



操盘建议：

金融期货方面：国内宏观基本面延续改善态势、技术面多头特征亦在强化，股指仍有续涨空间，而从具体映射结构看、中证 500 指数弹性最大，IC 多单继续持有。

商品期货方面：供需结构向好，棕榈及有色金属持多头思路。

操作上：

1. 港口库存大降，多头集中增仓，棕榈油 P2009 前多持有；
2. 美联储加大政策刺激力度，沪铜 CU2008 前多持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>积极推涨因素较多，仍有上行空间</p> <p>周二（6月9日），A股震荡攀升。截至收盘，上证指数涨 0.62% 报 2956.11 点，深证成指涨 0.61% 报 11284.24 点，创业板指涨 1.3% 报 2181.59 点。两市成交额超 6200 亿元、北向资金净买入 46 亿元。</p> <p>盘面上，大消费和医疗等板块涨幅较大，而农业、军工和黄金等板块走势低迷。此外，今日头条和网红经济等概念股有抢眼表现。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差倒挂程度较前日持平，而沪深 300 股指期货期权主要看跌合约隐含波动率整体水平继续走低。总体看，市场情绪未明显弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1. 据国务院常务会议，确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制；2. 欧元区第 1 季度 GDP 终值同比-3.1%，预期-3.2%；3. 国内 5 月挖掘机销售依然保持较好势头，同比+68%。</p> <p>从近期相关前瞻景气指标看，国内宏观基本面延续改善态势。再从技术面看，股指整体重心逐渐抬升、且量能亦稳步放大，多头形态仍在强化。而从政策面看，增量热点则持续出台，利于提振市场人气。总体看，股指涨势未变，而从具体映射结构看、中证 500 指数潜在空间依旧最大。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2006 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>	<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>

有色金属 (铜)	<p>美国加码政策刺激，沪铜前多持有</p> <p>铜基本面无突出矛盾，近期铜价更多是宏观层面影响。继上周欧央行加大政策扶持力度，本周美联储宣布扩大对中小企业的贷计划，提振需求复苏信心，且市场预期本周进行的美国利率决议表态更为鸽派，铜价再上台阶。但仍需警惕美国内部抗议活动继续以及中美贸易关系的不确定，建议前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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>
有色金属 (铝)	<p>库存下降趋势不改，沪铝多单继续持有</p> <p>5月份美国新增250万非农就业人口，大幅好于预期，引发市场对美国经济反弹的预期。美股原油等风险资产悉数上涨，纳斯达克指数更始创历史新高。国内社会库存继续呈下降趋势，周一公布的数据显示社会库存已经降至80.1万吨，较前值下降4.6万吨。目前来看下游接货热情较高，近月合约被挤仓的概率仍在，并且资金做多热情上升，建议对前期沪铝多单继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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>市场博弈加大，锌价震荡运行</p> <p>5月SMM中国精炼锌产量47.41万吨，同比减少1.26%，基本符合预期。锌矿的冶炼加工费相较之前出现下降，国产矿和进口矿的冶炼加工费分别维持在5100元/吨和150美元/吨，冶炼厂利润得到压缩。冶炼厂选择检修增多，预计会对后续精炼锌供给造成一定冲击。5月份美国新增250万非农就业人口，大幅好于预期，引发市场对美国经济反弹的预期。不过中美贸易关系再起波澜，不利于锌产品的出口，下游补库需求减弱，库存后续下降幅度预计有限。总体来看，市场博弈加大，锌价预计在16000-17000元/吨之间震荡运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<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>基本面不佳，新单观望为宜</p> <p>不锈钢：短期内，因原料价格坚挺压缩钢厂利润以及库存仍处于去化，钢厂存在挺价意愿。但不锈钢厂产量逐步增加，且据SMM了解将有部分印尼货源流入，而国内疫后经济重启形成的消费阶段旺季几近尾声，其供需将边际转宽松对钢价形成压制。我们认为钢价将维持弱势姿态，建议激进者可继续持有空单。</p> <p>镍：自4月份疫情阻碍了菲律宾镍矿出货致国内镍矿库存加快下滑，低位镍矿库存对镍价形成支撑，但需警惕供应端边际变化对镍价施压，一方面菲，律宾镍矿生产及运输管制有所放松，将对国内镍矿供应形成补充；另一方面，4月份自印尼进口镍铁量大幅增加，印尼镍铁回流忧虑升温。此外，不锈钢厂对镍铁高报价接受度下滑。因此我们预计镍价缺乏持续上涨的动能，其追涨盈亏比不</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>

