

聚烯烃周报

2026-1-30

大越期货投资咨询部 朱天一

从业资格证号：F3020542

投资咨询证号：Z0021831

联系方式：0575-85226759

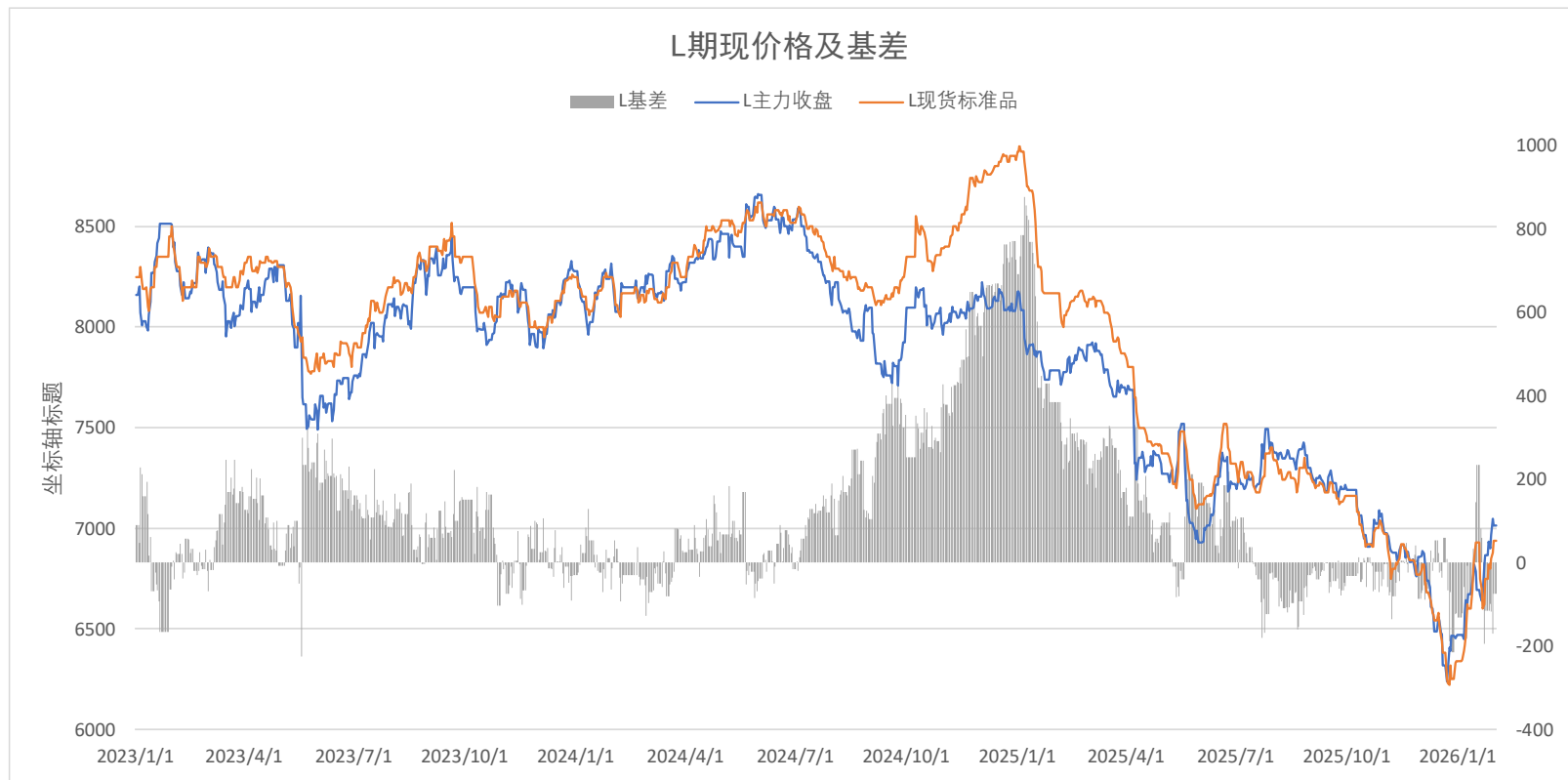
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

• 本周概要:

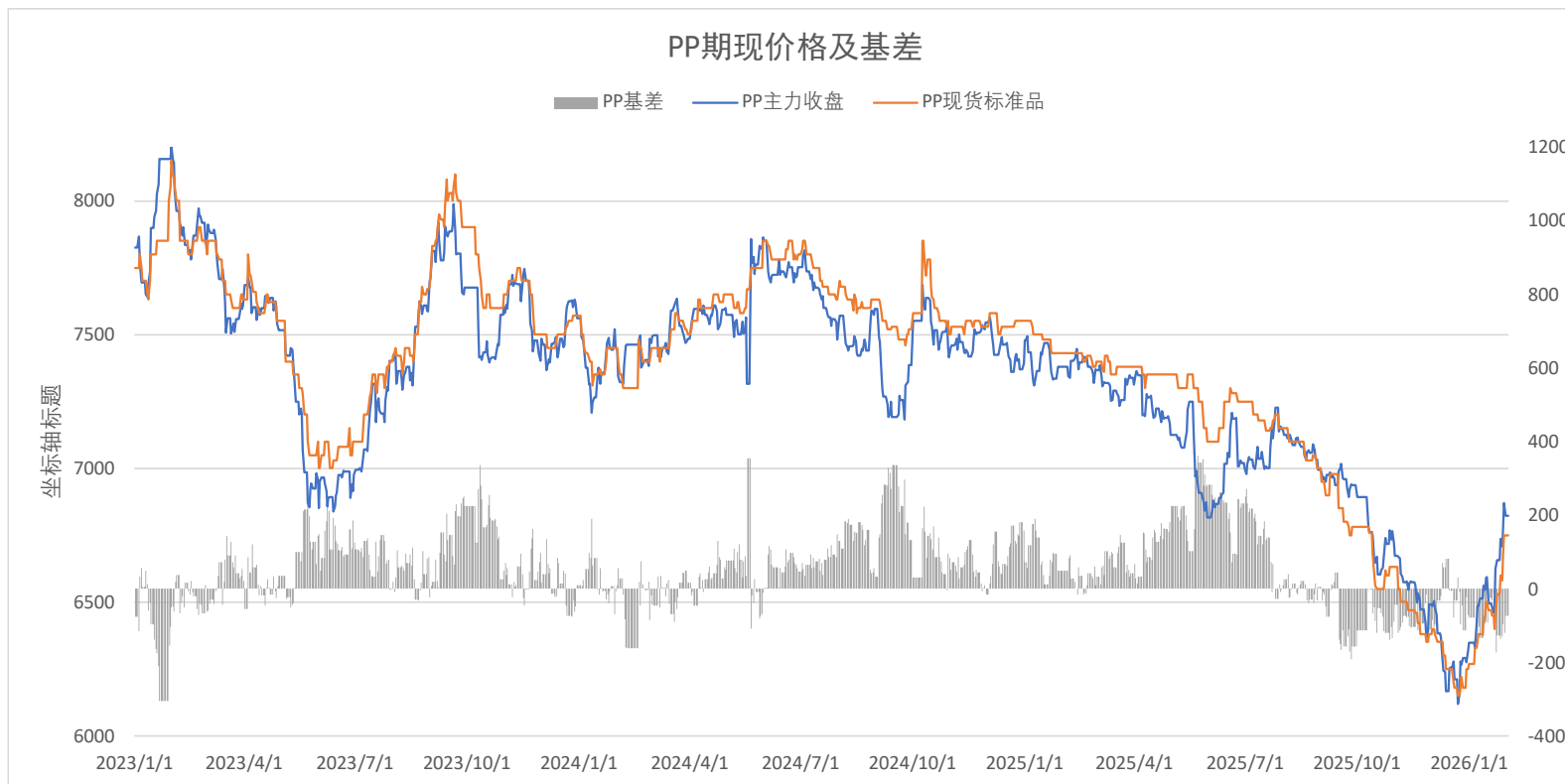
- 聚烯烃周评：上周L05上涨2.12%，收于7014，合计减仓约7600张。PP05上涨2.46%收于6824，合计增仓约43000张。技术上看，近期L、PP主力合约于20日均线企稳上涨，技术走势偏多。
- 大越五大指标中的主力持仓显示，近期L、PP高胜率席位净持仓均偏空。
- L主力合约基差-74，PP主力合约基差-74，L、PP主力合约均升水。
- 基本面来看：宏观方面，官方1月制造业PMI为49.3%，较上月回落0.8个百分点，落入收缩区间。OPEC+2月1日部长级会议重申去年11月2日决定，因季节性需求疲软暂停2026年第一季度的增产计划。近期受伊朗等地缘政治扰动影响，原油走势偏强，带动装置利润差、成本支撑强的聚烯烃盘面走强。PDH装置检修偏多。供需端，临近春节，PE农膜方面，停工放假企业增多，整体订单少，包装膜企业同样订单偏少。PP塑编需求弱，管材需求及订单少。库存方面，聚烯烃产业链库存中性。本周预计L、PP主力合约震荡。

