



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

# 地缘延续僵持 聚烯烃震荡运行

国信期货聚烯烃周报  
2026年6月7日

供应端：PE开工率稳步回升，产量逐步恢复正常，进口窗口关闭，生产商及中间商去库较慢；6月PP检修计划较多，行业负荷维持低位，供应结构性偏紧，内外价差显著收窄，出口影响边际走弱。

需求端：PE下游膜料开工持续走低，农膜需求处于谷底，包装膜订单跟进有限，原料低位刚需采购；PP下游开工低位运行，塑编需求疲弱，BOPP订单环比改善、工厂原料适量补库。

成本端：原油回落整理、油制及PDH毛利明显修复，煤炭价格走强、煤化工毛利高位下滑。当前国内成本区间在7400-10300元/吨运行，市场估值有所收敛。

综合来看：美伊谈判未有进展，原油高位整理，成本端仍有支撑。国内PE产量回升，PP负荷维持低位，下游需求处于淡季，短期供应压力不大，现货价格坚挺，盘面或延续震荡运行，关注地缘变化。长期看，随着地缘局势趋于和解，市场重心有回落压力。建议单边震荡思路，关注LP价差回落后修复机会。

风险提示：地缘局势缓和、海峡恢复通航、国内外供应恢复。

# Part1

第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 行情回顾

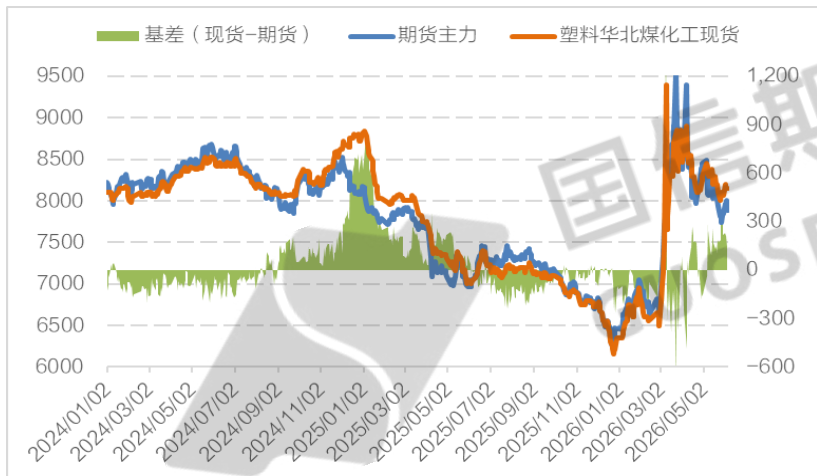
# 塑料主力合约走势



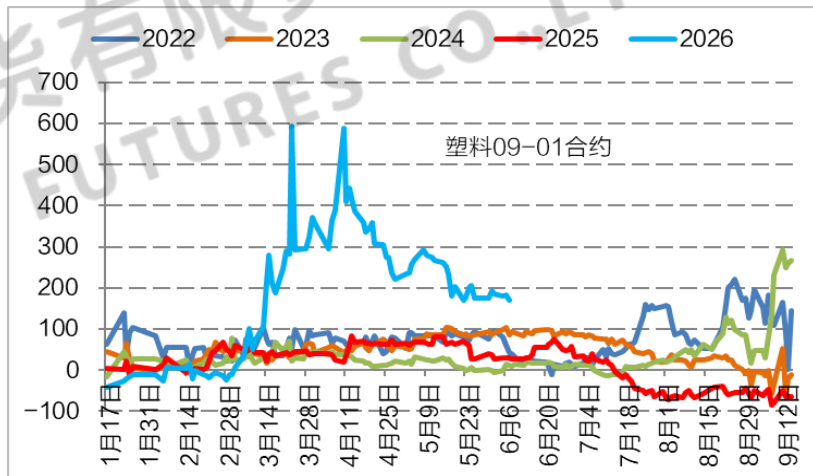
# PP主力合约走势



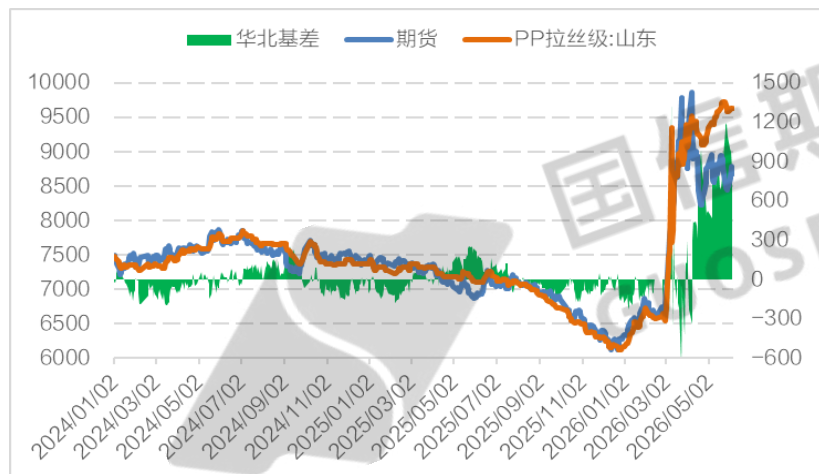
图：塑料期现基差



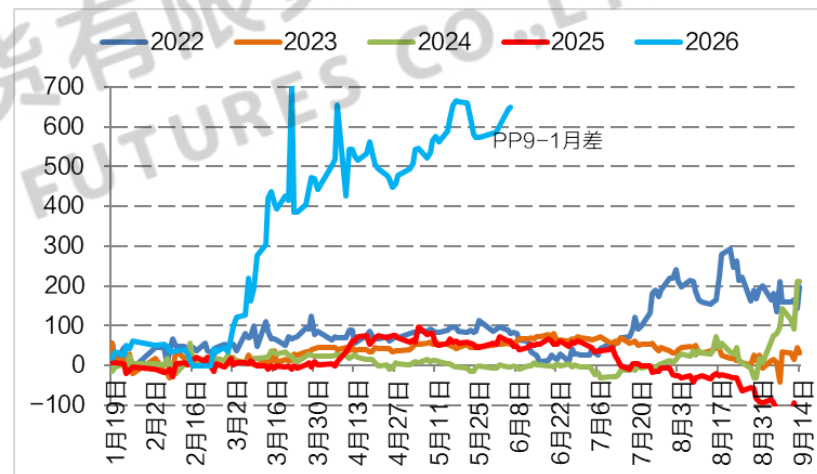
图：塑料月间价差



图：PP期现基差



图：PP月间价差



# Part2

第二部分

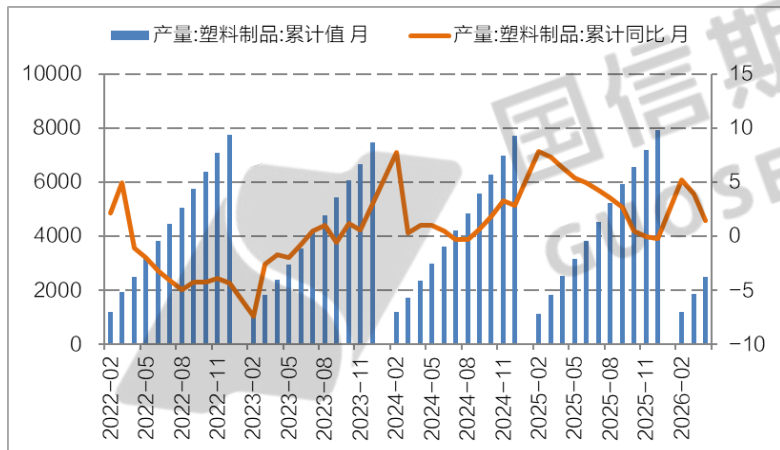
## 需求分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

