

品种简评

板块	品种	行情简评
金融	股指	美11月非农数据远超预期提振市场信心，美股周五大幅收高，道指收复16000点大关。国内出口数据好于预期，政策面亦偏暖，传闻本周将召开一年一度的经济工作会议，明年GDP增速目标备受关注，此外还需关注今日将公布的11月CPI，整体来看短期股指仍有上冲动力， 操作上建议观望或短线参与。
	国债	银行CT券正式放开，临近年末，资金面虽有缓解，但压力仍较大，一级市场债券发行略有增多。国债期货价格具有一定压力， 建议投资者偏空思维，注意短期波动。
金属	基本金属	从本周基本金属的价格走势变化来看，整体呈先抑后扬之势，从炒作的因素来看，供需基本面与宏观经济均有所涉及，在供需基本面方面，主要炒作上周末自由港印尼铜矿的矿难事故及本周四印尼国会否决政府放松未加工矿石出口禁令的消息，而在宏观经济层面则主要炒作中美欧三大经济体的制造业与服务业PMI数据、美国的ADP与劳工部就业数据、美国的制造业与房地产数据、美国的三季度GDP数据、欧元区的PPI数据、日本政府的新一轮经济刺激政策、英国央行与欧央行及澳洲联储的议息会议、美国国会的新一轮预算谈判、中共中央的政治会议及下周即将召开的中共中央经济工作会议。从市场炒作对于基本金属价格带动的影响因素来看，主要集中于宏观经济层面，一方面本周好于预期的中美欧制造业PMI数据与美国的ADP及劳工部的就业数据、美国的新屋销售数据提振了市场的乐观情绪回升；另一方面，日本央行的新一轮经济刺激计划及中共中央政治局会议、下周即将召开的中央经济工作会议亦提振了市场的乐观情绪，从而抵消了市场对于美联储本月议息会议开始缩减QE规模的预期及欧元区经济仍陷于通缩的影响。从技术面来看，当前基本金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势，短期炒作宏观经济面的反弹并不会改变中长期基本金属价格的震荡回落之势，因此，在操作时， 短线可逢高抛空，而中长线的空单亦可继续持有并少量适时加仓。

	贵金属	周五夜盘剧烈波动，在非农出台前几秒黄金开始跳水，在远超预期的数据出来后，最低至242附近，不过随后开始快速反弹，因为虽然数据比较靓丽，但不足以立即开始退出QE，沪金也跟随外盘冲破249。市场已经对QE退出形成共识，后期贵金属不可避免的将承压下行。 建议空单谨慎持有。谨防反弹。
	基建(钢材、铁矿石、玻璃)	螺纹钢周五下探10日线后回升，短线技术面上出现疲态，但行情或继续在3700关口附近反复。 多单适量持有 铁矿石震荡走弱，市场上行后继乏力，短线或陷入整理。 观望 玻璃探底回升，目前行情涨跌两难，期价仍未摆脱窄幅区间， 观望为主。
化工	基础化工(PTA、塑料、PVC)	上周国内PTA呈现冲高回落的走势，期价一度攀升至7600元/吨关口附近，但偏空的基本面限制了上行空间。现货方面下游聚酯采购量寥寥。预计PTA延续偏弱振荡，操作上， 建议前期空单继续持有。 因美国非农数据好于预期，周五国际原油价格上涨0.27美元至每桶97.65美元。国内聚乙烯市场方面，上周石化价格继续上调，市场价格跟涨。目前国内供应偏紧的状况并未缓解，预计本周PE价格高位震荡，但随着福建联合装置将在本月中旬开工，PE有可能出现小幅回落。
	橡胶	收储数量低于预期，但成交价格均高于市场现货价格，且根据之前烟片胶收储情况，不排除国储会二次收储全乳胶。周五空头出现减仓，美国非农就业数据好于预期，日元大幅贬值，日胶早盘出现反弹，沪胶跌破19300概率较低， 多单半仓持有，买1抛5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	昨夜美豆受获利了结以及洗船担忧打压，小幅收低。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，但市场预计，在目前美豆较快的销售进度下，预计3月底前美豆库存依旧相对偏紧，支撑现货价格。中短期可能震荡偏强走势为主，但让需注意南美天气以及阿根廷农民出口灯风险。国内盘

