



操盘建议

金融期货方面:股指下方支撑有效,但受长假因素影响、市场做多热情仍难有明显加强,预计其维持震荡偏强格局。商品期货方面:综合基本面和盘面看,主要品种维持偏强特征,多单盈亏比相对更佳。

操作上:

1. 金融板块安全性较高, IH1610 前多持有, 新单观望;
2. 增产政策利空有限, ZC1701、JM1701 继续做多;
3. 供需面偏多预期未变、RU1701 新多入场。

操作策略跟踪

时间	大类	推荐策略	权重 (%)	星级	首次推荐日	入场点位、价差及比值	累计收益率 (%)	止损	止损	宏观面	中观面	微观面	预期盈亏比	动态跟踪
2016/9/26	金融衍生品	单边做多IH1610	5%	4星	2016/9/13	2170	0.65%	N	/	/	偏多	偏多	3	持有
2016/9/26	工业品	做空TA1701-做多TA1705	10%	4星	2016/8/30	-60	0.20%	N	/	/	/	/	3	持有
2016/9/26		做多FG701-做空FG705	10%	4星	2016/9/7	50	1.33%	N	/	/	偏多	偏多	3	持有
2016/9/26		单边做多RU1701	5%	4星	2016/9/20	13100	3.13%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/9/26		单边做多NI1701	5%	4星	2016/9/21	80500	2.42%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/9/26		总计	35%			总收益率	117.70%		夏普值				/	
2016/9/26	调入策略			/		调出策略			/					

评级说明: 星级越高, 推荐评级越高。3星表示谨慎推荐; 4星表示推荐; 5星表示强烈推荐。

备注: 上述操作策略说明, 敬请浏览我司网站: <http://www.cifutures.com.cn/>或致电021-38296184, 获取详细信息。期待您的更多关注!!

兴业期货研究部

021-38296184

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>A 股成交无起色，但情绪并不悲观</p> <p>上周五 A 股弱勢震蕩，尾盘出現小幅跳水，成交持續縮量，兩市成交金額近 4000 億元。滬指上週累計上漲 1.03%，深證成指漲 1.48%，創業板指漲 0.557%。</p> <p>申萬一級行業中，前一日領漲的房地產板塊跌幅靠前，拖累指數（IF 影響較大）。建築、商貿、鋼鐵板塊逆勢走強。</p> <p>概念指數中，長江經濟帶、創投、PPP、裝飾園林、美麗中國指數漲勢較好，PPP 概念受政策影響，熱點持續炒作。次新板塊領跌跌，多股跌幅超 4%。</p> <p>當日滬深 300 主力合約期現基差為 28.32，上證 50 期指主力合約期現基差為 11，中證 500 主力合約期現基差為 92.4，基差進一步縮小，處合理區間(資金年化成本為 5%，現貨跟蹤誤差設為 0.1%，未考慮沖擊成本)。從月間價差水平看，滬深 300、上證 50 期指主力合約較次月價差分別為 31.4 和 9.2，中證 500 期指主力合約較次月價差為 96.2，處合理水平。</p> <p>宏觀面主要消息如下：</p> <p>1.美國 9 月 Markit 製造業 PMI 初值為 51.4，預期為 52；</p> <p>2.歐元區 9 月製造業 PMI 初值為 52.6，預期為 51.5。</p> <p>行業面主要消息如下：</p> <p>1. 銀行間市場交易商協會發布《信用聯結票據業務指引》、《信用違約互換業務指引》等，即中國版 CDS 和 CLN 交易規則正式發布；2. 證監會發布 FOF 指引，增加流動性風險管理和及時披露淨值等要求；3. 本週國內將啟動煤炭一級響應機制，即日均增加產能規模 50 萬噸；4. 南京出臺限購政策，擁有 2 套及以上住房的本市戶籍居民家庭，不得再新購新建商品住房。</p> <p>資金面情況如下：</p> <p>1.當日銀行間利率情況，銀行間同業拆借隔夜品種加權利率報 2.168%(+1.28bp,周漲跌幅，下同)；7 天期報 2.4%(+0.9bp)，資金壓力較大；2.截至 9 月 22 日，滬深兩市兩融餘額合計為 8921.87 億元，較前一日減少 14 億。昨日，滬股通買入 17 億元，賣出 12 億元。</p> <p>綜合近期盤面看，A 股節後出現弱勢反彈走勢，市場參與熱情明顯不足。行業方面 PPP，建築類相關板塊受持續炒作，銀行板塊有所起色。國慶假期前成交量難有起色，但市場情緒並不悲觀，股指小幅震蕩為主，謹慎做多。</p> <p>操作上：IH1610 前多持有。</p>	<p>研發部 呂嘉懷</p>	<p>021-80220132</p>
	<p>銅鋁鎳前多繼續持有，滬鋅暫觀望</p> <p>上週銅鋁鎳大幅上行，三者重心持續上移，並跳漲運行於均線組上方，下方支撐較強，滬鋅小幅回升之後上行遇阻，其關鍵位阻力較為明顯。</p>		

