



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】 周五夜盘主力合约期货 BZ2603 价格下跌 29 元至 5423 元/吨, 华东主流地区现货价格 5320 元/吨(环比-35), 山东地区现货价格 5246 元/吨(环比-19)。持仓方面, 多头持仓增加 217 手至 1.65 万手, 空头持仓增加 723 至 2 万手。</p> <p>【重要资讯】 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。 2、库存方面, 2025 年 12 月 1 日, 江苏纯苯港口样本商业库存总量: 22.4 万吨, 较上期库存 16.4 万吨累库 6.0 万吨, 环比上升 36.59%; 较去年同期库存 14.50 万吨累库 7.9 万吨, 同比上升 54.48%。 3、需求方面, 苯乙烯开工率 67.2%, 环比-1.7%; 苯酚开工率 81%, 环比+2%; 己内酰胺开工率 86.7%, 环比-1.5%; 苯胺开工率 77.1%, 环比+1.5%; 己二酸开工率 59.4%, 环比+3.9%。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。华鲁恒升、湖南石化降负。 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。 4、俄乌及美委局势仍存不确定性, 且 OPEC+确定明年第一季度将暂停增产, 国际油价上涨。NYMEX 原油期货 01 合约 59.32 涨 0.77 美元/桶, 环比+1.32%; ICE 原油期货换月 02 合约 63.17 涨 0.79 美元/桶, 环比+1.27%。中国 INE 原油期货 2601 合约涨 2.5 至 453.4 元/桶, 夜盘涨 0.2 至 453.6 元/桶。 5、国家统计局最新数据显示, 2025 年 11 月中国制造业 PMI 为 49.2%, 较上月回升 0.2 个百分点, 非制造业商务活动指数为 49.5%, 综合 PMI 产出指数 49.7%, 经济景气水平总体平稳。</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, 03 合约参考区间 5380-5530 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】 暂时观望</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。