



操盘建议

金融期货方面：政策面增量热点驱动逐步累积、且技术面企稳，股指有转强预期，IF 新多入场。

商品期货方面：基本面分化，甲醇偏强、有色金属跌势延续。

操作上：

- 1.港口库存去化顺利，叠加春节前后补库需求，甲醇 MA005 多单入场；
- 2.不锈钢厂原料采购意愿低，沪镍 NI2002 前空持有。

操作策略跟踪

兴业期货12月5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
2019/12/5	金融衍生品	股指	买IF1912	5%	4星	2019/12/5	3840-3860	/	/	中性偏多	中性偏多	偏多	调入
		国债	卖T2003	5%	4星	2019/12/3	97.685	-0.19%	-0.10%	偏空	中性	偏空	持有
	工业品	黑色金属	买ZC001-卖ZC005	5%	4星	2019/8/19	10.20	0.26%	0.13%	中性	中性	偏多	持有
			买JM2001	5%	4星	2019/11/20	1258	-1.91%	-0.96%	中性偏多	偏多	中性偏多	持有
		能源化工	买I2005-卖RB2001	5%	3星	2019/11/22	5.78-5.80	2.74%	1.37%	中性	偏多	偏多	持有
			买MA005	5%	4星	2019/12/5	2084.00	/	/	偏多	偏多	偏多	调入
			卖TA001	5%	3星	2019/11/26	4796	0.59%	0.29%	中性	偏空	偏空	持有
	贵金属	黄金	买黄金AU1912	5%	4星	2019/6/10	300.85	11.87%	5.93%	偏多	偏多	偏多	持有
	软商品	白糖	买SR2005	5%	4星	2019/9/4	5365	0.89%	0.45%	偏多	偏多	偏多	持有
	农产品	玉米	买C2005	5%	4星	2019/11/20	1930	-2.18%	-1.09%	中性	偏多	偏多	持有
	总计			40%	总收益率			92.04%	夏普值			/	
2019/12/5	调入策略	买IF1912、买MA005					调出策略	/					

