



操盘建议：

金融期货方面：资金面阶段性宽松、但宏观面改善预期明确，债市延续区间震荡格局。

商品期货方面：基本面主导行情、主要品种强弱分化。

操作上：

1. 下游需求不及预期，钢厂或将被迫减产，铁矿 I2101 新单轻仓追空；
2. 库存延续低位，棕榈油 P2101 前多持有；
3. 利多因素已有足够体现、且关键位阻力明显，原油不宜追涨。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>暂缺增量驱动，震荡市难改</p> <p>周三(9月16日)，A股弱勢整理。截至收盘，上证指数报3283.92点跌0.36%，深证成指报13011.28点跌1.01%，创业板指报2554.8点跌1.55%，科创50报1349.67点跌1.09%。当日两市成交量为6736亿、仍处缩量状态，北向资金净流入为7.42亿。</p> <p>盘面上，农林牧渔板块、计算机和家电等板块有较大跌幅，仅地产和公用事业等板块小涨。此外，光伏及新能源概念股表现较好，而今日头条、疫苗和光刻胶等概念股则有较大幅度回调。</p> <p>因现货指数跌幅相对更大，当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差倒挂幅度缩窄。而沪深300股指期权主要看涨合约隐含波动率回落。总体看，乐观情绪并未明显增强。</p> <p>当日主要消息如下：1.美联储维持基准利率区间不变，符合预期，另将2020年GDP增速预期上调2.8%至-3.7%；2.国内8月全社会货运量同比+4.8%，前值+2.9%，已连续4个月正增长；3.据悉，2.0版节能与新能源汽车技术路线图已通过专家评审，预计将很快发布。</p> <p>近日股指日内表现涨跌互现、且量能持续萎缩，市场并无明确的一致性看涨预期。此外，当前国内宏观基本面和政策面亦无增量驱动，预计其暂难形成突破走势，震荡市难改。</p> <p>操作具体建议：新单观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>
国债	<p>新增利多有限，期债震荡格局延续</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：张舒琦</p>



	<p>上一交易日期债早盘小幅震荡上行，但临近 10 点便拐头向下，主力合约 TS2012 上涨 0.02%、TF2012 和 T2012 分别下跌 0.01%和 0.08%。宏观方面，近日公布的工业增加值、投资及消费数据均表现较为乐观，对债市压力仍存。流动性方面，央行昨日在公开市场零净投放，受上一日 MLF 大额续作的影响，流动性整体维持宽松，但资金成本进一步下行动能明显减弱。此外目前由于银行考核因素，负债端仍存在较大压力，同业存单利率或仍有进一步上行可能，对债市形成一定负面影响。综合来看，宏观面仍对债市形成压力，且在资金面没出现持续宽松的情况下，债市震荡格局延续。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
<p>有色 金属 (铜)</p>	<p>短期波动较大，沪铜前多持有 基本上保持此前观点，即矿石主要国疫情严重仍是潜在威胁，且全球精炼铜库存已下滑至历史近 5 年来极低水平，预计铜矿供应弹性偏低。而 9 月几过一半，需求旺季暂未体现，但市场逐步转向长假前的补货，升水坚挺或对铜价下跌起到缓冲作用。今日美联储公布的利率决议如预期维持基准利率不变，表态偏鸽派，但并未释放新增宽松政策，对铜价利好有限。当前铜价缺乏上下突破的明确驱动，继续维持震荡的概率较大。后期市场关注逐渐聚焦于美国大选，风险情绪将反复，建议前多留有底仓即可，并于 51000 附近设立止损价位。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
<p>有色 金属 (铝)</p>	<p>沪铝维持震荡，新单观望为主 美联储利率决议宣布维持基准利率不变，表态偏鸽派，整体利多有色金属。电解铝本周一社会库存显示为 74.9 万吨，较前值下降 1.5 万吨，库存拐点或已来临。文山铝业 50 万吨电解铝产能顺利投产，叠加前期已经达产的营口鑫泰与内蒙古创源二期项目，达产的产能在四季度都将陆续转化为产量。根据 SMM 数据，四季度电解铝运行产能将抬升至 3700 万吨以上，对供给端的冲击正在一步步实现。消费方面，进入九月份汽车与铝材加工都开始改善，不过电网投资仍未达预期，金九银十消费旺季成色仍需考量。预计近期铝价震荡为主，后续需关注旺季的消费情况，投资者新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>
<p>有色 金属 (锌)</p>	<p>锌矿供应偏紧，沪锌多单持有 美联储利率决议宣布维持基准利率不变，表态偏鸽派，整体利多有色金属。精炼锌社会库存一直在减少，而现阶段已步入下游消费旺季，去库预计将持续。矿端短缺预期仍未转变，南美玻利维亚矿山因疫情而再度搁置。虽然锌矿加工费近期有所上调，但相较前期仍然偏低。疫情</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>

