



## 兴业期货早会通报

2019.12.19

### 操盘建议

金融期货方面：宏观政策面潜在驱动依旧有效、且市场情绪整体乐观，股指维持多头思路。

商品期货方面：基本面表现分化，原油延续强势，橡胶跌势未止。

操作上：

1. 沪深 300 指数走势最为稳健，IF2001 新多入场；
2. EIA 报告库存减少，需求预期向好，SC2002 前多持有；
3. 技术面持续弱化，沪胶 RU2005 前空持有

### 操作策略跟踪

兴业期货12月19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
2019/12/19	金融衍生品	股指	买IF2001	10%	4星	2019/12/19	4045-4065	/	/	中性偏多	中性偏多	偏多	调入
	工业品	黑色金属	买ZC001-卖ZC005	5%	4星	2019/8/19	10.20	-0.53%	-0.27%	中性	中性	偏多	持有
		有色金属	买CU2002	5%	4星	2019/12/10	48730.00	0.78%	0.39%	偏多	偏多	偏多	持有
		能源化工	买MA005	5%	4星	2019/12/5	2071	1.88%	0.94%	偏多	偏多	偏多	持有
			卖RU2005	5%	4星	2019/12/6	13225	2.64%	1.32%	偏空	偏空	偏空	持有
			买SC2002	5%	4星	2019/12/9	465	2.82%	1.41%	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	0.91%	0.46%	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			50%	总收益率				98.37%	夏普值			/
2019/12/19	调入策略	买IF2001					调出策略	买IF1912、卖RB2005、买TA005					
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，国债期货为50倍，股指期货为5倍。													
备注：上述操作策略说明，敬请浏览我司网站： <a href="http://www.cifutures.com.cn/">http://www.cifutures.com.cn/</a> 或致电021-38296184，获取详细资讯。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>涨势未止，多单继续持有</p> <p>周三（12月18日），A股暂陷入整理。截止收盘，上证指数跌0.18%报3017.04点，深证成指跌0.11%报10294.66点，创业板指跌0.51%报1792.42点。两市成交6680亿元，有所缩量，但仍处于阶段高位。</p> <p>盘面上，部分券商股延续强势，对大盘形成支撑。国产航母、网游和人工智能等概念股有亮眼表现。</p> <p>近日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差正向结构，市场预期依旧乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区11月CPI终值同比+1%，符合预期；2.国务院副总理韩正强调，要完善长效管理调控机制，做好重点区域房地产市场调控工作。</p> <p>从宏观基本面和政策面因素看，均对股指有提振作用。再从资金面和技术面看，其仍处上行格局。综合看，股指整体维持多头思路。</p> <p>操作具体建议：减持IF1912合约，策略类型为单边做多，减仓比例为10%，离场参考区间：4020-4040；介入IF2001合约，策略类型为单边做多，建仓比例为10%，入场参考区间：4045-4065。</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>多空因素交织，期债震荡调整</p> <p>上一交易日期债早盘小幅低开，随后全天震荡运行，主力合约TS2003、TF2003和T2003分别下跌0.01%、0.03%和0.08%。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重启逆回购操作，单日净投放2000亿元，资金需求仍较为旺盛，但受净投放因素的影响，午后资金面出现明显转松，债市上方压力有所减弱。目前配置需求仍对债市形成支撑，资金面相对乐观，但基本面多债市利空难消退，预计仍将维持震荡运行。</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>沪胶缩量跌破13000关口，短期继续维持偏空思路</p> <p>宏观层面：全球经济尚未走出放缓趋势，日本再推大规模刺激计划，国内围绕保6再起争论；人民币汇率维持在7一线震荡，若贸易战持续向好则仍将面临升值压力；</p> <p>供给方面：国内进入停割期，短期东南亚天气及病害尚无炒作机会；现货方面国内山东全乳报价12250，持稳，现货端心态偏谨慎；青岛保税区20号胶最低1505美金，-5；原料端泰国胶水40.2泰铢，+0.2；国内海南胶水收购价12500元/吨，持稳，加工亏损较前期加剧。</p> <p>需求方面：短期需求方面，国内轮胎企业开工率上周</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>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: 昨上期所全乳仓单 21.35 万吨, +0.2。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, 沪胶炒作告一段落, 价格开始修正前期乐观预期, 建议短线维持偏空思路, 谨慎而言前期空单可考虑分批离场; 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多单。</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>短期内因宏观乐观情绪充分释放, 铜价边际增长动能减弱进入高位盘整阶段。而长期来看, 明年货币及财政政策继续发力以保增长, 经济基本面有望回暖。且基本面看铜矿或制约冶炼产能扩张速度, 叠加废铜批文继续收紧, 供应端存较强支撑。综合看, 铜价具有相对坚实的上涨基础, 可进行长期多单配置, 短期可根据持仓调整仓位以及及时止盈。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>铝价有所反复, 新单暂时观望</p> <p>沪铝基差走扩, 显示目前货源偏紧, 而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。同时国内电解铝社会库存维持去化状态, 显示目前下游需求良好。不过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产, 电解铝供给压力后期明显增大。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, 新单建议暂时观望。</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 (锌)	<p>锌价上行有限, 沪锌轻仓持有空单</p> <p>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</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格: F3046207

