



### 操盘建议

金融期货方面：政策面增量驱动较多、且市场情绪积极乐观，成长股预期表现仍最佳，IC 多单持有；期债虽走弱、但做空动能大幅释放，新空无入场信号。

商品期货方面：有色金属利多相对明确，而原油扰动较多、追涨需谨慎。

操作上：

- 1.欧央行重启量化宽松，有色金属受提振较为直接，沪铜 CU1910 前多持有；
- 2.沙特短期大幅减产、但后续主要国家战略库存或有释放，预计原油波幅明显放大，新单观望。

### 操作策略跟踪

兴业期货9月16日交易机会建议													
	一级分类	二级分类	推荐策略	仓位(%)	星级	首次推荐日	入场点位、 价差及比值	涨跌幅	累计收益率	宏观面	中观面	微观面	动态跟踪
2019/9/16	金融衍生品	股指期货	买中证500 IC1909	10%	4星	2019/8/19	4962.45	5.60%	2.80%	偏多	偏多	偏多	持有
	工业品	黑色金属	买ZC001-卖ZC005	5%	4星	2019/8/19	10.20	0.19%	0.10%	中性	中性	偏多	持有
			买I2001-卖RB2001	2%	3星	2019/9/11	5.28-5.29	0.61%	0.12%	中性	偏多	偏多	持有
		有色金属	买铜CU1910	5%	4星	2019/9/5	46980	1.85%	0.93%	偏多	中性	偏多	持有
		能源化工	买EG2001	5%	3星	2019/9/5	4613	7.31%	3.65%	偏多	中性偏多	中性偏多	持有
	贵金属	黄金	买黄金AU1912	5%	4星	2019/6/10	300.85	15.14%	7.57%	偏多	偏多	偏多	持有
	软商品	白糖	买SR2001	5%	4星	2019/8/12	5545	-0.22%	-0.11%	偏多	偏多	偏多	持有
			买SR2005	5%	4星	2019/9/4	5365	1.58%	0.79%	偏多	偏多	偏多	持有
	总计				42%	总收益率				90.36%	夏普值		/
2019/9/16	调入策略	/				调出策略		卖甲腾MA2001					
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。红杆及保证金说明：期货红杆为10倍，期权红杆为1倍，国债红杆为50倍，股指期货为5倍。													
备注：上述操作策略说明，敬请关注我司网站： <a href="http://www.cifutures.com.cn/">http://www.cifutures.com.cn/</a> 或致电021-38296184，获取详细信息。期待您的更多关注！！													

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。红杆及保证金说明：期货红杆为10倍，期权红杆为4倍，国债红杆为50倍，股指红杆为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！！

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](http://www.cifutures.com.cn)

