



操盘建议

金融期货方面：金融期货方面：A股短期扰动加剧，前多暂可离场，但国内基本面和政策面因素对其潜在提振力度较强，故新空仍不宜入场；避险需求叠加流动性宽松预期，期债 T2006 前多继续持有。

商品期货方面：能化品弱势难改，而部分农产品多头安全边际则明显提高。

操作上：

- 1.原油下跌带来的系统性风险暂难消退，PTA 和甲醇空单继续持有；
- 2.本榨季供需缺口的利多预期明确，白糖 SR2009 多单入场。

操作策略跟踪

兴业期货3月10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	
2020/3/10	金融衍生品	国债	买T2006	5%	4星	2020/2/28	100.625	1.30%	3.25%	偏多	偏多	中性	持有	
		股指	买F2003	10%	4星	2020/3/3	4122.7	-3.51%	-1.76%	偏多	偏多	偏多	减持	
	工业品	黑色金属	卖JM2005	5%	3星	2020/3/9	1255-1270	/	/	中性	偏空	偏空	调入	
			买ZC005	5%	3星	2020/3/6	540-545	-0.11%	-0.06%	中性偏多	中性偏多	偏多	持有	
		能源化工	卖MA2005	5%	4星	2020/2/13	2091	9.02%	4.51%	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SC2005	3%	3星	2020/3/10	324	/	/	偏空	偏空	偏空	调入	
			买SP2005	3%	3星	2020/3/6	4530	-0.79%	-0.24%	中性	偏多	偏多	持有	
	农产品	白糖	买SR2005	5%	4星	2020/2/5	5680	-1.87%	-0.93%	偏多	偏多	偏多	持有	
			买SR2009	10%	3星	2020/3/5	5631	-0.85%	-0.85%	偏多	偏多	偏多	加仓	
		豆粕	买M2005	5%	4星	2020/2/14	2683	-0.52%	-0.26%	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	10.53%	5.26%	偏多	偏多	偏多	持有
		总计			66%	总收益率			101.32%	夏普值			/	
2020/3/10	调入策略	卖SC2005、买SR2009 (加仓)					调出策略	买F2003 (减持)、买J2005-卖RB2010、买J2009、卖J2005						

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！！

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>短期扰动加重，IF 多单下破关键位离场</p> <p>周一（3月9日），受全球大类风险资产集体爆挫影响，A 股低开低走。截至收盘，上证指数跌 3.01%报 2943.29 点，深成指跌 4.09%报 11108.55 点，创业板指跌 4.55%报 2093.06 点。两市成交额再破万亿元，而北向资金全天净流出超 140 亿元。</p> <p>盘面上，科技股领跌，而基建和地产权重股跌幅亦较大。而口罩、5G 和特高压等概念股则逆势上扬。</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缩窄。沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率已处高位区间、相对高估。综合看，市场悲观预期并未明显体现。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区 3 月 Sentix 投资者信心指数为-17.1，预期为-11.1，前值为 5.2；2.福建省就进一步支持 5G 网络建设和产业发展出台十八条措施。</p> <p>目前悲观情绪占据主导地位，令全球大类风险资产持续承压，其 A 股短期扰动仍难消除。但从国内疫情进展、积极政策导向看，预计其表现仍将相对强于外盘，其修复超跌状态的节奏和力度亦较强，故前多可下破关键位离场，但新空入场盈亏比不佳。</p> <p>操作具体建议：减持 IF2003 合约，策略类型为单边做多，减仓比例 10%，离场参考区间为：3900-3920。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454
国债	<p>避险需求持续发酵，期债涨势延续</p> <p>上一交易日债市在外盘的带动下延续强势，主力合约 TS2006、TF2006 和 T2006 分别上涨 0.06%、0.25%，和 0.4%。海外市场受到疫情及原油价格超预期下跌的影响，风险资产全线走弱，美债收益率不断创新低，避险需求维持高位。国内方面，市场宏观预期在国际市场的拖累下，整体疲弱，且在全球货币宽松政策均出现加码的情况下，国内对货币政策加码预期维持在高位。央行虽然目前已经连续 15 天暂停逆回购操作，但流动性供给已经充裕，且目前市场仍存较大降息预期。昨日盘中资金面一度收紧，但尾盘再度转松。目前全球市场避险需求不断抬升，风险资产持续走弱，经济下行压力持续增加，叠加国内货币政策宽松有望加码，债市仍有进一步上行动力，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>	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
有色金属 (铜)	<p>避险情绪升温，沪铜新单观望</p> <p>海外金融市场剧烈波动，美国三大股指下跌，其中标普触发熔断机制，可见疫情对市场预期造成较大冲击，避险情绪继续升温致风险资产价格下行。虽国内加码逆周期</p>	投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721	联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207



