

## 品种简评

板块	品种	行情简评
金融	股指	美国节日购物季开端消费数据不及预期，纽约股市三大股指2日下跌报收。国内仍处改革进行时，11月PMI数据好于预期显示经济总体稳定，但前景仍存较大不确定性，今日关注央行公开市场操作。 <b>操作上建议暂时观望，股指支撑2413，压力2480。</b>
	国债	年末资金面较为紧张，前期资金利率回落后反弹，保持上行动力。预计国债期货价格近期震荡偏弱，TF1403合约价格将较1312合约强势， <b>建议投资者偏空思维，短线操作</b> ，关注本周央行公开市场业务。
金属	基本金属	从隔夜基本金属的价格走势变化来看，主要分为三段：亚洲电子盘时段主要炒作中国制造业PMI数据与自由港印尼铜矿再度发性矿难事故影响，一度反弹上扬，但此后由于反弹动能不足而震荡回落，午后一度在市场炒作日本央行货币政策前景的影响下小幅回升，在欧美时段，虽然欧美整体的制造业PMI数据均呈回升之势，但在美国PMI数据回升引发市场对于美联储12月议息会议缩减QE规模预期回塔尖的影响下再度震荡回落，从技术面来看，当前基本金属内外分化之势较为明显，国内盘虽短期之内仍将呈横盘震荡整理之势，但将跟随LME基本金属回归到缓步震荡下行的区间， <b>短线可少量逢高抛空，中长线空单可继续持有。</b>
	贵金属	美国制造业活动数据向好，昨晚黄金承压下行，纽约金创下近期低点。国内也到达245附近。本周将有不少重磅数据来袭，其中非农尤为重要。 <b>建议保守者可先观望，激进者空单持有。</b>
	基建(钢材、铁矿石、玻璃)	螺纹再度增仓上行，市场重心继续依托5日线上移，短期仍处强势之中，但需关注外围市场拖累。 <b>多单谨慎持有</b> 铁矿石横盘弱势震荡，短期市场难有方向。 <b>观望为主</b> 玻璃小幅下探后回升，近期仍将依托短期均线运行，关注周边市场走势。 <b>短线交易</b>
化工	基础化工(PTA、塑)	本周由于全球制造业增长，市场担心原油需求增加，国际油价急剧上涨，结算价每桶93.82美元。国内聚乙烯方面，昨日部分石化继续上调出厂价格，现

	料、PVC)	<p>货在货少支撑下，价格逐渐走高，整体成交情况欠佳。预计今日PE依然高位整理，密切关注石化价格政策变动。</p> <p>下游需求疲弱，在上下游都比较弱势的情况下，PTA现状短期很难改变。后期原油价格和聚酯涤丝产销仍然是重点关注的两个方面。中期来看，<b>偏空思路为主。</b></p>
	橡胶	<p>11月份中国制造业PMI持平上月，美国ISM制造业指数超出预期，使得市场对于美联储12月份开始缩减QE的预期有所加强，加速美元日元的贬值，利多东京胶。传言全乳胶本周收储，收储具体数量价格不知，但这将在不同程度上削弱库存压力对于近月合约的影响，利于近月的反弹以及带动远月的反弹，但更利于主力月的反弹。<b>沪胶多单半仓持有，料1、5价差继续扩大，买1抛5可分批进场。</b></p>
	能源(焦煤、焦炭)	<p>短期上行动力不足，价格运行至震荡空间上沿，<b>逢高抛空</b></p>
农产品	油脂油料	<p>昨夜美豆受出口销售持续向好提振，交易下半时段大幅攀升，最终收于2个月高位水平。虽然从长期来看，美豆上市且预计产量好于预期，后期南美种植面积将增加，后期供应压力将主导油脂油料基本面，但从近期盘面表现来看，美豆多头蠢蠢欲试，使得盘面震荡偏强。国内盘面粕类品种大幅贴水现货，强势震荡，油脂强短期强势格局依然持续，后期双节备货逐步展开，利多盘面，但在高供应压力下预计上行空间相对有限。</p>
	谷物	<p>玉米1405合约上周受东北降雪，铁路运力紧张影响，价格大幅上涨，今日东北地区将再次迎来降雪，预计短期玉米1405合约延续强势，后市关注收储启动时间及企业收购补贴政策细则，<b>多单逢低入场。</b></p>
软商品	棉花	<p>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，近期国家抛储传闻，导致期货价格遭受压制。但目前市场可注册仓单量很少，多头有继续拉升的意愿，但对于已有仓单，接货多头如何处理也是一大难题，目前双方博弈尚无明显方向，且市场成交量偏小，<b>建议暂时离场观望为宜。</b></p>