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>预期维持乐观，多头市未改</p> <p>上周四（9月12日），A股整体小涨。截至收盘，上证指数收涨0.75%报3031.24点，深证成指涨0.67%报9919.8点，创业板指涨0.41%报1710.57点。两市成交5373亿元，较前日明显缩量。当周三大指数均涨约1%，而深证成指已连涨5周。</p> <p>盘面上，大金融板块午后发力护盘，白酒和地产亦有较大涨幅。而富士康和大数据等概念股则有不俗表现。</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、期现联动良好，市场总体情绪依旧乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧洲央行将存款便利利率从-0.4%下调至-0.5%。另重启QE，自11月1日起每月购买200亿欧元债券；2.商务部称，有足够宏观政策工具，将适时推出新的稳外贸举措。</p> <p>从宏观面看，全球主要经济体货币政策边际转宽松、且国内稳增长政策亦持续出台，利于改善市场预期、提升市场风险偏好，整体利多大类风险资产。再从资金面和技术面看，股指依旧处多头格局。而成长风格近期延续强势表现，其多单盈亏比预期仍相对最佳。</p> <p>操作具体建议：持有IC1909合约，策略类型为单边做多，持仓比例为10%。</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>社融数据大幅超预期，期债上方承压</p> <p>上一交易日期债早盘低开，随后震荡走弱，临近尾盘再度走弱，主力合约TF1912、TF1912和T1912分别下跌0.01%、0.02%和0.12%。近期伴随着国际间政局暂时稳定因素的影响，全球市场避险情绪有所消退，各国债市均出现一定程度回调，国内债市也受此影响整体表现不佳。昨日临近尾盘公布的社融数据大幅超预期，收益率一度出现快速抬升但随后小幅回落。目前市场对降息及宏观均存在较大不确定性，但从债市表现来看，市场对中长期经济基本面仍维持较为悲观的预期，但短期内随上月部分经济数据出现好转，债市缺乏新增利多，操作上建议暂时观望。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	研发部 张舒绮	021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
橡胶	<p>原油大涨有望带动能化板块，橡胶短线或震荡偏强</p> <p>供给方面：全球整体供给充裕，假期泰国原料收购价格持稳，国内胶水价格持稳；当前价位有一定成本支撑。主产区暂无显著不良天气及疫病影响。上一交易日国内全乳现货上涨100元，青岛保税区20号胶及混合胶价格持稳。</p> <p>需求方面：需求整体偏弱，国庆节前环保限产预期叠</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>加生产淡季，短期需求或受影响，今年以来全球主要经济体汽车产销持续下滑，配套需求或难有起色。今年8月我国汽车产销量分别完成199.1万辆和195.8万辆，同比下降0.5%和6.9%，产销降幅比1-7月继续收窄。</p> <p>库存方面：全乳方面RU1909及RU1911合约仍将面临较高交割压力。保税区进口胶库存总体充足。</p> <p>替代品方面：布伦特大幅上涨，预计将对化工品价格有所提振；上一交易日丁苯及顺丁橡胶价格持稳，合成橡胶整体加工持续亏损，目前行业开工率维持在5~6成左右，替代品对天胶价格影响中性偏多。</p> <p>综合观点：宏观层面，中美贸易战后续缓和预期继续增强；全球货币宽松持续，欧盟降息并重启量化宽松，本月美联储降息预期升温，全球逆周期调节持续，利多大宗商品价格；但近期人民币贬值趋势有所收敛，或对行情有一定压力。产业层面，基本面未有显著变化，消息面总体平静。市场行情层面，近日天然橡胶期货盘面小幅调整，现阶段行情缺乏连续大涨基础，短线或冲高回落；外盘方面，假期20外盘走势总体持稳，早盘新加坡20号胶表现强势。基差方面，近期RU及NR基差均显著收窄，NR期货升水幅度收敛更为显著。</p> <p>操作建议：基本面暂无实质性变化，行情短期仍有一定整固压力，但当前绝对价格低位限制橡胶下跌空间，回调空间或有限。短期策略方面，今日盘面表现预计偏强，不建议追高，维持高抛低吸思路。中长期策略方面，随着全球增产高峰期临近结束，以及下游需求的稳定增长，建议维持多头思路。</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 (铜)	<p>明确利空因素有限，期债暂时观望</p> <p>上一交易日期债早盘再度低开，午后一度出现快速下挫，主力合约TF1912、TF1912和T1912分别下跌0.05%，0.16%和0.29%。近期伴随着国际间政局暂时稳定因素的影响，全球市场避险情绪有所消退，各国债市均出现一定程度回调，国内债市也受此影响整体表现不佳。叠加近期宏观数据整体表现好于预期，债市下方支撑明显减弱。同时昨日国开债换券对债市也形成了一定利空，期货持仓大幅减少，多头离场迹象明显。目前整体来看，市场做多情绪明显消退，但持续性利空因素相对有限，操作上建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207

有色金属 (铝)	<p>预期需求向好，沪铝前多持有</p> <p>全球经济体美中欧货币宽松加码，中国降准、欧央行重启量化宽松以及美联储 9 月继续降息，体现了全球主要经济体货币宽松加码，有色金属偏好受益回暖。另外铝消费处季节性旺季，铝锭库存有望加速去化。因此我们建议在供应与需求错位阶段可把握做多机会，建议可沪铝多单继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207
有色金属 (锌)	<p>反弹高度有限，沪锌新单观望</p> <p>中国实施降准，欧央行重启 QE 以及本周美联储大概率宣布降息，全球央行加入货币宽松的确定性增加提振市场风险偏好，沪锌受益上涨。但担忧镀锌厂生产提前将透支后期消费，从而使得锌锭库存走向累库，预计锌价反弹高度受约束，因此建议稳健者宜新单观望。</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 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207
有色金属 (镍)	<p>存量逻辑拉锯，沪镍新单暂观望</p> <p>因印尼禁矿确实影响国内矿石供应从而使得镍铁产能释放受制约，然这一举措将镍矿留在印尼境内将促使其镍铁产能的加快建设另外国内不锈钢处高位，后期高排产积极性恐回落，因此镍价长期看易跌难涨。短期内为谨防多头资金重回市场，我们建议待其下破 20 日均线后再进行空单布局。</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 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207
原油	<p>原油波动放大，新单暂观望</p> <p>沙特阿拉伯内政部 14 日发表声明说，当天凌晨，有数架无人机袭击了沙特国家石油公司的两处石油设施，袭击发生在该国东部达曼省附近的 Abqaiq 石油设施，而另一处遭袭地点为 Khurais 油田。沙特阿拉伯能源部长于 15 日称两处设施已暂时停产，导致该公司削减约一半的总产量，减产幅度高达 570 万桶/日。受此影响油价将大幅冲高。</p> <p>15 日沙特阿拉伯的官员表示将在星期一恢复到正常的石油产量水平；目前市场预期如果沙特产量持续中断，美国和欧盟或将释放应急储备。可能导致油价上冲成为短线动作。</p> <p>综合看不出意外原油市场将借袭击事件冲高，但在宏观层面重要影响因素不确定、需求预期继续下移的情况下，原油宜观望为主。</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 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781
钢矿	<p>需求持续释放，螺纹强势上行</p> <p>1、螺纹：上周 MS 数据显示，螺纹产量继续降 3.18 万吨，厂库降 23.72 万吨，社库降 39.2 万吨，总库存降 62.92 万吨，库存降幅连续第 2 周扩大，表观消费量好于</p>	研发部 魏莹	021-80220132 从业资格： F3039424

