



兴业期货早会通报

2020.03.03

操盘建议

金融期货方面：全球主要股指企稳反弹、情绪面因素对 A 股扰动弱化，而政策面因素依旧积极，股指涨势未改。

商品期货方面：基本面依旧偏强，白糖、铁矿宜持多头思路。

操作上：

- 1.相关利多变量对主要板块均有映射，沪深 300 指数多单盈亏比最佳，IF 新多入场；
- 2.新榨季供需缺口上调至 944 万吨，白糖 SR2009 新多入场；
- 3.基建提振需求预期，铁矿供需维持紧平衡，I2009 新单试多。

操作策略跟踪

兴业期货3月3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
2020/3/3	金融衍生品	国债	买T2006	5%	4星	2020/2/28	100.625	0.30%	0.76%	偏多	偏多	中性	持有
		股指	买IF2003	10%	4星	2020/3/3	4100-4150	/	/	偏多	偏多	偏多	调入
	工业品	黑色金属	买I2005-卖RB2010	5%	3星	2020/3/2	5.55-5.56	1.80%	0.90%	中性偏空	偏空	中性	持有
			买I2009	2%	4星	2020/3/3	620.00	/	/	中性偏多	偏多	中性	调入
			卖J2005	5%	3星	2020/2/25	1864.0	1.39%	0.70%	中性	偏空	中性	持有
		能源化工	卖MA2005	5%	4星	2020/2/13	2091	0.05%	0.02%	偏空	偏空	偏空	持有
			卖TA005	5%	4星	2020/1/9	5008	12.94%	6.47%	偏空	偏空	中性	持有
			卖EG2005	5%	3星	2020/1/21	4696	6.41%	3.21%	偏多	偏空	偏空	持有
	农产品	白糖	买SR2005	5%	4星	2020/2/5	5680	1.07%	0.54%	偏多	偏多	偏多	持有
			买SR2009	5%	4星	2020/3/3	5765-5775	/	/	偏多	偏多	偏多	调入
	贵金属	黄金	买M2005	5%	4星	2020/2/14	2683	2.12%	1.06%	中性	偏多	偏多	持有
			买黄金AU2006	5%	4星	2019/11/20	337.85	6.53%	3.27%	偏多	偏多	偏多	持有
	总计				62%	总收益率				102.83%	夏普值		/
2020/3/3	调入策略	买IF2003、买I2009、买SR2009					调出策略	卖SC2004					
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，股指期货为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！！													

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！！

兴业期货投资咨询部

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>外部扰动明显减弱，涨势将延续</p> <p>周一（3月2日），A股企稳大涨。截止收盘，上证指数涨 3.15%报 2970.93 点，深证成指涨 3.65%报 11381.76 点，创业板指涨 3.08%报 2135.42 点。两市成交额连续 9 日破万亿。</p> <p>盘面上，大基建和房地产板块强势领涨大盘，环保板块亦有较大涨幅，而特高压、5G 和工业互联网等概念股则有抢眼表现。</p> <p>当日沪深 30 和上证 50 期指主力合约基差处相对合理区间，中证 500 期指主力合约基差倒挂幅度则有缩窄，沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率处正常水平。总体看，因市场情绪并未过度乐观，利于行情涨势的延续。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 2 月 ISM 制造业 PMI 值为 50.1，预期为 50.4，前值为 50.9；2.欧洲央行称，新冠疫情将对经济前景构成风险，其已准备在必要时采取合适行动；3.据悉，国家相关部门正在加紧研究讨论新能源汽车产业相关扶持政策。</p> <p>目前全球大类风险资产企稳后大幅走强，其对国内 A 股的负面扰动明显减弱。而财政及产业政策面增量驱动较多、仍有持续发酵的空间，整体利于股指延续涨势。从分类指数看，因相关利多因素对主要板块均有映射，预计其维持轮涨局面，故沪深 300 指数多单盈亏比最佳。</p> <p>操作具体建议：介入 IF2003 合约，策略类型为单边做多，建仓比例 10%，新单入场参考区间为 4100-4150。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>
国债	<p>经济下行预期叠加资金面宽松，期债上方仍有空间</p> <p>上一交易日债市全天表现强势，早盘高开后震荡上行，主力合约 TS2006、TF2006 和 T2006 分别上涨 0.09%、0.22%和 0.26%。宏观方面，海外市场的疫情的持续发展对市场风险偏好打压明显，风险资产全线走弱，美债收益率在避险需求的推动下进一步刷新历史新低。国内上周末公布的 PMI 数据也受疫情影响大幅回落，海内外经济下行压力均出现加码。为进一步缓解疫情对经济的冲击，货币政策持续加码。央行虽然在公开市场暂停逆回购操作，当定向降准降息等行为为市场提供流动性，资金面保持充裕。商业银行入市细则完善，国债期货市场容量进一步扩大。目前来看，海内外经济下行压力持续增加叠加国内货币政策偏宽松，债市做多情绪偏强烈，操作上 T2006 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>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
有色 金属	<p>冠状病毒海外扩散，沪铜新单观望</p> <p>2020 年将通过加强逆周期调节政策以实现经济发展</p>	<p>投资咨询部 李光军</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261</p>