	<p>影响下，矿端恢复缓慢，南美洲矿山扰动在持续。消费方面，从基建投资的投放节奏来看，基建投资后期明显上升，而汽车产销量边际改善，对精炼锌消费预计有一定拉动。操作策略上，投资者建议轻仓持有沪锌 ZN2011 多单。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>基本面利好不变，沪镍前多继续持有</p> <p>不锈钢：9 月后钢厂交货速度加快，市场流通的不锈钢货源增加导致钢价进一步上冲遇阻。但是考虑到镍矿端紧缺导致镍铁成本及价格维持高位从而对钢价形成支撑，钢厂挺价意愿较高。昨日钢价受黑色系拖累快速回落，预计在 14000 上方存支撑，因近期多空因素博弈激烈，方向仍需等待明确信号，新单暂观望。</p> <p>镍：印尼禁矿叠加疫情干扰菲律宾矿石产出，全年国内镍矿进口缺口扩大，且 10 月份菲律宾将再次进入雨季，留给国内进口镍矿的时间窗口已不多，菲律宾 1.5%品位镍矿价格已上涨至 65 美元/吨。虽印尼镍铁加快投产并回流至中国，但若下半年增量无进一步释放，则难以弥补禁矿缺口。不锈钢排产增加提振对镍铁的消费，以及新能源车用镍量有望增加。近期钢厂压价原料未果，镍铁仍旧坚挺支撑镍价，建议前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>钢材去库速度放缓，钢矿主力偏空操作</p> <p>1、螺纹：8 月份基建投资、房地产拿地及新开工单月增速均环比回落，削弱市场对于旺季需求高度的乐观预期，并且今年冷冬发生概率较高，需求旺季持续时间亦可能受限。并且从高频的需求数据来看，需求释放也确实低于预期。昨日 ZG 数据，螺纹总产量环比再降 3.04 万吨，厂库转增 2.1 万吨，社库降 5.35 万吨，总库存降幅收窄，同比偏高幅度扩大。目前螺纹摆脱“产量偏高、库存偏高、基差偏低”困境的途径大概率需要通过有效降低产量来实现，因此螺纹价格向下挤压成本线的动力较强。如果钢厂被迫减产逻辑持续，若去库速度不能明显提高，那么甚至可能导致钢材价格和原料价格螺旋交替下跌的极端情况。目前 01 合约已跌破电炉谷电和高炉成本线，市场偏空风险有所释放，短期或将等待钢厂现实减产情况。综合看，近期螺纹走势震荡趋弱。近期关注每日现货数据及周四去库情况。策略：单边：激进者可螺纹 2101 新单轻仓试空；组合，参与 10-1 正套价差扩大的机会或者做扩螺矿比的机会。</p> <p>2、热卷：8 月制造业投资单月增速由-3.1%大幅提高至 5%，亦大幅高于去年同期的-8.1%，汽车、家电、工程机械均向好，热卷下游冷系、普卷需求支撑较强。不过，热</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>卷供应增长压力仍值得关注，唐山限产影响有限，建筑业用钢需求表现不及预期导致长材利润相对板材利润偏弱，铁水钢坯资源进一步从长材向板材倾斜的动力增强，同时，板材出口资源回流以及进口资源流入同比增加。分区域看，南北价差修复，北材南下华东资源增加，近期华东到货集港增幅明显。而需求回升幅度相对供应仍走弱，热卷库存继续小幅积累，昨日 ZG 数据，热卷产量降 3.9 万吨，社库增 5.57 万吨，环比及同比增速均扩大。综合看，热卷走势震荡趋弱。操作上，单边：HC2010 空单持有，激进者可轻仓试空 01 合约。关注后期下游需求回升的情况。</p> <p>3、铁矿石：目前国内铁矿需求仍维持高位，且临近十一，钢厂存在长假前原料补库的预期，港口库存短期仍将低位运行，暂无大幅累库的迹象。低库存+高基差，铁矿价格支撑较强。不过，铁矿价格仍处于 120 美金附近的高位，全球矿山生产的动力较强，主流矿山季节性检修将逐步减少，且我国进口利润较丰厚，进口矿供应环比增长较为确定，本期澳巴铁矿发运总量环比增 10.9%至 2633.7 万吨。同时，钢厂利润过低，钢材需求释放缓慢，钢厂被迫减产的概率提高，加之四季度采暖季影响，国内铁矿需求将逐步回落。综合看，铁矿供需结构边际转宽松，价格驱动主要源于钢材下游需求的强弱，目前钢材需求释放不及预期，本周钢材去库大概率仍不及预期，铁矿价格仍将震荡趋弱。盘面价格已跌至 01 主力多头建仓成本区间，进一步走弱可能触发多头止损。操作上，单边：01 合约新单可轻仓试空；组合上，若钢材需求持续不及预期，可参与 1 月多螺纹空铁矿，修复钢厂利润的套利机会。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内钢材下游需求恢复情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
煤炭产业链	<p>需求释放尚较缓慢，焦炭提涨博弈升级</p> <p>1.动力煤：动力煤：供应方面：国内煤，内蒙煤管票控制严格，煤矿开工生产增幅受限，晋陕地区煤矿产销正常，但山西低硫煤资源供应相对紧张，部分煤矿存在排队情况。进口煤：进口政策依旧保持平控，通关时间拉长，预计全年均会受到影响，四季度进口煤剩余额度较少，进口煤供应或继续环比减少。需求方面，8 月制造业投资超预期回升，当月发电量同比增速由 1.9%提高至 6.8%，虽然随着气温逐步回落，民用电环比回落，但工业用电和非电煤需求进入传统旺季，需求支撑较强。库存方面，港口库存仍处于下行通道，下游电厂主动去库，库存亦持续下降，9 月之后冬储补库需求的预期依然存在。综合来看，供需偏紧，库存持续下降，郑煤有望上破至红色预警区</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>间，关注价格上破后是否会引发煤炭供应政策的相应调整。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：宏观方面，8月地产数据显示销售上行开工回落，旺季需求高度或将不及预期，黑色品种受此拖累不同程度下挫。供给方面，焦炉开工高位增长，焦炭日产环比上升，山西产能置换与淘汰仍是当下影响焦炭产量的关键因素，目前山西多地已陆续发布产能压减指引文件，而临汾及长治等主产区尚未公布其年内产能置换方案，近期仍需密切关注山西各地政策走向。需求方面，入炉焦炭刚需尚可，焦炭库存持续去化，但铁水产量有下滑趋势，终端需求回升预期或将落空，焦炭需求端扰动增强。现货方面，焦炭第三轮提涨范围快速扩大，焦企心态偏向乐观，部分焦化厂存在减量发货待涨的情况，但下游钢厂受利润及需求预期影响而接受程度一般，港口交投氛围也未增强，本轮提涨博弈升温。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，黑河振兴煤矿于昨日发生一起生产事故，已造成人员伤亡，涉事矿井产能45万吨/年，8月曾因重大事故隐患而被责令停产整改，然后却于9月通过验收恢复生产，国庆将至，产区安全事故频发势必使得安监力度持续升温，焦煤产量或有概率受限；进口煤方面，港口澳煤通关仍然受限，但中蒙口岸绿色货运通道运行顺利，蒙煤进口预计仍将继续增加，焦煤进口呈现两极分化。需求方面，焦炉开工高位增长，入炉煤需求支撑较强，且产地焦企提涨后多对后市持乐观心态，原料采购意愿良好，焦煤真实需求仍然旺盛，但终端需求启动或将不及预期。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：旺季需求回升预期或将部分落空，焦化利润仍大幅高于钢厂利润水平，焦炭此轮提涨阻力重重，进一步涨价可能性微乎其微；而上游煤矿频发安全生产事故，产区安监力度或将升温。激进者可继续轻仓持有J2101合约空单，或介入卖J2101-买JM2101组合做空焦化利润，保守者可待山西产能置换淘汰文件的发布与执行时间的确定后入市，近期需要密切关注山西各地政策走向。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>原油</p>	<p>宏观利好已得兑现，原油不宜追涨 宏观方面，美联储公布利率决议、政策声明及经济预期，将基准利率维持在0%-0.25%不变，并预计将维持利率在当前水平直至2023年底；此外白宫方面也愿意提高</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询：</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>