		面粉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，后期双节备货利多盘面，但在高供应压力下预计上行空间相对有限。
	谷物	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， 多单逢低入场。
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，同时抛储也在持续展开，但今年抛储政策比较严格，对转圈棉管制非常严，导致抛储棉无法对现货市场产生太大影响。目前市场可注册仓单量依然很少，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，估计1401合约双双平仓的可能性较大，逼仓可能性较小，且市场成交量偏小， 建议暂时离场观望为宜。

财经要闻

【美国11月季调后非农就业人口增20.3万大幅好于预期】上周五（12月6日），美国劳动统计局公布的数据显示，美国11月季调后非农就业人口增20.3万，预期增18.5万，前值增20.4万。11月失业率为7.0%，为2008年11月以来最低，预期7.2%，前值7.3%。

【美国11月29日当周ECRI领先指标升至132.8创三年半新高】上周五（12月6日），美国经济周期研究所（ECRI）公布的数据显示，美国11月29日当周ECRI领先指标升至132.8，创2010年4月份以来新高，之前一周（11月22日当周）由132.5修正为132.3。与此同时，美国11月29日当周ECRI领先指标年率上升2.9%，创10月份以来最大升幅，前值上升2.6%。

【美国12月密歇根大学消费者信心指数初值大幅上升至82.5】密歇根大学上周五（12月6日）公布的数据显示，美国12月密歇根大学消费者信心指数初值大幅上升至82.5，创2013年7月份以来最高，因美国经济前景和就业前景都得到改善。预期会上升至76.0，11月终值为75.1。

【美国10月个人支出增长0.3%个人收入意外下滑0.1%】上周五（12月6日），美国商务部（DOC）公布的数据显示，美国10月个人支出月率上升0.3%，略好于预期的上升0.2%，前值为上升0.2%。若考虑到通胀因素，10月消费者支出较上年同期增长2.1%。数据还显示，美国10月个人收入月率意外下降0.1%，预期上升0.3%，前值为上升0.5%。这一下降主要是因为农业收入下降。私营部门工资和薪水有所上升。

【加拿大11月就业人数增加2.16万失业率连续三个月低于7%】加拿大统计局上周五（12月6日）公布的数据显示，加拿大11月就业人数继续增加，其中制造业部门就业人口增幅创18个月最快；失业率则连续三个月低于7%，逼近五年低位。具体数据显示，加拿大11月就业人数增加2.16万，预期会增加1.2万，前值增加1.32万。同时，加拿大11月失业率持稳于6.9%，一如市场预期。此外，就业参与率在11月份持稳于66.4%，预期亦为66.4%。

【德国10月季调后制造业订单环比降2.2%但整体趋势向上】上周五（12月6日），德国经济部（Economy Ministry）公布的数据显示，德国10月季调后制造业订单环比下降2.2%，预期下降0.6%，前值修正为上升3.1%，初值上升3.3%。此外，德国10月末季调制造业订单同比上升2.0%，前值上升11.0%。

【法国10月季调后贸易帐赤字收窄至47亿欧元】法国海关上周五（12月6日）公布数据显示，法国10月贸易帐赤字收窄至47亿欧元，前值修正为赤字56亿欧元，初值赤字58亿欧元。数据并显示，法国10月末季调贸易帐赤字44亿欧元，前值62亿欧元。其中，未季调出口406亿欧元，前值359亿欧元；进口450亿欧元，前值421亿欧元。数据还显示，法国10月出口365亿欧元，前值修正为366亿欧元，初值367亿欧元；进口412亿欧元，前值修正为423亿欧元，初值425亿欧元。

【英国11月Halifax房价指数环比上涨1.1%涨幅超预期】英国抵押贷款机构Halifax上周五（12月6日）公布的数据显示，英国11月Halifax季调后房价指数环比上升1.1%，预期为上升0.6%，前值为上升0.7%，涨幅较前月扩大，且高于市场预期。数据并显示，至11月的三个月，Halifax季调后房价指数同比上升7.7%，预期为上升7.2%，至10月的三个月为上升6.9%。

【瑞士11月CPI同比上升0.1%高于预期】上周五（12月6日），瑞士联邦统计局（Federal Statistics Office）公布的数据显示，瑞士11月消费者物价指数（CPI）环比持平，预期下降0.2%，前值下降0.1%；同比上升0.1%，预期下降0.1%，前值下降0.3%。瑞士11月消费者物价指数维稳于前值99.1，2012年同期亦为99.1。