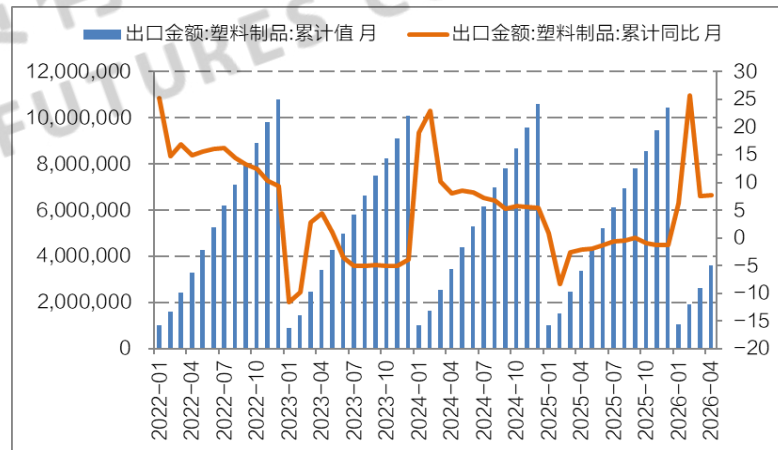
# 4月塑料制品产销增速放缓

- ◆ 1-4月塑料制品累计产量2506.2万吨，同比增长1.5%。
- ◆ 1-4月塑料制品累计出口362.4亿美元，同比增长7.7%。

图：塑料制品产量（万吨）



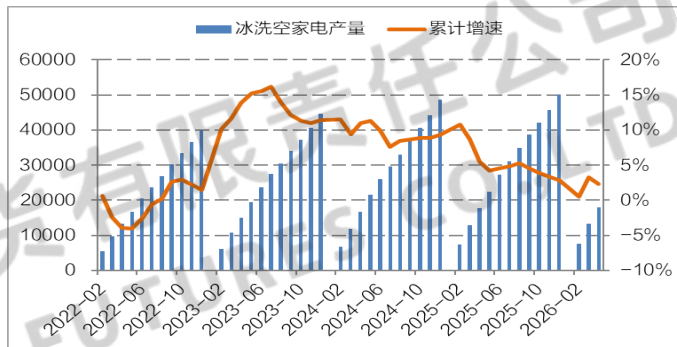
图：制品出口（万美元）



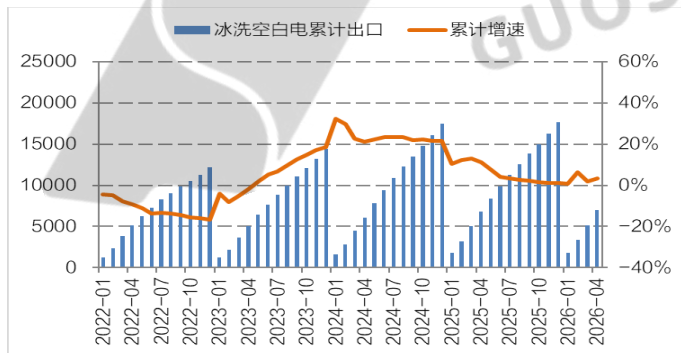
# 家电产量增速下滑、出口增速回升

- ◆ 1-4月，空冰洗产量18081.2万台，同比增长2.3%，出口7006.0万台，同比增长3.5%
- ◆ 产业在线报告显示，2026年6月空冰洗排产合计总量共计3004万台，较去年同期下降11.8%。

图：三大白电产量（万台）



图：三大白电出口（万台）



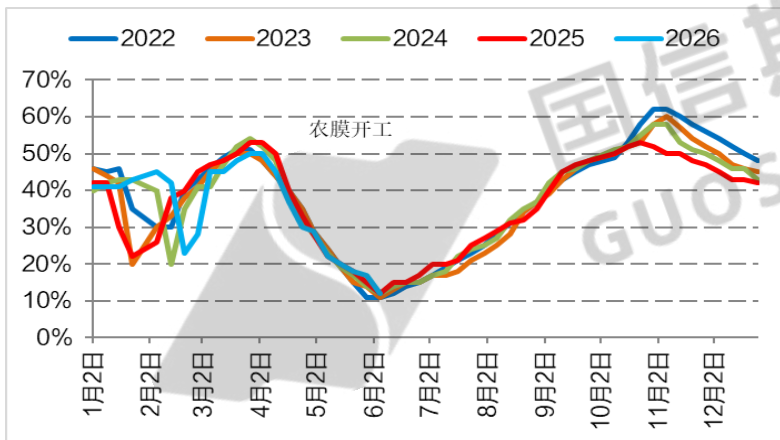
图：白电排产计划(万台)