	<p>去年同期，表明终端需求及投机需求在需求旺季及节前备货的双重影响下有明显释放，使得螺纹供需结构仍呈现好转趋势，市场预期去库存可能将持续至 10 月。另外，节日期间中美互相释放贸易摩擦缓和信号，有利于提振市场情绪。螺纹价格有支撑。不过随着钢价持续反弹，短流程钢厂复产风险提高，而需求继续增长的空间可能相对有限，若短流程企业逐步复产，则螺纹库存降幅或这部收窄，螺纹价格继续上涨动力可能将减弱。今早钢银公布的螺纹库存环比降 3.11%，降幅有所收窄。综合看，螺纹走势偏强震荡。关注今日 10 点公布的投资数据，以验证需求可能持续的时长。策略建议：单边：新单暂时观望。</p> <p>2、热卷：上周 MS 数据显示，热卷产量微降 0.45 万吨，厂库降 5.2 万吨，社库降 3.56 万吨，总库存降 8.76 万吨。目前 9 月份华北地区限产扰动有限，且随热卷价格反弹后钢厂减产意愿也有所减弱，热卷供应压力未能有效降低，而十一之后限产存在放松的可能。同时需求回暖程度也较为有限。今早钢银公布的热卷库存环比增 0.26%，再度转增。不过节日期间中美互相释放贸易摩擦缓和信号，有利于缓和出口需求过于悲观的预期。综合看，热卷价格走势或偏弱震荡。关注今日 10 点公布的投资数据。策略建议：新单暂时观望。</p> <p>3、铁矿石：终端需求回暖，钢材加速去库，带动钢价持续反弹，长流程炼钢利润回升至 300 元/吨左右，限产力度有限的情况下钢厂生产积极性较好，有利于上游原料价格跟随上行。同时十一之后限产存在阶段性放松预期，铁矿石需求有支撑。期货主力仍维持对现货贴水超 100 元/吨的情况，在下游利润好转且需求有支撑的情况下，铁矿石期货存在上行修复贴水的需求。综合看，铁矿石价格偏强震荡。关注今日 10 点公布的投资数据，及下游钢厂利润情况。策略建议：单边：新单可继续持偏多思路；组合：可继续持有买 I2001-卖 I2005 正套机会，继续持有买铁矿 I2001-卖螺纹 RB2001 组合，入场比值 5.28，仓位 2%。（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>焦炭供需或双双回落，国庆前环保因素将再次发酵</p> <p>1.动力煤：电厂日耗稍有回升，由 71.50 万吨/天上升至 73.14 万吨/天，带动电煤库存自高位回落。后期水泥错峰生产即将结束，电煤需求仍有支撑。同时，市场有传言，随着国庆临近，火工品即将实施管制，可能导致露天矿生产受限，国内煤炭供应或边际收紧。动力煤供需或边际改善。不过考虑到中下游环节煤炭库存仍处于高位，或继续压制煤价反弹空间。综合看，郑煤震荡偏强，1-5 价差或继续扩大。操作上，轻仓持有买 ZC001-卖 ZC005 正套组合。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p>	<p>研发部 魏莹 刘启跃</p>	<p>021-80220132 从业资格： F3039424</p> <p>021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>焦炭：供给方面，国庆临近，主产地环保限产预期有所升温，徐州焦化厂限产常态化，临汾近期有环保组进驻，部分焦炉限产幅度增加，其他地区多为环保常规检修，短期内区域性焦炭供应略有收紧。需求方面，为保国庆阅兵蓝，邯郸地区加强高炉停限产管控力度，部分钢厂将于今日将高炉负荷降低至 30%-40%，另有少数钢厂安排在月底对厂内高炉进行焖炉，本月焦炭刚性需求或将持续疲软。现货方面，钢厂库存尚处中高水平，但近期钢材利润稍有回升且成交良好，钢企打压原料意愿减弱，市场持观望情绪。综合来看，焦炭走势或延续震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，近期国家煤矿安监局督察组在山西、陕西等地对煤矿安全生产和政策落实展开检查，加之国庆将至，环保及安全检查频率明显增加，产地焦煤供应或受扰动；进口煤方面，今年夏季以来甘其毛都、策克等口岸通关顺畅，近期蒙煤日均通关量均保持在 1000 车附近，进口焦煤供应充足。需求方面，随着国庆的临近，小于钢焦企业环保限产预期不断增强，焦企对原料采购意愿不强，焦煤需求维持弱势。现货方面，贫煤、气煤等配煤煤种库存压力明显，价格仍处弱势，部分地区主焦煤价格也现不同程度下调，焦煤市场承压。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议上，临汾进驻环保检查组，邯郸加强高炉生产管控方案，北方钢焦企业环保限产力度均有一定程度加强，国庆环保预期不断发酵。</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>港口库存 3 个月来首次下滑，MA2001 本周破 2300</p> <p>上周甲醇港口库存自 6 月以来首次显著下降，华东 112.47 (-7.15) 万吨，华南 12.87 (-1.33) 万吨，降库原因为发货量大幅提升，贸易商及下游均有拿货，不过九月初的台风仍导致港口拥堵卸货，港口压力缓解言之过早。未来两周预计到港量 57 万吨左右，本月甲醇进口量预计将破 100 万吨。下游开工方面，除 MTBE 略降 1% 外，其他下游开工大幅上升，其中醋酸上升 14%，甲醛上升 2.7%，临沂地区板材开工回升。周末沙特油头遭袭，油价大涨，沙特 ArRazi 装置上周末重启推迟。在需求回暖，港口库存下滑，沙特意外事件等利好下，预计本周 MA2001 大概率破 2300。</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
聚烯烃	<p>沙特石油断供，聚烯烃多单持有</p> <p>本周一石化库存 67.5 (+8.5) 万吨，三日库存增加幅度有限。上周四受宝丰二期开车顺利影响，PP2001 盘中一度下跌 100 余点，不过尾盘快速拉升，守住 8052 的布林中轨支撑。上周农膜开机率 47%，HDPE 下游开机率普</p>	研发部 杨帆	021-80220265 从业资格： F3027216



