



# 长江期货聚烯烃周报

Changjiang  
Securities

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字【2014】1号

【产业服务总部能化产业服务中心】

研究员：张英 执业编号:F03105021 投资咨询号:Z0021335

2026-02-24

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth



# 01

## 核心观点总结

*Changjiang  
Securities*

汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*

# 01 聚烯烃：地缘冲突加剧，预计偏强震荡



**1 市场变化：**2月13日塑料主力合约收盘价6644元/吨，周环比-2.47%。LDPE均价为8700元/吨，环比-0.57%，HDPE均价为7375元/吨，环比-0%，华南地区LLDPE（7042）均价为6930.56元/吨，环比-1.17%。LLDPE华南基差收于286.56元/吨，环比-1.79%，5-9月差-65元/吨（-13）。聚丙烯主力合约收盘价6568元/吨，较上周末-123元/吨，环比-1.84%。生意社聚丙烯现货价报收6640元/吨（+0%）。PP基差收72元/吨（123），5-9月差-32元/吨（1）。

**2 基本面变化：**1、供应端：本周中国聚乙烯生产开工率87.30%，较上周+1.39个百分点，聚乙烯周度产量72.39万吨，环比+1.61%。本周检修损失量7.38万吨，较上周-0.48万吨。本周中国PP石化企业开工率75.93%，较上周-0.66个百分点。PP粒料周度产量达到77.99万吨，周环比+2.19%。PP粉料周度产量达到4.63万吨，周环比-18.27%。2、需求端：本周国内农膜整体开工率为24.74%，较上周-5.44%；PE包装膜开工率为20.30%，较上周-18.52%，PE管材开工率9.33%，较上周-14.13%。本周PP下游平均开工率41.78%（-8.06%）。塑编开工率27.86%（-8.88%），BOPP开工率60.25%（-4.30%），注塑开工率29.74%（-23.28%），管材开工率29.53%（-4.17%）。3、本周塑料企业社会库存51.63万吨，较上周+3.13万吨，环比+6.45%。本周聚丙烯国内库存39.12万吨（+5.92%）；两油库存环比-7.30%；贸易商库存环比-3.55%；港口库存环比+14.44%。

**3 主要运行逻辑：**本周进入春节传统淡季，下游开工率持续下滑，部分工厂停工放假，节前需求支撑有限。供应端周度产量仍维持高位，压力进一步增加，带动库存累库。春节期间，地缘冲突升级，外盘原油价格走强，对成本端支撑加强，预计PE主力合约区间内偏强震荡，关注前高压力位7100，PP主力合约偏强震荡，关注压力位6950支撑位。

**重点关注：**下游需求情况、库存情况、委内瑞拉局势、伊朗局势、原油价格波动



# 02

塑料：地缘冲突加剧，预计偏强震荡

Changjiang  
Securities

汇聚财智 共享成长

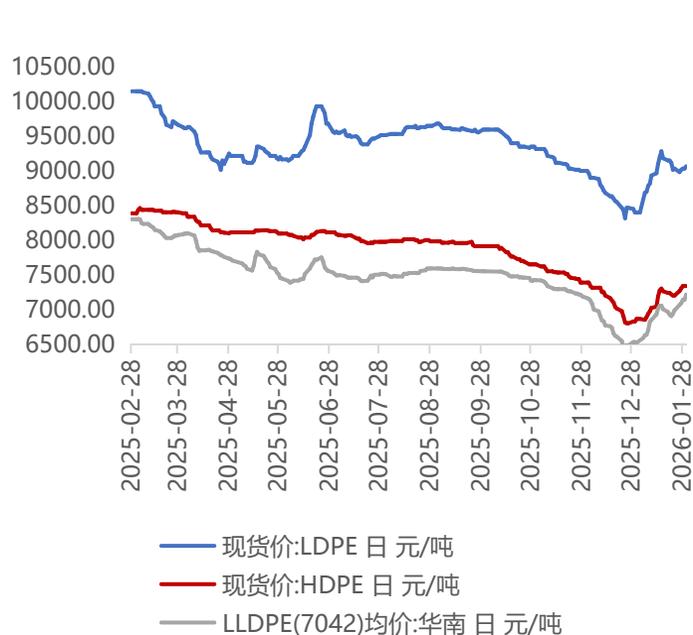
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 2月13日塑料主力合约收盘价6644元/吨，周环比-2.47%。LDPE均价为8700元/吨，环比-0.57%，HDPE均价为7375元/吨，环比-0%，华南地区LLDPE（7042）均价为6930.56元/吨，环比-1.17%。LLDPE华南基差收于286.56元/吨，环比-1.79%，5-9月差-65元/吨（-13）。

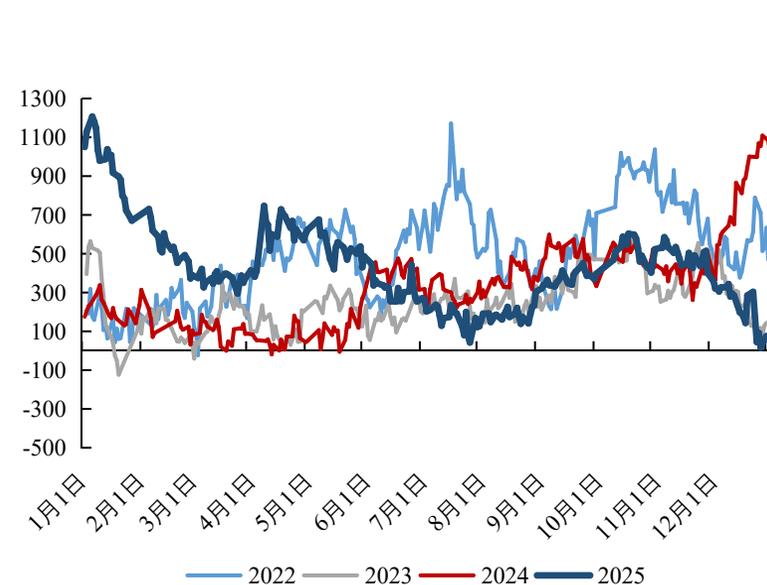
塑料主力合约走势图



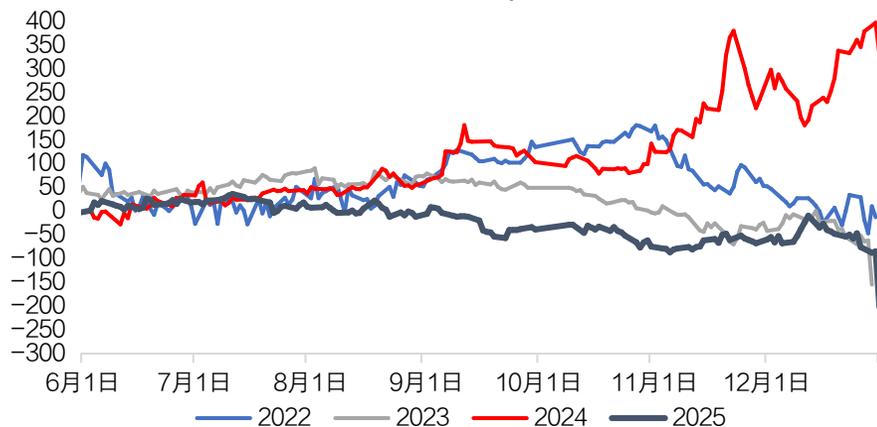
聚乙烯现货价格走势



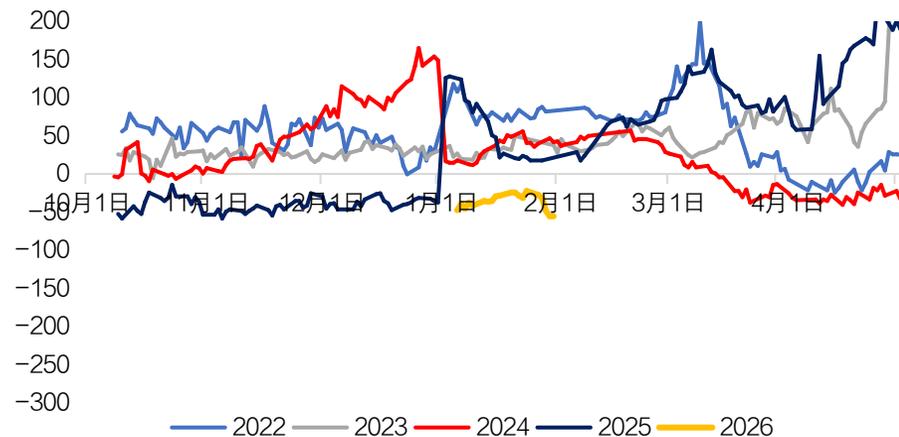
塑料主力合约基差



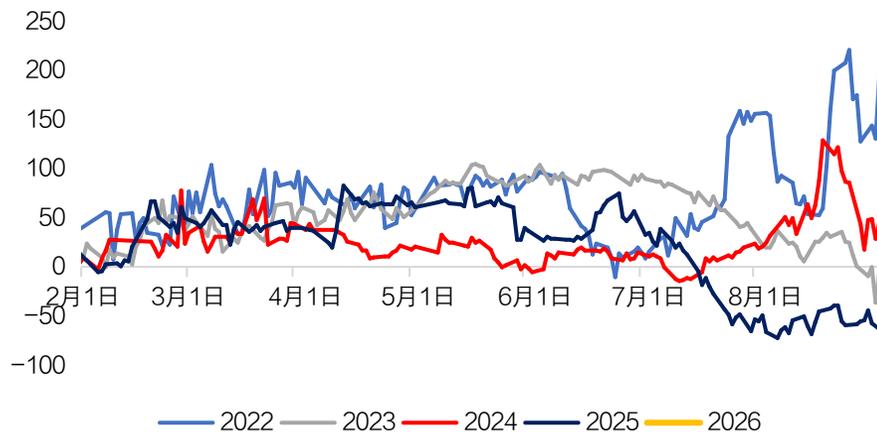
塑料1-5价差(元/吨)



塑料5-9价差(元/吨)



塑料9-1价差(元/吨)