(铜)	<p>目标任务, 国内市场信心充足, 且疫情引发的恐慌情绪阶段性释放, 风险资产反弹。但在新型冠状病毒扩散规模扩大, 海外感染国家及人数不断增加的背景下, 若无现货成交的实质性改善, 则这一反弹走势持续性不佳。建议警惕疫情引发的系统性风险, 资金宜谨慎入场, 建议新单观望为宜。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格: F0249721 投资咨询: Z0001454</p>	<p>从业资格: F3046207</p>
有色 金属 (铝)	<p>现实预期博弈加剧, 新单暂时观望</p> <p>近日锌精矿加工费连续下调, 使得矿山利润微薄, 矿山已有惜售情绪。从矿山成本角度看, 锌价已经下跌至比较低的区间。目前已经有 7 个省市推出 25 万亿重点建设项目, 基建的发力使得锌下游消费有所改善。不过全球悲观情绪升温, 美股欧股连续暴跌, 有色金属在悲观情绪下走势偏弱。如果海外疫情持续爆发, 锌价预计会继续下挫。内蒙古某大型锌冶炼厂因故停产, 预计影响产量 1 万吨左右, 对锌价产生一定支撑。在下游消费低迷以及政策预期拉扯下, 锌价预计震荡运行, 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>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格: F0249721 投资咨询: Z0001454</p>	<p>联系人: 郑非凡 021-80220138 从业资格: F3068323</p>
有色 金属 (锌)	<p>现实预期博弈加剧, 新单暂时观望</p> <p>近日锌精矿加工费连续下调, 使得矿山利润微薄, 矿山已有惜售情绪。从矿山成本角度看, 锌价已经下跌至比较低的区间, 后续下跌空间还需要从海外疫情蔓延的情况和市场情绪来看。全球避险情绪升温, 美股欧股连续暴跌, 有色金属在悲观情绪下走势偏弱。如果海外疫情持续爆发, 锌价预计会继续下挫。内蒙古某大型锌冶炼厂因故停产, 预计影响产量 1 万吨左右, 对锌价产生一定支撑。在全球悲观情绪升温情况下, 有色金属特别是锌价低位运行, 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>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格: F0249721 投资咨询: Z0001454</p>	<p>联系人: 郑非凡 021-80220138 从业资格: F3068323</p>
有色 金属 (镍)	<p>全球疫情蔓延, 新单暂观望</p> <p>在在各地政府政策扶持下, 企业复工正在稳步推进, 下游消费恢复的预期将得到改善。但考虑到不锈钢本身库存较高限制其反弹高度, 另外多家不锈钢厂下调 4/5 月期货盘价及现货指导价, 表明对后市相对悲观, 建议稳健者暂新单观望。</p> <p>昨日资本市场因恐慌情绪的阶段性释放而超跌反弹, 但海外疫情扩散风险加剧, 避险情绪难以驱散。且不锈钢厂因库存积压严重开始减产, 以及南方镍铁采购价下降 30-40 镍点, 可见镍铁需求疲弱, 镍价上行动力被削弱。建议新单观望为宜, 待海外疫情稳定后再确认入场时机。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格: F0249721 投资咨询: Z0001454</p>	<p>联系人: 樊丙婷 021-80220261 从业资格: F3046207</p>
原油	<p>OPEC 深化减产预期, 原油空前离场</p> <p>宏观方面, 由于疫情传播, 经济下行风险较大, 市场</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p>	<p>联系人: 葛子远 021-80220133</p>