	佳，建议新单观望为宜。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
钢矿	<p>需求韧性待验证，螺纹价格高位震荡</p> <p>1、螺纹：市场普遍担忧 6 月螺纹供需矛盾将逐步积累：一方面，螺纹产量已比偏高，利润引导下减产动力不足，另一方面，淡季因素对建筑用钢需求的影响有所显现，现货成交及表需有走弱迹象。若供应维持高位而需求淡季下滑，或将拖慢螺纹去库速度，本周大汉数据显示中西南库存去化速度有所放缓。不过，我们认为在基建投资向好，房地产投资稳中回升，以及工地赶工等因素的影响下，6 月螺纹需求大概率仍高于去年同期。同时，炼钢利润偏低，螺纹产量续增空间受限。若需求走弱幅度有限，则淡季市场仍可以消化当前产量以及既有库存。因此，市场需要 1-2 周的时间，来验证淡季需求走弱的幅度，若需求表现出较强韧性，则预期或将再次转强，反之则导致螺纹价格回调压力增加。综合看，近期在需求边际走弱的影响下，螺纹走势或偏弱震荡，谨慎者仍等待市场验证需求的韧性。策略上，单边：螺纹 10 月合约新单暂时观望；组合：螺纹 10-1 正套继续耐心持有。</p> <p>2、热卷：热卷下游需求环比逐渐复苏，5 月乘用车零售同比增长 1.8%，为 2018 年 6 月以来首次恢复正增长。而板材利润不及螺纹，使得热卷产量仍处于同期低位。低产量+需求逐步回暖，带动热卷整体去库较为顺畅。同时，主要原料价格偏强抬升炼钢成本，也对热卷期价亦形成较强支撑。不过，随着国内热卷价格反弹，国内市场估值偏高带来的进口资源流入风险有所增加，6-7 月热卷及钢坯进口资源到货增多，将对国内价格形成压制。综合看，短期热卷价格高位震荡。策略上，单边：热卷 HC2010 前多逢高减仓离场。后期继续关注国内热卷去库、海外钢材进口等情况。</p> <p>3、铁矿石：疫情对淡水河谷生产的扰动加剧，淡水河谷完成全年 3.1-3.3 亿吨指导目标的难度增加。而国内进口矿需求较强，铁矿疏港量大概率将维持 300 万吨以上的水平。加之港口库存创 2017 年以来的新低，对铁矿 09 合约价格形成较强支撑。不过，昨日 MS 数据，本期澳矿发运创历史新高，6 月澳矿财年冲量情况较突出，一定程度上将弥补淡水河谷发运的缺口。同时，需求淡季对钢材价格的负面影响有所显现，在炼钢利润偏低的情况下，国内钢厂对进口矿高价格的接受度降低，国产矿等对进口矿替代性增强。并且，铁矿价格大幅上涨也引发了国内监管机构的重视，资金有逢高止盈的迹象。综合看，短期铁矿</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>价格高位震荡，单边波动或加剧。操作上：单边：激进者铁矿 09 合约前多轻仓持有，若下破 760 附近的支撑，则止损离场；组合：铁矿供应偏紧，国内高炉生产较积极，可继续持有多铁矿 09 空螺纹 10 套利组合。</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>焦煤煤矿库存去库缓慢，焦炭四轮提涨全面落地</p> <p>1.动力煤：供应方面，昨日消息，山西省计划今年底前退出全部 60 万吨以下产能的煤矿，涉及产能 2925 万吨，其中焦煤 1305 万吨、动力煤 675 万吨，无烟喷吹煤 925 万吨。不过山西退出产能时间点或在下半年，外煤进口利润依然较好，加之迎峰度夏用煤高峰即将来临，能源保供政策或导致进口煤收紧政策放松，煤炭供应难以进一步边际收紧。需求方面，国内夏季用煤高峰临近，叠加下游补库，动力煤需求仍有释放空间，不过近期南方地区将陆续进入梅雨季节，水电逐步发力，对火电的替代性将随之增强。库存方面，终端及港口库存快速下滑致港口价格连续上涨，利润驱动下，港口发运逐步增加，库存下滑幅度预计将收窄。综合来看，供需两旺，郑煤走势或高位震荡。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，近日关于徐州焦化产能压减一事传闻四起，部分焦化厂收到相关任务要求于 6 月 15 日之后停止进煤，据汾渭调研数据显示，当地焦企仍在积极与政府协商并暂未定夺，徐州地区去产能或持续扰动市场，但山东控煤限产持续发酵，后续限产力度有望加强，华东地区焦炭供给缺口短期内难以回补。