<p>有色金属</p>	<p>当周宏观面主要消息如下：</p> <p>美国：</p> <p>1.美联储维持利率不变，符合市场预期；2.美联储将2016年GDP增速预期下调0.2%至1.8%，将失业率上调0.1%至4.8%，维持核心通胀预期在1.7%不变；2.美国9月Markit制造业PMI初值为51.4，预期为52。</p> <p>欧元区：</p> <p>1.欧元区9月制造业PMI初值为52.6，预期为51.5；</p> <p>2.欧元区9月消费者信心指数初值为-8.2，符合预期。</p> <p>总体看，当周宏观面因素对有色金属影响偏多。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止2016-9-23，上海金属网1#铜现货价格为37840元/吨，较上日上涨200元/吨，较近月合约升水420元/吨，上周现货升水坚挺，节前备货预期令持货商挺价出货，周初下游畏高，以按需采购为主，国内运输成本上升，且节前运力紧张令下游加快补货，整体交投活跃。</p> <p>(2)当日，0#锌现货价格为18020元/吨，较上日下滑60元/吨，较近月合约升水80元/吨，周初炼厂低位惜售，持货商报价坚挺，后半周随交割货源流出，市场货源充裕，下游按需采购为主，接货积极性一般。</p> <p>(3)当日，1#镍现货价格为80850元/吨，较上日下跌300元/吨，较沪镍近月合约贴水410元/吨，镍价持续上行，贸易商低价出货意愿较低，下游备货积极性逐渐减弱，整体成交一般，当周金川共调价5次，幅度2600元/吨。</p> <p>(4)当日，A00#铝现货价格为13320元/吨，较上日上涨120元/吨，较沪铝近月合约升水575元/吨，因运输紧张，市场到货有限，社会库存大幅消耗，下游采购备货积极，预计下周铝锭到货仍将维持偏紧态势，高升水态势有望延续。</p> <p>相关数据方面:</p> <p>(1)截止9月22日，伦铜现货价为4833美元/吨，较3月合约贴水22美元/吨；伦铜库存为34.9万吨，较前日下滑225吨；上期所铜库存2.99万吨，较上日下滑2327吨；以沪铜收盘价测算，则沪铜连3合约对伦铜3月合约实际比值为7.82(进口比值为7.92)，进口亏损为507元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(2)当日，伦锌现货价为2266.75美元/吨，较3月合约贴水9.25美元/吨；伦锌库存为44.45万吨，较前日下降1125吨；上期所锌库存为11.2万吨，较上日下跌494吨；以沪锌收盘价测算，则沪锌连3合约对伦锌3月合约实际比值为7.84(进口比值为8.34)，进口亏损为1155元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(3)当日，伦镍现货价为10615.5美元/吨，较3月合约贴水44.5美元/吨；伦镍库存为36.7吨，较前日减少840吨；上期所镍库存为10.98万吨，较前日下滑168吨；以沪</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021- 80220213</p>
-------------	--	--------------------	--------------------------

