



兴业期货早会通报

2019.12.18

操盘建议

金融期货方面：宏观基本面和政策面潜在驱动向上，市场乐观情绪不断增强，股指涨势未止。

商品期货方面：上行动能仍存，原油维持偏多思路。

操作上：

- 1.各板块轮涨格局良好，沪深 300 指数盈亏比预期依旧最佳，IF 多单持有；
- 2.API 库存增加利空影响有限，SC2002 前多继续持有。

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

操作策略跟踪

兴业期货12月18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
2019/12/18	金融衍生品	股指	买IF1912	10%	4星	2019/12/5	3864.0	4.77%	4.77%	中性偏多	中性偏多	偏多	持有
	工业品	黑色金属	买ZC001-卖ZC005	5%	4星	2019/8/19	10.20	-0.32%	-0.16%	中性	中性	偏多	持有
			卖RB2005	5%	4星	2019/12/17	3500-3510	/	/	中性	偏空	偏空	调入
		有色金属	买CU2002	5%	4星	2019/12/10	48730.00	0.92%	0.46%	偏多	偏多	偏多	持有
			买MA005	5%	4星	2019/12/5	2071	3.91%	1.96%	偏多	偏多	偏多	持有
		能源化工	卖RU2005	5%	4星	2019/12/6	13225	-0.11%	-0.06%	偏空	偏空	偏空	持有
			买TA005	5%	4星	2019/12/18	4965	/	/	偏多	偏多	偏多	调入
			买SC2002	5%	4星	2019/12/9	465	2.43%	1.22%	偏多	偏多	偏多	持有
	贵金属	黄金	买黄金AU1912	5%	4星	2019/6/10	300.85	10.69%	5.34%	偏多	偏多	偏多	持有
	软商品	白糖	买SR2005	5%	4星	2019/9/4	5365	0.95%	0.48%	偏多	偏多	偏多	持有
	农产品	玉米	买C2005	5%	4星	2019/11/20	1930	-2.23%	-1.11%	中性	偏多	偏多	持有
	总计			60%	总收益率				93.47%	夏普值			/
2019/12/18	调入策略	卖RB2005、买TA005、买SC2002					调出策略	卖EG2005、买SC2001					
详细说明：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，股票红杆为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021-39296184，获取详细资讯。期待您的更多关注！！													

