



### 操盘建议

金融期货方面：A股与外盘联动性较前期明显降低，而基本面和政策面驱动动能依旧明确，股指整体看涨思路不变。

商品期货方面：供给端存利多驱动，白糖涨势未改。

操作上：

1. 主要板块轮动频率仍较快，沪深300指数多头盈亏比预期最佳，IF多单持有；
2. 草地贪夜蛾虫害影响国内甘蔗生长、且印度食糖产量继续下调，SR2005前多持有。

### 操作策略跟踪

兴业期货3月6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
2020/3/6	金融衍生品	国债	买T2006	5%	4星	2020/2/28	100.625	0.54%	1.34%	偏多	偏多	中性	持有
		股指	买IF2003	10%	4星	2020/3/3	4122.7	1.68%	0.84%	偏多	偏多	偏多	持有
	工业品	黑色金属	买I2005-卖RB2010	5%	3星	2020/3/2	5.55-5.56	2.17%	1.09%	中性偏空	偏空	中性	持有
			买I2009	2%	4星	2020/3/3	622.00	2.29%	0.46%	中性偏多	偏多	中性	持有
			买RB2010	2%	4星	2020/3/5	3450.00	/	/	中性偏多	偏多	中性偏多	调入
			卖J2005	5%	3星	2020/2/25	1864.0	1.82%	0.91%	中性	偏空	中性	分批离场
		买ZC005	5%	3星	2020/3/6	540-545	/	/	中性偏多	中性偏多	偏多	调入	
		有色金属	买CU2005	3%	4星	2020/3/4	45410	-0.68%	-0.20%	中性偏多	中性偏多	中性	持有
	能源化工	卖MA2005	5%	4星	2020/2/13	2091	3.16%	1.58%	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	
		买SP2005	3%	3星	2020/3/6	4510	/	/	中性	偏多	偏多	调入	
	农产品	白糖	买SR2005	5%	4星	2020/2/5	5680	0.70%	0.35%	偏多	偏多	偏多	持有
			买SR2009	5%	3星	2020/3/5	5680	1.02%	0.51%	偏多	偏多	偏多	持有
		豆粕	买M2005	5%	4星	2020/2/14	2683	0.67%	0.34%	中性	偏多	偏多	持有
	贵金属	黄金	买黄金AU2006	5%	4星	2019/11/20	337.85	10.90%	5.45%	偏多	偏多	偏多	持有
	总计			70%	总收益率			105.04%	夏普值			/	
2020/3/6	调入策略	买ZC005、买SP2005				调出策略	卖J2005 (分批离场)						
<small>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。</small>													
<small>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，获取详细信息。期待您的更多关注！！</small>													

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](http://www.cifutures.com.cn)



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>整体看涨思路不变，IF 多单耐心持有</p> <p>周四（3月5日），A股维持强势。截至收盘，上证指数涨1.99%报3071.68点，深成指涨1.9%报11711.37点，创业板指涨1.85%报2209.59点。两市成交额再度突破万亿，北向资金全天净流入48亿元。</p> <p>盘面上，权重股与题材股均有较大涨幅，大消费板块复苏，而特高压、5G和云计算等概念股亦有抢眼表现。</p> <p>当日沪深300、上证50期指主力合约基差处相对合理区间，而中证500期指主力合约基差倒挂幅度有所扩大。沪深300股指期货主要看涨合约隐含波动率处正常水平。综合看，市场整体情绪未有弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国1月工厂订单环比-0.5%，预期-0.1%，前值1.8%；2.《关于深化医疗保障制度改革的意见》发布，内容含完善重大疫情医疗救治费用保障机制等。</p> <p>受疫情对宏观基本面的潜在负面冲击影响，全球主要股指波动加剧。但从近日主要分类指数表现看，A股与外盘联动性较前期明显降低。再从基本面和政策面看，股指驱动动能依旧明确，利于资金维持积极的入场意愿，整体看涨思路不变。而主要板块轮动频率仍较快，故沪深300指数多头盈亏比预期最佳。</p> <p>操作具体建议：持有IF2003合约，策略类型为单边做多，持仓比例10%。</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</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>
国债	<p>货币宽松预期下，期债仍有上行空间</p> <p>上一交易日债市全天震荡运行，主力合约TS2006、TF2006分别上涨0.01%、0.96%，T2006下跌0.01%。目前市场对全球经济衰退的预期持续走强，多国采取货币宽松政策以对冲经济下行压力。国内方面，受到海外市场的影响，货币政策空间或进一步打开。央行虽然近日在公开市场连续暂停逆回购操作，但前期定向降准降息等行为为市场提供流动性，资金面保持充裕，后续流动性宽松或有望继续延续。商业银行入市细则完善，国债期货市场容量进一步扩大。短期来看，债市在连续上涨后，进一步上行动力有所放缓，但在全球市场经济下行压力持续增加，叠加国内货币政策宽松有望加码，债市下方仍有支撑，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</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220315</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>
有色金属(铜)	<p>全球货币宽松，修复市场预期，铜价低位多单建仓</p> <p>国内外疫情分化，国内基本得到有效控制，生产及物流逐步恢复正常，下游补库需求将增加，叠加国内基建等逆周期调节加码，提升经济复苏信心。而海外多国加快降</p>	<p>投资咨询部 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>

