

## 品种简评

板块	品种	行情简评
金融	股指	隔夜美股大幅收低，美第三季度GDP数据超出市场预期，令市场担忧这将导致美联储提前缩减QE规模，抵消了欧洲央行意外降息的影响。国内股指维持震荡，近几个交易日重心有所下移，但预计难以走出明确方向， <b>仍宜以震荡思路对待，高抛低吸短线交易。</b>
	国债	昨日央行未进行逆回购操作，市场利率均有小幅上扬，受现券价格下跌及国债预发行价格下跌影响，国债期货昨日创出新低，成交量有所放大。1312合约多空头席位出现较大幅度增仓，说明双方主力信心较为坚挺。预计短期仍以弱势为主，但市场利率大幅上升可能性不大。 <b>建议投资者短线操作，逢低做多为主。</b>
金属	基本金属	从隔夜基本金属价格的走势来看，可以分为两个阶段：亚洲电子盘炒作必和必拓提高向日本铜冶炼厂支付的加工费及智利国家铜业公司要求中国买家削减明年上半年的发货量；欧美时段受欧央行降息及美国好坏不一的经济数据影响呈冲高回落的宽幅横盘区间剧烈震荡整理态势；从必和必拓提高向日本冶炼商支付加工费来看，符合了我们之前对于铜价中长期震荡回落的判断，而智利国家铜业公司要求中国买家削减明年上半年的发货量则完全是一个炒作，从当前国内铜的实际消费需求及融资贸易的需求来看，2014年国内铜的表观消费需求增幅将有所放缓，这必然会使得铜的进口量出现回落，智利国家铜业公司此次减少发货量的要求更像是为了配合国内贸易商对于明年国内铜消费需求回升的炒作，使不明真相之人陷入圈套，从而为其安全撤离提供了时间，从隔夜欧央行降息及美国好坏不一的经济数据来看，欧央行的意外降息虽在短期之内重振了市场的乐观情绪，但同时也让市场对于欧元区经济的整体形势产生了担忧，而美国好于预期的GDP数据更是使得市场对于美联储年底退出QE的预期出现回升从而进一步打压了基本金属价格，此外美国好于预期的消费者信贷数据亦在一定程度上为基本金属价格的反弹提供了微弱的支撑，但从分项数据来看，美国经济的持续复苏之势难以得到延续。从技术面来看，我们仍维持此前短线宽幅震荡，中长线震荡回落的观点， <b>短线宜以观望为主，中长线空</b>

		<p>单可继续持有。</p>
	<p>基建(钢材、铁矿石、玻璃)</p>	<p>螺纹钢日内震荡走高，10月下旬粗钢日产下降以及钢厂库存明显减少使得市场继续向暖，同时市场对消息面也存在利好预期，预计行情维持反弹趋势。<b>多单持有</b></p> <p>铁矿石探底回升，市场走势相对偏弱，预计行情仍将横盘整固。<b>少量持多</b></p> <p>玻璃低开震荡回升，市场整体氛围偏弱，关注周边市场带动。<b>暂时观望</b></p>
	<p>基础化工(PTA、塑料、PVC)</p>	<p>欧洲央行意外降息以及美国3季度GDP高于预期等因素刺激美元指数走强，令国际原油承压。中油华南LLDPE出厂价上调200元/吨。华北地区现货价格为11700-11800元/吨；华东地区现货价格为11800-11900元/吨；华南地区现货价格为12000-12250元/吨。L1401日内窄幅震荡整理，期价短期趋势偏弱，技术上看调整或将延续。基本面方面，抚顺线性装置预计将开启，市场对供给偏紧的担忧有所缓解，但目前较大的正基差仍支撑期价。</p> <p>PX价格为1432美元/吨CFR中国，上涨17.5美元/吨。PTA现货价格为7350元/吨附近，小幅反弹20元/d吨。聚酯切片价格在9100元/吨左右，小幅上调50元/吨，</p> <p>TA401日内反弹收涨。基本面方面，上游PX略有反弹，PTA现货低位略显惜售，促使期价出现反弹，但产业链矛盾依旧，PTA反弹空间有限，<b>不易追多。</b></p>
<p>化工</p>	<p>橡胶</p>	<p>10月份重卡销售同比去年大增40.7%，累计1-10月份重卡销售未增长16.72%，原配需求已经大大超过去年同期。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，近期云南全乳胶价格相对平稳，因云南11月中旬即将停割，而海南全乳胶价格偏低，大概在17800左右，严重低于期货价格，若仍不出台收储政策，那么现货价格以及内外比价将会拖累期价，<b>短期仍有调整空间，暂时先关注19200的支撑</b></p>
	<p>能源(焦煤、焦炭)</p>	<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>
<p>农产品</p>	<p>油脂油料</p>	<p>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/</p>

		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， <b>暂时观望为宜。</b>
	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， <b>投资者短线操作。</b>
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， <b>建议暂时离场观望为宜。</b>

## 财经要闻

【美国三季度GDP初值年化环比增长2.8%创一年来最大增幅】美国商务部周四（11月7日）公布数据显示，美国第三季度实际国内生产总值(GDP)初值年化环比增长2.8%，创2012年第三季度以来最大增幅，表现超乎市场预期。但消费者和企业的谨慎情绪升温以及明年初的债务之争可能会对未来经济造成拖累。数据显示，美国第三季度实际国内生产总值(GDP)初值年化环比增长2.8%，创2012年第三季度以来最大增幅，预期为增长2.0%，第二季度增长2.5%。

