



操作建议：

1. 煤焦期货已有一定高估，新多盈亏比下降，稳健者买 J1709-卖 RB1710 对冲；
2. 供给侧改革继续推进，远月电解铝或现供不应求，AL1710 前多持有；
3. 新年度供给预期宽松，郑棉 CF1801 空单耐心持有。

操作策略跟踪

日期	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													
2017/6/30	工业品	做空RB1710	5%	3星	2017/6/30	3292	0.00%	/	偏空	偏多	1.5	调入													
		买ZC709-卖ZC801	10%	3星	2017/6/26	-1.8	0.97%	/	偏多	偏多	3	持有													
		总计	15%		总收益率		158.4%	夏普值			/														
2017/6/30	调入策略	做空RB1710				调出策略	做多JM1709																		
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。杠杆及保证金说明：期货杠杆为10倍，期权杠杆为1倍，国债杠杆为2.5倍，股指杠杆为5倍。																									
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>推涨量能不足，延续震荡走势</p> <p>周四(6月29日)，上证综指震荡攀升，收盘涨0.47%，5日均线中枢继续上移；深成指涨0.58%报10511.86点；创业板冲高回落，涨0.3%报1813.55点。两市成交3515亿元，量能继续缩窄。</p> <p>从板块表现看，题材股随后逐步回落，目前市场资金面尚无法支撑多个板块同时活跃。当日沪深300主力合约期现基差为19.83，处合理区间；上证50期指主力合约期现基差为20.98，期指相对低估；中证500主力合约期现基差为42.59，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)。</p> <p>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8.4和7.2，中证500期指主力合约较次月价差为39，三者均处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国第1季度实际GDP终值环比+1.4%，预期+1.2%；2.欧元区6月经济景气指数为111.1，创新高，预期为109.5。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1.国资委称，将加快央企深度调整重组步伐；2.港交所称，正研究推出A股衍生产品，以丰富离岸市场。</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2.539%(-2.1bp,日涨跌幅，下同)；7天期报2.8507%(-0.7bp)；银行间质押式回购1天期加权利率报2.4935%(+2.1bp)，7天期报2.9112%(+8.4bp)；2.截至6月28日，A股融资融券余额为8818.04亿元，较前日增加30.96亿元。</p> <p>目前股指各板块延续分化格局，再结合资金面看，其整体依旧缺乏足够突破动能，震荡市难改，新单继续观望。</p>	研发部 李光军	021-80220273
国债	<p>资金面维持宽松，跨品种套利继续尝试</p> <p>昨日国债期货延续弱势震荡格局，全天TF1709和T1709分别下跌0.05%和0.18%。</p> <p>流动性：跨季流动性无忧，资金成本持续回落</p> <p>公开市场操作方面，昨日央行维持暂停公开市场操作，到期自然净回笼600亿元。</p> <p>银行间流动性方面，昨日银行间质押式回购利率小幅上行。截至6月29日，银行间质押式回购DR001加权平均利率(下同)报收2.49%(+2.07bp)，DR007报收2.91%(+8.36bp)，DR014报收3.9%(-19.95bp)，DR1M报收4.55%(+20.56bp)。Shibor利率持续回落。截至6月29日，SHIBOR隔夜报收2.54%(-2.06bp)，SHIBOR</p>	研发部 郭妍芳	021-80220133



