



操盘建议：

金融期货方面：政策面持续有增量驱动、中观面盈利情况亦明显改善，股指仍处涨势。

商品期货方面：有色及黑色金属依旧领涨大宗工业品。

操作上：

1. 从估值、业绩和股价表现看，价值股配置价值仍将提升，沪深 300 期指多头移仓至 2009 合约继续持有；
2. 需求旺季将启动，沪铜 CU2009 前多持有；
3. 基本面偏强，但短期扰动明显增多，铁矿 1 月多单持有，新单观望。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>仍处涨势，继续持有 IF 多单</p> <p>周二(8月18日)，A股呈震荡偏强走势。截至收盘，上证指数涨 0.36% 报 3451.09 点，深证成指报 13768.17 点上涨 0.19%，科创 50 报 1512.51 点上涨 1.08%，创业板指报 2701.06 点上涨 0.17%。万得全 A 报 5371.51 点涨 0.34%。两市成交额为 1.07 万亿元。</p> <p>盘面上，贵金属、食品饮料、医药、周期行业等板块涨幅较大，而银行和保险股则有回落。此外，海南自贸港、人造肉等概念股表现抢眼，而光刻胶、稀土等概念股则下挫。</p> <p>因现货指数跌幅相对更小，当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差倒挂幅度继续走阔，而沪深 300 股指期权主要看涨合约隐含波动率水平未有明显回落。考虑市场整体情绪积极、叠加移仓换月因素，预计期指补涨修复基差的概率较大。</p> <p>当日主要消息如下：1.发改委发布《信贷支持县城城镇化补短板强弱项的通知》，具体包括支持新一代信息基础设施建设项目等；2.截至 8 月 17 日，A 股已有 732 家公司以相关方式披露 2020 年上半年业绩，盈利同比增长者占比为 55.74%，较第 1 季度明显改善。</p> <p>从宏观和行业政策面看，增量驱动因素持续出台。再从盈利端看，已公布第 2 季度企业利润较上季度亦边际改善。另从资金面和技术面指标看，市场整体情绪依旧乐观。综合看，股指仍处涨势。而考虑估值、业绩和股价表现看，价值股配置价值仍在提升，即仍宜持有沪深 300 期指多头。</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>

	<p>操作具体建议: 减持 IF2008 合约, 策略类型为单边做多, 减仓比例为 10%; 介入 IF2008 合约, 策略类型为单边做多, 建仓比例为 10%, 入场参考区间为: 4780-4800。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>		
国债	<p>市场情绪谨慎, 债市震荡运行</p> <p>上一交易日期债早盘震荡运行, 午后出现回落, 临近尾盘进一步走弱, 主力合约 TS2009、TF2009 和 T2009 分别下跌 0.00%、0.12% 和 0.20%。宏观方面, 上周公布的宏观数据喜忧参半, 昨日总理主持召开国务院常务会议, 再次提出要保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌、巩固经济恢复性增长基础、放水养鱼。流动性方面, 昨日央行继续在公开市场净投放, 但资金成本并未出现明显下行, 后续利率债发行压力仍对市场存压制。昨日或受到资金面宽松不及预期, 债市对利多反应较为平淡。综合来看, 目前宏观面改善仍在延续, 但改善进度有所放缓, 同时资金面也存在边际好转, 下方支撑走强, 但整体市场情绪仍偏谨慎, 股市相对偏强的背景下债市延续震荡。</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 021-80220135 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>
有色金属 (铜)	<p>重启涨势, 沪铜新多介入</p> <p>铜价仍以宏观为主导, 长远来看, 美联储仍将维持宽松货币政策, 美元流动性充裕利好铜价; 且政策将推动经济基本面的改善, 从而增加用铜消费。近期因央行开展了 7000 亿 MLF 和 500 亿元逆回购操作, 货币政策超预期宽松有助于提振风险偏好, 且 LME 库存已下滑至 11 万吨的低位, 随着消费旺季即将来临, 国内库存有望去化, 利多因素渐累计驱动铜价表现强势并突破 20 日均线, 建议新单可逐步建仓。</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>需求边际走弱, 沪铝新单观望为主</p> <p>本周一公布的数据显示电解铝社会库存为 75.7 万吨, 较前值上升 2 万吨, 库存拐点基本已经确立, 预计接下来库存将继续累积。进入 8 月份后电解铝消费开始边际走弱, 线缆订单出现明显下滑, 对终端消费形成拖累。再生铝消费回升, 原铝消费受到挤压。供给方面, 电解铝下半年供给增量明显高于上半年, 不过主要集中在四季度, 短期供给大幅上升可能性不大。库存持续累积下, 沪铝上行动力有所减弱, 投资者新单观望为主。</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>货币政策延续宽松, 沪锌前多持有</p> <p>近日央行开展了 7000 亿 mlf 和 500 亿逆回购操作, 货币政策延续宽松。国内 7 月份经济数据显示房地产投资和基建投资仍保持较高韧性, 国内经济向好趋势不变。锌矿加工费延续上调, 但相较前期仍然偏低。疫情影</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格: F0249721 投资咨询:</p>	<p>联系人: 郑非凡 021-80220138 从业资格: F3068323</p>

