



操盘建议

金融期货方面：宏观政策面和行业基本面缺乏明确指引、且入场资金较匮乏，股指维持震荡市。

商品期货方面：环保压力增强叠加库存低位支撑，黑色链炉料不宜追空。

操作上：

- 1.贸易摩擦担忧仍存，美国及阿根廷大豆丰产预期增强，建议买入隐含波动率相对低位的 M1901 P3100；
- 2.库存下滑提振近月，海外矿山复产预期压制远月，沪锌买 ZN1809-卖 ZN1811 组合介入。

操作策略跟踪

| | 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 |
|-----------|-------|--------------------------------|-------|----|-----------|------------|---------------------------|-----|-----|-----|-----|------|
| 2018/8/24 | 金融衍生品 | 买入M1901P3100 | 5% | 3星 | 2018/8/24 | 102.0 | 0.00% | 偏空 | 偏空 | 偏空 | 2 | 新增 |
| | 贵金属 | 做多AU1812 | 5% | 3星 | 2018/8/13 | 263.8 | 1.02% | 中性 | 偏多 | 中性 | 2 | 持有 |
| | 工业品 | 做多RB1810-做空JM1809 | 5% | 3星 | 2018/7/10 | 6.71 | 2.16% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 2 | 持有 |
| | | 做多SC1812 | 20% | 3星 | 2018/8/21 | 499.5 | 1.98% | 偏多 | 偏多 | 偏多 | 2 | 持有 |
| | | 做多RB1901-做空I1901 | 5% | 3星 | 2018/8/20 | 8.53 | 0.88% | 偏多 | 偏多 | 偏多 | 2 | 持有 |
| | | 做多ZN1809-做空ZN1811 | 5% | 3星 | 2018/8/24 | 710 | 0.00% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 2 | 新增 |
| | 农产品 | 做多AL1810 | 5% | 3星 | 2018/8/16 | 14400 | 2.43% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 2 | 持有 |
| | | 做空CF901 | 5% | 3星 | 2018/6/22 | 16920 | 0.92% | 中性 | 偏空 | 偏空 | 2 | 持有 |
| | | 做多CF809-做空CF901 | 15% | 3星 | 2018/8/8 | -930 | 0.09% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 2 | 持有 |
| | | 做空CF901-做多CF905 | 5% | 3星 | 2018/7/31 | -675 | 0.30% | 中性 | 偏空 | 偏空 | 2 | 持有 |
| | 总计 | | 75% | | 总收益率 | 58.98% | | 夏普值 | | / | | |
| 2018/8/24 | 调入策略 | 买入M1901P3100、做多ZN1809-做空ZN1811 | | | | 调出策略 | 做空F1809、做多CU1810、做多RB1901 | | | | | |

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50倍，股指期货为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！！