	<p>镍收盘价测算,则沪镍连3合约对伦镍3月合约实际比值为7.79(进口比值为8),进口亏损2223元/吨(不考虑融资收益);</p> <p>(4)当日,伦铝现货价为1629.25美元/吨,较3月合约贴水7.75美元/吨;伦铝库存为216.69万吨,较前日下滑6050吨;上期所铝库存为1.19万吨,较前日下滑4306吨;以沪铝收盘价测算,则沪铝连3合约对伦铝3月合约实际比值为7.36(进口比值为8.37),进口亏损约为1656元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当日重点关注数据及事件如下:(1)16:00欧元区9月制造业PMI初值;(2)21:45美国9月Markit制造业PMI初值;</p> <p>周末产业链消息方面平静。</p> <p>总体看,宏观面仍有提振,且下游节前备库活跃,沪铜前多可继续持有;运输问题致华东华南市场铝锭货源紧张,社会库存大幅消耗,加之下游备货需求较好,铝价仍有上行空间,新多可继续尝试;菲律宾矿山关停持续发酵,供给偏紧预期有望继续支撑镍价,前多可继续持有;锌矿短缺炒作降温,炼厂反映其锌矿库存充裕,加工费有望企稳回升,加之下游厂家普遍反映旺季需求不旺,均令锌价承压,建议暂观望。</p> <p>单边策略:铜铝镍前多持有,新单暂观望;沪锌前多离场,新单暂观望。</p> <p>组合策略:买AL1610-卖AL1701组合继续持有。</p> <p>套保策略:铜铝镍保持买保头寸不变,沪锌可适当减少买保头寸。</p>		
<p>贵金属</p>	<p>美元偏弱,贵金属前多可继续持有</p> <p>上周美元指数高位震荡,周中美联储维持利率不变令美元大幅下滑,贵金属得到提振,但随后缺乏持续性推涨动能,且美元低位企稳,金银高位受阻,但两者关键位支撑仍存。</p> <p>基本面消息方面:</p> <p>1. 美联储维持利率不变,符合市场预期;2. 美联储将2016年GDP增速预期下调0.2%至1.8%,将失业率上调0.1%至4.8%,维持核心通胀预期在1.7%不变;3. 美国8月新屋开工114.2万,预期119万,前值121.2万;4. 美国8月营建许可113.9万,预期116.5万,前值114.4万;5. 美国9月17日当周首次申请失业救济金人数25.2万,为两个月新低,预期26.1万,前值26万;6. 美国8月成屋销售总数为533万,预期为545万,已连续2月下降。</p> <p>机构持仓</p> <p>黄金白银持仓量方面:黄金ETF--SPDR Gold Trust截至9月23日黄金持仓量约为951.22吨,较前日增加0.3吨、白银ETF--iShares Silver Trust白银持仓量报11337.95吨,较前日增加32.49吨。</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-80220213</p>



