



操盘建议

金融期货方面：股指将延续弱势震荡格局，新单观望为主。商品期货方面：节中将公布美国9月非农数据，对贵金属潜在扰动较大，前单宜减仓离场；OPEC达成限产协议后，节中外盘油价预期上涨概率较大，相关能化品有望获得提振。

操作上：

1. 油价偏强，PTA 供需及成本均有支撑，TA1701 多单可入场；
2. 供给偏紧难改，煤价仍有上行动力，ZC1701、JM1701 多单继续持有；

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 (%)	止盈	止损	宏观面	中观面	微观面	预期盈亏比	动态跟踪
2016/9/30	工业品	做空TA1701-做多 TA1705	10%	4星	2016/8/30	-60	0.46%	N	/	/	/	/	3	持有
2016/9/30		单边做多RU1701	5%	4星	2016/9/20	13100	1.37%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/9/30		单边做多AL1611	5%	4星	2016/9/27	12500	0.32%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/9/30		单边做多JM1701	5%	4星	2016/9/27	962.5	3.36%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/9/30		单边做多BU1612	5%	4星	2016/9/29	1720	1.16%	N	/	/	偏多	/	2	持有
2016/9/30	总计		30%	总收益率			117.28%	夏普值			/			
2016/9/30	调入策略	/					调出策略	做多PG701-做空PG705						
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。														

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>股指冲高震荡，节前观望情绪浓厚</p> <p>周四 A 股震荡微涨，遇压力位后回落，成交量持续低迷，两市成交金额约 3200 亿元。沪指收涨 0.36%，深证成指涨 0.43%，创业板指涨 0.31%。</p> <p>申万一级行业中，受利好消息影响，采掘板块涨 1.5%，化工、非银金融、食品饮料板块涨约 0.7%，家电板块涨 0.5%，钢铁、国防军工板块微跌。</p> <p>概念指数中，西藏振兴、海南旅游岛、超级电容、食品安全、油气改革、汽车后市场指数涨超 1%。水利水电、京津冀一体、创投、装饰园林指数小跌。</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现基差为 2.59，上证 50 期指主力合约期现基差为 1.97，中证 500 主力合约期现基差为 -1.01，IC 出现负基差，处合理区间(资金年化成本为 5%，现货跟踪误差设为 0.1%，未考虑冲击成本)。从月间价差水平看，沪深 300、上证 50 期指主力合约较次月价差分别为 28 和 5.6，中证 500 期指主力合约较次月价差为 81，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国第 2 季度实际 GDP 终值环比+1.4%，预期+1.3%。</p> <p>2.欧元区 9 月经济景气指数为 104.9，预期为 103.5。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1. 截至 9 月 29 日，已有 1123 家上市公司发布三季度业绩预告，近七成预喜。2. 国内机构 1-8 月原保险保费收入近 2.3 万亿，同比+34.68%，前值+35.41%。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1.当日银行间利率情况，银行间同业拆借隔夜品种加权利率报 2.188%(+2.12bp,周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.487%(+8.1bp)，资金收紧；2.截至 9 月 28 日，沪深两市两融余额合计为 8849.73 亿元，较前一日减少 13.97 亿。昨日，沪股通买入 12.5 亿元，卖出 6.8 亿元，资金进场迹象。</p> <p>综合盘面看，昨日 A 股冲高震荡，成交量略有提升，行业方面受利好消息提振，采掘，化工板块表现强势。行业基本面上，目前公布的 67%的上市公司业绩预喜，企业盈利回稳利多股指。但短期市场人气不够，上涨持续性不强，以弱势修复为主，暂观望。</p> <p>操作上：暂观望。</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
	<p>铝锌前多持有，铜镍暂观望</p> <p>周四铜铝呈现震荡偏强态势，其中，铝锌下方支撑较强，沪铜上方阻力渐显，沪镍有所回调，其运行重心明显下移，且支撑减弱。</p> <p>当日宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国第 2 季度实际 GDP 终值环比+1.4%，预期</p>		