兴业期货研究部

021-80220262

更多资讯内容

请关注本网站

www.cifutures.com.cn



| 品种 | 观点及操作建议 | 分析师 | 联系电话 |
|----|---|------------|--|
| 股指 | <p>整体缺乏指引，维持震荡市</p> <p>周四（8月23日），股指整体小涨。截止收盘，上证综指收涨0.37%报2724.62点，深证成指涨0.55%报8501.39点，创业板指涨1.11%报1455.5点。两市成交2521.9亿元，仍处地量水平。</p> <p>盘面上，5G、国产软件和芯片等概念股表现抢眼，而钢铁、煤炭、地产和家电等权重股走势较为疲软。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差处合理区间；而中证500期指主力合约基差扩大，其整体预期仍偏悲观。</p> <p>结合主要分类指数近日走势看，其下方有一定支撑，但推涨动能依旧匮乏。此外，宏观政策面和行业基本面亦缺乏明确指引。综合看，股指整体暂维持震荡格局，新单仍无入场信号。</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> | 研发部 李光军 | 021-80220273 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454 |
| 国债 | <p>资金面略有宽松，市场情绪走强</p> <p>昨日国债期货早盘小幅高开后震荡下行，尾盘出现小幅拉升，主力合约TS1812、TF1812和T1812分别上涨0.08%、0.06%和0.01%。宏观面方面，近期国内经济数据平静，全球市场不确定性正在走强。资金面方面，昨日央行昨天在公开市场小幅净投放，但流动性继续转松，资金成本多数下行，尾盘传资金面或将进一步宽松提振市场情绪。现券方面，昨日现券收益率受资金面宽松的影响，多数下行，短端下行速度明显优于长端。综合来看，短期内市场关注点再度重回资金面，市场预期乐观带动短端收益率快速下行，但长端仍表现偏弱，同时期债表现整体不及现券，市场仍存在谨慎。操作上短多参与五年期债。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p> | 研发部 张舒绮 | 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114 |
| 橡胶 | <p>基本面弱势不改，沪胶震荡延续</p> <p>沪胶昨日白天震荡回落，夜盘小幅走强。RU1901白天下跌1.63%夜盘上涨0.28%。周二胶价受到印尼洪灾、海南农垦与马来西亚或对沥青公路添加天然橡胶等消息叠加资金面扰动的影响表现强势，但实质性供需改善有限，可持续较差，胶价明显上行放缓。目前上期所和保税库存仍存在较大压力，供给端压力仍存。下游需求端看，开工率持续下滑，对价格支撑有限。价差方面，跨期价差继续在2000附近运行，09合约贴水现货，预计跨期价差将继续在2000附近运行仍将持续。综合看，胶价基本面实际改善有限，涨势预期难持续，新单观望为主。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p> | 研发部 张舒绮 | 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114 |
| 有色 | <p>宏观风险上行，沪铜新空可入场</p> | 研发部 | 021-80220213 |



| | | | |
|---------------------|---|--------------------|--|
| <p>金属 (铜)</p> | <p>全球最大铜产商 Codelco 旗下 Andina 铜矿罢工, 暂未影响公司今年产出目标, 中美开始第二轮互征关税, 叠加中美贸易谈判前景不明, 南非巴西委内瑞拉等新兴市场风险持续发酵, 投资者风险偏好下行的前提下, 美元再度获得青睐, 铜价则有望在非美的宏观风险不断加大之际呈现偏弱走势, 建议前多止盈, 激进者新空入场。期权方面, 波动率有望走扩, 建议持有跨式多头组合。 (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | <p>贾舒畅</p> | <p>从业资格: F3011322; 投资咨询: Z0012703</p> |
| <p>有色金属 (铝)</p> | <p>成本为重要支撑, 沪铝前多持有 昨日中美 160 亿美元互征关税落地, 铝价有所下移。但氧化铝多重利好抬升原铝成本, 一方面矿端整治常态化致供应受限价格上涨, 氧化铝因成本抬升及原材料供应不足而生产受限; 另一方面预期今年的采暖季限产对氧化铝生产限制较大; 此外海外氧化铝供应短缺, 国外价格高于国内驱动氧化铝出口, 从而带动国内外价差收敛。预计成本端继续上移提振铝价, 因此建议沪铝前多持有。 (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 贾舒畅</p> | <p>021-80220213 从业资格: F3011322; 投资咨询: Z0012703</p> |
| <p>有色金属 (锌)</p> | <p>库存持续下滑, 沪锌短多入场 国内锌锭维持供给短缺的局面, 叠加本周国内库存大幅下降以及交割仓单下滑至年内低位, 锌锭供应增加不及预期提振锌价, 激进者短多可尝试。但我们认为后期随着海外锌矿集中复产以及国内冶炼厂开工恢复, 缓解锌锭短缺局面, 锌价上行空间较为有限, 稳健者可持有买近卖远组合。 (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 贾舒畅</p> | <p>021-80220213 从业资格: F3011322; 投资咨询: Z0012703</p> |
| <p>有色金属 (镍)</p> | <p>避险情绪升温, 沪镍前多暂离场 镍消息面清淡, 暂无新增利多驱动, 镍铁环保限产、不锈钢预期转好的基本格局不变, 然中美贸易谈判存不确定性, 南非巴西委内瑞拉等新兴市场风险持续发酵, 推升避险情绪, 沪镍上方压力明显, 预计近期宏观面及市场情绪均将主导镍价走势, 前多暂离场。 (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 贾舒畅</p> | <p>021-80220213 从业资格: F3011322; 投资咨询: Z0012703</p> |
| <p>原油</p> | <p>两种情绪继续博弈, 原油前多宜止盈 普氏 tracking flow data 显示, 截止 8 月中旬, 从伊朗运出的原油较 7 月相同时期下降了超过 60 万桶, 运至印度的原油因炼厂担心美国的连带制裁而导致了数量上的大幅的下滑是主要原因, 预计随着美国的制裁临近, 将会有越来越多的炼厂以及国家因担心受到牵连制裁从而停止伊朗的原油进口, 尽管美国将释放 1100 万桶战略库存, 但伊朗问题对于情绪面的正面影响显然要高于被各种新闻淹没的战略库存释放问题; 与此同时, 新兴市场风险在不断发酵, 南非、巴西、委内瑞拉、阿根廷、意大利等等, 叠加中美于昨日 12 点</p> | <p>研发部 贾舒畅</p> | <p>021-80220213 从业资格: F3011322; 投资咨询: Z0012703</p> |