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>上行驱动犹存，维持多头思路</p> <p>周二（12月17日），A股强势上攻。截止收盘，上证指数涨1.27%收复3000点，深证成指涨1.45%报10306.03点，续创8个月新高；创业板指涨1.2%站上1800点，创出一年半新高。两市成交逾7500亿元，量能再度刷新三个月以来最高。</p> <p>盘面上，券商股领涨金融权重股，LED、锂电池、虚拟现实和5G等概念股亦有亮眼表现。</p> <p>近日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差延续正向结构，市场情绪预期乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.全国1-11月一般公共预算收累计同比+3.8%，与前值持平；2.据商务部，2020年强调要推进八大行动计划，促进消费升级，推动外贸稳中提质等。</p> <p>目前宏观基本面和政策面潜在驱动向上，且外部扰动因素明显缓解。再从主要分类指数近日表现看，市场乐观情绪不断增强，各板块轮涨格局良好。综合看，股指涨势未止，而沪深300指数多头策略盈亏比预期依旧最佳。</p> <p>操作具体建议：持有IF1912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>资金面明显收紧，债市上方压力显现</p> <p>上一交易日期债早盘小幅低开，随后震荡下行，主力合约TS2003、TF2003和T2003分别下跌0.01%、0.14%和0.24%。宏观方面，近期公布的宏观数据整体表现较为乐观，但前期并未对债市形成较为明显的压制，近期资金面仍是债市的主要影响因素。央行昨日在公开市场继续暂停逆回购操作，同时受国库现金到期的影响，资金面一度出现较为紧张态势。债市前期支撑主要来自于资金面，此外随着年底将至，明年一季度债券发行压力也在逐步提升，后续若资金面继续维持偏紧张态势，期债或继续承压，仍有进一步下行空间。</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 张舒琦	021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
橡胶	<p>近期外强内弱较为显著，沪胶短期建议逢高做空</p> <p>宏观层面：中美第一阶段协议进展提振市场信心，但实际签署或在2020年；英国拟修改法律保证脱欧过渡阶段不会延长，无协议脱欧风险上升；我国11月经济数据较好，明年降准预期提升；人民币汇率维持在7一线震荡，短期方向仍不明朗；</p> <p>供给方面：国内进入停割期，关注东南亚天气及病害情况；现货方面国内山东全乳报价12250，+150，现货端总体偏弱；青岛保税区20号胶最低1510美金，+5；原料端泰国胶水+0.3泰铢，国内胶水收购价大幅上涨至</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>12500, +500, 加工利润进一步恶化。</p> <p>需求方面: 短期需求方面, 国内轮胎企业开工率上周环比下降, 全钢 72.2%, 环比-0.94%; 半钢 66.9%, 环比-3.04%; 冬季仍面临环保限产压力; 海外新增产能逐步投产, 或短期提振橡胶需求。</p> <p>库存方面: 昨日上期所全乳仓单 21.15 万吨, +0.81。20 号胶仓单 3 张, 持稳。</p> <p>替代品方面: 华北地区丁苯 1502 价格 11000, 持稳, 顺丁价格 11100, 持稳, 合成橡胶本轮并未显著跟涨, 价格优势提升, 或压制沪胶上行空间。11 月合成橡胶产量 66.5 万吨, 同比增长 7.3%, 增速环比提升。</p> <p>核心观点: 短期策略方面, 沪胶调整已持续一段时间, 短期而言行情逐渐归于平淡, 若无消息面扰动建议短线维持偏空思路; 中长期策略方面, 随着全球天胶增产高峰期结束, 以及贸易战等不确定因素的好转, 供需状况有望在明年逐步改善, 沪胶建议维持长期看多思路, 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>需求前景向好, 沪铜前多持有</p> <p>宏观事件及数据逐一释放后, 乐观情绪已有所消化, 铜价边际增长动能减弱进入高位盘整阶段。市场对未来政策加码及经济回暖存在期待, 且基本面铜矿或制约冶炼产能扩张速度, 废铜批文继续收紧, 供应端存较强支撑。我们认为在持仓未明显回落前仍可多单持有。铜价卖出保值头寸可留 10-20%, 买入保值头寸增加至 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>铝价上行有压力, 沪铝空单持有</p> <p>LME 库存继续大增 41225 吨, 总库存已逼近 150 万吨。而氧化铝价格连续走低, 铝企利润丰厚, 利润驱动下电解铝产能将逐渐投复产, 电解铝供给压力后期明显增大。但是近期宏观氛围明显转暖, 国内经济数据企稳, 中美贸易谈判取得一定成效, 在宏观情绪上给予铝价更多支撑。铝价短期在宏观氛围转好情况下有所反复, 现已突破万四关口, 但是下行态势未变, 激进投资者可继续持有前期空单。</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 (锌)	<p>宏观氛围转好, 新单暂时观望</p> <p>国际铅锌研究小组公布的数据显示, 10 月全球锌市转为供应过剩 7300 吨。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, 锌价承压严重, 锌价中长期仍有下跌空间。近期宏观氛围明显转好, 国内经济数据企稳, 中国 11 月工业增加值同比增速加快至 6.2%, 社会消费品零</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格: F3046207