需求方面，唐山部分钢厂限产趋严，但多数钢厂高炉开工高位，实施力度不及文件要求，焦炭日耗尚有一定支撑，但考虑到后续用钢需求或步入淡季，而钢厂原料库存水平尚可，焦炭需求增长空间或将有限。现货方面，山西、山东地区焦化厂开启焦炭第五轮 50 元/吨提涨，焦企看涨情绪浓厚，现货市场情绪乐观。综合来看，焦炭走势或高位震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，《山西省安全生产专项整治三年行动计划》出台，要求 2020 年底前所有产能 60 万吨/年以下的煤矿全部退出，据 Mysteel 调研数据显示，文件涉及炼焦煤煤矿 1305 万吨，占山西焦煤产能比重不大，加之距文件所定期间尚早，产能退出影响短期内较为有限；进口煤方面，蒙煤通关继续恢复，而港口澳煤虽有传闻或将进口严控，但目前暂无具体政策出台，海外焦煤进口仍将持续影响国内市场，近期需密切关注各地港口通关水平。需求方面，下游焦炉开工率区域性分化显著，钢焦企业采</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>购积极性一般，焦煤刚需支撑不强。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议，徐州焦化产能压减传闻不断，山西煤矿产能退出影响有限，焦煤整体延续供应宽松格局，激进者做多焦化利润组合仍可继续持有；但考虑政策因素或兑现不足，加之利润刺激下焦炉开工率或将提升，而下游用钢需求增长空间有限，保守者做多焦化利润组合可止盈离场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>长期供需好转格局不变，原油持多头思路</p> <p>供应方面，利比亚计划恢复最大油田生产，未来或导致油市增加额外 100 万桶/日的原油供应，可能会削弱 OPEC+平衡油市的努力。但随后利比亚宣布 Sharara 油田原油装载面临不可抗力，有消息称武装分子进入该油田，或难以继续影响原油市场。</p> <p>库存方面，API 公布数据显示，上周美国原油库存意外增加，汽油库存降幅超预期，表明复工复产后原油市场需求正在好转。此外预计短期油价可能承受浮仓涌出的压力。</p> <p>总体而言国内原油市场正面临短期调整需求，但长期上行趋势未改，预计 3-4 季度供需格局仍将大幅改善，原油仍持多头思路。</p> <p>单边策略建议：买 SC2012；入场价：299.4；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>	<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>
甲醇	<p>开工率稳步回升，国内产量压力袭来</p> <p>周二各地现货价格涨跌分化，华东下跌 30 元/吨，西北上涨 35 元/吨。本周无新增检修装置，云南昆钢、四川江油万利和山西大土河计划重启，下周起超过 8 套装置计划重启。港口压力尚未缓解，国内产量又凶猛袭来，甲醇上涨之路极为坎坷。夜盘 09 合约多头集中减仓，近两周持仓量累计减少 20 万手，沉淀资金减少，成交量下滑，波动率降低，均线高度粘合都预示着甲醇筑底行情尚未结束。目前基差极低，谨防期货价格跳水。5 月以来的震荡行情令 9 月期权所有合约的隐含波动率降低至最低，权利金不断减少，下周起时间价值将开始加速衰减，持有买入头寸建议及时止损或展期至 1 月。</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>
聚烯烃	<p>原油煤炭表现强劲，聚烯烃涨势延续</p> <p>周二石化库存 80 (-4) 万吨。国内现货价格稳定，美金报价上涨 20 美元/吨。本周无新增检修装置，延安炼厂和大连有机（纤维）计划重启。PP 和 L 九月合约均反弹至所有均线以上，上涨趋势重新确认，7 月供应压力</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： F3027216</p>	<p>联系人：杨帆</p> <p>0755- 33321431</p> <p>从业资格： F3027216</p>