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>增量驱动有所显现，IF 轻仓试多</p> <p>周三（12月4日），A股整体呈震荡格局，沪深两市有所分化。截止收盘，上证指数跌0.23%报2878.12点，深证成指涨0.31%报9687.95点，创业板指跌0.1%报1673.78点。两市成交3557亿元，总体无明显变化。</p> <p>盘面上，金融和周期股等权重板块走势疲软，农业股亦集体回调。而黄金及白酒板块涨幅较大，新能源汽车和稀土永磁等概念股表现较好。</p> <p>近日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差处合理区间，市场情绪较为正常。</p> <p>当日主要消息如下：1.国务院常务会议部署进一步多措并举并举稳就业，要求大力支持灵活就业等；2.国家税务总局出台16项措施，支持和服务长三角一体化发展。</p> <p>从主要分类指数近日表现看，股指整体虽无明显上破信号，但技术面有企稳回暖信号。而政策面增量热点驱动逐步累积，偏多因素显现，新多可轻仓入场。</p> <p>操作具体建议：介入IF1912合约，策略类型为单边做多，建仓比例为5%，入场区间为：3840-3860。</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>宏观面数据持续改善，期债前空持有</p> <p>上一交易日期债早盘明显高开，但随后震荡下行，回吐多数涨幅，主力合约TS2003、TF2003和T2003分别上涨0.03%、0.08%和0.09%。宏观方面，昨日公布的财新PMI数据与官方PMI一致，出现明显好转。国际贸易关系推升的避险情绪持续性较差，并未对盘面产生进一步影响，收益率下行动力不足。资金面方面，央行继续在公开市场暂停逆回购操作，但整体资金供给维持平衡，流动性并未出现收紧迹象。目前通胀压力难消，是否有进一步宽松不确定性较强。整体看，资金面表现尚可，但宏观面持续好转仍对债市存压力，且市场情绪一般，操作上前空可继续持有。</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 张舒绮	021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
橡胶	<p>沪胶走势近弱远强，短期不建议追高</p> <p>宏观层面：中美贸易战第一阶段协议短期不确定性较高；人民币汇率昨日受贸易战消息影响一度上行300基点，后回到7.05一线；</p> <p>供给方面：国内陆续进入停割期，后续建议主要关注东南亚天气及病害情况；现货方面国内山东全乳报价11800，持稳；青岛保税区20号胶1455美金，+10；原料端泰国杯胶收购价略有上行，国内胶水收购价持稳。</p> <p>需求方面：短期需求方面，国内轮胎企业开工率维持在68%左右，环比小幅回升，但冬季仍面临环保限产压力；</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>海外新增产能逐步兑现，或提振橡胶需求。</p> <p>库存方面：昨日上午所全乳仓单 15.98 万吨，+0.01。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯 1502 价格 10800，持稳，顺丁价格 10900，持稳，隔夜原油大涨，合成胶或偏强。</p> <p>核心观点：短期策略方面，昨日沪胶延续反弹，持仓小幅上升，RU2005 近期走势显著强于 RU2001，一方面 01 合约进入交割逻辑，另一方面反映出市场仍以预期炒作为主；目前基本面尚未有显著利多支持，短期建议观望或轻仓试空；中长期策略方面，随着全球天胶增产高峰期结束，沪胶建议维持长期看涨思路，远月合约建议等待回调后逢低布局。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (铜)	<p>缺乏明确驱动，沪铜新单观望</p> <p>特朗普态度多次反转，中美贸易走向存较大不确定性，短暂的乐观对铜价的提振有限。而矿石供应收紧以及废铜批文下滑，仍是铜价提供较为坚实的底部支撑。预计当前仍难有驱动打破震荡区间，新单仍观望。铜价卖出保值头寸可留 20-30%，买入保值头寸可留 30-40%。</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>铝价上行有压力，新单暂时观望</p> <p>中美贸易谈判循环往复，特朗普称不介意明年大选后签贸易协议。虽然有消息称中美双方已经对某些关税细则产生了共识，但是根据特朗普的表态，今年协议是否落地存在较大不确定性。产业基本面来看，氧化铝价格低位震荡，铝企利润丰厚，利润驱动下电解铝产能将逐渐投复产，电解铝供给压力明显增大。而挪威海德鲁公司旗下铝厂宣布减产产能，同时国内社会库存仍维持去化，对铝价产生一定支撑。预计铝价上行有一定压力，新单暂时观望。</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 (锌)	<p>精炼锌产量增加，激进投资者空单持有</p> <p>中美贸易关系再次陷入不确定性，美欧经济摩擦使得全球避险情绪升温，锌价承压严重。随着精炼锌冶炼厂开工率不断增加，精炼锌供给后期势必会放量，下游镀锌板消费持续疲弱，镀锌板库存稳步上升，锌价中长期易跌难涨。全球锌锭库存低位仍给予锌价一定支撑，锌市仍处于短期库存低位与长期供给增加的博弈状态之下，预计锌价短期处于磨底状态，激进投资者可轻仓持有空单。</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>终端需求疲弱，激进者可空单持有</p> <p>终端需求疲态通过产业链向不锈钢传导，继而向镍传导。临近年末结算，不锈钢厂调价出货以缓解高库存带来的资金压力，另外镍及镍铁价格下降致成本支撑减弱，不锈钢厂减产对其价格支撑效果不大，预计后市难言乐观。</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格： F3046207