| | | | |
|-----------|---|-------------------|--|
| | <p>01 互相开始第二轮 160 亿美元商品的额外关税征收，以及谈判的不确定性，市场风险偏好存在下降的可能，届时商品的代表例如原油、铜、贵金属等将再度在避险情绪推升的强势美元下出现大幅回调；下行风险与伊朗制裁导致的正面冲击并存的局面依旧未被打破，油市消息面清淡的前提下，市场或更为关注新兴市场风险与中美贸易摩擦，前多可止盈离场。</p> <p>来自新兴市场的风险持续推升着避险情绪，但非美市场的避险情绪几乎都涌向了美元，美元再度出现回升，金价承压，此时金价面临两种截然不同的动力，一方面，南非巴西委内瑞拉意大利中美贸易摩擦等事件在不断地提振着美元的避险属性，而非黄金，金价压力较大；</p> <p>另一方面，特朗普危机事态不明，被弹劾的风险再度摆上台面，若此事件进一步发酵，美元将遭遇严重的下行压力；目前来看，在特朗普危机进展尚不明确之际，市场更为关注新兴市场风险，黄金前多可止盈，新单等待机会。</p> <p>单边策略建议：合约：SC1812；方向：多；动态：离场；入场价：499.5；合约：AU1812；方向：多；动态：离场；入场价：266.6；</p> <p>组合策略建议：合约：多 Brent1810/空 WTI1810；入场价：75.06/69.55；动态：持有。合约：空 AU1812/多 CMX1812；入场价：26.5/1202.3；动态：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>钢矿</p> | <p>钢价回调压力增强，螺纹 01 前多止盈离场</p> <p>1、螺纹、热卷：近期唐山、安阳地区钢铁企业环保限产趋严，至少持续至 8 月底，钢材供应增长受到环保限产抑制，导致钢材库存难以积累。本周 MS 库存数据显示五大品种钢材厂库环比增加 0.29%，社库环比降 0.43%，总库存环比下降 0.22%，其中螺纹厂库环比降 0.14%，社库环比降 1.1%，总库存环比降 0.85%，热卷厂库环比降 0.25%，社库环比降 0.88%，总库存环比降 0.7%。环保限产叠加低库存依然是支撑近期钢价的主要逻辑。但是此前钢材价格的快速上涨已经一定程度上透支了未来环保限产的利多，唐山采暖季限产是否提前至 9 月尚未被证明，若此消息最终被证伪，那么钢价回调概率大大增加。并且，随着钢厂利润持续回升，钢厂复产及增产的积极性较好，8 月上旬重点企业及全国粗钢日均产量环比上升 本周 MS 五大品种钢材总产量环比继续增加 0.66%，粗钢及轧线环节的增产一定程度上减弱高炉环保限产导致的钢材供应的收缩。再次，前期钢价涨幅较大，多头资金获利离场的意愿增强，产业资金进场参与卖出套保的情况增加。因此，钢价短期回调压力增强。建议螺纹 1901 合约前多止盈离场，新单暂时观望，关注供应端是否还有新增持续性环保限产利多刺激。另外，钢铁企业环保限产趋严，钢材供应</p> | <p>研发部 魏莹</p> | <p>021-80220132 从业资格： F3039424</p> |