	<p>刺激计划规模。虽然宏观风向转暖，但此次会议基本符合此前市场预期，美元流动性释放的利好驱动有限。</p> <p>库存方面，EIA 数据显示美国原油库存量 4.96 亿桶，比前一周下降 439 万桶，汽油库存下滑，但精炼油库存大幅增加，相比昨日 API 大幅下降 900 万桶，整体库存持续去化短期支撑油价。</p> <p>供应方面，美国内政部安全及环境执法局估计，受风暴影响，美国在墨西哥湾关闭了 27.48% 的石油产量和大约 29.7% 的天然气产量，由于此次飓风季为 2005 年以来最活跃的飓风季节，短期产量和炼厂开工恢复可能较为困难。</p> <p>总体而言，基本面改善不足，宏观利好已兑现市场预期，预计原油上行空间有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0014114	
甲醇	<p>供应有转宽松迹象，甲醇多单止盈</p> <p>据隆众石化统计，港口库存，华东降 0.45%，华南降 5.45%，尽管江苏和广东到港量增加，但本周期货上涨加快了提货速度。样本生产企业库存降低 6.9%，自 8 月以来持续降低，而订单量小幅增加 1.38%，仍处于较低水平。周三各地现货价格涨跌互现，幅度都在 30 元/吨以内，市场成交转淡，传统下游采购力度不足。江苏索普 (50) 临时检修 6 天，目前在检修的 15 套装置只有河北金石 (30) 是 10 月份恢复，其他均是本月底前陆续开车。随着国内产量提升，如果进口量不再继续减少，01 合约价格将维持在 1950 至 2050 直接震荡，前期多单可止盈。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>现货暂时止跌，期货窄幅震荡</p> <p>周三石化库存 72.5 (-2) 万吨。东南亚 PE 装置近期计划检修，9-10 月我国 PE 进口量预计保持 160-165 万吨，与 7 月基本持平。而中东开工率负荷已至高位，伊朗装置运行不稳定，令进口增量有限，二季度进口量大幅增加的情况未来几个月可能不会再出现。周三现货价格稳定，市场成交欠佳。拉丝生产比例回升至 30%，线性生产比例维持 39% 的高位。美国原油库存意外减少以及近海油气田产量减少四分之一以上，昨夜原油期货上涨 4%，但对聚烯烃利好有限。同样装置投产预期下，2109 合约挂牌价格较 2009 偏高，可布局长线空单。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚酯	<p>原油反弹利好市场心态，PTA 或偏强震荡</p> <p>PTA: 供应端看，华彬石化 140 万吨 PTA 装置 8 月 25 日开始降负荷 5 成，目前已提升至满负荷；逸盛宁波 220 万吨 PTA 装置原计划 9 月 1 日检修 2 周，现延期至 9 月 20 日检修；上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置计划 8</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询：</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>



