



操盘建议

金融期货方面：股指持续受外盘负面扰动有回调压力，但从政策面和技术面看，其无转空头市信号。

商品期货方面：基建刺激预期明确，黑色金属受益最直接。

操作上：

- 1.股指潜在提振因素依旧较多、但需控制短期回撤，IF2003 前多下破 3940 离场；
- 2.终端需求加速恢复，螺纹 RB2010 新多可在 3400-3450 区间入场。

操作策略跟踪

兴业期货3月12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
2020/3/12	金融衍生品	国债	买T2006	5%	4星	2020/2/28	100.625	0.90%	2.25%	偏多	偏多	中性	持有
		股指	买IF2003	10%	4星	2020/3/3	4122.7	-2.94%	-1.47%	偏多	偏多	偏多	下破位减仓
	工业品	黑色金属	买RB2010	2%	4星	2020/3/12	3400-3450	/	/	中性偏多	偏多	中性	调入
			买ZC005	5%	3星	2020/3/6	541.8	-0.26%	-0.13%	中性偏多	中性偏多	偏多	持有
		能源化工	卖TA005	5%	4星	2020/1/9	5008	12.94%	6.47%	偏空	偏空	中性	持有
	农产品	白糖	买SP2005	3%	3星	2020/3/6	4530	0.18%	0.05%	中性	偏多	偏多	持有
			买SR2005	5%	4星	2020/2/5	5680	-1.62%	-0.81%	偏多	偏多	偏多	持有
		豆粕	买SR2009	10%	3星	2020/3/5	5631	-0.71%	-0.71%	偏多	偏多	偏多	持有
			买M2005	5%	4星	2020/2/14	2683	-0.48%	-0.24%	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	9.15%	4.58%	偏多	偏多	偏多	持有
	总计			55%		总收益率			95.90%	夏首版			/
2020/3/12	调入策略	买RB2010				调出策略	/						
<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，股指杠杆为5倍。</small>													
<small>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！！</small>													

兴业期货投资咨询部

021-80220262

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>外盘扰动持续存在，前多下破关键位离场</p> <p>周三（3月11日），A股震荡下跌。截至收盘，上证指数跌0.94%报2968.52点，深成指跌1.78%报11200.05点，创业板指跌2.2%报2101.46点。两市成交额逼近万亿，北向资金净流出约为75亿。</p> <p>盘面上，权重股整体表现疲软，5G和半导体等科技题材股冲高回落，而新能源汽车、海南板块及航运股则逆市上扬。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差倒挂幅度走阔，而沪深300股指期货主要看涨合约隐含波动率继续走高，市场乐观预期有所弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.据国务院常务会议，要抓紧出台普惠金融定向降准措施、并额外加大对股份制银行的降准力度；2.受季节及疫情扰动，国内2月新增社会融资规模为8554亿，前值为5.07万亿；新增人民币贷款为9057亿，前值为3.34万亿；3.农业农村部、财政部启动农业优势特色产业集群建设，首批支持约50个，中央财政将进行适当补助。</p> <p>近期全球市场整体避险情绪较重、主要大类风险资产易跌难涨，短期内对A股有持续负面扰动。但国内疫情防控进展良好、政策面增量驱动较多，预计其仍将维持相对偏强格局。而从技术面看，其关键位支撑依旧有效，故前多延续下破位离场策略、而新空则仍宜观望。</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：3920-3940。 (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>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。 (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	<p>避险情绪升温，沪铜新单观望</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：樊丙婷</p>



