

## 【冠通期货研究报告】

### PP日报：震荡下行

发布日期：2026年5月7日

#### 【行情分析】

截至5月1日当周，PP下游开工率环比回落0.14个百分点至49.35%，下游对高价原料接受度不高，需求缓慢恢复，下游开工率还未恢复至春节前正常水平，拉丝主力下游塑编开工率回落0.26个百分点至42.48%，塑编订单继续下降。5月7日，停车装置变动不大，PP企业开工率维持在72%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例维持在21%左右。五一假期期间石化库存环比增加11万吨至86万吨，周四石化库存环比下降3万吨至83万吨，较去年同期高了1.5万吨，假期累库幅度较往年同期偏低，目前石化库存处于近年同期中性水平。成本端，特朗普称“自由计划”将在短期内暂停，封锁措施将继续有效。美国国防部长赫格塞斯表示，美国与伊朗的停火协议仍然有效，加上有报道称美国和伊朗接近达成备忘录协议以结束战争，原油价格大幅下跌。近期无新增产能投产，存量装置开工率小幅反弹。BOPP等订单一般，上周BOPP膜价格继续下跌。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，不过月初下游工厂有备货需求。由于有报道称美伊接近达成一份单页共14点的备忘录，拟结束冲突并启动30天谈判窗口，原油地缘风险溢价大幅回吐，带动化工品价格下跌，目前美伊谈判还未敲定，霍尔木兹海峡依然封锁，关注中东PP及原料出口情况，建议暂时观望，注意控制风险，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：

PP2609合约减仓震荡下行，最低价8555元/吨，最高价8816元/吨，最终收盘于8589元/吨，在20日均线上方，跌幅3.59%。持仓量减少8169手至471905手。

现货方面：

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。

PP各地区现货价格多数上涨。拉丝报8920-9590元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

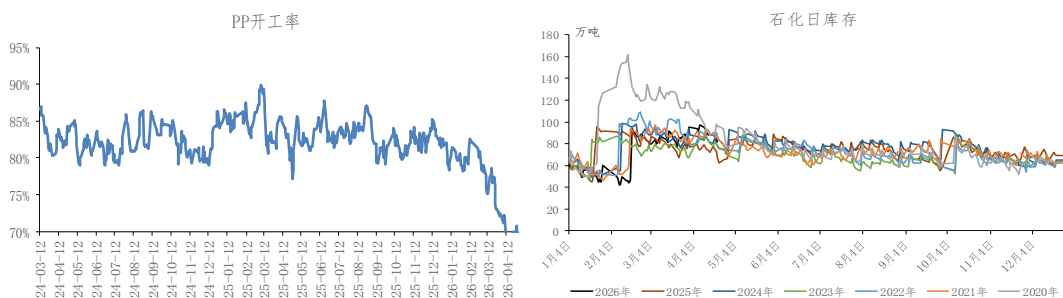
### 【基本面跟踪】

基本上看，供应端，5月7日，停车装置变动不大，PP企业开工率维持在72%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例维持在21%左右。

需求端，截至5月1日当周，PP下游开工率环比回落0.14个百分点至49.35%，下游对高价原料接受度不高，需求缓慢恢复，下游开工率还未恢复至春节前正常水平，拉丝主力下游塑编开工率回落0.26个百分点至42.48%，塑编订单继续下降。

五一假期期间石化库存环比增加11万吨至86万吨，周四石化库存环比下降3万吨至83万吨，较去年同期高了1.5万吨，假期累库幅度较往年同期偏低，目前石化库存处于近年同期中性水平。

原料端原油：布伦特原油07合约下跌至101美元/桶，中国CFR丙烯价格环比持平于1270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。

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。