	<p>寄希望于各国央行能够稳定市场，保护经济增长不受冠状病毒疫情的影响。昨日全球多数股市大幅反弹，叠加此前 VIX 指数拉升，整体宏观市场情绪趋稳。</p> <p>行业方面，OPEC 今年 2 月原油产量减少 48 万桶/日至 2791 万桶/日，总产降至逾 10 年以来最低水平。近日 OPEC+会议临近，沙特据称计划向 OPEC+提出建议：OPEC+减产 60 万桶/日，沙特单独额外减产 40 万桶/日，当前价格水平下 OPEC+大概率会执行深化减产策略；俄罗斯方面可能也减产 20-30 万桶/日。整体深化减产的预期可能使油价维持强势。</p> <p>总体看宏观市场趋稳，OPEC 存在深化减产预期，原油短期或维持强势，建议原油前空暂离场观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3062781</p>
钢矿	<p>基建投资发力，螺纹强势反弹</p> <p>1、螺纹：受国内疫情逐步得到控制，但海外疫情扩散，国内继续加大逆周期调节对冲疫情对经济的负面冲击。截至 2 月底，国内 7 省市累计公布 25 万亿重点项目投资计划，地方专项债累计发行超 1.13 万亿，重点项目复工率快速上升。受此利好影响，市场信心得到明显提振，建筑用钢需求预期仍向好。昨日现货成交放量至 14 万吨。不过，调研显示房地产企业复工仍较慢，需求完全启动尚需时间，而长流程钢厂进一步减产意愿不强，供应相对过剩库存继续积累的局面或仍将持续，钢厂及贸易商库存及资金压力仍不容忽视。综合看，3200-3300 之间的长流程成本线对螺纹价格支撑仍较强，螺纹 5 月或 3200-3500 之间区间震荡，中长期仍把握螺纹 10 月逢低布局多单的机会。继续关注 3 月下游工地复工及需求恢复速度。策略上，单边：新单暂时观望；组合上，随着物流瓶颈缓和，以及国内煤矿陆续复产，焦炭继续快速提产，焦炉开工率及产能利用率增速均明显高于高炉，谨慎者仍可持有做多螺纹 RB2010-做空焦炭 J2005 套利组合。</p> <p>2、热卷：国内继续加大逆周期调节力度以对冲海内外疫情对经济增长的不利冲击，昨日 25 万亿基建总投资计划，显示了国家对于稳增长保就业的决心，极大地提振了市场信心，对黑色系整体形成支撑。不过，需求尚未完全恢复，且热轧产量降幅有限，短期供应相对过剩或将导致总库存继续积累。并且随着物流恢复，厂库向社库前移，贸易商的去库存及资金压力仍不容忽视。综合看，在预期提振下，短期热轧价格或偏强震荡。策略上，新单暂时观望。</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>3、铁矿石：本周 26 港外矿到港环比减少 106 万吨，外矿到港量恢复可能需等到 3 月中旬，短期铁矿供应仍将处于低位。而且高炉闷炉停炉成本较高，在钢厂仍有盈利的情况下，高炉进一步减产动力有限，部分地区钢厂进口烧结矿库存也处于低位，国内铁矿需求仍有支撑。并且在国内疫情逐步得到控制，逆周期调节政策引导，基建发力，终端快速复工，国内钢材及铁矿需求预期向好。不过，仍需关注钢材供应相对过剩，库存连创新高，是否存在对钢价及钢厂利润的压力，并向原料端传导的可能，以及澳巴铁矿发运恢复对铁矿供需结构的影响。综合看，短期铁矿价格偏强震荡。操作上：单边：激进者可轻仓短多 I2009 合约，仓位 2%，入场 620，目标 640-645，止损 610；组合：继续持有买 I2005-卖 RB2010 套利组合，仓位 5%，入场 5.55-5.56，目标 5.25-5.26，止损：5.7-5.71。</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>焦企焦炉提产下游需求不佳，焦炭供需矛盾尚未化解</p> <p>1.动力煤：产地方面，坑口煤矿复产数量增多，产量水平也逐步提升，目前主产区大矿多以保长协供货为主，而中小型民营矿井产量仍未完全恢复，产地煤炭供应偏紧局面或将于近期缓解；进口方面，港口外煤询盘增多，但成交仍较有限，加之多数贸易商看空后市，采购积极性不强。