| | | | |
|--------------|--|---------------------------|--|
| | <p>收缩及焦煤需求受限的预期较强,买 RB1810-卖 JM1809 套利组合可继续轻仓持有。策略上,轻仓持有买 RB1901 合约多单,仓位:5%,入场区间:4030-4040,目标区间:4130-4140,止损区间:3980-3990 轻仓持有买 RB1810-卖 JM1809*0.5 套利组合,仓位:5%,入场比值:6.71-6.72,目标比值:6.87-6.88,止损区间:6.63-6.64。</p> <p>2、铁矿石:钢厂对高品矿需求的偏强依然是支撑近期铁矿石价格的主要因素。近期钢厂利润持续回升,导致非限产地区钢厂复产增产的积极性较强,加之焦炭价格继续上涨预期较强,钢厂对高品矿的需求维持偏强状态,对铁矿石价格形成一定支撑。但是,钢铁企业环保限产趋严,唐山、安阳陆续限产,蓝天保卫战开启,4 季度钢铁企业环保限产趋严的可能性较高,加之主流矿山 3、4 季度供应压力较大,铁矿石本身供应过剩的局面依旧存在。并且,主流矿山为迎合中国钢厂对主流中高品矿的需求,主动增加中高品矿的供应量,4 季度中高品资源的稀缺性可能将得到有效环节,其对铁矿石价格的支撑也将有所减弱。另外,人民币持续贬值的空间有限,成本端对铁矿石价格的驱动亦有所减弱。综合看,铁矿石走势震荡偏弱,建议暂持组合思路。继续持有买 RB1810-卖 I1809 套利组合、以及买 RB1901-卖 I1901 套利组合。策略上 轻仓持有 I1901 合约多单,仓位:5%,入场区间:480-481;目标区间:500-501,止损区间:470-471。轻仓持有买 RB1810-卖 I1809*0.7 套利组合,仓位:5%,入场价差:8.50-8.55,目标价差:9.10-9.15,止损区间:8.20-8.25,轻仓持有买 RB1901-卖 I1901*0.7 套利组合,仓位:5%,入场价差:8.55-8.65,目标价差:8.95-9.05,止损区间:8.35-8.45。</p> <p>(以上内容仅供参考,不作为操作依据,投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>煤炭产业链</p> | <p>期现走势分化,焦炭新单暂时观望</p> <p>1、动力煤:近期南方降雨增多,气温回落,导致居民用电需求减弱,迎峰度夏的用电高峰时期即将过去,用电需求可能将逐步回落。近期沿海 6 大电厂日耗环比进一步下降至 70 万吨/天附近,电煤日耗的快速回落,加大了电厂煤炭去库的难度,沿海 6 大电厂煤炭库存依然处于同期高位。煤价的下行压力较大,对近月合约造成较强压制。但是依照国家煤矿安监局发布的《关于开展煤矿安全生产督查的通知》,8 月 20 日起,山西、内蒙、云南、陕西等 12 个产煤省(区)各级的煤矿将经受为期一个月的或明或暗的安全生产督查,叠加“公转铁”等运输限制,新增产能释放缓慢,未来煤炭供应受限。并且迎峰度冬预期对采暖季用煤需求有一定支撑。因此,远月煤价支撑较强。后续需要密切关注港口煤炭调入数据。综合看,郑煤走势偏震荡,暂持组合思路。策略上,轻仓持有买 ZC901-卖</p> | <p>研发部 魏莹 余彩云</p> | <p>021-80220132 从业资格: F3039424 021-80220133 从业资格: F3047731</p> |