盘面				现货和库存			生产利润		
合约	最新	周涨跌	涨跌幅	种类	最新	周变化	种类	最新	周变化
L01	7095	209	2.95%	L交割品	6940	190	L油制	-609	19
L05	7014	149	2.12%	PE综合厂库	34.8	-1.3	L煤制	348	248
L09	7069	182	2.57%	PE社会库存	48.0	0.2			
PP01	6801	156	2.29%	PP交割品	6750	220	PP油制	-615	-129
PP05	6824	168	2.46%	PP综合厂库	40.1	-3.2	PP煤制	-112	263
PP09	6857	169	2.46%	PP社会库存	26.9	-0.1	PDH	-1342	15

- 期现走势



- 期现走势



- 库存



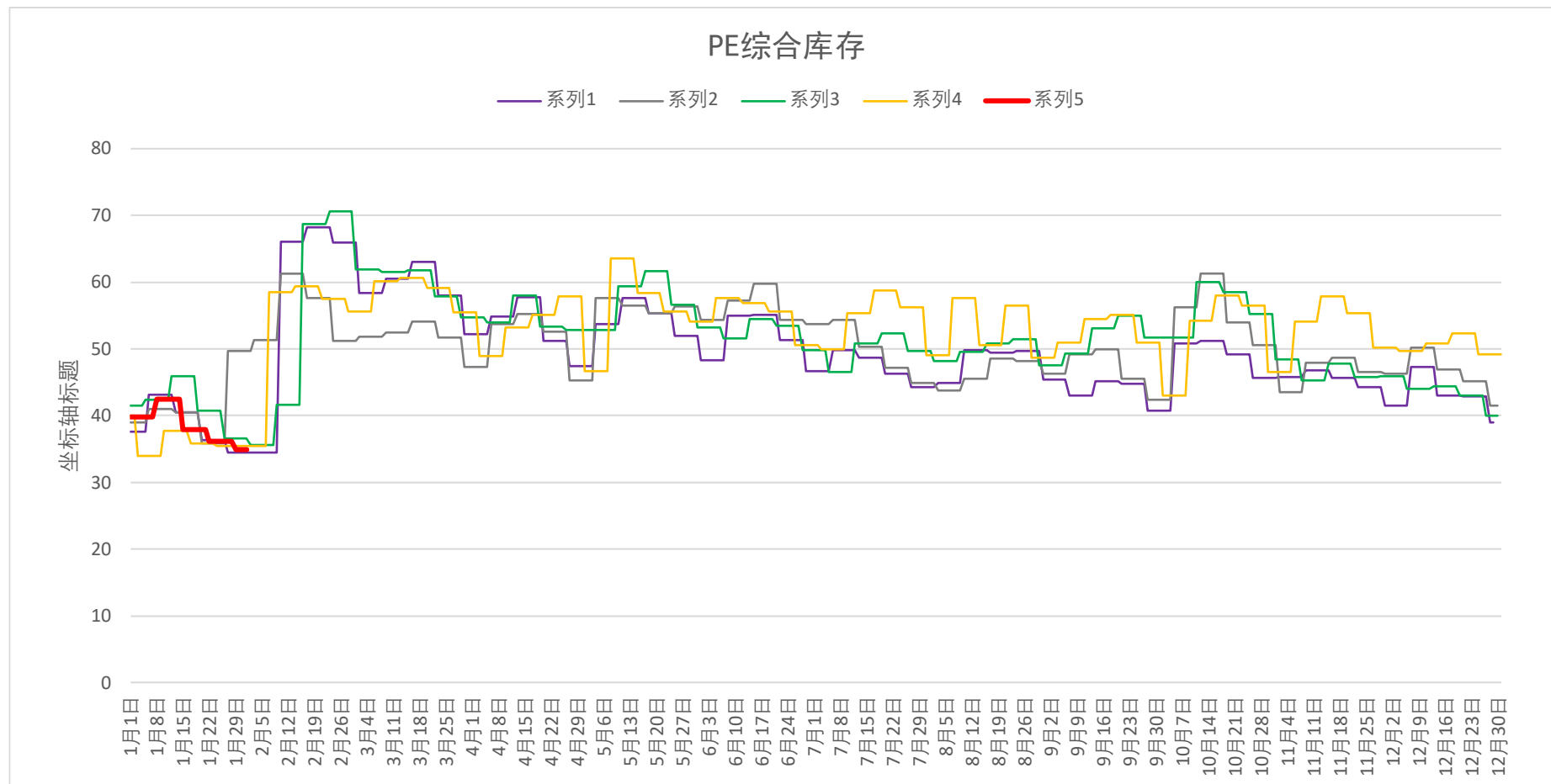
- 供需平衡表-聚乙烯：

年份	产能	产能增速	产量	净进口量	PE进口依赖度	表观消费量	期末库存	实际消费量	消费增速
2018	1869.5		1599.84	1379.72	46.3%	2979.56	39.55	2979.56	
2019	1964.5	5.1%	1765.08	1638.16	48.1%	3403.24	36.61	3406.18	14.3%
2020	2314.5	17.8%	2008.47	1828.16	47.7%	3836.63	37.83	3835.41	12.6%
2021	2754.5	19.0%	2328.34	1407.76	37.7%	3736.1	37.57	3736.36	-2.6%
2022	2929.5	6.4%	2532.19	1274.55	33.5%	3806.74	38.93	3805.38	1.8%
2023	3189.5	8.9%	2807.37	1264.72	31.1%	4072.09	41.43	4069.59	6.9%
2024	3584.5	12.4%	2773.8	1360.32	32.9%	4134.12	47.8	4127.75	1.4%
2025E	4319.5	20.5%							

