

安粮期货商品研究报告



塑料期货周报（20260810-0814）

■能源 ■金属 ■农产品

■股指 ■利率 ■期权 . . .

安粮期货

2026 年 8 月 10 日

投资咨询业务资格

皖证监函【2017】203 号

研究所化工小组

研究员：

龚悦：从业资格号：F3023504

投资咨询号：Z0014055

助理研究员：

郑钰岷：从业资格号：F03146524

初审：

张莎：从业资格号：F03088817

投资咨询号：Z0019577

复审：

赵肖肖：从业资格号：F0303938

投资咨询号：Z0022015

综述：成本支撑转弱，或维持区间波动

本周看法：成本支撑转弱，或维持区间波动

上周看法：多空拉锯，方向不明

逻辑判断：

- 1. 供应：**截至 8 月 7 日当周，PE 生产企业总产量在 66.41 万吨，较上周期减少 0.21 万吨；PE 装置开工率为 78.69%，较上周期下跌 0.25%；聚乙烯装置检修影响产量为 14.24 万吨，较上周期增加 1.24 万吨。计划外检修装置增多，市场现货偏紧，供应或收紧。
 - 2. 需求：**截至 8 月 7 日当周，聚乙烯下游企业整体开工率为 34.67%，较上周期环比上涨 0.48%。其中，农膜开工率 11.93%，较上周期环比上涨 0.51%；包装膜企业开工率为 44.89%，较上周期环比上涨 0.74%。下游仍处传统淡季，终端生产节奏有些许回暖，但未出现实质性好转。
 - 3. 利润：**8 月 7 日当周油制 L 生产利润为-440 元/吨，较上周期上涨 517.43 元/吨，处于中位；煤制 L 生产利润为 818.86 元/吨，较上周期下跌 213.71 元/吨，处于中性偏高位。油价持续回落，成本端支撑弱化。
 - 4. 库存：**8 月 7 日当周，PE 生产企业库存为 46.47 万吨，较上周期累库 4.34 万吨。L 生产企业库存为 16.76 万吨，较上周期累库 1.76 万吨。库存整体平稳，小幅累库。
 - 5. 价差：**8 月 7 日 9-1 价差为 473 元/吨，维持 back。
- 结论：**整体来看，聚乙烯市场缺少强势利好带动，成本支撑转弱，但国内部分装置临时检修带来供应收缩预期，对价格形成一定托底。多空博弈下，预计维持区间波动，涨跌幅度有限。



一、供需分析：供应或收紧 需求缓慢回暖

产量：截至 8 月 7 日当周，PE 生产企业总产量在 66.41 万吨，较上周期减少 0.21 万吨。其中，LLDPE 产量为 28.68 万吨，较上周期减少 1.49 万吨。

装置利用率：8 月 7 日当周 PE 装置开工率为 78.69%，较上周期下跌 0.25%。

检修影响量：截至 8 月 7 日当周，聚乙烯装置检修影响产量为 14.24 万吨，较上周期增加 1.24 万吨；其中检修影响 LLDPE 产量为 6.17 万吨，较上周期增加 1.7 万吨。

