



操盘建议

金融期货方面：宏观面有增量驱动、技术面持续改善，股指新多可入场。

商品期货方面：情绪面与基本面利多共振，原油及铁矿石走势较强。

操作上：

- 1.主要板块指数表现分化、且轮动较快，稳健者介入沪深 300 指数多单；
- 2.中东地缘关系紧张，OPEC 供应持续偏紧，SC1911 新多入场；
- 3.进口烧结矿库存偏低，钢厂利润尚可快速复产，铁矿石 I2001 尝试新多。

操作策略跟踪

兴业期货10月14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
2019/10/14	金融衍生品	股指	买沪深300 IF1911	5%	4星	2019/10/14	3920-3950	0.00%	0.00%	偏多	偏多	偏多	新增
	工业品	黑色金属	买ZC001-卖ZC005	5%	4星	2019/8/19	10.20	0.00%	0.00%	中性	中性	偏多	持有
			买I2001	2%	4星	2019/10/14	650-655	0.00%	0.00%	中性	偏多	偏多	新增
		买I2001-卖HC2001	5%	3星	2019/10/14	5.18-5.20	0.00%	0.00%	中性	偏多	偏多	新增	
	有色金属	买铜CU1911	5%	4星	2019/9/5	47020	0.09%	0.04%	偏多	中性	偏多	持有	
	橡胶	买RU2001	5%	4星	2019/10/11	11610	-0.30%	-0.15%	偏多	中性	偏多	持有	
	PTA	买TA001	5%	3星	2019/10/9	5152	-0.74%	-0.37%	中性	偏多	偏多	持有	
	原油	买SC1911	5%	3星	2019/10/14	475	0.00%	0.00%	偏多	偏多	偏多	新增	
	MEG	买EG2001	5%	3星	2019/10/14	4780	0.00%	0.00%	偏多	中性	偏多	新增	
	贵金属	黄金	买黄金AU1912	5%	4星	2019/6/10	300.85	13.35%	6.67%	偏多	偏多	偏多	持有
	软商品	棉花	买CF2001	5%	3星	2019/9/27	12100	4.05%	2.02%	偏多	中性	偏多	持有
		白糖	买SR2005	5%	4星	2019/9/4	5365	1.38%	0.69%	偏多	偏多	偏多	持有
	总计				57%	总收益率				90.62%	夏普值		/
2019/10/14	调入策略	买沪深300 IF1911、买I2001、买I2001-卖HC2001、买SC1911、买EG2001					调出策略	卖铝AL1912					
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！！													