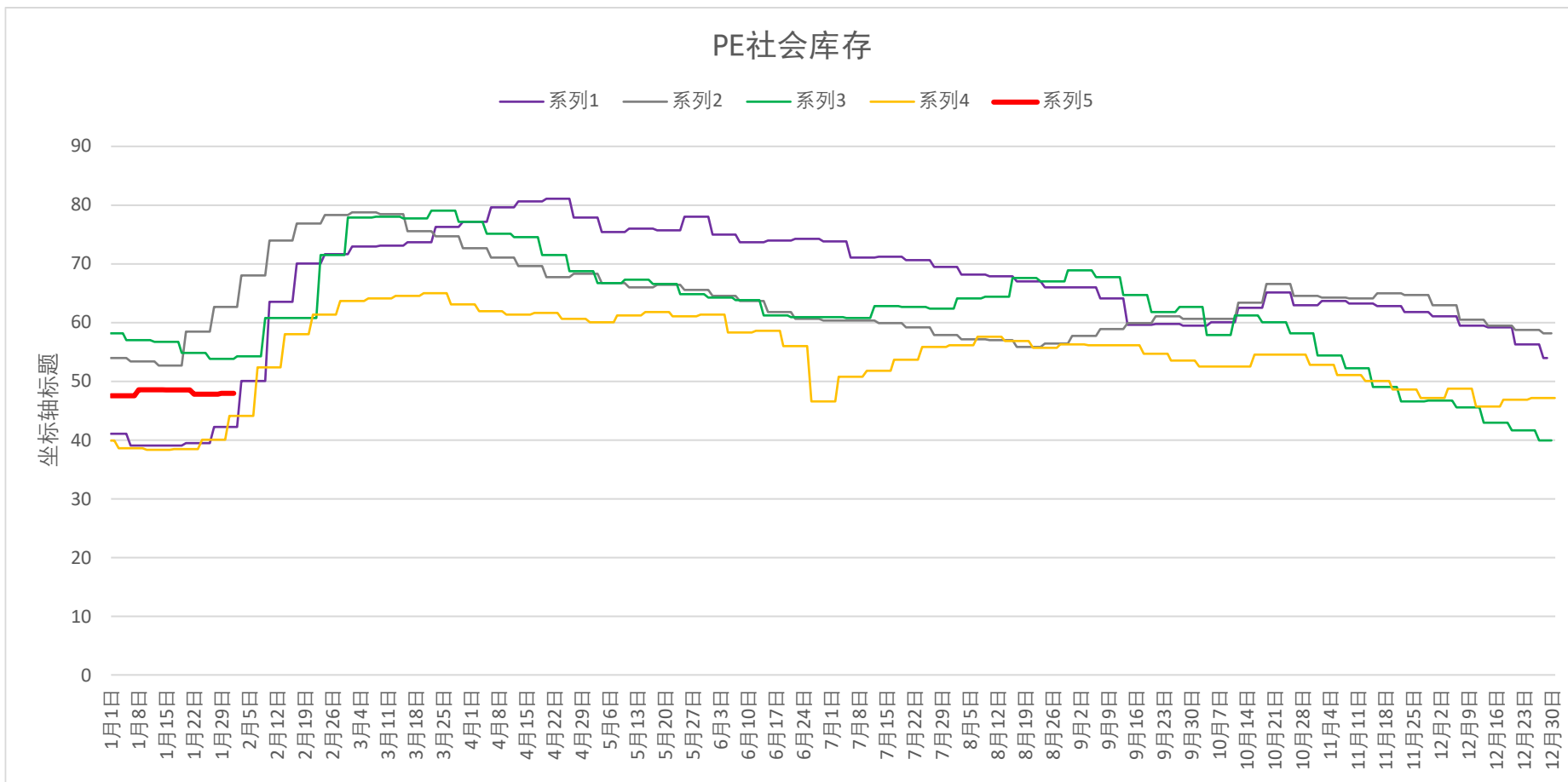
- 供需平衡表-聚丙烯：

年份	产能	产能增速	产量	净进口量	PP进口依赖度	表观消费量	期末库存	实际消费量	消费增速
2018	2245.5		1956.81	448.38	18.6%	2405.19	23.66	2405.19	
2019	2445.5	8.9%	2240	487.94	17.9%	2727.94	37.86	2713.74	12.8%
2020	2825.5	15.5%	2580.98	619.12	19.3%	3200.1	37.83	3200.13	17.9%
2021	3148.5	11.4%	2927.99	352.41	10.7%	3280.4	35.72	3282.51	2.6%
2022	3413.5	8.4%	2965.46	335.37	10.2%	3300.83	44.62	3291.93	0.3%
2023	3893.5	14.1%	3193.59	293.13	8.4%	3486.72	44.65	3486.69	5.9%
2024	4418.5	13.5%	3425	360	9.5%	3785	51.4	3778.25	8.4%
2025E	4906	11.0%							

