



操盘建议

金融期货方面：热点题材继续发酵，股指将延续涨势。商品期货方面：供需面仍主导行情，但受市场情绪扰动、主要品种震幅明显加大，新单宜轻仓。

操作上：

1.钢厂复产加速，致成材、炉料分化明显，JM1709 多单持有，买 JM1709-卖 RB1710 组合入场；

2.沥青期货相对高估，且能化品整体有转弱迹象，BU1706 可试空；

3.豆粕跌势难改，M1709P2750 头寸持有。

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(%)	宏观面	中观面	微观面	盈亏比	动态跟踪
2017/4/7	金融衍生品	做多IF1704	5%	3星	2017/3/15	3456.8	1.36%	偏多	/	偏多	2.5	持有
	工业品	做多BU1706	5%	3星	2017/3/29	2616	5.58%	偏多	/	/	2.5	持有
		做多JM1709	5%	4星	2017/4/6	1333	-2.55%	/	偏多	偏多	3	持有
	农产品	买入M1709P2750	5%	3星	2017/4/6	97	0.52%	/	偏空	偏空	/	持有
	总计		20%		总收益率		155.2%		夏普值		/	

2017/4/7	调入策略	/					调出策略	做多CU1705、做空RU1709、做多ZC1705				
----------	------	---	--	--	--	--	------	----------------------------	--	--	--	--

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！！



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>国家战略政策推进，股市相关热点炒作</p> <p>昨日 A 股震荡上扬，两市日成交金额 5531 亿元。沪指累计收涨 0.33%，深证成指涨 0.27%，创业板指涨 0.06%。</p> <p>申万行业涨跌互现，建筑装饰，建筑材料板块继续领涨，而银行，非金融板块微跌。</p> <p>概念指数多数上涨，雄安新区，京津冀一体化以及天津自贸指数继续领涨，智能电视，无线充电以及苹果指数领跌。</p> <p>上一交易日，沪深 300 主力合约期现基差为 10.04，上证 50 期指主力合约期现基差为 6.38，中证 500 主力合约期现基差为 23.65，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 17.6 和 6.8，中证 500 期指主力合约较次月价差为 53.6，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下： 1.欧洲央行行长德拉吉称，其经济前景正持续改善。</p> <p>行业面主要消息如下： 1.中船重工提出迁企入河北，成为第一家迁入雄安的央企。2.去年第四季度，中国第三方支付市场规模达 12.8146 万亿元，环比增长 41.72%</p> <p>资金面情况如下： 1.上一交易日银行间利率情况，银行间同业拆借隔夜品种加权利率报 2.486%(-2.02bp,周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.740%(-8.1bp)；2.截至 4 月 5 日，沪深两市融资余额合计为 9231.54 亿元，较前一天增加 52.84 亿元。上一交易日，沪股通买入 25.44 亿元，卖出 26.73 亿元。</p> <p>综合看，政策方面，雄安新区与一带一路战略推进，预计随相关配套政策出台，市场风险偏好有望逐步改善，短期股指将被带动上涨。</p> <p>操作上：IF1704 多单持有</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
国债	<p>风险偏好回升，债市扰动较大</p> <p>昨日国债期货午后小幅上涨，全天 TF1706 和 T1706 分别上涨 0.09%和 0.28%。</p> <p>宏观面消息主要有： 1.中国 3 月财新服务业 PMI52.2，跌至 6 个月低位，前值 52.6；财新综合 PMI52.1，前值 52.6。</p> <p>流动性：资金面偏紧，资金成本上涨</p> <p>公开市场操作方面，昨日央行继续暂停公开市场操作，净回笼 100 亿元。</p> <p>银行间流动性方面，昨日资金成本明显上涨。截至 4 月 6 日，银行间质押式回购 DR001 加权平均利率（下同）报收 2.55%（+8.27bp），DR007 报收 2.74%（+14.78bp），</p>	研发部 郭妍芳	021-80220133



