

PTA-郭佳祺

宏观面，10月17日欧元区就EFSF扩容至一万亿欧元广泛达成协议，并将EFSF杠杆化令其规模扩大至4-5倍的消息将使近期外围因素对于大宗商品市场的影响趋于稳定，周三WTI原油下跌2.97美元至90.20美元，但PX亚洲现货价格（FOB韩国）不跌反涨，重新回归1500美元上方，显示出在外围短期暖气因素的影响下，大宗商品市场各品种基本面强弱对于行情走势的指导意义在凸显，PX作为目前整个PTA产业链上下游利润率最高的品种，率先体现出走势敏感度，在前期暴跌的行情中，PX整体利润虽几乎遭到腰斩，与MX价差也回落至年度低点216美元，但仍维持150美元以上整体利润，短期内欧元区债务危机的暂时稳定提供了产业链整体修正前期价格超跌的时间与空间，预计TA1201合约在向现货价格回归的过程中，仍将进一步带动TA1205合约趋势性的反弹行情，在周四TA1205合约已恢复升水，预计升水扩大的走势将会延续至移仓换月的结束。对于投资者而言，建议保持逢高沽空的操作思路，在希腊、西班牙、葡萄牙、意大利四国债务余额总计2.97万亿欧元的整体规模下，欧债危机还远未到说结束的时候，结合明年一季度基本面情况的弱势，移仓换月所带来的远期贴水收敛以及短期反弹，不应成为投资者改变操作方向的理由。

燃料油-温雪琴

受欧盟就解决债务危机达成协议提振，NYMEX原油期货27日大幅收高。NYMEX 12月轻质低硫原油期货合约结算价涨4.2%，至每桶93.96美元。受宏观面利好提振，原油大幅反弹，亚洲燃料油因套利船货流入不多价格依然看涨，目前沪油的成本支撑力度较大。

以10月27日俄罗斯M100山东市场现货库提价6275元/吨计算，山东地炼加工进口直馏油亏损继续加深10元至450元/吨，虽然柴油大涨而进口油成本上涨更迅速，导致亏损幅度继续小幅加重，从而令山东地炼开工率小幅走低。不过，受外盘油价走势积极的提振，市场各方乐观情绪加重，得益于资源吃紧，预计山东地炼柴价延续涨势，同期10底以及11月上旬山东各港口将迎来集中到货期，届时山东地炼原料得到一定补充，炼厂开工积极性仍不减，料未来一周地炼开工率料有反弹。

在成本与需求带动之下,预计近期沪油仍有反弹动能,不过因缺乏量的配合,预计反弹力度不会很大。不过投资者仍要警惕中长期的风险,目前尚无明确迹象表明已到反转临界点,中长期宏观偏空的隐患仍在。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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,报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

联系我们
公司总部

地址：上海市闸北区裕通路100号上海浦西洲际商务中心36层
邮编：200070
电话：400-8888-398
传真：021-22155575
E-mail: kf@xhqh.net.cn

新湖期货研究所

上海总部：上海市闸北区裕通路100号上海浦西洲际商务中心36层
杭州：杭州市江干区剧院路358号宏程国际25楼2502
大连：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座期货大厦2702

嘉兴营业部

地址：嘉兴市中环广场东区A座1203室
邮编：314000
传真：0573-82052419
电话：0573-82090662

温州营业部

地址：温州市市府路48号新益大厦1102室
邮编：325000
传真：0577-88988026
电话：0577-88988020

临海营业部

地址：临海市东方大道8号建设大楼4层
邮编：317000
电话：0576-85485566
传真：0576-85470860

青岛营业部

地址：青岛市东海西路39号世纪大厦1809室
邮编：266071
传真：0532-85790098
电话：0532-85796000

上海营业部

地址：上海浦东新区世纪大道1589号
长泰国际金融大厦1801-04单元
邮编：200122
传真：021-61657211
电话：021-61657295

郑州营业部

地址：郑州未来大道69号未来大厦1410室
邮编：450008
传真：0371-65612810
电话：0371-65617198

福州营业部

地址：福州市鼓楼区华林路201号华林大厦1908室
邮编：350001
传真：0591-83337962
电话：0591-87878217

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座期货大厦2702
邮编：160023
传真：0411-84807519
电话：0411-84807691

深圳营业部

地址：深圳福田区金田路4028号荣超经贸中心2405
邮编：518035
传真：0755-23811800
电话：0755-23811813

海口营业部

地址：海南海口市国贸大道2号海南时代广场15层
邮编：570125
传真：0898-36627135
电话：0898-36627000

沈阳营业部

地址：沈阳市沈河区惠工街10号卓越大厦1507室
邮编：110013
电话：024-31060016
传真：024-31060013

北京营业部

地址：北京东城区东直门南大街甲3号居然大厦501
邮编：100007
传真：010-64006010
电话：010-64006876

济南营业部（筹）

地址：山东省济南市历山路157号天鹅大厦601
邮编：250013
传真：0531-80969454
电话：0531-80969456

杭州营业部（筹）

地址：杭州市江干区剧院路358号宏程国际25楼2502
邮编：310000
传真：0571-87782203
电话：0571-87923130