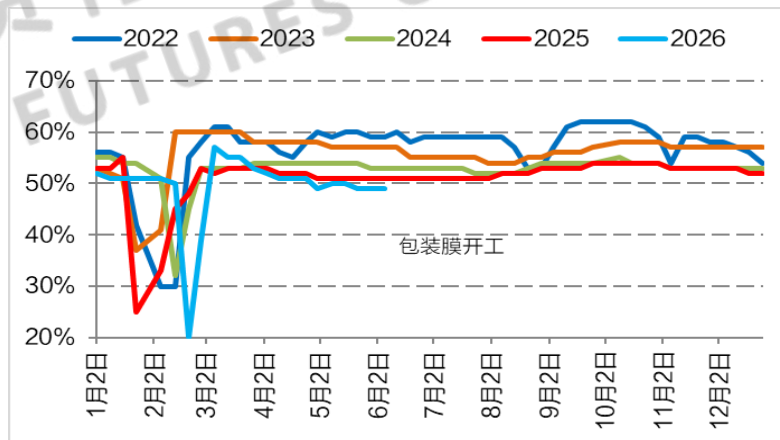
# PE下游膜料开工持续走低

- ◆ 截至6月5日，下游农膜、包装膜开工率分别为12%（-5%）、49%（0%）。

图：农膜开工率（%）

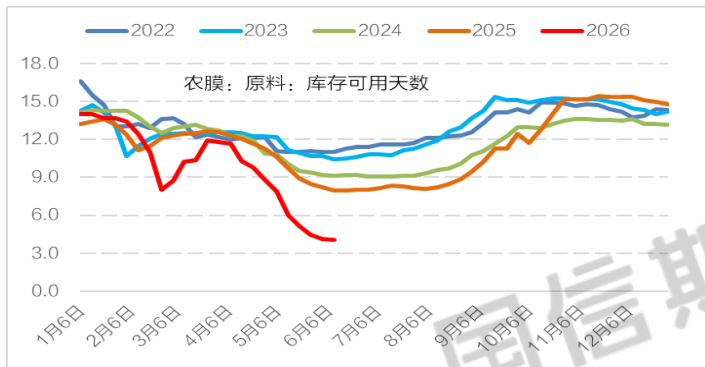


图：包装膜开工率（%）

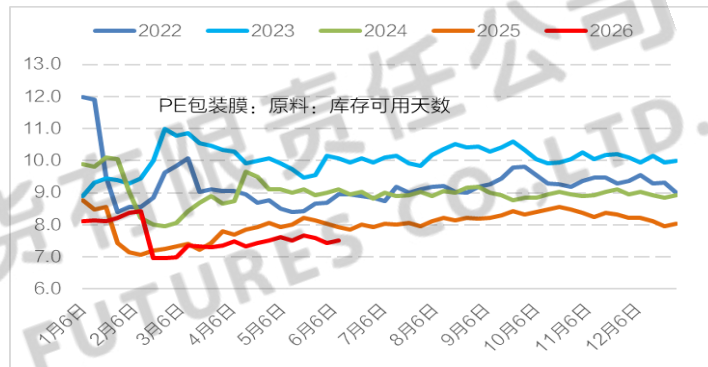


# 农膜需求处于谷底，包装膜订单跟进有限，原料低位刚需采购

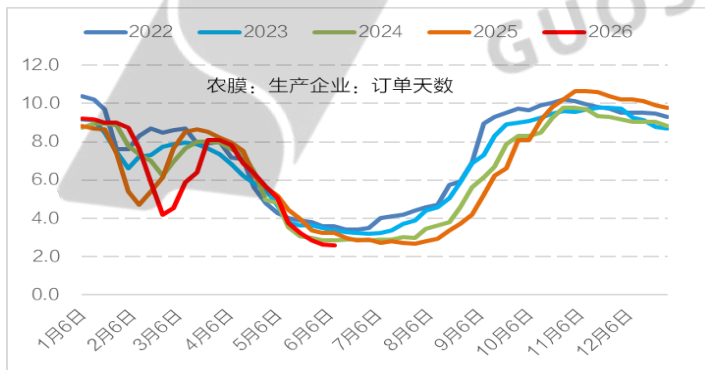
图：农膜原料库存天数



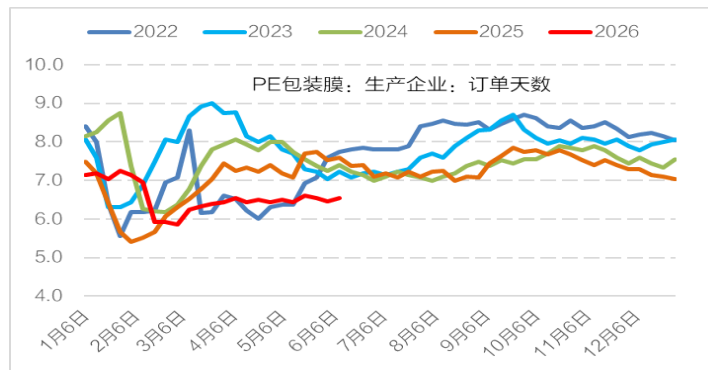
图：包装膜原料库存天数



图：农膜生产企业订单天数

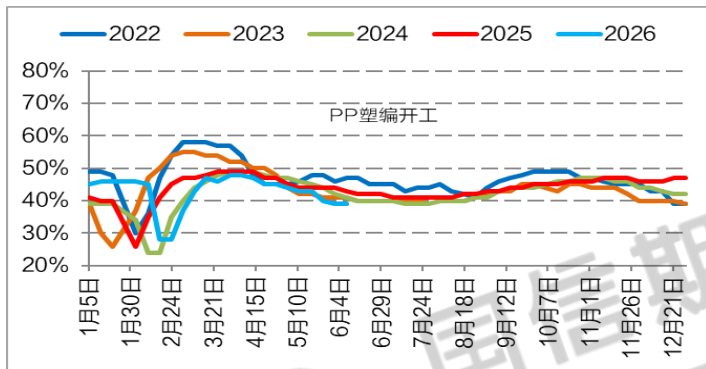


图：包装膜生产企业订单天数

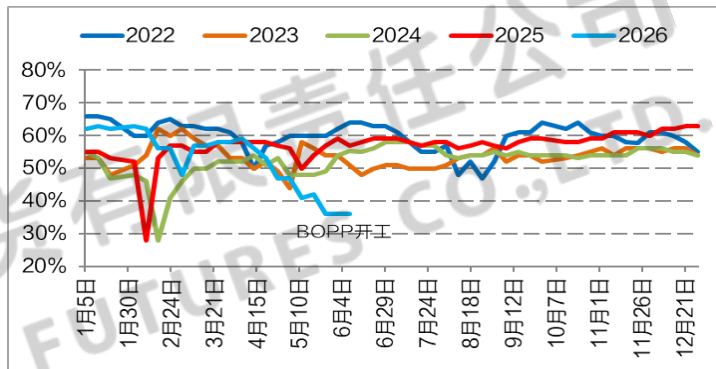


# PP下游开工低位运行

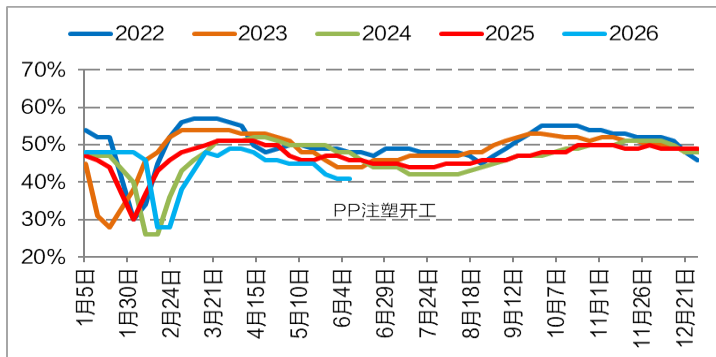
图：塑编开工率（%）



图：BOPP开工率（%）



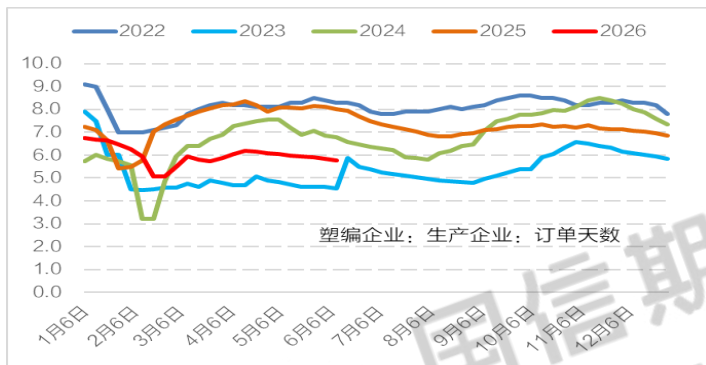
图：注塑开工率（%）



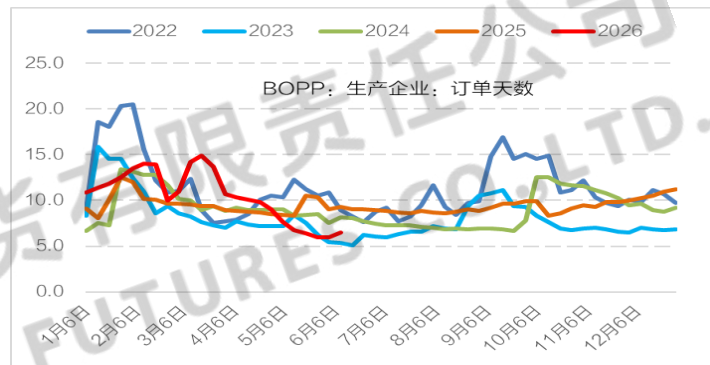
- ◆ 截至5月22日，PP下游塑编、BOPP、注塑开工率分别为39%（0%）、36%（0%）、41%（0%）。

