



操盘建议：

金融期货方面：技术面支撑有效、且整体盈利预期亦在改善，股指多头无离场信号，IF 前多耐心持有。

商品期货方面：供需面利多驱动明确，有色金属及棕榈油上行趋势不改。

操作上：

1. 国内外库存均下滑，沪铜 CU2009 多单持有；
2. 印尼产量延续下降，棕榈油 P2009 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>未见转势信号，IF 多单耐心持有</p> <p>周二(8月19日)，A股震荡下挫。截至收盘，上证指数报 3408.13 点跌 1.24%，深证成指报 13480.85 点跌 2.09%，创业板指报 2612.84 点跌 3.27%，科创 50 报 1472.02 点跌 2.68%；万得全 A 报 5280.09 点跌 1.70%。两市成交额近 1.1 万亿、而北向资金净流出为 61.3 亿。</p> <p>盘面上，金融、军工和电子等板块领跌，而电力和食品板块则逆市走强。此外，疫苗和半导体等概念股跌幅较大，而人造肉、生物育种等概念股则表现较好。</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小幅走阔，而沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率水平未大幅走高。总体看，市场悲观预期并未明显增强。</p> <p>当日主要消息如下：1.据美联储 7 月利率会议纪要，新冠疫情导致经济前景的不确定性仍非常高，但进一步应对措施尚未确立；2.全国 1-7 月一般公共预算收入同比-8.7%，前值-10.8%；一般公共预算支出同比-3.2%，前值-5.8%。</p> <p>现阶段股指波动虽有加大，但技术面无转弱势信号，且资金面因素整体仍属积极。另从宏观和行业基本面看，股市整体盈利预期亦在改善，为其续涨提供有力支撑。综合看，股指多头策略无离场信号。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2009 合约，策略类型为单边做多，建仓比例为 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>
国债	国债收益率接近关键位，续跌空间有限	投资咨询部	联系人：张舒绮

	<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 TS2012、TF2012 和 T2012 分别下跌 0.07%、0.23%和 0.09%。宏观方面，昨日经济数据较为清淡，近期公布的宏观数据喜忧参半，目前市场对经济基本面仍持续复苏，但复苏节奏放缓的预期基本一致。流动性方面，昨日央行继续在公开市场净投放，但资金面仍表现紧张，全天流动性压力较大，资金成本全线抬升，目前市场对流动性预期较为谨慎。此外昨日人民币走强也对债市形成一定压力。综合来看，短期内宏观面未有新增扰动，资金面偏紧是造成近期债市走弱的主因，目前十年期国债收益率再度接近 3%，配置需求或对债市形成支撑，进一步续跌空间有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>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 MLF 和逆回购操作，国内资金市场比预期宽松，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，利多因素渐累积驱动铜价表现强势，且技术面亦有修复，因此建议沪铜前多继续持有。</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>需求边际走弱，沪铝新单观望为主</p> <p>据美联储 7 月利率会议纪要，新冠疫情导致经济前景的不确定性仍非常高，预计美联储货币宽松将会延续。美元指数延续承压，对有色金属价格形成支撑。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。需求边际走弱情况下，电解铝库存开始出现累积，稳健投资者新单暂时观望。</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>货币政策延续宽松，沪锌前多持有</p> <p>据美联储 7 月利率会议纪要，新冠疫情导致经济前景的不确定性仍非常高，预计美联储货币宽松将会延续。美元指数延续承压，对有色金属价格形成支撑。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</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>

	<p>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>		
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</p> <p>李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>上期所增设螺纹厂库交割，螺纹维持近弱远强格局</p> <p>1、螺纹：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。本周 ZG 数据建筑钢材总产量小幅下降，总库存再度转降，表需环比回升。不过，当前螺纹需求预期进入兑现阶段，在螺纹主力升水的背景下，真实需求回升的节奏对未来期价运行的节奏将起到决定性作用。目前终端需求恢复仍需一段时间，加之库存偏高，以及螺纹价格上涨后，电炉复产的风险有所增加，螺纹短期上行驱动不强。同时，上期所推出螺纹厂库交割新细则，螺纹仓单成本或下移，对螺纹近月合约压制较强。基于此，需求旺季预期及成本支撑下，维持螺纹价格震荡向上的判断，但在需求回升幅度有限、库存偏高，以及厂库仓单成本或下移的情况下，螺纹近月合约偏弱，远月偏强，建议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</p> <p>魏莹</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹</p> <p>021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>