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>增量驱动显现，IF 轻仓做多</p> <p>上周五（10 月 11 日），A 股继续上行。截至收盘，上证指数报 2973.66 点涨 0.88%，深成指报 9666.58 点涨 0.3%；创指报 1666.83 点微跌 0.01%。两市成交额 4565 亿元，较上一交易日有所增加。</p> <p>盘面上，金融板块领涨，能源股涨幅亦较大。数字货币、工业大麻和知识产权等概念股表现较突出，而 5G、芯片等板块则持续低迷。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 期指和中证 500 期指主力合约基差倒挂程度明显缩窄，市场预期有所改善。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 10 月密歇根大学消费者信心指数终值为 98.6，预期为 99，初值为 99；2.新一轮中美经贸高级别磋商结束，双方在农业、知识产权保护等领域取得实质性进展；3.工信部称，将着力建设新一代信息基础设施，深入实施工业互联网创新发展战略。</p> <p>目前宏观面有增量驱动、利于提升市场风险偏好，且技术面持续改善，股指新多入场安全性有所提高。而近日主要板块指数表现分化，稳健者宜选择沪深 300 指数。</p> <p>操作具体建议：介入 IF1911 合约，策略类型为单边做多，建仓比例为 5%，入场参考区间为：3920-3950。</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>避避险需求持续走弱，期债上方承压</p> <p>上一交易日期债早盘低开，随后全天震荡下行，主力合约 TF1912、TF1912 和 T1912 分别下跌 0.04%，0.13% 和 0.24%。中美贸易关系预期的改善对市场风险偏好形成明显抬升，且近期宏观数据较为清淡，但市场对后续预期向好，债市上方承压。资金面方面，央行继续在公开市场净回笼，但受前期资金供给充裕的影响，流动性表现较为宽松。目前来看，虽然资金面较为乐观，但制约因素较多，宏观预期及风险偏好的改善对债市存在较强向下动力，且通胀压力难消退，债市上方承压。</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>贸易战进展符合乐观预期，商品市场总体或受提振</p> <p>宏观层面：中美贸易谈判符合乐观预期；全球流动性宽松长期利多大宗商品价格。但短期人民币升值近 1%或导致内盘弱于外盘。</p> <p>供给方面：当前市场总体供给较为充裕。现货方面上周五国内全乳现货回升 50 元/吨，青岛保税区 20 号胶及混合胶价格持稳，周末价格总体稳定。原料端，泰国原料价格小幅上涨，国内云南胶水价格回升 100 元/吨。</p> <p>需求方面：短期需求方面，截至 11 日当周随着限产结束下游轮胎开工率回升至 6 成左右，海外新建产能投产</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>或短期提振需求；全球经济下行压力增加，关注经济逆周期调节带来的基建加码力度。</p> <p>库存方面：国内库存充足，RU 老仓单到期后全乳现货或承压。</p> <p>替代品方面：上一交易日丁苯价格及顺丁橡胶价格持稳，替代品对行情影响有限；上一交易日布油反弹逾 2%，但合成胶缺乏进一步上行动力，同时加工亏损带来一定成本支撑，整体处于上下两难状态。</p> <p>核心观点：近期沪胶基本面仍缺乏实质性变化。短期策略方面，维持区间震荡思路，短线仍处区间偏低位置，可逢低试多，止损设置不宜过高；中长期策略方面，随着全球天胶增产高峰期结束，下游需求预期仍将稳定增长，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>避险情绪降温，沪铜新多介入</p> <p>第十三轮中美贸易谈判结果超预期，市场避险情绪降温利好有色金属。另外五矿旗下 Las Bambas 铜矿暂停运营，矿端事件扰动叠加废铜批文预计收紧，铜供应下滑担忧有所增加。综合看，铜价将呈阶段性回暖，建议新多可轻仓介入。铜价卖出保值头寸可留 20-30%，买入保值头寸维持在 50-60%。</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>风险偏好回升，沪铝前空离场</p> <p>周末中美贸易谈判获得阶段性进展，市场风险偏好获刺激性提振。短期内情绪面好转成为铝价止跌的主导因素，建议前空离场，新单观望为宜。</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>海外一冶炼厂关停，沪锌新单观望</p> <p>在球锌锭库存处于极低水平的背景下，韦丹塔旗下一冶炼厂关停，海外锌锭供应将收缩，对供应趋于过剩的市场预期形成冲击，事件刺激锌价阶段性反弹。但一方面国内冶炼厂正处于产能释放阶段，叠加在全球经济低迷的宏观环境下，锌中下游需求无增量。综合看，锌锭供需缺口未必会拉大，因此建议稳健者新单观望。</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>LME 库存持续下滑，沪镍新单暂观望</p> <p>印尼禁矿致矿石价格走高，其矿价优势凸显为镍铁生产带来丰厚利润，刺激镍铁产能加快投放并吸引中国企业镍铁项目布局，镍铁供应增加将缓解精炼镍供应紧张局势；另外不锈钢高库存压力和生产利润下滑甚至亏损将使企业生产积极性回落，其对镍需求将下滑，长期看镍价易跌难涨，再创新高的难度较大。而近期伦镍库存持续流出，为镍价提供强支撑。预计短期镍价震荡为主，因此建议稳健</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207