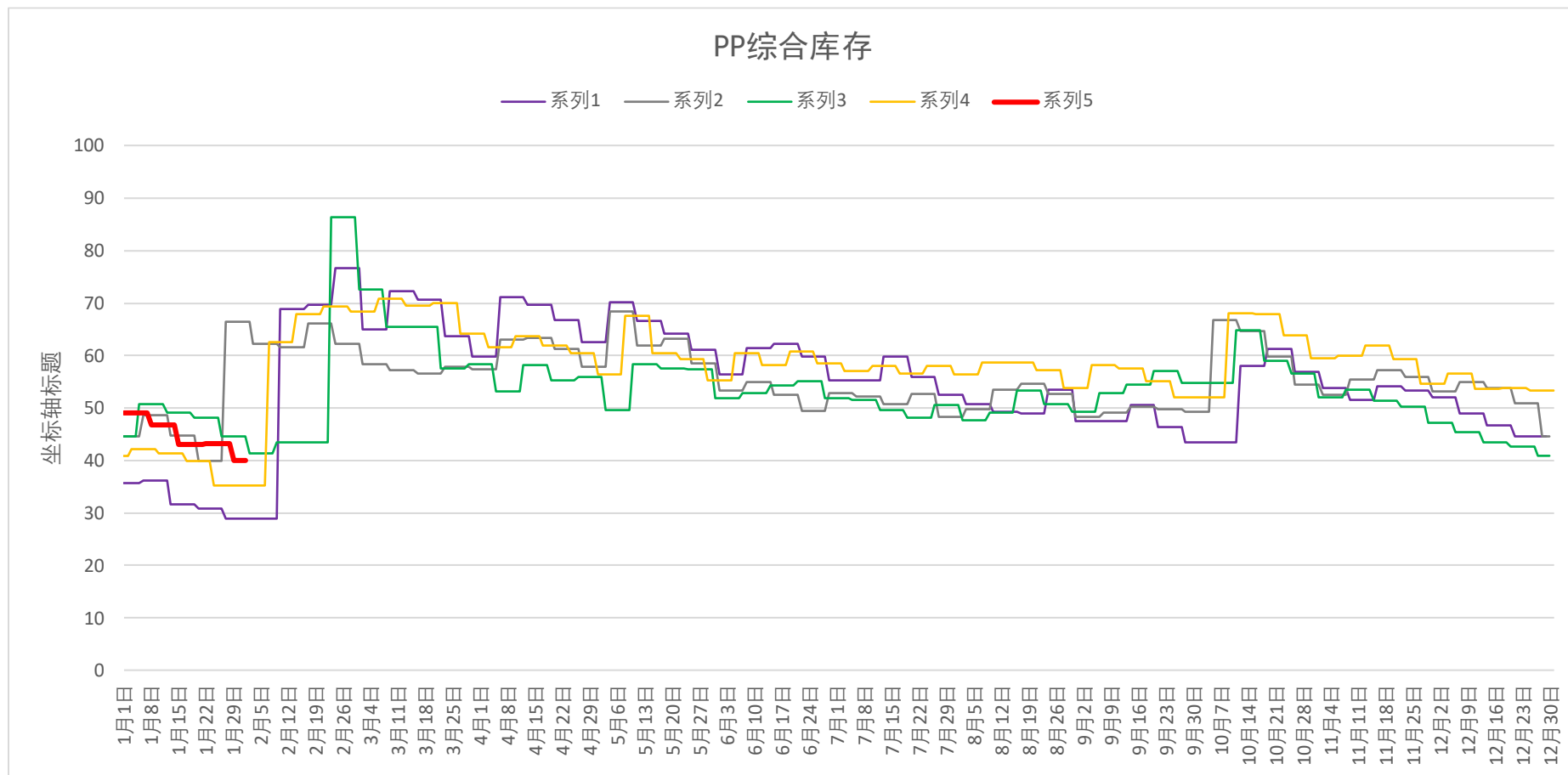
- 库存



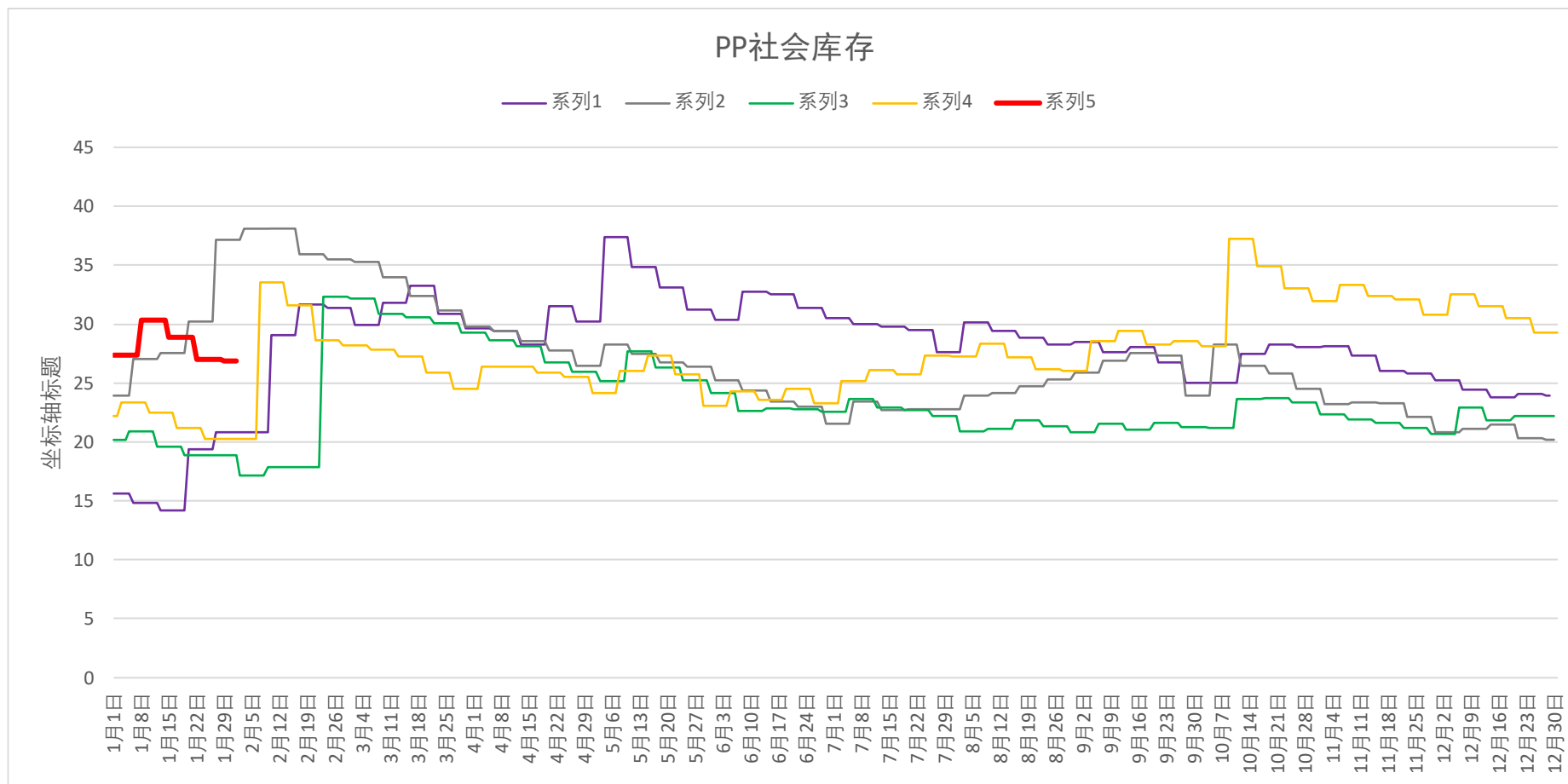
- 库存



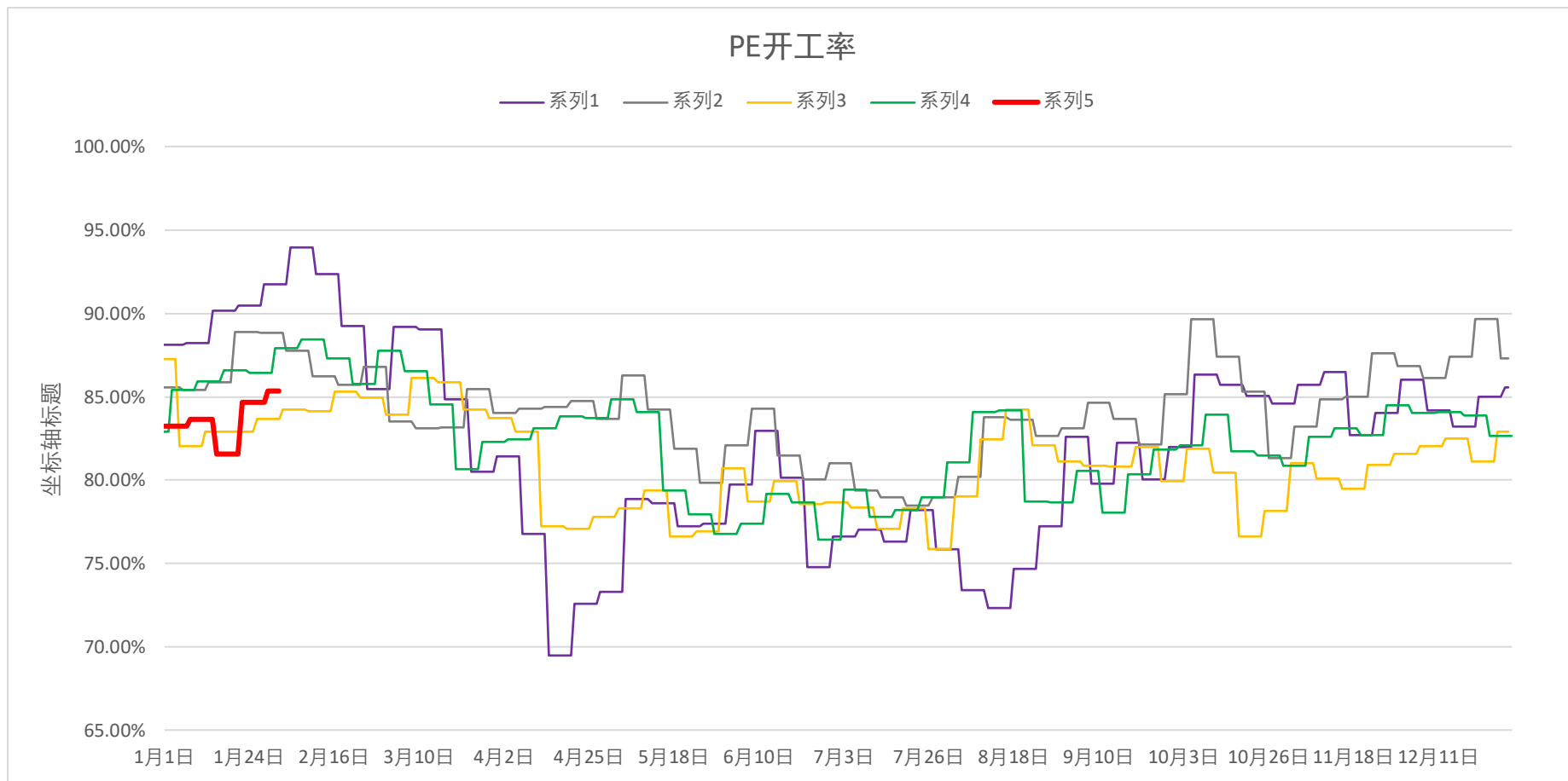