项目	日期	数值(元/吨)	变动值
1-5月差	2026/2/13	76	22
	2026/2/6	54	
5-9月差	2026/2/13	-65	-13
	2026/2/6	-52	
9-1月差	2026/2/13	-11	-9
	2026/2/6	-2	

# 03 重点数据跟踪-现货价格



品种	区域	品类	2026/2/13			涨跌幅
			最低价	最高价	主流价	
HDPE	东北地区	薄膜	7450	7450	7450	0
	华北地区	薄膜	6630	7900	7461	0
	华北地区	低熔注塑	6630	6750	6708	0
	华北地区	拉丝	6650	7300	7021	0
	华北地区	小中空	6550	7300	6952	0
	华东地区	薄膜	6850	7750	7536	0
	华东地区	低熔注塑	6750	6850	6810	0
	华东地区	拉丝	6800	7500	7300	0
	华东地区	小中空	6800	7300	7122	0
	华南地区	薄膜	6800	7700	7319	0
	华南地区	低熔注塑	6420	7600	7003	0
	华南地区	拉丝	7300	7750	7525	0
	华南地区	小中空	6800	7200	7000	0
	华中地区	薄膜	6875	7750	7395	0
	华中地区	低熔注塑	6700	6825	6781	0
	华中地区	小中空	6800	7000	6958	0
	西北地区	薄膜	7600	7650	7620	0
	西北地区	低熔注塑	6600	6800	6880	0
	西北地区	拉丝	6580	7150	6943	0
	西北地区	小中空	6630	7200	6932	0
西南地区	薄膜	7000	7650	7290	0	
西南地区	低熔注塑	6700	6750	6720	0	
西南地区	拉丝	7200	7300	7213	0	
西南地区	小中空	7100	7300	7200	0	

# 03 重点数据跟踪-现货价格（续）



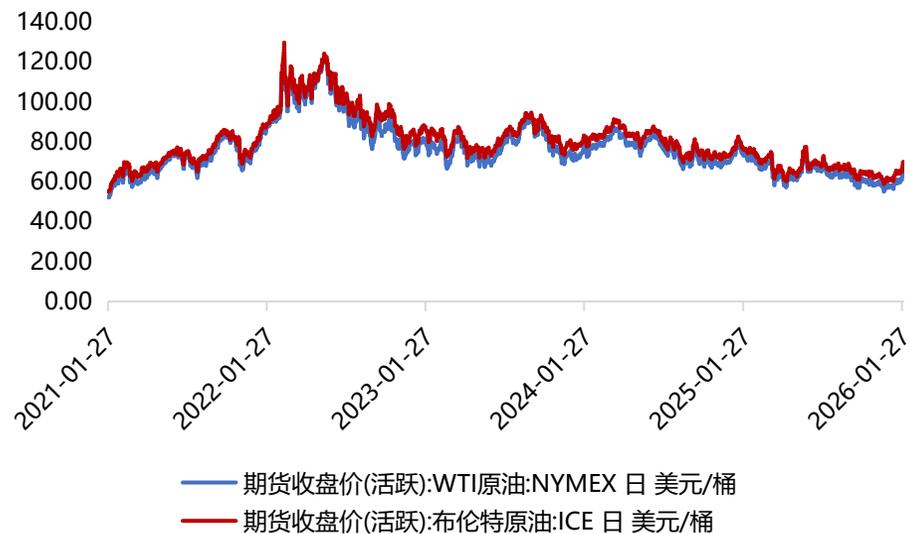
品种	区域	品类	2026/2/13		主流价	涨跌幅
			最低价	最高价		
LDPE	东北地区	薄膜	8350	8700	8467	0
	华北地区	薄膜	8220	8500	8374	0
	华东地区	薄膜	8450	8850	8670	0
	华南地区	薄膜	8500	8850	8664	0
	华中地区	薄膜	8500	8750	8708	0
	西北地区	薄膜	8600	8950	8783	0
	西南地区	薄膜	8650	8750	8700	0
LLDPE	东北地区	薄膜	6600	6625	6622	0
	华北地区	薄膜	6525	6865	6638	-9
	华东地区	薄膜	6675	6850	6762	0
	华南地区	薄膜	6800	7050	6881	0
	华中地区	薄膜	6675	6858	6778	0
	西北地区	薄膜	6470	6530	6503	0
	西南地区	薄膜	6675	6690	6685	0

品种	品类	2026/2/13		主流价	涨跌幅
		最低价	最高价		
HDPE	薄膜	6856	7741	7420	0
	低熔注塑	6649	6968	6820	0
	拉丝	6796	7405	7176	0
	小中空	6767	7238	7036	0
LDPE	薄膜	8419	8763	8603	0
LLDPE	薄膜	6639	6844	6721	-2

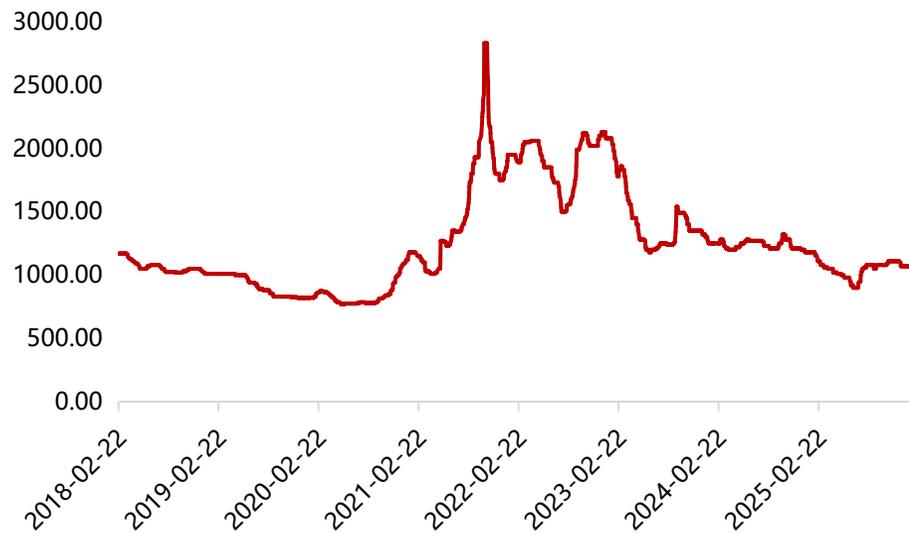
## 04 重点数据跟踪-成本

成本方面，上周WTI原油报收66.31美元/桶，较上周+3.50元/桶，布伦特原油报收71.24美元/桶，较上周+3.51美元/桶。无烟煤长江港口报价为1070元/吨（-0）。

