

【冠通期货研究报告】

塑料日报：震荡运行

发布日期：2026年2月11日

【行情分析】

2月11日，独山子石化新HDPE等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至92%左右，目前开工率处于中性偏高水平。截至2月6日当周，PE下游开工率环比下降4.03个百分点至33.73%，逐渐进入春节假期，农膜订单和农膜原料库存继续减少，处于近年同期偏低水平，包装膜订单同样减少，整体PE下游开工率季节性下滑。2月份石化去库尚可，目前石化库存处于近年同期偏低水平。成本端，美伊将举行新一轮谈判，但美国警告悬挂美国国旗的船只在霍尔木兹海峡航行时应尽可能远离伊朗水域，市场担忧双方爆发军事冲突，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。近期塑料开工率略有上涨。地膜集中需求尚未开启，农膜价格继续稳定，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，终端停工放假进一步增加，下游备货多已完成。塑料供需格局改善有限，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，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。临近春节假期，节前注意控制风险。

【期现行情】

期货方面：

塑料2605合约减仓震荡运行，最低价6763元/吨，最高价6808元/吨，最终收盘于6787元/吨，在60日均线上方，涨幅0.55%。持仓量减少8697手至503917手。

现货方面：

PE现货市场部分下跌，涨跌幅在-100至+0元/吨之间，LLDPE报6600-7020元/吨，LDPE报8280-8960元/吨，HDPE报6760-7990元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

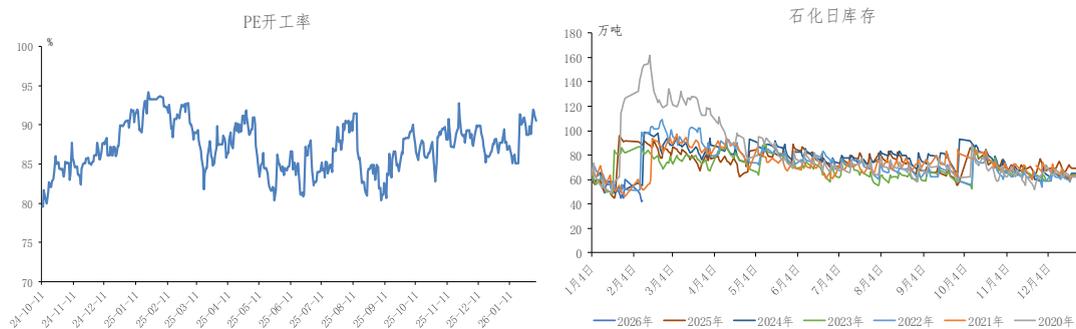
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，2月11日，独山子石化新HDPE等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至92%左右，目前开工率处于中性偏高水平。

需求方面，截至2月6日当周，PE下游开工率环比下降4.03个百分点至33.73%，逐渐进入春节假期，农膜订单和农膜原料库存继续减少，处于近年同期偏低水平，包装膜订单同样减少，整体PE下游开工率季节性下滑。

周三石化早库环比持平于46万吨，较去年农历同期低了1.5万吨，石化去库尚可，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69美元/桶上方，东北亚乙烯价格环比持平于695美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于675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。