| | | | |
|------------|---|-------------------|--|
| | <p>ZC809 反套组合,仓位:5%,入场区间-18~-16,目标区间:2-4,止损区间:-28~-26。</p> <p>2、焦煤、焦炭:</p> <p>焦炭:中央环保督察组已经进驻汾渭平原,但焦企“一厂一策”的具体限产实施方案尚在制订过程中,当地焦企整体开工率仅小幅下滑。并且,贸易商前期拿货较为积极,导致港口焦炭库存快速增加至同期绝对高位,而盘面下跌后,产地焦炭到港口价格倒挂情况显现,贸易商出货情绪有所增加。同时,焦炭盘面前期大幅升水拉涨,目前面临预期兑现的问题,多头资金获利离场的意愿有所增强。以上因素导致近期焦价弱势回调。不过,从钢铁企业环保限产的力度来看,焦企环保趋严的可能性依然较高。自从督查组入驻山西后,当地小型焦化企业开工降幅明显,吕梁、太原等较大焦企开工负荷也有10%左右的下降,河北、江苏徐州部分焦企也有停限产情况。随着后续汾渭平原焦企环保限产实施方案的落地,焦企环保趋严的可能性较高,再加上柴油车限行、采暖季限产,焦炭供应收缩预期较强。再加上下游吨钢利润高位,钢厂采购积极性较高,使得焦企订单情况较好出货顺畅,焦化厂内库存维持低位,焦企议价能力较强,有继续提涨的诉求,焦价第五轮150元/吨上涨已陆续开启。综合看,焦价支撑较强,建议焦炭1901多单耐心等待介入机会。</p> <p>焦煤:近期环保督查组进驻汾渭平原,叠加煤矿安全生产督查,低硫煤资源供应相对紧张,再加上山西多数洗煤厂关停,焦煤供应边际有所紧缩。而焦化利润持续升高,下游补库较积极,加之环保限产导致焦企对低硫煤需求增强,焦煤需求边际好转。焦煤供需结构边际改善,对煤价形成支撑。但是下游焦钢企业环保措施集中,唐山、安阳焦钢企业限产叠加汾渭平原蓝天保卫战强化督查影响当地焦钢企业生产,预计未来焦煤需求受限程度相对供应收缩程度偏高。并且,山西吕梁地区道路运输情况开始恢复,京唐港疏港情况好转,消费地原料煤资源紧缺的现象有所改善,运输瓶颈对于煤价的支撑作用减弱。综合看,焦煤走势偏震荡,建议新单暂时观望为主,耐心等待空单介入机会。</p> <p>(以上内容仅供参考,不作为操作依据,投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>聚烯烃</p> | <p>农膜棚膜需求支撑,L短期强于PP</p> <p>本周聚烯烃价格整体下调100-150元/吨,一方面高价遭遇下游抵触,另一方面月底贸易商积极出货完成开单任务。截止周四PE石化库存上涨5.7%,PP石化库存减少0.39%,中景石化、洛阳石化等PP装置停车令PP产量下滑,但下周神华新疆、燕山石化、兰州石化和呼和浩特等装置重启后供应整体仍是回升趋势。昨日PE空头大幅增仓,PP多头大幅减仓,二者强弱转换,本周PP-L价差</p> | <p>研发部 杨帆</p> | <p>021-80220265 从业资格: F3027216</p> |