	者暂新单观望。 (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
原油	<p>市场情绪明显提振, 原油新多入场</p> <p>宏观方面新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿结束, 双方在两国元首重要共识指导下, 就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论; 双方在众多领域取得实质性进展, 同意共同朝最终达成协议的方向努力, 市场情绪明显进一步得到提振, 原油或维持反弹上涨格局。</p> <p>地缘政治方面 11 日伊朗国家石油公司旗下的油轮在沙特吉达港口附近发生爆炸起火, 专家称可能是遭受“恐怖袭击”, 中东地缘风险溢价明显, 油价存在上方空间。</p> <p>行业方面 OPEC 地区供应持续偏紧, 叠加 IEA10 月份《石油市场月度报告》维持对 2019 年全球石油日均需求增长预测, 原油市场信心提振; 美国石油钻井平台数量八周以来首次增加。</p> <p>整体看利空因素偏弱, 因贸易危机缓解短期回暖氛围明显, 多重利多因素的影响下油价反弹或升级, 建议原油新多入场。</p> <p>单边策略建议: 多 SC1911; 入场价: 475; 动态: 新增; (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>厂库偏低日耗回升, 铁矿石震荡偏强运行</p> <p>1、螺纹: 宏观方面, 周末中美贸易谈判释放利好消息, 原定于 15 日的提高关税将延后, 市场避险情绪回落, 短期有利于提振大宗商品。中观上, 节后需求仍处于旺季水平, 现货成交量维持在 20 万吨以上, 带动螺纹钢厂库社库双降, 本周一钢银数据显示螺纹库存降 5.43%。无锡高架事故导致物流阶段性紧张, 运费上涨, 对成本形成一定支撑。不过, 当前螺纹利润尚可, 钢厂生产积极性较高, 且唐山 10 月限产对螺纹产量影响相对有限, 螺纹钢供应压力仍难以继续抑制, 节后产量已大幅反弹近 29 万吨, 叠加需求季节性走弱预期, 中期螺纹钢供需趋弱以成为市场共识。综合看, 短期内螺纹价格或将 3350-3500 内震荡运行。策略建议: 周一受宏观利好刺激或将高开, 谨慎者单边继续观望。</p> <p>2、热卷: 宏观上中美贸易战释放利好消息, 以及上周唐山印发 10 月份限产文件, 明确限产力度较 9 月限产提高, 均对热卷价格形成支撑。不过 70 周年大庆之后钢厂积极复产, 上周热卷产量大幅反弹 13.46 万吨, 已回升至 8 月初的水平。而国内制造业用钢需求依然疲软, 9 月乘用车周度零售同比降 6%, 连续 3 月下滑, 降幅较 8 月收窄 3 个百分点; 上周市场传言或有数万吨俄罗斯热卷进入中国市场, 表明国际市场热卷需求亦不佳。节后首周热卷总库存降 4.09 万吨, 去库相对缓慢, 热卷供需预期仍不佳。综</p>	研发部 魏莹	021-80220132 从业资格: F3039424

