

【冠通期货研究报告】

塑料日报：高开后震荡下行

发布日期：2026年1月15日

【行情分析】

1月15日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在86%左右，目前开工率处于中性水平。截至1月9日当周，元旦节后，PE下游开工率环比上升0.06个百分点至41.21%，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。近期伊朗骚乱持续升级，特朗普再次威胁干涉伊朗，俄乌谈判未有进一步进展，特朗普通过一项制裁俄罗斯法案，授权可以对进口俄油的国家加征关税，原油价格小幅反弹。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）投产。近期塑料开工率略有下降。农膜订单持续下降，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，农膜价格稳定，部分行业进入淡季，预计后续下游开工率下降，临近春节放假，节前备货有限。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，开工率较PP高，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合约高开后增仓震荡下行，最低价6746元/吨，最高价6888元/吨，最终收盘于6785元/吨，在60日均线上方，跌幅0.54%。持仓量增加980手至467506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6720-6920元/吨，LDPE报9100-9360元/吨，HDPE报6870-8440元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

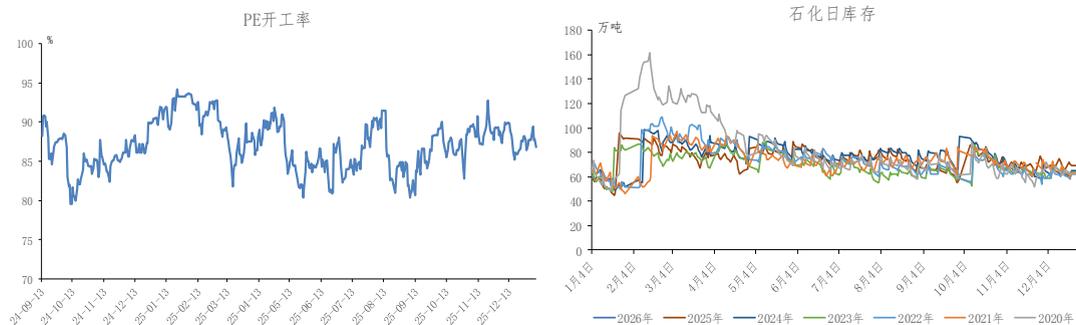
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，1月15日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在86%左右，目前开工率处于中性水平。

需求方面，截至1月9日当周，元旦节后，PE下游开工率环比上升0.06个百分点至41.21%，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。

周四石化早库环比减少3万吨至53万吨，较去年同期高了0.5万吨，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65美元/桶下方，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

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。

冠通期货研究咨询部

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。