	<p>一定上行，但幅度有限，近期走势也显示锌价已经出现了回落，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>		
有色金属 (镍)	<p>低位震荡整理，新单观望为宜</p> <p>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，以及国内外镍库存回升，短期内的货源充裕致镍价上涨后劲不足。综合看，因前期跌幅较大对利空因素已有消化，而利好因素又不足以带动价格上涨，预计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>EIA 报告库存减少，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；后续关注多国央行利率决议。</p> <p>行业方面，EIA 数据显示，截止 12 月 13 日当周，美国原油库存量 4.46833 亿桶，比前一周下降 109 万桶；库欣地区原油库存 4016.4 万桶，比前周减少 26.5 万桶；叠加美国原油战略储备连续 11 周下降，目前市场对原油普遍保持乐观，且由于中美达成协议对需求乐观的气氛也在上升。</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>产量下降库存积累缓慢，螺纹钢价格支撑增强</p> <p>1、螺纹：昨日 ZG 数据，本周高炉产量环比降 14.22 万吨 (-3.39%)，电炉产量环比降 0.85 万吨 (-1.59%)，高炉厂库增 8.08 万吨 (+4.39%)，电炉厂库增 1.71 万吨 (+7.34%)，社库增 1.05 万吨 (+0.48%)。随着卷螺价差修复，螺纹利润较热卷大幅走弱，本周铁水已出现转产迹象，加之春节临近，电弧炉也将面临停产放假，螺纹产量高位回落的概率提高。受供应回落以及运输效率的影响，本周螺纹库存增速仍较为缓慢，螺纹供需矛盾积累暂时并不明显。不过，从社库增幅远低于厂库来看，当前市场现货冬储积极性仍较低，这也是近期现货回调的重要原因。后期需关注螺纹产量下降幅度，以及库存积累节奏。综合看，螺纹价格短期或将震荡运行。操作上，谨慎者单边暂时观望，建议螺纹 05 前空暂时离场，仓位 5%，入场 3500-3510，目标 3430-3440，止损 3530-3540。</p> <p>2、热卷：昨日 ZG 数据，本周热卷产量微增 0.08 万吨，社库环比降 6.71 万吨 (-5.64%)。当前热卷需求尚可，库存继续下降，同比降幅有所扩大，市场资源依然较为紧张，</p>	研发部 魏莹	<p>021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p>

	<p>对热卷价格形成较强支撑作用。但是，随着热卷利润较螺纹大幅好转，且建筑钢材需求季节性转弱后，铁水转产板材的迹象增加，预计后期热卷供应压力或有所增加。综合看，热卷价格高位震荡概率较高，建议单边暂时观望。</p> <p>3、铁矿石：本周 ZG 数据显示，淡季钢材供需矛盾较为缓慢，钢材库存增速较慢，市场对钢价的悲观预期或有所缓和，若钢价逐步企稳，则钢厂对原料的打压意愿也可能有所减弱。并且，铁矿供需情况仍然较好，港口库存累积速度较慢，加之春节前钢厂铁矿冬储预期依然存在，铁矿价格仍有支撑。综合看，短期铁矿石或震荡运行为主。策略建议：铁矿 I2005 空单 630 附近止盈，离场观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
煤炭产业链	<p>山东产能压减仍在推进，焦炭提涨范围逐步扩大</p> <p>1.动力煤：产地煤方面，受安龙县广隆煤矿煤与瓦斯突出事故影响，贵州产能 30 万吨/年以下的煤矿悉数停产，榆林与山西全省合计停产煤矿也多达 40 家，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，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，据 MS 调研数据显示，山东各地市已确认退出焦化产能达 420 万吨，停炉焖炉 120 万吨，虽然去产能进度远不及预期，但多数焦企表示将按照文件要求执行，若后续政策高压下产能集中退出，则焦炭区域性供应将明显收缩。供给方面，北方多地天气情况转好，华北部分地区虽仍有零星限产情况，其余主产地焦企多受利润回升刺激而小幅增加产量，焦炉开工率稳中有升。需求方面，产地补库需求走势分化，华东地区受山东产能去化影响钢厂补库需求增加，华北地区雨雪天气造成运输困难，加之多数钢厂焦炭库存已处于中高水平，补库需求支撑走弱。现货方面，长治地区焦企跟进焦炭第三轮提涨，下游暂无回应，但焦企多对此轮涨价信心较足。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：供给方面，受安龙县广隆煤矿煤与瓦斯突出事故影响，贵州省发布紧急通知要求产能 30 万吨/年以下的煤矿立即停产，并派出 8 个安全小组赴全省各地开展集中整治；</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>近期煤矿事故频发, 截止目前, 榆林停产煤矿 25 家, 山西停产煤矿 15 家, 主产地多数大矿也多因完成年度生产任务而减产, 产地焦煤供应趋紧。需求方面, 焦炭第三轮提涨范围扩大, 焦企生产积极性较高, 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, 山东产能去化持续推进, 焦炭第三轮提涨范围扩大, 考虑到焦炭整体供需仍偏宽松, 加之山东多数焦企表示将于月底集中退出, 政策因素或有反复, 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>本周三各地现货价格全面下行。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, 沿海港口库存小幅去化, 但利多作用有限。在西北货源冲击下, 西南高价仅仅维持两周, 短期仍有下跌空间。近期燃料油大跌, 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, 目前 05 短期支撑在 2080, 中期支撑 2015, 一旦跌破则下跌趋势将延续, 否则维持窄幅震荡。</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
聚烯烃	<p>高基差与低库存, PP05 难破前低</p> <p>本周三石化早库 61.5 (-4) 万吨。周三中石化华东 PP 拉丝报价下调 100 元/吨, 市场成交不佳, 部分贸易商出货困难。茂名石化三线 PP 装置周二临时停车, 本周开工率将达到年内最高。供应宽松叠加下游谨慎采购, PP01 合约连跌 12 个交易日, 而 05 合约逼近前低 7426, 预计较难突破, 一方面基差已经达 500 偏高, 另一方面库存低位尚有支撑。L 则有农膜需求支撑, 下方支撑为震荡中枢 7185。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> <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>郑棉上行压力较大, 收储成交再创新低</p> <p>宏观层面, 全球经济尚未走出放缓趋势, 日本再推大规模刺激计划, 国内围绕保 6 再起争论; 人民币汇率维持在 7 一线震荡, 若贸易战持续向好则仍将面临升值压力;</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</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格: F3039614