	<p>DR014 报收 3.2% (+29.8bp) , DR1M 报收 4.69% (-4.86bp) , Shibor 利率短升长降。截至 4 月 6 日 , SHIBOR 隔夜报收 2.54% (+5.02bp) , SHIBOR 7 天报收 2.75% (+1.06bp) , SHIBOR 14 天报收 3.28% (-2.99bp) , SHIBOR 1 月报收 4.18% (-7.42bp) 。</p> <p>国内利率债市场：各期限收益率小幅上涨</p> <p>一级市场方面，昨日发行了 1 只国债和 4 只国开债，规模总计 550 亿元。</p> <p>二级市场方面，昨日各期限收益率整体上涨。截至 4 月 6 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.98% (+2.11bp)、3.03% (-0.14bp)、3.11% (+2.13bp) 和 3.31% (+0.07bp)；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.58% (-0.65bp)、3.94% (+1.63bp)、4.02% (+3bp) 和 4.08% (+0.63bp)；非国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.64% (+0.1bp)、3.93% (+0.15bp)、4.08% (-1.39bp) 和 4.16% (+1.99bp) 。</p> <p>国际利率债市场：收益率整体下行</p> <p>昨日主要国家国债收益率进一步回落。截至 4 月 5 日，美国 10 年期公债收益率报收 2.34% (-2bp)，日本 10 年期国债收益率 0.06% (+0bp)，德国 10 年期公债收益率为 0.26% (-1bp) 。</p> <p>综合来看，月初资金面压力较小，对中短端利率债受益最明显。不过，受雄安新区设立影响，当前市场风险偏好回升，同时信用违约风险带来的压力也等待进一步释放。整体上，10 年合约受到的扰动大于 5 年合约，策略上可继续尝试跨品种套利机会。</p> <p>操作上：买 TF1706-卖 T1706 组合继续持有。</p>		
<p>有色金属</p>	<p>铜镍前多持有，锌铝新单观望</p> <p>周四有色金属冲高回落，铜铝锌镍上方阻力显现，但下方关键位支撑效用依然较好。</p> <p>当日宏观面消息表现平静。</p> <p>现货方面：</p> <p>(1)截止 2017-4-6，上海金属 1#铜现货价格为 47610 元/吨，较上日上涨 480 元/吨，较近月合约贴水 10 元/吨，沪铜反弹，投机商获利纷纷出货，中间商仍积极吸收低价货源，但市场少有成交，下游按需接货为主，成交以中间商居多，交割前持货商拉升水意图明显；</p> <p>(2)当日，0#锌现货价格为 22980 元/吨，较上日下跌 20 元/吨，较近月合约贴水 130 元/吨，沪锌震荡，炼厂出货尚可，下游入市采购，交投较为活跃，整体成交无异于昨日；</p> <p>(3)当日，1#镍现货价格为 84700 元/吨，较上日上涨 700 元/吨，较近月合约升水 2200 元/吨，市场成交一般，</p>	<p>研发部 郑景阳</p>	<p>021-80220262</p>

<p>少量下游入市采购，后沪镍高位震荡，成交不活跃，当日金川上调镍价 800 元至 85000 元/吨；</p> <p>(4)当日，A00#铝现货价格为 13840 元/吨，较上日下跌 80 元/吨，较近月合约贴水 145 元/吨，持货商急于换现，出货态度积极，后沪铝反弹，持货商稳住心态，流通货源有所减少，现货贴水稳定，中间商为下游接货为主，沪铝较昨回落，助长下游企业观望心态，整体成交未见明显回暖。</p> <p>相关数据方面：</p> <p>(1)截止 4 月 6 日，伦铜现货价为 5809 美元/吨，较 3 月合约贴水 29.75 美元/吨；伦铜库存为 27.06 万吨，较前日减少 3020 吨；上期所铜库存 15.45 万吨，较上日减少 4443 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 8.12（进口比值为 8.17），进口亏损 55 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(2)当日，伦锌现货价为 2770 美元/吨，较 3 月合约贴水 27.75 美元/吨，伦锌库存为 36.85 万吨，较前日减少 1075 吨；上期所锌库存 8.5 万吨，较上日减少 145 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 8.27（进口比值为 8.52），进口亏损 531 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(3)当日，伦镍现货价为 10170 美元/吨，较 3 月合约贴水 64.75 美元/吨；伦镍库存为 37.66 万吨，较前日减少 306 吨；上期所镍库存 7.51 万吨，较上日减少 24 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 8.41（进口比值为 8.29），进口盈利 1717 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(4)当日，伦铝现货价为 1962 美元/吨，较 3 月合约贴水 13 美元/吨；伦铝库存为 183.71 万吨，较前日减少 1.34 万吨；上期所铝库存 28.17 万吨，较上日增加 99 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 7.18（进口比值为 8.59），进口亏损 2675 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)20:30 美国 3 月非农就业人数及失业率。</p> <p>产业链消息方面：</p> <p>(1)据 SMM，截止 4 月 6 日，国内电解铝五地库存合计 118.9 万吨，环比+3.6 万吨。</p> <p>综合看，宏观面平静，基本面暂缺新增驱动，沪铜新单观望；供给端利多持续消化，沪锌上方阻力显现，前多暂减持；镍矿供不应求短期难逆转，且下游不锈钢需求平稳，沪镍前多持有；国内电解铝社会库存继续攀升，沪铝上行明显受阻，前多暂离场。</p> <p>单边策略：沪锌前多减持，新单观望；沪铝前多离场，新单观望；铜镍前多持有，新单观望。</p>		
---	--	--