	<p>售增速超预期，对锌价有所拉动。预计锌价短期在宏观氛围转好的背景下有一定上行，但幅度有限，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>		
有色金属(镍)	<p>低位震荡整理，新单观望为宜</p> <p>宏观氛围好转缓解镍及不锈钢的长期弱势，然在资金及年末结算压力下，不锈钢厂积极调价出货，下游接货力度疲弱对不锈钢价格的改善较为有限，建议不锈钢新单观望为宜。随着禁矿期，矿石供应收紧预期逐渐加深，对镍价形成支撑；而不锈钢厂提前检修致补货需求减弱，以及国内外库存回升，短期内的货源充裕致镍价上涨后劲不足。综合看，镍及不锈钢处低位调整，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 樊丙婷	<p>021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
原油	<p>库存报告影响有限，原油前多持有</p> <p>宏观方面，中美贸易第一阶段达成文本协议继续提振市场气氛，经济数据改善也支撑市场；白宫表示中美第一阶段协议已经完成，根据该协议美国对中国的出口将翻一番；鉴于贸易前景不断改善，叠加 OPEC 深化减产，投资银行上调了对 2020 年油价预测。</p> <p>行业方面分析师普遍估测上周美国原油库存减少，根据 API 报告显示截止 12 月 13 日当周，美国原油库存比前周增加 470 万桶，汽油和馏分油库存同时增加，与预期相左；但库欣地区原油库存减少 30 万桶，为原油市场提供支撑。目前看库存增加对盘面影响有限，后续关注明日的 EIA 库存报告消息。</p> <p>资金方面，投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头增加，管理基金在纽约商品交易所美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头增加了 51.97%，投机资金入场意愿较强；且产业资金尚未离场，油价得以支撑。</p> <p>总体看原油上行动能仍存，建议原油前多继续持有。</p> <p>单边策略建议：买 SC2002；入场价：465；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>	研发部 葛子远	<p>021-80220133</p> <p>从业资格： F3062781</p>
钢矿	<p>螺纹现货继续下跌，期货震荡偏弱运行</p> <p>1、螺纹：随着宏观预期好转被螺纹估值向上修复逐步消化，基本面对螺纹价格走势的引导作用增强。目前需求呈现明显淡季特征，而产量受利润影响同比偏高，若产量维持则淡季库存压力较强，再加上冬储价格博弈，现货价格下行压力较大。若现货持续走弱，未来对盘面的下行的压力也将增强。不过，临近春节，电弧炉企业距离放假时间不长，且电弧炉盈利缩窄，加之卷螺价差有所修复后，铁水有转产热卷的迹象，一定程度上或将减轻淡季产量偏高的压力。同时，当前螺纹库存仍处于低位且增速较慢，近</p>	研发部 魏莹	<p>021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p>