	<p>月 24 日晚间起短停，计划短停 3 天；PTA 现货供应宽松，且 PTA 加工费偏高导致部分 PTA 大型装置存在继续延期检修的可能。</p> <p>MEG: 供应端看，恒力（大连）石化乙二醇装置 1#90 万吨装置、2#90 万吨装置目前正常运行，整体负荷 9 成左右；华东一套 45 万吨的乙二醇装置 7 月 22 日停车检修，目前检修结束，8 月 5 日重启，目前已出料，负荷 7 成偏下。</p> <p>需求端看，昨日聚酯市场盘整为主，产销高低不一。其中涤纶长丝产销 51.5%，涤纶短纤产销 149.69%，聚酯切片产销 27.32</p> <p>成本端看，API 超预期大幅下降，原油反弹利好市场心态。</p> <p>总体而言，PTA 期现货价格波动幅度收窄且成交量不高，原油反弹利好市场心态，预计今日 PTA 行情偏强震荡。短期乙二醇市场供需格局表现较好，预计今日乙二醇市场将跟随原油小幅走强，但整体提升空间有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>Z0014114</p>	
<p>橡胶</p>	<p>消费旺季助力乘用车市场超预期增长，橡胶前多持有</p> <p>宏观层面：国际方面，美联储会议决议基本符合市场预期，FOMC 声明重申新冠病毒构成相当大的风险，病毒在短期和长期内仍令经济承压。国内方面，8 月经济数据显示制造业投资大幅回升，服务业继续改善，工业增长稳定复苏，经济回暖态势得到延续。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 11725 元/吨，+50 元/吨，保税区 STR20 报价 1420 美元/吨，+15 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 35.60 泰铢/公斤，+0.35 泰铢/公斤，泰国胶水报价 47.00 泰铢/公斤，+0.20 泰铢/公斤。国内边境替代种植指标历经数月延期后顺利下达，云南地区原料供应紧张局面或将得到缓解，但产区下游加工厂开工负荷不高，短期天胶产量释放力度有限；目前，国内天然橡胶产量同比增速尚未进入增长空间，下半年产量回补预期基本落空，国内天然橡胶全年减产事实已定，天然橡胶供应端增长乏力。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 74.52%，+0.07%，半钢胎开工率 70.29%，+0.16%；轮企开工高位增长，出口订单继续向好，轮胎市场情绪乐观。根据乘联会数据显示，9 月第二周乘用车零售数据同比大幅增长，消费旺季与刺激政策效果显著，乘用车市场继续向好；而重卡销量也依然保持迅猛增长的势头，预计前三季度销量水平将超去年全年，天然橡胶需求端增长预期逐步增强。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 12.55 万吨，+0.25 万吨，一般贸易库存 73.14 万吨，+0.14 万吨；上期所</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>



