
《2013之七盏明灯》系列序言

有闪电，声音，雷轰，从宝座中发出。又有七盏火灯在宝座前点着，这七灯就是神的七灵。¹

掌管巨额资产的财富管理者正在对投资者发出警告，他们亦引用了圣经中的一句话：“七年饥荒。”(Seven lean years)。

“七”这个数字在圣经中一直受到青睐，对悲观者而言，看到的是衰退，而我们此时借用“七”的意象来构筑年度策略报告，却是力图从悲观中寻找曙光的指引。2012年，在全球经济二次探底的警醒声中，一方面，大宗工业品虽然掀起几轮反弹，但仅构成下跌中继；原油黄金虽然借助 LTR0、QE3 与地缘政治的刺激上冲，却再难以逾越前高；另一方面，美股、东南亚股市反而创出 2008 年反弹以来的新高，受益于天气炒作的豆类等农产品也走出一番新天地。今年资本市场的整体表现，恰与我们 2010 年以来所提出的全球商品“熊市三部曲”的判断吻合，即金属-原油黄金-农产品的轮动线路得到确认。展望 2013，市场或将延续此前的主线，“熊市三部曲”存在继续发酵的可能。

2012 年的中国期货市场，可谓一半是海水，一半是火焰。如今，年底临近，展望 2013 蛇年，行情的曲折逶迤程度或并不亚于龙年。在当前日益复杂的宏观趋势、政策变幻、市场动荡的背景下，继“2012 年之资本大弈局”系列后，平安期货研究所推出“2013 之七盏明灯”系列策略报告，紧扣当前“衰退与复苏”的市场主线，试图从多市场、多品种的角度深度剖释商品与股指期货的牛熊周期拐点。

在系列报告中，我们立足于全球经济及商品结构周期的大图景下，着力将宏观视野开拓致远，与之相辅相成的还有对产业的深入挖掘。既海涵各种核心驱动因素、政经背景，又审度回溯历史牛熊周期痕迹与事件变迁，一切，只为让读者厘清金融市场脉络，感受混沌行情中的曙光与机遇。

明睹世间本质，真理环汝四周，诸物一目了然。2012，有长夜黑暗之处，密布险恶，也有白昼光明之处，勃勃兴旺。2013，我们聆听造物主赐予的声音，寻觅些微光明的启示，正如黑暗中看到的七盏明灯，或是点燃市场的希望。

¹ 《圣经·启示录 4 章 5 节》