

行业

聚烯烃日报

日期

2025 年 3 月 4 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：彭浩洲（尿素、工业硅）

028-8663 0631

penghaozhou@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3065843

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：李金（甲醇）

021-60635730

lijin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3015157

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 2601	7762	7781	7790	7745	18	0.23	1558	12
塑料 2505	7913	7926	7942	7882	8	0.10	483743	-15976
塑料 2509	7801	7826	7843	7792	4	0.05	89925	-135
PP2601	7380	7377	7393	7365	3	0.04	400	-12
PP2505	7368	7387	7396	7354	10	0.14	407371	-17737
PP2509	7370	7384	7399	7361	6	0.08	66900	5316

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

连塑 L2505 低开，盘中震荡向上，尾盘收涨，终收 7926 元/吨，涨 8 元/吨（0.1%），成交 26 万手，持仓减 15976 手至 483743 手。PP 主力 05 收于 7387 元/吨，涨 10(+0.14%)，持仓 40.74 万手，减 17737 手，仓单量在 9099 手，环比上一交易日持平。检修高位缓解供应压力，需求疲弱施压反弹高度。新增供应预期又起，金三银四旺季来临需求环比改善，工厂开工负荷提升。3 月预计有内蒙宝丰三线 PP50 万吨/年，金诚石化二线 15 万吨/年，二季度还有埃克森美孚装置，供应端投产相对集中。虽然 3-4 月均有装置计划投放，考虑到投放初期装置负荷运行不稳定，供应压力逐步释放压力尚可。3 月计划内检修减少幅度相对有限，同时考虑到部分计划外检修装置的影响，高位检修环节部分供应端的压力。下游需求全面提升，货源消化提速，石化库存预计维持去库节奏，金三需求旺季带动下游对原料端支撑走强。整体来看，月初两会政策预期呵护宏观情绪，检修高位及下游刚需提升支撑，关注新增扩能兑现情况，聚烯烃走势或先强后弱，PE 表现强于聚丙烯，做阔 L-PP 价差。

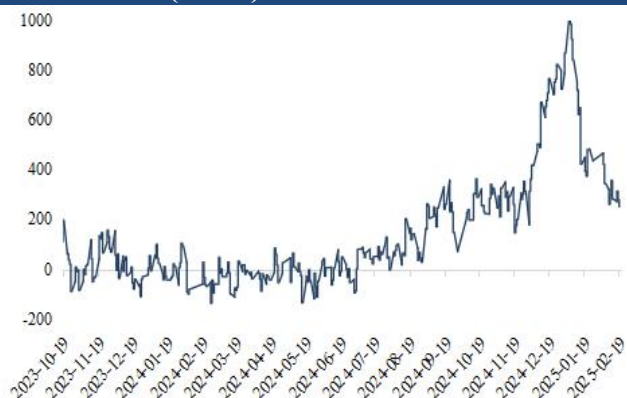
二、行业要闻

- 今日主要生产商库存水平在 86 万吨，较前一工作日累库 8.5 万吨，增幅 10.97%；去年同期库存在 93.5 万吨。
- 国内国内 PP 市场窄幅波动，幅度在 10-30 元/吨。PP 期货偏暖震荡支撑现场心态，上游生产企业厂价稳定居多。今日华北拉丝主流价格在 7250-7360 元/吨，华东拉丝主流价格在 7320-7450 元/吨，华南拉丝主流价格在 7340-7500 元/吨。
- LLDPE 市场价格部分涨跌。华北大区线性部分涨跌 10-50 元/吨；华东大区线性部分涨 10-50 元/吨；华南大区线性个别涨跌 30-50 元/吨。国内

LLDPE 市场主流价格在 8000-8700 元/吨。线性期货低开震荡小涨，部分石化上调出厂价，贸易商部分随行跟涨。然终端需求跟进缓慢，补仓积极性不高，按需采购居多。