	<p>来临前，PP 仍具备冲击年内高点可能。热带风暴克里斯托瓦尔正在袭击墨西哥湾，石油生产商关闭了该地区近 35% 的石油生产，涉及原油日产量超过 63.5 万桶，同时利比亚最大油田 El Sharara 因动乱再度停止生产，国际油价延续上涨。山西将于 2020 年底前退出 60 万吨/年以下煤矿，数量近 900 座，产量占比 23%，年内煤价上涨将间接利好聚烯烃。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0014114	投资咨询： Z0014114
聚酯	<p>基本面变动较小，TA 新单观望</p> <p>PTA: 供应端看，本周汉邦装置普遍预期 220 万吨大线可以正常重启；四川能投重新提负至 9 成；上海金山石化 PTA 装置已于 5 月 18 日早间停车检修，计划检修 28 天，该装置年产能 40 万吨；其它装置在较好的加工费刺激下，后续继续推迟检修的概率较大。PTA6 月仍面临累库格局，但累库幅度不高。</p> <p>MEG: 供应端看，恒力（大连）石化乙二醇 2#90 万吨装置 5 月 14 日故障短停检修，目前已重启。负荷在 5 成；山西阳煤集团深州 22 万吨乙二醇装置 5 月 1 日停车检修，计划检修三个月左右。港口库存方面，华东主港地区 MEG 港口库存约 138.3 万吨，环比上期增加 0.2 万吨。</p> <p>需求端看，当前终端开工持稳，聚酯负荷企稳回升，终端需求仍未有明显起色，但聚酯低库存高开工，需求端表现中性。</p> <p>成本端看，周末 OPCE+会议传出利好，叠加美国 5 月非农数据超预期利好，受消息面提振，预计周初市场热情较高。PX 方面，部分日韩装置开始有减产意向，市场正在密切关注工厂实际降负动作，以缓解目前 PX 库存饱和的状态</p> <p>总体而言，PTA 基本面矛盾较小或跟随原油，后续关注原油及装置动态。乙二醇短期存在成本端利好，但港口库存压力仍然较大，预计乙二醇维持震荡格局。</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>
橡胶	<p>泰国原料价格大幅上涨，国内终端需求持续回暖</p> <p>宏观层面：海外疫情情况令人担忧，南美新增病例增速不减，新冠肺炎对全球经济的打击或将延长，但欧美主要国家均落实复工复产，美联储宣布扩大大众企业贷款计划，各国经济刺激力度不减，全球经济增速或将触底。</p> <p>供给方面：现货方面，国内山东全乳报价 10300 元/吨，持稳，保税区 STR20 报价 1255 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 31.65 泰铢/公斤，+0.65 泰铢/公斤，泰国胶水报价 45.50 泰铢/公斤，+0.50 泰铢/公斤。6 月中下旬南方降水情况增多，但产区全面开割仍受病虫</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>害影响制约，国内原料产量将明显低于往年同期；而泰国割胶面积也尚未大幅增长，原料价格持续上行，加之疫情对各国港口发运效率产生不利影响，海外橡胶进口水平维持低位，天胶整体供应增量有限。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 66.00%，-0.22%，半钢胎开工率 60.91%，-0.10%，轮胎开工小幅下滑，但汽车消费市场回暖态势不改，5 月乘用车销量同比增长 1.9%，为 11 个月以来首次上涨，加之 5 月挖机销量依然呈现井喷之势，同比增速接近七成，工程项目快速复苏助推工程胎及卡车胎需求高位，天然橡胶需求增长预期趋强。</p> <p>库存方面：上期所 RU 仓单 23.19 万吨，持稳，NR 仓单 6.23 万吨，-0.14 万吨。橡胶库存期货延续下降态势，青岛港橡胶贸易库存增速也有所减缓，橡胶整体库存压力或逐步缓和。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 7800 元/吨，持稳，顺丁报价 7400 元/吨，持稳。国际原油价格集体走高，合成橡胶成本支撑底部走强。</p> <p>核心观点：泰国原料价格大幅上涨，当地收胶情绪升温，但疫情影响下各国港口发运受阻，天胶进口水平或维持低位，加之国内产区尚未大范围开割，天胶供应增量较为有限；而下游汽车消费市场延续回暖态势，5 月挖机销量大幅上涨，连续 2 月同比增速超 50%，工程机械行业复苏加速，橡胶需求增长预期较强，买 RU2009 前多可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
纸浆	<p>浆价或处阶段低点，前多继续持有</p> <p>近期下游纸厂白卡/板开工负荷率回落，主因部分纸厂转产或锅炉检修。疫情对终端需求的冲击仍未消化，其恢复速度缓慢，纸厂出货不佳，且多以实单实谈，在其高库存压力下，结束检修的纸厂仍将以低车速进行生产，因此纸企对纸浆的消耗速度较低，浆价缺乏内生驱动力。然考虑持续下滑的浆价或已反应利空因素，建议激进者前多继续持有，并设置 4370 为止损价。产业策略上，因各品种现货较期货升水处历史较高水平，期货被低估，可介入买入保值头寸，仓位建议 30-60%。</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>
白糖	<p>供应减弱消费回暖，白糖预计短期走强</p> <p>6 月 9 日郑糖主连下跌于 5110 元/吨，ICE 原糖则小幅上涨收于 12.02 美分/磅。据外媒报道，巴西桑托斯港逾 80 艘船正在排队装载原糖等待出口，所有船只装运完毕或需一个月时间，巴西糖流通受阻短期对市场有一定提振。中长期从基本面上看，巴西仍将大量生产，印度计划复苏，原糖在 12 美分上方压力较大。国内方面，国产糖现货稳定</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：唐俊彦 021-80220127 从业资格： F3059145</p>