	<p>调节对冲疫情影响，但项目的实际落地及开工与政策存在时间上的错位，在海外疫情蔓延引发的恐慌中，需求复苏的信心略显“心有余而力不足”，预计短期内铜价回升受打压，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>投资咨询： Z0001454</p>	
有色金属(铝)	<p>下游复工缓慢，新单暂时观望</p> <p>国外美股暴跌，自97年以来首次触动熔断机制，预计会对有色金属价格产生扰动。国外疫情持续恶化，给予外围市场较多不确定性，对铝材出口形成不利。国内1-2月铝材出口仅66万吨左右，显著低于往年。电解铝累库周期延长，社会库存继续大幅上升，截至目前已升至148.8万吨，后续库存累积空间依然很大。近期宏观氛围频频扰动，市场悲观情绪急剧升温，建议新单暂时观望。</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>宏观扰动频繁，新单暂时观望</p> <p>近日美股和原油价格大幅下挫，对全球大类资产包括锌价形成扰动。海外疫情持续恶化，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，锌价仍然有下挫空间。下游复工缓慢，库存持续上升。在海外疫情蔓延引发的恐慌下，有色金属整体走势偏弱，单边策略建议暂时观望。</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&不锈钢)	<p>需求弱势难改，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，另外不锈钢厂为出货不断下调报价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>海外疫情扩散风险加剧，金融市场发生剧烈波动拖累商品资产。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。</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>
钢矿	<p>系统性风险加剧，钢矿多单短期回避</p> <p>1、螺纹：昨日美股出现历史第二次熔断，全球股市大幅下挫，国际原油大幅下挫32美金，系统性风险陡增，利空全部大类风险资产，并且若海外疫情蔓延，各国开始采取国内隔离式防疫措施，全球经济增速下行压力或加剧，未来也将通过出口需求下降反馈给国内经济。受次影响，国内市场情绪及预期也将受到冲击。再加上国内需求仍处于恢复阶段，市场去库及资金回笼压力依然存在。后期需关注刺激政策加码空间及国内需求恢复情况。综合看，避险情绪升温，短期螺纹走弱概率较高，不过受国内</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>宏观政策托底及下游逐步复工影响，3月螺纹区间震荡为主，5月合约大概率将在【3200-3500】之间运行，10月合约相对5月或仍偏强。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：昨日全球股市大幅下挫，美股熔断，原油价格大幅下挫，加之海外疫情扩散致全球经济增速下行压力增加，对大类风险资产均形成较强的利空影响。国内需求仍处于爬坡阶段，高库存短期难以消化，贸易商去库存及资金压力仍不容忽视。后续关注财政刺激政策对制造业的提振空间，以及需求恢复情况。综合看，避险情绪推动下，热轧价格大幅低开的概率较高，不过考虑到国内政策刺激预期，仍不宜过分看空。策略上，新单暂时观望。</p> <p>3、铁矿石：昨日全球股市大幅下挫，美股熔断，原油暴跌，系统性风险加剧，市场避险情绪升温，利空所有大类风险资产。且数据显示本周26港到港量环比增308.2万吨，前期澳洲飓风对发运的影响已基本消化，叠加海外需求预期下降导致外矿流向国内的比例或增加，预计外矿供应预计将逐步回升。并且国际油价暴跌，人民币存继续贬值空间，亦对铁矿价格形成利空影响。后期需关注国内政策刺激加码的情况，以及终端需求恢复的速度。综合看，今日铁矿或再度低开，但受益于国内财政刺激政策利好基建相关产业链，铁矿格仍有支撑，关注价格580-600之间的支撑位。操作上：单边：系统性风险陡增，避险情绪升温，铁矿I2009多单暂时回避，仓位2%，入场620，目标640-645，止损610；组合：铁矿成本支撑下移，买I2005-卖RB2010套利组合止盈离场，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>		
煤炭产业链	<p>焦炭第三轮提降迅速开启，蒙煤通关将提前恢复</p> <p>1.动力煤：产地方面，榆神地区及鄂尔多斯地区大部分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，坑口煤价走势分化，陕北价格承压下行，关中及晋北煤价则小幅探涨；进口方面，国内海关对进口资源多实施管控，煤炭报关仍有一定限制，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，沿海地区需求持续好转，6大集团电煤日耗稳步提升，可用天数不断下滑，随着国内终端需求启</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>动的预期增强，煤炭补库支撑也将逐步走强。综合来看，买 ZC005 可继续持有。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：疫情方面，国内疫情影响已边际走弱，但伊朗、日韩及欧盟多国确诊人数不断飙升，海外疫情发展不容乐观，全球主要市场指数均大幅下挫，美股下跌超 7%触发历史上第二次熔断。供给方面，焦化厂生产积极性不减，焦炉开工维持中高水平，焦炭供应维持偏宽松格局。需求方面，钢厂钢材库存矛盾仍在加剧，高炉开工持续受限，焦炭日耗短期内维持弱势，但终端需求陆续复工复产，市场预期稍有抬升。现货方面，晋南地区钢厂率先开启焦炭第三轮 50 元/吨提降，河北、山东地区钢厂也跟进本轮降价，第三轮提降范围迅速扩大，现货市场继续承压，本轮降价预计于周内全面落地。综合来看，焦化利润持续萎缩，焦炉继续提产空间有限，而终端需求复工预期抬升，焦炭走势或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山西生产煤矿复产产能 9.27 亿吨，复产率 93.0%，内蒙古生产煤矿复产产能 7.36 亿吨，复产率 70.8%，焦煤产量逐步增长，产地煤供应预计短期内恢复至正常水平；进口煤方面，蒙古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本周重新开通，甘其毛都口岸周边洗煤厂也逐步复产。需求方面，焦炉开工维持中高水平，焦化利润有所下滑，继续提产空间有限，且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，焦煤供应回暖需求放缓，焦煤价格或难维持高位。</p> <p>操作建议上，焦炭第三轮提降或将快速落地，焦炉开工继续提产空间有限，终端需求复工预期则稍有抬升，卖 J2005 止盈离场，而焦煤供应逐步恢复，蒙煤通关也预计开放，卖 JM2005 可择机入场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>原油</p>	<p>宏观形式恶化，原油持空头思路</p> <p>宏观方面，昨日全球主要股票市场指数均出现不同程度下跌，其中标普 500 指数暴跌超过 7.5%，跌至 9 个月低位，并触发美股史上第二次熔断，创 1915 年以来最大跌幅；目前面对疫情在全球范围内的快速传播，投资者悲观情绪进一步加重。</p> <p>行业方面，沙特阿拉伯大幅度下调 4 月份官方销售价，向全球供应的沙特阿拉伯各类原油都低于基准原油价格，并宣称 4 月份增加其原油产量；预计波斯湾其他产</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 021-80220137 从业资格： F3062781</p>

