



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年12月4日星期四

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	【行情复盘】 周三主力合约期货BZ2603价格下跌10元至5437元/吨，华东主流地区现货价格5325元/吨（环比-10），山东地区现货价格5238元/吨（环比+7）。持仓方面，多头持仓减少177手至1.6万手，空头持仓减少466至1.91万手。 【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。昨日山东统计3300左右，低端5220，高端5250。 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、市场认为俄乌短期内完成和谈希望渺茫，地缘局势带来的供应风险仍在，国际油价上涨。NYMEX原油期货01合约58.95涨0.31美元/桶，环比+0.53%；ICE布油期货02合约62.67涨0.22美元/桶，环比+0.35%。中国INE原油期货2601合约跌4.0至449.3元/桶，夜盘涨1.6至450.9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。 【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5380-5520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。 【交易策略】 观望

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。