



## 兴业期货早会通报

2019.12.20

### 操盘建议

金融期货方面：政策面预期驱动向上，资金面和技术面亦无转势信号，股指维持多头思路，IF 多单继续持有。

商品期货方面：基本面向好，原油及沪铜涨势未止。

操作上：

- 1.市场情绪乐观，EIA 利好持续发酵，SC2002 前多持有；
2. 需求端存提振，沪铜 CU2002 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](http://www.cifutures.com.cn)

### 操作策略跟踪

兴业期货12月20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
2019/12/20	金融衍生品	股指	买IF2001	10%	4星	2019/12/19	4036.4	0.22%	0.22%	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	-0.81%	-0.41%	中性	中性	偏多	持有
		有色金属	买CU2002	5%	4星	2019/12/10	48730.00	1.21%	0.61%	偏多	偏多	偏多	持有
		能源化工	买MA005	5%	4星	2019/12/5	2071	2.56%	1.28%	偏多	偏多	偏多	持有
			卖RU2005	5%	4星	2019/12/6	13225	3.08%	1.54%	偏空	偏空	偏空	持有
			买SC2002	5%	4星	2019/12/9	465	3.12%	1.56%	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	1.42%	0.71%	偏多	偏多	偏多	持有
	农产品	玉米	买C2005	5%	4星	2019/11/20	1930	-2.49%	-1.24%	中性	偏多	偏多	持有
	总计				50%	总收益率			99.25%	夏普值			/
2019/12/20	调入策略	/					调出策略	/					
详细说明：星级越高，推荐评级越高。3星表示谨慎持仓；4星表示持仓；5星表示强烈持仓。红杆及保证金说明：期货红杆为10%，期权红杆为1%，国债红杆为50%，股指期货为50%。													
备注：上述操作策略说明，敬请读者访问网站：http://www.cifutures.com.cn/或致电021-30296184，获取详细信息。期待您的更多关注！！													

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，股票杠杆为5倍。

备注：上述操作策略说明，敬请留意我司网站：<http://www.cifutures.com.cn>或致电021-38296184，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>驱动预期依旧向上，多头思路不变</p> <p>周四（12月19日），A股窄幅整理。截止收盘，上证指数报 3017.07 点与前日持平，深证成指涨 0.02%报 10296.29 点，创业板指跌 0.11%报 1790.44 点。两市成交 5783 亿元，较上日继续缩量。</p> <p>盘面上，传媒股大涨，权重股走势平淡。而网游、无人驾驶和工业大麻等概念股亦有抢眼表现。</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，市场情绪未现弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.国务院关税税则委员会公布第 1 批对美加征关税商品第 2 次排除清单，执行期限为 1 年；2.发改委等十部门联合印发指导意见提出，到 2025 年生物天然气年产量超过 100 亿立方米。</p> <p>目前股指暂处整理格局，但政策面预期驱动向上，资金面和技术面亦无转势信号。综合看，其维持多头思路。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2001 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>基本面与资金面背离，期债震荡调整</p> <p>上一交易日期债全天震荡运行，小幅走强，主力合约 TS2003、TF2003 和 T2003 分别上涨 0.02%、0.08%和 0.11%。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。央行昨日继续在公开市场大额净投放，市场资金供大于求，资金成本全线下行，隔夜利率盘中跌破 2%。在资金面较为宽松的背景下，市场配置需求仍对债市支撑明确，但目前基本面向好预期及股市偏强走势仍对债市存在压制，预计短期内仍将维持震荡运行。</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>沪胶盘面总体走势偏弱，建议维持偏空思路</p> <p>宏观层面：美加墨贸易协定在美国众议院获得通过，针对特朗普的两项弹劾条款同样均获通过；人民币汇率维持在 7 一线震荡，若贸易战持续好转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 11850，-400，现货端跌幅更为显著；青岛保税区 20 号胶最低 1485 美金，-20，跌幅低于全乳；原料端泰国胶水涨跌互现；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环比下降，全钢 72.2%，环比-0.94%；半钢 66.9%，环比-3.04%，广饶昨日因重度污染天气发布限产通知，预计持</p>	研发部 张晓	021-80220137 从业资格： F3039614

	<p>续 3 天左右, 冬季仍面临环保限产压力; 中期而言, 中汽协预计明年汽车销量同比仍继续下降 2%。</p> <p>库存方面: 昨日上期所全乳仓单 21.74 万吨, +0.39。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, 沪胶价格开始修正前期乐观预期, 连续两日调整并未有显著反弹出现, 建议短线前空持有, 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>近期虽然铜价涨幅已反映前期宏观乐观情绪, 但随着亮眼的宏观数据的公布而再次强化, 经济基本面预期回暖提振市场风险偏好。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, 更受多头资金青睐并进行长期配置, 因此建议前多继续持有。关注今晚美国宏观数据公布。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, 同时仓单数量相比前期出现下降, 空头或再面临被逼仓风险。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, 本周四社会库存相较于上周四再次减少 4.4 万吨, 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复产, 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, 新单暂时观望</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, 从 11 月的精炼锌产量也侧面佐证了这个结论, 预计后续精炼锌产量将会继续增加, 而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</p>	研发部 樊丙婷	021-80220261 从业资格: F3046207