# 塑编需求疲弱，BOPP订单环比改善、工厂原料适量补库

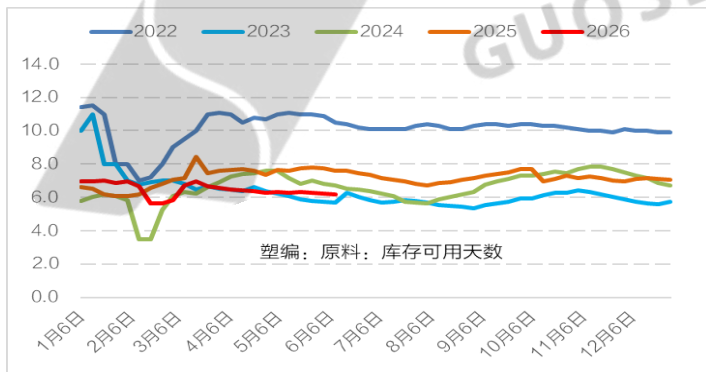
图：塑编生产企业订单天数



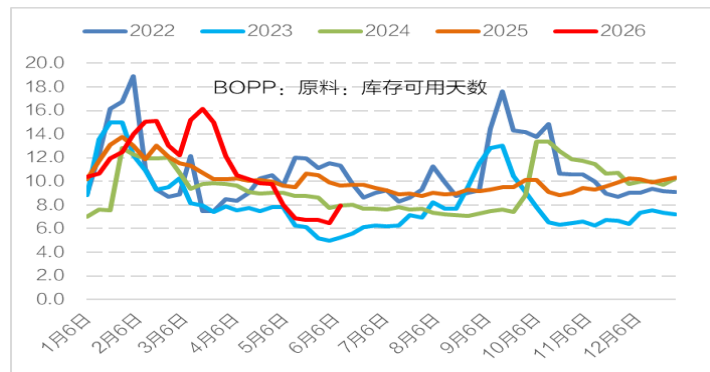
图：BOPP生产企业订单天数



图：塑编企业原料库存天数



图：BOPP原料库存天数



# Part3

第三部分

## 供应分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

# 2026年新装置投产进度安排

图：PE计划投产装置

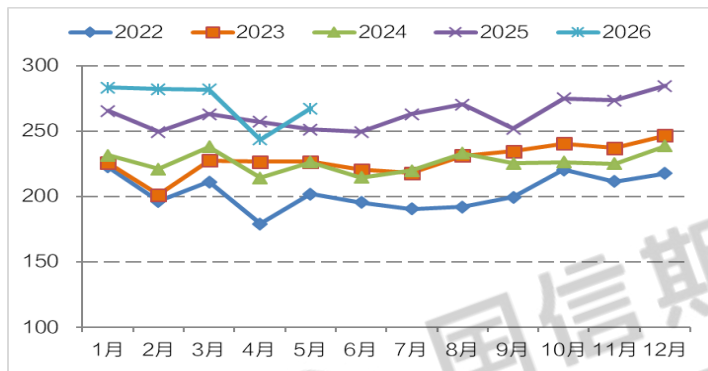
企业名称	产能	类型	投产时间	原料
巴斯夫广东	50	FDPE	1月投产，2月4日纳入产能	石脑油
裕龙石化	30	LDPE/EVA	1月19日纳入产能	石脑油
塔里木石化2期	90	FDPE	2026年6月	轻烃
山东新时代	25	LLDPE	2026年三季度	石脑油
山东新时代	45	HDPE	2026年三季度	石脑油
华锦阿美石化	50	HDPE	2026年11月	石脑油
华锦阿美石化	45	FDPE	2026年11月	石脑油
中煤榆林基地	30	HDPE	2026年12月	煤
中煤榆林基地	25	LDPE	2026年12月	煤
中沙古雷石化	40	HDPE	2026年12月	石脑油
中沙古雷石化	60	FDPE	2026年12月	石脑油
内蒙古荣信化工	40	HDPE	2026年12月	煤
宁夏宝丰4#	30	FDPE	2026年12月	煤
中石油蓝海	20	FDPE	2026年12月	石脑油
<b>2026产能合计</b>	<b>580</b>			

图：PP计划投产装置

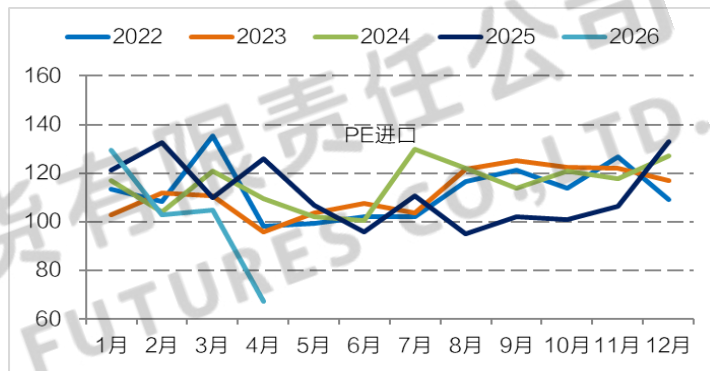
企业名称	地点	原料	产能	投产时间
金诚石化（新时代）2#	山东淄博	油	15.0	2026年6月
中石化镇海炼化5#	浙江宁波	油	50.0	2026年6月
惠州力拓新材料2#	广东惠州	外采丙烯	15.0	2026年7月
中石油独子山石化2#	新疆克拉玛依	油	45.0	2026年7月
华锦阿美石化	辽宁盘锦	油	100.0	2026年9月
中沙古雷石化	福建漳州	油	95.0	2026年9月
中煤榆林煤炭深加工基地	陕西榆林	煤	60.0	2026年10月
国能包头煤化工2#	内蒙古包头	煤	35.0	2026年10月
内蒙古荣信化工	内蒙古鄂尔多斯	煤	40.0	2026年11月
宁夏宝丰4#	宁夏	煤	50.0	2026年11月
浙江圆锦新材料	浙江绍兴	丙烷	60.0	2026年12月
<b>2026年合计</b>			<b>565.0</b>	

# 5月PE产量同环比增长

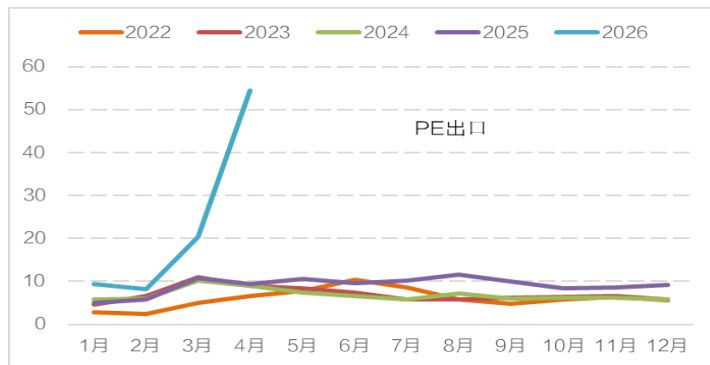
图：PE产量（万吨）



图：PE进口（万吨）



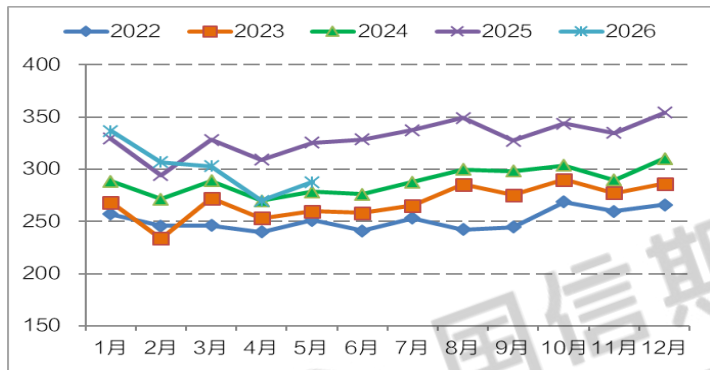
图：PE出口（万吨）



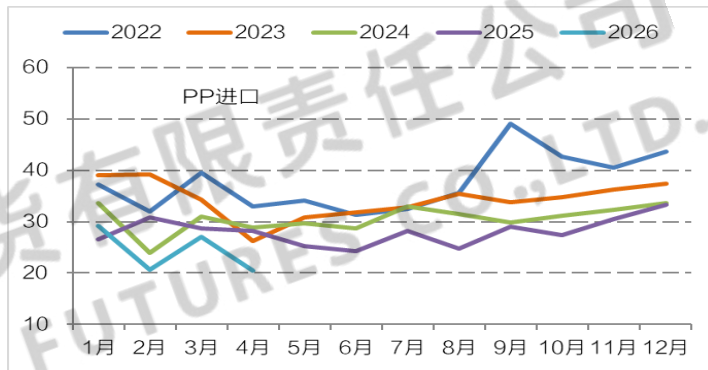
- ◆ 5月PE产量267.1万吨，同比增长6.4%，1-5月累计产量1357.2万吨，同比增长5.6%；
- ◆ 4月PE进口67.2万吨，同比下降46.7%，出口54.5万吨，同比增长484.4%。1-4月累计进口404.3万吨，同比减少31.5%，累计出口92.3万吨，同比增长197.7%。