	<p>息步伐对抗疫情，全球货币宽松修复市场预期，铜价具备上涨基础。且从技术面看当前铜价处于相对低位，激进者可轻仓多单持有，并时刻关注海外疫情走向以及时进行仓位管理。</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： Z0001454</p>	
有色金属 (铝)	<p>社会库存上升，铝价震荡运行</p> <p>电解铝社会库存继续大幅上升，截至目前已升至148.8万吨。在下游产能未全面复工情况下，累库空间依然很大，庞大的库存继续施压近月合约。韩国意大利疫情持续恶化，给予外围市场较多不确定性，对铝材出口形成不利，抑制铝材消费。国内财政政策的发力使得电解铝下游消费或有所改善，已经有多个省市推出累计31万亿重点建设项目，后续汽车消费刺激政策的落地值得期待。预计在消费低迷以及政策预期的拉扯下铝价保持震荡走势，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>	<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>上期所库存升至16万吨，下游开工率不高，预计库存将继续累积。全球悲观情绪升温，锌价在悲观情绪下走势偏弱。如果海外疫情依然未得到有效控制，锌价预计会继续下挫。矿山利润微薄，不过冶炼企业利润仍然可观。精炼锌产量受疫情影响较小，精炼锌总体保持过剩状态。国内已经有多个省市推出累计31万亿重点建设项目，基建的发力使得锌下游消费有所改善，后续汽车刺激政策值得期待。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 (镍)	<p>需求弱勢难改，新单暂观望</p> <p>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，另外多家不锈钢厂再次下调期货盘价及现货指导价200元/吨，表明对后市相对悲观，建议稳健者暂新单观望。</p> <p>全球进入货币宽松浪潮修复疫情引发的悲观预期，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>关注俄罗斯减产结果，原油新单观望</p> <p>公共卫生事件方面，新冠肺炎疫情在全球范围持续蔓延，多国新增确诊数量大幅增加，引发的动荡继续困扰金融市场；由于疫情持续对交通产生重大破坏，可能会导致</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220133 从业资格： F3062781</p>