	<p>利率方面</p> <p>美国通胀指数国债 (TIPS) 5 年期收益率截止 9 月 22 日为-0.22%，震荡向下，利多贵金属。</p> <p>综合看：上周市场焦点美联储宣布维持当前利率不变，并下调 2016 年 GDP 增速预期、上调失业率预期，令美元承压下滑，而上周公布的美国主要经济数据整体偏弱，美元将维持低位震荡格局，ETF 持仓持续上升、TIPS 5 年期收益率震荡向下均利多贵金属，前多可继续持有。</p> <p>单边策略：沪金、沪银前多继续持有。</p>		
<p>钢铁炉料</p>	<p>黑色金属企稳反弹，煤焦表现偏强</p> <p>上周黑色金属整体小幅回升，品种间，焦炭、焦煤表现仍偏强，周涨幅分别为 10.4%和 8.83%。持仓上，除螺纹钢外，其他商品均有不同程度增仓。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>上周国内焦炭市场呈现稳中偏强走势，市场报价有所上调，成交情况良好。截止 9 月 23 日，天津港准一级冶金焦平仓价 1475 元/吨(较上周+65)，焦炭 1701 期价较现价升水-227.5 元/吨；京唐港澳洲主焦煤提库价 1290 元/吨(较上周+100)，焦煤 1701 期价较现价升水-347 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>上周铁矿石现货市场整体表现由弱转强，节前稳中趋扬状态有所表现。截止 9 月 23 日，普氏指数报价 56.5 美元/吨(较上周+0.2)，折合盘面价格 469.9 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉车板价 435 元/吨(较上周+12)，折合盘面价格 480 元/吨；天津港巴西 63.5%粗粉车板价 475 元/吨(较上周+2)，折合盘面价 501 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>上周国际矿石运价上涨明显。截止 9 月 22 日，巴西线运费 12.782 (较上周+1.524)，澳洲线运费为 6.459(较上周+1.218)。</p> <p>二、下游市场动态：</p> <p>1、主要钢材品种销量、销价情况</p> <p>上周钢材价格小幅下跌，市场成交情况一般。截止 9 月 23 日，上海 HRB400 20mm 为 2310 元/吨(较上周-60)，螺纹钢 1701 合约较现货升水-1 元/吨。</p> <p>上周热卷价格弱势企稳。截止 9 月 23 日，上海热卷 4.75mm 为 2720(较上周+10)，热卷 1701 合约较现货升水-116 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>受钢价下跌影响，上周钢铁冶炼利润小幅回落。截止 9 月 23 日，螺纹利润-209 元/吨(较上周-42)，热轧利润-69 元/吨(较上周-40)。</p> <p>综合来看，经过前期的连续下跌，上周黑色金属盘面出</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021- 80220133</p>



	<p>现反弹，不过，考虑到终端需求未有明显改善，加之十一长假临近，盘面维持震荡盘整概率较大，因此单边以观望或谨慎试多为主。考虑到煤焦现价仍坚挺，且发改委增产政策并未超出市场预期，煤焦可轻仓试多，另外煤焦盘面正套走势明显，因此可尝试正套组合。</p> <p>操作上：JM1701 或 J1701 轻仓试多；同时尝试买 J1701-卖 J1705 组合。</p>		
动力煤	<p>煤炭增产符合预期，郑煤新多入场</p> <p>上周动力煤再度冲至前高后小幅调整，而持仓量整体仍呈现扩大趋势。</p> <p>国内现货方面：近期国内港口煤价仍持续呈现上涨态势。截止 9 月 23 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 573 元/吨(较上周+18)。</p> <p>国际现货方面：外煤价格延续涨势也较强，内外价差小幅倒挂。截止 9 月 23 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 581.95(较上周+23.08)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面：截止 9 月 23 日，中国沿海煤炭运价指数报 516.43(较上周+2.89%)，国内船运费近期企稳震荡；波罗的海干散货指数报价报 941(较上周+17.62%)，国外船运费近期攀升较为明显。</p> <p>电厂库存方面 截止 9 月 23 日，六大电厂煤炭库存 1184.5 万吨，较上周+19.7 万吨，可用天数 21.15 天，较上周-0.28 天，日耗煤 56.00 万吨/天，较上周+1.69 万吨/天。电厂日耗进入淡季水平，且库存回升至正常。</p> <p>秦皇岛港方面：截止 9 月 23 日，秦皇岛港库存 279 万吨，较上周+13 万吨。秦皇岛预到船舶数 11 艘，锚地船舶数 42 艘。近期港口库存持续处于低位，成交情况良好。</p> <p>综合来看：上周五发改委启动煤炭增产机制，日均煤炭产量增加 50 万吨，并未超出市场预期，且进一步坚定未来去产能的信心。因此，预计短期炒作增产结束，加之郑煤盘面贴水巨大，后市其续涨概率极大，新单可入场。</p> <p>操作上：ZC1701 新多入场。</p>	研发部 郭妍芳	021- 80220133
PTA	<p>PTA 开工率将持续恢复，预计 PTA 偏弱震荡</p> <p>2016 年 9 月 23 日 PX 价格为 793.5 美元/吨 CFR 中国/台湾，较前一交易日下跌 1.5 美元，目前按 PX 理论折算 PTA 每吨损失约 143 元。</p> <p>现货市场：上周五 PTA 报收 4580 元/吨，较前一交易日下跌 20 元。MEG 现货报价 5325 元/吨，较前一交易日上涨 125 元。PTA 开工率为 64.67%。9 月 23 日逸盛卖出价 4650 元，买入价为 PX 成本（含 ACP）+150。外盘卖出价 605 美元，较前一交易日持平。布油下跌 1.89%，报收于 46.6 美元/桶。</p>	研发部	021-