【欧央行下调基准利率25个基点至0.25%出乎市场预期】欧洲央行周四（11月7日）发布声明表示，将欧元区基准利率（主要再融资操作利率）下调25个基点至0.25%，令市场大为意外，此前市场普遍预计欧洲央行此次将按兵不动。声明称，将主要再融资操作利率下调25个基点至0.25%，从2013年11月13日结算的操作开始生效；边际贷款利率下调25个基点至0.75%，也从11月13日开始生效；边际存款利率依然维持于0.00%不变。欧洲央行希望透过进一步宽松政策来应对通缩困境，并支持欧元区经济复苏。

【英国央行宣布维持货币政策不变符合预期】英国央行（BOE）周四（11月7日）宣布，维持基准利率在历史低点0.5%不变，且维持目前量化宽松规模在3750亿英镑不变，符合市场普遍预期。英国自2009年以来一直维持基准利率在历史低点0.5%，以帮助英国经济走出金融危机以来的大衰退。



【德国9月工业产出环比下降0.9%不及预期】德国经济部（Economy Ministry）周四（11月7日）发布的数据显示，德国9月工业产出较上月有所下滑，且降幅大于市场预期，但德国经济部表示，工业生产整体上仍处于上升轨道。具体数据显示，德国9月季调后工业产出环比下降0.9%，预期下降0.2%，前值修正为增长1.6%，初值增长1.4%；9月经工作日调整后工业产出同比增长1.0%，前值修正为增长0.9%。

【中金所宣布明日将启动股指期货仿真交易】中金所11月7日发布公告宣布，将于本周五（11月8日）启动沪深300股指期货合约仿真交易。手续费标准暂定为每手5元，执行手续费标准为每手10元。

【李克强：完成全年主要任务仍需努力】国务院总理李克强11月5日在黑龙江主持召开部分省区座谈会，就如何做好明年经济工作听取意见。他说，要完成全年主要任务和实现明年良好开局，使这些措施见到更好成效，仍需上下同心努力。

【李克强：扎实推进中美双边投资协定谈判】国务院总理李克强11月7日下午在中南海紫光阁会见美国前财长鲍尔森。中美双方要进一步挖掘潜力，扎实推进中美双边投资协定（BIT）谈判，为两国经贸与投资合作提供制度性保障。

【发改委：将在全国推行居民阶梯水价制度】11月7日，发改委价格司副巡视员郭剑英称，阶梯水价已经有50%的城市实施了，而且也起到很好的效果，下一步发改委将在全国全面地推行居民阶梯水价制度。发挥价格杠杆引导作用，促进节约用水。（新华网）

【上海部署进一步加强楼市调控工作】11月6日，上海市委副书记、市长杨雄主持会议要求，继续严格落实房价调控目标责任，进一步完善市场体系和住房保障体系，进一步从严执行各项既定调控政策措施要进一步严格执行差别化住房信贷、税收和住房限购政策。

【刘延东：加快推进医疗卫生体制改革】国务院副总理刘延东11月7日上午主持会议，研究维护正常医疗秩序、建立和谐医患关系问题。她强调，要依法公正处理医患纠纷，坚决遏制涉医刑事案件频发、多发势头，实现医患良性互动，切实维护医务人员和人民群众生命安全。

【中远证实执行董事徐敏杰被调查】\*ST 远洋 11 月 7 日晚间发布公告称，公司于 11 月 7 日接到控股股东中国远洋运输（集团）总公司通知，公司执行董事徐敏杰正接受相关部门调查。\*ST 远洋同时称，该事项对公司无重大不利影响。此前有报道称，中远副总敏杰被双规，前董事长魏家福被限制离境。

【发改委拟试点物联网重大应用示范工程项目】发改委官网 11 月 7 日发文明确，将开展物联网重大应用示范工程区域试点，重点支持示范效果突出、产业带动性强、推广潜力大的应用示范项目，单个项目投资规模原则上不低于 5000 万元。

【证监会：三举措防范疫病影响鸡蛋期货交割】针对如何防范禽流感等疫情对鸡蛋交割产生影响的问题，证监会 11 月 7 日表示，针对发生疫情疫病可能对交割产生的各种影响，交易所制定了相应的预案。

【欧盟终止对华大口径无缝钢管反倾销调查】11 月 7 日，欧委会发布官方公告，终止对原产于中国的大口径无缝钢管反倾销调查。2 月，欧委会依据欧盟产业申诉对原产于中国的大口径无缝钢管启动反倾销调查，涉案金额约为 9100 万美元。9 月 9 日，申诉方向欧委会申请撤诉。经审查，欧委会认为依法终止该项调查不会违背欧盟利益，其也未收到任何利益相关方的评论意见，因此决定终止该反倾销调查。

## 财经前瞻

08:30 澳大利亚 澳洲联储季度政策声明

14:45 瑞士 10 月季调后失业率

15:00 德国 9 月季调后贸易帐（亿欧元）

15:45 法国 9 月工业产出月率

15:45 法国 9 月经常帐

15:45 法国 1-9 月政府预算（亿欧元）

- 15:45 法国 9月贸易帐 (亿欧元)
- 16:15 瑞士 9月实际零售销售年率
- 17:30 英国 9月商品贸易帐 (亿英镑)
- 21:15 加拿大 10月新屋开工
- 21:30 加拿大 10月失业率
- 21:30 美国 10月季调后非农就业人口 (万)
- 21:30 美国 10月失业率
- 21:30 美国 9月个人收入月率
- 21:30 美国 9月核心 PCE 物价指数年率
- 22:55 美国 11月密歇根大学消费者信心指数初值

## 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