结论：计划外检修装置增多，市场现货偏紧，供应或收紧。

图 1 PE 生产企业产量

单位：万吨

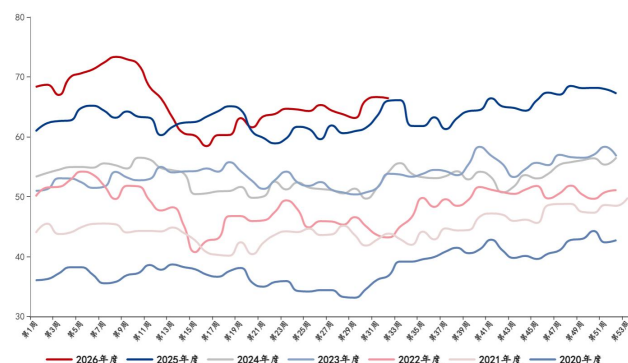


图 2 LLDPE 生产企业产量

单位：万吨

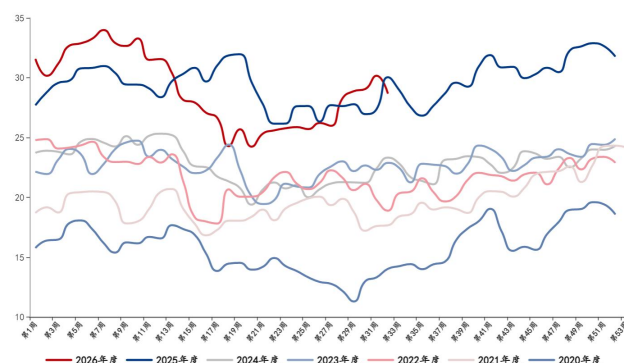


图 3 PE 装置开工率

单位：%

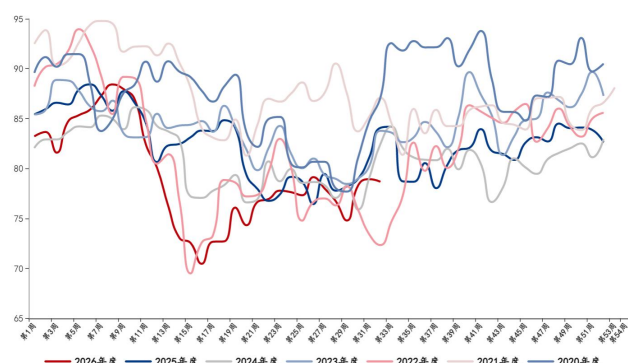
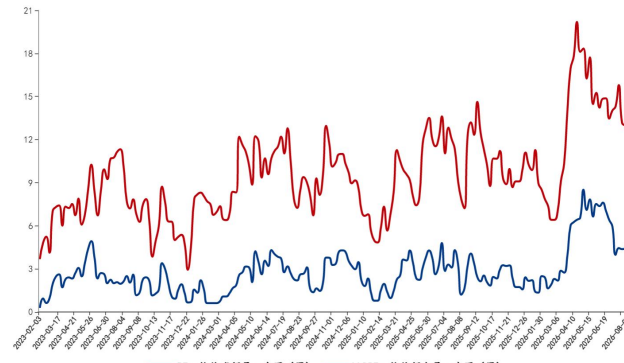


图 4 PE 检修减损量

单位：万吨



数据来源：钢联，安粮期货研究所

下游开工率：截至 8 月 7 日当周，聚乙烯下游企业整体开工率为 34.67%，较上周期环比上涨 0.48%。其中，农膜开工率 11.93%，较上周期环比上涨 0.51%；包装膜企业开工率为 44.89%，较上周期环比上涨 0.74%。

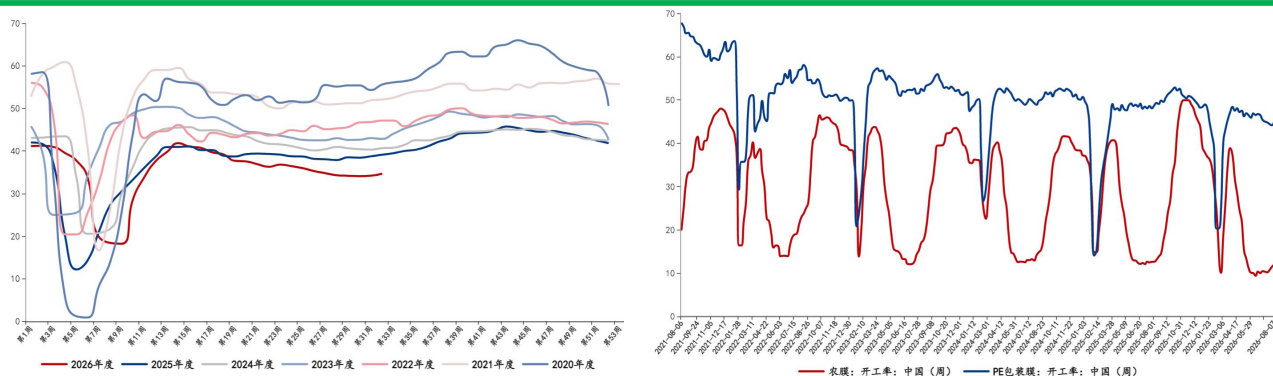
结论：下游仍处传统淡季，终端生产节奏有些许回暖，但未出现实质性好转。

图 5 PE 下游企业开工率

单位：%

图 6 农膜、包装膜企业开工率

单位：%



数据来源：钢联，安粮期货研究所

二、成本利润：支撑弱化

成本：8月7日当周油制 L 生产成本为 8588.14 元/吨，较上周期下跌 562.14 元/吨；煤制生产成本为 7191.14 元/吨，较上周期上涨 60.86 元/吨。

利润：8月7日当周油制 L 生产利润为-440 元/吨，较上周期上涨 517.43 元/吨，处于中位；煤制 L 生产利润为 818.86 元/吨，较上周期下跌 213.71 元/吨，处于中性偏高位。

