



操盘建议

金融期货方面：技术面改善、政策面有增量驱动，股指大概率维持向上格局，IF 前多继续持有；
商品期货方面：原油及白糖涨势明确，黑色链品种炉料弱、成材强，可持组合策略。

操作上：

- 1.美国非农数据强劲、活跃钻井继续减少，SC1912 轻仓试多；
- 2.新榨季国内白糖预估产量下调，SR2005 前多持有；
- 3.国内钢厂限产预期增强，淡水河谷矿山复产，买螺纹 RB2001-卖铁矿 I2001 组合继续持有。

操作策略跟踪

兴业期货11月4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
2019/11/4	金融衍生品	股指	买沪深300 IF1911	5%	4星	2019/10/23	3877.000	2.13%	0.53%	中性	偏多	中性	持有
	工业品	黑色金属	买ZC001-卖ZC005	5%	4星	2019/8/19	10.20	-0.49%	-0.25%	中性	中性	偏多	持有
			卖J2001	2%	3星	2019/10/18	1780-1790	2.30%	0.46%	中性	偏空	偏空	持有
			买RB2001	2%	3星	2019/11/4	3355-3365	0.00%	0.00%	中性	偏多	偏多	新增
			买RB2001-卖I2001*0.5	5%	4星	2019/10/30	5.40-5.43	0.36%	0.18%	中性	偏多	偏多	持有
			买I2001*2.8-卖J2001	5%	4星	2019/10/28	2.79-2.80	-0.07%	-0.04%	中性	偏多	偏多	持有
	有色金属	卖NI1912	5%	4星	2019/10/18	128730.00	-3.85%	-1.92%	中性	偏空	偏空	持有	
	能源化工	原油	买SC1912	5%	4星	2019/11/1	454.0	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	14.23%	7.11%	偏多	偏多	偏多	持有
	软商品	白糖	买SR2005	5%	4星	2019/9/4	5365	2.85%	1.43%	偏多	偏多	偏多	持有
总计			44%	总收益率				90.98%	夏普值			/	
2019/11/4	调入策略	买RB2001、买SC1912				调出策略	卖SC1912						
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

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>市场情绪改善，IF 多单持有</p> <p>上周五（11 月 1 日），A 股止跌回暖。截止收盘，上证指数报 2958.20 点涨 0.99%，深成指报 9802.33 点涨 1.73%，创业板指报 1687.00 点涨 0.94%。两市成交 4348 亿元，较上日小幅缩量。本周上证指数涨 0.11%，深成指涨 1.47%，创业板指涨 0.7%。</p> <p>盘面上，家电和金融板块领涨，稀土永磁、5G 和光刻胶等概念股表现抢眼、区块链概念股则继续分化，而农业股跌幅较大。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指期指主力合约基差处合理区间，期指整体未有高估。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 10 月 ISM 制造业 PMI 值为 48.3，预期为 48.9，前值为 47.8；2.证监会主席易会满称，下一步将修订 QFII、RQFII 制度规则，进一步便利境外机构投资者参与资本市场。</p> <p>目前政策面仍持续有增量驱动，且技术面形态持续改善，利于增强资金入场意愿。总体看，股指大概率将维持向上格局，多头思路不变。</p> <p>操作具体建议：持有 IF1911 合约，策略类型为单边做多，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>	研发部 李光军	<p>021-80220273</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>
国债	<p>趋势性驱动缺乏，期债震荡运行</p> <p>上一交易日期债早盘高开，随后全天震荡微幅下行，主力合约 TS1912、TF1912 和 T1912 分别上涨 0.05%、0.05%和 0.02%。早盘受到上一日乐观情绪的延续小幅高开，但随后公布的财新 PMI 数据略好于预期，债市上行动力再度减缓，回吐部分涨幅。流动性方面，央行就行在公开市场净回笼，但月初市场资金需求一般，整体流动性维持较为宽松状态。目前通胀压力仍对债市形成一定程度的压力，且近期全球风险偏好有所修复，债市上行存在阻力。但经济下行预期不改，明显利空驱动难寻，近期债市预计将维持震荡运行。关注公开市场操作。</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	<p>021-80220315</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>
橡胶	<p>沪胶短期或延续震荡，关注人民币升值影响</p> <p>宏观层面：宏观层面，中美贸易战总体进展乐观，但协议进程不确定性仍存；英国脱欧影响淡化，美国 10 月非农就业数据乐观，中国 PMI 略低于预期，全球流动性进一步宽松，宏观方面多空交织。汇率方面人民币近期升值较多，进口价格支撑减弱。</p> <p>供给方面：泰国产区病害当前影响弱化；现货方面国内山东全乳-150，青岛保税区 20 号胶-5 美元。原料端，泰国原料收购价格略有上涨，国内胶水收购价格持稳。</p>	研发部 张晓	<p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3039614</p>