## 财经要闻

**【美国 11 月 ISM 制造业指数 57.3 创两年半新高】**美国供应商管理协会（ISM）周一（12 月 2 日）公布的数据显示，美国 11 月 ISM 制造业采购经理人指数（PMI）为 57.3，创下自 2011 年 4 月来最高值。该数据预期为 55.0，10 月为 56.4。分项数据显示，美国 11 月 ISM 新订单指数为 63.6，10 月为 60.6；产出指数为 62.8，10 月为 60.8；就业指数为 56.5，创下自 2012 年 4 月来最大值，10 月为 53.2；供应商交付指数为 53.2，10 月份为 54.7；库存指数为 50.5，10 月为 52.5；物价支付指数为 52.5，10 月为 55.5；未交货订单指数为 54.0，10 月为 51.5。

**【美国 11 月 Markit 制造业 PMI 终值 54.7 创 1 月以来最高水平】**数据显示，美国 11 月 Markit 制造业采购经理人指数（PMI）终值为 54.7，创 1 月以来最高水平。初值为 54.3。

**【美国 10 月公共部门营建支出增幅创 2004 年来新高】**美国商务部（DOC）周一（12 月 2 日）发布的报告显示，美国 10 月份营建支出上升幅度高于预期，创下自 2009 年 5 月来最高值，且升幅为 2013 年 3 月来最高。其中，美国 10 月份私营部门住宅建筑支出较上月减少 0.5%，至 6257 亿美元。公共部门住宅建筑支出上升 3.9%，至 2827 亿美元，公共部门支出增幅为 2004 年来最大。报告显示，美国 10 月营建支出环比增长 0.8%，至 9084 亿美元，预期上扬 0.4%。9 月份修正后的数据显示，9 月份建筑支出为下滑 0.3%，至 9012 亿美元。

**【欧元区 11 月制造业 PMI 为 51.6 创近两年半最高】**数据编撰机构 Markit 周一（12 月 2 日）公布的调查结果显示，针对制造业产品的强劲需求，帮助推动欧元区 11 月制造业活动加速扩张，创下逾两年最快增速，并且令企业得以累积起小规模未完成订单。数据显示，欧元区 11 月制造业采购经理人指数（PMI）终值自初值 51.5 略微上修至 51.6，创 2011 年 6 月以来最高，10 月终值为 51.3。截至 11 月，该指数已经有连续五个月保持在 50 以上。11 月制造业产出分项指数终值自 52.8 上修至 53.1，高于 10 月终值 52.9。

**【英国 11 月制造业 PMI 为 58.4 好于预期】**周一（12 月 2 日）欧市盘中公布的英国 11 月制造业 PMI 好于预期，数据公布之后，英镑兑美元短线上涨至 1.6420，仍未超过稍早之前的高点 1.6441，之后窄幅震荡。具体数据显

示，英国 11 月制造业 PMI 为 58.4，预期 56.0，前值由 56.0 修正为 56.5。英国 11 月制造业 PMI 创 2011 年 2 月以来最高。英国 11 月制造业就业指数 54.5，为两年最高水平，前值 51.9。

**【意大利 11 月制造业 PMI 升至 51.4 创两年半新高】**数据编纂机构 Markit 周一（12 月 2 日）公布的调查显示，意大利 11 月制造业活动扩张速度创两年半新高，为意大利走出经济衰退提供支撑。具体数据显示，意大利 11 月制造业 PMI 升至 51.4，创 2011 年 5 月以来新高，预期 50.9，前值 50.7。分项数据显示，意大利 11 月制造业 PMI 就业分项指数 50.6，前值 49.2，自 2011 年 5 月以来首次增加，表明意大利就业或将开始改善。

**【德国 11 月制造业 PMI 终值上修为 52.7 创逾两年来新高】**数据编纂机构 Markit 周一（12 月 2 日）公布的调查显示，德国 11 月制造业 PMI 终值上修为 52.7，为 2011 年 6 月以来的最高水准，预期 52.5，初值 52.5，得益于产出和新业务的增长加速。该数据帮助支撑德国经济的温和复苏进程。

**【法国 11 月制造业 PMI 终值上修至 48.4 仍创五个月新低】**数据编纂机构 Markit 周一（12 月 2 日）公布的调查显示，法国 11 月制造业 PMI 终值创 6 月以来最低，但较初值略微上调。具体数据显示，法国 11 月制造业 PMI 终值 48.4，好于预期 47.8，初值 47.8。数据还显示，制造业新订单创六个月新低，出口订单为三个月来首次下滑，表明国内外市场需求疲软；制造业裁员速度也创 6 月以来最快。