### 原油期货收盘价走势图



### 无烟煤长江港口报价走势图

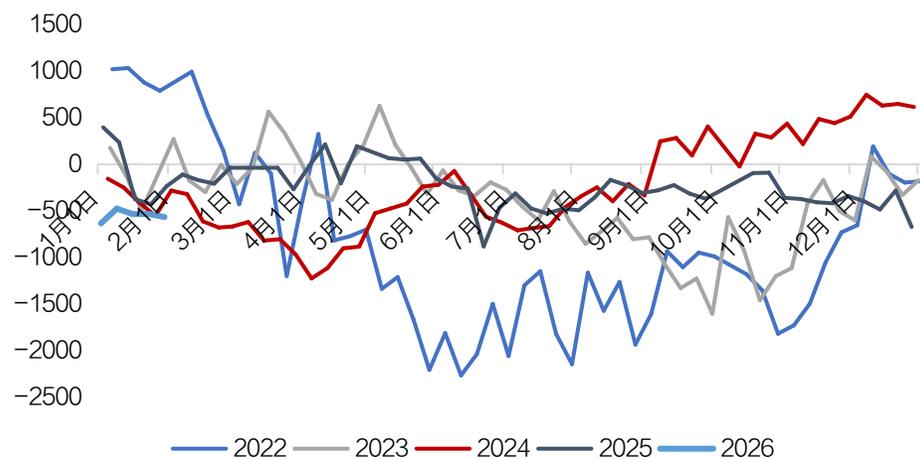


# 05 重点数据跟踪-利润

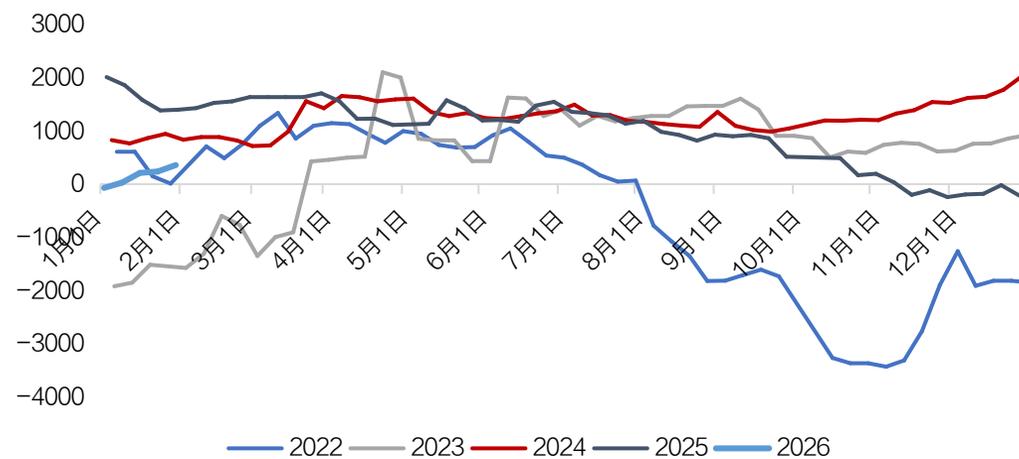


□ 利润方面，油制PE利润为-830元/吨，较上周-135元/吨，煤制PE利润为123元/吨，较上周-191元/吨。

### 油制PE利润变动



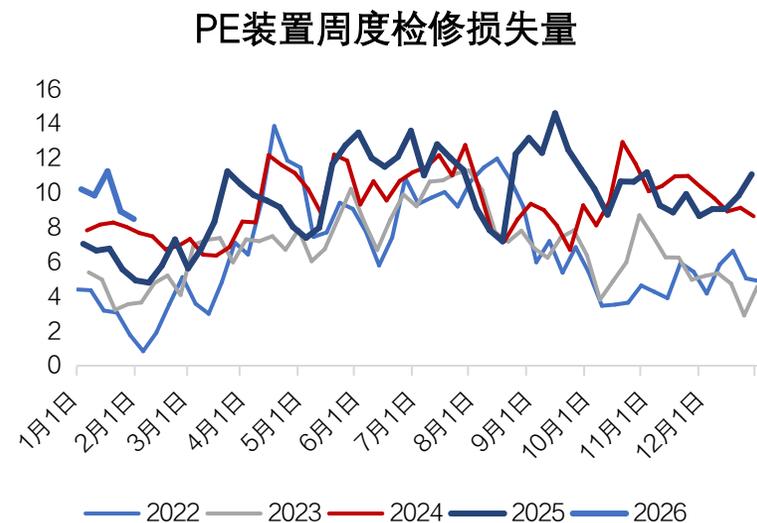
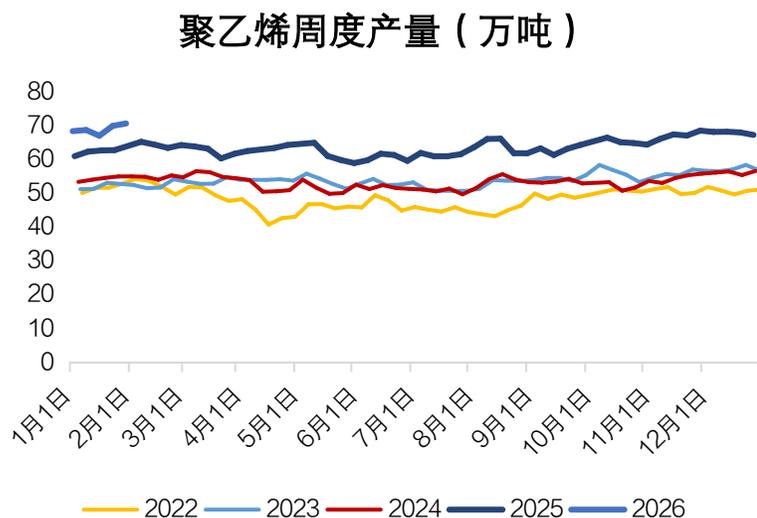
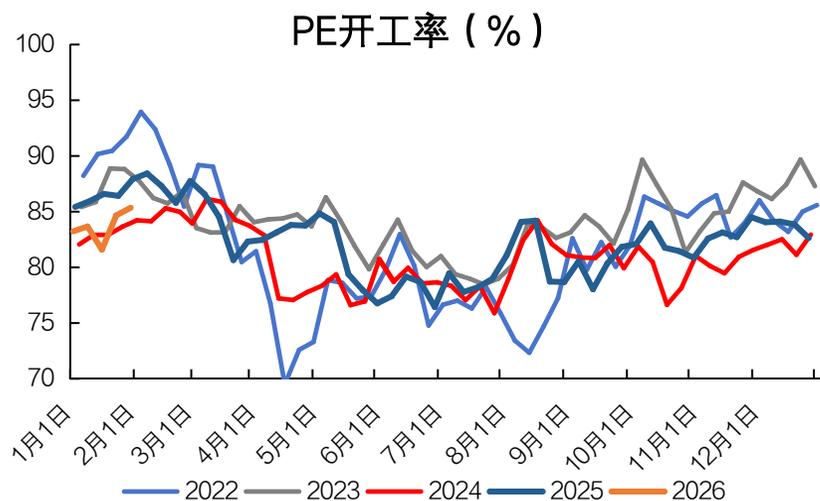
### 煤制PE利润变动



## 06 重点数据跟踪-供应



□ 本周中国聚乙烯生产开工率87.30%，较上周+1.39个百分点，聚乙烯周度产量72.39万吨，环比+1.61%。本周检修损失量7.38万吨，较上周-0.48万吨。

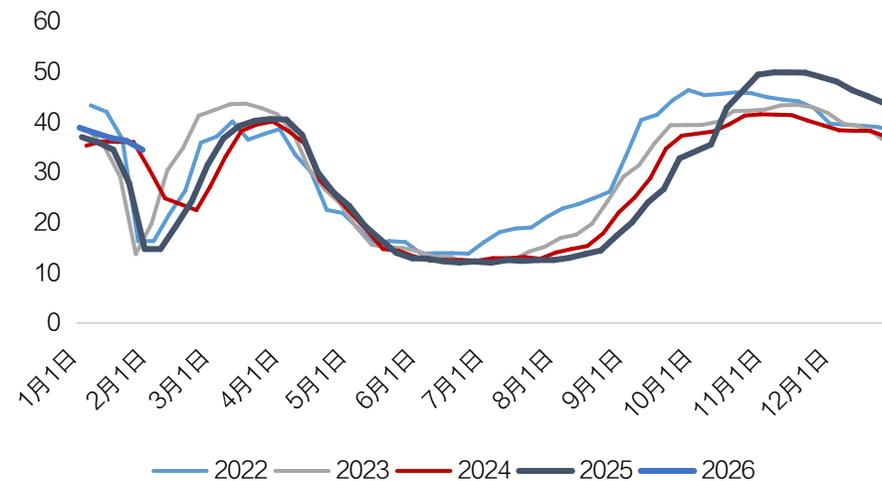


企业全称	装置类型	产能	投产时间
山东裕龙石化有限公司	2#LDPE/EVA	30.00	已投
山东裕龙石化有限公司	2#LDPE/EVA	20.00	2026年3月
山东新时代高分子材料有限公司	LLDPE	25.00	2026年6月
山东新时代高分子材料有限公司	HDPE	45.00	2026年6月
新疆东明塑胶有限公司	FDPE	40.00	2026年6月
华锦阿美石油化工有限公司	HDPE	30.00	2026年8月
华锦阿美石油化工有限公司	HDPE	20.00	2026年8月
华锦阿美石油化工有限公司	FDPE	45.00	2026年8月
中煤陕西榆林能源化工有限公司二期	HDPE	30.00	2026年三季度
中煤陕西榆林能源化工有限公司二期	LDPE/EVA	25.00	2026年三季度
浙江石油化工有限公司	3#LDPE/EVA	10.00	2026年四季度
浙江石油化工有限公司	2#LDPE	40.00	2026年四季度
中沙古雷乙烯项目	HDPE	40.00	2026年四季度
中沙古雷乙烯项目	FDPE	60.00	2026年四季度
蓝海新材料（通州湾）有限责任公司	FDPE	20.00	2026年四季度
宁夏宝丰能源集团股份有限公司四期	FDPE	30.00	2026年12月
内蒙古荣信化工有限公司	HDPE	40.00	2026年底
总计	--	550.00	--

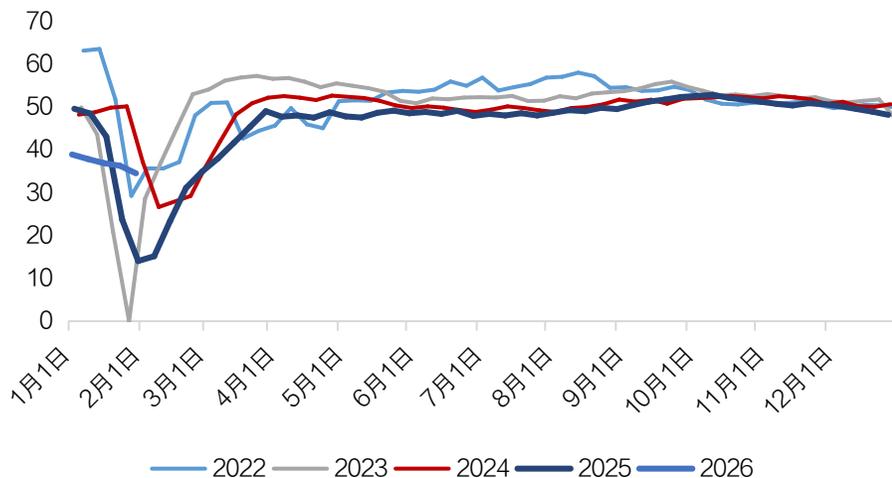
企业名称	装置名称	产线	产能	停车时间	开车时间
燕山石化	HDPE装置	2线	7	2025年4月28日	暂不确定
燕山石化	HDPE装置	1线	7	2025年5月7日	暂不确定
燕山石化	LDPE装置	新高压	20	2025年5月25日	暂不确定
燕山石化	LDPE装置	1线	6	2025年5月25日	暂不确定
燕山石化	LDPE装置	2线	6	2025年5月25日	暂不确定
燕山石化	LDPE装置	3线	6	2025年5月25日	暂不确定
中原石化	全密度装置		26	2025年10月24日	暂不确定
连云港石化	HDPE装置	一期	40	2025年11月23日	暂不确定
齐鲁石化	HDPE装置	1线	7	2025年12月17日	暂不确定
扬子石化	HDPE装置	3线	7	2026年1月31日	2026年2月28日
中化泉州	HDPE装置		40	2026年2月4日	暂不确定
上海石化	全密度装置		25	2026年2月11日	暂不确定
齐鲁石化	HDPE装置	2线	7	2026年2月11日	暂不确定
中天合创	LDPE装置	2线	12	2026年2月13日	暂不确定

本周国内农膜整体开工率为24.74%，较上周-5.44%；  
 PE包装膜开工率为20.30%，较上周-18.52%，PE管材  
 开工率9.33%，较上周-14.13%。