	<p>镍矿供应暂未出现不足的情况，且镍铁进口量大增补充国内供应，预计镍价走势仍疲软。综合看，建议激进者可参与不锈钢及镍的单边做空。但需警惕禁矿期限临近，供应短缺预期升温引发镍价急升；以及不锈钢减产规模超预期引发不锈钢价格反弹。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>OPEC 会议召开，原油新单观望</p> <p>OPEC 成员国将于今日举行会议讨论石油产量政策，周五以俄罗斯为首的 10 个非 OPEC 产油国将参与一道讨论；2017 年以来 OPEC 和参与减产的非 OPEC 产油国一直限制产量以支撑油价，但是减产力度不平衡。此次会议上伊拉克，尼日利亚等国若能够明确表示认真彻底得执行减产协议的话，那么短期油价上行趋势或将延续。</p> <p>EIA 报告显示除却战略储备的商业原油库存减少 485.6 万桶至 4.471 亿桶，这是美国原油库存六周以来首次下降，库欣地区原油库存比前周减少 30.2 桶；但汽油和精炼油库存增幅也超出预期，数据喜忧参半。</p> <p>后续密切关注 OPEC 减产会议结果，预计今日盘面原油高位震荡，建议新单暂观望。</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 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781
钢矿	<p>厂库转增但社库仍下降，螺纹钢价格高位震荡</p> <p>1、螺纹：本周 ZG 数据，高炉螺纹产量环比增 4.31 万吨 (+1.05%)，电弧炉产量增 3.46 万吨 (+7.82%)，高炉厂库增 26.23 万吨 (+16.87%)，电炉厂库增 3.30 万吨 (+20.27%)，社库微降 0.28 万吨 (-0.13%)，表观消费降 38.45 万吨至 388.78 万吨。需求环比大幅走弱，而产量受利润较好影响或逐步释放，螺纹钢供需转弱迹象显现，总库存开始由降转增。不过，12 月重污染天气频发，3-4 日江苏、河南、山西等多个城市启动重污染天气预警，限产或阶段性趋严。同时，受需求走弱以及在途资源陆续到港等因素供应作用，本周社库库存仍环比下降，加之春节相对较早，或导致市场对社会库存增长的担忧有所减弱。低库存和高基差仍对螺纹价格形成保护。综合看，螺纹短期或延续高位震荡走势。操作上，单边新单暂时观望；组合上，采暖季限产影响或较为有限，而钢厂利润较好，螺纹产量仍易增难减，并且春节前钢厂对铁矿存补库预期，中长期看钢厂利润走弱逻辑并未发生变化，建议继续耐心等待有买铁矿 05-空螺纹 05 跨品种套利组合。</p> <p>2、热卷：本周 ZG 数据，热卷产量增 7.8 万吨 (+2.11%)，社库降 7.19 万吨 (-5.12%)。目前热卷需求仍表现较好，库存持续较快下降，市场缺规格现象依然存在，低库存和高基差仍然是对热卷价格的较强支撑。不过受钢厂利润较</p>	研发部 魏莹	021-80220132 从业资格： F3039424