	<p>响下，矿端恢复缓慢，供给短期难以回升。消费方面，镀锌板企业订单较好，氧化锌企业订单受汽车产销好转也逐渐上升。根据测算，下半年基建投资将明显高于上半年，在基建持续发力的情况下精炼锌社会库存预计将继续下降。操作策略上，沪锌 ZN2009 多单建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0001454	
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>基本面存利好，沪镍前多继续持有</p> <p>不锈钢：据 51 不锈，8 月钢厂订单较好，尤其是薄料，促使钢厂挺价意愿，且钢厂直接供货下游致使市场流通货源较为紧张。短期内不锈钢价格表现强势。激进者可轻仓持有多单，并警惕产量回升及进口增加及时进行仓位调整。</p> <p>镍：印尼禁矿叠加疫情干扰菲律宾矿石产出，全年国内镍矿进口缺口扩大，虽印尼镍铁加快投产并回流至中国，但若下半年增量无进一步释放，则难以弥补禁矿缺口。近期不锈钢需求较好提振对镍铁的消费，镍铁价格上涨利好镍价。另外，新能源汽车前景向好，三元电池用镍量将增加。因其基本面矛盾较为突出，预计镍价上涨空间可观，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>
钢矿	<p>供需偏紧，铁矿 1 月多单持有</p> <p>1、螺纹：疫苗研发顺利推进，利好风险资产。国内经济向好趋势不变，7 月的基建和地产投资单月增速环比继续提高，尤其地产新开工及施工增速大幅提高，建筑钢材旺季需求预期依然向好，加之原料价格坚挺，炼钢成本支撑较强，螺纹期货整体易涨难跌。不过，当前螺纹主力 10 合约升水现货，且需求预期进入兑现阶段，真实需求回升的节奏对未来期货运行的节奏将起到决定性作用。季节性因素影响尚未完全消退，终端需求恢复仍需一段时间，加之库存偏高压力仍未缓解，或扰动螺纹短期走势。同时，螺纹价格上涨后，电炉平电盈利能力逐步修复，未来供应恢复的压力亦不可忽视。基于此，需求旺季及成本支撑下，维持螺纹价格震荡向上的判断，但在终端需求逐步回升的节奏及库存压制下，新单仍待回调后做多 1 月合约的机会。关注电炉盈利及生产情况，以及下游需求复苏的情况。</p> <p>2、热卷：热卷基本面相对建筑钢材更好，市场库存压力有限，叠加冶炼成本上涨，钢厂及贸易商挺价意愿均较浓，对热卷价格形成较强支撑。不过，国内消费复苏节奏偏慢对制造业的拖累较为明显，叠加国内货币政策边际收紧，以及中美贸易摩擦升级的风险，宏观驱动边际有所转弱。同时，国内热卷价格持续上涨，国内卷厂复产增产动力较强，同时也增加海外资源流入的风险，热卷供应压力</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>增长的压力有所增加。综合看，暂维持热卷期价震荡偏强的判断，新单维持偏多思路，把握逢低做多热卷 1 月合约的机会。关注后期制造业复苏、热卷需求、以及进口资源情况。</p> <p>3、铁矿石：目前铁矿供应增量较为有限，而终端旺季需求乐观预期下，国内钢厂进口矿需求强势难改，加之卸港仍有排队等候情况，8 月港口铁矿库存累库风险较低，或继续低位运行。库存结构性矛盾仍难缓和，粉矿（尤其主流 MNPI 粉矿）库存资源偏紧。目前看，铁矿基本面依然属于黑色金属中最好的品种。不过，高矿价下，全球矿山均有较强的增产动力。国内钢厂利润不高，对高价矿接受度降低，国家调控价格的意愿较强。大商所近期在 09 合约上新增交割品牌，杨迪粉和卡拉拉粉，使得 09 合约仓单成本下降约 50 元，不仅对 09 合约形成强压制，也释放了未来可能进一步增加交割品的信息。目前 01 快速拉涨后，贴水已大幅修复，继续快速上涨或致调控风险增加。另外，我国港口压港问题较严重，港口隐性库存压力也不宜忽视。综合看，铁矿基本面偏强仍将支撑主力合约价格，不过考虑到政策调控风险，建议铁矿 1 月多单继续持有，新单暂不宜追高。后期关注澳洲巴西发运情况及国内钢材下游需求恢复情况。