	<p>RU 仓单 21.52 万吨, +0.10 万吨, NR 仓单 3.11 万吨, 持稳。保税区内出入库有所活跃, 一般贸易库存入库增速下滑, 港口高库存压制价格上方空间, 但交割仓单库存低位。</p> <p>替代品方面: 华北地区丁苯报价 8800 元/吨, 持稳, 顺丁报价 8500 元/吨, 持稳。飓风 Sally 导致美国墨西哥湾 26.9%石油生产中断, 美国原油库存意外下降, 国际油价止跌反弹。</p> <p>核心观点: 宏观经济持续向好, 国内需求逐步恢复。当下替代种植指标虽已入境, 但产量释放尚较缓慢, 而“金九银十”消费旺季对乘用车零售刺激作用效果显著, 终端工程项目加速施工也推升下游挖机销量, 车企开工已连续 6 周处于历史同期峰值纪录, 天然橡胶供需改善格局延续; 另外, 国际油价企稳走强, 市场风险逐步下行, RU2101 前多可继续持有, 可在 12000 元/吨附近设置止损位置, 防范极端行情状况的发生。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>		
纸浆	<p>浆价重回基本面, 激进者短空持有</p> <p>国内经济持续改善, 预计下游需求不会比上半年更差, 因此浆价中长期看是重心上移。金九银十消费旺季下需求回升, 但对纸浆消耗的边际增量对浆价提涨力量较为有限, 且 8 月最后一周资金推涨后多获利了结, 浆价将重新回归基本面进行价格修复, 激进者前空轻仓持有, 目标位在 4650-4700。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格: F3046207 投资咨询: Z0015421</p>	<p>联系人: 樊丙婷 021-80220261 从业资格: F3046207</p>
玉米	<p>供需偏紧格局支撑玉米价格走强</p> <p>上一交易日玉米价格全天小幅震荡上行。主力合约早盘收于 2410, 上涨 0.33%, 夜盘收于 2427, 上涨 0.71%。供给端的短缺是玉米价格的主要支撑, 近期东北产区受到台风天气, 使多地玉米出现倒伏现象、临储拍卖库存逐步下降、在去库存的背景下玉米库存维持低位等因素都是的玉米供给紧急, 而需求端饲料方面则持续向好, 整体来看供需面均对玉米价格形成支撑。虽然前期玉米快速上涨后, 短期内上行动能有所放缓, 但向下格局不变。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮 021-80220135 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</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

上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 兴业期货 邮编：200120

联系电话： 400-888-5515 传真：021-80220211/0574-87717386

上海分公司

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 1106 室

联系电话：021-80220166

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

北京分公司

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：010-69000861

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 1013A-1016

联系电话：0755-33320775

杭州分公司

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

福建分公司

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

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801 自编 802 室

联系电话：020-38894281

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层 2501 室

联系电话：0531-86123800



台州分公司

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话: 0576-88210778

河南分公司

郑州市未来路 69 号未来大厦 15 层 1506 号房间

联系电话: 0371-58555669

四川分公司

成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20 楼

联系电话: 028-83225058

江苏分公司

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话: 025-84766990

湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场 28 楼

联系电话: 0731-88894018

湖北分公司

武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼

联系电话: 027-88772413

天津分公司

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51 号 W5-C1-2 层

联系电话: 022-65839590

温州分公司

浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢 102-2 室三楼 302 室

0577-88980635

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10 楼 C 区

联系电话: 0411-82356156