



操盘建议：

金融期货方面：近阶段股指震荡放大、但基本面仍有潜在提振、且资金面和技术面无明确转空信号，IF 前多仍可持有。

商品期货方面：有色金属及纸浆续涨动能较强。

操作上：

1. 资金关注度提高叠加盘面价格突破信号显现，纸浆 SP2012 新多入场；
2. 镍铁货源短缺，沪镍 NI2010 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>整体无转空信号，IF 前多仍可持有</p> <p>周三(8月26日)，A股整体下挫。截至收盘，上证指数报 3329.74 点跌 1.30%，深证成指报 13428.4 点跌 1.76%，创业板指报 2644.14 点跌 2.13%，科创 50 报 1383.31 点跌 3.11%，万得全 A 报 5198.02 点跌 1.68%。两市成交额为 9429 亿，北向资金净流出为 11.8 亿。</p> <p>盘面上，仅公用事业和食品饮料等防御板块小涨，而国防军工、有色金属和非银金融跌幅较大。此外，半导体和光刻胶等概念股亦有较大幅度回调。</p> <p>当日沪深 300 和上证 50 期指主力基差倒挂幅度走阔，而中证 500 期指主力合约基差倒挂幅度大幅缩窄。另沪深 300 股指期权主要看涨合约隐含波动率亦有回升。总体看，市场整体情绪有所弱化，但暂未明显转向悲观。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 7 月耐用品订单环比 +11.2%，预期+4.3%，前值+7.6%；2.据财政部，国企 7 月利润总额同比+14%。</p> <p>目前国内宏观基本面虽缺乏增量指引，但其改善预期不变，从定性角度看，对股指属利多性质。另近阶段股指涨跌互现、震荡整理格局未改，但从资金面和技术面等微观指标看，其整体依旧无趋势性转弱信号，即沪深 300 期指多单无离场信号。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2009 合约，策略类型为单边做多，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</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>
国债	<p>尚未有明确利空，债市续跌空间有限</p> <p>上一交易日期债先涨后跌，主力合约 TS2012、</p>	<p>投资咨询部 张舒绮</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135</p>