	<p>增长的压力将增加。本周 ZG 数据热卷的产量环比增 4 万吨，同比增 63.6 万吨 (+17.3%)，同比增幅进一步提高。综合看，目前热卷供需相对平衡，但供应增长的风险不宜忽视，暂维持热卷期价震荡偏强的判断，新单建议把握回调做多远月的机会。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，高炉生产积极性依然存在，ZG 数据高炉建材及热卷产量均继续增加，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 月前期多单继续持有，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>山西焦炉淘汰计划或将提前，上游蒙煤通关恢复显著</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，预计全年均会受到限制，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：</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>焦炭：产能方面，太原地区 4.3 米焦炉产能淘汰计划或将由 10 月提前至 9 月执行，太原焦化产能 1150 万吨，其中 4.3 米焦炉产能 1090 万吨，此次提前关停涉及焦化产能 270 万吨，具体实施政策虽尚未发布，但近期产能压减扰动不断。供给方面，焦炉开工率维持高稳，主产区焦企多保持零库存状态，但考虑到华北地区焦企多已处于满产状态，继续增产空间相对有限，焦炭供应端暂时趋稳。需求方面，终端需求持续向好预期不改，高炉开工高位支撑焦炭日耗，而近期华北部分钢厂有催货现象，焦炭需求端支撑走强。现货方面，华北及华东地区主流钢厂接受焦炭涨价，首轮提涨历经近一个月之后基本落地，目前钢厂采购意愿虽有增强，但考虑到钢材利润并未有明显增加，后续提涨仍需多方博弈，预计现货市场将维持稳中偏强态势。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，蒙煤通关恢复显著，甘其毛都口岸通关车数超过 1000 车，创下年内单日通关高点，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：焦炭首轮提涨基本落地，后续仍有进一步涨价概率，目前焦炭延续供需双旺格局，而山西 4.3 米焦炉产能淘汰一事或将提前执行，产能压减不时扰动市场，J2101 前多仍可继续持有。</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，8 月 19 日 OPEC+部长级市场监测委员会审查了 2020 年 7 月原油产量数据，包括墨西哥在内的 2020 年 7 月份参加减产协议的各国整体履行率达到 97%，并要求其他履行协议不佳的参与国在 8 月 28 日之前完成因超额产量而需进行必要补偿的计划。</p> <p>库存方面，EIA 数据显示，截止 8 月 14 日当周，美国原油库存量 5.12452 亿桶，比前一周下降 163 万桶；库欣地区原油库存减少 60.7 万桶；美国原油库存连续第四周下降，美国原油总体处于去库过程，表明原油需求的缓慢恢复，供应压力进入消化阶段。但馏分油库存略有增加，市场对美国燃料需求疲软的担忧挥之不去，抑制原油市场气氛。</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>生产企业库存减少订单增加，甲醇供应过剩有望缓解</p> <p>根据隆众石化统计，本周港口库存，华东 106.25 (+2.82) 万吨，华南 17.92 (-3.52) 万吨。江苏前两周因天气推迟的船货本周顺利卸货，浙江到港集中，库存明显积累。华南本周末有进口船只抵港，库存继续下滑。生产企业甲醇库存减少 1.51%，订单量增加 2.29%，目前库存处于平均水平，而订单量已经接近年内高点。目前烯烃和醋酸开工率保持高位，甲醛因下游木材厂开工增加而成交转好，二甲醚和 MTBE 供应充足。MA2101 合约多均线再度出现粘和，同时波动率偏低，9 月大概率出现单边行情，建议提前布局多单。另外两周前推荐的 1900 卖跨已经盈利 25 个点，耐心持有至止盈目标。</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>周三石化库存 69 (-4) 万吨，库存低位成为支撑聚烯烃价格的重要原因。线性报价上涨 50 元/吨，拉丝价格稳定。伊朗国航 82 和 90 航次船经过换非伊朗国船后，本周在青岛靠港并卸货。由于伊朗到港量减少，高压流通货源偏紧，本月价格已经上涨超过 500 元/吨，非标价格对标品价格形成一定支撑。本周无新增检修装置，产量稳步提升中，今年的行情和去年同期比较接近，在四季度开始顺畅下跌之前，聚烯烃价格仍有冲高的可能。</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>缺乏利好刺激，TA 延续弱势</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，目前已出料，设备调试中，目前负荷偏低；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，部分聚酯工厂优惠缩减 50-100 元/吨，但现阶段下游刚需采购不佳，聚酯产销依旧清淡为主。其中涤纶长丝产销 52.40%，涤纶短纤产销 128.17%，聚酯切片产销 46.70%。</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>成本端看，尽管美国原油库存连续第四周下降，但是对美国燃料需求疲软的担忧挥之不去，抑制了石油期货市场气氛。</p> <p>总体而言，PTA 市场缺乏进一步利好刺激，预计今日 PTA 延续弱势格局。供需方面目前未有较大波动信息，预计今日乙二醇市场呈现平稳震荡走势。</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>车市“淡季不淡”，沪胶多头继续持有</p> <p>宏观层面：国际方面，美联储会议纪要显示疫情将继续“重压”经济，但暂时没有实行收益率曲线控制的打算，会议决议并未如预期所想更加宽松，但美联储希望国会提供更多财政援助。国内方面，新一期 LPR 调整窗口来临，1 年期和 5 年期 LPR 料将持稳，信贷增长叠加经济状况改善容许央行在刺激措施加码方面放慢脚步。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 11150 元/吨，+50 元/吨，保税区 STR20 报价 1370 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 34.10 泰铢/公斤，+0.10 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；乘联会数据显示 8 月第二周乘用车市场仍然延续增长态势，同比增速 3%，车市“淡季不淡”预期逐步兑现，而终端续期也将持续发力，基础设施建设增量项目集中开工助力重卡订单高位增长，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 22.62 万吨，-0.07 万吨，NR 仓单 3.18 万吨，-0.02 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+敦促成员国严格遵守减产计划，并将于 8 月和 9 月进行补偿性减产，国际油价短期支撑走强。</p> <p>核心观点：美联储会议纪要指出美国经济复苏前景暂不明朗，或降低全球市场风险偏好；目前，国内乘用车市场依然呈现回升态势，商用车销量受益于基建及房地产增</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>

	量项目的逐步开工而有望保持高速增长，天然橡胶需求支撑强劲，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。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
纸浆	暂缺明确驱动，新单暂观望 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。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)	投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454	联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207
玉米	基本面未有明显转变，玉米高位震荡 上一交易日玉米价格继续维持在高位震荡，主力合约早盘收于 2301 元，上涨 0.48%，夜盘收于 2297 元，下跌 0.97%。昨日现货价格整体表现稳定，东北地区玉米价格小幅走低，黄淮地区、港口地区和销区玉米价格表现坚挺。近期拍卖市场价格涨势放缓，但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，市场惜售情绪仍偏强，远月价格受支撑更为明确，涨幅较大，近月合约下方支撑偏强。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114

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