规模纸企上调高端牛卡纸价 30 元/吨，当地高端牛卡纸企业多有跟进。下游二级厂原纸采购频率放缓，市场交投气氛转淡。然原料成本依旧高企，叠加北方地区部分纸企停机检修及纸企库存多处于中位偏低水平。大部分纸厂暂无涨价计划。近期进口木浆价格波动调整，成本面变化不大，对牛皮纸行情影响一般。进入 9 月份关注供需面增长情况，短期利好因素不强，预计箱板纸、瓦楞市场价格稳定为主。预计短期纸价或延续稳中小幅上行走势。

## 六、原材料市场分析

### 纸浆市场：

外盘市场：

针叶浆方面，智利 Arauco 公布的 8 月外盘报价显示，针叶浆银星报 720 美元/吨价格持平，2025 年 7 月，中国针叶浆进口量约为 64.6 万吨，虽然环比减少了 4.6%，但同比增加了 17.4%。阔叶浆方面，8 月外盘报价结束自 4 月以来的震荡下行趋势，迎来上涨。主要供应商宣布调涨 8 月报价 20 美元/吨，报价区间在 510-520 美元/吨，尽管外盘报涨，但市场买盘积极性不高，成交跟进情况需观察，反映整体需求仍偏弱。本色浆方面，Arauco 金星 8 月持稳 590 美元/吨；化机浆方面，MilarWestern 宣布公司将从 2025 年 5 月 16 日起临时停产，暂定于 2025 年 7 月 2 日起恢复生产。

（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆市场价格偏弱震荡下行。外盘成本方面，海外浆厂报盘持平。据悉 8 月智利 Arauco 木浆最新外盘报价，针叶浆银星价格 720 美元/吨，阔叶浆明星价格 520 美元/吨，供应量减少 50%，本色浆金星 590 美元/吨，实单实谈；需求方面，下游原纸市场价格弱势运行，对于原材料采买积极性一般，然，木浆成本延续高位，缓冲木浆价格下行速度。

2025 年 8 月份针叶浆现货市场均价在 5826 元/吨，环比跌幅 1.5%，同比跌幅 4.7%；阔叶浆现货市场均价在 4151 元/吨，环比涨幅 1.9%，同比跌幅 16.8%；本色浆现货市场均价在 4913 元/吨，环比跌幅 1.7%，同比跌幅 8.2%；化机浆现货市场均价在 3700 元/吨，环比持平，同比涨幅 4.1%。8 月纸浆现货市场呈现针叶浆下跌、阔叶浆小涨的局面。影响本月价格变动的主要原因：宏观与大宗情绪传导下，下旬全球大宗商品普跌，纸浆期货跟跌，而交割库中低价品牌仓单集中压制近月合约，导致针叶浆价格呈现下探走势。外盘挺价与内需疲软分化，国际浆厂提涨阔叶浆外盘 20 美元/

吨，但国内高库存及纸厂利润低迷导致现货跟涨不足，成交情绪清淡。供需结构矛盾深化，供应端压力持续，而需求端“旺季不旺”，原纸订单改善有限，拖累纸浆市场走势。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2511 合约，开盘价 5002 元/吨，最高价 5042 元/吨，最低价 4956 元/吨，收盘价 5018 元/吨，结算价 4994 元/吨，涨 38 元/吨。

#### 国产浆市场：

国产木浆方面，8 月国产木浆价格整体呈现弱稳运行、提涨遇阻的格局，截至 8 月 29 日，国产阔叶浆板市场均价含税出厂 4093 元/吨，环比上涨 0.4%；化机浆市场均价含税出厂报 2500 元/吨，环比持平，实单成交可商谈。本月国产浆价格波动原因：供应过剩与结构性矛盾，港口库存高位及化机浆新增产能释放，头部企业挤占市场，中小厂被迫减产但市场总量变动不大。需求疲软与成本传导困境，下游原纸利润低迷，纸厂无力承接提涨，且终端需求薄弱，对市场支撑有限。

国产竹浆方面，竹浆市场交投情况清淡，当前实单多以刚需订单交付为主，部分低价小单成交，漂白竹浆参考报价为 6100-6250 元/吨，浆企针对不同下游客户而定价不同，具体成交均为一单一谈，正值传统淡季，部分浆企竹浆库存累积较多，短期内市场或偏弱调整。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格疲软，下游生活用纸开工率维持低位，原料出货速度缓慢，广西博冠漂白甘蔗湿浆参考报价为 4100 元/吨，临沧南华漂白甘蔗湿浆参考报价 3600 元/吨，下游需求寡淡，短期甘蔗浆市场价格持稳观望。

苇浆方面，苇浆草浆价格偏弱调整，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆暂无报价，漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

#### 国内废纸市场：

本月，国内废黄板纸回收价格受降雨影响小幅上涨，市场呈现供小于求格局，龙头纸厂的涨价积极性提高并带动周边纸厂跟涨，是 7 月废黄板纸市场价格整体上涨的体现。白废纸类价格延续下行格局，一方面暑期废书本纸货源上量；另一方面白板纸需求较弱。不过暑期废书本纸货源上量相对有限，限制了废书页纸跌幅。整体来看，7 月份国内废书页纸价格下跌，一方面是 7 月份废书本纸货源还有一定上量；另一方面是国内白板纸需求较弱，利润下行，对废书页纸价格形成一定压力。但由于废书本纸货源上量相对偏少，限制了废书页纸价格的跌幅。预计，8 月进入传统淡季，高温和降雨天气或较多，影响废黄板纸回收及交投，在中秋需求拉动下或有回升，或支撑废书页纸价格上涨。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1420-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1680 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约

1400-1600 元/吨之间。白废纸价格下调 20-30 元/吨，目前市场参考价在 1660-2000 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 1900-2200 元/吨。

## 七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

## 八、本月要闻回顾

持续两个月左右的原纸价格上涨，对于造纸厂来讲经营有了很大改善，那么下一步会怎么走？目前来看无论是瓦纸还是箱板纸从 7 月 1 日以来总体综合涨幅基本在 200 元/吨左右，上游库存状

况有了很大改善，但是利润状况并没有根本改善。

整体来看，8月份国内瓦楞纸价格上涨，一方面是其原料价格持续走高，对瓦楞纸价格形成较强的成本支撑；另一方面在中秋旺季需求预期下，包装企业采购意向增强。但从目前整体需求形势看，国内商品有效需求不足的状况还在持续，美国对等关税的实施，或将对全球经济及贸易形成一定的下行压力。此外，瓦楞纸此轮的上涨，在一定程度上也可理解为旺季需求的前置（或透支了一部分9月份的需求），如果包装企业中秋旺季订单不及预期，9月份瓦楞纸价格或有下跌的压力，预计瓦楞纸市场日度均价低点或跌至2650元/吨左右。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**