	<p>下游方面：2016年9月23日，聚酯切片报价6150元/吨，涤纶短纤报价6850元/吨，涤纶长丝FDY报价7600元/吨，涤纶长丝DTY报价8625元/吨，涤纶长丝POY报价6800元/吨。下游聚酯工厂负荷率为82.41%。</p> <p>装置方面：恒力石第二条220万吨计划10月中旬停车两周，第三条不再安排停产计划。天津石化34万吨装置8月10日附近停车，预计停车45天左右。海南逸盛200万吨9月10日停车检修，为期2周。宁波三菱70万吨于17日停车，预计10月中下旬复产。江阴汉邦60万吨13日晚因故停车，目前仍在检修。</p> <p>技术指标：上周五PTA1701合约下跌0.04%，最高探至4790，最低探至4728，报收于4776。全天振幅1.30%。成交金额218.2亿，较上一交易日增加12亿。</p> <p>综合：原油方面，俄罗斯与尼日利亚近期共增产近80万桶/日，油价将偏弱震荡，重点关注本周OPEC临时会议决议。PTA装置方面，近日有天津石化40万吨复产，桐昆石化75万吨装置故障解除，运行正常。整体来看，PTA产能持续恢复，原油价格走低可能性加大，PTA价格大概率偏弱震荡。</p> <p>操作建议：卖TA1701买TA1705反套持有。</p>	<p>潘增恩</p>	<p>80220139</p>
<p>塑料</p>	<p>塑料进入调整，空单继续持有</p> <p>上游方面：因沙特预计本次OPEC非正式会议难以达成冻产协议，国际油价收跌。WTI原油11月合约期价周内收于44.59美元/桶，下跌3.23%；布伦特原油12月合约昨日收于46.6美元/桶，下跌3.04%。</p> <p>现货方面，LLDPE价格下跌。华北地区LLDPE现货价格为8650-8900元/吨；华东地区现货价格为8900-9100元/吨，华南地区现货价格为9100-9200元/吨。华北地区LLDPE煤化工拍卖价8620。</p> <p>PP现货小幅下跌。PP华北地区价格为7650-7800，华东地区价格为7700-7800。华东地区煤化工拍卖价7620。华北地区粉料价格在7300。</p> <p>装置方面：兰州石化装置全线停车。天津大乙烯60万吨装置停车，计划近期重启。神华新疆MTO装置试运行成功，45万吨PP及27万吨高压将于10月初投产。中天合创67万吨PE及70万吨PP装置暂未投产，MTO装置计划十一以后投产，其中PE高压装置预计明年投产。</p> <p>Ø 周内LLDPE增仓下跌，当前市场主要聚焦10月后检修装置重启带来的供给增加压力；但另一面而言库存相对偏低及需求处于旺季对价格仍有托底作用，因此LLDPE宜逢反弹做空。</p> <p>Ø 对PP而言，供需面相对弱于LLDPE，因其季节性需求相对不明显；但期价相对贴水幅度较大则成为价格的主要支撑因素。预计后市PP以震荡偏弱为主。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021- 80220139</p>



