



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	<p>【行情复盘】</p> <p>周四夜盘主力合约期货 BZ2603 价格下跌 16 元至 5436 元/吨，华东主流地区现货价格 5320 元/吨（环比持平），山东地区现货价格 5245 元/吨（环比+8）。持仓方面，多头持仓减少 407 手至 1.63 万手，空头持仓增加 116 手至 1.91 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面，10 月国内纯苯产量 193.63 万吨，同比+9.2%。11 月预计检修 5 万吨，供应减量有限。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，江苏纯苯港口样本商业库存总量 16.4 万吨，累库 1.7 万吨，环比上升 11.56%；较去年同期累库 3.9 万吨，同比上升 31.20%。统计周期内到货约 4.5 万吨，另有 1.2 万吨在卸未加入统计，提货约 2.8 万吨。下周期可见船报到货约 10.5 万吨，但考虑到泊位卸船能力，预计到货 6 万吨。</p> <p>3、需求方面，苯乙烯开工率 68.9%，环比-0.3%；苯酚开工率 79%，环比+11.4%；己内酰胺开工率 88.2%，环比+2.2%；苯胺开工率 75.6%，环比-4.5%；己二酸开工率 55.5%，环比-6.5%。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。</p> <p>3、CCF：据悉，因歧化加工差偏低，山东一工厂歧化装置计划 12 月初停车，纯苯月产量下降 50%左右。</p> <p>4、市场担忧地缘局势仍存不稳定性，但同时西方节日气氛导致交易清淡，国际油价小涨。NYMEX 原油期货因西方感恩节假期休市，无结算价；ICE 布油期货 01 合约 63.34 涨 0.21 美元/桶，环比+0.33%。中国 INE 原油期货 2601 合约涨 2.3 至 445.1 元/桶，夜盘涨 6.5 至 451.6 元/桶。</p> <p>5、美国政府停摆结束，美联储官员鹰派发言与 12 月联邦公开市场委员会（FOMC）会议的不确定性压制阶段性回暖的市场偏好。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>近期欧美汽油裂解利润回落，调油需求较前期有所削弱。本周纯苯港口累库，预计短期华东港口延续累库趋势。需求端苯酚开工回升幅度较大下游加权开工提升，短期价格震荡为主，03 合约参考区间 5300-5650 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>短期震荡思路对待</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。