- 库存



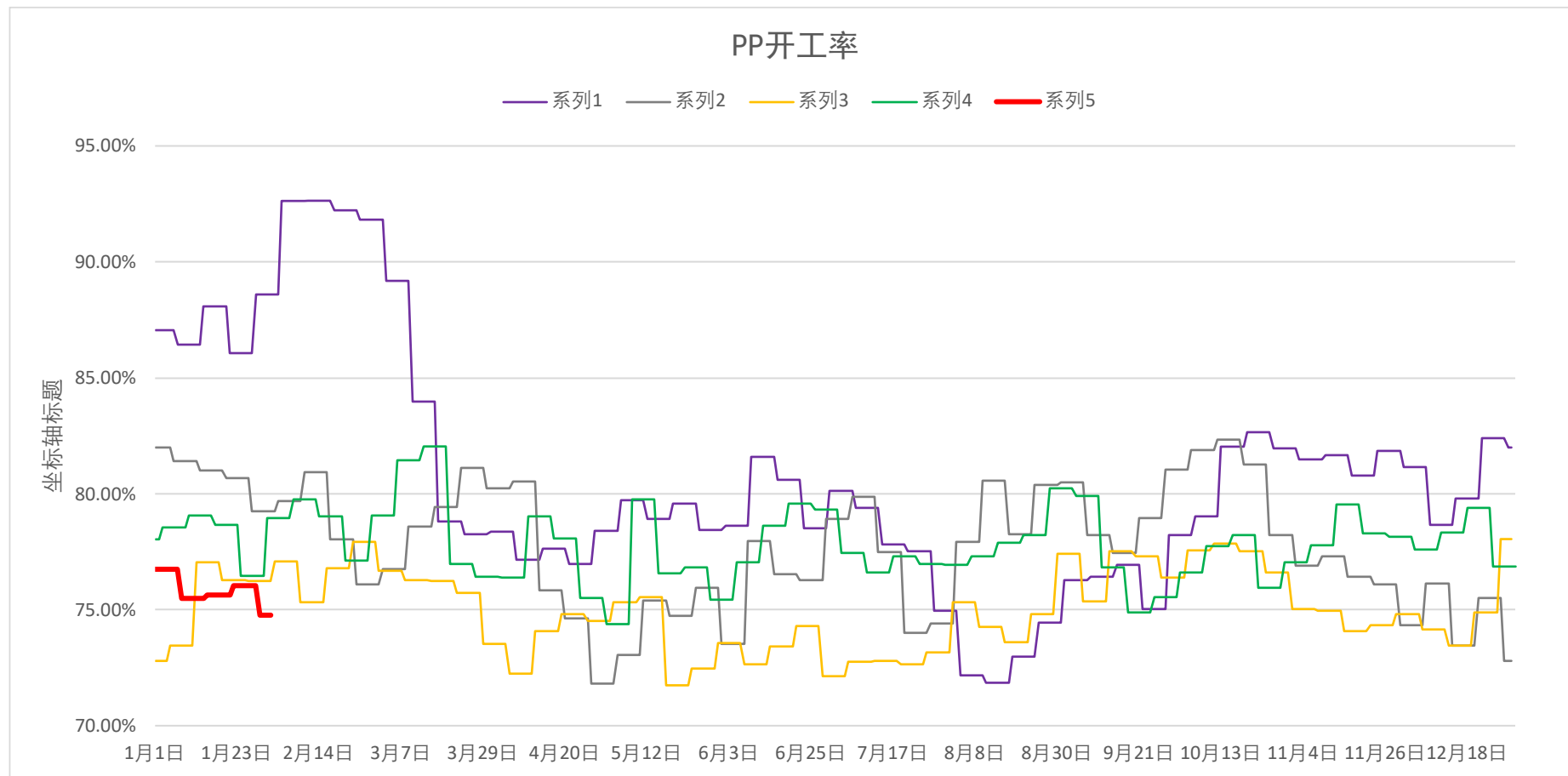
- 库存



- 开工率



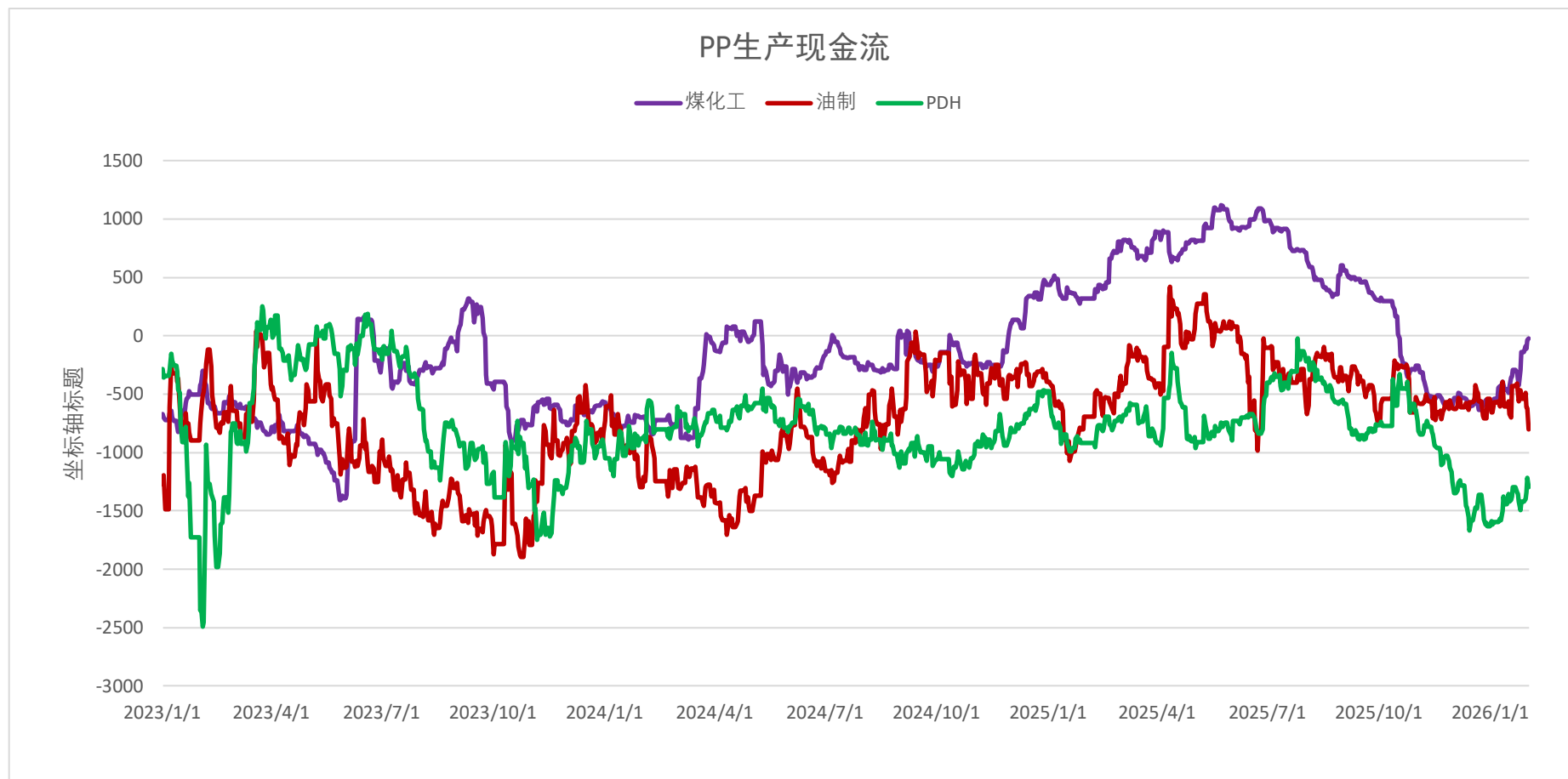
- 开工率



