

品种简评

板块	品种	行情简评
金融	股指	美经济数据符合预期，美联储官员称美联储不必急于削减资产购买规模提振市场情绪，隔夜美股小幅收高。国内股指近期维持区间震荡，周六有 10 月宏观数据出炉，同时十八届三中全会也将拉开大幕，市场整体心态趋于谨慎， 建议区间短线或日内交易 ，参考震荡区间 2360-2410。
	国债	市场利率逐步回落，国债期货价格近期维持盘整，在 93.6 附近有较强支撑，关注今日央行公开市场业务情况。 建议投资者短线交易为主，逢低做多。
金属	基本金属	从隔夜基本金属价格的走势变化来看，主要分为三个阶段：亚洲电子盘的跳水下行及探底回升、欧美时段的再度震荡回落，虽然隔夜欧美的数据好坏不一，但在美国 10 月 ISM 纽约联储制造业指数及 9 月工厂订单月率均好于预期的影响下，市场对于美联储在年内开始缩减 QE 规模的预期重新燃起，从而导致了基本金属价格在总体数据利好的情况下仍显疲弱之势，反弹乏力。从技术面来看，我们认为，虽然基本金属在经过前期短暂的技术性修正回调后再度走弱，但从总体态势来看仍处于短期的宽幅横盘震荡整理区间， 短线宜以观望为主并可适当的少量逢高加空，而中长期的空单则可继续持有。
	基建(钢材、铁矿石、玻璃)	螺纹昨日小幅上涨，市场受到 30 日线压制，同时周边市场氛围转弱使得行情上涨乏力，预计短线需要震荡整固。多单减持 铁矿石再度回升，但短线反弹较快后市或上行放缓，同时外围市场走弱也将拖累短线行情。多单减持 玻璃减仓弱势震荡，市场反弹信心不足，行情或再度弱势调整。多单暂离
	基础化工 (PTA、塑料、PVC)	布兰特原油期货周五大跌近 3 美元，收在 7 月初以来最低水平，对美国原油溢价收窄，市场遭大举抛售。塑料部分卖家将提前至 11 月下旬出货套现，届时将打压市场价格。一旦现货价格出现松动，期货价格可能加速下跌。周五原油大幅下行预计将对连塑形成拖累，今日低开概率偏大。01 合约与 1405 合约价差维持高位，市场结构性机会显著。

化工		美国原油期货周五大幅走低，四个月来首次跌至每桶 95 美元以下，受美元兑欧元走高以及围绕美国原油供过于求且需求疲弱的担忧拖累。PX11 月份 ACP 谈判未果，面临流产。下个月 PTA 在缺乏成本端依据的情况下，将更多取决于 PX 现货及 PTA 供需面的表现， 建议维持空头思路不变，1 月合约继续考虑价差 200 以上沽空，5 月合约空单持有。
	橡胶	未来一段时间保税区库存入库压力较大，去库存化速度可能会减慢，国内外美金胶价格变化不大，国产胶跟随期货走势，本周将召开十八街三中全会，关注改革的内容以及市场的反映，本周五将公布 10 月份国内经济数据，短期基本面会有一定压力，利好主要集中在收储和政策预期， 1405 多单谨慎持有
	能源(焦煤、焦炭)	短期上行动力不足, 价格运行至震荡空间上沿, 逢高抛空
农产品	油脂油料	从长期来看，美豆上市且预计产量好于预期，后期南美种植面积将增加，预计后期供应压力将主导油脂油料基本面。但从短期盘面来看，美豆 11 月在 1260 附近支撑仍未突破，建议暂时观望 1260 美分/蒲式耳的支撑位附近市场走势；国内盘面粕类品种大幅贴水现货，不宜过分看空，油脂一波反弹之后，继续上行动力不足， 暂时观望为宜。
	谷物	玉米现货丰产压制价格走高，但收储价格奠定底部空间，双节过后市场需求相对减弱，预计短期玉米价格将以区间震荡为主，上方关注 2350 点压力， 投资者短线操作。
软商品	棉花	目前棉花收储持续进行，但从进度方面来看，本年度检验数量与去年同期基本持平，但交储进度却大大到落后于去年。主要是因为今年收储制度严格，另外市场预期国家将有抛储动作，导致期货价格也难有作为。目前棉花市场成交量偏小， 建议暂时离场观望为宜。

财经要闻

【美国 10 月 ISM 纽约联储企业活动指数回升至 59.3】美联储纽约联储周一（11 月 4 日）公布的数据显示，美国 10 月 ISM 纽约联储企业活动指数为 59.3，前值 53.6。近期该指数表现不稳定，今年 6 月该指数跌至 47.0，创 2009 年 5 月以来最低，7 月却大幅反弹至 67.8，创 2011 年 2 月以来最高值。8 月 ISM 纽约联储企业活动指数跌至 60.5，表明纽约企业活动再次放缓；9 月则进一步趋缓至 53.6。