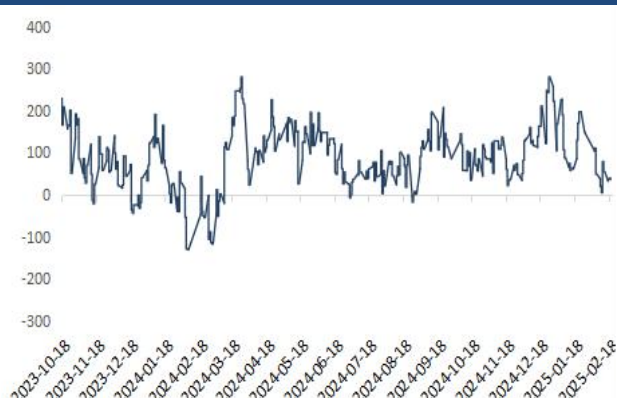
三、数据概览

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）



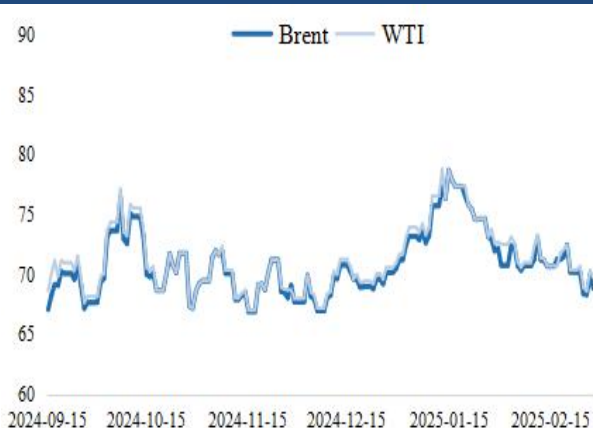
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：L-PP价差(元/吨)



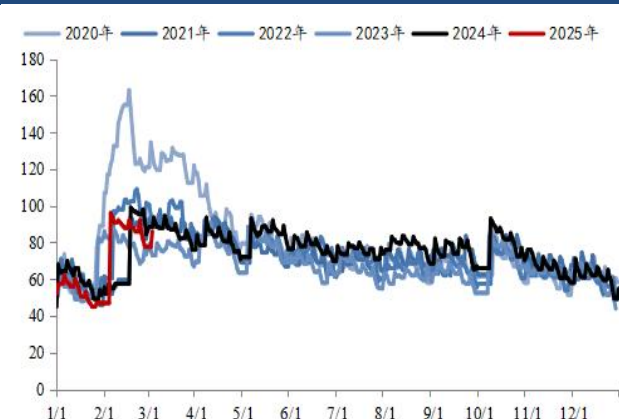
数据来源：卓创资讯，建信期货研究发展部

图4：原油期货主力合约结算价（美元/吨）



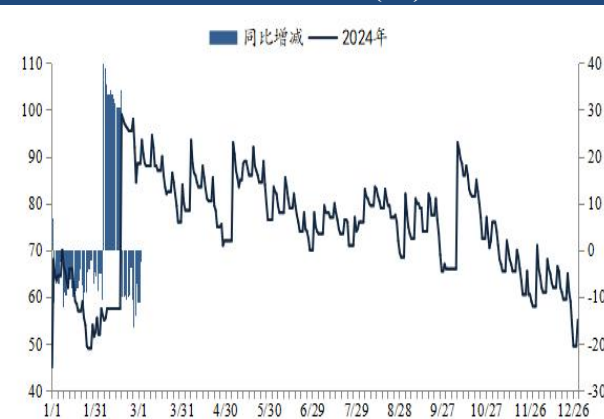
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

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：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话：0755-83382269 邮编：518038

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

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

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话：010-83120360 邮编：100031

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

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话：0371-65613455 邮编：450008

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

总部专业机构投资者事业部

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：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话：0571-87777081 邮编：310003

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

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

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

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

【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

邮箱：service@ccb.ccbfutures.com

网址：http://www.ccbfutures.com