| | | | |
|-------|---|------------|-----------------------------------|
| | <p>周内缩窄近 200 点。昨日中美第二批互加关税清单生效，贸易商若取消美国进口订单则会导致短期进口缩量，同时山东寿光等地洪水冲垮蔬菜大棚，灾后重建新增棚膜需求，故短期 L 强于 PP。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 甲醇 | <p>现货惜售提涨，期货增仓上行</p> <p>昨日多地现货受期货下跌影响而小幅低报，但西北现货因出货良好连续四日上涨，陕西煤化长武、咸阳化学等厂家库存低位，且已经停售。本周华东港口库存 52.3 (+3.27) 万吨，华南港口库存 11.6 (+0.4) 万吨，社会库存 49.25 (-0.97) 万吨，港口因到港量增多及东南亚套利窗口关闭，库存连续第二周积累。下游方面除了斯尔邦和中煤榆林 MTO 装置计划外采甲醇提供利好外，四大传统下游利润受甲醇现货上涨压缩显著，继续刚需采购。期货日盘减仓 19.2 万手，夜盘减仓万手，多头集中离场，期货难守 20 日均线 3255，下一支撑位在 3200 缺口处。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 杨帆 | 021-80220265 从业资格： F3027216 |
| 棉纺产业链 | <p>中美贸易摩擦再度升级，郑棉延续组合思路</p> <p>综合看，昨日储备棉实际成交率大幅回升，因疆棉轮出价低量多，纺企补库热情逐步升温，国储棉本年度稳定轮出，配合未来增发的 80 万吨进口配额及即将上市的新棉，预计下半年整体现货资源供应将维持充裕；下游需求看，中美贸易磋商不理想，双边第二轮 160 亿清单的关税正式提增至 25%，现需密切关注下一轮 2000 亿商品关税的听证会结果。下游棉纱及坯布价格维持坚挺，PTA 期价大幅回落，涤纶现货价格上涨动能或受打压，且替代性更好的粘短价格依旧保持稳定，替代品对棉花价格的整体指引有限，加之环保限产印染行业对于坯布需求的不断减弱，内需整体转淡对社会库存去库形成一定压力，7 月内地棉花商业库存去库缓慢亦有印证，且纱线和坯布库存已出现明显累库；国际方面，因中美贸易摩擦再度升级，隔夜 ICE 期棉昨日震荡下跌。天气方面，美国西南及中南棉区近日因气温有所回高吐絮率大幅提升，目前根据美国农业部最新送检棉花数据看，马值和长整较前一周均有所提高，配合美元再度走强，棉价仍有进一步下跌空间。昨日郑棉维持震荡偏弱，9-1 价差仍处高位，仓单后移的驱动仍在，目前仓单+预报总量已突破 50 万吨，仓单压力仍有效缓解，主力合约承压将随 9 月交割临近而愈发显著，叠加中美贸易再度升级，建议稳健者继续持有买 CF809-卖 CF901 组合，激进者 CF901 前空继续持有，新单可在 17000 以上逢高试空，且考虑未来潜在利多因素仍可继续持有卖 CF901-买 CF905 反套组合。</p> | 研发部 秦政阳 | 021-80220261 从业资格： F3040083 |



| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>操作具体建议：CF901 合约前空持有，持仓比例为10%，止损价位：17200；持有买 CF809-卖 CF901 正套组合，持仓比例为 20%；持有卖 CF901-买 CF905 反套组合，持仓比例为 5%。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</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中路 68 号时代金融中心 31 楼

联系电话：0574-87716560/021-80220211

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：010-69000862

深圳分公司

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：020-38894240

山东分公司

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

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

温州分公司

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577-88980635

四川分公司

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

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：025-84766979

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：022-65631658

河南分公司

郑州市金水区未来路与纬四路交叉口未来大厦

1506 室

联系电话：022-65631658

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