	<p>油消费量年增速降至 2011 年以来最低，原油价格下方空间较大。</p> <p>行业方面，OPEC 第 178 次（特别）会议在维也纳举行，会议决定建议扩大调整产量水平，进一步减少原油日产量 150 万桶直到 2020 年 6 月 30 日，其中 OPEC 分摊 100 万桶，参与联合宣言的非 OPEC 产油国分摊 50 万桶。此外在会后 OPEC 建议将减产执行期限延长至 2020 年底。会议结果总体稳定原油市场情绪，但俄罗斯方面仍未就会议结果进行表态，如果俄罗斯不同意加入，沙特可能会坚持完全取消 OPEC 的产量限制，那么最终油价可能一路下行。</p> <p>中长期看在偏弱需求预期及不断变化的市场形势下，原油偏向下行；今日关注俄罗斯关于减产的结果，短期建议原油新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询： Z0014114</p>	
<p>钢矿</p>	<p>房地产调控松绑预期减弱，螺纹钢期价弱勢回调</p> <p>1、螺纹：随着央行再度表态“房住不炒”和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，广州更新“48 条”措施，删除商办项目“不再限定销售对象”等内容，驻马店撤回房贷首付等 17 条稳楼市措施，短期房地产调控政策放松预期减弱。海外疫情导致市场情绪悲观，昨日外盘主要大类风险资产再度回调。受上述因素影响，短期国内乐观预期或有所减弱。本周螺纹产量止跌回升，相对需求仍明显过剩，总库存增幅再创新高，较 2019 年农历同期增加 905 万吨，且库存逐步向贸易商环节集中，市场去库及资金回笼压力依然存在。综合看，短期螺纹 5 月仍将于 3200-3500 之间区间震荡，受国内地产调控松绑预期减弱及海外风险资产大幅回调影响，短期螺纹 10 月上涨驱动减弱，今日或将底开，但考虑其估值偏低，以及国内逆周期政策调节预期，仍可把握逢低布局中长期多单的机会。继续关注 3 月下游工地复工及需求恢复速度，以及海外疫情发展情况。策略上，单边：新单暂时观望；组合上，仍可持有做多螺纹 RB2010-做空焦炭 J2005 套利组合。</p> <p>2、热卷：美国等降息为国内货币政策打开了进一步宽松的空间，有利于提振市场预期。不过，从最新的库存数据看，热轧国内需求仍未完全恢复，虽然本周热轧产量延续下降趋势，但总库存仍继续创新高，较去年农历同期增加约 211 万吨，且库存逐步向贸易商环节集中，3 月贸易商去库存及资金压力仍不容忽视。综合看，短期热轧价格或偏震荡。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：短期外矿供应仍处于低位，国内长流程钢厂减产动力有限，本周五大品种钢材产量止跌回升，叠加部分地区钢厂进口烧结矿库存处于低位，国内铁矿需求仍有支撑。并且在国内逆周期调节政策加码的预期下，黑色金属产业链终端需求预期向好，亦有利于提振国内铁矿需求预期。不过，钢材库存压力持续积累，仍可能迫使钢厂采取减产的措施，且澳巴铁矿发运已恢复，其中流向国内的比例或存在增加的可能，或对铁矿价格上涨形成扰动。综合看，短期铁矿价格[600,670]之间区间震荡。操作上：单边：I2009 合约前多持有，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，若长流程钢厂高炉出现大幅减产的倾向，则止盈离场，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>		
<p>煤炭产业链</p>	<p>焦企焦化利润持续萎缩，沿海电煤需求稍有起色</p> <p>1.动力煤：产地方面，榆林地区在产煤矿恢复正常生产，煤炭产量水平有所提升，但晋北地区矿井整体产量仍然偏低，煤矿复产仍在进行；进口方面，进口煤报关仍有一定限制，部分等待卸货船舶滞港期超过 10 天，加之全球疫情情况不容乐观，海外电煤进口恢复时间或有延后。下游方面，沿海地区需求稍有起色，6 大集团煤炭日耗稳步提升，可用天数持续下滑，随着国内终端需求启动的预期增强，煤炭补库需求支撑也将逐步走强。综合来看，电煤日耗稳步增长，需求回暖预期有所增强，买 ZC005 可轻仓介入。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：疫情方面，国内疫情影响正边际走弱，但海外疫情扩散趋势不减，伊朗、日韩及欧盟多国均存在大规模流行爆发的风险。宏观方面，央行强调房住不炒，不将房地产作为短期刺激经济的手段，部分地市楼市放松政策有所回收，房地产调控持续放松预期或将落空。供给方面，焦企原料供应充足，生产积极性尚可，但焦化厂厂内焦炭库存持续积压，焦炉继续提产空间及意愿有限。需求方面，终端需求陆续返工复产，但钢厂钢材库存矛盾仍在加剧，河北地区整体焦炭需求持续疲软，高炉开工仍将受限，焦炭日耗短期内维持弱势。现货方面，焦炭第二轮提降已基本落地，全国焦化利润回落至 100 元/吨以内，部分焦企调整入炉煤配比以控制成本，现货市场仍将承压。综合来看，焦炭供需矛盾仍未化解，焦炭走势或震荡偏弱，但下方空间有限。</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>