# 5月PP产量同比下降、环比增加

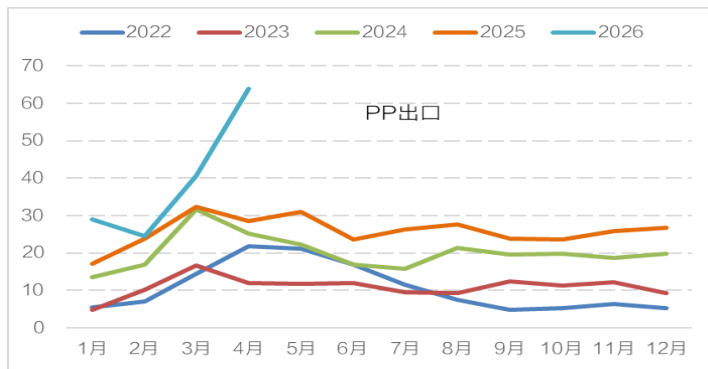
图：PP产量（万吨）



图：PP进口（万吨）



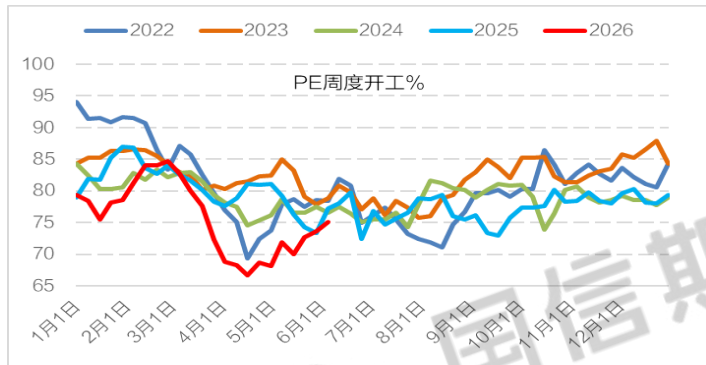
图：PP出口（万吨）



- ◆ 5月PP产量287.6万吨，同比下降11.6%，1-5月累计产量1503.9万吨，同比下降5.2%；
- ◆ 4月PP进口20.5万吨，同比减少27.4%，出口63.9万吨，同比增长123.5%。1-4月累计进口97.2万吨，同比减少14.9%，累计出口157.9万吨，同比增长55.1%。

# 6月计划检修减少，PE开工率稳步回升，产量逐步恢复正常

图：PE开工率（%）

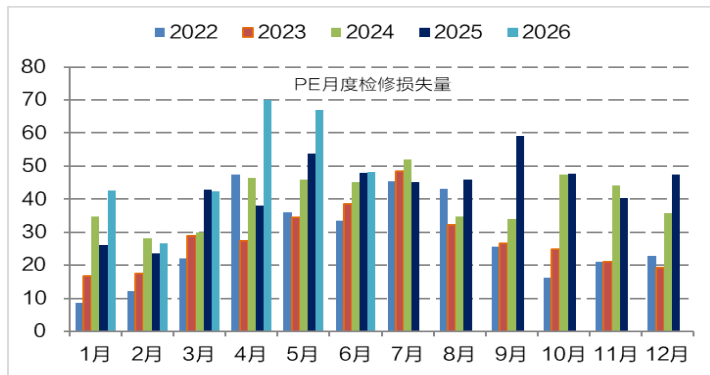


图：PE日均产量（万吨）



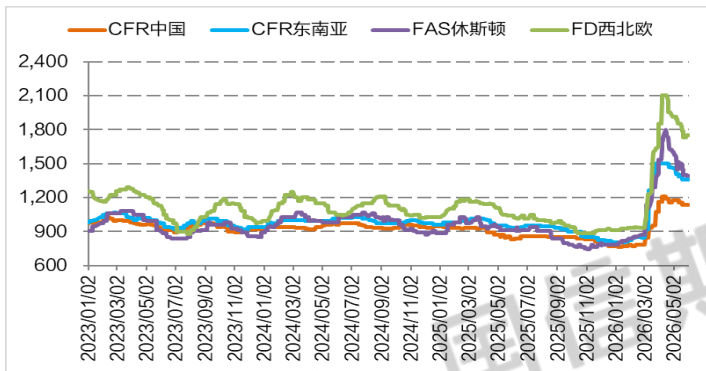
- ◆ 5月PE检修损失量66.9万吨，6月预计检修损失量48.2万吨。
- ◆ 6月5日当周，PE负荷为75.2%（环比+1.5%）。

