

## 【冠通期货研究报告】

### 塑料日报：震荡上行

发布日期：2026年5月12日

#### 【行情分析】

5月12日，新增万华化学HDPE和LDPE等停车装置，塑料开工率下跌至77.5%左右，目前开工率处于偏低水平。截至5月8日当周，PE下游开工率环比回落1.51个百分点至37.69%，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。五一假期期间石化库存环比增加11万吨至86万吨，周二石化库存环比下降2万吨至83万吨，较去年同期高了1万吨，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，美伊之间爆发小规模冲突，美伊谈判再次陷入僵局，原油价格反弹。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。塑料化工反内卷仍有预期，近期已无新增产能计划投产。近期塑料开工率小幅下降。农膜进入淡季，地膜生产收尾，华北、华东、华南地区农膜价格下跌。下游出现高价抵触情绪，刚需采购放缓。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，美伊之间爆发小规模冲突，霍尔木兹海峡依然封锁，特朗普即将访华，关注中东聚乙烯及原料出口情况，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：

塑料2609合约增产震荡上行，最低价8119元/吨，最高价8284元/吨，最终收盘于8255元/吨，在60日均线上方，涨幅1.41%。持仓量增加20051手至373133手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+150元/吨之间，LLDPE报8370-9120元/吨，LDPE报10880-11860元/吨，HDPE报8700-10350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

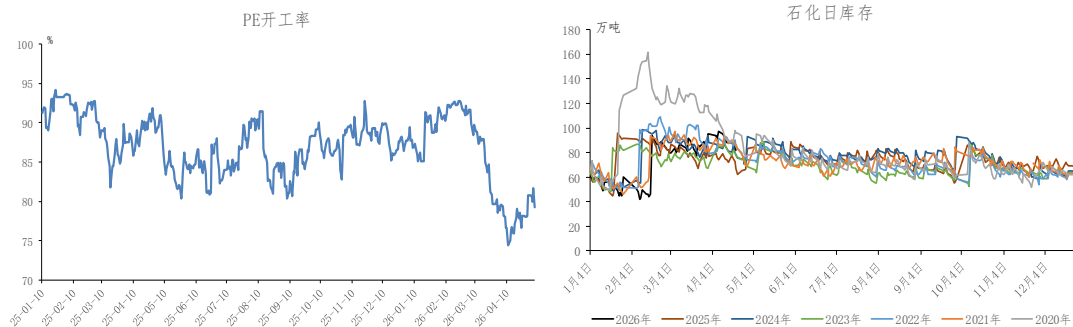
### 【基本面跟踪】

基本上看，供应端，5月12日，新增万华化学HDPE和LDPE等停车装置，塑料开工率下跌至77.5%左右，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至5月8日当周，PE下游开工率环比回落1.51个百分点至37.69%，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。

五一假期期间石化库存环比增加11万吨至86万吨，周二石化库存环比下降2万吨至83万吨，较去年同期高了1万吨，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合约上涨至106美元/桶上方，东北亚乙烯价格环比持平于1211美元/吨，东南亚乙烯价格环比上涨20美元/吨至1260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。