	<p>中长期仍有下跌空间。近期国内经济数据企稳，宏观氛围明显转好。在短期库存低位、宏观回暖与长期供给增加的博弈状态之下，锌价预计处于震荡状态，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>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。随着禁矿期临近，矿石供应收紧预期逐渐加深，多头资金入市推涨镍价；但印尼镍铁产能投放并流入国内仍是增加供应的不确定因素，且国内不锈钢厂提前检修致补货需求减弱，叠加国内外镍库存回升，短期内的货源充裕致镍价上涨后劲不足。综合看，当前多空力量均无力引导镍价形成单边行情，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>贸易关系继续改善，原油前多持有</p> <p>宏观方面，中美贸易关系继续改善，商务部 19 日例行会表示第一阶段经贸协议文本达成一致，美方将履行部分取消对华产品已加征和拟加征关税的相关承诺，双方经贸团队正在就协议签署等后续工作密切沟通，正式签署后协议内容将对外公布。此外美国贸易代表办公室证实，美国将对价值约 2500 亿美元的中国进口商品维持 25% 的关税，同时将价值 1200 亿美元的产品关税降至 7.5%。全球最大的两个经济体之间的贸易协议改善了全球经济前景，提振了明年能源需求上升的前景，并支撑了油价。</p> <p>行业方面，市场持续关注 OPEC2020 年 1 月份的深化减产，OPEC 深化减产以及美国库存数据利好持续发酵。</p> <p>总体看原油市场受此前利好消息影响持续走强，但目前石油仍有大量供应存在，临近周末消息面存在扰动，后续保持关注，建议原油前多持有。</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>供需矛盾积累缓慢，螺纹钢价格高位震荡</p> <p>1、螺纹：昨日 MS 数据，本周高炉产量环比降 8.49 万吨，厂库环比增 3.87 万吨，社库增 6.28 万吨，总库存增 10.15 万吨。本周受环保影响，产量明显下降，而需求延续淡季走弱趋势，库存增速仍相对缓慢，供需矛盾暂未激化。后期电弧炉停产临近，产量压力或将被部分吊销，综合看螺纹驱动不显，短期高位震荡为主，建议新单暂时观望。</p> <p>2、热卷：昨日 MS 数据，本周热卷产量微增 0.11 万吨，厂库降 0.40 万吨，社库环比 0.17 万吨，总库存微降 0.23</p>	研发部 魏莹	<p>021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p>