金属 (铜)	<p>近期全球资产表现在疫情冲击经济增速与政策提振信心的拉锯中反反复复，我们亦看好中国未来的基建投资等宽松政策对国内经济提振，但至少在三月份以内国内逆周期调节由政策向实体的传导存在一定时滞，即项目的实际落地及开工与政策存在时间上的错位，因此在海外疫情仍未有改善的局势下，需求复苏的信心略显“心有余而力不足”。预计在实质利好出现前，铜价维持低位震荡，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>李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>021-80220261 从业资格： F3046207</p>
有色 金属 (铝)	<p>库存继续上升，新单暂时观望</p> <p>国外疫情继续恶化，海外整体确诊人数已远超国内，给予外围市场较多不确定性，风险资产整体走势偏弱。国内防疫攻坚战取得初步成效，湖北地区已有企业陆续准备复工，预计乐观情况下电解铝下游企业在四月初能得到全面复工。随着下游复工的进行，政策刺激预计会相继落地，国常会释放降准信号，降准或箭在弦上。社会库存继续大幅攀升，截至目前已升至155.9万吨，后续库存累积空间依然很大。近期宏观氛围频频扰动，铝价波动加大，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>国常会释放降准信号，降准或箭在弦上。国内防疫攻坚战取得初步成效，湖北地区已有企业陆续准备复工，预计乐观情况下国内精炼锌下游企业在四月初能得到全面复工。财政政策陆续发力，基建以及汽车刺激政策的落地或带来精炼锌消费的提高。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。在累库的现实以及政策刺激的预期下，锌价上下波动加大，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>国内疫情基本得到控制，下游正逐步进入全面复工，但考虑到不锈钢厂因库存较高，不断下调报价期货盘价及现货指导价以走量出货，可见其对后市相对悲观，建议稳健者暂新单观望。</p> <p>近期镍价在疫情冲击经济增速与政策提振信心的拉锯中反反复复，我们认为海外疫情仍有恶化的风险，且不锈钢厂因库存积压严重已有减产，以及镍铁价格依旧低迷，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>需求加速恢复，钢矿维持偏多思路</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：魏莹</p>

<p>1、螺纹：宏观，国外疫情仍快速扩散，外盘大类风险资产再度受重挫，或短期冲击国内风险资产表现。但随着国内防疫形势继续好转，各地政府积极推动复工复产，国常会释放计划定向降准的信号，逆周期调节政策有望加码。中观，ZG 数据显示，本周螺纹高炉产量增 3.18 万吨 (+0.94%)，电炉产量增 0.86 万吨 (+13.56%)，高炉厂库降 68.04 万吨 (-8.63%)，电炉厂库降 3.29 万吨 (-9.83%)，社库增 22.83 万吨 (+2.11%)，样本总库存由增转降，再加上，MS 调研现货成交首次突破至 20 万吨/日，基本印证了本周下游需求加速恢复的情况。不过当前高库存+低基差，依然是短期压制螺纹 5 月合约的重要因素，维持前期螺纹 5 月在【3200-3500】区间震荡的判断，而受国内宏观预期向好支撑，螺纹 10 月合约仍具备中长期持多的价值，可尝试于 3400-3450 之间逢低布局多单。今日关注 MS 库存数据，估算，以及海外疫情发展情况。策略上，单边：多单可适当逢高减持，新单暂时观望，继续把握回调后做多的机会；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：海外疫情严重引发悲观预期，外盘大类风险资产大幅下挫或短期冲击国内大宗商品市场。不过国内防疫形势逐步好转，国常会释放定向降准积极信号，电厂日耗及铁路客运量均反映终端需求继续恢复，对热轧价格形成支撑。本周 ZG 数据显示，热轧产量降 2.8 万吨 (-0.71%)，社库降 7.7 万吨 (-2.32%)，样本库存转降，关注今日 MS 库存数据以印证库存变化情况。目前市场对刺激政策仍抱有较强预期，低价资源成交表现较好，但高价资源成交依然不畅，短期高库存+低基差仍是重要压制价格的因素。综合看，短期热轧 5 月合约或仍在【3300-3500】区间运行，向上突破或需等待新增因素。策略上，新单暂时观望，等待回调后的介入多单机会。</p> <p>3、铁矿石：黑色系中，铁矿基本面最好。国常会释放定向降准利好信号，逆周期调节政策仍有加码预期，钢材终端需求加速恢复，未来高炉生产有望回升，若钢厂高炉逐步恢复正常生产，或导致钢厂进口矿补库需求释放，对铁矿价格形成支撑。不过，海外疫情扩散，昨日外盘大类风险资产大幅下挫，或扰动铁矿期价短期走势。另外，随着澳洲发运已基本恢复，以及后期外矿流向流向国内的比例存在增加的可能，铁矿远月上涨或受一定压制。综合看，近期铁矿主力合约期价或继续运行于【600，670】之间，5-9 价差存在扩大的可能。操作上：单边：铁矿 05</p>	<p>魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>
---	---	---