	<p>好影响，钢厂检修限产的积极性下降，热卷产量连续 2 周出现较大幅度反弹，使得市场对后期供应压力仍有担忧。综合看，短期热卷价格或高位震荡。策略上，单边暂时观望，组合上，近期制造业数据好转，市场对热卷需求预期有所改善，且当前热卷需求持续性好于螺纹，去库速度相对螺纹较快，短期 01 热卷螺纹价差或有继续扩大的可能。</p> <p>3、铁矿石：受钢厂利润较好生产积极性较高，以及春节前钢厂补库预期的影响，铁矿需求仍有支撑。而供应端且传出淡水河谷将于削减 Brucutu 矿场 2 个月 60%的产量。铁矿石供需均存在一定利好支撑。再加上中美关系不确定性增加，人民币走弱，抬高铁矿进口成本。铁矿石短期或将作为黑色系中相对强势品种。不过，12 月重污染天气发生较频繁，阶段性限产或趋严，再加上钢材供需已出现边际转弱迹象，钢厂利润收缩的概率提高，使得钢厂采购态度仍较为谨慎，或在一定程度上对铁矿日耗及补库节奏形成不利影响。综合看，铁矿石价格偏强震荡，短期仍强于成材，后期继续关注钢厂采购补库节奏。策略建议：单边暂时观望；组合上，05 合约的多铁矿空螺纹组合可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>煤炭产业链</p>	<p>焦化产能压减或不及预期，煤炭冬储需求仍有支撑</p> <p>1.动力煤：产地煤方面，受国家煤矿安全监察局要求，山西率先开启全省范围内的煤矿安全专项整治行动，部分煤矿停产整顿，陕西榆林也加强安全检查频率，部分矿井产量出现下滑，产地电煤供应收缩；进口煤方面，煤炭进口政策持续收紧，部分港口接到海关通知停止对进口煤的报关操作，海外电煤进口量或将不断下滑。需求方面，北方地区供暖用煤需求增加，下游合作电厂采购情况良好，6 大发电集团日耗持续上升，补库行为也明显增加，电煤刚性需求逐步走强。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： 焦炭：供给方面，山西省焦化行业压减过剩产能专项工作小组发出关于太原、忻州、阳泉、长治和临汾五地焦化去产能的批复文件，4.3 米焦炉的关停时间要求于 2020 年 10 月，山西今年产能压减幅度或将不及预期；环保方面，近日受偏南气流影响，山西中东部和南部地区将出现大范围重污染天气，各地依旧维持前期限产状况，焦炭供应短期内仍将收缩。需求方面，北方环保局势升温，重污染天气已蔓延至长三角一带，钢厂焦炭日耗难以增长，下游采购多按需，冬储需求不强，补库尚未大范围开启。现货方</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，山西重点焦化企业考虑冬季限产及利润因素，再次联合上调焦炭售价 50 元/吨，河北个别焦企也开启第二轮提涨，市场看涨情绪增加，但下游暂无大幅，钢焦博弈升级。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：近期，煤炭主产地各省份陆续按国家煤矿安监局要求开展安全专项整治行动，山西已派出 10 个检查组对所辖各地矿井采取严格检查，并依法关停整顿 27 座煤矿，其余在产煤矿也多因年度生产任务的完成而增加检修已保安全，产地焦煤供应逐步收缩。进口方面，本周甘其毛都口岸日均通关量进一步下滑至 250 车左右，蒙煤通关明显降低，12 月进口煤政策趋严已成定局，进口焦煤供应持续减少。需求方面，下游焦化厂对原料采购相对积极，冬储预期逐步走强，焦煤补库需求得到较强支撑。现货方面，下游焦炭市场价格趋稳，焦煤供需逐步改善，主产地低硫主焦煤小幅探涨，港口澳煤远期市场活跃度也明显提升。综合来看，焦煤走势或震荡偏强。</p> <p>操作建议上，昨日山西省批复五地市焦化产能压减计划，4.3 米焦炉关停时间延长至明年 10 月，山东今年 1031 万吨焦炭去产能进度也较为缓慢，但年底临近，政策不确定因素增强，焦炭追多需谨慎；煤矿安全检查力度趋严，产地焦煤供应明显受阻，焦煤供需逐步改善，加之下游对原料补库意愿增强，冬储预期或开始兑现，买 JM2001 前多可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>甲醇</p>	<p>空头集中减仓，MA001 连续三日反弹</p> <p>本周三各地现货价格仅港口上涨 20 元/吨，西北维持稳定。10 月甲醇进口量 112 万吨创新高，11 月进口量预计 102 万吨，12 月南美洲和伊朗货物到港增多，预计进口量在 110 万吨，港口压力依然较大。鲁西 MTO 周末试车成功，甲醇暂时外采，提振当地甲醇需求。01 合约周三夜盘减仓 30 万手，空头回补带动期货连续反弹三日，目前已经升水华东港口价格。下游甲醛、二甲醚价格持续下跌，处于盈亏边缘，工厂采购甲醇意愿偏低。本波反弹并无实质利好推动，只是空头回补所致，01 合约反弹高度有限，05 多单建议长期持有。</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 杨帆</p>	<p>021-80220265 从业资格： F3027216</p>
<p>聚烯烃</p>	<p>现货跟涨乏力，期货多头减仓</p> <p>石化早库周三 63 万吨，周一成交良好，但周二以后成交情况明显变差。中海壳牌二期 1 号停车检修 10 天，中韩石化预计 4 号开车，延长延安预计下周开车。丙烯、粉料出货不畅，部分企业让利排库。周三华东线性和拉丝多数下跌 50 元/吨。外盘报价继续走低，部分外商拉丝报价跌破 8100 元/吨。周三多头减仓后，01 跌破 8100，随着</p>	<p>研发部 杨帆</p>	<p>021-80220265 从业资格： F3027216</p>