</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>主流钢厂接受提涨，蒙煤通关首次破千</p> <p>1.动力煤：供应方面：国内煤，内蒙煤管票管控严格，加上降雨影响，煤矿开工增速有限，大矿基本以长协供应为主，7 月份原煤产量同比下滑 3.7%，部分矿后期生产也可能受到限制，晋陕地区供应稳定，后期可能有部分进产能释放。进口煤：进口政策仍未放开，预计全年均会受到影响，但国外煤报价依旧坚挺。需求方面，7 月经济数据继续好转，经济复苏带动工业用电需求环比增加，叠加全国重点地区平均企稳较高，电煤日耗维持历年高位水平。库存方面，电厂库存再次攀升至历年高位水平，而旺季过去大半，8 月下游将以去库为主，补库需求释放仍需等待。综合来看，近期动力煤进口受限，国内供应增量受限，需求持续改善，郑煤震荡偏强。关注后期进口煤限制政策是否会发生变化，以及国内煤矿供应释放情况。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：产能方面，根据 Mysteel 调研数据显示，山西、河北及河南仍有超 4000 万吨焦化产能预计将于年内淘汰，产能压减风波又起，但目前各地尚未出台相关细则进一步推进落后产能退出事宜，短期内情绪面影响或大于实</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>际效果，后续仍需密切关注主产区产能变动情况。供给方面，焦企多受利润刺激开工高位，而厂内库存去化加速也增强其生产积极性，但考虑到主产区焦炉多已处于满产状态，继续增产空间相对有限，焦炭供应端暂时趋稳。需求方面，终端需求向好预期不改，高炉开工高位增长支撑焦炭日耗，焦炭需求端支撑强劲。现货方面，继部分唐山低库存钢厂接受涨价后，日钢集团于今日上调焦炭采购价 50 元/吨，首轮提涨范围迅速扩大，港口交投活跃度也有所上升，贸易商多对后市看涨情绪浓厚，焦炭现货市场将维持强势。综合来看，焦炭走势或震荡偏强。</p> <p>焦煤：产地煤方面，煤矿整体开工维持高位，焦煤煤矿库存持续积累，产地焦煤供应步入宽松格局；进口煤方面，随着蒙方司机可在口岸过夜，口岸通关量增长显著，昨日甘其毛都口岸通关车数 1080 车，为今年以来首次突破 1000 车，考虑到后续中蒙绿色货运通道开通在即，蒙煤进口数量预计仍将进一步增长。需求方面，焦炉开工高位增长，入炉煤需求支撑尚可，而随着下游市场心态转好，部分焦企对紧缺煤种存在一定增库意愿，煤矿出货情况稍有好转，矿方挺价情绪也有所上升。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：下游需求支撑强劲，焦炉开工意愿不减，焦炭供需双旺格局延续，考虑到焦炭首轮提涨落地范围迅速扩大，山东主流钢厂已接受涨价，而落后产能退出一事或不时扰动市场，焦炭期货仍以多头策略为主，J2101 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>		
原油	<p>等待市场方向，原油新单观望</p> <p>供应方面，OPEC7 月份减产履行率为 95%，而 6 月份和 5 月份分别为 107%和 87%；过去三个月减产同盟国仍然有未完成的减产数额需要在 8 月份和 9 月份来弥补，伊拉克已经承诺将在 8 月份和 9 月份额外削减每日 40 万桶产量弥补此前协议未完成部分。后续关注今日的 OPEC+部长级市场监测委员会。</p> <p>库存方面，API 库存数据显示，截止 8 月 14 日当周，美国原油库存近 5.12 亿桶，比前周减少 426.4 万桶，汽油库存增加 499.1 万桶，馏分油库存减少 96.4 万桶，库欣地区原油库存减少；美国原油总体处于去库过程，表明原油需求的缓慢恢复；亚洲浮库过去一周已经大幅下降了 1300 万桶，供应压力进入消化阶段，短期对油价存在利好。</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>总体而言，当前的基本面市场和宏观市场依然没有发生较大的变量，因此价格仍处于震荡期，等待市场出现较为明确的方向。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>		