	<p>7 天报收 2.85% (-0.7bp) , SHIBOR 14 天报收 3.76% (-0.25bp) , SHIBOR 1 月报收 4.5% (-2.64bp) 。</p> <p>国内利率债市场：各期限利率债收益率短降长升</p> <p>一级市场方面，昨日发行了 2 只国开债和 1 只进出口债，规模总计 240 亿元。</p> <p>二级市场方面，昨日利率债收益率呈现短降长升格局。</p> <p>截至 6 月 29 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.45% (-0.49bp) 、 3.47% (-0.33bp) 、 3.47% (+0.03bp) 和 3.55% (+1.5bp) ；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.88% (-2.64bp) 、 4.05% (+0.57bp) 、 4.1% (+2.25bp) 和 4.18% (+1.39bp) ；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 3.93% (-0.11bp) 、 4.11% (-1.34bp) 、 4.17% (+1.83bp) 和 4.31% (+0.27bp) 。</p> <p>国际利率债市场：收益率持续上行</p> <p>受全球央行收缩货币政策影响，景气国际债市收益率持续上行。截至 6 月 28 日，美国 10 年期公债收益率报收 2.22% (+1bp) ，日本 10 年期国债收益率 0.06% (+1bp) ，德国 10 年期公债收益率为 0.42% (+9bp) 。</p> <p>综合来看，虽然央行持续净回笼，但对银行间资金面影响较小，流动性维持偏宽松格局，这从跨季资金成本持续下降可以印证。在偏宽松的流动性环境下，5 年期债合约受益最明显，因此，策略上维持多短空长的跨品种套利组合。</p> <p>操作上：多 TF1709- 空 T1709 组合继续持有</p>	
有色金属	<p>CSPT 上调地板价，沪铜新单宜观望</p> <p>周四有色金属延续强势，但受制于上方阻力，尾盘稍有回落。</p> <p>当日宏观面主要消息如下：</p> <p>1. 美国第 1 季度实际 GDP 终值环比 +1.4% ，预期 +1.2% ； 2. 欧元区 6 月经济景气指数为 111.1 ，创新高，预期为 109.5 。</p> <p>综合看，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 2017-6-29 ，上海金属 1# 铜现货价格为 47220 元 / 吨，较上日上涨 590 元 / 吨，较近月合约贴水 80 元 / 吨，沪铜拉升，持货商保值盘被进一步套牢，收窄现铜贴水出货，以弥补亏损，贴水收窄明显，投机商无利润空间，大半企业进入年中结算状态，实际成交稀少，供需拉锯，僵持愈发明显；</p> <p>(2) 当日， A00# 铝现货价格为 13800 元 / 吨，较上日上涨 90 元 / 吨，较近月合约贴水 110 元 / 吨，持货商逢高出货积极，贴水收窄，贸易商活跃度减弱，半年结算，加之月末财务因素，下游接货意愿受抑，整体成交较昨日回落；</p> <p>(3) 当日， 0# 锌现货价格为 22920 元 / 吨，较上日上涨</p>	研发部 郑景阳 021-80220262



<p>50 元/吨，较近月合约升水 130 元/吨，下游少拿货，贸易商担忧升贴水变数，出货困难，市场交投略僵持，由升水快速转为贴水，日内炼厂出货积极，但市场整体成交较昨日无改善；</p> <p>(4)当日，1#镍现货价格为 76650 元/吨，较上日上涨 750 元/吨，较近月合约升水 2150 元/吨，沪镍偏强运行，金川镍少量成交，金川随行就市，上调镍价 400 元至 77100 元/吨，电镀合金厂刚需拿货，整体成交冷清。</p> <p>相关数据方面：</p> <p>(1)截止 6 月 29 日，伦铜现货价为 5661 美元/吨，较 3 月合约贴水 8.75 美元/吨；伦铜库存为 24.33 万吨，较前日减少 5375 吨；上期所铜库存 5.64 万吨，较上日减少 249 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 7.99 (进口比值为 8.06)，进口亏损 328 元/吨；</p> <p>(2)当日，伦铝现货价为 1936 美元/吨，较 3 月合约贴水 4.25 美元/吨，伦铝库存为 141.41 万吨，较前日减少 2700 吨；上期所铝库存 32.28 万吨，较上日增加 4117 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 7.34 (进口比值为 8.48)，进口亏损 2125 元/吨；</p> <p>(3)当日，伦锌现货价为 2646 美元/吨，较 3 月合约升水 0.5 美元/吨；伦锌库存为 29.44 万吨，较前日减少 3450 吨；上期所锌库存 1.91 万吨，较上日减少 749 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 8.23 (进口比值为 8.62)，进口亏损 1083 元/吨；</p> <p>(4)当日，伦镍现货价为 9295 美元/吨，较 3 月合约贴水 38.5 美元/吨；伦镍库存为 37.29 万吨，较前日减少 1044 吨；上期所镍库存 6.57 万吨，较上日减少 281 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 8.23 (进口比值为 8.2)，进口盈利 638 元/吨。</p> <p>当日重点关注数据及事件如下：(1)9:00 我国 6 月官方制造业 PMI 值 (2)17:00 欧元区 6 月 CPI 初值 (3)20:30 美国 5 月 PCE 物价指数。</p> <p>产业链消息方面：</p> <p>(1)今天 CSPT 小组召开组内会议确定三季度小组现货采购的地板价(Floor Price)为 86 美元/吨，较二季度地板价 80 美元/吨上涨；(2)金川集团公司铜冶炼厂合成炉系统计划于 2017 年 7 月 6 日停炉，进行为期 90 天的系统检修；(3)据 SMM，截止 6 月 29 日，国内电解铝五地库存合计 119.8 万吨，环比+1 万吨；(4)近日，国家发改委和国家能源局下发《关于开展燃煤自备电厂规范建设及运行转型督查的通知》(以下简称《通知》)，将于 6 月底前组成专项督察组对新疆、内蒙古、甘肃、广西、江苏和山东 6 省(自治区)进行现场调查。</p> <p>综合看，美国一季度 GDP 上修，但仍无力挽回美元颓</p>	
---	--