	<p>单边策略：L1701 空单继续持有，止损下移至 8800。</p>		
粕类	<p>连粕或呈震荡格局，新单观望 连粕上周走势偏弱，周五破位下行，从盘面和资金面看，其下方支撑减弱。</p> <p>现货方面： 上周粕类现货价格小幅上涨。当日豆粕张家港基准交割地现货价 3310 元/吨(+110，周环比涨跌，下同)，较近月合约升水 359 元/吨，上周现货成交整体放量，累计成交 110 万吨，周环比+102.19%。南通基准交割地菜粕现货价 2500 元/吨(+0)，较近月合约升水 244 元/吨。</p> <p>主要数据跟踪： 1. 截止 9 月 23 日，山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为 220 元/吨 (-25,日环比，下同)，进口巴西大豆(9 月船期)理论压榨利润为 90 元/吨(-25)； 2. 截止 9 月 23 日，国产菜籽全国平均压榨利润为-502 元/吨(+0),(按油厂既有库存成本核算，下同)，沿海地区进口菜籽平均压榨利润为 120 元/吨 (+16)。 3. 截止 9 月 23 日当周，全国各地豆粕压榨总量为 158.7 万吨(-7.74，周环比，下同)，预计下周压榨量为 160 万吨。</p> <p>产业链消息：(1) USDA 表示，截止 9 月 15 日当周，美国大豆销售 87.5 万吨，低于分析师预测 90-120 万吨区间。</p> <p>综合来看，美豆销售放缓，对美盘形成压力，但近期到港大豆偏少，连粕基本面有所支撑，从技术面来看，将触及下方关键支撑，连粕进一步下跌空间有限，建议前多可继续持有。</p> <p>操作上：M1701 前多继续持有，新单暂观望。</p>	<p>研发部 胡学典</p>	<p>021- 80220265</p>
橡胶	<p>沪胶供给偏紧有望持续，新多可继续尝试 上周沪胶走势强劲，周五震荡，从盘面和资金面看，其运行重心上移。</p> <p>现货方面： 9 月 23 日 国营标一胶上海市场报价为 11200 元/吨 (-200，日环比涨跌，下同)，与近月基差-200 元/吨；泰国 RSS3 市场均价 13400 元/吨(含 17%税)(-200)。现货价格小幅回落，现货商分歧较大，观望情绪较浓。</p> <p>合成胶价格方面，9 月 22 日，齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 11500 元/吨(+200)，高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价 12600 元/吨(+0)，合成橡胶价格上涨。</p> <p>机构持仓： 前二十主力多头持仓 74789 (+1394，日环比涨跌，下同)，空头持仓 88051(+2366)，净空 13262 (+686)，多空均以增仓为主，空头增仓力度大。</p> <p>产区天气： 预计未来一周泰国主产区大部降雨在 75mm 左右，</p>	<p>研发部 胡学典</p>	<p>021- 80220265</p>



<p>局部地区达 135mm ,印尼主产区大部地区降雨在 65mm 左右,局部地区可达 100mm 以上,越南主产区大部地区降雨在 125mm 左右,橡胶主产区降雨较多,不利于橡胶的收集。</p> <p>轮胎企业开工率:</p> <p>截止 2016 年 9 月 23 日,山东地区全钢胎开工率为 68.2,国内半钢胎开工率为 72.0,全钢胎和半钢胎开工率皆有所下降。</p> <p>库存动态:</p> <p>(1)截止 9 月 23 日,上期所库存 35.09 万吨(较上周下降 8100 吨),上期所注册仓单 28.61 万吨(较上周下降 13000 吨);(2)截止 9 月 14 日,青岛保税区橡胶库存合计 10.35 万吨(较 8 月 31 日减少 1.34 万吨)其中天然橡胶 6.51 万吨,复合胶 0.54 万吨,合成胶 3.3 万吨。</p> <p>综合看:轮胎开工率保持在 7 成左右,下游需求尚可,青岛保税区库存继续下降,且短期内供给偏紧情况未变,加之技术面偏多,沪胶新多可继续尝试。</p> <p>操作建议:RU1701 前多继续持有,新多以 13100 止损。</p>		
--	--	--

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

联系电话：0574-87716560

上海分公司

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话：021—68402557

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574—87703291

北京营业部

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层

联系电话：010-69000899

深圳营业部

深圳市福田区福田街道深南大道 4013 号兴业银行大厦
3A 楼 412、416、417

联系电话：0755-33320775

杭州营业部

杭州市下城区庆春路 42 路兴业已拿回那个大厦 1002
室

联系电话：0571-85828718

福州营业部

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话：0591-88507863

台州营业部

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 2402 室

联系电话：0576—84274548

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980839