	<p>万吨。当前热卷需求韧性依然较强，库存低位继续下降，市场资源依然较为紧张，对热卷价格形成较强支撑作用。但是，随着卷螺价差及利润差修复，以及建筑钢材需求季节性转弱，铁水转产板材的迹象增加，热卷产量连续回升，使得市场对后市看法仍较为谨慎，继续上涨动力减弱。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 MS 数据显示，受外矿集中到港卸货，环保限产及唐山封港影响，本周疏港量大幅下降 46 万吨值 271 万吨，港口铁矿石库存近 380 万吨至 1.269 亿吨，铁矿夜盘承压回调。不过，本周样本钢厂进口烧结矿库存环比增加至 1732.86 万吨，钢厂仍继续补充进口矿库存，若唐山封港及临时限产结束，疏港量有望回升，港口库存继续大幅增加的或将下降。再加上钢材供需矛盾积累缓慢，钢价出现止跌迹象，亦对铁矿价格的压力有所缓和。综合看，短期铁矿石或偏弱震荡运行为主。策略建议：铁矿 I2005 空单轻仓持有，谨慎者可暂时离场止盈离场。（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>焦炭提涨范围迅速扩大，山东产能压减仍需关注</p> <p>1.动力煤：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。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，焦炭连续提涨助推焦企利润回升，部分焦化厂在限产放松的情况下生产积极性有所提高，但北方多地仍有零星限产情况，焦炭供应暂时趋稳。需求方面，产地补库需求走势分化，南方地区钢厂尚有补库需求，港口焦炭库存持续下滑，北方多地则因雨雪天气带来的运输困难，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，江苏、河北和山西多地焦企上调焦炭出厂价 50-100 元/吨，已有个别钢厂接受涨价，焦炭第三轮提涨范围迅速扩大，港口焦炭贸易价格也持续探涨。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</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>焦煤：产地煤方面，受近期多起煤矿事故影响，山西、陕西、贵州多省均集中开展煤矿安全生产专项整治，山西大矿多因年度生产任务完成而减产停产，当地洗煤厂也多表示将关停至春节之后，产地焦煤供应趋紧；进口煤方面，甘其毛都口岸受雨雪天气影响汽运受限，加之口岸通关限制严格，蒙煤发运持续下滑，进口焦煤供应维持弱势。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，山东产能去化进度不及预期，焦炭整体供需仍偏宽松，但考虑到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>潜在利好仍在，看空不做空</p> <p>本周港口库存，华东 82.65 (-0.02) 万吨，华南 17.5 (+5.9) 万吨。太仓日均走货量大幅提升至 4000 吨以上，成交放量，江苏甲醇现货价格表现抗跌。未来两周到港量预计 74 万吨，较正常水平增加 20 万吨，本月上旬因封航推迟的船只将在近期集中到港。甲醇装置开工稳定，下游开工仅醋酸下滑 11%，供需弱平衡。甲醇内外盘装置春季检修以及下游节前补库仍然存在潜在利好，短期不建议做空，05 合约下方支撑在 2080，上方阻力在 2160。</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>本周五石化早库 59 (-0.5) 万吨。本周 PP 开工率 93.72% (+0.72%)，周内新增上海赛科 HDPE 和茂名石化全密度装置检修，下周暂无新增计划检修装置。下游开工率，农膜 57% (-3%)，塑编 59% (+2%)，编织 59% (+4%)，其他下游开工稳定。本周国内外现货市场成交偏差，明年天量投产加剧下游看空心理，不过当前 05 基差已经偏高，库存尚在 60 万吨以下低位，12 月底 1 月初下游又存在春节前补库行情，预计 05 合约下跌趋缓或迎来小幅反弹。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	研发部 杨帆	021-80220265 从业资格： F3027216
棉纺产业链	<p>美棉再创反弹新高，郑棉震荡区间上移</p> <p>宏观层面，美加墨贸易协定在美国众议院获得通过，针对特朗普的两项弹劾条款同样均获通过；人民币汇率维持在 7 一线震荡，若贸易战持续好转则仍将面临升值压力；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 13178，+5。</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，仅兰州中储棉成交 200 吨，反映出收储价格吸引力不足，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 29635 张，-123，仓单总量首次减少，或对盘面信心形成提振。</p> <p>替代品方面，涤短价格 7113，持稳；粘短价格 9800，持稳；纱线端涤纱价格 11340，+30；人棉纱价格 14820，持稳；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 美棉指数昨日继续上行，并创反弹新高，短期上方 70 美分压力较大。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短期而言多空因素交织，中美贸易谈判总体乐观，但收储成交低位、产业套保压力高企，郑棉 CF2005 合约预计短期运行区间【13200，13500】，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>远月大幅贴水，EG 新单观望</p> <p>PTA：供应端看，台湾亚东石化 2 号线 50 万吨 PTA 装置计划 1 月份停车检修 30 天；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；行业负荷目前在超高水平运行。需求端看，昨日江浙地区涤纶长丝市场普遍成交气氛清淡，各企业产销数据一般，涤纶长丝产销 53%，涤纶短纤产销 30%-68%，聚酯切片产销 0%-110%；终端需求进入淡季，走货放缓，需求走弱。成本端看，美国原油库存下降以及石油输出国组织扩大减产的决定继续利好市场，原料 PX 走势强劲，PTA 加工费再度回落至 500 元/吨以下，成本支撑有所转强。总体看 TA 中期价格利润走势的偏负面观点，建议 TA005 新单观望。</p> <p>MEG：供应端看，截止 19 日华东主港地区 MEG 港口库存约 39.4 万吨，下降 1.8 万吨；本周到港预报 20.2 万吨中性，后续关注实际到港情况；19 日恒力试车乙二醇出料，整体供应预期偏弱。需求端看，昨日江浙地区涤纶长丝市场普遍成交气氛清淡，各企业产销数据一般，涤纶长丝产销 53%，涤纶短纤产销 30%-68%，聚酯切片产销 0%-110%；终端需求进入淡季，走货放缓，需求走弱。成本端看，美国原油库存下降以及石油输出国组织扩大减产的决</p>	研发部 葛子远	021-80220133 从业资格： F3062781

	定继续利好市场，成本端偏强。总体看近月价格博弈激烈目前风险较高，远月合约面临显著的供需压力，但大幅贴水使得其短期走势仍有弹性，建议 EG2005 新单暂观望。 操作具体建议：TA&EG 新单观望。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
白糖	<p>传闻进口额度扩大，白糖短期震荡走势</p> <p>12 月 19 日郑糖主连小幅上涨，夜盘收于 5441。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 5550-5700，持平。北方甜菜价差较大，交投重心下移，出货情况一般。国际方面，19/20 榨季泰国目前已有 53 家糖厂开榨，同比增加 7 家，累计压榨量同比-36%，产糖同比-39%。国内方面，云南开榨糖厂增加 3 家达到 9 家，广西 80 家，广东 12 家。产区霜冻炒作基本结束，传闻 2020 年进口配额外许可额度可能提高至 200 万吨，加之此前国储出库传闻，打压盘面价格。目前市场供应增加，但随着春节备货启动，糖价下方有支撑，郑糖短期看震荡为主。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。 (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