	<p>势，有色金属受提振，但 CSPT 三季度 Floor Price 较二季度上涨 6 美元/吨，虽涨幅不大，但仍反映了铜精矿供需正在由紧缺逐渐转向宽松，而下游需求依然疲弱，沪铜仍有高位回落的风险，建议前多持有，新单观望为主；电解铝供给侧改革坚定推进，今年四季度电解铝或现货不应求，远月铝价相对较强，激进者沪铝多单持有，稳健者反套组合继续持有；海外显隐性库存持续去化，LME 锌注销仓单大增，支撑伦锌走强，沪伦比继续下修，导致进口窗口关闭，国内现货市场货源紧张，沪锌获支撑，多单继续持有；不锈钢价格修复后，钢厂扭亏为盈，陆续恢复生产，需求增长令国内镍矿库存有所下降，但价格回升或刺激供给增加，且菲律宾新任环境部长或于下月恢复部分镍矿，沪镍上方阻力或显现，新单宜观望。</p> <p>单边策略：CU1708、AL1708、ZN1708 多单持有，沪镍新单观望。</p> <p>组合策略：卖 AL1707-买 AL1710 组合持有。</p> <p>套保策略：铜、铝、锌保持买保头寸不变，沪镍套保新单观望。</p>		
贵金属	<p>美股大跌抬升 VIX 指数，贵金属或觅得支撑</p> <p>周三美元指数延续跌势，跌幅 0.55%，再创今年以来新低，贵金属再度陷入偏弱格局，沪金日间下滑 0.22%，夜间跌幅扩大至 0.54%，沪银日内小幅收涨 0.07%，夜盘止升转跌，跌幅 0.94%，Comex 金银日内分别上涨 0.15% 和 0.81%，夜间则同样陷入跌势。</p> <p>基本面消息方面：1.美国一季度实际 GDP 年化季环比终值+1.4%，预期与前值均为+1.2%；2.美国 6 月 24 日当周首次申请失业救济人数 24.4 万人，预期 24 万人，前值 24.1 万人。</p> <p>机构持仓：</p> <p>黄金白银持仓量方面：主要黄金 ETF--SPDR Gold Trust 截至 2017 年 6 月 28 日黄金持仓量约为 853.68 吨，主要白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 10504.07 吨，均较上日持平。</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 6 月 28 为 0.16%，较前日微降 0.05%。</p> <p>综合看：欧元、英镑延续此前涨势，主因市场对包括美联储、欧央行、英央行在内的主要央行退出宽松预期不减，这也是美元指数持续下滑的主要原因之一，而美国 GDP 增速大幅上修，劳动力市场表现依旧强劲，将限制美元跌幅，美元低位震荡可期，上述提及央行撤出宽松预期、美国经济数据强劲也将继续成为压制贵金属的主要因素，但美股大跌令 VIX 恐慌指数大幅上升，将提供一定避险支撑，贵金属上下两难，新单观望为宜。</p>	研发部 贾舒畅	021-80220213