	<p>为主，加工糖稳中有跌。随着气温上升，受日常消费和端午节假日来临的需求提振，近 5 个交易日国产糖成交连续放量 12.77 万吨，环比上升 3 万吨左右，产业需求回升降低了加工糖让利意愿，加上巴西原糖外运推迟，国内市场支撑较强，预计短期现货偏强震荡运行，操作上建议逢低多单入场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
玉米	<p>下游采购依旧谨慎，玉米预计震荡为主</p> <p>6 月 9 日玉米主连小幅上涨收于 2076。国内玉米现货价格基本稳定，局部窄幅波动。临储拍卖带来的高溢价对国内玉米现货价格有一定支撑，但同时进口谷物到货以及新麦替代趋增，有一定抑制价格，饲企采购心态仍维持谨慎，成交一般。北方港口晨间集港量仍继续处于极低水平，连续两周处于 1 万吨以下，贸易商报价受到支撑，但随着报价小幅走高，市场购销恢复缓慢。临储粮到港成本折合新陈粮价差后仍有少量利润空间，但本周北港装船计划较少。受近期降雨天气影响，南方港口作业受阻，部分出现压港现象。目前临储粮不断释放，预计市场供应增加，操作上建议观望。</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：唐俊彦</p> <p>021-80220127</p> <p>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

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴
业银行大厦 11 层 1106 室
联系电话：021-80220166

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：0571-85828718

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

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层
2501 室
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

郑州市未来路 69 号未来大厦 15 层 1506
号房间
联系电话：0371-58555669

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：025-84766990



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：022-65839590

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

0577-88980635

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10
楼 C 区

联系电话：0411-82356156