	<p>合看，热卷价格偏弱震荡。策略建议：单边暂时观望，轻仓介入买铁矿 I2001-卖热卷 HC2001 组合，仓位 5%，入场 5.18-5.20,目标 5.0，止损 5.26-5.28。</p> <p>3、铁矿石：高炉炼钢利润尚可，钢厂复产速度较快，MS 调研高炉产能利用率提高 6.61%，铁水产量增 18.49 万吨/周，烧结矿日耗回升至 55.67 万吨，疏港量增加 22.39 万吨至 309.5 万吨。而钢厂进口烧结矿库存降至 1557.35 万吨，可用天数降至 27 天，仍处于同期绝对低位，钢厂或仍有一定补库需求。在宏观情绪好转，且期货铁水较大的情况下，铁矿石盘面价格或存在一定反弹驱动。不过仍需关注外矿发运及到港节奏，以及采暖季铁矿石需求季节性回落，对铁矿石供需的边际影响。综合看，短期铁矿石价格偏强震荡运行。策略建议：铁矿 I2001 新多轻仓介入，仓位 2%，入场 650-655，目标 665-670，止损 643-645；谨慎者轻仓介入买铁矿 I2001-卖热卷 HC2001 组合，仓位 5%，入场 5.18-5.20,目标 5.0，止损 5.26-5.28。</p> <p>(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>中美贸易取得进展，钢焦企业复产持续</p> <p>1.动力煤：进口煤方面，沿海电厂开启新一轮招标，询盘增加，外矿报价坚挺。产地煤方面，国庆期间火工品多实施管制，山西八大煤炭集团悉数停产，目前复产进度尚不明朗，国内煤炭供应仍然边际收紧，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>焦炭：宏观层面，10 月 10 日至 11 日，中美双方代表在华盛顿举行新一轮中美经贸高级别磋商并取得实质性进展，美国总统特朗普表示中美达成“第一阶段”贸易协定，本周美方将不会对中方 2500 亿美元的商品加征关税。供给方面，节后焦炉开工率持续上升，主产地焦企生产状态逐步恢复，但山西部分地区仍受环保因素影响维持节前生产水平。需求方面，高炉开工率小幅回升，但唐山发布 10 月份大气污染防治管控方案，环保不达标企业将继续执行限产，焦炭日耗或难有起色。库存方面，受制于国庆期间限产因素及汽运停止影响，焦化厂焦炭库存大幅增加，钢厂焦炭库存也稍有积累，焦炭整体去库压力仍存。现货方面，节后焦炭首轮提涨暂未有成交，本轮提涨或再次陷入僵局，钢焦博弈或将加剧。综合来看，焦炭走势或延续震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，节后停工煤矿陆续复产，焦煤煤矿库存呈现上升态势，主产地焦煤供应或开始回暖；进口煤方</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>面，新季度运管单重新分配导致近期蒙煤通关量较低，上周日均通关量为 525 车，蒙煤进口或稍有减少。需求方面，下游钢焦企业复产持续，但部分地区仍存在一定限产现象，加之下游焦煤库存始终保持较高水平，焦煤需求或维持疲软。现货方面，山西各地大矿均下调主焦煤售价以提振需求，口岸蒙 5 原煤价格也有所下调，焦煤价格短期内或将承压。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议上，中美贸易谈判取得实质性进展或提升整体市场情绪，焦企复产进度大于钢企，加之焦炭首轮提涨再次陷入僵局，焦炭基本面仍未得到改善，新单可逢高试空。</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>港口库存去化艰难，01 合约向下修复缺口</p> <p>上周甲醇港口库存，华东 114.79 (-4.22) 万吨，华南 15.6 (+0.6) 万吨，节后港口排货速度增快。未来两周到港量预估在 63 万吨左右，十月全月预计在 90 万吨以上。因进口套利窗口关闭，本月委内瑞拉货源大幅减少，而伊朗因价格低廉，到港依然偏多。下游开工上，甲醛和醋酸节后多已复产，二甲醚缓慢复产中。本周初在西北 MTO 需求支撑下，新价大幅上涨，随后内地价格趋稳，港口价格因库存压力出现回落，周三空头大幅增仓，周四多头减仓，结合港口库存要到十一月才开始去化，西北涨价利好有限，我们认为本月 01 合约大概率先向下补齐 2253 的缺口。</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>中美缓和，中东紧张，聚烯烃延续反弹</p> <p>石化早库上周五 79.5 万吨，上周去库 9 万吨，去化速度正常，港口库存继续下滑，已经接近三年低位。本周台塑宁波、巨正源计划重启，十月供应量将逐渐提升。受需求疲软拖累，节后聚烯烃现货价格小幅下跌。周末期间一艘伊朗油轮在靠近沙特阿拉伯海岸的海域遭到破坏，中东局势紧张及 OPEC 年底减产消息令原油大幅反弹。中美和谈取得实质进展，原定于本月 15 日加征的关税暂时取消，更多细则需要到 11 月 14 日的 APEC 会议上才会透露。另外无锡高架桥侧翻事件将对当地物流运输形成影响，直接利好螺纹，聚烯烃影响预计不大，但至少不会利空。我们认为本周初，聚烯烃期货仍在多重利好下上涨，PP2001 约为 8300，周中或下周随着装置逐渐复产，供应宽松将形成不小压力。</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>贸易谈判进展符合预期，郑棉短期或震荡偏强</p> <p>宏观层面，中美贸易谈判进展符合乐观预期，全球流动性宽松长期利多大宗商品价格。但人民币汇率近日累计</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>升值近 1%。</p> <p>供给方面，新疆进入采摘高峰，籽棉收购价小幅回升，棉籽价格回落抬升皮棉成本。现货 CCI3128 指数昨日延续上涨，与配额内 1%关税进口棉价格指数接近，与滑准税报价倒挂明显，进口价格对行情构成支撑；棉纱 CYI 指数持稳。</p> <p>需求方面，市场心态有所好转，关注潜在补库行情。本年度抛储结束，关注后期轮入预期炒作机会。</p> <p>库存方面，仓单继续流出，新棉预报尚未放量；整体库存同比仍处高位，陈棉清库压力仍存，或为行情主要压力。</p> <p>替代品方面，涤短价格小幅上涨 30、粘短价格持稳；纱线端涤纱小幅上涨 10、人棉纱价格持稳；替代品影响中性。</p> <p>外盘方面，ICE 走势整体偏强，较前期低点累计反弹已逾 10%，郑棉有望跟进回补。CFTC 非商业净多持仓近期从低位持续回升，美棉现货表现较为强势，空头回补或推动行情反弹，外盘总体偏多。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短期行情方面，郑棉近期强势增仓上行，前多持有；中长期趋势方面，当前价格仍处于相对低位，建议关注潜在利多因素，包括贸易战进展、储备棉轮入、天气炒作机会等，远期策略维持多头判断。</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>市场情绪提振，TA 前多持有</p> <p>PTA：供应端看，蓬威石化年产 90 万吨 PTA 装置于 10 日起降负 5 成运行，计划降负 3 天；上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置因故于 9 日短停，计划近期重启；逸盛大化 225 万吨 PTA 装置降负五成运行，计划 15 天内恢复；短期内装置检修增多，供应端相对偏紧，或继续提振盘面。需求端看，上周五下游聚酯产销回暖，涤纶长丝产销率 130%，涤纶短纤产销率 100%-200%，聚酯切片产销率 60%-100%，中国轻纺城客增量增；聚酯开工维持高负荷，市场处于去库存周期。成本端看，伊朗油轮发生爆炸，OPEC 或延续减产，中美贸易谈判达成实质进展，原油或延续涨势；东北一大厂 450 万吨 PX 装置 10 月份其中一条生产线存在 10 天左右的停车预期，PX 价格或继续上涨；成本端支撑明显。预计短期内受市场情绪得到提振的影响 TA 或维持偏暖态势，后续关注装置投产情况，建议 TA001 前多持有。</p> <p>MEG：供应端看，新疆天盈乙二醇 15 万吨装置目前开始升温重启，预计中旬左右见产品；江苏一套 45 万吨的乙二醇装置计划 10 月 11 日停车检修预计持续 12 天左右；供应端煤制逐渐复产，本周华东主港乙二醇到船预报 18.8</p>	研发部 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781