	单边策略：沪金、沪银新单暂观望。		
钢铁 炉料	<p>煤焦延续强势，但追多盈亏比不佳 黑色链除热卷外均有上行，其中，煤焦上涨幅度较大。 夜盘有所下调。持仓量方面涨跌互现，煤焦螺小幅增仓。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>国内焦炭市场继续呈现弱稳状态。截止 6 月 29 日，天津港一级冶金焦平仓价 1770 元/吨(较昨日+0)，焦炭 1709 期价较现价升水-18.5 元/吨；截止 6 月 29 日，京唐港山西主焦煤库提价 1380 元/吨(较昨日+0)，焦煤 1709 期价较现价升水-248 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>国内铁矿石市场企稳回升。截止 6 月 28 日，普氏指数 63 美元/吨 (较昨日+2.9)，折合盘面价格 530.9 元/吨。截止 6 月 29 日，青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 450 元/吨(较昨日+7)，折合盘面价格 497 元/吨。天津港巴西 63.5% 粗粉车板价 455 元/吨(较昨日+15) 折合盘面价 480 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>海运市场价格持续上行。截止 6 月 28 日，巴西线运费为 12.104(较昨日+0.18)，澳洲线运费为 5.304(较昨日+0.57)。</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>今日国内建筑钢材价格整体有所上行。截止 6 月 29 日，上海 HRB400 20mm 为 3590 元/吨(较昨日+30)。截止 6 月 29 日，螺纹钢 1710 合约较现货升水-404 元/吨。</p> <p>今日国内热卷涨幅较大。截止 6 月 29 日，上海热卷 4.75mm 为 3520 元/吨(较昨日+30)，热卷 1710 合约较现货升水-143 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>钢厂因钢材现货价格上涨利润持续上升。截止 6 月 29 日，螺纹利润(原料成本滞后 4 周)713 元/吨(较昨日+31)，热轧利润 464 元/吨(较昨日+35)。</p> <p>综合来看：近期黑色链持续上涨，尤其煤焦价格出现飙升，前期盘面大幅贴水的价差已基本修复。虽目前现货市场仍 隐含一定涨价空间，但考虑到下游钢厂库存充裕，上游企业议价能力有限，预计实际现价上涨幅度有限。因此，当前 盘面价格继续做多煤焦盈亏比已明显下降。前多可逐步止盈，或尝试卖出螺纹钢组成对冲组合。</p> <p>操作上 JM1709、J1709 多单可减仓 或介入卖 RB1710 组成买 J1709-卖 RB1710 组合。</p>	研发部 沈皓	021-80220135
天然 橡胶	沪胶增仓上行，多单继续持有 昨日沪胶主力合约收于 13500 元/吨，较前日+3.53%，	研发部 郑景阳	021-80220262



	<p>持仓 473082 手 , 较前日 +21664 手 , 夜盘 +0.9% , 持仓 -19426 手。</p> <p>现货方面 :</p> <p>(1) 昨日全乳胶(15年)上海报价为 13200 元/吨(+500 , 日环比涨跌 , 下同), 与近月基差 -390 元/吨 ; 泰国 RSS3 上海市场报价 15500 元/吨 (含 17% 税)(+500) 。现货市场报盘气氛尚可 , 实单成交一般 , 下游采购仍然偏弱。</p> <p>(2) 截止 6 月 29 日 , 泰国合艾原料市场生胶片 52.69 泰铢 / 公斤 (+0.60) , 泰三烟片 54.18 泰铢 / 公斤 (+0.97) , 田间胶水 51 泰铢 / 公斤 (+1) , 杯胶 41 泰铢 / 公斤 (+1) ;</p> <p>(3) 截止 6 月 29 日 , 云南西双版纳产区胶水 12.15 元 / 公斤 (+0.15) , 海南产区胶水 12 元 / 公斤 (持平) 。</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 11500 元 / 吨 (持平) , 高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 11500 元 / 吨 (+100) , 丁二烯价格高位 , 丁苯橡胶仍有上涨可能。</p> <p>库存动态 :</p> <p>截止 6 月 29 日 , 上期所注册仓单 33.59 万吨 (较前日 +490 吨) 。</p> <p>综合看 , 市场多头氛围高涨 , 沪胶增仓上行 , 目前库存正在加速去化 , 下游工厂原料和成品库存双降 , 且油价反弹传导至丁二烯 , 合成胶价格继续走高 , 但下游需求不振 , 沪胶反弹高度存疑 , 前多可继续持有 , 新多不宜入场。</p> <p>操作建议 : 沪胶 RU1709 多单持有。</p>		
豆粕	<p>美麦大涨提振美豆 , USDA 出口销售报告欠佳</p> <p>6 月 29 日 , 连粕 9 月合约日盘窄幅波动 , 夜盘冲高回落 , 美豆连续第四日走强 , 美豆粕冲击 300 关口失败后小幅下滑。</p> <p>9 月期权看涨合约成交量增加 26.93% , 成交量 P/C 为 0.46 达历史最低。隐含波动率连续六日上升 , 创新高 19.82% 。</p> <p>现货方面 :</p> <p>截止 6 月 29 日 连云港基准交割地现货价 2660 元 / 吨 , 较昨日价格一致 , 较近月合约升水 -5 元 / 吨。国内主要油厂豆粕成交量为 5.796 万吨(较昨日 -6.115 万吨) , 其中现货成交 5.096 万吨 , 远期成交 0.7 万吨 , 成交转淡。</p> <p>数据跟踪 :</p> <p>截止 6 月 29 日 , 山东沿海进口美湾大豆(7月船期)理论压榨利润为 -45 元 / 吨 (+1 元 / 吨 , 日环比 , 下同) , 山东沿海进口美西大豆(10月船期)理论压榨利润为 -95 元 / 吨 (+1 元 / 吨) , 进口巴西大豆(7月船期)理论压榨利润为 -55 元 / 吨 (+1 元 / 吨) , 进口阿根廷大豆(7月船期)理论压榨利润为 -35 元 / 吨 (+1 元 / 吨) 。</p> <p>热点关注 :</p>	研发部 杨帆	021-80220265