	<p>遍提升 1%，塑编开机率提升 1%至 60%。本周巨正源、独山子、大庆炼化、神华新疆计划开车，月底开始供应压力将会逐步提升。周末期间沙特油田遇袭，石油断供成历史最严重一次，此次中断可能延续数月，部分机构已经预计布油价格将破百。另外中国已经开始对美国的大豆和猪肉进行询价，中美紧张关系有望取得进一步缓和。在事件利好下，预计本周一聚烯烃高开上涨至少 2%以上，建议节前多单继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
棉纺产业链	<p>假期利好消息释放，郑棉有望再度冲高</p> <p>供给方面，新年度除澳洲外其他主要产棉国丰产预期较强，根据中棉协 9 月 12 日公布调查结果，国内产量预期 609.1 万吨，同步略降 0.31%，环比调增 5.5 万吨。近期国内正值吐絮及收获期，新疆降水天气对落叶剂喷洒及棉花质量或有一定影响，对行情有一定支撑，建议密切关注异常天气炒作机会。地产棉开秤价较月初小幅走高，标准级籽棉在 6 元/公斤左右，仍显著低于去年同期。</p> <p>需求方面，昨日储备棉成交率延续高位，近期郑棉反弹对市场信心提振明显。下游产销有所好转，棉价大幅调整后部分下游企业采购有所增加。目前下游原料库存总体并不高，8 月工业库存同比降幅较大，关注后期补库行情。</p> <p>库存方面，昨日仓单持续流出，速度较前期有所减缓；8 月份商业库存公布，绝对值同比仍处于相对高位，当月去化速度环比下滑，市场降价清库压力仍存，但降价对去库效果有待观察。</p> <p>替代品方面，原料端涤短价格延续持稳，粘短价格持稳；纱线端涤纱小幅回升，人棉纱价格略降；棉价大幅下跌后相对替代品而言性价比提升，近期下游配棉比例有所提升，替代品影响偏多。</p> <p>外盘方面，假期 ICE 总体走势偏强，涨幅超 4%。贸易战缓和提升出口预期，当前 ICE 价格有一定成本支撑，近期 ICE 持仓持续增长，技术面呈现多头走势，同时非商业净空持仓处于高位，后期若空头回补或带动行情反弹。</p> <p>综合评述，宏观层面，近期郑棉对于宏观敏感性较高，受中美贸易战沟通进展、国内降准等宏观利好提振，叠加天气炒作预期郑棉反弹持续，未来贸易战缓和的概率仍在提升，不宜过分悲观。产业层面，国内新花上市临近，产业上下游降价去库存为压制行情反弹的主要因素；但总体而言积极因素逐步显现，包括贸易战进一步缓和、全球天气炒作、国储轮入预期等。行情层面，假期利好叠加，短期仍有冲高动能；ICE 上一交易日冲高回落，关注今日行情表现。现货端棉花 CCI 指数昨日略有反弹，纱线 CYI 指数持稳为主，近期期货反弹带动基差收窄，郑棉基差基本</p>	研发部 张晓	<p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3039614</p>