**【西班牙 11 月 PMI 跌至 48.6 四个月来首次降至 50 下方】**数据编撰机构 Markit 周一（12 月 2 日）公布的调查结果显示，受产出和新订单下滑的拖累，西班牙 11 月制造业采购经理人指数(PMI)自 10 月的 50.9 下滑至 48.6，为四个月来首次降至荣枯分水岭 50 下方。这进一步预示着该国经济复苏将是缓慢且疲弱的。Markit 分析师 Andrew Harker 称，最新的 PMI 数据突显出西班牙制造业的脆弱局面，国内市场是疲弱的关键环节。

**【希腊 11 月 PMI 升至 49.2 制造业四年来首现增长】**周一（12 月 2 日）公布的调查显示，希腊 11 月制造业采购经理人指数(PMI)由 47.3 升至 49.2，显示希腊制造业活动接近于复苏，得益于产出四年多来首次增长，且萎缩步伐为 2009 年年末以来最慢。希腊 11 月制造业产出分项指数升至 50 上方，为四年多来首次增长，尽管商品消费分项指数不理想限制了制造业整体涨幅。

【11月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.8 新订单指数创八个月新高】汇丰 12 月 2 日公布，11 月汇丰中国制造业 PMI 终值为 50.8，高于此前公布的预览值（50.4），前值为 50.9。分项数据中，新订单指数为 51.7，创八个月新高。

【日本第三季度企业资本同比升 1.5% 一年来首升】日本财务省周一（12 月 2 日）公布的数据显示，日本第三季度企业资本支出同比上升 1.5%，为四个季度以来首次上升，表明企业资本支出逐步回升。

【澳洲 11 月 AIG/PWC 制造业表现指数跌至 47.8 再现萎缩】澳大利亚工业集团（Australian Industry Group）周一（12 月 2 日）公布的数据显示，澳大利亚 11 月 AIG/PWC 制造业表现指数跌至 47.8，前值 53.2；在此前两月维持在 50 上方后再次失守该关口，重返萎缩区间。

【澳大利亚第三季度企业获利环比上升 3.9% 远超预期】澳大利亚统计局周一（12 月 2 日）公布的数据显示，澳大利亚第三季度企业获利环比上升 3.9%，远超预期，预期上升 1.0%；第三季度企业获利同比上升 8.9%，前值下降 0.4%。

【澳大利亚 10 月季调营建许可环比下降 1.8%】澳大利亚统计局周一（12 月 2 日）公布的数据显示，澳大利亚 10 月季调营建许可由上月的上升转为下降，环比下降 1.8%。

【英国央行：FLS 银行和房屋贷款协会第三季净放贷 58 亿英镑】英国央行（BOE）周一（12 月 2 日）公布，参与融资换贷款计划（FLS）的银行和房屋贷款协会第三季净放贷额为 58 亿英镑，是前季水平的三倍多。第三季度净放贷规模最大的为莱斯银行集团和全英房屋抵押贷款协会，两者分别增加 31 亿英镑和 27 亿英镑；Santander UK、巴克莱和 Co-operative Bank 净放贷规模则减少。自去年推出 FLS 以来，银行从中获得 231 亿英镑低息资金，净放贷额自 2012 年 6 月以来已增加 36 亿英镑。

【欧盟对金融交易全面征税或继续推迟】因参与国对税收关键细节存在分歧，欧洲对金融交易全面征税的计划面临进一步推迟。虽然德国积极推动该提案，但欧盟委员会（European Commission）称，这一覆盖外汇交易的税项有违欧盟资本自由流动规定。两位知情人士称，即使 11 国代表同意，该税项最早也只会于 2015 年生效。

【欧央行副行长：欧元区银行监管集中化或令银行业更依赖市场融资】欧洲央行(ECB)副行长康斯坦西奥(Constancio)周一(12月2日)表示，欧元区银行监管集中化料将促使欧洲银行业者之间展开并购，并更加依赖市场融资。单一监管机制(SSM)令欧元区所有6,000家银行都遵守相同的规定，将可简化欧元区的银行监管，并使得成员国政府当局保护本国业者的难度加大。同时，康斯坦西奥还表示，证券化的发展可能尤其有利于中小企业(SME)。他认为，证券化可能是激励向中小企业放贷的一个途径，因为银行将更有信心可以把风险转移给非银行投资者。

【葡萄牙官员：政府拟明年初发行国债】周一(12月2日)，葡萄牙财政部国务秘书 Isabel Castelo Branco 称，葡萄牙正在“非常积极地”准备于2014年初发行国债，而且政府相信在投资者强劲买需的推动下，国债收益率将继续下降。尽管仍存在一些预算障碍，葡萄牙政府还是希望在2014年中期之前退出欧盟/国际货币基金组织(IMF)的救援计划，可能保留一些备用信用额度。Isabel Castelo Branco 指出，投资者的兴趣是基于葡萄牙成功削减赤字、经常帐盈余和最近“不断出现的经济复苏迹象”。