下游方面，沿海地区需求疲软，加之电厂煤炭库存水平尚可，国内港口新增询盘需求偏少，短期补库需求支撑不强，多以消耗前期库存为主。综合看，供应回暖或打压煤炭价格，但下游需求回升不确定性较强，新单暂时观望。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：国际方面，据 WHO 公布数据显示，昨日中国境外新冠肺炎新增病例数约为中国境内的 9 倍，韩国、意大利、伊朗和日本的情况令人担忧；国内方面，疫情影响边际走弱，截止目前已有多省密集推出基建投资计划，全国 7 省共推出 25 万亿重点项目，2020 年度计划完成的投资也近 3.5 万亿，大幅提振市场信心，但需求回归仍需一定时日。供给方面，焦企在原料供应回暖的基础上开工率大幅提升，主产区焦炉生产积极性较强，焦炭供应逐步宽松。需求方面，市场情绪带动需求回暖预期，但终端需求的启动或将等至月底，钢厂钢材库存矛盾仍在加剧，高炉开工仍然受限，部分钢厂检修预期增强，焦炭日耗难有明显增长，补库需求支撑较弱。现货方面，山东及河北地区钢厂开启焦炭第二轮 50-80 元/吨提降，唐山地区焦炭采购价已累计下调 100 元/吨，现货市场继续承压。综合</p>	<p>投资咨询部</p> <p>魏莹</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>来看，需求预期推动市场情绪，但焦炭供需矛盾尚存，反弹上方空间有限，焦炭走势或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：产地煤方面，上周样本焦煤煤矿开工率较前值继续上升 9.03%，临汾、长治地区矿井多已恢复正常生产，煤炭复工持续加速，焦煤产量逐步恢复；进口煤方面，据蒙方特别委员会第八次会议称，若相关工作准备就绪，中蒙口岸恢复通关时间将相对 3 月 15 日有所提前，但具体日期尚未决定，蒙煤供应恢复预期增强。需求方面，焦炉开工大幅回升，下游焦企拉运积极，焦煤日耗持续增长。现货方面，焦煤现货价格有所回调，临汾地区低硫主焦出矿价小幅回落，长治地区主焦煤价格也较年后高点下调 70 元/吨。综合来看，焦煤供应或加速恢复，焦煤价格或难维持高位。</p> <p>操作建议上，市场乐观情绪推动期货盘面价格，但焦炭供需矛盾尚未化解，焦炉开工提产加速，而下游需求仍然不佳，现货市场已开启第二轮提降，焦炭上方反弹空间有限，卖 J2005 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>		
甲醇	<p>供应过剩短期难以缓解，05 合约延续区间震荡</p> <p>周一各地现货价格稳定，市场成交情况欠佳，太仓价格依然在 2000 元/吨以下。上周西北装置负荷恢复正常，3 月中旬山西等地检修装置也将陆续复产，下旬全国开工率预计达到 70% 以上，超过去年同期水平。尽管伊朗限气结束装置重启，但国内局势不稳定，对华出口量短期难以显著回升，3 月进口量预计较 2 月仅增加 15 万吨至 85 万吨。下游开工率缓慢提升中，刚需补库对甲醇价格形成托底，不过主要下游生产利润均偏低，难以支撑甲醇价格大幅上行，我们预计 3 月 05 合约大概率在[1900, 2150]之间震荡，最低不会跌破现货进口完税价 1900。2 月 13 日推荐的空单可择机止盈。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>需求逐渐回暖，05 合约难破前低</p> <p>周五石化库存 121 (+2) 万吨，为过去两周来首次增加。随着全球疫情蔓延，化工品需求前景堪忧，原油过去 7 个交易日累计下跌 15%，聚烯烃更多的考虑国内的供应和消费情况，即便本周原油继续下跌，聚烯烃大概率不会显著跟跌。随着国内疫情得到控制，3 月全行业复工加速，基本面最差的情况已经过去，05 合约下行空间有限，上周五市场成交再度活跃已经是较好的印证。我们认为 L2005 不会跌破 6500，PP2005 不会跌破 6700，考</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>