	<p>合约新单可继续把握回调做多的机会。 (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>原料库存压力持续积累, 但下游需求回暖预期增强</p> <p>1.动力煤: 产地方面, 多省发布 2020 年煤矿安全生产工作要点, 主产地陕西将对全省煤矿安监系统升级改造工作进行抽查, 湖南及云南等南方省份则将继续中小煤矿落后产能的淘汰工作, 目前榆神及鄂尔多斯地区多数在产煤矿恢复正常生产, 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, 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, 多数终端仍以长协煤接货为主, 但沿海地区需求有持续好转的迹象, 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, WHO 宣布新冠病毒疫情已构成全球大流行, 世界范围内累计确诊病例超过 12 万人, 意大利封锁力度加码, 美国多个州也进入紧急状态, 全球疫情发展不容乐观; 而国内疫情影响已逐步走弱, 各地终端企业复工或将加速。供给方面, 近期焦企生产情况变化不大, 焦炉开工保持中高水平, 焦炭供应短期内维持偏宽松格局。需求方面, 钢厂钢材积压现象并未得到明显缓解, 多控制原料到货, 目前高炉开工仍然受限, 焦炭日耗维持弱勢, 但下游需求加速回暖预期增强, 焦炭需求或将改善。库存方面, 焦化厂为防止厂内库存进一步增加, 降价发货积极, 但下游采购意愿仍然不强, 焦炭库存多向港口转移。现货方面, 焦炭第三轮提降基本落地, 累计降幅达 150 元/吨, 全国焦企利润在 60 元/吨左右, 现货市场持续承压。综合来看, 焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤: 产地煤方面, 煤矿复产工作已接近尾声, 山西多地矿井开工率超过九成, 除个别小矿因员工返岗等问题复工较慢之外, 多数矿井产量已恢复正常; 进口煤方面, 蒙古因首例确诊新冠肺炎病例而暂停乌兰巴托的市内交通及进出通道, 原定于 3 月 15 日恢复的中蒙口岸货运通道也将大概率再次延期, 而澳大利亚近期接连大雨, 影响部分出口港口船舶停靠, 对近期澳煤发运已造成一定影响。需求方面, 焦炉开工维持中高水平, 但焦企继续提产意愿受限, 对原料采购有所放缓, 焦煤需求或难以继续增长。综</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>合来看，海外焦煤供应持续受阻，但产地煤矿复产已基本完成，焦煤价格或难维持高位。</p> <p>操作建议上，焦炭供需宽松格局延续，而下游需求回暖预期增强，现货市场历经三轮提降后短期持稳，而上游成本支撑或将走弱，考虑近期市场波动明显增大，双焦新单暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>基本面弱势，原油宜持偏空思路</p> <p>供应方面，波斯湾重要石油出口国沙特阿拉伯和阿联酋准备大幅度增产，昨日沙特能源部通知沙特阿美石油公司将产能从每日 1200 万桶增加至每日 1300 万桶；阿布扎比国有石油公司昨日宣称于 4 月份将原油日产量增加到 400 万桶以上；如果波斯湾国家在取消减产协议后按照最大化产能生产，全球石油日均供应量将瞬间增加 300 多万桶，占全球日均产量的 3%以上，供应端压力急剧增长。</p> <p>库存方面，EIA 数据显示，截止 2020 年 3 月 6 日当周，美国原油库存量 4.52 亿桶，比前一周增长 766 万桶，库欣地区原油库存，增加 70.4 万桶，目前美国原油库存连续七周增长。</p> <p>需求方面，周三 OPEC 发布的《石油市场月度报告》显示，OPEC 预计 2020 年全球石油日需求增长仅仅为 6 万桶，调了 92 万桶；预计非 OPEC2020 年石油日均供应增长 179 万桶，下调 49 万桶。此外 EIA《短缺能源展望》预计 2020 年第一季度全球石油和液态燃料日均消耗 9910 万桶，比去年同期日均减少 90 万桶，需求仍然短缺。</p> <p>总体看原油基本面形式恶化，整体原油宜持偏空思路。</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 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>上下游库存去化两难，甲醇延续弱势</p> <p>根据隆众石化统计，本周港口库存较上周增加 0.92 万吨，江苏增加，浙江减少，华南增加，整体变化幅度很小。全国样本生产企业甲醇库存再度回升，订单量大幅减少，价格重挫后下游观望是主要原因。华东地区库存已经连续四周提升，压力逐渐积累。周三各地现货价格下跌，除河北下跌 100 元/吨外，其他地区跌幅不超过 50 元/吨。下游需求不足是现阶段甲醇弱势的主要原因，尽管本周原料甲醇下跌后下游生产利润显著增加，但是醋酸、甲醛等企业本身出货困难，价格下跌无法刺激补库。今明两日甲醇价格预计延续窄幅震荡，1900 以下多单建议 1950 以上再离场。</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>