	<p>油国将在未来几天尾随沙特阿拉伯下调出口原油官方销售价。经此表明 OPEC+ 为期 39 个月的联合减产将于 3 月底按期结束而不再延期，供应端压力骤增。此外需求方面受疫情传播影响，国际能源署对 2020 年全球原油日均需求预测下调了 110 万桶，为 2009 年以来全球原油日需求首次低于上年同期水平。</p> <p>技术上来看原油市场已进入熊市，不能排除短期仍存在进一步下行的风险，叠加业内各大机构下调油价预测，未来几周外盘油价可能跌至 20-30 美元；激进者建议 SC2005 新空入场。</p> <p>单边策略建议：卖 SC2005；入场价：324；动态：新增。</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>MA05 关键支撑 1900，下方最低 1800</p> <p>周一甲醇现货价格仅华东和华南港口下跌 180 元/吨至 1800 元/吨以下，其他地区观望不报价。原油低于 40 美金后，国内成品油价格将不再下调，地炼厂利润将显著增加，提振 MTBE 需求（占比 6%）。目前丙烯单体价格并未跟跌，如果甲醇维持低位，会刺激 MTO 需求。华北煤制的最高成本接近 1800 元/吨，华东港口理论完税价 1820 元/吨，西北最低成本不到 1200 元/吨，我们认为 05 合约跌破 1900 后将会受到明显阻力，下方 1800 有较强支撑。另外建议关注 PP-3MA 的动态变化，按照以往经验，甲醇的日内波动率要大于 PP，未来两周内 PP-3MA 价差可能经历先缩小再扩大。</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>系统性风险陡增，但聚烯烃不会两连板</p> <p>本周一石化库存 128,5 (+9) 万吨，库存水平依然处于历史同期最高。原油重挫叠加疫情扩散，周一全球股市，期市大幅下跌，系统性风险已经出现。好的是各国正在积极应对，芝商所提高原油相关期货保证金，韩国加强股市卖空规定，美国今日发布重大经济措施。坏的是疫情有加速蔓延趋势，且俄罗斯表态可以长期接受 25-30 美元的油价。再来看看国内聚烯烃市场的反应，上游石化工厂报价稳定，中游贸易商下调 200 元/吨，但有价无市，基本都在观望，下游正在复工节骨眼上，刚需采购。本周走势大概率先探底再反弹，建议投资者关注好风险。</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>
聚酯	<p>原油巨幅下跌，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</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>