	<p>期杭州地区因枯水期影响到货受限，昨日大汉统计本周中西南部建材库存仅小幅增加。综合看，螺纹钢价格或将震荡偏弱，短期大幅下跌的概率较低。后续关注现货走弱幅度。操作上，谨慎者单边暂时观望，激进者螺纹 05 前空继续持有，仓位 5%，入场 3500-3510，目标 3430-3440，止损 3530-3540；组合上，建议铁矿 05 空螺纹 05 套利组合暂时离场观望。</p> <p>2、热卷：当前热卷库存依然处于历史绝对低位，同比降幅扩大，市场资源依然较为紧张，对热卷价格仍有较强支撑作用。但是，受热卷企业利润较好，且建筑钢材需求季节性转弱后，已有部分钢厂增加板材排产，预计后期热卷供应压力或将增加。这使得商家心态仍较为谨慎，冬储积极性偏低，操作上仍以出货为主。综合看，热卷上行驱动有所减弱，高位震荡概率较高，建议单边暂时观望。</p> <p>3、铁矿石：淡季钢材供需矛盾逐步积累，钢价及钢厂利润均承压回调，而钢厂对当前价格的接受意愿降低，对矿价的打压意愿有所增强。不过铁矿供需仍然较好，港口库存延续去化，加之春节前钢厂铁矿冬储预期依然存在。综合看，短期铁矿石或震荡偏弱运行。策略建议：铁矿 I2005 空单可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
煤炭产业链	<p>焦炭第三轮提涨开启，山东产能压减有概率加速</p> <p>1.动力煤：产地煤方面，昨日贵州安龙县广隆煤矿发生煤与瓦斯突出事故，已造成人员伤亡，政策高压下仍有矿井发生安全生产事故，或致后续煤矿监察力度再次上升，目前朔州、忻州两地多数煤矿停产整顿，榆林及鄂尔多斯地区矿井减产及停产数量也逐步增多，产地电煤供应或明显收缩；进口煤方面，海关数据显示 11 月中国进口煤炭 2078 万吨，环比大幅减少 491 万吨，年底海外电煤供应维持低位。需求方面，北方地区供暖用煤需求旺盛，电煤日耗维持高位，下游合作电厂采购情况良好，冬储补库效应虽边际减弱，但电煤刚性需求支撑仍然较强。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：</p> <p>焦炭：产能压减方面，临沂盛阳焦化已于昨日关停，涉及产能 110 万吨，考虑到临沂并非此前文件所列传输通道城市，去产能政策或有反复，若后续政策高压下执行力度增强，则焦炭区域性供应将明显收缩。供给方面，华北部分地区受重污染天气影响仍有零星限产情况，其余地区焦企产量则小幅回升，焦炉整体开工率稳中有升。需求方面，</p>	研发部 魏莹 刘启跃	<p>021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>经过前期一段时间的小幅增库，钢厂焦炭库存企稳，考虑到近期北方大范围雨雪天气带来的运输困难，焦炭补库需求支撑或将走弱。现货方面，山东产能去化风波再次发酵，焦企多对后市看法乐观，河北某大型焦企率先开启焦炭第三轮 50 元/吨提涨。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：昨日，贵州安龙县广隆煤矿发生煤与瓦斯突出事故，已造成人员伤亡，政策高压下仍有矿井发生安全生产事故，或致后续煤矿监察力度再次上升。供给方面，主产地山西多地大矿已完成年度生产任务而适当减产甚至停产，当地煤矿开工率持续下滑，产地焦煤供应趋紧。需求方面，下游焦企开启焦炭第三轮提涨，焦炉生产积极性较高，但多数焦企原料补库或已接近尾声，煤矿库存已连续两周小幅增长，补库需求支撑走弱。综合来看，焦煤走势或趋于震荡。</p> <p>操作建议上，临沂焦企产能压减落实，加之焦炭开启第三轮提涨，焦炭期货价格震荡反弹，但考虑到焦炭供需整体偏宽松，另外产能压减政策或有反复，焦炭单边宜轻仓区间操作。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
甲醇	<p>下游需求不佳，甲醇短期上涨乏力</p> <p>本周二现货价格西北止跌，川渝下行 40 元/吨，其他地区稳定。沙特国际 Sipchem100 万吨/年甲醇装置故障停车，预计月内能恢复运行。华东部分港口本周因大雾天气封航，进口船货将推迟到港。在西北货源冲击下，西南高价仅仅维持两周，且仍有下跌空间。昨日燃料油大跌，挫伤 MTBE 市场信心，甲醛、二甲醚开工低位，醋酸库存积累，外采甲醇制烯烃现金流为负，甲醇下游整体偏差，难以支撑其上涨。目前潜在的利多集中在物流端（运力紧张，运费上涨）和明年春季国内外的检修计划，如果 05 不能冲破 2160 的震荡平台，那么大概率月内回落至 2100 下方继续整理。</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>现货成交不畅，PP 持续下跌</p> <p>本周二石化早库 65.5（-5）万吨。周二现货价格多数稳定，部分牌号下跌 50-100 元/吨，市场成交不佳，贸易商让利出货。本周暂无新增检修计划，上周临时检修装置多已开车。PE 港口库存存在连续下滑 6 个月后首次积累，美金低价货源冲击下，华东现货价格上涨空间有限。目前 PP 主要逻辑仍是供大于求，01 合约昨夜跌破前低 7763，而 05 合约预计难以守住年内低点 7426。L 尚有农膜需求支撑，01 合约平稳，05 小幅上扬。临近年底，物流紧张、下游补库、宏观数据发布等潜在利好不容忽视，不建议过分看空。</p>	研发部 杨帆	021-80220265 从业资格： F3027216