	<p>现货下行压力增大，期货预计中旬前跌至 7990 的震荡平台。明日即将召开 OPEC 减产会议，原油利好对 05 影响更多，1-5 价差继续看收敛。</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>贸易战消息扰动市场，建议维持逢低做多思路</p> <p>宏观层面，中美贸易战第一阶段协议短期不确定性较高；人民币汇率昨日受贸易战消息影响一度上行 300 基点，后回到 7.05 一线；</p> <p>供给方面，监测系统预计国内小幅减产，但全球而言美印增产较为确定，全球供给总体充裕；目前新棉加工上市进度较快叠加沉棉库存，上游销售压力较大；现货 CCI3128 指数昨日 13033，-10。</p> <p>需求方面，终端消费及出口好转仍需时日，纺织企业维持随用随采。收储成交 4560 吨，较首日提升显著，成交价小幅下行。</p> <p>库存方面，昨日仓单及预报量 24617 张，+622，新棉集中上市，产业套保压力仍较高。</p> <p>替代品方面，涤短价格持稳、粘短价格持稳；纱线端涤纱价格持稳、人棉纱价格-70；替代品继续调整空间或有限。</p> <p>外盘方面，ICE 美棉指数昨日有所反弹，昨日 23:30 后上行逾 0.8%，主要受贸易战因素影响。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短期而言核心驱动因素为贸易谈判消息及盘面套保压力，但郑棉 CF2005 目前已调整至 13000 一线，不宜过分悲观，建议逢低做多为主；中长期而言，贸易战大趋势仍将好转、国内供需矛盾及库存压力终将缓解，CF2005 在 13000 下方建议分批布局长线多单。风险因素：ICE 大幅回调、贸易战进展反复。</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 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614
聚酯	<p>上行驱动有限，TA 前空持有</p> <p>PTA：供应端看，恒力石化于 2 号 220 万吨 PTA 生产线今日起碱洗 2-3 天；蓬威石化年产 90 万吨 PTA 装置已恢复正常生产，该装置于 11 月中旬降负运行；汉邦石化 220 万吨 PTA 装置计划于 12 月 7 日停车检修一周；行业负荷整体高位有所回落，后期关注 TA 装置变动。需求端看，昨日聚酯产销尚可，涤纶长丝产销 64%，涤纶短纤产销 60%-100%，聚酯切片产销 70%-160%；近期聚酯装置变动很多，整体聚酯负荷维持逐步下降态势；库存仍以低位波动为主，终端需求逐渐进入淡季预期走弱。成本端看美国原油库存六周以来首次下降，但 OPEC 会议正在召开，成本端持稳为主。整体看原油已先于 OPEC 会议上涨，继续上涨驱动有限，预计今日 PTA 或维持震荡，建议 TA001 前空持有。</p>	研发部 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781



	<p>MEG: 供应端看, 华东 50 万吨乙烯制 EG 装置 3 日附近停车检修、预计持续到本月底附近; 新杭能源 30 万吨乙二醇装置上周末临时停车检修, 今日重启, 陆续提升负荷; 近期国内负荷在较高区域小幅波动为主。需求端看, 昨日聚酯产销尚可, 涤纶长丝产销 64%, 涤纶短纤产销 60%-100%, 聚酯切片产销 70%-160%; 近期聚酯装置变动很多, 整体聚酯负荷维持逐步下降态势; 库存仍以低位波动为主, 终端需求逐渐进入淡季预期走弱。成本端看美国原油库存六周以来首次下降, 但 OPEC 会议正在召开, 成本端持稳为主。目前来看整体 EG 供需较可能逐步转入累库, 不过低库存状态的修复尚需一段时间, EG 新单暂观望。</p> <p>操作具体建议: TA 前空持有; 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>新糖供应进入高峰, 春节前郑糖震荡为主</p> <p>12 月 4 日郑糖主连偏弱震荡, 夜盘收于 5538。昨日主产区糖价稳定为主, 广西报 5710-5780, 持平; 云南新糖报 5850, 持平; 广东报 5720, 持平; 新疆新糖报 5400-5450, 内蒙新砂糖报 5550-5750。北方甜菜价差较大, 报价较低, 出货情况一般。国际方面, 19/20 截至 11 月 30 日, 印度累计糖产量 188.5 万吨, 同比下降 53.67%, 279 家糖厂开榨同比减少 139 家。国内方面, 昨日广西新增 2 家开榨糖厂, 总共达到 60 家, 供应逐步增加, 下周广西预计增加到 83 家开榨。目前广西开榨糖厂达到 80%以上, 市场进入压榨高峰, 同时各企业有较强的甘蔗款兑付压力, 出货意愿较强, 糖价上行受限。今年春节较早, 终端备货提前启动, 对价格有支撑, 预计短期白糖偏弱震荡为主。</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 唐俊彦	021-80220127 从业资格: F3059145

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