【冠通期货研究报告】

塑料日报：震荡上行

发布日期：2026年1月7日

【行情分析】

1月7日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在88%左右，目前开工率处于中性水平。截至1月2日当周，PE下游开工率环比下降0.68个百分点至41.15%，农膜逐步退出旺季，农膜订单继续下降，处于近年同期中性水平，农膜原料库存继续下降，包装膜订单小幅上升，整体PE下游开工率仍处于近年同期偏低位水平。今年元旦累库幅度不大，目前石化库存处于近年同期中性水平。原油供应过剩之下，美军突袭委内瑞拉军事行动引发地缘政治担忧，但目前该国关键石油设施未受损，且其产量仅占全球供应不足1%，特朗普称委内瑞拉将向美国移交3000万至5000万桶石油，原油价格依然疲软。供应上，新增产能50万吨/年的埃克森美孚（惠州）LDPE在10月投产，70万吨/年的中石油广西石化11月投产，近日50万吨/年的巴斯夫（广东）成功产出合格产品。近期塑料开工率略有下降。农膜逐步退出旺季，订单持续下降，温度下降，终端施工放缓，北方需求减少，北方棚膜生产基本停滞，农膜价格继续下跌，预计后续下游开工率下降。下游企业采购意愿不足，刚需为主，部分行业进入淡季，贸易商对后市谨慎，普遍降价积极出货。12月中国制造业PMI、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均升至扩张区间，财政部提前下达2026年以旧换新及“两重”额度，宏观氛围偏暖，提振市场情绪，但塑料供需格局改善有限，预计近期塑料上行空间有限。由于塑料近日有新增产能投产叠加农膜旺季逐步退出，预计L-PP价差回落。

【期现行情】

期货方面：

塑料2605合约减仓震荡上行，最低价6581元/吨，最高价6666元/吨，最终收盘于6642元/吨，在60日均线下方，涨幅1.84%。持仓量减少2207手至505678手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+150元/吨之间，LLDPE报6400-6670元/吨，LDPE报8550-9010元/吨，HDPE报6700-8290元/吨。

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

数据来源：博易大师　冠通研究

【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，1月7日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在88%左右，目前开工率处于中性水平。

需求方面，截至1月2日当周，PE下游开工率环比下降0.68个百分点至41.15%，农膜逐步退出旺季，农膜订单继续下降，处于近年同期中性水平，农膜原料库存继续下降，包装膜订单小幅上升，整体PE下游开工率仍处于近年同期偏低位水平。

周三石化早库环比减少5万吨至61万吨，较去年同期高了3万吨，今年元旦累库幅度不大，目前石化库存处于近年同期中性水平。

原料端原油：布伦特原油03合约下跌至60美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于725美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于745美元/吨。

数据来源：Wind　冠通研究

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证号 F03104403/Z0018167

注:本报告中有关现货市场的资讯与行情信息，来源于国家统计局、隆众资讯、金十数据网站等

本报告发布机构
--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究咨询