

【冠通期货研究报告】

PP日报：PP高开后震荡下行

发布日期：2026年4月10日

【行情分析】

截至4月10日当周，PP下游开工率环比回升0.25个百分点至49.31%，春节假期结束第七周，下游对高价原料接受度不高，需求缓慢恢复，下游开工率还未升至节前正常水平，拉丝主力下游塑编开工率回升0.66个百分点至43.22%。4月10日，停车装置变动不大，PP企业开工率维持在71.5%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例上涨至25%左右。清明假期石化库存增加10.5万吨至95万吨，周五石化库存环比减少3万吨至91万吨，较去年同期高了15万吨，目前石化库存处于近年同期中性偏高水平。成本端，当地时间4月8日，由于以色列袭击黎巴嫩，伊朗叫停了霍尔木兹海峡的油轮通行，随后以色列总理内塔尼亚胡表示，已下令与黎巴嫩开展直接谈判，旨在解除真主党武装，并推动达成和平协议。美伊谈判仍存不确定性，原油价格反弹后回落。近期无新增产能投产，存量装置开工率再次下降。元宵节后下游刚需集中释放，但BOPP等订单一般，上周BOPP膜价格转跌。PP国内自身供需格局有所改善，化工反内卷仍有预期，中东局势提振能源化工，PP不依赖中东进口货源，但上游依赖中东液化石油气和原油，另外中东地区PP产能占全球9%，占全球聚烯烃出口约25%，影响国际价格和供给。原料的短缺使得国内外烯烃装置降负增加，下游出现高价抵触情绪，现货成交偏淡，实单成交以灵活商谈为主。目前霍尔木兹海峡再次关闭，PP供应减少预期仍在。以军已对伊朗两大石化综合体实施打击，导致伊朗超过85%的石化产品出口能力遭重创，其中包括PP，但美伊协议可能停火，地缘溢价有所消退。目前美伊谈判仍存不确定性，关注中东PP及原料出口情况，预计PP价格高位震荡，中东局势风云变幻，行情波动大，注意控制风险，关注节后下游复产进度及中东局势进展。

【期现行情】

期货方面：

PP2605合约高开后减仓震荡下行，最低价8889元/吨，最高价9200元/吨，最终收盘于8963元/吨，在20日均线下方，涨幅0.18%。持仓量减少4983手至234679手。

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。

现货方面：

PP各地区现货价格多数下跌。拉丝报8780-9680元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

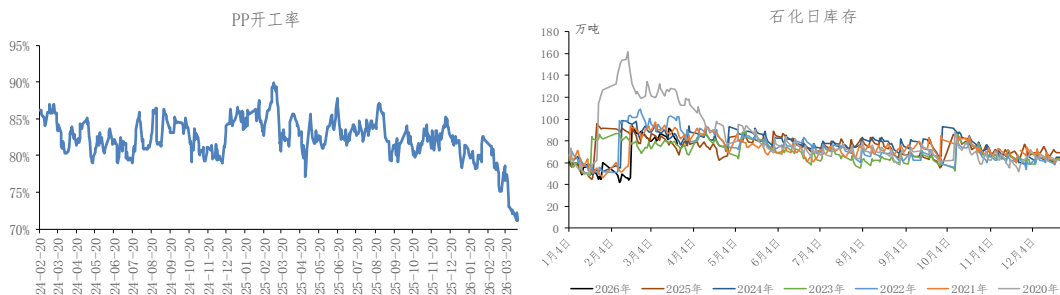
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，4月9日，新增中安联合单线等停车装置，PP企业开工率下跌至71.5%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例下跌至24%左右。

需求端，截至4月10日当周，PP下游开工率环比回升0.25个百分点至49.31%，春节假期结束第七周，下游对高价原料接受度不高，需求缓慢恢复，下游开工率还未升至节前正常水平，拉丝主力下游塑编开工率回升0.66个百分点至43.22%。

清明假期石化库存增加10.5万吨至95万吨，周五石化库存环比减少3万吨至91万吨，较去年同期高了15万吨，目前石化库存处于近年同期中性偏高水平。

原料端原油：布伦特原油06合约在97美元/桶附近震荡，中国CFR丙烯价格环比持平于1330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。