

【冠通期货研究报告】

塑料日报：震荡上行

发布日期：2026年2月4日

【行情分析】

2月4日，新增中化泉州HDPE等检修装置，塑料开工率下跌至91%左右，目前开工率处于中性偏高水平。截至1月30日当周，PE下游开工率环比下降1.77个百分点至37.76%，农膜订单和农膜原料库存小幅减少，处于近年同期中性水平，包装膜订单同样小幅减少，整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低水平。1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，伊朗地缘局势反复，美国降低对印度加征的关税，印度炼厂或将增加中东和美洲地区的原油采购，原油价格反弹。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。近期塑料开工率小幅上升。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，农膜和包装膜开工率下降，预计后续下游开工率继续下降，临近春节放假，节前备货有限，终端工厂刚需采购为主。塑料供需格局改善有限，1月底现货跟进有限，但化工反内卷仍有预期，上游石化库存偏低，目前基差有所修复，大宗商品情绪好转，预计塑料区间震荡。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。盘面波动大，注意控制风险。

【期现行情】

期货方面：

塑料2605合约增仓震荡上行，最低价6811元/吨，最高价6937元/吨，最终收盘于6865元/吨，在60日均线上方，涨幅0.64%。持仓量增加17366手至529051手。

现货方面：

PE现货市场多数下跌，涨跌幅在-100至+0元/吨之间，LLDPE报6700-7170元/吨，LDPE报8500-9080元/吨，HDPE报6810-8090元/吨。

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

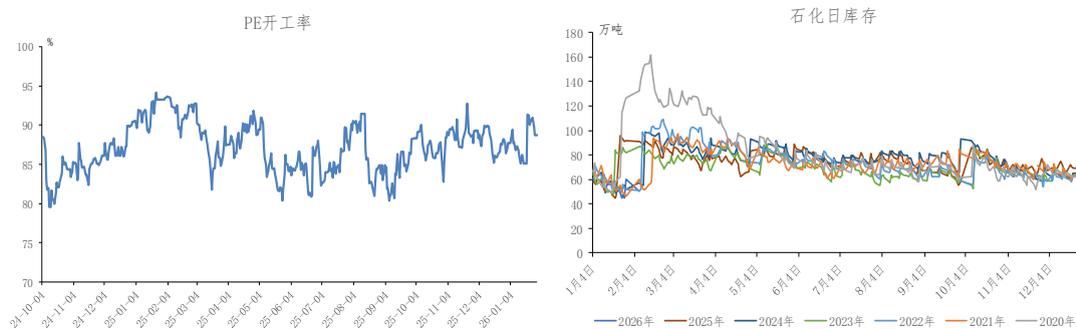
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，2月4日，新增中化泉州HDPE等检修装置，塑料开工率下跌至91%左右，目前开工率处于中性偏高水平。

需求方面，截至1月30日当周，PE下游开工率环比下降1.77个百分点至37.76%，农膜订单和农膜原料库存小幅减少，处于近年同期中性水平，包装膜订单同样小幅减少，整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低水平。

周三石化早库环比减少0.5万吨至50万吨，较去年农历同期低了6万吨，1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04合约上涨至67美元/桶，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680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。