【日本10月同步指标初值上升1.2%】日本内阁府上周五（12月6日）公布数据显示，日本10月同步经济指标初值环比上升1.2%，前值上升0.6%，因消费支出及出口复苏。

【日本11月外汇储备环比下降14亿美元】日本财务省上周五（12月6日）公布数据显示，日本11月外汇储备12753.52亿美元，环比下降近14亿美元，前值为12767.51亿美元。日本外汇储备仅次于中国是世界第二大外汇储备国家。

【澳大利亚11月AIG建筑业表现指数连升至55.2】澳大利亚工业集团（AIG）上周五（12月6日）公布的数据显示，澳大利亚11月AIG建筑业表现指数55.2，略好于前值，前值54.4。且保持持续上升趋势。

【中国11月贸易顺差扩大至338亿美元创近五年新高】12月8日，海关总署发布11月中国进出口情况数据显示，中国11月贸易顺差创近五年最高，出口同比增幅高于市场预期。数据显示，11月中国贸易顺差扩大至338亿美元，预期为217亿美元，前值为311亿美元。前11个月累计贸易顺差2341.46亿美元。中国11月出口同比增长12.7%，预期为增长7.1%，前值为增长5.6%；进口同比增长5.3%，预期为增长7.2%，前值为增长7.6%。经季节调整后，中国11月出口同比增长13.2%，进口同比增长9.3%；11月出口环比增长5.8%，进口环比下降0.4%。

【白宫：长期性失业未见改善应延长失业救济金】上周五（12月6日），美国白宫国家经济委员会副主任兼经济学家弗尔曼（Jason Furman）表示，11月份非农就业报告表明，美国就业增速非常强劲，但也凸显出长期性失业问题并未出现明显改善迹象，这应当引导华盛顿延长原定于2013年到期的失业救济金。

【美联储通讯社”：11月非农强化12月或1月缩减QE可能性】上周五（12月6日），素有“美联储通讯社”美称的《华尔街日报》记者希尔森拉特（Jon

Hilsenrath) 撰文称, 美国 11 月非农就业增速强劲, 这为美联储 (FED) 开始缩减其当前每个月 850 亿美元的量化宽松 (QE) 政策打下基础, 并增加了美联储在 2013 年 12 月或 2014 年 1 月开始行动的可能性。

【美联储埃文斯: 11 月非农喜人但缩减 QE 还需就业进一步改善】上周五 (12 月 6 日), 美国芝加哥联储主席埃文斯 (Charles Evans) 表示, 尽管对美联储 (FED) 开始缩减当前每个月 850 亿美元量化宽松 (QE) 政策持开放态度, 但仍非常乐观地认为美联储会在就业市场出现更多复苏迹象之后采取行动。埃文斯指出, 11 月非农就业报告相当受人欢迎, 但仍然略微担心就业参与率偏低, 失业率夸大了美国经济的改善幅度; 需对就业市场改善具有可持续性保持信心。

【美联储普罗索: 11 月非农非常正面理应促使美联储开始缩减 QE】上周五 (12 月 6 日), 美国费城联储主席普罗索 (Charles Plosser) 表示, 11 月份的就业增速“相当正面”, 表明就业市场在过去数月里稳步扩张, 这样的形势应当刺激美联储开始缩减其支持经济复苏的宽松政策。普罗索称 11 月非农就业报告强化了他的看法——美联储应当开始缩减当前每个月 850 亿美元的量化宽松 (QE) 政策。

【高盛: 美联储仍会到明年 3 月份时才考虑缩减 QE】上周五 (12 月 6 日), 高盛首席经济学家哈祖斯 (Jan Hatzius) 表示, 总体来看, 美国近期的就业状况确实相当强劲。但即便如此, 高盛仍然不看好美联储会在本月晚些时候的年内最后一次联邦公开市场委员会 (FOMC) 上宣布开始缩减量化宽松措施 (QE) 规模。甚至, 该机构对于美联储会否在明年 1 月份的会议上作出缩减 QE 的决定都持有怀疑态度。哈祖斯指出, 美联储仍有更大的可能会在明年 3 月份的会议上作出缩减 QE 的决定, 这比在 1 月份时作出这一决定的可能性更大, 但同时, 3 月份也将是美联储决定缩减 QE 的最后时限所在。