	<p>回到合理区间；棉纱主力基差由正转负，期货升水现货，市场预期偏强。</p> <p>策略建议：交易策略方面，郑棉短线仍有冲高动力，建议高抛低吸区间交易为主，若日内剧烈波动建议落袋为安。中长期趋势方面，预计后期籽棉收购价调整空间有限，对行情有一定支撑；从长周期看，当前价格仍处于相对低位，建议关注潜在利多因素，包括贸易战缓和、储备棉轮入、全球天气炒作机会等，维持多头思路。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
聚酯	<p>国际油价暴涨，EG 前多持有</p> <p>PTA：供给端看，华东某 PTA 装置因故计划短停，该装置年产能 140 万吨；此外在新装置投产预期下，长期而言供应宽松。需求端看，下游产销一般，涤纶长丝产销率 52%，涤纶短纤产销率 25%-55%，聚酯切片产销率 50%-100%，中国轻纺城客增量增；聚酯维持高位，当前终端季节性转暖。成本端看，沙特 2 处重要石油设施被袭击，将导致近半石油产量被削减，设施或短停数周，油价将大幅波动，成本端或得强力支撑。综合看 PTA 此前跌势将止，建议 TA2001 新单暂观望。</p> <p>MEG：供给端看，华东某公司一套 50 万吨/年的 MTO 制 MEG 装置于 11 日故障跳停，目前仍未恢复；港口库存回落明显，目前供应端仍处去库阶段。需求端看，下游产销一般，涤纶长丝产销率 52%，涤纶短纤产销率 25%-55%，聚酯切片产销率 50%-100%，中国轻纺城客增量增；聚酯维持高位，当前终端季节性转暖。成本端看，沙特 2 处重要石油设施被袭击，将导致近半石油产量被削减，设施或短停数周，成本端得强力支撑。预计盘面偏强震荡，建议 EG2001 前多持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>研发部 葛子远</p>	<p>021-80220133 从业资格： F3062781</p>
白糖	<p>外盘上涨内盘观望情绪浓，郑糖建议前多持有</p> <p>9 月 12 日郑糖主连合约震荡走势，收于 5490。主产区糖价稳定为主，广西集团主流报价 5760-5790 元/吨，持平；广东湛江昨日报价 5720 元/吨，持平；云南产区昆明库报 5730-5740 元/吨，大理库新糖报价 5690-5700 元/吨，持平。ICE11 号糖大幅上涨收于 11.95，因追随伦敦白糖在到期前的上涨。国际方面，尽管巴西糖产量下滑，由于需求疲弱，官方数据显示截至 8 月中旬，巴西糖库存创下历史新高，接近 850 万吨，去年同期为 830 万吨。国内方面，18/19 制糖期累计销糖率 89.2%，同比增 3%。目前社会库存较低，商家挺价情绪浓，且 19/20 榨季出现供需缺口预期不变，预计价格高位震荡为主，操作上建议前多持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>研发部 唐俊彦</p>	<p>021-80220127 从业资格： F3059145</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

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 15 层 01A 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：010-69000861

### 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：0571-85828717

### 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

**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：0371-58555668

**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：025-84766979

**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：022-65631658

**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

联系电话：0577-88980675