有色金属	<p>+1.3% 2.欧元区 9 月经济景气指数为 104.9 预期为 103.5。 综合看，宏观面因素对有色金属影响呈中性。 现货方面 (1)截止 2016-9-29，上海金属网 1#铜现货价格为 38000 元/吨，较上日上涨 360 元/吨，较近月合约升水 310 元/吨，沪铜偏强，持货商换现意愿强烈，下游经过数日备库后，采买逐渐降温，整体成交先扬后抑。 (2)当日，0#锌现货价格为 18280 元/吨，较上日上涨 180 元/吨，较近月合约升水 120 元/吨，沪锌上涨，贸易商变现意愿强烈，下游备库节奏放缓，整体成交一般。 (3)当日，1#镍现货价格为 82450 元/吨，较上日上涨 1200 元/吨，较沪镍近月合约升水 450 元/吨，镍价先扬后抑，贸易商出货积极，下游逢高接货意愿不高，市场活跃度一般，当日金川上调镍价 1100 元/吨至 82300 元/吨。 (4)当日，A00#铝现货价格为 13340 元/吨，较上日上涨 120 元/吨，较沪铝近月合约升水 495 元/吨，铝价大涨，国庆备货需求令华东地区库存大降，流通货源严重缺乏，现货价格节节攀升，下游备货刚需接货，整体成交活跃。 相关数据方面: (1)截止 9 月 29 日，伦铜现货价为 4807.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 17 美元/吨；伦铜库存为 37.92 万吨，较前日增加 1.01 万吨；上期所铜库存 2.2 万吨，较上日下滑 1200 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 7.79(进口比值为 7.93)，进口亏损为 674 元/吨(不考虑融资收益)； (2)当日，伦锌现货价为 2313 美元/吨，较 3 月合约贴水 2 美元/吨；伦锌库存为 44 万吨，较前日下降 675 吨；上期所锌库存为 10.41 万吨，较上日下跌 1824 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 7.77 (进口比值为 8.33)，进口亏损为 1308 元/吨(不考虑融资收益)； (3)当日，伦镍现货价为 10615 美元/吨，较 3 月合约贴水 44 美元/吨；伦镍库存为 36.24 吨，较前日增加 564 吨；上期所镍库存为 10.83 万吨，较前日下滑 60 吨；以沪镍收盘价测算 则沪镍连 3 合约对伦镍 3 月合约实际比值为 7.68 (进口比值为 8)，进口亏损 3376 元/吨(不考虑融资收益)； (4)当日，伦铝现货价为 1648.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 12 美元/吨 伦铝库存为 212.88 万吨 较前日下滑 4875 吨；上期所铝库存为 4320 吨，较前日下滑 1007 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 7.29(进口比值为 8.36)，进口亏损约为 1787 元/吨(不考虑融资收益)。 国庆期间重点关注数据及事件如下：(1)17:00 欧元区 9 月 CPI 初值；(2)17:00 欧元区 8 月失业率；(3)20:30 美国</p>	研发部 贾舒畅	021-80220213
------	---	------------	--------------

	<p>8月个人收支情况；(4)10月7日20:30 美国9月非农就业人数及失业率；</p> <p>当日产业链消息方面：(1)南澳大范围断电迫使占必和必拓铜矿总产量13%及OZ Minerals年产12.5万吨的当地铜矿项目暂停生产，具体恢复时间仍旧待定。</p> <p>总体看，铜矿供给中断事件再现，但其整体影响有限，节前资金谨慎，且国庆期间宏观面扰动较大，沪铜建议暂观望；铝锌供给偏紧格局不变，且将持续，加之两者下方支撑良好，前多可继续持有；沪镍有所回调，且菲律宾仍未公布最终矿山名单，国庆期间镍价潜在扰动较大，建议前多止盈离场。</p> <p>单边策略：锌铝前多持有，新单观望，铜镍前多离场，新单观望。</p> <p>组合策略：买AL1610-卖AL1701组合继续持有。</p> <p>套保策略：锌铝保持买保头寸不变，铜镍可适当减少买保头寸。</p>		
贵金属	<p>长假期间潜在扰动较大，贵金属前多暂离场</p> <p>周四美元指数仍旧维持低位震荡态势，贵金属依旧维持区间震荡走势，其中沪银关键位支撑效用显现，沪金则继续呈现窄幅震荡格局。</p> <p>基本面消息方面：</p> <p>1.美国第2季度实际GDP终值环比+1.4%，预期+1.3%；2.美国9月24日当周首次申请失业救济人数25.4万，预期26万，前值25.1万；3.美国8月成屋签约销售环比-2.4%，预期+0%，前值+1.2%；4.美联储官员纷纷发表言论，与市场预期其鹰派观点一致；</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28日黄金持仓量约为949.14吨，较前日持平、白银ETF--iShares Silver Trust白银持仓量报11287.75吨，较前日下滑50.2吨。</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28日为-0.31%，震荡向下，利多贵金属。</p> <p>综合看：美国经济数据喜忧参半，其劳动力市场依旧处于上升通道，而房地产市场持续疲软，令美元低位震荡；OPEC减产协议仍有诸多不确定性，加之美国大选将持续激发市场避险情绪，贵金属下方仍有支撑；但国庆长假在即，国内市场资金面将显谨慎，加之国庆期间美联储官员将陆续发表讲话、美国9月非农数据的出炉等均将对贵金属市场产生较大扰动，建议前期多单离场。</p> <p>单边策略：沪金、沪银前多离场，新单观望。</p>	研发部 贾舒畅	021-80220213
	黑色金属震荡偏强，节前适度减仓为宜		