	<p>套保策略：锌铝适当减少买保头寸，铜镍保持买保头寸不变。</p>		
贵金属	<p>非农公布前夕保持谨慎，贵金属前多暂离场 周四美元延续震荡偏强格局，微涨 0.13%，内盘贵金属呈现区间震荡态势，沪金上行 0.12%，而沪银则下滑 0.07%。 基本面消息方面：1.4 月 1 日当周首次申请失业救济人数 23.4 万，预期 25 万，前值 25.8 万。 机构持仓： 黄金白银持仓量方面 主要黄金 ETF--SPDR Gold Trust 截至 2017 年 04 月 05 日黄金持仓量约为 836.76 吨，较前日持平，主要白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 10208.21 吨，较前日减少 29.45 吨。 利率方面： 美国通胀指数国债（TIPS）5 年期收益率截止 4 月 5 日为 0.08%，较前日下滑 0.03%。 综合看：美国劳动力市场依旧表现强劲，美元下方支撑仍较强，整体呈现偏强震荡走势，贵金属呈现偏弱运行格局，其支撑因素，如特朗普刺激政策延后、欧洲政局等正在逐渐消化，目前暂未有新增利多，且非农数据即将公布，从近期美国劳动力市场数据来看，非农数据大概率将好于预期，届时贵金属将承压，加上习特会结果尚未知晓，建议保持谨慎，金银前多暂离场。 单边策略：沪金、沪银前多暂离场。</p>	研发部 贾舒畅	021-80220213
钢铁 炉料	<p>黑色系领涨大宗商品 近期黑色链盘面品种间分化明显，煤焦较为强势，螺矿相对弱势；而远近价差亦随行情大幅波动而剧烈震荡。 一、炉料现货动态： 1、煤焦 国内焦炭现货价格表现强劲，涨幅较大。截止 4 月 6 日，天津港一级冶金焦平仓价 2010 元/吨(较昨日+65)，焦炭 1705 期价较现价升水-161.5 元/吨；截止 4 月 6 日，京唐港山西主焦煤库提价 1510 元/吨(较昨日+0)，焦煤 1705 期价较现价升水-169 元/吨。 2、铁矿石 外矿价格全面提升。截止 4 月 6 日，普氏指数 78.35 美元/吨(较昨日-3.4)，折合盘面价格 672.4 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 615 元/吨(较昨日+5)，折合盘面价格 676 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 635 元/吨(较昨日+5)，折合盘面价 675 元/吨。 3、海运市场报价 铁矿石海运价格持续小幅回落。截止 4 月 5 日，巴西线运费为 14.404(较昨日-0.79)，澳洲线运费为 6.188(较昨日-0.17)。</p>	研发部 郭妍芳	021-80220133



	<p>二、下游市场动态：</p> <p>1、主要钢材品种销量、销价情况 国内建筑钢材价格小幅上行，成交仍差。截止 4 月 6 日，上海 HRB400 20mm 为 3610 元/吨(较昨日+10)。截止 4 月 6 日，螺纹钢 1705 合约较现货升水-307 元/吨。 国内热轧卷板价格持续小幅回落。截止 4 月 6 日，上海热卷 4.75mm 为 3290 元/吨(较昨日-10)，热卷 1705 合约较现货升水 4 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况 钢厂冶炼利润涨跌互现，螺纹利润优于热卷。截止 4 月 6 日，螺纹利润（原料成本滞后 4 周）346 元/吨(较昨日-2)，热轧利润-48 元/吨(较昨日-17)。 综合来看，目前黑色链核心逻辑依然是钢厂开工意愿强烈背景下，煤焦价格加速补涨，叠加煤焦内外供给均受限等因素。预计后市煤焦仍有走强空间，下游钢材在此带动下也将被动上涨。而近期随着钢材供给增加，需求相对平淡，市场将焦点更多集中于短期钢价下行压力，促使夜盘黑色链出现大幅下跌，但在终端需求未现明显下行迹象前，暂视为短期情绪释放，不建议主动参与做空。策略上，维持煤焦多头思路，短线用螺矿空单对冲保护。 操作上：JM1709 多单持有，可空 RB1710 进行对冲保护。</p>		
<p>动力煤</p>	<p>郑煤震荡回落，远月待企稳入新多 郑煤高位震荡调整，远月合约近期跌幅相对较大。 现货方面：外煤价格指数仍较为强势。截止 4 月 6 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 686 元/吨(较前日-1)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数) 海运方面： 截止 4 月 6 日，中国沿海煤炭运价指数报 877.82 点(较上日+0.01%)，国内运费价格出现较大下行；波罗的海干散货指数报价报 1215(较上日-2.54%)，近期国际船运费偏强为主。 电厂库存方面： 截止 4 月 6 日，六大电厂煤炭库存 963.93 万吨，较上周+5.12 万吨，可用天数 18.47 天，较上周+4.02 天，日耗 52.19 吨/天，较上周-14.16 万吨/天。电厂日耗出现下滑，库存小幅回升。 秦皇岛港方面： 截止 4 月 6 日，秦皇岛港库存 504 万吨，较上周-1.5 万吨。秦皇岛预到船舶数 8 艘，锚地船舶数 44 艘。近期秦港库存小幅回升，港口供需两旺。 综合来看：目前动力煤消费逐步进入淡季，但因下游需求旺盛，且供给回升有限，现价回落幅度将非常有限，预计后市维持高位可能性更大。而近月盘面在连续走高后，与现</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>



