

行业

聚烯烃日报

日期

2026 年 8 月 12 日



建信期货
CCB Futures

能源化工研究团队

研究员：彭靖霖（聚烯烃）

021-60635740

pengjinglin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3075681

研究员：李捷，CFA（原油燃料油）

021-60635738

lijie@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3031215

研究员：任俊弛（PTA、MEG）

021-60635737

renjunchi@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3037892

研究员：刘悠然（纸浆）

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925

研究员：冯泽仁（玻璃纯碱）

021-60635727

fengzeren@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03134307



一、行情回顾与展望

表1：期货市场行情

单位：元/吨	开盘	收盘	最高	最低	涨跌	涨跌幅	持仓量	持仓量变化
塑料 2701	7272	7429	7432	7253	178	2.45	193037	9894
塑料 2705	7064	7199	7199	7064	130	1.84	4778	684
塑料 2609	7740	7852	7856	7699	158	2.05	262913	-8739
PP2701	7424	7609	7614	7398	239	3.24	285278	12487
PP2705	7128	7302	7303	7110	200	2.82	20948	594
PP2609	8252	8423	8429	8210	256	3.13	430167	3253

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

美伊围绕赔偿问题互提新条件，令霍尔木兹海峡重开与协议达成前景更为渺茫，布伦特原油上冲 90 美元/桶关口，INE 原油涨近 6%，成本端情绪共振推动聚烯烃强势跟涨。自 7 月中旬以来受美伊冲突推升油价影响，聚烯烃重心整体上行并收复 6 月跌幅，但近期传闻和谈窗口一度打开，令地缘溢价有所回落，原油持续呈现消息面驱动的宽幅震荡格局，日内局势再度趋紧，成本支撑增强。盘面上，连塑 L2609 高开，盘中走高，终收 7852 元/吨，涨 1507 元/吨（2.05%），成交 32.5 万手，持仓减 8739 至 262913 手。PP2609 收于 8423 元/吨，涨 256，涨幅 3.13%，持仓增 3253 手至 43.02 万手。聚烯烃基本面驱动阶段性弱化，尽管 PP/PE 行业开工环比上月回升，但现货资源供应延续偏紧，且社会库存持续去化，近月合约受低库存与高基差支撑。随着检修装置集中重启、新增产能逐步放量，叠加进口到港增加预期，供应回归压力将逐步兑现。8 月下旬至 9 月传统旺季虽有望带动阶段性补库环比回暖，但在供应增量确定性较强、终端消费弹性有限的背景下，需求复苏的强度与持续性不宜过高预期，远月合约价格上方空间持续受压。

二、行业要闻

- 2026 年 8 月 11 日，主要生产商库存水平在 68 万吨，较前一工作日去库 2 万吨，降幅在 2.86%，去年同期库存在 81.5 万吨。
- PE 市场价格部分涨跌。华北地区 LLDPE 价格在 8020-8600 元/吨，华东地区 LLDPE 价格在 8080-8650 元/吨，华南地区 LLDPE 价格在 8350-9050 元/吨。
- 丙烯山东市场主流暂参照 8250-8430 元/吨，较上一工作日上涨 150 元/吨。其中个别 8200 元/吨价格成交偏少。

- PP 市场价格延续小幅涨势。华北地区拉丝主流报价 8800-9000 元/吨，华东地区 8850-8950 元/吨，华南地区 8780-9000 元/吨。

三、数据概览

图1: L基差(元/吨)



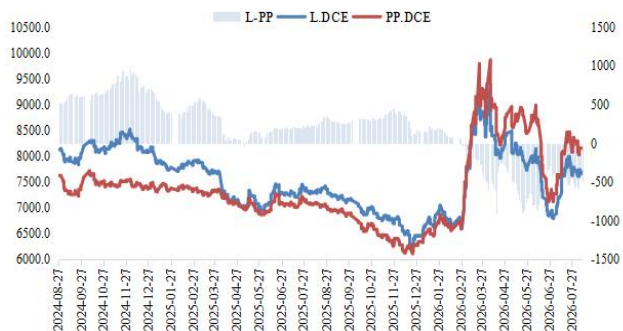
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图2: PP基差 (元/吨)



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图3: L-PP价差(元/吨)



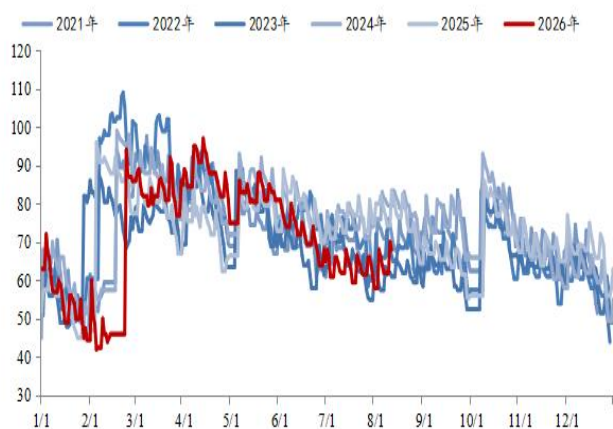
数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图4: 原油期货主力合约结算价(美元/吨)



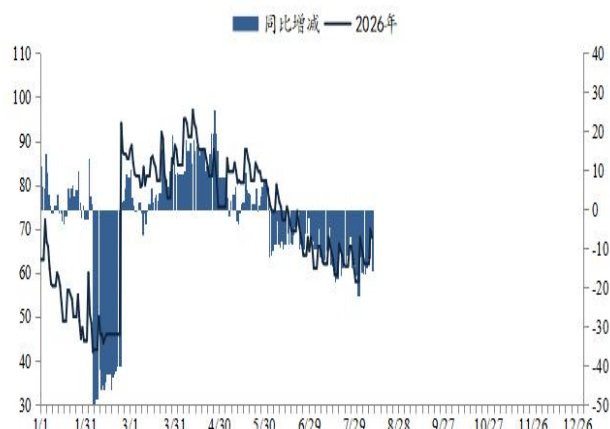
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图5: 两油库存(万吨)



数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图6: 两油库存同比增减幅(%)



数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】**总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼

电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦 39 层 3913

电话：0755-83382269 邮编：518026

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路 168 号综合营业楼 1833-1837 室

电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路 233 号中信广场 3316 室

电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京西城区西单北大街 131 号西单大悦城写字楼 1103 室

电话：010-83120360 邮编：100032

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105、2106 室

电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街 255 号 0874、0876 室

电话：0574-83062932 邮编：315000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街 88 号 28 层 2807 号、2808 号

电话：028-86199726 邮编：610020

总部金融机构业务部

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）6 楼

电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路 42 号金融大厦建行 1801 室

电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路 188 号荣安大厦 602-1 室

电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路 438 号 1306 室(电梯 16 层 F 单元)

电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室

电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街 608 号建行大厦 14 层 CB 座

电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908

电话：0592-3248888 邮编：361000

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼

邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转 5

邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>