	<p>虑时间窗口和绝对价格，推荐逢低做多 09 合约。另外 5-9 反套可以止盈，PP-3MA 正套可持有至 900 以上。</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>原油持续下跌，TA 前空持有</p> <p>1.PTA：供应端看，蓬威石化年产 90 万吨 PTA 装置计划 3 月 6 日停车检修；仪征化纤 35 万吨 PTA 装置计划 3 月 10 日重启，该装置自 2 月 5 日停车至今；目前 PTA 库存高位且后期仍可能大幅累积，目前二季度没有强力减产预计仍难出现去库。需求端看，昨日聚酯成交气氛较上周有小幅提升，聚酯产销再次回暖，涤纶长丝产销 35.8%，涤纶短纤产销 20%-100%，聚酯切片产销 0%-60%；聚酯逐步复工消化库存。成本端看，全球多数股市反弹宏观市场趋稳，市场对 OPEC 深化减产存在预期，总体成本端偏强。总体看目前 PTA 价格受疫情及刺激政策等宏观影响较大，但供需层面继续大幅累库，近期 PTA 价格低位修复或难以持续，建议 TA005 前空持有。</p> <p>2.MEG：供应端看；华东 50 万吨检修装置近日逐步重启；内蒙 40 万吨合成气制装置 2 日附近临时短停，预期 4 天左右；西南 30 万吨装置负荷低位回升；国内存量装置负荷暂处中等区域附近波动，总体产出水平仍处很高水平；河南煤业集团洛阳 20 万吨乙二醇装置 1 月下旬重启，目前负荷八成左右。需求端看，昨日聚酯成交气氛较上周有小幅提升，聚酯产销再次回暖，涤纶长丝产销 35.8%，涤纶短纤产销 20%-100%，聚酯切片产销 0%-60%；聚酯逐步复工消化库存。成本端看，全球多数股市反弹宏观市场趋稳，市场对 OPEC 深化减产存在预期，总体成本端偏强。总体看乙二醇市场将维持偏弱运行为主，价格反弹空间较为有限，建议 EG2005 前空持有。</p> <p>操作具体建议：TA&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>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220133 从业资格： F3062781</p>
白糖	<p>ISO 上调缺口预期，白糖 09 合约新多入场</p> <p>3 月 2 日郑糖主连上周，收于 5750 元/吨。昨日 ICE 原糖 05 合约低开高走收于 13.83 美分/磅，因市场对疫情担忧。ISO 将 19/20 榨季供需缺口从此前的 615 万吨上调至 944 万吨，创 11 年新高，主要因泰国和印度等主产国产糖量预期下滑，国际原糖供不应求格局进一步加强。国内方面，现货价格下午走高，广西新糖报 5760-5870 元/吨，涨 10；云南昆明新糖报 5750-5790 元/吨，大理新糖报 5710-5720 元/吨，涨 10。国内逐步进入收榨状态，截至 3 月 1 日，广西已经过半，累计 40 家糖厂收榨。综合来看，我们认为虽然短期受外盘影响进入</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：唐俊彦 021-80220127 从业资格： F3059145</p>

	调整，但随着印度、泰国等国家减产，19/20 榨季全球减产预期不断加强，国内需求逐渐恢复，白糖基本面偏好预期不改，操作上建议 SR2005 前多持有，SR2009 多单入场，区间 5765-5775，仓位 5%。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		

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