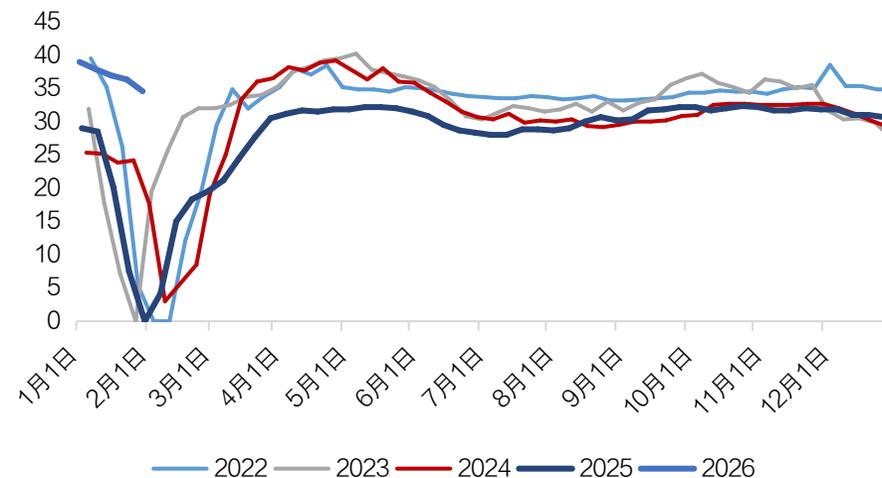
农膜周度开工率 (%)



包装膜周度开工率 (%)



管材周度开工率 (%)



## 10 重点数据跟踪—下游生产比例

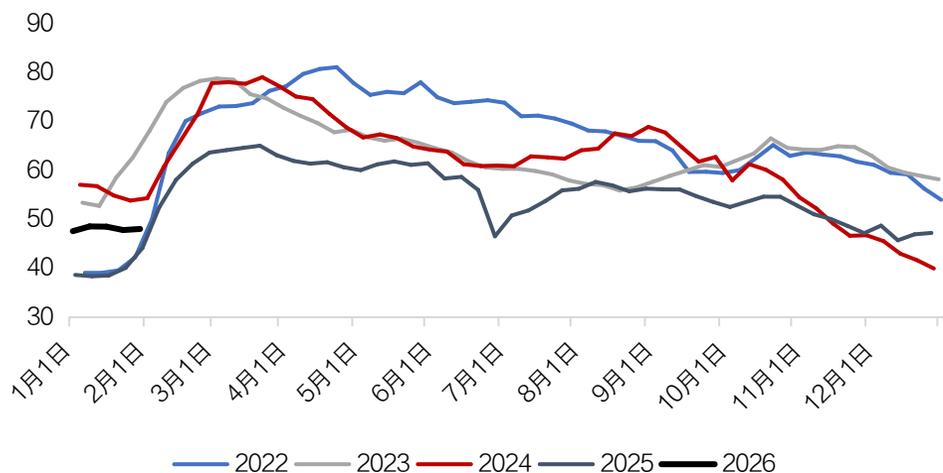


□ 目前线型薄膜排产比例最高，目前占比35.7%，与年度平均水平相差1.7%；低压管材与年度平均数据差异明显，目前占比12.6%，与年度平均水平相差3.9%。

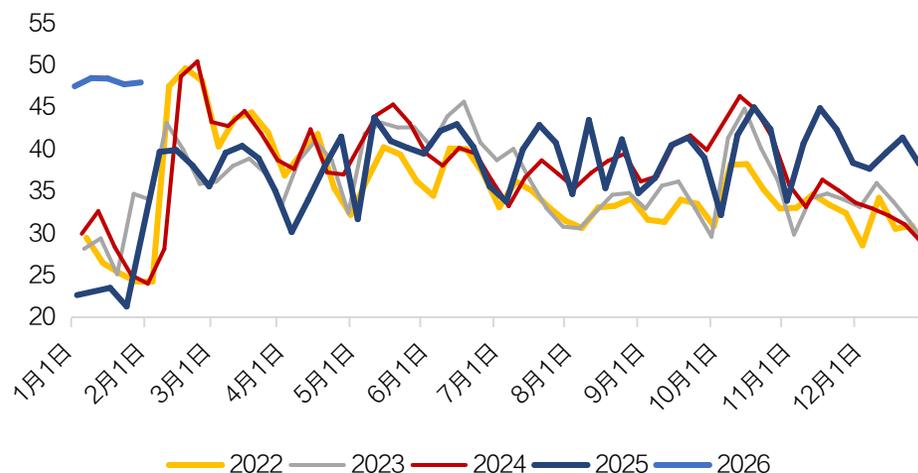
日期	2026/2/9	2026/2/10	2026/2/11	2026/2/12	2026/2/13	2026/2/14	年度平均
低压薄膜	8.7%	8.5%	7.2%	7.2%	7.1%	7.1%	7.9%
低压管材	9.6%	10.6%	11.6%	10.8%	12.6%	12.6%	8.7%
低压拉丝	4.8%	4.8%	5.0%	4.3%	4.3%	4.3%	4.7%
低压中空	9.6%	9.6%	9.6%	9.6%	8.8%	8.8%	9.2%
低压注塑	1.8%	1.8%	4.3%	5.8%	4.9%	4.9%	5.2%
低压其它	2.1%	2.4%	2.1%	2.1%	2.1%	2.1%	2.9%
高压薄膜	9.0%	8.8%	9.0%	9.0%	9.1%	9.1%	8.0%
高压涂覆	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
高压其它	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	0.8%	0.8%	0.9%
线型茂金属	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%
线型薄膜	35.4%	34.8%	35.4%	35.4%	35.4%	35.7%	34.0%
线型其它	3.8%	4.4%	2.7%	2.7%	2.7%	2.4%	3.4%
停车	9.80%	8.90%	7.70%	7.70%	8.00%	8.00%	10.8%

□ 本周塑料企业社会库存51.63万吨，较上周+3.13万吨，环比+6.45%。

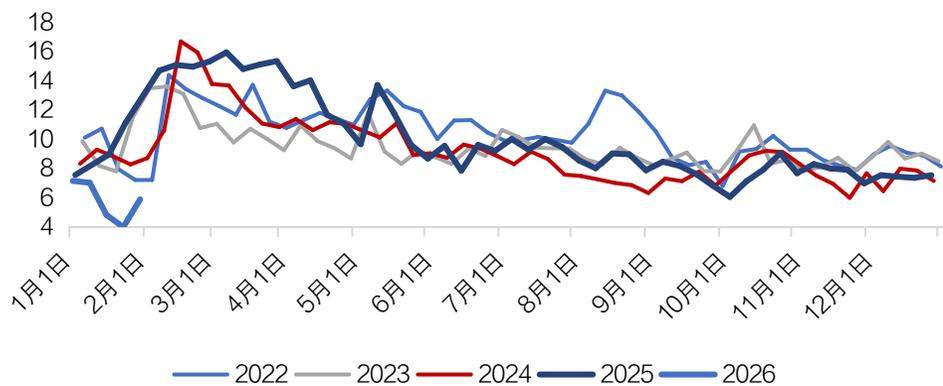
PE社会库存变动（万吨）



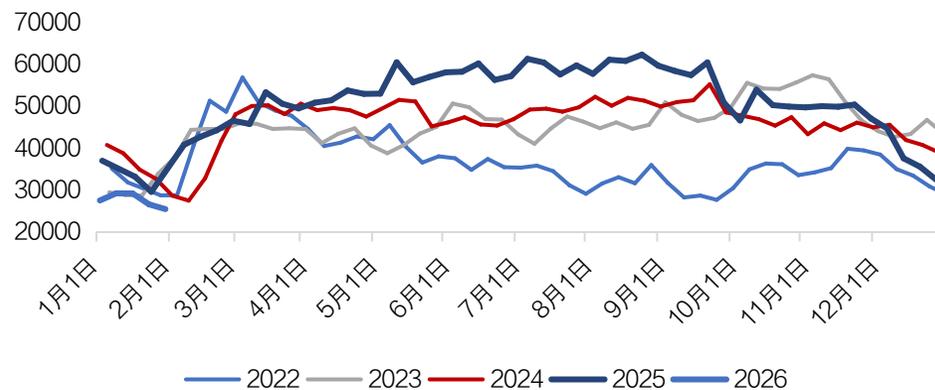
两油PE企业库存变动（万吨）



煤制PE企业库存变动（万吨）

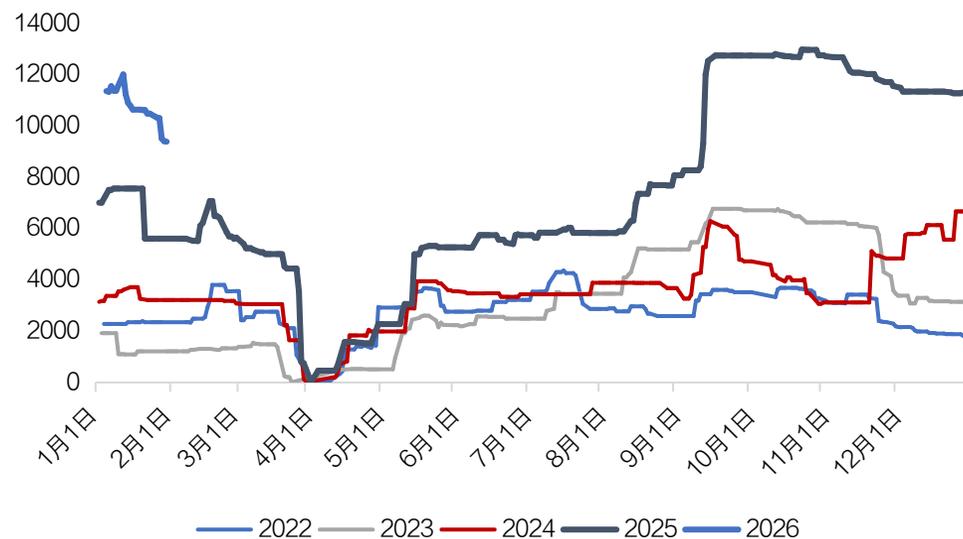


贸易商PE库存变动（吨）



□ 聚乙烯仓单数量为9428手，较上周+0手。

聚乙烯仓单数量





# 03

PP: 地缘冲突加剧, 预计偏强震荡

*Changjiang  
Securities*

汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*

2月13日聚丙烯主力合约收盘价6568元/吨，较上周末-123元/吨，环比-1.84%。

聚丙烯主力合约走势图



聚丙烯相关产品价格

产品	区域	标准	价格	日涨跌
PP	中国	拉丝	6634	0
PP	中国	均聚注塑	6622	0
PP	中国	低熔共聚	6852	0
PP	中国	中熔共聚	6923	0
PP	中国	高熔共聚	6850	0
PP	中国	中熔纤维	6701	0
PP	中国	高熔纤维	6801	0
PP	中国	薄壁注塑	6848	0
PP	中国	透明料	7544	0