	<p>需求方面：短期需求方面，下游轮胎全钢开工率为71%，半钢为68%，环保影响减弱开工率有所提升。全球宏观经济及下游需求暂未有实质性改善，行情缺乏持续上行驱动。</p> <p>库存方面：国内库存总体充足，上期所全乳仓单-0.2万吨。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯价格持稳，顺丁价格持稳，近期合成胶较天然橡胶性价比提升；当前合成胶加工亏损有一定成本支撑，下方调整空间有限。</p> <p>核心观点：短期策略方面，沪胶RU短期或延续区间震荡，预计运行区间【11500，12000】，当前处于区间偏高位置；NR受人民币升值压力影响更为显著，较RU或表现偏弱；中长期策略方面，随着全球天胶增产高峰期结束，建议维持逢低做多思路。</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>上有压下有支撑，沪铜新单观望</p> <p>美国公布的经济数据喜忧参半，美国ISM制造业PMI环比回升，但不及预期，非农就业人数大超预期，市场整体风险偏好有所回升，铜价反弹。但因全球经济下行压力不减背景下，基本面无实质利好给予铜价上冲动力。预计沪铜仍处上有压下有支撑的宽幅震荡中，新单暂观望。铜价卖出保值头寸可留20-30%，买入保值头寸可留40-50%。</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>市场风险偏好上升，铝价预计窄幅震荡</p> <p>国家统计局数据显示9月氧化铝产量出现下滑，主要原因在于受秋冬季环保影响，氧化铝开工率受到制约，北方地区氧化铝产量有所减产，氧化铝价格下部支撑明显。虽然铝厂利润受到一定影响，但是整体影响不大，铝厂增产意愿依然较强，中长期铝价易跌难涨。短期受中美贸易谈判成果的兑现，市场风险偏好有所上升，预计依然窄幅震荡为主。</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 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207
有色金属 (锌)	<p>锌价短期不宜过分看空，新单暂观望</p> <p>中国10月财新制造业PMI数据高于预期，其中新订单指数创6年来新高表明短期外需拉动较为明显，表明中美贸易谈判取得阶段性成果。但是锌冶炼加工费仍然处于高位，高利润背景下锌锭中长期供给有望增加，迫使锌价测试成本区间。Vedanta旗下的锌冶炼厂关闭给予锌价一定支撑，短期锌价不宜过分看空。</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	<p>继续上涨空间有限，沪镍前空继续持有</p> <p>印尼镍矿层出不穷的消息时刻扰动市场神经，另外青</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格：