【日本副首相与美国大使确认 TPP 年内妥协目标】日本副首相与美国驻日大使 12月2日确认，将争取使“跨太平洋伙伴关系协定”(TPP)谈判在年内达成妥协。12月2日，日本副首相兼财务相麻生太郎在财务省与美国驻日大使卡罗琳·肯尼迪举行了会谈。双方确认，将争取使“跨太平洋伙伴关系协定”(TPP)谈判在年内达成妥协。TPP 部长会议将从7日起在新加坡召开。

【穆迪上调希腊主权信贷评级至“Caa3”展望“稳定”】穆迪周一(12月2日)将希腊主权信贷评级上调两级，由“C”升至“Caa3”，评级展望为“稳定”，表明该国持续进行的财政整顿已取得良好效果，经济也正在触底回升。但短期评级仍为“非优质”级别。穆迪指出，虽然希腊面临增长和政治不确定性，但政府已采取重大财政整顿措施，预计今年可实现初步预算平衡并可能超越目标，明年或可实现盈余，中期经济前景也在不断改善。此外，继之前债务重组和获官方援助后，希腊政府利息负担也已大幅减轻。

【发改委预测明年中国 GDP 增速接近 8% CPI 涨幅超 3%】国家发改委价格监测中心 12月1日发布报告预测，2014年中国经济将继续保持稳中有进的增长态势，增长速度有望实现接近 8%；价格上涨压力将大于今年，预计 2014年居民消费价格指数(CPI)涨幅将略超过 3%。

【中国央行：上海自贸区内居民可设立本外币自由贸易账户】近日，中国央行出台的《关于金融支持中国（上海）自由贸易试验区建设的意见》提出，试验区内的居民可通过设立本外币自由贸易账户实现分账核算管理，开展《意见》第三部分的投融资创新业务；非居民可在试验区内银行开立本外币非居民自由贸易账户，按准入前国民待遇原则享受相关金融服务。

【日本央行黑田东彦：经济正稳步复苏上调消费税影响有限】日本央行行长黑田东彦 12月2日表示，若经济及物价风险实质化，必要时将毫不犹豫地调整货币政策。日本正稳步朝着日本央行 2%的通胀目标前进，日本央行不希望经济过度通胀或重陷通缩。

【日本央行行长：日元应保持稳定走势】日本央行行长黑田东彦 12月2日重申，日本正稳步朝着央行制定的 2%通胀目标前进，外汇走势保持稳定很重要，日本的实际利率显然正在下跌，可能处于负值区间；将在必要时毫不犹豫地调整货币政策。

【韩国决定扩大防空识别区拟今起向中美日通报】韩国青瓦台国家安保室长金章洙 12月1日主持召开会议，就扩大韩国防空识别区（KADIZ）方案进行了讨论。韩国政府拟从2日开始向中美日三国公布当天的讨论内容。

## 财经前瞻

07:50 日本 12月基础货币年率

08:01 英国 11月BRC 同店零售销售年率

08:01 英国 11月BRC 总体零售销售年率

08:30 澳大利亚 10月零售销售月率（季调后）

08:30 澳大利亚 第三季度经常帐

09:00 中国 11月非制造业采购经理人指数

11:30 澳大利亚 12月央行利率决议

16:00 英国 11月 Halifax 房价指数年率

17:30 英国 11月建筑业采购经理人指数

18:00 欧元区 10月生产者物价指数月率

18:00 欧元区 10月生产者物价指数年率

22:45 美国 11月 ISM 纽约企业活动指数

——财经大事预告——

10:00 国新办就《全国资源型城市可持续发展规划》情况举行发布会

11:30 澳元 澳洲联储政策会议，并宣布利率决定

14:30 中国气象局 2013年12月新闻发布会

—— 瑞典央行副行长 Cecilia Skingsley 就经济形势发表演说



## 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**

<b>衢州营业部地址</b>	衢州市下街165号	电话：0570-8505858	邮编：324000
<b>宁波营业部地址</b>	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
<b>台州营业部地址</b>	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
<b>温州营业部地址</b>	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
<b>诸暨营业部地址</b>	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
<b>厦门营业部地址</b>	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
<b>济南营业部地址</b>	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
<b>上海营业部地址</b>	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话：021-60756218	邮编：200122
<b>北京营业部地址</b>	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
<b>金华营业部地址</b>	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