	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
聚烯烃	<p>系统性风险暂缓和, 聚烯烃跳空缺口短期补齐</p> <p>本周二石化库存 127 (-1) 万吨, 库存水平依然处于历史同期最高。现货价格上涨 50-100 元/吨, 外盘报价增多, 且价格坚挺, 未受油价下行影响。OPEC 和 EIA 双双下调 2020 年原油需求预期, 同时沙特阿拉伯 4 月份计划大幅度增产, 原油再度下跌。不过 CME 提高了原油期货的保证金, 美国和欧洲宣布推出更多经济刺激措施, 原油跌幅受到限制。随着国内疫情稳定, 聚烯烃下游日用品、包装膜和农膜需求逐步提升, 现货价格下跌空间相对有限, 不过仍需关注国外疫情的蔓延带来的系统性风险。</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</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格: F3027216</p> <p>投资咨询: Z0014114</p>	<p>联系人: 杨帆</p> <p>0755- 33321431</p> <p>从业资格: F3027216</p> <p>投资咨询: Z0014114</p>
聚酯	<p>成本支撑不足, TA 前空持有</p> <p>1.PTA: 供应端看, 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; 目前供应端利润恢复下工厂检修意愿减弱。需求端看, 聚酯市场成交气氛回暖, 局部产销良好, 其中涤纶长丝产销 120%, 涤纶短纤产销 15%-80%, 聚酯切片产销 0%-50%; 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, OPEC 产油国产量预计急剧上升, 多机构对需求预测下调, 原油基本面压力攀升。总体看目前 PTA 累库逐步收窄, 但库存高位下随原油反弹空间或受限, 建议 PTA 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; 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, 聚酯市场成交气氛回暖, 局部产销良好, 其中涤纶长丝产销 120%, 涤纶短纤产销 15%-80%, 聚酯切片产销 0%-50%; 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, OPEC 产油国产量预计急剧上升, 多机构对需求预测下调, 原油基本面压力攀升。总体看乙二醇市场本周仍偏弱势, 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。</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</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格: F3027216</p> <p>投资咨询: Z0014114</p>	<p>联系人: 葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格: F3062781</p>
纸浆	国内纸厂开机复工带动补库需求, 纸浆低价多单轻仓持有	投资咨询部	联系人: 樊丙婷



	<p>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月海外浆价已有上涨，国内浆价回暖只是时间问题。且近期海外疫情恶化致风险资产全线下跌，而纸浆价格却表现抗跌性。因此我们认为纸浆上涨概率更大，建议前期多单可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>021-80220261 从业资格： F3046207</p>
白糖	<p>国内供应趋紧，白糖维持多头思路</p> <p>3月11日郑糖主连下跌0.05%收于5632元/吨。ICE原糖05合约下跌2.86%收于12.23美分/磅，近日连续下跌因受累于市场担忧疫情将影响全球经济增长，更直接的是能源市场下跌亦鼓励巴西糖厂提高制糖比，利空原糖价格。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。广西又增加1家糖厂收榨，剩余18家。据沐甜消息，近期云南、两广等地玉米田累计见草地贪夜蛾幼虫76万亩，比2周前增加11.2万亩，对甘蔗生长存在潜在威胁。综合来看，我们认为国内现货价格短期受外盘影响较小，市场信心较足。疫情和原油抑制外盘走势，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及09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>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>

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