【WTO 达成首个全球性贸易协议将增加近万亿美元贸易额】世界贸易组织 (WTO) 近 160 个成员国部长终于达成了首份 WTO 全球性贸易协定, 12 年多哈回合谈判获历史性突破。上周六 (12 月 7 日) 在印度尼西亚巴厘岛达成了历史性协议, 将给全球经济增加近 1 万亿美元的贸易额。

【德国央行上调今明两年经济增速预期】德国央行 (Bundesbank) 上周五 (12 月 6 日) 宣布上调今明两年德国的经济增速预期。德国央行将 2013 年 GDP 增速由 0.3% 上调至 0.5%, 并将 2014 年 GDP 增速由 1.5% 上调至

1.7%。同时，央行还预测德国 2015 年 GDP 增速将达到 2.0%。德国央行表示，经济好转主要是受到内需提振而非海外需求增长。德国央行行长魏德曼（Jens Weidman）称，德国经济情况良好。失业率降低，同时薪资成长重回常态。

【希腊议会批准 2014 年财政紧缩预算案】希腊议会上周六（12 月 7 日）批准 2014 年预算案，其中包括逾 30 亿欧元的紧缩措施，该国有望在明年脱离长达六年的经济衰退。希腊预计 2014 年该国经济将增长 0.6%，并希望在其债务问题上从欧盟（EU）和国际货币基金组织（IMF）获得更多回旋余地。

【诺贝尔经济学奖得主法玛：2014 年存在全球经济衰退风险】2013 年诺贝尔经济学奖三名得主之一、美国芝加哥大学教授法玛（Eugene Fama）上周六（12 月 7 日）表示，欧美公共赤字鼓胀，意味着 2014 年仍存在衰退风险。法玛称，美国和欧洲负债过高的政府，持续威胁全球经济。可能有那么一天，金融市场会不相信这些国家的债务信用，那时他们将无法自行融资。如果再发生衰退，那将是全球性的。

【日本央行行长：只要有必要将继续实施量化宽松】日本央行(BOJ)行长黑田东彦（Haruhiko Kuroda）上周六（12 月 7 日）表示，央行不应寻求提出过于复杂的政策前瞻性指引，因为此举可能会扰乱金融市场。透明度对避免不必要的经济冲击极其重要。但他补充道，市场具有多样性，并且由不同参与者组成，向这样的市场提供复杂的信息可能会有意想不到的后果。他表示，前瞻性指引过于复杂，或者沟通过于复杂，所产生的效力可能不大，有时甚至会造成混乱。黑田还表示，量化宽松（QE）已经产生了预期的结果，经济正向实现日本央行 2%通胀目标的方向发展。只要有必要，日本央行将继续实施量化宽松，以稳步实现物价目标。

财经前瞻

07:50 日本 10 月季调后经常帐(亿日元)

07:50 日本 10 月季调后经常帐(月率)

07:50 日本 10 月贸易帐/财务省(年率)

07:50 日本 10 月贸易帐/财务省(亿日元)

- 07:50 日本 10 月未季调经常帐(年率)
- 07:50 日本 10 月未季调经常帐(亿日元)
- 07:50 日本第三季度 GDP 平减指数修正值(年率)
- 07:50 日本第三季度名义 GDP 年化修正值(十亿日元)
- 07:50 日本第三季度名义 GDP 修正值(季率)
- 07:50 日本第三季度实际 GDP 修正值(季率)
- 07:50 日本第三季度实际 GDP 修正值(年化季率)
- 07:50 日本第三季度实际 GDP 修正值(十亿日元)
- 09:30 中国 11 月工业生产者出厂价格指数(年率)
- 09:30 中国 11 月居民消费品价格指数(年率)
- 14:45 瑞士 11 月失业率 (季调后)
- 14:45 瑞士 11 月失业率 (季调后)
- 15:00 德国 10 月季调后出口(月率)
- 15:00 德国 10 月季调后进口(月率)
- 15:00 德国 10 月季调后贸易帐(亿欧元)
- 16:15 瑞士 10 月实际零售销售(年率)
- 19:00 德国 10 月工作日调整后工业产出(年率)
- 19:00 德国 10 月工厂订单年率 (未季调)

21:15 加拿大 11 月新屋开工(万户)

——财经大事预告——

—— 欧元区 and 欧盟财长会议(至 10 日)

—— 美国里奇蒙德联储主席莱克在经济前景会议上发表讲话

—— 金融稳定监管委员会(FSOC)会议，美国财政部长雅各布卢和美联储主席伯南克将参加会议

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