## 02 重点数据跟踪-下游现货价格

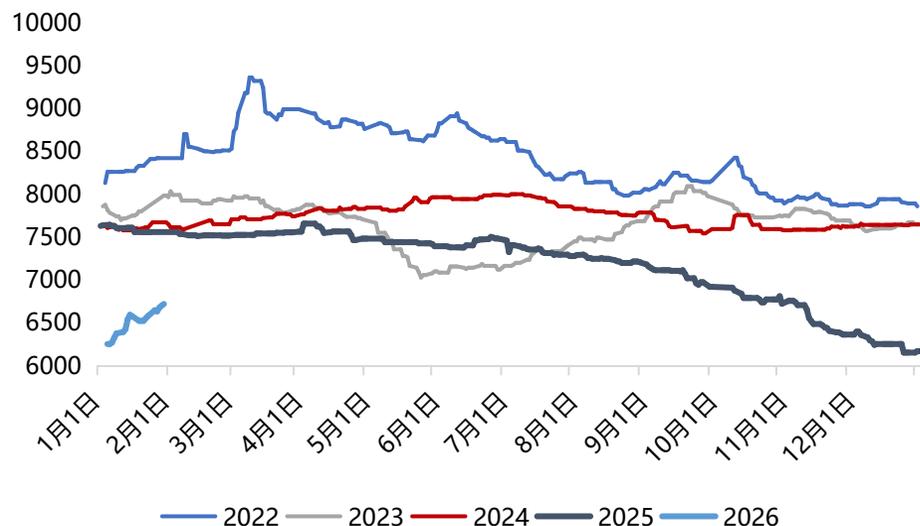


产品	规格	2026/1/30	日涨跌值	较上周同期	较上月同期	较去年同期
PP粒	T30S	6615	0	-20	-885	-1385
PP粉	225	7150	0	0	+300	-600
PE	7042	6650	0	-200	-150	-1550
PVC粉	SG-5	4750	0	-10	+90	-220
PVC糊	手套料	6500	0	+25	+75	-1250
PS	525	7800	0	-100	+300	-1300

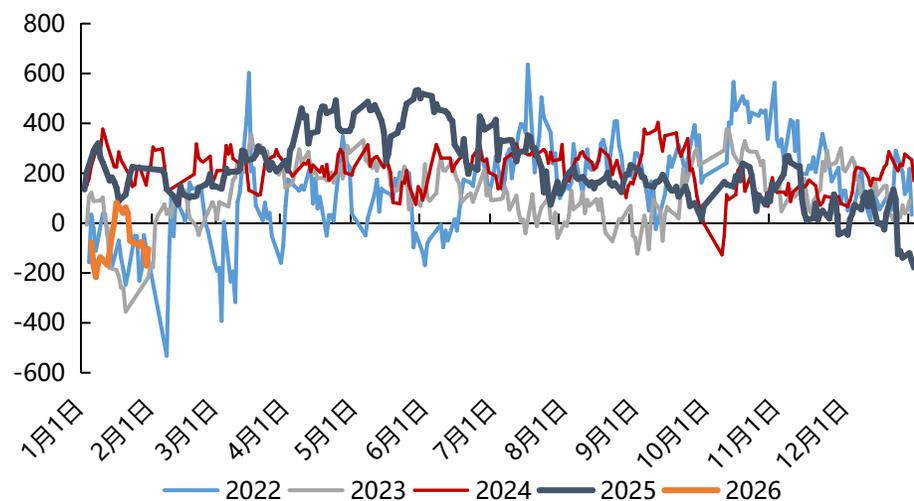
### 03 重点数据跟踪-基差

2月13日，生意社聚丙烯现货价报收6640元/吨（+0%）。PP基差收72元/吨（123），5-9月差-32元/吨（1）。

聚丙烯现货价格走势



聚丙烯基差走势图



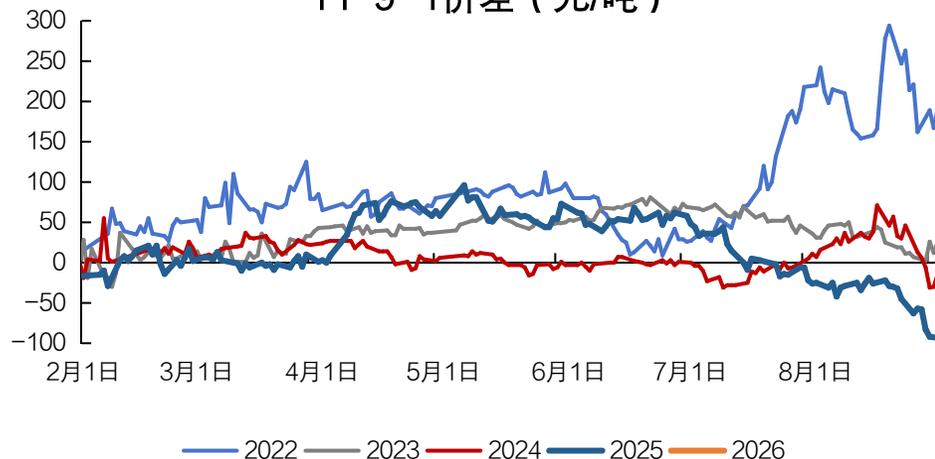
PP 1-5价差(元/吨)



PP 5-9价差 (元/吨)



PP 9-1价差 (元/吨)

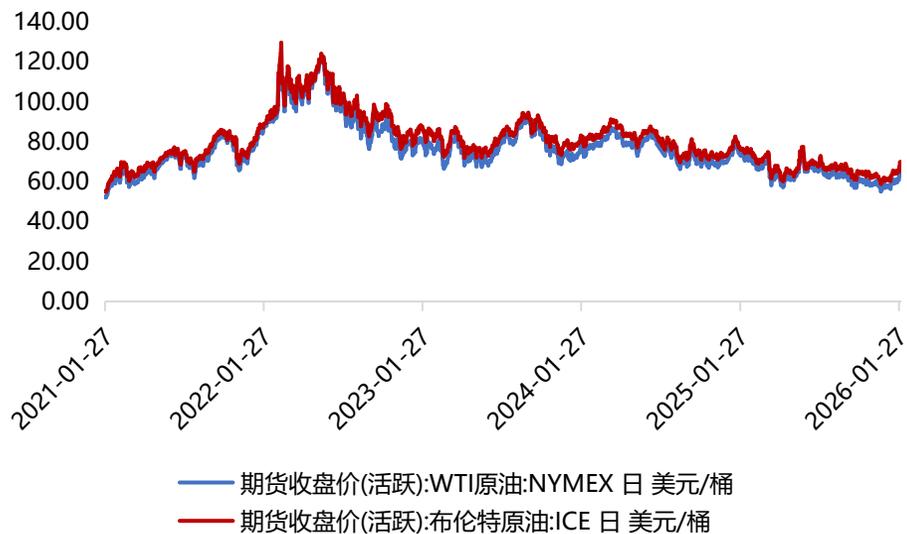


项目	日期	数值 (元/吨)	变动值
1-5月差	2026/02/13	13	18
	2026/02/06	-5	
5-9月差	2026/02/13	-25	7
	2026/02/06	-32	
9-1月差	2026/02/13	12	-25
	2026/02/06	37	

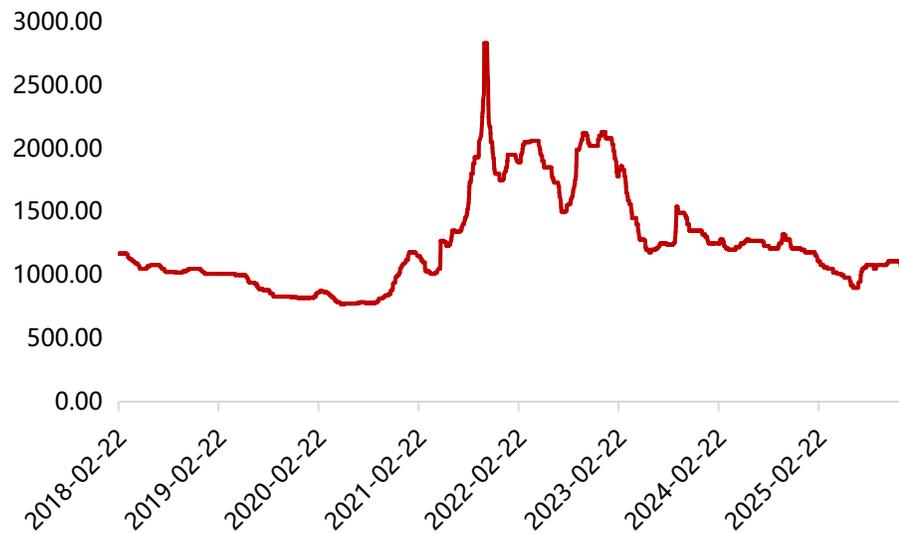
## 05 重点数据跟踪-成本

成本方面，上周WTI原油报收66.31美元/桶，较上周+3.50元/桶，布伦特原油报收71.24美元/桶，较上周+3.51美元/桶。无烟煤长江港口报价为1070元/吨（-0）。