甲醇	<p>进口量和库存减少，甲醇拐点有望提前到来</p> <p>周二港口和内地现货价格再度出现分化，关中跌 55 至 1365 元/吨，厂家通过降价来平衡运费上涨。广东涨 20 至 1725 元/吨，南方近期因运输受阻可流通货源一直不多。周末山西两套 10 万吨的焦炉气装置停车检修，预计月底重启，其他焦化装置负荷降低，周四同煤广发（60）停车检修至月底。目前除了烯烃和醋酸利润良好外，其他占比甲醇需求 21% 的下游利润极差，即便进入旺季对甲醇支撑作用微弱。7 月甲醇进口量 136.3 万吨，8 月预计降低至 118 万吨，18 万吨的降幅能够完全抵消港口库存的积累，如果 9 月之后进口量都将保持在 180 万吨以下，那么库存有望顺利去化，甲醇脱离底部的时间也将提前至 9 月。激进投资者可入场做多 MA2101，下方最低跌至 1800，上方四季度预计能达到 2100，稳健者则耐心持有卖出 1900 的跨式。</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>多头大幅增仓，PP9-1 有望平水</p> <p>周二石化库存 73（-2）万吨，周一库存修正为 75 万吨。随期货上涨超 2%，各地现货价格普遍上涨 50-100 元/吨，不过华东拉丝报价多数贴水现货，这也导致了夜盘 PP2009 回落至 7700 以下。现货市场成交偏差，期货上涨并未显著改善成交。由于国内产量不足，伊朗到港减少，高压价格已经达到了 9100 元/吨，与线性价差 1900 元/吨，创近 4 年新高。同时，PP 上也出现了标品弱非标品强的情况，二季度以来低融共聚一货难求，非标价格坚挺一定程度上对标品价格起到支撑。今日将公布 8 月 OPEC+ 部长级会议结果，考虑到原油震荡超过 2 个月，关注原油端的风险。</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>检修结束供应增量，TA 新单观望</p> <p>PTA：供应端看，华东一套 220 万吨 PTA 装置计划 9 月 1 日开始检修 2 周左右；华东某 220 万吨 PTA 装置计划 10 月份停车检修 20-30 天。伴随着装置陆续恢复，PTA 供应有所增量，叠加现货市场供应商出货，市场对未来供给端压力依旧存在担忧情绪。</p> <p>MEG：供应端看，内蒙古易高煤化 12 万吨/年乙二醇装置 4 月初检修，现已升温重启，预计 8 月 16 日出料；8 月 3 日中盐红四方 30 万吨/年乙二醇装置因空分装置故障停车检修，初步计划检修 20 天左右；中长期国内</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>乙二醇供应增加预期仍存，后期开工负荷还有部分提升空间，叠加新产能的陆续投放，供应维持偏宽松格局。</p> <p>需求端看，江浙地区聚酯工厂报价大多持稳优惠适当放宽，部分工厂涨跌互现。终端采购意向谨慎，其中涤纶长丝产销 60.3%，涤纶短纤产销 112.64%，聚酯切片产销 54.12%。</p> <p>总体而言，原油震荡运行缺乏市场指引，因此预计今日 PTA 期现货延续弱势震荡格局。乙二醇供需格局未出现实质性变化，但近期部分装置检修陆续结束带来的供应恢复对市场形成压制，短线市场或将延续震荡运行状态。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