	<p>据 USDA 出口销售周报，截止 6 月 22 日当周，16/17 年度美豆净销售 312400 吨，较上周显著增加，较四周均值 +2%；出口量 344200 吨，较上周 +16%，较四周均值 -5%，其中中国进口 68800 吨。</p> <p>综合简评：</p> <p>昨夜美麦大涨 5.08%，助推美豆继续走强。但由于美豆出口销售数据欠佳，处于 30-70 万吨行业预估区间低位，美豆未能突破 300 美元关键阻力位。目前连粕期权波动率处于较高水平，震荡行情或被打破，涨跌概率参半，密切关注今晚 USDA 报告。预计日盘仍以窄幅波动为主。</p> <p>操作建议：</p> <p>期货：M1709 新单观望。</p> <p>期权：单边策略：震荡行情单边风险较高；</p> <p>组合策略：前宽跨式组合即卖出 M1709C2700 和卖出 M1709P2650 继续持有。</p>		
动力煤	<p>郑煤高位调整，5-9 价差出现走扩</p> <p>郑煤近期呈现高位震荡格局，而 5-9 价差有持续走扩迹象。</p> <p>现货方面：外煤价格指数近期有所持稳。截止 6 月 29 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 594 元/吨(较前日 +0)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面：</p> <p>截止 6 月 29 日，中国沿海煤炭运价指数报 826.16 点(较上日 -3.34%)，国内运费价格大涨后趋稳；波罗的海干散货指数 报价报 920(较上日 -0.97%)，近期国际船运费持稳为主。</p> <p>电厂库存方面：</p> <p>截止 6 月 29 日，六大电厂煤炭库存 1293.24 万吨，较上周 +22.54 万吨，可用天数 20.25 天，较上周 -0.18 天，日耗 63.86 万吨/天，较上周 +1.66 万吨/天。近期电厂日耗小幅回落，库存水平暂持稳。</p> <p>秦皇岛港方面：</p> <p>截止 6 月 29 日，秦皇岛港库存 546.5 万吨，较上日 +1.5 万吨。秦皇岛预到船舶数 11 艘，锚地船舶数 71 艘。近期秦港成交活跃，库存水平持稳。</p> <p>综合来看：受旺季需求预期，以及短期供给收缩提振，动力煤现货市场延续火爆态势，现价在近期大幅拉涨。但随着煤价回升，政府增产控价政策亦有重推隐患，对远期供给有所利空。因此，买近卖远策略逻辑性最强，安全边际也较高。</p> <p>操作上：买 ZC709-卖 ZC801 组合持有；ZC709 多单在 570 一带亦可买入。</p>	研发部 沈皓	021-80220135
白糖	白糖震荡下行，单边介入新空	研发部	021-80220135



<p>现货 截至 6 月 29 日 主产区南宁中间商新糖报价 6660 元/吨(下调 10) ,成交一般 云南昆明新糖报价 6370 元/吨(下调 30) , 成交一般。</p> <p>期权 : 远月糖价止跌企稳 , 看涨主力 SR801C7100 同样止跌回升 , 日间涨幅为 25.53% , 夜间继续回升 6.78% , 看跌主力 SR801P6500 则从高位略有回落 , 日内微跌 1.16% , 夜间则继续小幅回调 , 降幅 8.82% 。</p> <p>国际消息 : 隔夜原糖低位大幅飙升 , 但目前暂无明显利多消息 , 或与持续利空出尽有关。</p> <p>综合来看 : 受近期原糖持续大跌影响 , 国内期价亦承压下行 . 而前期强势现价也已现松动迹象 , 后续或加快补跌 , 因此 , 空单可尝试入场。</p> <p>期货策略 : SR709 尝试空单。</p> <p>期权策略 : 白糖远月合约跌势暂止 , 前期看跌单边头寸暂离场 , 而预计在白糖进口政策已落地的背景下 , 白糖有望脱离当前窄幅波动格局 , 其波动率有望继续放大 , 跨式组合多头继续持有。单边 : SR801P6500 暂离场 , 新单暂观望 ; 组合 : 买入 SR709P6700- 买入 SR709C6700 多波动率组合持有。</p>	沈皓	
--	----	--



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—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 棟 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 江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

自编 802 室

南京营业部

联系电话 : 025-84766990

联系电话 : 020-38894240

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

成都营业部

成都市高新区世纪城路 936 号烟草兴业大厦 20 楼

联系电话 : 028-83225058