### 原油期货收盘价走势图



### 无烟煤长江港口报价走势图

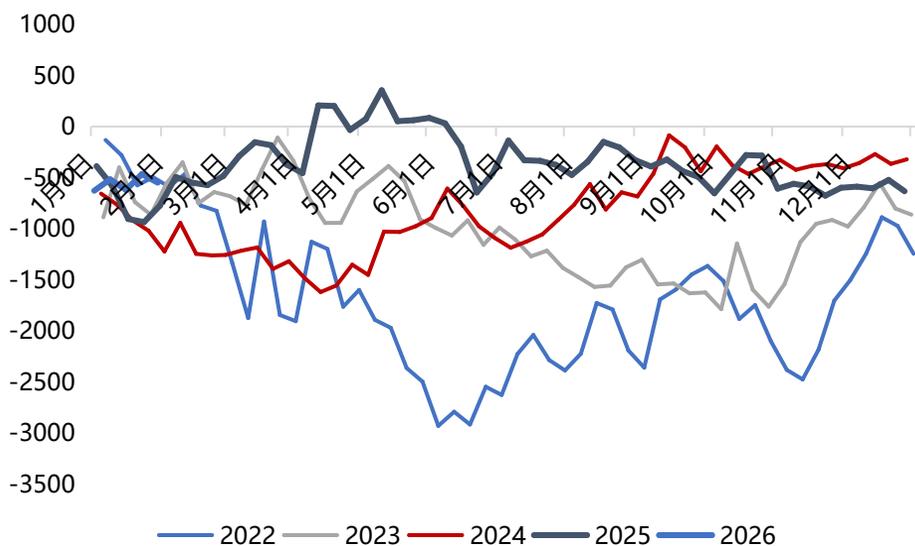


## 06 重点数据跟踪-利润

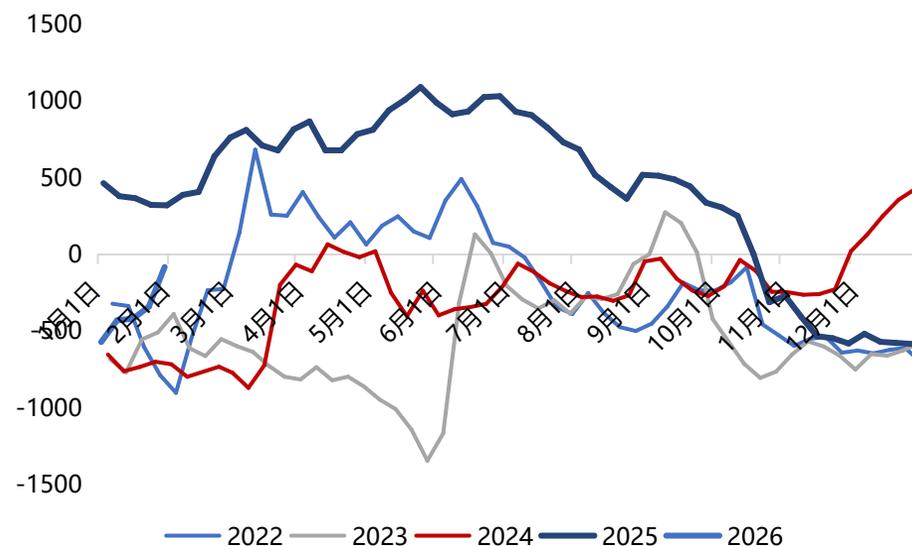


□ 利润方面，油制PP利润为-642.23元/吨，较上周-16.10元/吨，煤制PP利润为-166.21元/吨，较上周-4.87元/吨。

### 油制PP周度利润走势图



### 煤制PP周度利润走势图

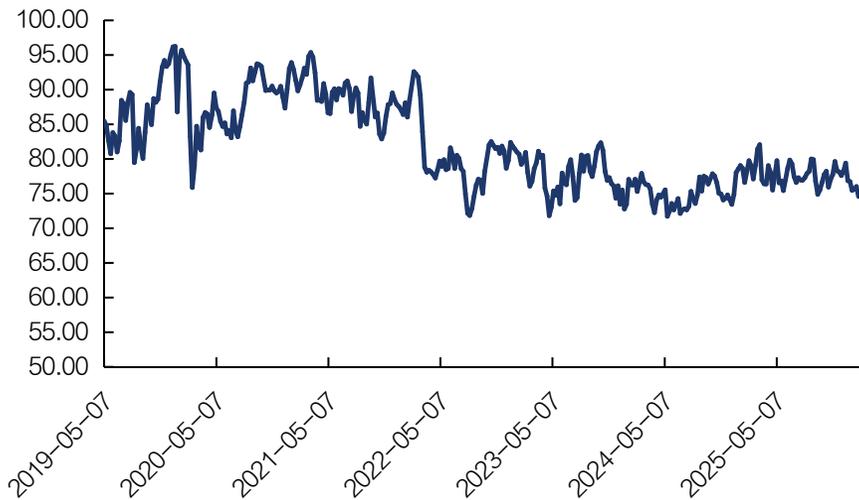


# 07 重点数据跟踪-供应

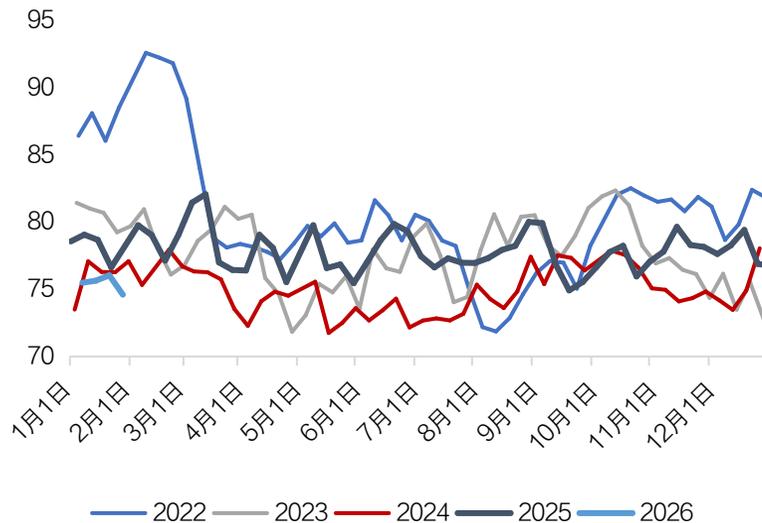


■ 本周中国PP石化企业开工率75.93%，较上周-0.66个百分点。PP粒料周度产量达到77.99万吨，周环比+2.19%。PP粉料周度产量达到4.63万吨，周环比-18.27%。

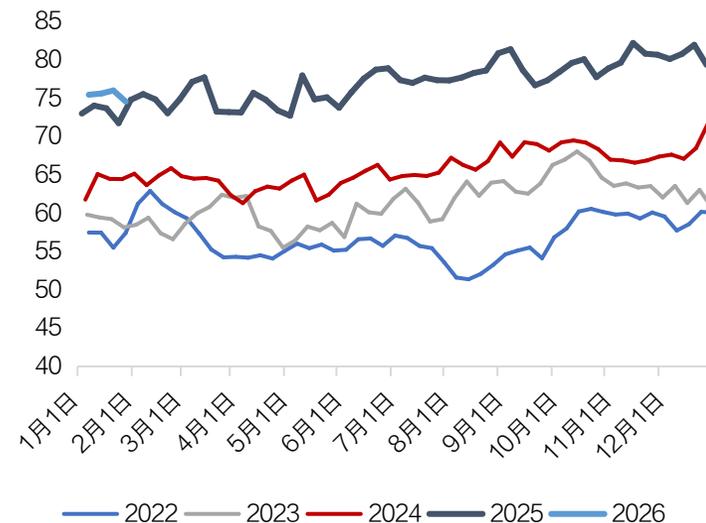
### PP石化企业开工率 (%)



### PP粒料周度产量 (万吨)



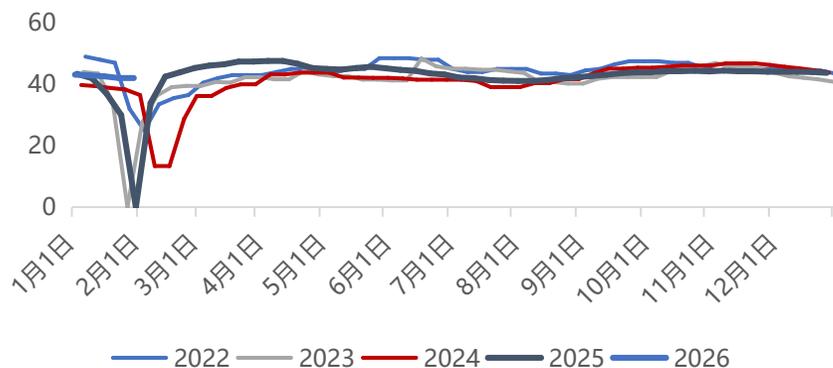
### PP粉料周度产量 (万吨)



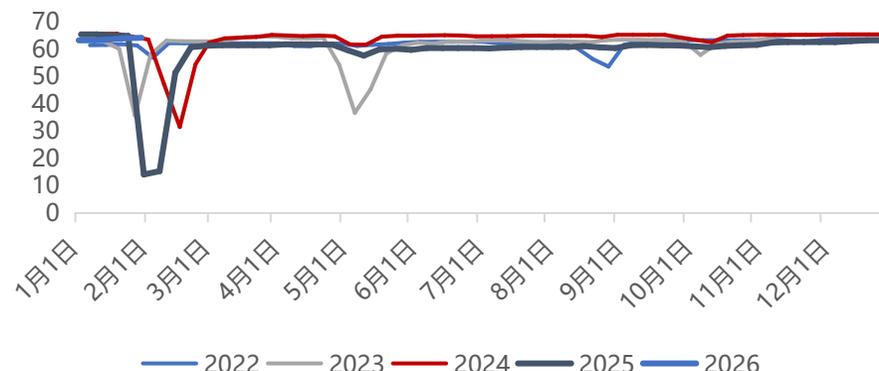
企业名称	生产线	产能	停车时间	开车时间
齐鲁石化	单线	7	2025年1月6日	待定
洛阳石化	一线	8	2025年2月6日	待定
北方华锦	老线	6	2025年4月26日	待定
燕山石化	二线	7	2025年5月12日	待定
大连石化	一线	20	2025年7月4日	待定
金诚石化	一线	15	2025年9月12日	待定
京博聚烯烃	一线	20	2025年9月22日	待定
恒力石化	JPP线	20	2025年10月1日	待定
中原石化	一线	6	2025年10月26日	待定
中原石化	二线	10	2025年10月26日	待定
中海油大榭	新一线	45	2025年10月31日	待定
河北海伟	单线	30	2025年11月8日	待定
中海油大榭	老线	30	2025年11月10日	待定
燕山石化	一线	12	2025年12月18日	待定
金能化学	三线	45	2025年12月31日	待定
广西鸿谊	单线	15	2025年12月31日	2026年2月20日
联泓新科	二线	8	2026年1月5日	待定
安庆百聚	单线	30	2026年1月9日	2026年3月1日
裕龙石化	四线	40	2025年1月19日	待定
东莞巨正源	一期一线	30	2026年1月20日	2026年2月25日
东莞巨正源	一期二线	30	2026年1月20日	2026年2月25日
绍兴三圆	老线	20	2026年1月31日	待定
海天石化	单线	20	2026年1月31日	待定
金能化学	二线	45	2026年2月9日	2026年2月28日
安徽天大	单线	15	2026年2月13日	2026年2月25日