<p>钢铁炉料</p>	<p>昨日黑色金属整体呈现震荡偏强格局，尾盘出现小幅回落。品种间，焦炭、焦煤表现偏强。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>国内焦炭市场呈现稳中偏强走势，个别地区焦企有涨价行情出现，市场成交氛围良好。截止 9 月 29 日，天津港一级冶金焦平仓价 1510 元/吨(+0)，焦炭 1701 期价较现价升水-217 元/吨；京唐港澳洲主焦煤库提价 1290 元/吨(+0)，焦煤 1701 期价较现价升水-290.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日国内铁矿石市场小幅上扬，市场成交较为活跃。截止 9 月 29 日，普氏指数 55.9 美元/吨 (+0.05)，折合盘面价格 465.5/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 445 元/吨(较上日+5)，折合盘面价格 491 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 480 元/吨(较上日+5)，折合盘面价 506 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>昨日铁矿石海运价格持续回调。截止 9 月 28 日，巴西线运费为 12.35 (较上日-0.195)，澳洲线运费为 6.186(较上日-0.331)。</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>昨日国内建筑钢材市场价格整体持稳，个别地区规格涨跌互现。截止 9 月 29 日，上海 HRB400 20mm 为 2330 元/吨(较上日+0)，螺纹钢 1701 合约较现货升水-57 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格小幅上涨。截止 9 月 29 日，上海热卷 4.75mm 为 2750 元/吨(较上日+10)，热卷 1701 合约较现货升水-185 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>昨日钢厂冶炼利润持稳偏弱。截止 9 月 29 日，螺纹利润-216 元/吨(较上日-11)，热轧利润-77 元/吨(较上日-13)。</p> <p>综合来看，昨日黑色金属盘面呈现持稳偏强格局，但尾盘小幅回落。考虑到现货表现仍无改善，加上十一长假临近，节前盘面以震荡走势为主，因此单边以观望为主。对于焦煤，由于现货资源仍偏紧，焦煤将维持偏强格局，因此焦煤多单可继续持有，同时焦煤、螺纹间套利组合可继续尝试。</p> <p>操作上：JM1701 多单适度减仓；同时买 JM1701-卖 RB1701 组合继续持有。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
	<p>郑煤强势上行，维持偏多思路</p> <p>昨日动力煤强势冲高，虽尾盘有所回落，但整体向上趋势非常明朗。</p> <p>国内现货方面：近期国内港口煤价涨势仍在持续。截止 9 月 29 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 579 元/吨(较上日+1)。</p> <p>国际现货方面：外煤价格涨幅亦较为明显，内外价差小幅</p>		