(镍)	<p>山虽表示其购买的镍用于不锈钢生产。但我们认为一方面终端需求始终未有起色，在如此高库存及生产利润收缩的压力下，倒逼不锈钢厂主动减停产，对镍的需求下滑；且不排除后期因资金压力而释放货源；另一方面，印尼镍铁项目加快投产，届时镍铁优势显现并将部分替代精炼镍消耗。综合看，建议激进者前空继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		F3046207
原油	<p>非农数据强劲，原油轻仓试多</p> <p>宏观方面 11 月 1 日晚中美经贸高级别磋商双方牵头人通话，双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识，讨论了下一步磋商安排；中美谈判传出利好，当前宏观经济企稳，原油此前宏观风险减退。美国非农就业数据强劲，美国 10 月非农就业岗位增加 12.8 万个，远高于市场预期的 8.5 万；财新中国制造业 10 月 PMI 连续 4 个月回升，强劲的经济数据有助于缓解市场对原油需求前景的担忧，提振市场信心。</p> <p>行业方面最近发布的数据显示 OPEC 和美国供应量仍在增长，抵消了市场剩余上行潜力，需等待 OPEC 深化减产实质性的利好落地。美国活跃石油钻井数量继续减少，过去的 11 周，美国活跃石油钻井数量有 9 周减少，</p> <p>资金方面管理基金一类的投机商在美国轻质原油期货和布伦特原油期货增加净多头部位。</p> <p>总体看原油宏观面偏强，价格上行预期较强，原油可轻仓试多。</p> <p>单边策略建议：买 SC1912；入场价：454；动态：新增；</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
钢矿	<p>供需矛盾积累缓慢，钢价震荡偏强运行</p> <p>1、螺纹：“强现实”依然持续，需求较好，总库存快速下降，周一钢银数据现实建筑钢材库存环比再度下降 4.76%，库存同比偏高的压力已极大缓和，以至于部分地区出现资源紧俏的现象，加之 11 月后采暖季限产有望继续抑制产量，螺纹价格支撑增强。不过进入 11 月，螺纹钢需求也将迎来淡季，且冬储预期弱，贸易商订货依然谨慎，后期螺纹需求相对供应走弱预期依然较强，或将压制价格反弹高度。综合看，本周螺纹价格或偏强震荡。策略建议：01 合约单边谨慎偏多，仓位 2%，入场 3360，目标 3420-3430，止损 3330；组合上，近期限产扰动有所增强，淡水河谷矿山复产，螺纹相对铁矿走强，可继续持有买 RB2001-卖 I2001 跨品种套利，仓位 5%，入场 5.40-5.43，目标 5.60-5.63，止损 5.30-5.33。</p> <p>2、热卷：上周热卷库存继续快速消化，同比已下降 30.53 万吨，表明需求韧性较强，短期对热卷价格形成支撑。不过，限产放松后产量集中释放致产量反弹 20 万吨以上，</p>	研发部 魏莹	021-80220132 从业资格： F3039424

	<p>市场仍担忧供应较难被持续性抑制，而未来需求走弱预期依然存在，10月官方制造业PMI指数继续走弱，商家对后市的预期仍较悲观，价格拉涨动力明显不足。关注11月后采暖季的落地情况。综合看，短期热卷走势相对螺纹偏弱。策略建议：新单暂时观望。</p> <p>3、铁矿石：上周钢厂集中复产，封港影响解除，247家钢厂高炉产能利用率、主要品种钢材产量大幅、及铁矿石疏港量均大幅反弹，港口库存环比降187.95万吨。且下游钢材供需矛盾积累缓慢，钢价反弹有望修复利润。铁矿石价格存在支撑。不过11月后，多地将迎来采暖季限产，钢厂补库积极性依然较低，铁矿石需求仍受限。且周五晚间淡水河谷宣布Alegria矿山部分产能复产，预计19年产量增加100万吨，铁矿石供应易增难减。综合看，铁矿石价格偏震荡，近期走势跟随成材。策略建议：单边暂时观望；组合上，钢厂利润偏低，焦炭基本面弱于铁矿，更易受压制，可继续轻仓持有买铁矿I2001*2.8-卖J2001组合，仓位5%，入场2.79-2.80，目标2.59-2.60，止损2.89-2.90。</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>环保预期逐步兑现，山东跟进焦炭提降</p> <p>1.动力煤：产地煤方面，国务院安委会办公室发布关于进一步加强煤矿安全生产工作的紧急通知，要求加强煤矿安全生产检查力度，产地动力煤供应或受扰动；进口煤方面，有传闻称由于进口配额不足广州港禁止报关，或直接影响电煤进口量，临近年底，进口煤政策波动或对煤炭供应产生较大影响。需求方面，鄂尔多斯地区周边电厂采购一般，南方地区合作电厂需求也较差，6大发电集团电煤库存持续积累，但考虑到秋冬季临近，后期北方供暖用煤需求将有所增加。综合来看，郑煤近月合约或震荡偏强，1-5价差或将扩大。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：供给方面，受制于北方各地重污染天气预警应急响应，山东、山西等地焦企陆续延长出焦时间，焦炉开工率小幅下滑，但整体焦炭供应仍偏宽松。需求方面，京津冀及周边地区大气污染治理力度加强，山东、山西、江苏等多地钢企开启对高炉、烧结及产线的检修，焦炭日耗或有所下滑，加之秋冬取暖季将近，多地钢厂均有限产预期，焦炭需求维持弱势。库存方面，焦企库存大幅增加，出货压力不断增大，钢厂及港口库存高位趋稳。现货方面，日钢及莱钢下调焦炭采购价50元/吨，焦炭次轮提降范围扩大，预计本轮降价将于周初落地，现货市场再次走弱。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</p>	研发部 魏莹 刘启跃	021-80220132 从业资格： F3039424 021-80220107 从业资格： F3057626