□ 本周PP下游平均开工率41.78% (-8.06%)。塑编开工率27.86% (-8.88%)，BOPP开工率60.25% (-4.30%)，注塑开工率29.74% (-23.28%)，管材开工率29.53% (-4.17%)。

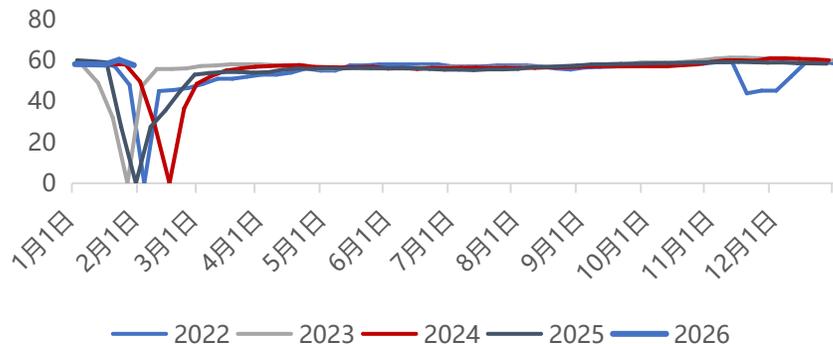
塑编周度开工率 (%)



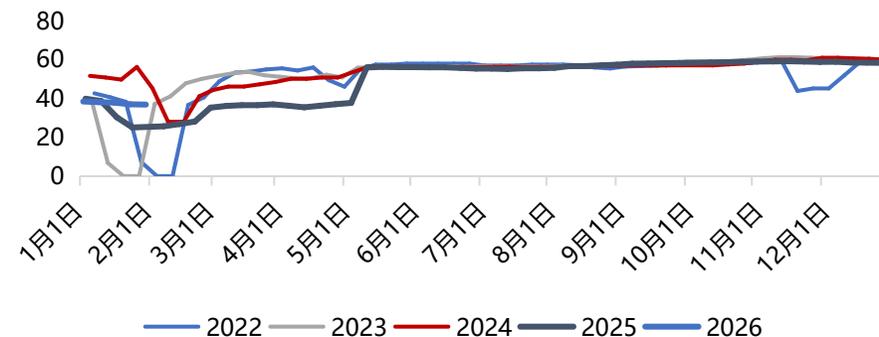
BOPP周度开工率 (%)



注塑周度开工率 (%)



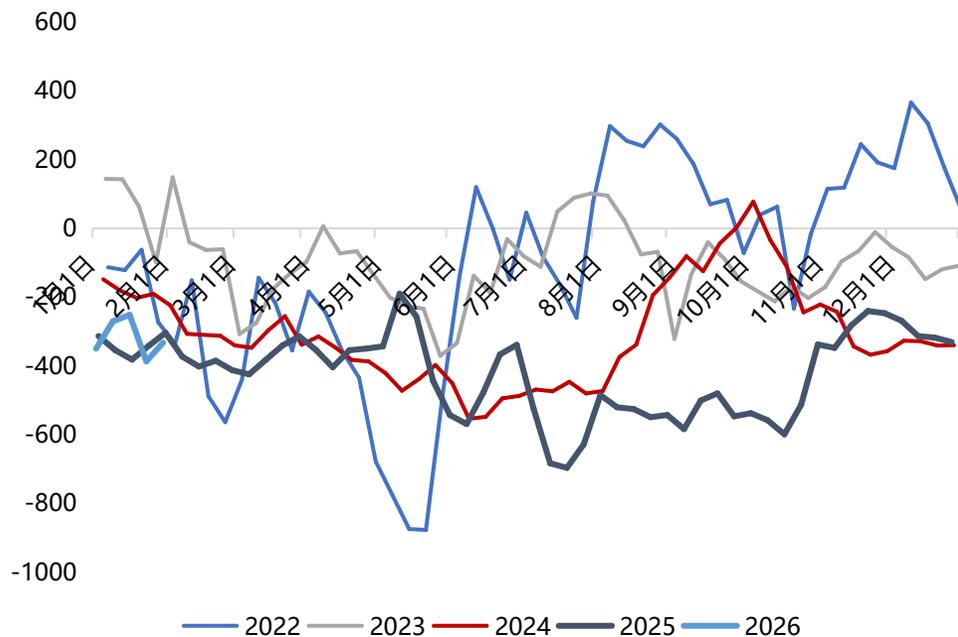
PP管材周度开工率 (%)



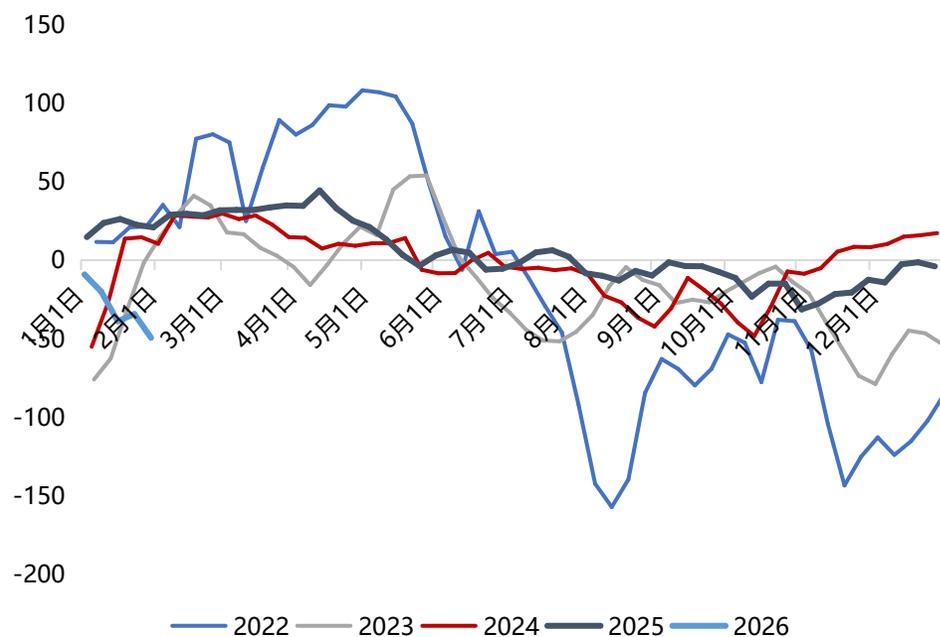
品类	2026/2/14	2026/2/13	2026/2/12	2026/2/11	2026/2/10	2026/2/9-2/13平均
停车影响量	17.88%	17.88%	17.47%	17.47%	18.49%	18.43%
拉丝	30.55%	31.36%	28.11%	30.08%	29.43%	29.39%
低熔共聚	12.53%	11.45%	10.13%	9.42%	9.01%	9.99%
中熔共聚	1.16%	2.07%	2.48%	3.25%	4.68%	3.43%
高熔共聚	6.15%	6.15%	6.15%	6.46%	5.24%	5.66%
均聚注塑	7.67%	8.24%	8.54%	8.34%	8.07%	8.23%
薄壁注塑	7.18%	7.89%	8.60%	5.80%	6.08%	6.61%
中熔纤维	2.01%	1.61%	3.03%	3.64%	3.23%	2.83%
高熔纤维	2.36%	2.77%	4.09%	4.09%	3.60%	3.79%
BOPP膜料	5.33%	4.21%	4.21%	4.41%	4.01%	3.73%
均聚CPP	0.00%	0.41%	0.41%	0.00%	0.00%	0.28%
二元共聚CPP	1.16%	1.16%	1.16%	1.16%	1.77%	1.36%
三元共聚CPP	2.03%	1.63%	1.63%	1.12%	1.12%	1.32%
透明料	1.87%	1.46%	2.28%	3.05%	2.95%	2.99%
无规共聚	0.61%	0.61%	0.61%	0.61%	0.61%	0.61%
冷水管	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
热水管	1.51%	1.10%	1.10%	1.10%	1.71%	1.34%
涂覆料	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