	<p>万吨，港口库存持稳。需求端看，上周五下游聚酯产销回暖，涤纶长丝产销率 130%，涤纶短纤产销率 100%-200%，聚酯切片产销率 60%-100%，中国轻纺城客增量增；聚酯开工维持高负荷，市场处于去库存周期。成本端看，伊朗油轮发生爆炸，OPEC 或延续减产，中美贸易谈判达成实质进展，原油或延续涨势，成本端存在支撑。短期内受原油影响盘面或维持偏暖态势，建议 EG2001 轻仓试多。</p> <p>操作具体建议：TA 前多持有/EG 轻仓试多。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
白糖	<p>社会库存显示供需偏紧，郑糖建议前多持有</p> <p>10 月 11 日郑糖主连合约回调，夜盘小幅上涨收于 5536。周六主产区糖价大多稳，广西集团主流报 5980-6010 元/吨，持平；广东湛江昨日报 5950 元/吨，未报；云南产区昆明库报 5960-5990 元/吨，大理库糖报 5920-5960 元/吨，持平；新疆产区新糖报 5400-5500 元/吨，内蒙产区砂糖报 5850 元/吨，绵白报 5750 元/吨。</p> <p>国际消息方面，中国与印度签署谅解备忘录，将从印度采购 5 万吨原糖（中国年消费糖 1500 万吨）。9 月下半月，巴西中南部产糖 179 万吨，较去年同期+39%，因天气干燥收割加快。国内方面，内蒙古地区开榨糖厂上升至 10 家（10 月 12 日），另 4 家也将在近两日开榨。周五市场传闻古巴糖出库，且未来几周部分加工糖企业将投产，盘面下午回落。但考虑到社会库存依然薄弱，且 19/20 榨季全球白糖出现供需缺口预期不变，近日多家国际机构上调 19/20 榨季供需缺口，预计白糖价格高位运行为主，操作上 SR2005 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

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