	<p>焦煤：产地煤方面，西南地区一煤矿又发安全生产事故，主产地各地煤炭安全检查频率或将有所增加，部分地区受环保检查影响已暂停白天发运，产地焦煤供应或稍有受限；进口煤方面，市场有传闻近期海关通关政策或将收紧，贸易通关难度加大，临近年底，进口煤政策变动或对焦煤进口产生一定影响。需求方面，北方各地环保局势不断升温，下游钢焦行业均有不同程度限产，焦煤需求或短期内难有起色。现货方面，受制于库存压力，主产地部分煤矿对高价低硫煤仍有降价预期，焦煤价格持续承压。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议上，山东日钢及莱钢跟进焦炭第二轮提降，现货市场维持弱势，考虑到北方各地环保限产预期或逐步兑现，多地钢企开启检修计划，卖 J2001 前空持有，目标点位 1720-1730，止损点 1810-1820。</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>供应宽松格局难改，甲醇偏弱震荡</p> <p>上周港口库存，华东 106.64(-4.49)万吨，华南 12.98(+0.98)万吨。华东库存连续第三周下滑，主要因出货速度加快，以太仓库区为例，日均走货量本周接近 6000 吨，较上周翻倍。华东库区扩容以及天气恢复正常，宁波部分码头滞港现象得到极大改善，港口压力得到缓解。十一月初的两周进口量预报为 48(-6)万吨。十一月天然气装置检修计划将逐渐公布，按今年的政策口径推断，限产力度偏低，难以形成较大利好。进口低价货源冲击、国内需求表现不佳仍将主导十一月盘面逻辑，上周五持仓量已经破 200 万手，空头施压下，近两周破 2100 概率较大，前期空单建议持有。</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 杨帆	021-80220265 从业资格： F3027216
聚烯烃	<p>供应宽松，十一月跌势延续</p> <p>石化早库周五 70.5 万吨，上周仅去库 3.5 万吨，为 9 月以来最低值。兰州石化、中沙天津、久泰能源计划本周重启，十一月开工将迎来高峰。外商积极清库存，月初 PE 集中到港。十月 PP 产量 190.51 万吨，环比+743%，同比+5.05%。本周下游开工率稳定，刚需采购，成交平淡。原油在连跌四天于周五小幅反弹，美国钻进数减少，就业情况改善以及中美代表通话都提供一定利好。目前 PP 基差仍在 600 以上偏高水平，PP2001 较 L2001 抗跌，从上周盘面上也可以得到印证。十一月供应宽松，L2001 看跌至 7100 以下，PP2001 围绕 8000 上下震荡。</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	<p>郑棉上方套保压力大，短期或延续区间震荡</p> <p>宏观层面，中美贸易战总体进展乐观，但协议进程不确定性仍存；英国脱欧影响淡化，美联储 10 月如期降息，</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614