□ 本周聚丙烯进口利润-379.05美元/吨，相比上周-27.70美元/吨。出口利润-32.38美元/吨，相比上周+14.19美元/吨。

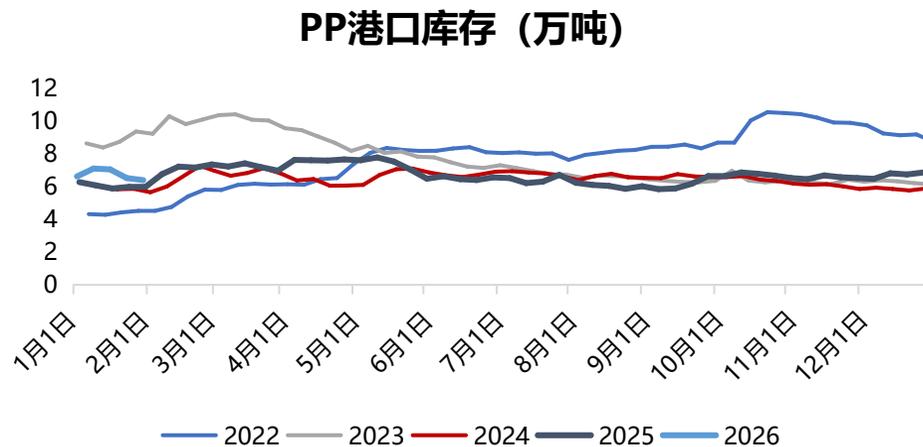
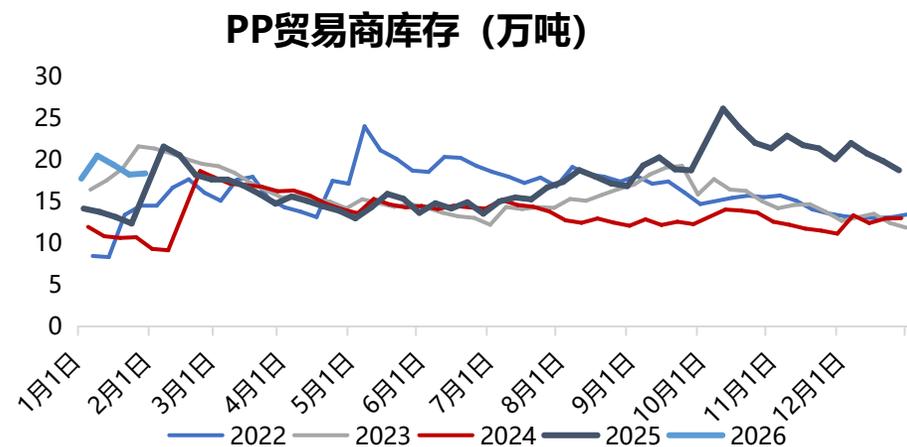
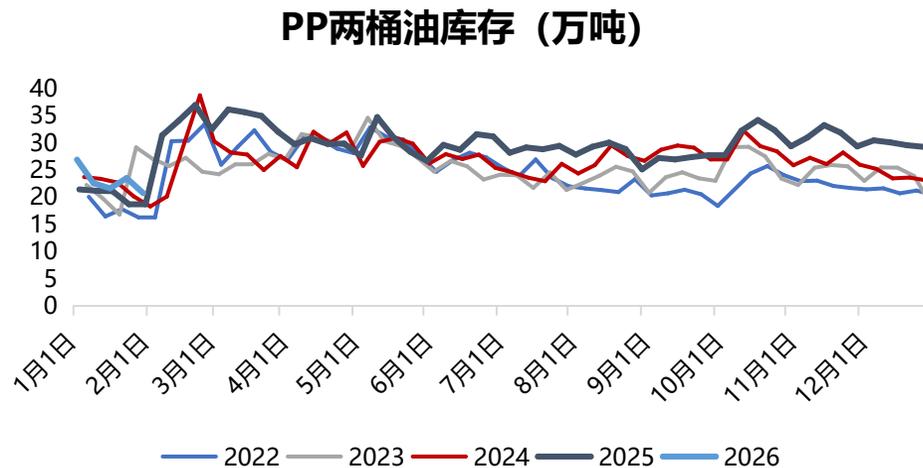
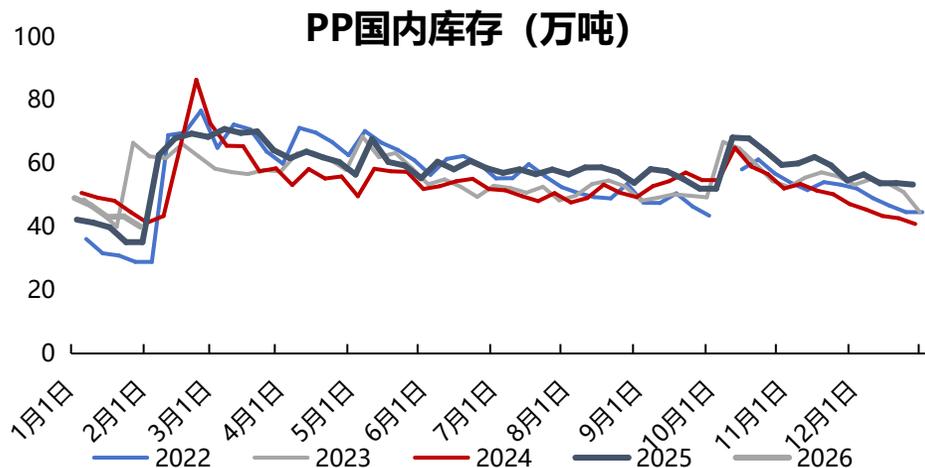
PP进口利润（美元/吨）



PP出口利润（美元/吨）

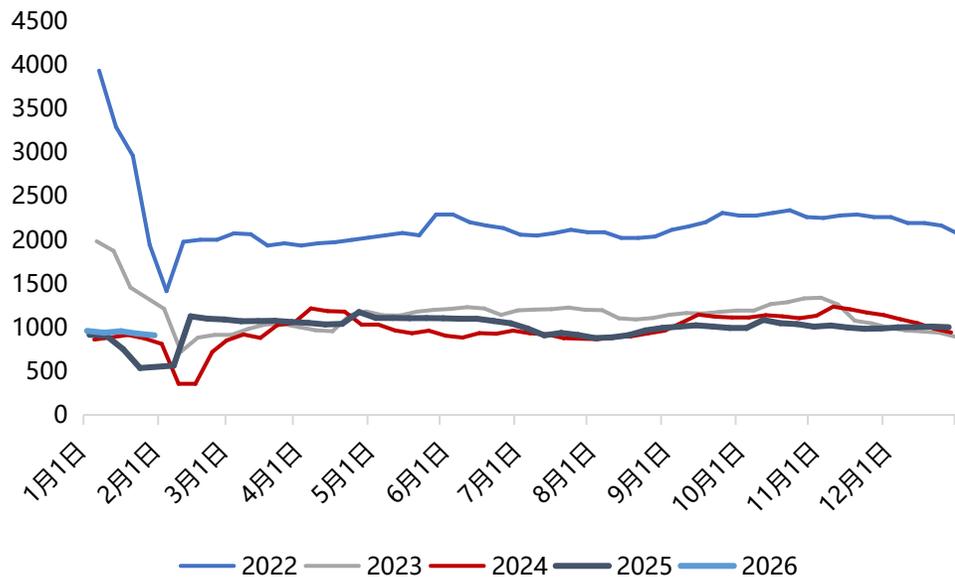


□ 本周聚丙烯国内库存39.12万吨 (+5.92%)；两油库存环比-7.30%；贸易商库存环比-3.55%；港口库存环比+14.44%。

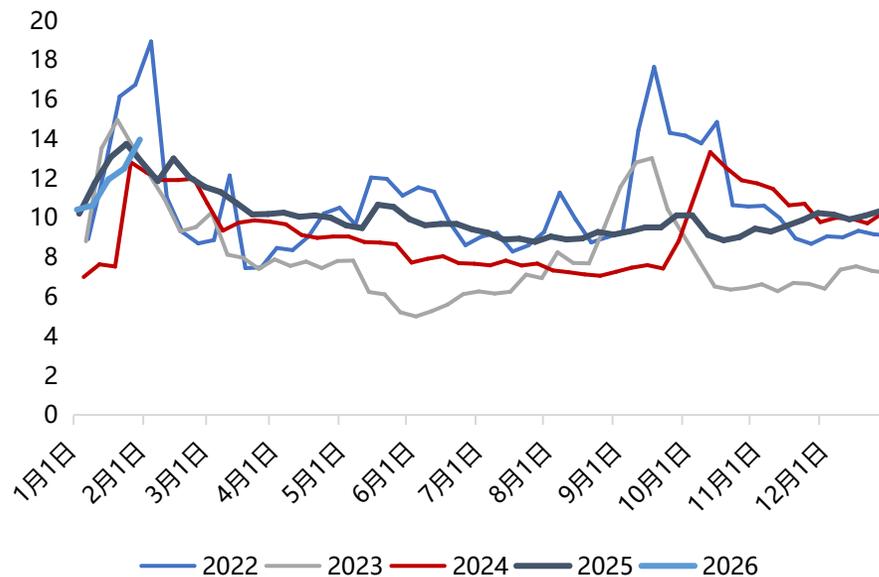


□ 本周塑编大型企业成品库存为495.28吨，环比-41.02%，BOPP原料库存15.10天，环比+0.40%。

塑编大型企业成品库存（吨）

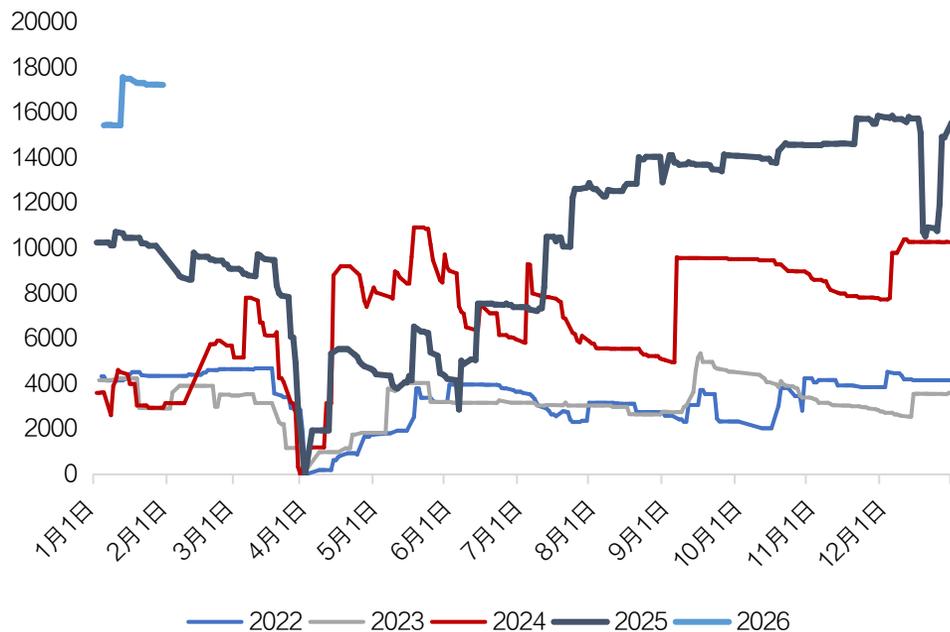


BOPP原料库存（天）



□ 聚丙烯仓单数量为18679手，较上周+1475手。

聚丙烯仓单数量



# 声明



## 风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



**THANKS** 感谢

*Changjiang  
Securities*



长江期货股份有限公司

Add /武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777102

汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*