【英国 10 月建筑业 PMI 意外升至 59.4 创六年新高】数据编撰机构 Markit 和英国皇家采购与供应学会（CIPS）周一（11 月 4 日）公布的调查结果显示，10 月英国建筑业活动意外加速，并创六年新高。具体数据显示，英国 10 月 Markit/CIPS 建筑业采购经理人指数（PMI）升至 59.4，创 2007 年 9 月以来新高，预期持稳于 58.9，前值 58.9。

【欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数跳升至 9.3 创两年多新高】Sentix 研究集团周一（11 月 4 日）公布的调查结果显示，欧元区 11 月投资者信心意外上升，并创 2011 年 5 月以来新高。具体数据显示，欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数跳升至 9.3，连续第三个月为正，预期 6.5，前值 6.1；现况指数由升至 -3.3，前值 -8.5。

【欧元区 10 月制造业 PMI 终值升至 51.3 逼近 26 个月高位】数据编撰机构 Markit 周一（11 月 4 日）公布的数据显示，欧元区 10 月制造业持续扩张，因新订单连续第四个月增加，尽管激烈竞争削弱了欧元区工厂的提价空间。具体数据显示，欧元区 10 月制造业采购经理人指数（PMI）终值 51.3，符合预期，前值 51.1，距离 8 月份的 26 个月高位 51.4 仅一步之遥。

【意大利 10 月制造业 PMI 意外下降但仍连续第四个月扩张】数据提供商 Markit 周一（11 月 4 日）发布的调查结果显示，10 月意大利制造业活动连续第四个月扩张，但速度有所放缓，新订单仅录得温和增长。意大利政局动荡阻碍了经济复苏脚步。具体数据显示，意大利 10 月 Markit/ADACI 制造业采购经理人指数（PMI）自意外降至 50.7，预期升至 51.0，前值 50.8。制造业占意大利经济产出的比重为 19% 左右，工业产出的变化通常与国内生产总值（GDP）密切相关。

【意大利 10 月预算赤字 115 亿欧元同比减 11.8%】意大利财政部周一（11 月 4 日）公布的数据显示，意大利 10 月预算赤字 115 亿欧元，同比减 15.4 亿欧元或 11.8%，显示出意大利财政状况有所改善。并表示，意大利 10 月财政状况与年终目标相符。但市场有传言该国过去 10 个月来累计财政赤字为 870 亿欧元，远高于去年同期水平。

【法国 10 月制造业 PMI 终值意外降至 49.1 连续第 20 个月下降】数据编撰机构 Markit 周一（11 月 4 日）公布的调查结果显示，法国 10 月制造业活动萎缩速度加快，连续第 20 个月萎缩，因需求疲软导致新订单创今年 6 月以来最大降幅。具体数据显示，法国 10 月制造业采购经理人指数（PMI）终

值意外回落至 49.1，预期持稳于 49.4，初值为 49.4，前值为 49.8。分项数据显示，法国 10 月出口订单为过去四个月里第三次上升，创 2011 年 5 月份以来最大升幅；由于企业继续使用成品库存，法国 10 月产出指数持续回落；法国 10 月就业指数连续第 20 个月下降。

【德国 10 月制造业 PMI 终值 51.7 经济加速扩张】数据编撰机构 Markit 周一(11 月 4 日)发布数据显示，受惠于产出及订单增加，10 月德国制造业加速扩张。数据显示，德国 10 月 Markit/BME 制造业采购经理人指数(PMI)终值上修至 51.7，初值和预期为 51.5，9 月终值为 51.1。这是该指数连续第四个月高于荣枯分水岭 50，显示制造业持续复苏。

【西班牙 10 月制造业 PMI 升至 50.9 创逾两年新高】数据编撰机构 Markit 周一(11 月 4 日)公布的数据显示，10 月西班牙制造业活动较上月略微加速，但就业分项指数表现不佳，创今年四月以来新低，因企业加速裁员预示四季度就业市场或将走软。具体数据显示，西班牙 10 月制造业采购经理人指数(PMI)自微升至 50.9，创 2011 年 3 月以来新高，前值 50.7，连续第三个月位于荣枯分水岭 50 上方。分项数据显示，10 月就业分项指数自 47.5 下滑至 45.2，创今年 4 月以来新低，因新订单的增加未能抵消企业裁员的影响。