业链	<p>中国 PMI 略低于预期，全球流动性进一步宽松，宏观方面多空交织。汇率方面人民币近期升值较多，进口价格支撑减弱。</p> <p>供给方面，减产预期推升行情，但市场对减产幅度或有所高估，根据实际调研情况预计不会超过 30 万吨；新疆目前采收进度近 8 成，轧花厂抢收现象有所缓解。现货 CCI3128 指数昨日+28，与盘面基差收窄，与配额内 1% 关税进口棉价差收窄，但进口价差对行情仍有一定支撑。</p> <p>需求方面，随着近期贸易战好转及郑棉反弹持续，市场心态有所好转，据了解目前下游纺织厂采购询价增多，但因价格分歧实际成交较为谨慎，并未有明显提升原料库存天数行为。</p> <p>库存方面，当前新疆地区陈棉仍有百万吨左右，鉴于新棉品质不佳近期陈棉出货有所加速，新棉集中上市后去库存压力仍较高；随着新棉加工进度提升，新棉仓单预报量持续增加；后续建议密切关注国储轮入预期。</p> <p>替代品方面，涤短价格-73、粘短价格持稳；纱线端涤纱价格-30、人棉纱价格-20；替代品近期总体走弱利空棉价，但受成本支撑化纤继续调整空间或有限。长期看化纤替代趋势延续，下游纺企普遍对棉花需求增速偏悲观。</p> <p>外盘方面，ICE 美棉指数昨日一度跌破 65 美分，但尾盘迅速拉升收涨，贸易战协议仍未有明确消息，ICE 调整风险仍存。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短期籽棉收购价及进口成本支撑郑棉价格，但行情上方将面临较高套保压力，同时 01 合约尚未给出交割贴水空间，短期建议郑棉在【12800-13200】区间高抛低吸；中长期趋势方面，进口棉价格倒挂仍未修复，潜在利多因素包括储备棉轮入、贸易战好转等。风险因素方面，ICE 短期或继续回调，贸易战谈判不确定仍存。</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>需求仍未好转，TA 新单观望</p> <p>PTA：供应端看，独山能源 PTA 一期 220 万吨装置中 110 万吨线路已于昨日产出合格品；另外 110 万吨线路计划 11 月试车投产；蓬威石化年产 90 万吨 PTA 装置因故氧化单元降负，目前装置负荷五成；四川能投年产能 100 万吨 PTA 装置因故于 1 日短停，计划 1-2 天内恢复；嘉兴石化二期 220 万吨 PTA 装置因故临时降负运行，预计今明两日恢复。一期 150 万吨 PTA 装置 11 月存检修计划；供应端维持检修去库，PTA 开工负荷降至 85.11%，短期内供应偏紧。需求端看，昨日下午聚酯产销一般，涤纶长丝产销 46%，涤纶短纤产销 30%-60%，聚酯切片产销 50%-100%；聚酯库存暂处低位区域，利润整体偏弱，需</p>	研发部 杨帆	021-80220265 从业资格： F3027216

	<p>求尚未见起色。成本端看，美国非农数据强劲、活跃钻井继续减少，原油涨势明确；11月PX ACP尚未达成，PTA成本端持稳。预计今日PTA震荡调整为主，整体暂持中性观点，建议TA001新单暂观望。</p> <p>MEG：供应端看，山东利华益利津炼化有限公司装置检修结束，于近期重启，出料延迟至11月1日；山东华鲁恒升5万吨/年乙二醇装置目前停车检修，计划检修时间15天左右；50万吨装置11月有检修计划；全球存量装置检修规模高位回落明显，新装置增量供应增多。需求端看，昨日下午聚酯产销一般，涤纶长丝产销46%，涤纶短纤产销30%-60%，聚酯切片产销50%-100%；聚酯库存暂处低位区域，利润整体偏弱，需求尚未见起色。成本端看，美国非农数据强劲、活跃钻井继续减少，原油涨势明确，成本端支撑较强。短期内乙二醇已消化宏观利好暂不宜追多，在新装置投产预期下，中长期内乙二醇仍然偏弱；建议策略上等待机会为主，EG2001新单暂观望。</p> <p>操作具体建议：TA&EG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>		
白糖	<p>19/20榨季国内预计减产，05合约前多持有</p> <p>11月1日郑糖主连震荡调整，夜盘收于5684，昨日主产区糖价大多稳，广西集团主流报价6030-6050，持平。广东湛江甘蔗糖报6000，持平。云南昆明报5920，大理报5880-5890，持平。新疆产区新糖报5400-5500，持平。内蒙新砂糖报5800-5850，持平。全国糖会召开，19/20榨季全国食糖产量预计在1050万吨，约减产25万吨（2.4%）；18/19榨季食糖消费量1520万吨，19/20榨季食糖消费量有望持平略增。政策方面，提到了改善融资、打击走私、生产补贴、限制高倍化学合成甜味剂等等。国际方面，WTO裁定印度食糖出口补贴中部分违法，要求在90-180天内取消，补贴也未能让印度在18-19年度完成出口500万吨的目标。富四通预计19/20榨季供应缺口增加值770万吨（此前590万吨），主要是下调了印度和欧盟的产量。操作上，SR2005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>	研发部 唐俊彦	021-80220127 从业资格： F3059145

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