	<p>价的贴水亦逐步收窄,后市续涨空间将更多取决于多空博弈结果,而远月合约相对低估更多,中长线角度宜介入该合约为主。</p> <p>操作上:ZC709 多单轻仓持有,新单待企稳后可再行入场。</p>		
塑料	<p>聚烯烃增仓反弹,新多逢低介入</p> <p>上游方面:因炼厂需求较好,市场预期美国原油库存下降而提振油价。WTI 原油 5 月合约期价收于 51.73 美元/桶,上涨 1.79%;布伦特原油 6 月合约收于 54.9 美元/桶,上涨 1.65%。</p> <p>PE 现货价格上涨,套保商买盘较为活跃,刚需采购意愿一般。华北地区 LLDPE 现货价格为 9350-9450 元/吨;华东地区现货价格为 9350-9500 元/吨;华南地区现货价格为 9600-9700 元/吨。华北地区煤化工拍卖价 9350,成交较好。</p> <p>PP 现货价格上涨。PP 华北地区价格为 8200-8350,华东地区价格为 8150-8300。华北地区煤化工拍卖价 8150。华北地区粉料价格在 7800。</p> <p>PP 装置方面:大唐国际 50 万吨 PP 装置 12 月 9 日停车,预计 4 月初重启。</p> <p>PE 装置方面:上海金菲 15 万吨低压装置 3 月 5 日停车,计划 4 月 10 日重启;齐鲁石化 14 万吨高压停车 20 天。上海石化 PE 装置停车。</p> <p>综合:聚烯烃震荡反弹,检修逐步增多提振价格,但因整体商品走势不佳,预计聚烯烃涨势不流畅,新多可逢调整入场,不追高。</p> <p>单边策略:L1705 多单轻仓持有。</p>	研发部 潘增恩	021-80220139
油脂	<p>油脂弱势震荡,豆油空单轻仓持有</p> <p>外盘走势:假日期间美豆 5 月合约收于 938.4 美分/蒲式耳,下跌 0.57%;美豆油 5 月合约收于 31.27 美分/磅,下跌 1.79%;马来西亚棕榈油 6 月合约收于 2709 令吉/吨,下跌 0.22%。</p> <p>现货方面:</p> <p>(1)4 月 6 日豆油基准交割地张家港现货价 Y1705+100 元/吨。国内豆油成交转差,昨日补库后,今日采购积极性降低,国内主要工厂散装豆油成交量为 1.764 万吨(-4.146 万吨);4 月 5 日豆油商业库存总量为 118.4 万吨(+2.79 万吨,周环比)。</p> <p>(2)4 月 6 日棕榈油基准交割地广州现货价 5870;成交 1100 吨(-400 吨)。全国港口棕榈油库存总量为 54.71 万吨(-2.67 万吨,日环比)。</p> <p>主要数据跟踪:</p> <p>(1)截止 4 月 6 日,山东沿海地区进口美豆(6 月船期)理</p>	研发部 潘增恩	021-80220139