图：PE检修损失（万吨）

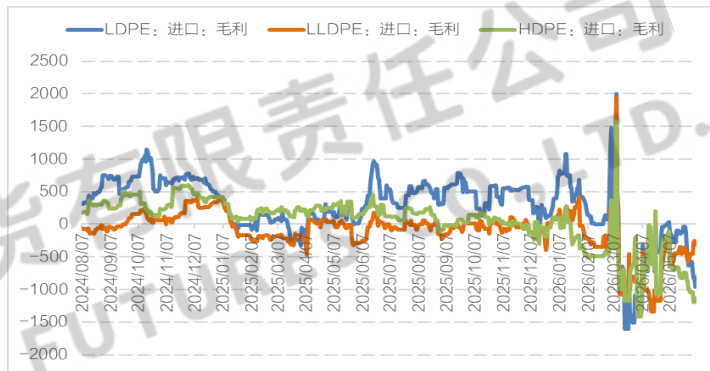


# PE美金报价下调，内外价差倒挂加深，进口窗口继续关闭

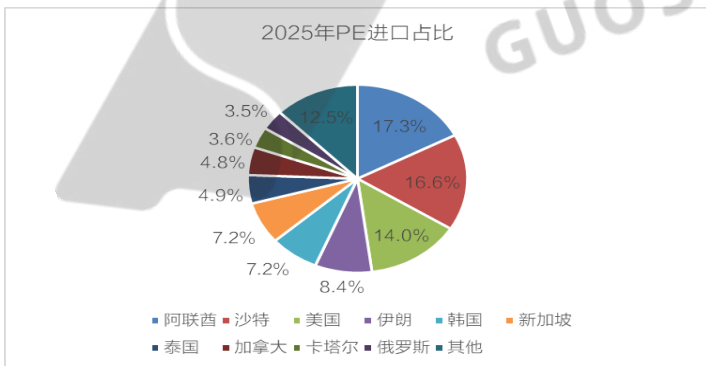
图：PE美金价格（美元/吨）



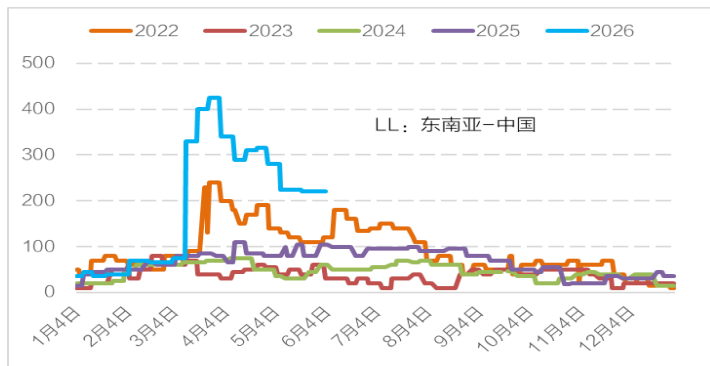
图：PE进口毛利（元/吨）



图：PE进口分布

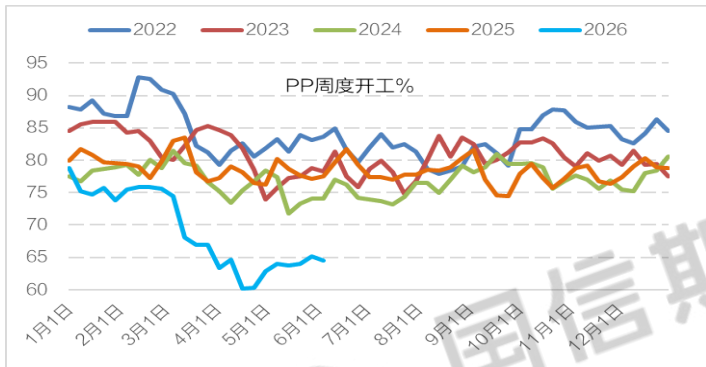


图：线性国际区域价差（美元/吨）

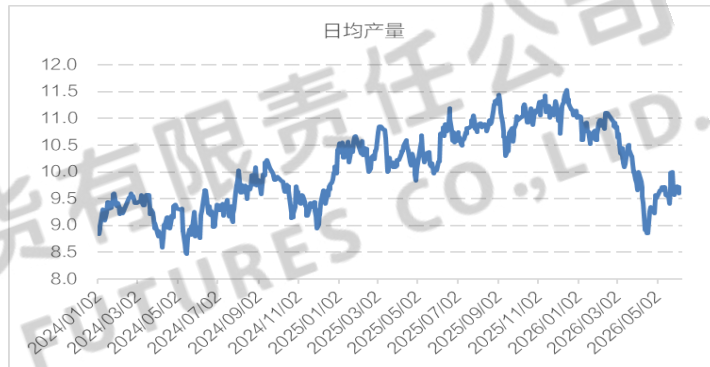


# 6月检修计划较多，PP开工率维持低位，供应延续结构性偏紧

图：PP开工率（%）

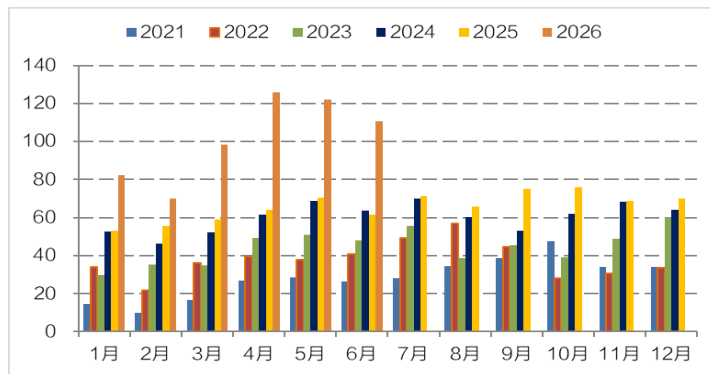


图：PP日均产量（万吨）



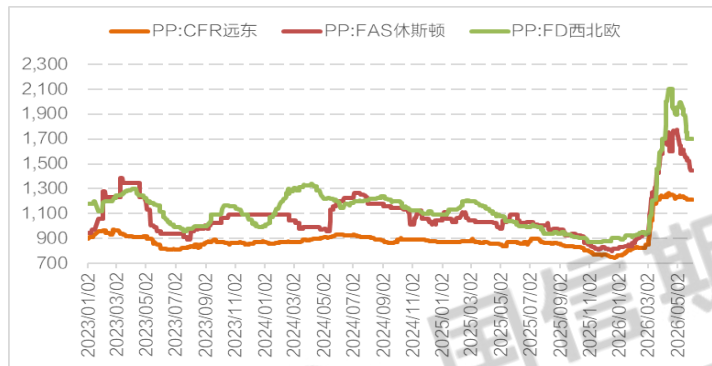
- ◆ 5月PP检修损失量122.2万吨，6月预计检修损失量110.7万吨。
- ◆ 6月5日当周，PP负荷为63.9%（环比+0.2%）。

