

## 【冠通期货研究报告】

### PP日报：震荡运行

发布日期：2026年1月30日

#### 【行情分析】

截至1月30日当周，PP下游开工率环比回落0.79个百分点至52.08%，处于历年农历同期中性水平。其中拉丝主力下游塑编开工率环比持平于42.04%，但塑编订单环比继续小幅下降，略低于去年同期。1月30日，新增独山子石化一线等检修装置，PP企业开工率下跌至78.5%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例上涨至28%左右。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。近期检修装置略有增加。下游BOPP膜价格继续反弹，临近春节放假，下游塑编开工率稳定，但其新增订单有限。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，PP短期跟随市场情绪偏强震荡，只是PP供需格局改善有限，现货跟进有限，基差走低，PP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：

PP2605合约减仓震荡运行，最低价6765元/吨，最高价6959元/吨，最终收盘于6824元/吨，在20日均线上方，跌幅0.10%。持仓量减少26732手至529952手。

现货方面：

PP各地区现货价格涨跌互现。拉丝报6400-6910元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

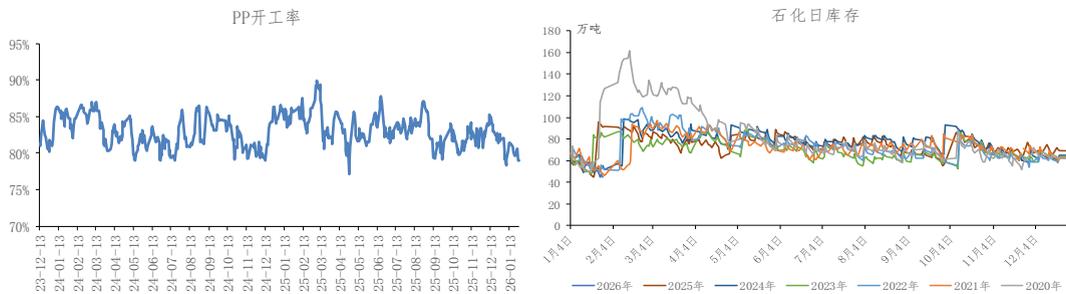
### 【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，1月30日，新增独山子石化一线等检修装置，PP企业开工率下跌至78.5%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例上涨至28%左右。

需求方面，截至1月30日当周，PP下游开工率环比回落0.79个百分点至52.08%，处于历年农历同期中性水平。其中拉丝主力下游塑编开工率环比持平于42.04%，但塑编订单环比继续小幅下降，略低于去年同期。

周五石化早库环比减少3万吨至44.5万吨，较去年农历同期低了11.5万吨，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，中国CFR丙烯价格环比上涨5美元/吨至825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。

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。