结论：油价持续回落，成本端支撑弱化。

图 7 油制 LLDPE 生产成本及利润

单位：元/吨

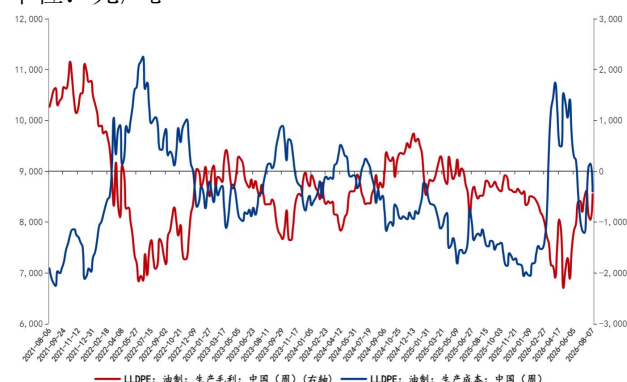
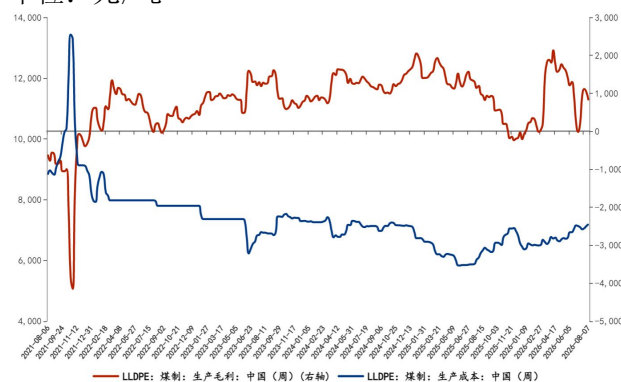


图 8 煤制 LLDPE 生产成本及利润

单位：元/吨



数据来源：钢联，安粮期货研究所

三、库存分析：小幅累库

8月7日当周，PE 生产企业库存为 46.47 万吨，较上周期累库 4.34 万吨。L 生产企业库存为 16.76 万吨，较上周期累库 1.76 万吨。

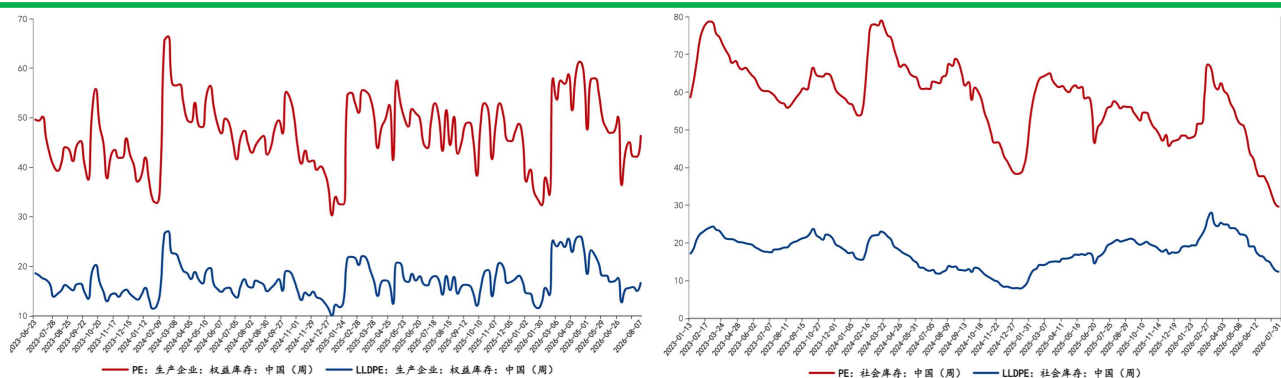
结论：库存整体平稳，小幅累库。

图 9 PE 生产企业库存

单位：万吨

图 10 L 生产企业库存

单位：万吨



数据来源：钢联，安粮期货研究所

四、价差分析

基差分析：L2609 合约期现货基差周内震荡。8 月 7 日基差为 513.62 元/吨，环比上涨 68.1 元/吨，现货升水。

期限结构：8 月 7 日 9-1 价差为 473 元/吨，维持 back。

图 11 LLDPE9-1 价差

单位：元/吨



图 12 LLDPE 基差

单位：元/吨



数据来源：同花顺，安粮期货研究所

免责声明

本报告基于安粮期货股份有限公司（以下简称“本公司”）认为可靠的公开信息和资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺任何有关变更的通知。本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述内容的投资建议，投资者应根据个人投资目标、财务状况和风险承受能力来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出决策并自行承担风险。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。