	<p>焦煤：产地煤方面，主产地各市煤矿复产进度不一，吕梁、临汾等地矿井已基本恢复正常生产，太原周边部分煤矿则开工水平一般，焦煤产量仍处于恢复阶段，产地煤供应预计仍需一至两周恢复至正常水平；进口煤方面，蒙古部分煤炭生产企业已通知口岸贸易商，在保证消毒及无传染的前提下陆续恢复进口业务，中蒙口岸货运通道或将于近期内重新开通。需求方面，焦炉开工维持中高水平，继续提产意愿不强，但下游焦企采购有所放缓，焦煤需求或难以继续增长。综合来看，焦煤供应回暖持续加速，焦煤价格或难维持高位。</p> <p>操作建议上，焦炭次轮提降迅速落地，全国焦化利润下滑至 100 元/吨以内，焦炉持续提产空间有限，卖 J2005 可分批止盈离场。</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>供大于求矛盾加剧，MA05 下探 2000</p> <p>本周港口库存华东 87.6 (+2.2) 万吨，华南 18.6 (-0.9) 万吨，略低于去年同期水平。太仓日均走货量 2000 吨，较上周 1300 吨显著提升，但仍低于日常水平 3000 吨。伊朗发货速度恢复正常，但南美装船速度下滑，关注全球疫情爆发对甲醇国际贸易的影响。国内甲醇开工率 69.06% (+2.82%)。其中西北 82.21% (+5.42%)，3 月中旬山西、河北等地装置检修结束，开工率将进一步提高，下周破 70% 已成定局。下游开工 MTO 和 MTBE 下滑，醋酸，甲醛和二甲醚开工上升，除 MTO 利润改善外，其他下游盈利情况更加恶化。本周供应增量显著大于需求增量，现货价格全周弱势下跌，期货 05 合约屡次冲高回落，下周维持甲醇偏空的观点，关注 05 合约能否守住 2000 一线。</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>
<p>聚烯烃</p>	<p>国内需求逐渐恢复，09 多单短期持有</p> <p>本周四石化库存 121 (-4) 万吨。本周检修装置逐渐增多，不过 PE 主要涉及 HD 和 LD，下周中天合创 25 万吨管式法 LDPE 装置计划检修一周，大连西太停车检修 10 天，目前看 3 月开工率依然处于高位，但不排除下旬检修增多的可能。本周聚烯烃报价频繁调涨，但幅度不超过 200 元/吨，外盘报价受乐天工厂爆炸影响，PP 均聚上涨 20 美元/吨。下游开工率稳步提升中，跨省运输基本恢复，不过工人仍未到齐，工厂原料库存低位，刚需采购，意味着如果聚烯烃大涨则引发集中补库行为，如果不涨需求也只会逐渐增多。昨日 05 合约已经反弹至年后新高，且 PP-3MA 价差扩大至 1000 点以上，建议 1100 以上再离场。国外疫情发展恶化，隔夜化工品普遍下跌，</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>预计今日聚烯烃震荡，下跌空间有限，3月底之前看好05和09合约补齐2月3日的跳空缺口。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
聚酯	<p>库存难以消化，TA前空持有</p> <p>1.PTA：供应端看，珠海BP110万吨PTA装置计划今日重启，一套125万吨PTA计划3月中停车检修；华南450万吨PTA装置原计划3月5日停车检修，现推迟至3月10日检修；宁波逸盛65万吨PTA计划近期重启，该装置自1月28日停车至今；汉邦石化220万吨PTA装置计划3月10日附近重启，该装置原计划2月24日重启；目前供应端收缩力度依然不足。需求端看，聚酯产销继续回落但整体尚可，涤纶长丝产销55%，涤纶短纤产销40%-150%，聚酯切片产销0%-50%；聚酯继续回复开工消化库存。成本端看，疫情多国蔓延，OPEC减产协议存在不确定性，原油价格偏向下行，成本端压力明显。总体看目前PTA供需层面继续大幅累库，建议TA005前空持有。</p> <p>2.MEG：供应端看，内蒙古通辽30万吨的乙二醇装置3月5日开始停车检修更换催化剂，预计检修10天左右；受新装置增量影响外围产出整体依然处于高位区域，未来中国进口量预计仍高位难降需求端看，需求端看，聚酯产销继续回落但整体尚可，涤纶长丝产销55%，涤纶短纤产销40%-150%，聚酯切片产销0%-50%；聚酯继续回复开工消化库存。成本端看，疫情多国蔓延，OPEC减产协议存在不确定性，原油价格偏向下行，成本端压力明显。总体看下游需求因复工逐步转好，但库存或升至历史最高区域，乙二醇或震荡调整，建议EG2005新单暂观望。</p> <p>操作具体建议：TA前空持有，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。)</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>
纸浆	<p>国内纸厂开机复工带动补库需求，纸浆待企稳后低位建仓</p> <p>国内受疫情影响库存积压致对国际浆价提涨反应不敏感。但随着物流运输的恢复以及下游纸厂开机复工，文化用纸及生活用纸企业的纸浆补库需求将增加，或对浆价有提振。目前，浆价基本站稳4500元/吨，继续下行空间有限，可建立多头仓位，但因短期上冲存阻力，建议仓位不宜过高，待趋势确定后再加仓。 (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>
白糖	<p>草地贪夜蛾潜在影响甘蔗，白糖前多持有</p> <p>3月5日郑糖主连上涨收于5746元/吨。昨日ICE原糖主力合约下跌0.22%收于13.44美分/磅，因市场对</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格：</p>	<p>联系人：唐俊彦 021-80220127 从业资格：</p>



	<p>疫情担忧降低风险偏好，基金削减多头仓位，但市场仍受供应趋紧支撑。目前市场存在两个潜在利多因素，昨日农业农村部表示，草地贪夜蛾已在我国成重大迁飞性害虫。草地贪夜蛾可能在云南及两广甘蔗产区爆发，共计占全国83.7%的甘蔗田受到潜在严峻威胁。非洲蝗虫也同样可能在2020年6月发生第二波，严重威胁印度甘蔗生长。国内逐步进入收榨状态，广西累计48家糖厂收榨。综合来看，我们认为19/20榨季全球减产预期不断加强，糖价底部不断抬升，随着国内需求逐渐恢复，白糖基本面仍旧偏好，操作上建议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>	<p>F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>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