	<p>叠加沉棉去库存，上游销售压力较大；现货 CCI3128 指数昨日 13173，+16。</p> <p>需求方面，USDA12 月调减全球消费量 26.6 万吨至 2618.6 万吨。国内收储成交量昨日再创新低，仅新疆中储棉库尔勒成交 200 吨，反映上游惜售心态较强。</p> <p>库存方面，11 月工商业库存合计同比仍增加 9 万吨，但增幅较前期已显著收窄。昨日仓单及预报量 29758 张，+285，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 7113，+100；粘短价格 9800，持稳；纱线端涤纱价格 11310，+20；人棉纱价格 14820，-30；替代品中涤纱延续企稳反弹，人棉纱尚未有起色。</p> <p>外盘方面，ICE 美棉指数昨日延续震荡，短期上方 70 美分压力较大，或延续偏弱震荡态势。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短期而言多空因素交织，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 建议依托 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>		
聚酯	<p>博弈依旧激烈，EG 新单观望</p> <p>PTA：供应端看，江阴汉邦 220 万吨 PTA 装置 10 日下午进入检修，预计检修十天左右；行业负荷高位再度攀升，后期关注新装置投放进度。需求端看，下游织造、加弹工厂昨日午后集中备货。涤纶长丝产销 75%，涤纶短纤产销 50%-150%，聚酯切片产销 60%-200%；聚酯产销局部放量但难有持续性，终端需求进入淡季。成本端看，EIA 报告库存减少影响显著，需求预期较为乐观，原油上行动能仍存，总体成本端仍然持续偏强。总体看此前成本端推动 PTA 迎来小幅反弹，但供需整体处于显著累库阶段给予市场支撑不足，昨日 PTA 回吐部分涨幅并于夜盘大幅回落。短期市场缺乏进一步利好刺激，在供需双弱制约下预计 PTA 趋弱调整为主，建议 TA005 前多离场。</p> <p>MEG：供应端看，安徽 30 万吨合成气制 EG 装置检修计划有所延迟；内蒙 40 万吨，恒力 90 万吨及马来 75 万吨新装置计划近期试车开启；整体进口量仍高位难降。需求端看，下游织造、加弹工厂昨日午后集中备货。涤纶长丝产销 75%，涤纶短纤产销 50%-150%，聚酯切片产销 60%-200%；聚酯产销局部放量但难有持续性，终端需求进入淡季。成本端看，EIA 报告库存减少影响显著，需求预期较为</p>	研发部 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781

	<p>乐观，原油上行动能仍存，总体成本端仍然持续偏强。总体看现货市场机构间的博弈依旧激烈，远月大幅贴水短期走势可能反复较多，建议 EG2005 新单观望。</p> <p>操作具体建议：TA 前多离场；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>云南霜冻影响有限，白糖偏弱震荡走势</p> <p>12 月 18 日郑糖主连震荡，夜盘收于 5414。昨日主产区糖价稳定为主个别跌，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 5550-5700，跌 10-50 元/吨。北方甜菜价差较大，交投重心下移，出货情况一般。国内方面，云南霜冻影响还在持续，对市场有一定提振，盘面价格止跌。云南开榨糖厂达到 6 家，广西则达到 90%，广东达 50%。目前市场主要趋势仍是供应压力增加，但随着后市春节备货逐步启动，糖价下方有支撑，郑糖短期看震荡为主。国际上，UNICA 预计巴西 19/20 榨季甘蔗压榨量增加 2.9%，但因乙醇需求强劲，分配于制糖的甘蔗比例仅为 34.29%，为历史最低。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