



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11月28日星期五

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】 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】 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】 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。