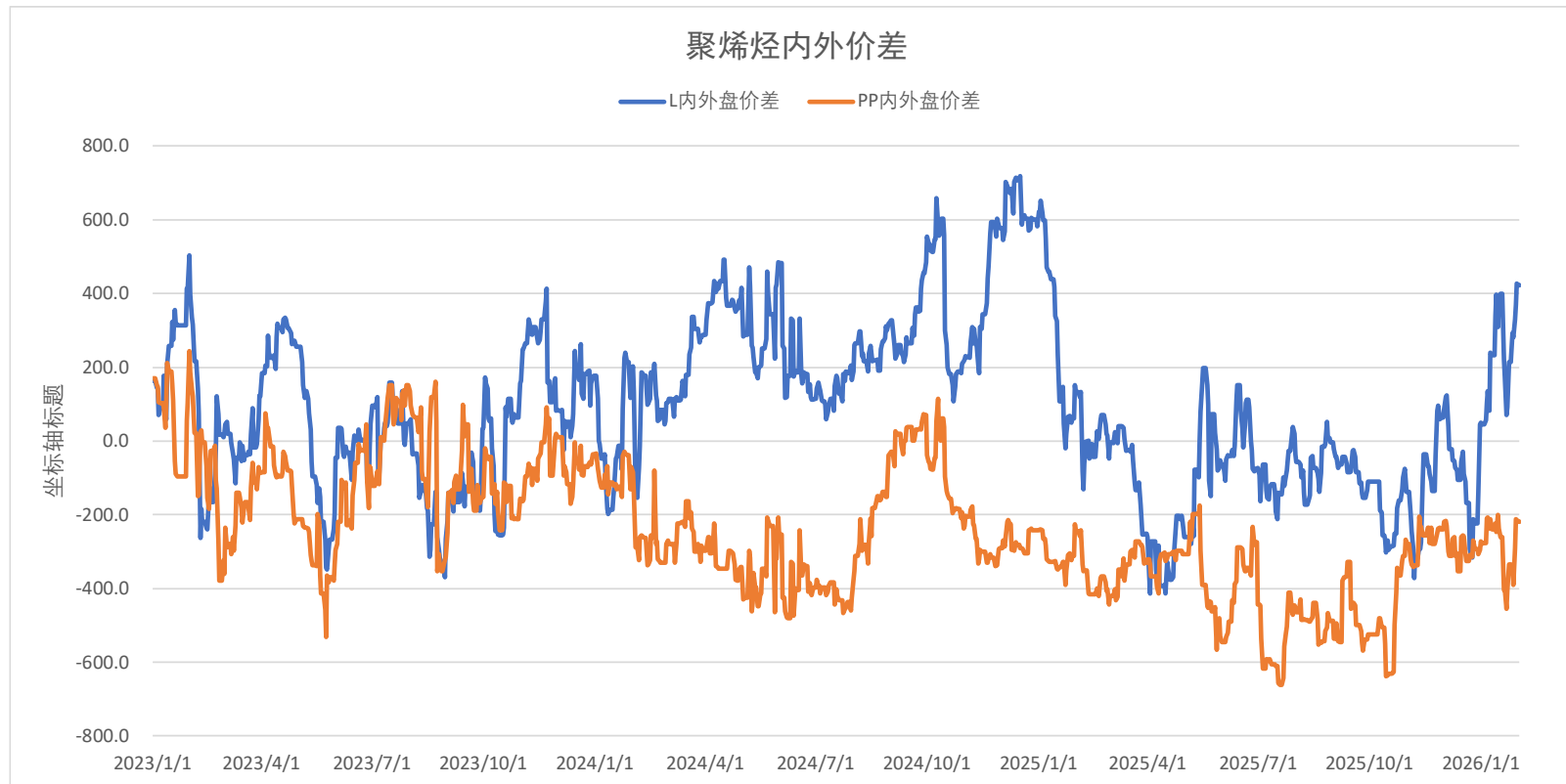
- 利润



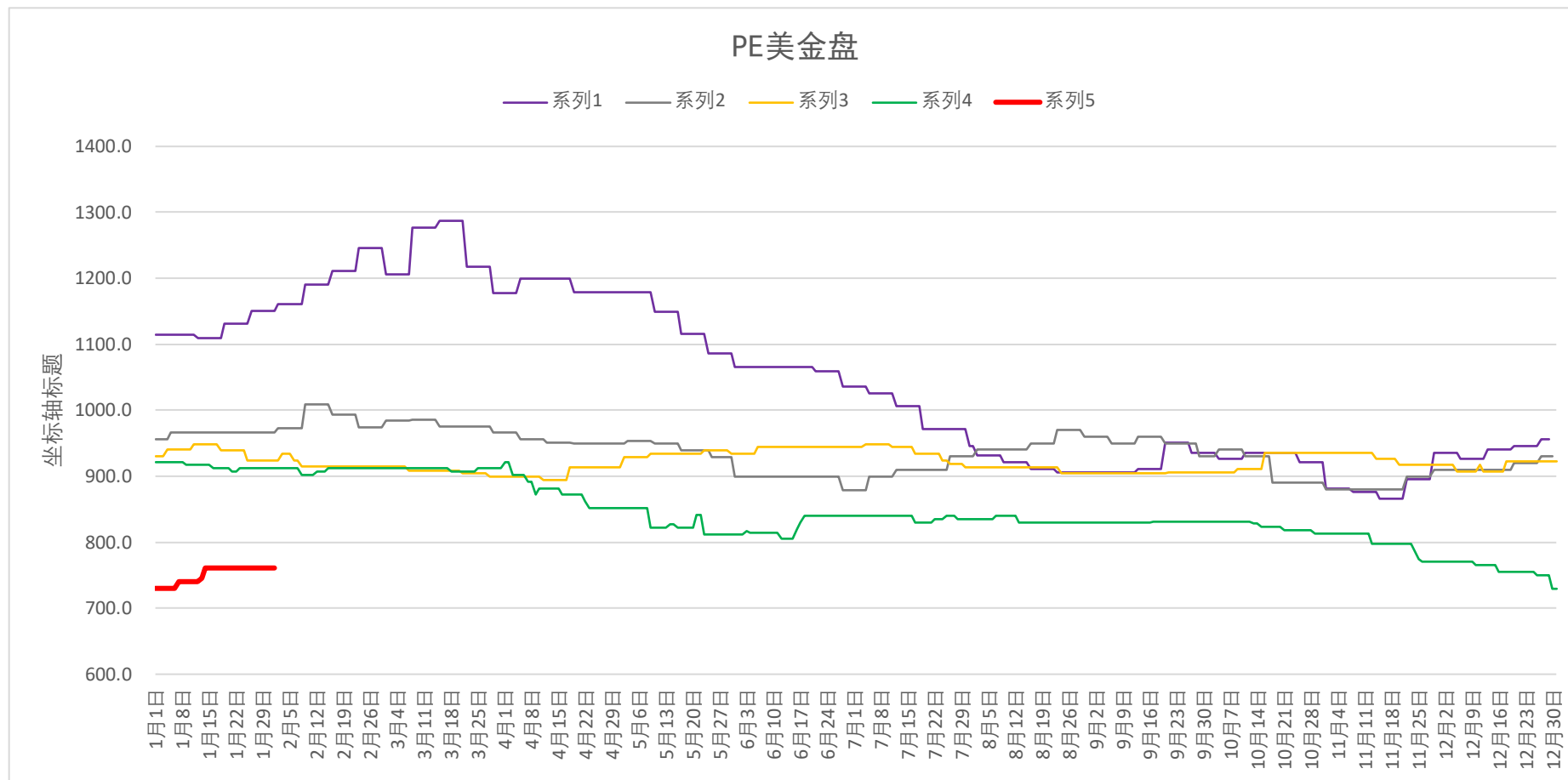
- 利润



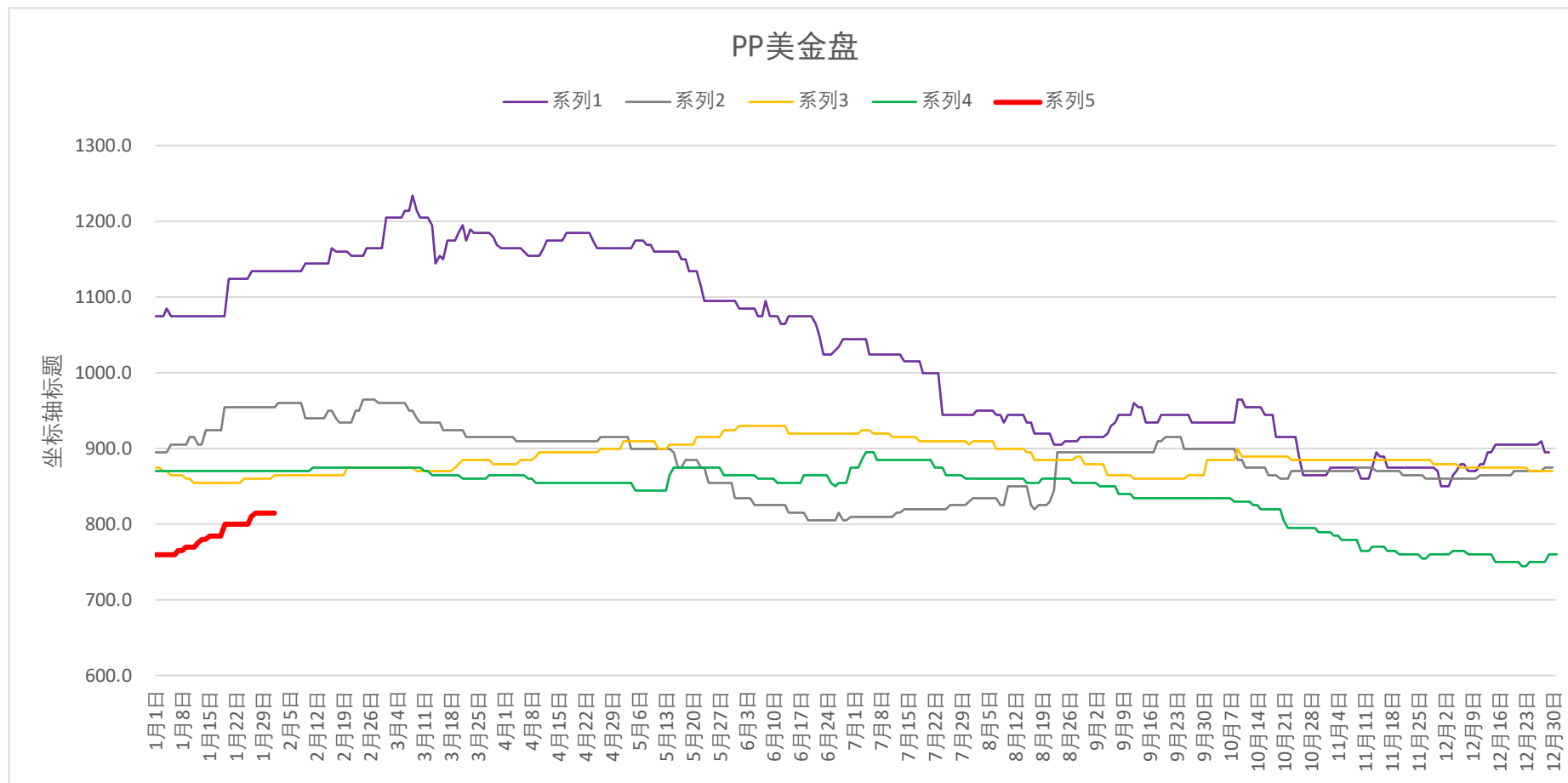
- 外盘价格