	(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
棉纺产业链	<p>成交缩量波动收窄，郑棉短期或延续震荡</p> <p>宏观层面，中美第一阶段协议进展提振市场信心，但实际签署或在 2020 年；英国拟修改法律保证脱欧过渡阶段不会延长，无协议脱欧风险上升；我国 11 月经济数据较好，明年降准预期提升；人民币汇率维持在 7 一线震荡，短期方向仍不明朗；</p> <p>供给方面，USDA12 月报告调减全球产量 18.1 万吨至 2636.8 万吨；国家统计局昨日预计本年度产量 588.9 万吨，小幅减产 3.5%，符合预期；当前新棉加工上市高峰叠加沉棉去库存，上游销售压力较大；现货 CCI3128 指数昨日 13157，+8。</p> <p>需求方面，USDA12 月调减全球消费量 26.6 万吨至 2618.6 万吨。国内收储成交量维持低位，期货走强导致交储意愿下降。</p> <p>库存方面，11 月工商业库存同比仍增加 9 万吨，但增幅较前期已显著收窄。昨日仓单及预报量 29473 张，+316，仓单总量逼近 3 万张，当前产业套保压力较为显著。</p> <p>替代品方面，涤短价格 7013，+20；粘短价格 9800，持稳；纱线端涤纱价格 11290，+10；人棉纱价格 14850，-20；替代品有企稳反弹迹象，涤纱强于人棉。</p> <p>外盘方面，ICE 美棉指数昨日继续调整，上方 70 美分压力较大，短期或延续偏弱震荡。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短期而言中美贸易谈判暂告一段落，收储成交低位，产业套保压力高企，郑棉 CF2005 合约盘面上行空间受限，预计短期运行区间【13100，13400】，建议维持震荡思路；中长期而言，贸易战长期仍偏乐观、国内供需矛盾及库存压力有望逐步缓解，郑棉有望逐步向滑准税进口成本靠拢，CF2005 可依托 13000 一线在回调时分批布局长线多单。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>近月博弈激烈，EG 远月前空持有</p> <p>PTA：供应端看，江阴汉邦 220 万吨 PTA 装置计划 10 日下午进入检修，预计检修十天左右；新装置方面，嘉兴 220 万吨 TA 新装置产出增量贡献稳步上升，恒力石化四期 250 万吨 PTA 装置推迟投产时间至 1 月中上旬，原计划 12 月底前投产。需求端看，今日市场整体成交气氛一般，涤纶长丝产销 57%，涤纶短纤产销 30%-85%，聚酯切片产销 60%-100%；上周下游多有集中采购，本周买盘情绪谨慎；库存低位波动，需求逐步下滑。成本端看，宏观风险预期改善，EIA 产量预测影响偏空，原油持稳，成本端存在支</p>	研发部 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781

	<p>撑。总体看供应压力缓和以及成本持续走强将或利多市场，预计近期 PTA 震荡为主，短期内建议 TA005 新单观望。</p> <p>MEG：供应端看，山西阳煤集团深州 22 万吨乙二醇装置负荷偏低，目前整体开工 4-5 成；江苏一套 45 万吨的乙二醇装置 12 月 3 日停车检修，计划检修时间 25 天左右；近期国内负荷在较高区域小幅波动为主。需求端看，今日市场整体成交气氛一般，涤纶长丝产销 57%，涤纶短纤产销 30%-85%，聚酯切片产销 60%-100%；上周下游多有集中采购，本周买盘情绪谨慎；库存低位波动，需求逐步下滑。成本端看，宏观风险预期改善，EIA 产量预测影响偏空，原油持稳，成本端存在支撑。总体看近月价格博弈激烈目前风险较高；由于现货价格及利润显著回升，后期供应或显著增加，远月预计面临较大供需压力，估值已进入中高区域，建议 EG2005 前空持有。</p> <p>操作具体建议：TA 新单观望；EG 前空持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
白糖	<p>云南霜冻影响有限，白糖偏弱震荡走势</p> <p>12 月 17 日郑糖主连偏强震荡，夜盘收于 5416。昨日主产区糖价稳定为主，广西报 5580-5640，持平；云南新糖报 5710，持平；广东报 5570-5590，持平；新疆新糖报 5400-5450，内蒙新砂糖报 5560-5750，持平。北方甜菜价差较大，交投重心下移，出货情况一般。国内方面，云南糖业协会统计显示，截至 12 月 16 日全省 7 个州市霜冻受灾面积达 193185 亩，重度受灾 46479 亩，甘蔗基本绝收，目前霜冻影响还在持续。整体而言，云南产量有限，减产尚未兑现，目前市场趋势仍是供应压力增加，后市需关注备货情况。考虑到 19/20 榨季全球食糖供给缺口预期不变，操作上 05 合约前多持有。</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	<p>021-80220127</p> <p>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