【澳大利亚三季度全国房价指数同比上升 7.6%】澳大利亚统计局(ABS)周一(11 月 4 日)公布的数据显示，澳大利亚第三季度全国房价指数同比上升 7.6%，前值上升 5.1%；环比上升 1.9%，前值上升 2.4%。

【澳大利亚 10 月季调后 ANZ 总招聘广告环比下降 0.1%】周一(11 月 4 日)公布数据显示，澳大利亚 10 月季调后 ANZ 总招聘广告环比下降 0.1%，前值上升 0.2%；10 月季调后 ANZ 总招聘广告同比下降 11.6%，前值下降 15.2%。澳洲 10 月报纸和网络招聘广告微降，进一步显示就业市场走稳。在过去三年的多数时间里，就业广告都呈下降趋势。此外，10 月季调后 ANZ 网络招聘广告同比下降 10.8%，前值下降 14.4%。

【澳大利亚 9 月季调后零售销售环比上升 0.8% 高于预期】澳洲统计局周一(11 月 4 日)公布，澳大利亚 9 月季调后零售销售环比上升 0.8%，高于预期的上升 0.3%，前值由上升 0.4%修正为上升 0.5%。澳大利亚第三季度零售销售环比上升 0.7%，预期上升 0.2%，前值持平。

【澳大利亚 10 月 TD-MI 通胀指数环比上升 0.1%连续三月低位徘徊】周一（11 月 4 日）澳大利亚公布的数据显示，澳大利亚 10 月 TD-MI 通胀指数环比上升 0.1%，前值上升 0.2%；10 月 TD-MI 通胀指数同比上升 2.1%，前值上升 2.1%。该项民间通胀指标在 10 月连续第三个月在低位徘徊，暗示本季价格上涨压力可能缓解，必要时仍有降息空间。另外，澳大利亚 10 月 TD-MI 通胀指数截尾均值月率持平；10 月 TD-MI 通胀指数截尾均值月率上升 2.2%。

【美联储鲍威尔：缩减 QE 时机成熟时应逐步行动】美联储理事鲍威尔周一（11 月 4 日）表示，美联储在缩减刺激规模的时机成熟后，应缓慢地，逐步采取行动。并称，宏观经济因素是驱动商品价格的主要动因，而非货币政策。且欧洲情势的发展对冒险和避险人气的影晌大于货币政策。

【美联储布拉德：大规模购债计划并未引起高通胀】美联储理事兼圣路易斯联储主席布拉德周一（11 月 4 日）表示，美联储的大规模购债计划并未造成高通胀，但对物价压力仍需保持警惕。并希望退出购债计划，前提是达到通胀目标。

【美联储费舍尔：美政府应与美联储共同推动经济复苏】美联储理事费舍尔周一（11 月 4 日）公开表示，经济温和复苏并不意外，政府缺乏效率拖累了美国经济。政府扮演着反周期的压制经济的角色，政府方面的不足抵消了美联储顺周期的政策作用。

【美联储布拉德：不急于缩减 QE 增加购债可能性较低】美国圣路易斯联储主席布拉德（James Bullard）周一（11 月 4 日）称，美国就业市场出现实质性改善，但通胀处于低位，因此不应急于缩减 QE。布拉德表示，购债计划非常依赖数据，决策官员需在每次会议上检视相关数据以决定能否削减现有 QE 规模。目前通胀仍然偏低，一直处于较为接近 1%的水平，且尚无向好迹象，美联储不必对缩减 QE 操之过急。在决定缩减 QE 规模之前，希望通胀先达到 2%的目标。

财经前瞻

06:30 澳大利亚 10 月 AIG/CBA 服务业表现指数

07:50 日本 10 月基础货币年率

08:01 英国 10 月 BRC 同店零售销售年率

08:30 台湾 10 月 CPI 年率 中

09:45 中国 10 月汇丰服务业 PMI

11:30 澳大利亚 澳洲联储公布利率决定

16:00 西班牙 10 月失业人数月率

16:00 英国 10 月 Halifax 季调后房价指数月率(11/5-11/12 日公布)

16:10 台湾 10 月外汇存底 (亿美元)

16:15 瑞士 10 月 CPI 年率

17:28 英国 10 月服务业 PMI

18:00 欧元区 9 月 PPI 年率

23:00 美国 10 月 ISM 非制造业 PMI

23:00 美国 11 月 IBD 消费者信心指数

——财经大事预告——

11:30 澳洲联储举行利率会议并公布利率决定

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号(浙江元通大厦十二楼)
联系电话：0571-85158929 **邮政编码：310006**

衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话：0574-87193738	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路8号时代商务中心C座4楼	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室	电话：0531-55638700	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室	电话：0579-82983181	邮编：321001