

【冠通期货研究报告】

塑料五一假期持仓报告：霍尔木兹海峡关闭，塑料开工率偏低

发布日期：2026年4月29日

【行情分析】

4月29日，停车装置变动不大，塑料开工率维持在78%左右，目前开工率处于偏低水平。截至4月24日当周，PE下游开工率环比回落1.06个百分点至39.68%，农膜订单继续回落，整体PE下游开工率季节性变动，较往年偏低。周三石化库存环比下跌4万吨至81万吨，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，阿联酋原油日产量较战前下降超100万桶，其退出OPEC对目前市场影响有限。美伊谈判停滞，美国维持对伊朗的海上封锁，霍尔木兹海峡航运仍基本停滞，国际原油价格继续反弹。供应上，新增产能30万吨/年的裕龙石化LDPE/EVA在2026年2月已投产。近期已无新增产能计划投产。近期塑料开工率稳定。农膜旺季趋弱，地膜生产收尾，华北、华东、华南地区农膜价格开始下跌。塑料化工反内卷仍有预期，中东局势提振能源化工，伊朗PE进口占中国总进口量约8%，占国内产量约3%，不过整个中东地区进口占国内产量约20%，中东地区PE产能占全球15%以上，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，不过临近五一小长假，下游工厂有补库需求。目前美伊谈判停滞，霍尔木兹海峡再次关闭，关注中东聚乙烯及原料出口情况，预计塑料价格偏强震荡，五一假期时间较长，有可能出现美伊谈判进展消息，影响霍尔木兹海峡开放预期，注意控制风险，谨慎参与，轻仓操作，关注下游需求承接力度及中东局势进展。

【期现行情】

期货方面：

塑料2609合约高开后减仓震荡运行，最低价8351元/吨，最高价8473元/吨，最终收盘于8412元/吨，在60日均线上方，涨幅1.56%。持仓量减少15633手至349877手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+200元/吨之间，LLDPE报8410-9220元/吨，LDPE报10830-11910元/吨，HDPE报8600-10640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

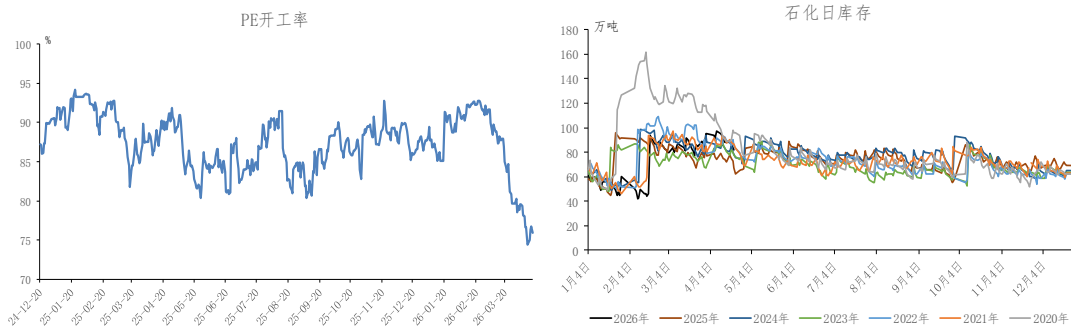
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，4月29日，停车装置变动不大，塑料开工率维持在78%左右，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至4月24日当周，PE下游开工率环比回落1.06个百分点至39.68%，农膜订单继续回落，整体PE下游开工率季节性变动，较往年偏低。

周三石化库存环比下跌4万吨至81万吨，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07合约上涨至105美元/桶，东北亚乙烯价格环比下跌10美元/吨至1350美元/吨，东南亚乙烯价格环比下跌10美元/吨至1380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。

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。