	<p>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, 昨日产销有所降温, 其中涤纶长丝产销 19.3%, 涤纶短纤产销 0%-20%, 聚酯切片产销 0%-60%; 后期聚酯下游预计仍会延续进一步显著恢复态势, 相应聚酯负荷较可能延续持续回升。成本端看, 多国疫情冲击下宏观经济难言起复, OPEC 减产协议失败沙特反而增产打起价格战, 恐慌情绪蔓延, 成本端压力显现。总体看目前 PTA 成本端原油价格影响可能继续下跌, 建议 TA005 前空持有。</p> <p>2.MEG: 供应端看, 新杭能源 30 万吨/年乙二醇装置 3 月 2 日临停检修, 上周末装置重启, 目前负荷提升中; 内蒙古荣信 40 万吨/年乙二醇装置 3 月 6 日中午短停检修, 预计检修时间 5 天左右; 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; 国内负荷降至低位水平, 合成气制 EG 群体负荷大幅下降, 总体为个别大装置短停使得新增负荷降低明显; 外围多套新装置释放增量, 外围总供应依然处于高位。需求端看, 昨日产销有所降温, 其中涤纶长丝产销 19.3%, 涤纶短纤产销 0%-20%, 聚酯切片产销 0%-60%; 采购释放力度显著提升, 聚酯库存或高位继续回落。成本端看, 多国疫情冲击下宏观经济难言起复, OPEC 减产协议失败沙特反而增产打起价格战, 恐慌情绪蔓延, 成本端压力显现。总体看乙二醇市场在成本端压制下本周仍偏弱, 但市场行情剧烈波动下风险明显加剧, 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: Z0014114</p>	
<p>纸浆</p>	<p>国内纸厂开机复工带动补库需求, 纸浆低价多单轻仓持有 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, 另外据卓创, 4 月份国内外均有浆厂进行检修, 供应端将出现阶段性收缩。3 月海外浆价已有涨价, 国内浆价回暖只是时间问题。周末海外疫情进一步恶化, 浆价面临回调风险, 但其下方空间相对有限, 建议前期多单可继续持有。 (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>
<p>白糖</p>	<p>供需缺口仍存, 白糖维持多头思路 3 月 9 日郑糖主连下跌 2.54% 收于 5574 元/吨。ICE 原糖 05 合约下跌 2.53% 收于 12.69 美分/磅, 因市场普遍担忧疫情将影响全球经济增长, 且原油暴跌亦鼓励巴西</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格: F3037345</p>	<p>联系人: 唐俊彦 021-80220127 从业资格: F3059145</p>



	<p>糖厂将更多甘蔗生产糖，利空原糖价格。巴西雷亚尔汇率创历史新低，因此以雷亚尔计价原糖价格相对美元计价的价格更高，促使巴西糖厂加快套保进度，据悉目前巴西对2021榨季套保量已达70%以上。国内逐步进入收榨高峰，糖厂挺价意愿强，近日现货价格稳定。广西累计59家糖厂收榨，剩余23家，预计本周有9-12家糖厂收榨。综合来看，我们认为国内现货价格短期受外盘影响较小，盘面急跌后可能迎来修复。疫情和原油的影响主要体现在全球宏观面和食糖需求，以及巴西后续的制糖比，但19/20榨季全球800万吨的缺口依然无法弥补，整体去库存格局不改，白糖基本面仍旧偏好，操作上建议05合约前多持有，09合约多单分部建仓入场，区间5575-5580，仓位5%。</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： Z0013114</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**温州分公司**



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	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: 022-65631658	联系电话: 0577-88980675