

【冠通期货研究报告】

塑料日报：震荡上行

发布日期：2026年1月29日

【行情分析】

1月29日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在89%左右，目前开工率处于中性水平。截至1月23日当周，PE下游开工率环比下降1.4个百分点至39.53%，农膜订单基本稳定，处于近年同期中性水平，农膜原料库存基本稳定，包装膜订单小幅回升，整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低位水平。临近月底，石化去库较快，目前石化库存处于近年同期偏低水平。成本端，寒冷天气推动柴油取暖需求，需求担忧有所缓解，加上伊朗地缘局势升温，原油价格上涨。供应上，新增产能50万吨/年的巴斯夫（广东）FDPE和30万吨/年的裕龙石化LDPE/EVA在2026年1月投产。近期塑料开工率略有下降。地膜集中需求尚未开启，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，终端工厂刚需采购为主。低估值、寒冷天气及伊朗地缘局势推动下，化工板块情绪好转，塑料短期跟随市场情绪偏强震荡，只是塑料供需格局改善有限，现货跟进有限，基差走低，塑料反弹可持续性谨慎对待。由于塑料近日有新增产能投产，开工率较PP高，叠加地膜集中需求尚未开启，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6956元/吨，最高价7084元/吨，最终收盘于7049元/吨，在60日均线上方，涨幅1.42%。持仓量减少18370手至512824手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-50至+100元/吨之间，LLDPE报6820-7170元/吨，LDPE报8600-9280元/吨，HDPE报6870-8190元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

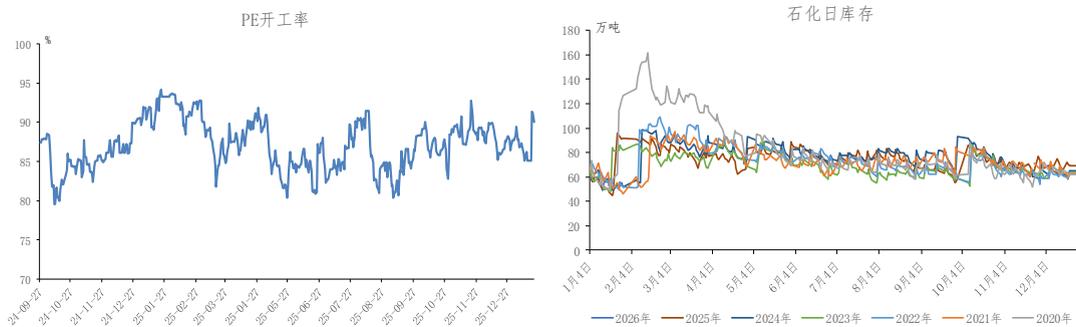
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，1月29日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在89%左右，目前开工率处于中性水平。

需求方面，截至1月23日当周，PE下游开工率环比下降1.4个百分点至39.53%，农膜订单基本稳定，处于近年同期中性水平，农膜原料库存基本稳定，包装膜订单小幅回升，整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低水平。

周四石化早库环比增加2.5万吨至47.5万吨，较去年农历同期低了8.5万吨，临近月底，石化去库较快，目前石化库存处于近年同期偏低水平。

原料端原油：布伦特原油03合约上涨至69美元/桶上方，东北亚乙烯价格环比持平于700美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于685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。