动力煤	<p>倒挂。截止 9 月 29 日,澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 592.31(较上日+0)。(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 29 日,中国沿海煤炭运价指数报 529.19(较上日-0.23%),国内船运费近期逐步企稳;波罗的海干散货指数报价报 888(较上日-1.93%),国外船运费近期持续回升。</p> <p>电厂库存方面 截止 9 月 29 日,六大电厂煤炭库存 1253.6 万吨,较上周+94.5 万吨,可用天数 19.74 天,较上周-1.76 天,日耗煤 63.51 万吨/天,较上周+9.60 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 29 日,秦皇岛港库存 318 万吨,较上日-8 万吨。秦皇岛预到船舶数 10 艘,锚地船舶数 29 艘。近期港口库存持续处于低位,成交情况一般。</p> <p>综合来看:随着现货煤价的大幅飙升,市场对限产政策放松始终存在预期,但实际来看,政策放松幅度有限,且去产能基调未变,加之当前期货盘面巨幅贴水现货,已基本体现该预期。因此,郑煤向下空间非常有限,建议维持多头思路。</p> <p>操作上:ZC1701 多单持有。</p>	研发部 郭妍芳	021-80220133
PTA	<p>受油价走势影响,PTA 上涨后回落</p> <p>2016 年 9 月 29 日 PX 价格为 791.67 美元/吨 CFR 中国/台湾,较前一交易日上涨 5 美元,目前按 PX 理论折算 PTA 每吨损失约 137 元。</p> <p>现货市场:周四 PTA 报收 4580 元/吨,较前一交易日上涨 25 元。MEG 现货报价 5160 元/吨,较前一交易日上涨 50 元。PTA 开工率为 69.56%。9 月 29 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。布油上涨 0.38%,报收于 49.62 美元/桶。</p> <p>下游方面:2016 年 9 月 29 日,聚酯切片报价 6100 元/吨,涤纶短纤报价 6850 元/吨,涤纶长丝 FDY 报价 7675 元/吨,涤纶长丝 DTY 报价 8625 元/吨,涤纶长丝 POY 报价 6850 元/吨。下游聚酯工厂负荷率为 82.48%。</p> <p>装置方面:恒力石化第二条 220 万吨计划 10 月 7 日起停车两周。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。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。逸盛大化 1 号 2 号线共 595 万吨计划 10 月初轮流检修。</p> <p>技术指标:周四 PTA1701 合约上涨 0.08%,最高探至 4778,最低探至 4696,报收于 4724。全天振幅 1.74%。成交金额 281.4 亿,较上一交易日减少 31.3 亿。</p> <p>综合:原油方面,受 OPEC 达成减产协议影响,原油价格一度逼近 50 美元大关,但由于没有具体措施公布,引发市</p>	研发部 潘增恩	021-80220139

	<p>场担忧,盘中一度走弱。PTA 装置方面,近日有天津石化 34 万吨复产,恒力石化 220 万吨与逸盛大化 595 万吨 10 月初均有检修计划。综合来看,目前尚无天津石化与江阴汉邦的复产消息,短期 PTA 走势将大概率跟随油价走势,预计短期偏强震荡,前多持有。</p> <p>操作建议:卖 TA1701 买 TA1705 反套持有;TA1701 前多持有。</p>		
沥青	<p>受原油走势影响,沥青上涨后回调</p> <p>现货方面:2016 年 9 月 29 日,重交沥青市场价,东北地区 1950 元/吨,华北地区 1700 元/吨,华东地区 1800 元/吨,华南地区 1780 元/吨,山东地区 1700 元/吨,西北地区 2200 元/吨,西南地区 2520 元/吨。</p> <p>炼厂方面:截至 2016 年 9 月 23 日当周,沥青装置开工率为 61%,较上周下降 4%。炼厂库存为 32%,较上周下降 1%。国内炼厂理论利润为-24.94 元/吨。</p> <p>技术指标:周四 BU1612 合约上涨 0.93%,最高至 1756,最低至 1702,报收于 1734。全天振幅为 3.14%。全天成交 229.9 亿元,较上一交易日减少 143.1 亿元。</p> <p>综合:由于 OPEC 初步达成减产协定,油价大涨,但考虑到尚无具体措施公布,引发市场担忧,盘中一度回落,最后布油报收于 49.62 美元/桶,较前一交易日微涨 0.38%。受原油走势影响,沥青开盘一度走高,后跟随油价回调。整体来看,沥青仍处于供需宽松的状态,价格上升空间不大,近期华东华南部分地区受降雨影响使得需求减弱,预计仍将处于偏弱震荡格局。</p> <p>操作建议:暂观望。</p>	研发部 潘增恩	021-80220139
塑料	<p>塑料震荡回升,节前观望为主</p> <p>上游方面:冻产协议继续刺激油价反弹,但投资者对 OPEC 成员是否能遵守协议存疑限制其涨幅。WTI 原油 11 月合约期价周内收于 47.72 美元/桶,上涨 1.19%;布伦特原油 12 月合约昨日收于 49.62 美元/桶,上涨 0.38%。</p> <p>现货方面,LLDPE 价格反弹。华北地区 LLDPE 现货价格为 8750-8900 元/吨;华东地区现货价格为 8900-9100 元/吨;华南地区现货价格为 9150-9250 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工拍卖价 8750。</p> <p>PP 现货试探性上涨。PP 华北地区价格为 7700-7800,华东地区价格为 7780-7800。华北地区煤化工拍卖价 7720。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>	研发部 潘增恩	021-80220139