	<p>论压榨利润为 51 元/吨 (-27 元/吨), 进口巴西大豆(明年 6 月船期)理论压榨利润为 91 元/吨 (-27 元/吨);</p> <p>(2)4 月 6 日华南地区 24 度进口马来西亚棕榈油(7-9 月船期)成本为 5590 元/吨(+10 元/吨) 较内盘 9 月升水 230。</p> <p>产业链消息：美国农业部出口报告显示，截止 3 月 30 日一周，美国 2016/17 年度大豆出口销售 48.2 万吨，比前一周低 29%。</p> <p>综合：油脂连续下跌后低位窄幅震荡，但当前油脂供应压力仍较大；国内大豆到港量庞大，油厂豆油库存偏高，而需求端低迷导致库存持续维持高位；空单可轻仓持有。</p> <p>操作上，Y1709 空单持有。</p>		
<p>天然橡胶</p>	<p>基本面弱勢依旧，沪胶前空持有</p> <p>昨日沪胶主力合约收于 16815 元/吨，较前日-0.33%，持仓 248128 手，较前日+9338 手，夜盘-6.11%，持仓 +13698 手。</p> <p>现货方面：</p> <p>(1)昨日全乳胶（15 年）上海报价为 15400 元/吨（不变，日环比涨跌，下同），与近月基差-700 元/吨；泰国 RSS3 上海市场报价 16400 元/吨（含 17%税）（不变）。当日现货市场报盘积极性明显低于前日，价格稳中微跌。</p> <p>(2)当日泰国合艾原料市场休市。</p> <p>合成胶价格方面：</p> <p>昨日，齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 14100 元/吨（持平），高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 16700 元/吨（持平）。当日合成胶价格暂时持稳。</p> <p>产业链消息方面：</p> <p>(1)截止 2017 年 3 月，汽车经销商库存预警指数为 61.9%，环比-4.7%。</p> <p>综合看，新年以来汽车消费明显减弱，3 月经销商库存预警指数为 61.9%，超出警戒线，库存压力较大，且泰国抛储或继续扰动市场，沪胶基本面弱勢依旧，加之技术面破位，沪胶下行趋势难改，前空继续持有。</p> <p>操作建议：沪胶 RU1709 前空持有。</p>	<p>研发部 郑景阳</p>	<p>021-80220262</p>
<p>豆粕</p>	<p>基本面依旧偏弱，豆粕跌势难改</p> <p>4 月 6 日连豆粕日盘弱勢震荡、夜盘则延续弱勢，下跌近 1%。</p> <p>豆粕期权价格回归理性，9 月合约集体下跌，M1709P2500 和 M1709P2550 跌幅均达 50%以上。</p> <p>现货方面：</p> <p>截止 4 月 6 日，张家港基准交割地现货价 2853 元/吨，较 4 月 5 日下跌 7 元，较近月合约升水 100 元/吨。国内主要油厂豆粕成交量为 24.76 万吨(-1.27 万吨，日环比)，远期成交占 57%，买家适量采购。</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-80220213</p>



	<p>数据跟踪：</p> <p>1. 截止 4 月 6 日，山东沿海进口美湾大豆(4 月船期)理论压榨利润为-3 元/吨(+6 元/吨，日环比，下同)，进口美西大豆(4 月船期)理论压榨利润为-13 元/吨(-4 元/吨)，进口巴西大豆(4 月船期)理论压榨利润为 27 元/吨(-4 元/吨)，进口阿根廷大豆(5 月船期)理论压榨利润为 47 元/吨(+6 元/吨)。</p> <p>2. 截止上周末，豆粕库存 72.75 万吨 (-13.4%，周环比)。</p> <p>产业链消息：</p> <p>1. USDA 周度出口销售报告显示，截止上周，16/17 年度美国对华大豆销售总量为 3521.8 万吨，较去年同期提高 31.2%；2. 阿根廷大豆主产区周末将出现降雨，继续影响作物初割。布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，全国大豆收割工作完成 2%，去年同期为 7.6%，五年平均进度 4.5%。</p> <p>综合看，豆粕基本面压力仍未缓解，价格持续走低。</p> <p>期货：M1709 前空持有，新单暂且观望。</p> <p>期权：对比各周期豆粕期货历史波动率与各月份期权合约隐含波动率，目前期权隐含波动率均出现低估，因此宜构建买入型策略，且随着豆粕期价的继续下滑，当前虚值看跌期权性价比较高。</p> <p>单边策略：可继续买入 M1709P2700，前期 M1709P2750 头寸继续持有；</p> <p>组合策略：稳健者卖出 M1709P2600-买入 M1709P2700 熊市价差策略继续持有 卖出 M1707C2800-买入 M1709C2800，日历价差策略继续持有。</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—68401108

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：010-69000862

深圳营业部

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 3A 层

联系电话：0755—33320775

杭州营业部

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

浙江省台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

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—88980635

广州营业部

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：020-38894240

南京营业部

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

济南营业部

济南市市中区纬二路 51 号山东商会大厦 A 座 23 层

2301-2 单元

联系电话：0531-86123800