橡胶	<p>需求预期持续兑现，关注替代种植指标下达情况</p> <p>宏观层面：国际方面，美联储会议纪要今日公布，将揭示政策框架评估结果，料对通胀率持更宽松态度，而新一轮刺激方案谈判仍陷僵局，民主党或愿意缩减刺激规模。国内方面，宏观经济数据彰显经济向好趋势，央行 MLF 超额续作规模超出市场预期，货币投放明显增加。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 11100 元/吨，持稳，保税区 STR20 报价 1370 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 34.00 泰铢/公斤，+0.20 泰铢/公斤，泰国胶水报价 43.00 泰铢/公斤，持稳。国内割胶旺季逐步来临，胶水产出有所好转，而泰国主产区极端天气扰动持续，原料产出水平受限，预计进口增速将延续下滑趋势，橡胶供应端料增长乏力，近期需密切关注替代种植指标的下达情况。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 74.35%，+1.02%，半钢胎开工率 70.73%，+1.27%，轮胎开工连续 3 周创下近年新高，轮胎出口订单部分重启，轮胎市场情绪逐步好转；目前，国内需求继续发力，近期将有数十个铁路工程及枢纽工程陆续完成投资并进入施工阶段，机械设备及各类重卡订单有望延续高位增长，天然橡胶需求端预期持续向好。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 12.15 万吨，-1.35 万吨，一般贸易库存 70.71 万吨，+2.06 万吨；上期所 RU 仓单 22.69 万吨，+0.06 万吨，NR 仓单 3.20 万吨，-0.06 万吨。泰混到港增多致一般贸易库存入库量大于出库量，但轮胎出口订单逐步重启，保税区区内库存加速去化。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 8000 元/吨，持稳，顺丁报价 8000 元/吨，持稳。OPEC+ 将于今日召开联合部长级监督委员会，关注 7 月减产协议执行情况并评估 8 月形势。</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：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>核心观点：轮胎市场持续回暖，终端需求支撑力度较强，基建投资或再度发力，机械设备及各类重卡订单有望延续高速增长，天然橡胶需求复苏预期不改；而上游割胶虽即将进入旺季，但天胶进口水平未见明显起色，橡胶供应端增量有限，近期需关注替代种植指标的下达情况，RU2101 多头头寸仍可持有。</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>暂缺明确驱动，新单暂观望</p> <p>中央政治局会议表示逆周期调节政策的延续性较强，且更强调落地实效，预计下半年下游需求不会比上半年更差，浆价继续下跌空间不大。下游纸厂多刚需采购，补库及备货意愿一般，且多随行就市，对浆价的推动作用有限。边际需求增量暂缺信号，基本面无利多累积，纸浆上涨走势较为脆弱，建议新单暂观望。买入保值仓位暂不变动。</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>
玉米	<p>基本面未有明显转变，玉米维持高位</p> <p>上一交易日玉米价格维持在高位震荡，主力合约早盘收于 2290 元，下跌 0.39%，夜盘收于 2298 元，上涨 0.35%。昨日现货价格涨跌不一，东北地区和黄淮地区玉米价格小幅走低，港口地区玉米价格部分上涨，销区玉米价格仍保持坚挺近期拍卖略有降温，但市场惜售情绪仍存，且目前玉米供需缺口仍存，近期关于节约粮食的倡导进一步加强市场与后续供给端紧缺的担忧，远月价格受支撑更为明确，在远月拉动下，玉米价格下方支撑偏强。</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 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>

免责条款

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