



研究员: 吴志桥      从业资格: F3085283      交易咨询资格: Z0019267  
联系方式: 15000295386

板块	品种	多（空）	推荐理由
能源与化工	纯苯	震荡偏多	<p>【行情复盘】</p> <p>周二夜盘主力合约期货 BZ2603 价格上涨 7 元至 5498 元/吨,华东主流地区现货价格 5345 元/吨（环比-15），山东地区现货价格 5210 元/吨（环比+4）。持仓方面，多头持仓增加 812 手至 1.8 万手，空头持仓增加 1114 至 2.31 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面，11 月国内纯苯产量 191.8 万吨，同比-0.93%。12 月计划内检修偏多。10 月纯苯进口量 49.67 万吨，环比+14.1%。市场消息：华东某炼厂计划 1 月对 1000 万吨常减压以及一套重整检修，影响纯苯产能 60 万吨。</p> <p>2、库存方面，截至 2025 年 12 月 22 日，中国纯苯港口样本商业库存总量：29.3 万吨，较上期库存 28 万吨累库 1.3 万吨，环比上升 4.6%。12 月 15 日-12 月 21 日，不完全统计到货约 3.3 万吨，提货约 2 万吨。周期内，所统计库区中，1 个库区下降，2 个库区上升，5 个库区持稳。</p> <p>3、需求方面，苯乙烯开工率 69.1%，环比+1%；苯酚开工率 75%，环比-4%；己内酰胺开工率 74.1%，环比-0.4%；苯胺开工率 61.3%，环比-14.6%；己二酸开工率 59.6%，环比+0.4%。己内酰胺工厂开始自律减产，12-1 月单月纯苯需求或存减量预期。己内酰胺广西恒逸第二条线投产。昨日山东统计成交量 2000+，低端 5200，高端 5210。</p> <p>4、据海关统计，2025 年 11 月我国纯苯当月进口量为 459624.998 吨，累计进口量为 5071144.069 吨，当月进口金额为 32306.9632 万美元，当月进口均价为 702.90 美元/吨，进口量环比下跌 7.48%，进口量同比上涨 5.93%，累计进口量比去年同期上涨 33.61%。</p> <p>5、各大机构对需求前景仍不乐观，叠加西方节日气氛导致交易清淡的影响仍在，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 02 合约 57.95 跌 0.13 美元/桶，环比-0.22%；ICE 布油期货 02 合约 61.92 跌 0.02 美元/桶，环比-0.03%。中国 INE 原油期货 2602 合约涨 3.0 至 438.6 元/桶，夜盘跌 1.6 至 437 元/桶。</p> <p>6、美国劳工统计局延迟发布的报告显示，11 月消费者价格指数(CPI)同比上涨 2.7%，比市场预期要低。受此影响，美国联邦基金利率期货显示，美联储明年 1 月份降息的可能性从 26.6%上升至 28.8%。交易员押注明年美联储将降息 62 个基点。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>亚美区域套利窗口打开或将缓解未来到港压力，近期原油低位反弹。纯苯港口小幅累库，但速度放缓，需求端下游开工下滑。昨日山东成交价格小幅回升，短期纯苯价格宽幅震荡，03 合约参考区间 5420-5600 元/吨。后续主要关注港口到港量和未来美金纯苯市场成交价格。</p> <p>【交易策略】</p> <p>临近假期，轻仓或空仓</p>

**重要事项:**

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,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,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。