



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年12月31日星期三

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。