	<p>综合：国际油价大幅反弹，聚烯烃早评跳空冲高，日内维持偏强运行。整体来看经过前期去库存后当前石化企业库存水平将至偏低水平，可有效应对国庆期间库存的积累；供给上来看，检修装置重启带来的供应增加仍是市场担忧的主要因素，但当前 LLDPE 处需求旺季，且 LLDPE 与 LDPE 价差处相对高位，均对 LLDPE 价格形成支撑，前期空单离场后暂观望。</p> <p>对 PP 而言，新装置投产压力强于 LLDPE，且需求季节性相对不明显，期价在逐步修复贴水后上行动力将明显减弱，因此不宜追多。</p> <p>单边策略：L1701 观望。</p>		
粕类	<p>连粕或呈震荡格局，新单暂观望</p> <p>周四日内连粕高开高走，减仓上行，夜盘冲高回落，从盘面和资金面看，其下方存在支撑。</p> <p>现货方面：</p> <p>粕类现货价格平稳。当日豆粕张家港基准交割地现货价 3230 元/吨(+0, 日环比涨跌, 下同), 较近月合约升水 351 元/吨, 今日豆粕现货成交 9.33 万吨 (+1.37, 日环比), 现货成交较昨日略增, 但仍未放量。南通基准交割地菜粕现货价 2460 元/吨(+0), 较近月合约升水 263 元/吨。</p> <p>主要数据跟踪：</p> <p>1. 截止 9 月 29 日, 山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为 244 元/吨 (+20, 日环比, 下同), 进口巴西大豆(10 月船期)理论压榨利润为 174 元/吨(+20);</p> <p>2. 截止 9 月 29 日, 国产菜籽全国平均压榨利润为-532 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 62 元/吨 (-1)。</p> <p>产区天气：</p> <p>美国主产区未来 6-10 天降雨偏少, 有利于大豆收割；巴西大豆主产区未来一周降雨在 30mm 左右, 且南部少雨情况有所缓解, 阿根廷大豆主产区未来一周降雨在 20mm 左右, 天气情况基本有利于大豆的种植。</p> <p>综合来看：天气转好, 美豆收割进度有望加快, 预期美豆单产进一步上调, 美豆上涨存压, 但目前豆粕现货紧张, 且假期期间油厂停机增多, 短期内供给偏紧情况难改, 预计后市盘整概率较大, 建议新单暂观望。</p> <p>操作上：M1701 前空持有, 新单暂观望。</p>	研发部 胡学典	021-80220265
	<p>沪胶后市或呈震荡格局，新单暂观望</p> <p>周四沪胶日内减仓下行，夜盘震荡下跌，从盘面和资金面看，其下方支撑减弱。</p> <p>现货方面：</p> <p>9 月 29 国营标一胶上海市场报价为 11400 元/吨 (+175, 日环比涨跌, 下同), 与近月基差+140 元/吨；泰</p>		

橡胶	<p>国 RSS3 市场均价 13750 元/吨 (含 17% 税) (+175) 。 现货价格稳中上升，节前成交低迷。</p> <p>合成胶价格方面，9 月 29 日，齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 11700 元/吨 (+0)，高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价 14100 元/吨 (+400)，合成橡胶价格继续上涨。</p> <p>机构持仓：</p> <p>前二十主力多头持仓 68874 (-4022，日环比涨跌，下同)，空头持仓 83072 (-4190)，净空 1419813097 (+1101)，多空均以减仓为主，多头减仓力度大。</p> <p>产区天气：</p> <p>预计未来一周泰国主产区大部降雨在 85mm 左右，局部地区达 130mm，印尼主产区大部地区降雨在 75mm 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>综合看：现货价格高位，对期价提供支撑，且短期供需偏紧格局未变，沪胶下方存在支撑，但节前资金推涨动能明显减弱，建议新单暂观望。</p> <p>操作建议：RU1701 前多继续持有，新单观望。</p>	研发部 胡学典	021-80220265
----	--	------------	--------------

免责条款

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