图：PP检修损失（万吨）

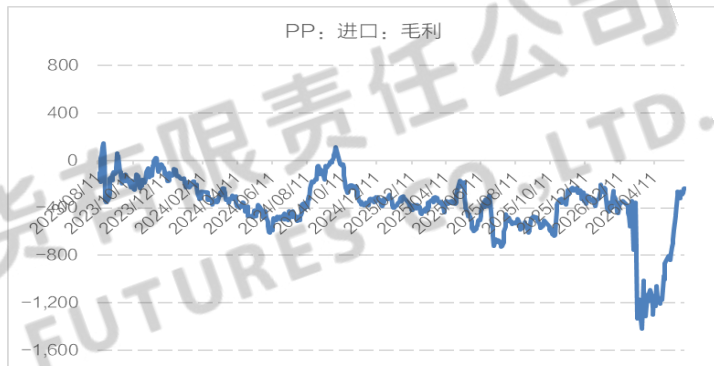


# PP美金报价下调，内外价差持续收窄，出口市场成交承压

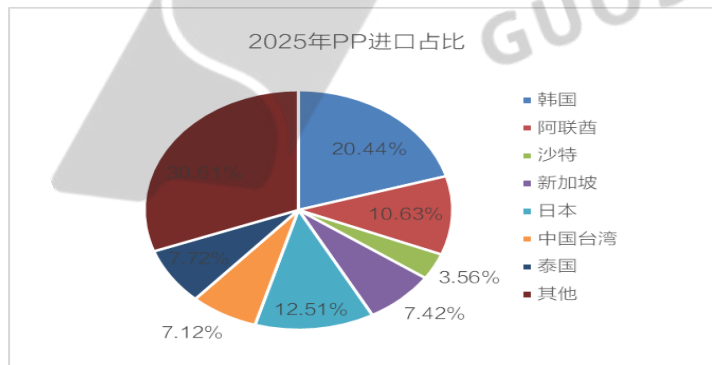
图：拉丝美金价格（美元/吨）



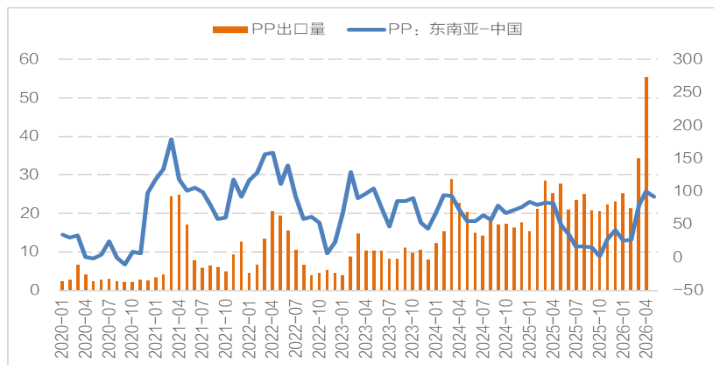
图：进口盈亏（元/吨）



图：进口分布

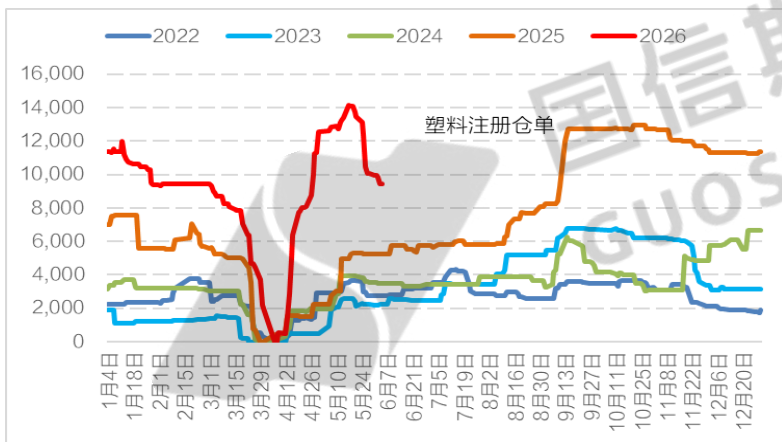


图：PP出口与价差（万吨）

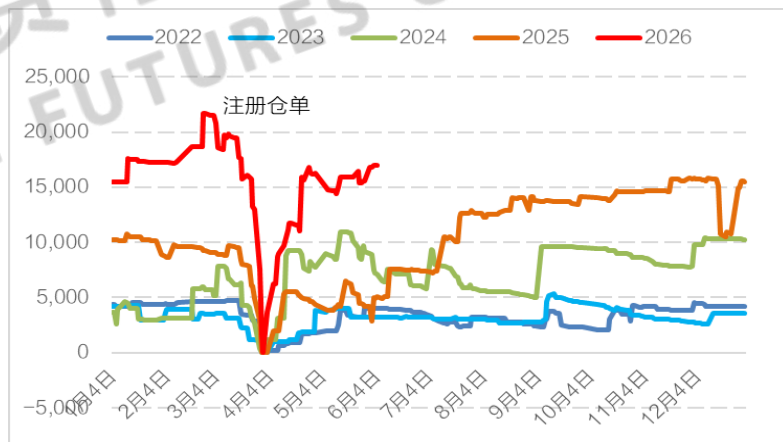


- ◆ 截至6月5日，塑料、PP交易所仓单分别为9450张、17017张，周环比分别减少492张、增加240张。

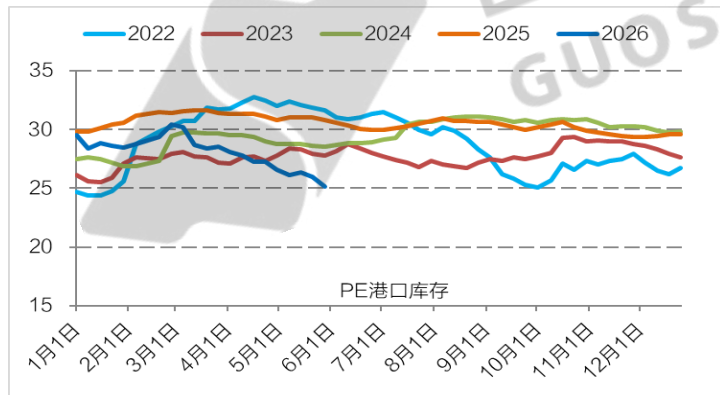
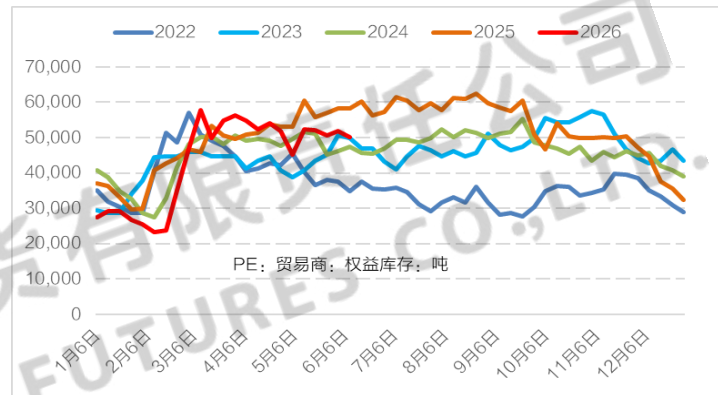
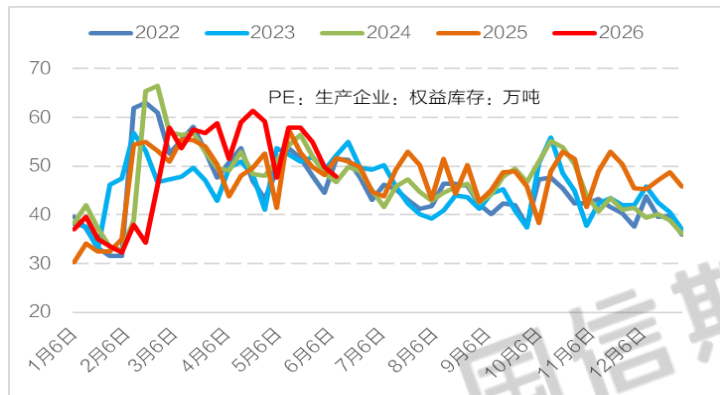
图：塑料注册仓单



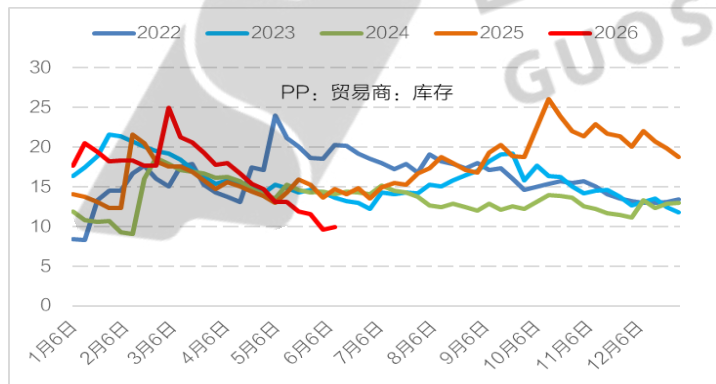
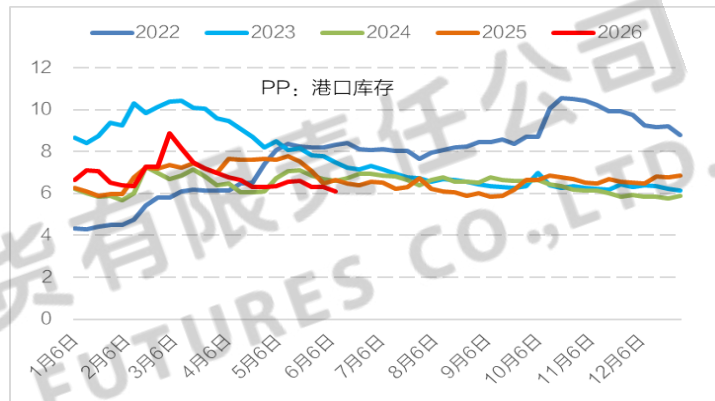
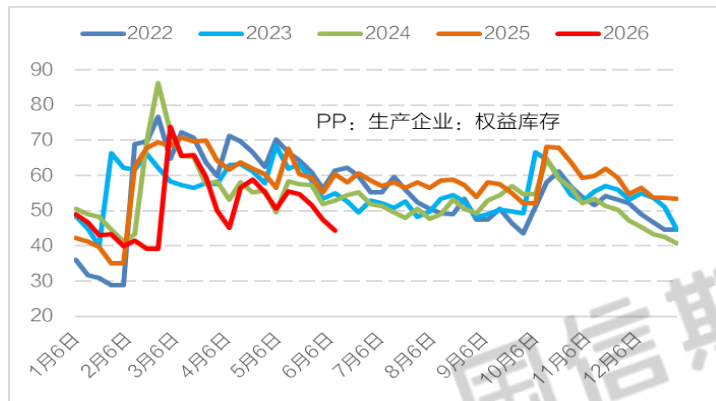
图：PP注册仓单