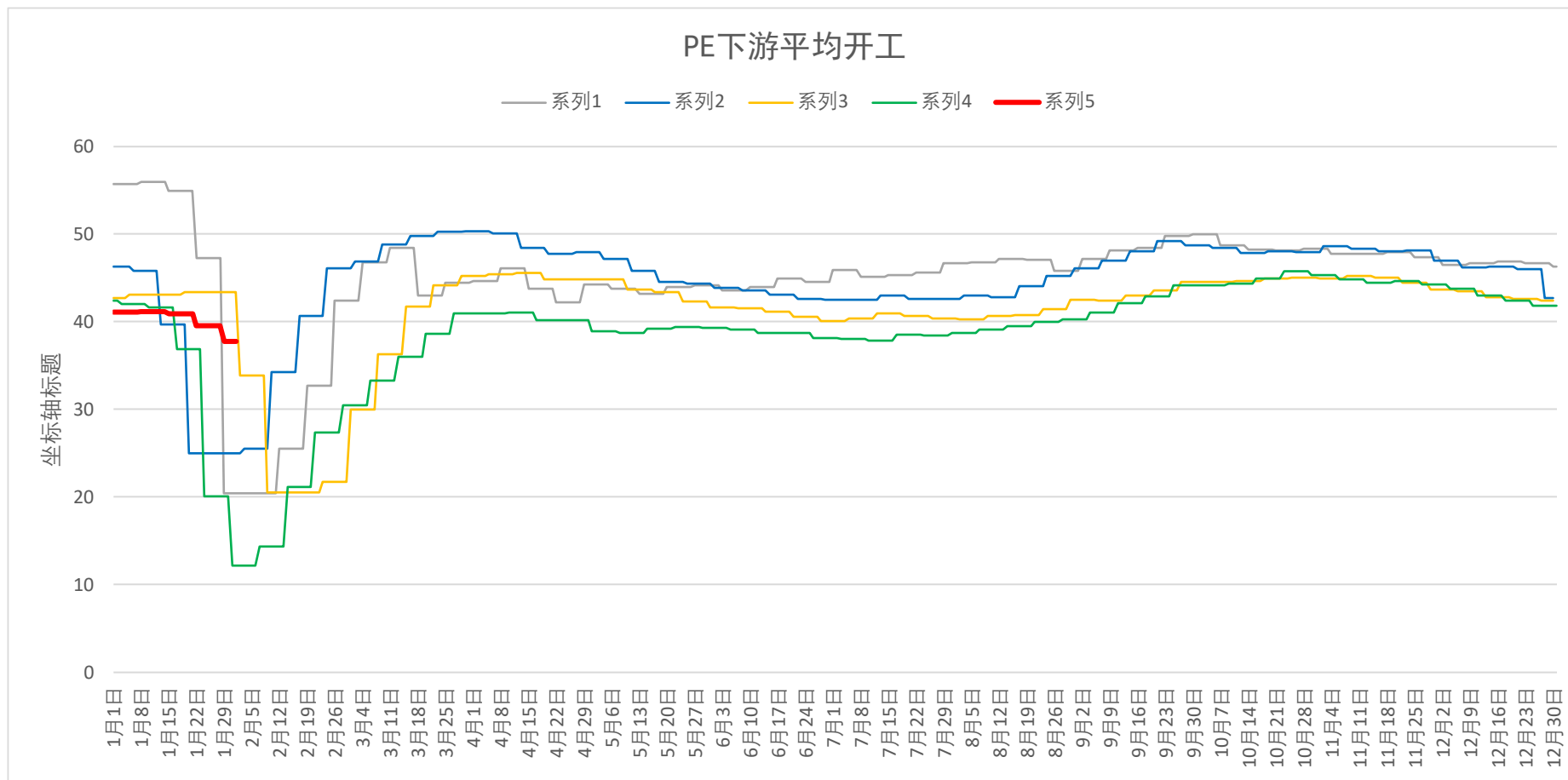
- 外盘价格



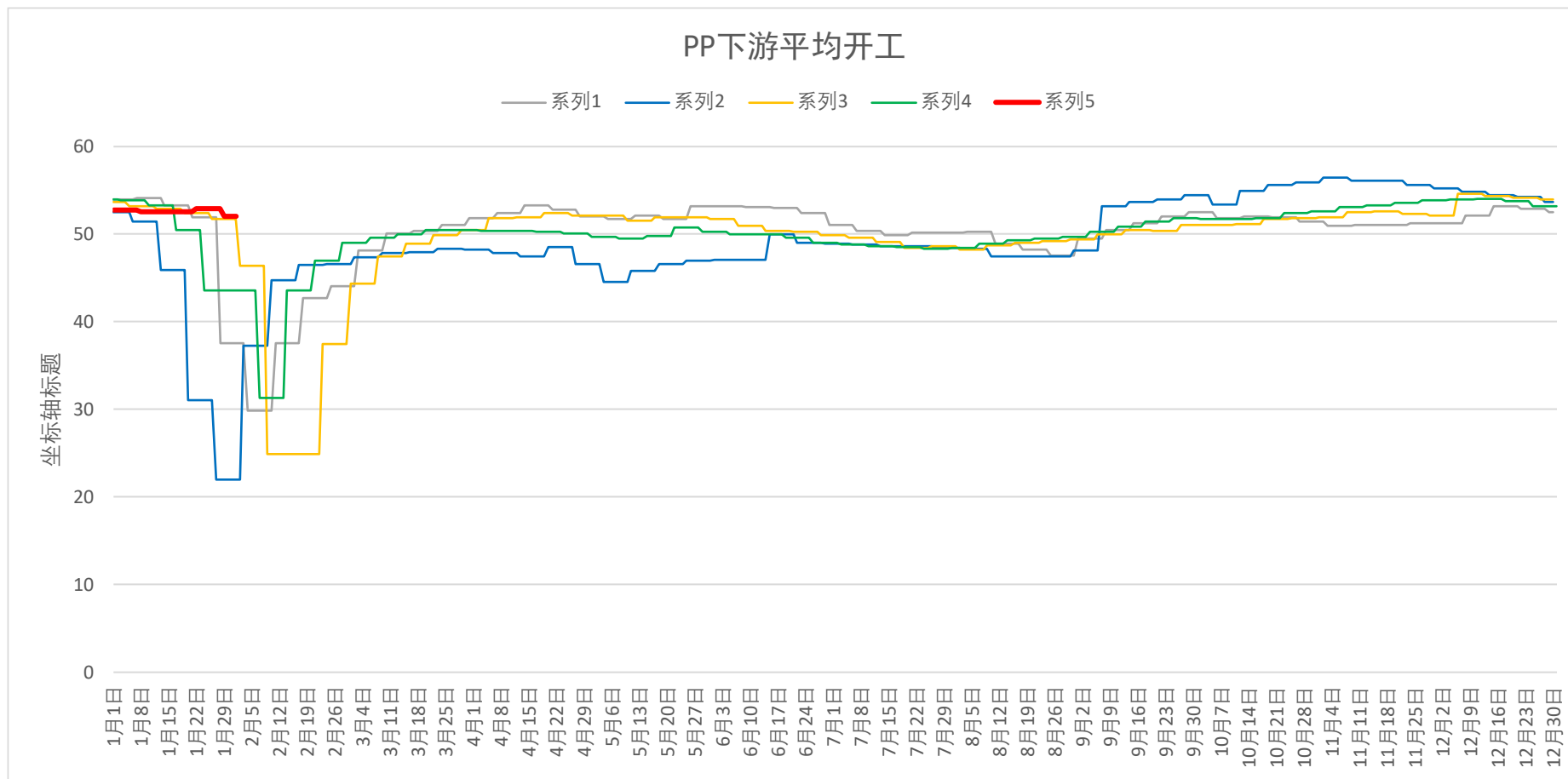
- 外盘价格



- 下游



- 下游



• 免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS !



地址： 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话： 0575-88333535 E-mail: dyqh@dyqh.info