# PE：生产商及中间商去库缓慢

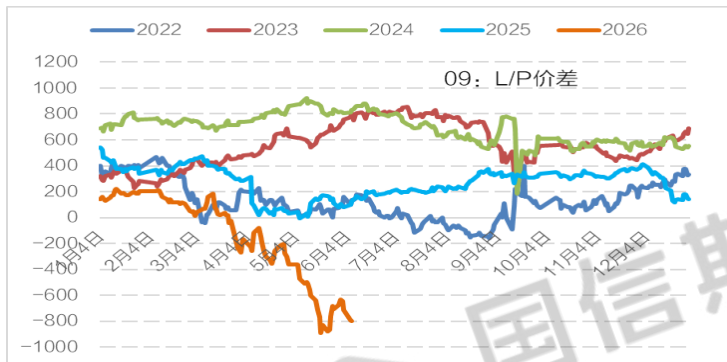


# PP: 产业链库存偏低

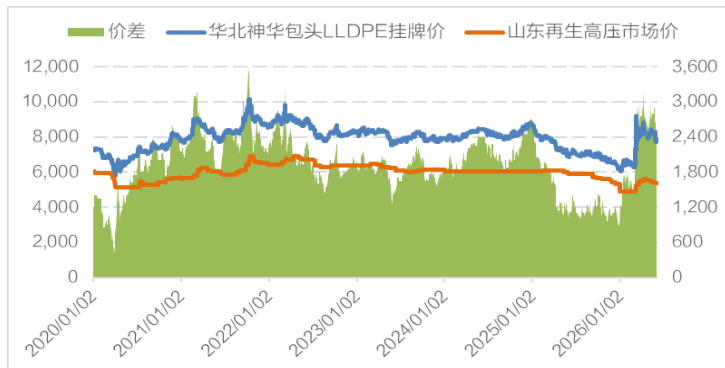
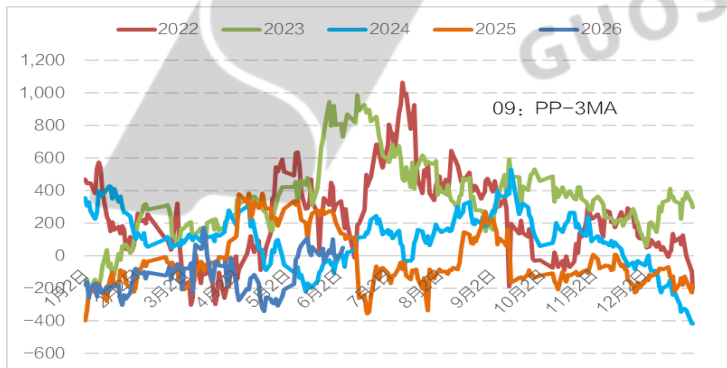
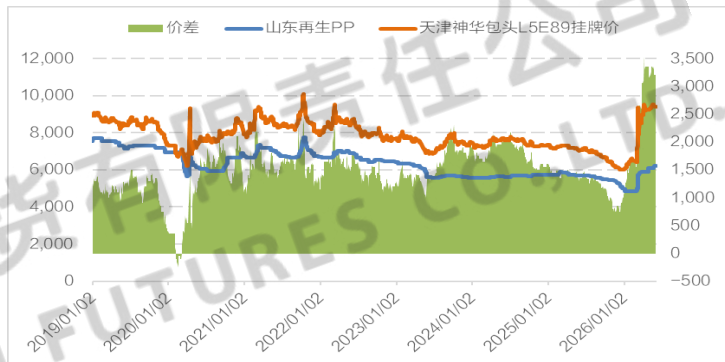


# L/P价差再度走弱，PP-3MA震荡整理

图：品种价差



图：非标价差



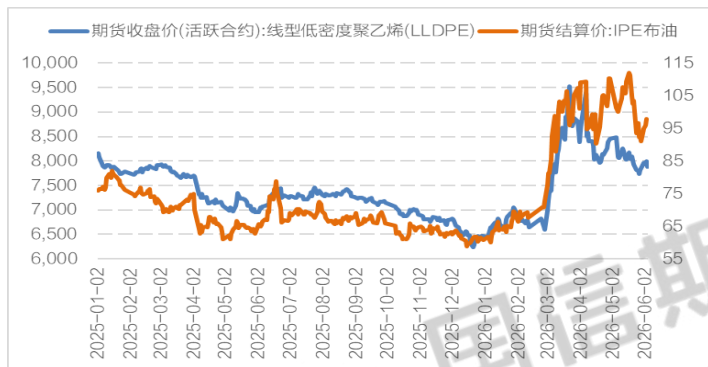
# Part4

第四部分

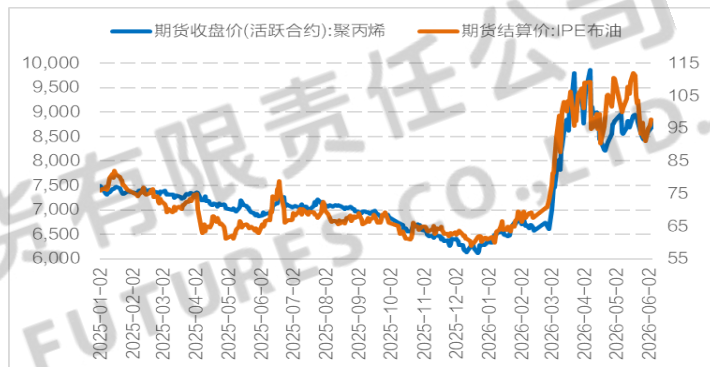
## 成本分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

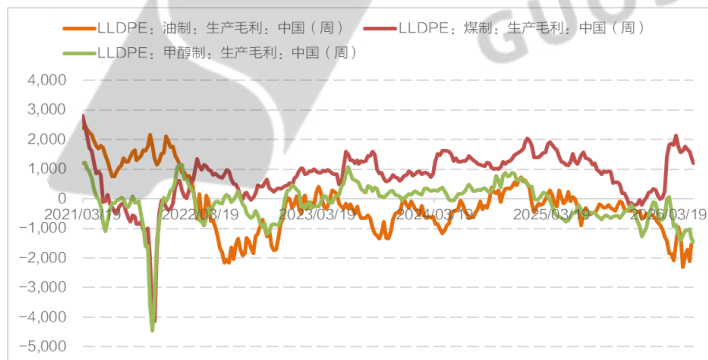
图：塑料原油价格对比（元/吨）



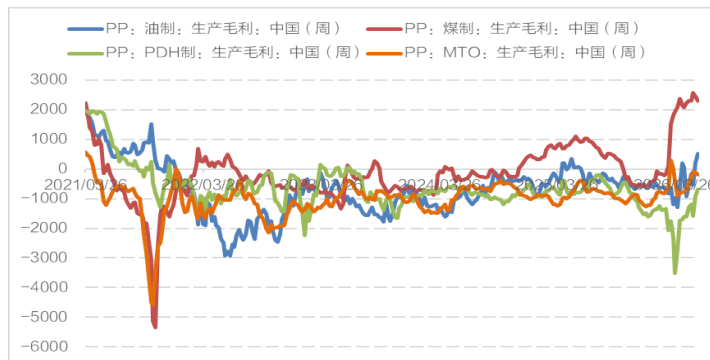
图：PP原油价格对比（元/吨）



图：PE生产利润（元/吨）



图：PP生产利润（元/吨）





国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

欢迎关注国信期货订阅号

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】  
116号

分析师：贺维

从业资格号：F3071451

投资咨询号：Z0011679

电话：0755-23510000-301706

邮箱：15098@guosen.com.cn





## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。