	<p>TF2012 和 T2012 分别下跌 0.06%、0.19%和 0.23%。宏观方面，近期经济数据较为清淡，对市场影响有限。资金面方面，央行上一交易日结束净投放，但资金面仍表现宽松，隔夜利率在 2%下方继续下行，且昨日并未有 14D 逆回购操作，市场对缩短放长预期减弱，货币政策预期有所改善。昨日债市早盘或受到上一日超跌因素的影响，高开后小幅上行，但在午后 2 点突然出现跳水，目前市场对下跌原因存分歧，国债发行量加码、货币政策预期及人民币汇率情况均对市场存在一定程度利空，但利空力度有限。目前来看近期债市情绪紧张仍是下跌的主要因素，负面因素对市场影响较大，但目前宏观面和政策面都为出现明确利空信号。且十年期国债收益率在 3%附近仍有支撑，债市续跌空间有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
有色金属(铜)	<p>短期波动不改长期趋势，沪铜前多持有</p> <p>美联储主席鲍威尔即将在杰克逊霍尔视频会议上讲话，市场预期其将继续保持尽可能宽松，直到通胀和就业稳定为止，美元流动性充裕利好铜价。且资源国疫情反复致供应弹性相对较低，铜矿加工费短暂回升后再次跌至 48 美元/吨，表明国内矿石供应恢复较为缓慢。叠加在消费旺季中政策推动经济基本面的改善将得到体现，已降至低位的库存或延续去化，届时铜价将开启新一轮涨势。中美关系反复不改铜价长期上涨的趋势，建议沪铜前多继续持有。关注近期杰克逊霍尔年会进展并调整头寸。</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 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</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>电解铝社会库存上升乏力，本周一电解铝库存较前值减少 1.1 万吨至 75.1 万吨，库存仍处低位。供给方面，电解铝新增项目部分达产，预计达产的产能在四季度都将陆续转化为产量，对供给端的冲击正在一步步实现。8 月份以来电解铝消费边际走弱，线缆订单出现明显下滑。后续随着金九银十消费旺季的来临，消费会受到一定提振。供给需求同步上升，库存仍然是检验铝价是否能再创新高的标准，需持续关注社会库存的变动情况。操作策略上，电解铝价格近期上下波动较大，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>下游消费向好，沪锌前多持有</p> <p>精炼锌社会库存延续下降，矿端短缺预期仍未转变。虽然锌矿加工费近期有所上调，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，锌矿加工费回升亦有限。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，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。从基建投资的投放</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>节奏来看，基建投资后期明显上升，叠加金九银十消费旺季来临，精炼锌库存预计将继续下降。操作策略上，沪锌多单建议继续持有。</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：钢厂直接供货下游致使市场流通货源较为紧张，且由镍矿价格攀升提振镍铁价格，从而传导至不锈钢厂形成成本支撑，钢厂挺价意愿较高。上周青山开盘涨1500，代理下单积极性较高，预计供需强推动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，且10月份菲律宾将再次进入雨季，留给国内进口镍矿的时间窗口已不多。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。近期不锈钢排产增加提振对镍铁的消费，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 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>等待终端需求启动信号，钢矿新单暂时观望</p> <p>1、螺纹：目前螺纹面临高库存持续积累，需求回升偏慢、低基差等问题，导致盘面因预期差而承压调整。不过，基建和地产前端投资快速回升，旺季建筑用钢需求大概率较强，加之钢厂原料成本坚挺，盈利能力较差，产量依然受限，螺纹期货下方支撑较强。未来9月份螺纹需求回升速度依然是打破螺纹当前僵局的关键。综合看，继续维持旺季螺纹震荡向上的判断，但短期仍受需求回归缓慢的扰动。新单暂时观望，等待需求启动的信号。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：目前热卷基本面相对螺纹更好，库存压力较为有限，叠加成本支撑，钢厂及贸易商挺价意愿均较浓，再加上市场仍有唐山管控趋严的预期，热卷价格有一定支撑。不过，国内政策刺激力度暂无加码动力，而中美关系不确定性较高，宏观向上驱动边际有所减弱。同时，热卷基本面也缺乏增量利多，且当前利润情况下，卷厂增产及铁水回流的动力增强，海外资源流入的风险也有所提高，未来热卷供应存在一定增长压力。综合看，近期热卷或跟随螺纹高位震荡。操作上建议新单暂时观望，仍逢低介入为主。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：目前铁矿基本面暂无明显变化，供应增量仍</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>较为有限，国内需求强劲，港口铁矿库存维持低位，且港口库存中粉矿（尤其主流 MNPI 粉矿）库存资源依然偏紧。低库存+高基差，铁矿价格支撑较强。不过，高矿价下，全球矿山均有较强的增产动力，巴西铁矿单周发运量已回升至 700 万吨以上，加之我国铁矿进口有利润，外矿发往中国的动力较强，外矿供应环比增加的压力或将逐步显现。同时，钢材需求回升不及预期，国内钢厂利润或进一步压缩（即期利润已基本归零），对高价矿的打压意愿或增强。综合看，终端需求启动前，铁矿 1 月上方压力依然存在，关注 800 支撑位。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>蒙煤通关恢复加速，焦炭库存尚处低位</p> <p>1.动力煤：供应方面：国内煤，受明盘项目及检修影响，陕西榆林地区煤矿实际产量下降，而拉运逐步恢复，价格上涨 5-15 元/吨，内蒙鄂尔多斯地区煤管票影响仍旧严重，煤矿库存一般，基本维持产销同步，大矿长协发运为主。进口煤：进口政策依旧保持平控，通关紧张，预计全年均会受到影响，但国外煤报价依旧坚挺。需求方面，国内经济复苏叠加高温天气持续，华东、华南地区用电负荷继续攀升，加之洪涝影响，水库或阶段性关闸限流以应对洪峰，水电替代性有所减弱，预计电厂日耗或维持高位。库存方面，大秦线下庄站脱轨事故逐步减弱，目前铁路已恢复正常通车，港口库存也逐步回升至中高位，由于火电需求旺盛，电厂库存仍在去化，同时，9 月之后，下游还有补库预期。综合来看，近期供需改善，郑煤或继续震荡偏强。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>焦炭：供给方面，焦化利润较为可观，焦企开工普遍积极，焦炭供应稳中有增。需求方面，唐山限产管控进一步加严，但其余地区高炉开工维持高位，焦炭刚性需求支撑仍然较强；目前市场普遍认为旺季需求回升增速或不及此前预期，但各地基建投资增量项目集中开工，终端需求向好趋势不改，旺季需求依旧可期。库存方面，焦企库存虽有增长但仍处于低位水平，而钢厂原料库存下滑或致补库需求增强，多数焦化厂预售订单充足、发运积极。现货方面，首轮提涨后焦企心态仍然乐观，产区焦企厂内库存低位、发运积极，且多数对雨季后需求再次回升抱有乐观预期，后续或仍有涨价意愿，但下游钢厂利润一般，后续提涨或阻力重重。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</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>焦煤：产地煤方面，内蒙古部分煤矿产量因超全年产能以及煤管票限制等因素接受检查，乌海及棋盘井地区停产煤矿较多，加之山东煤矿安监升级一事仍在发酵，产地焦煤供应宽松格局或边际好转；进口煤方面，策克口岸蒙煤单日通关车数由7月份日均450车左右增至近期750车以上，甘其毛都口岸日均通关车数维持在1000车上下，随着中蒙货运绿色通道的顺利启用，蒙煤进口量预计仍将进一步增长。需求方面，焦炉开工高位支撑入炉煤需求持稳，而近期北方地区雨水增多影响部分路段运输受阻，焦化厂原料库存下滑，加之焦炭市场情绪好转，部分焦企有意增加焦煤订单以应对未来生产，煤矿出货情况边际好转。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：焦炭产量维持高稳，市场虽对旺季需求回升增速不太乐观，但焦炭真实入炉需求依然强劲，而下游补库力度尚未减弱，低库存对价格形成一定支撑，考虑近期产能置换或将扰动市场，激进者J2101多单可继续持有，止损点位1905元/吨。</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>飓风及库存下降短期提振原油市场</p> <p>需求方面，市场密切关注飓风劳拉对炼油厂装置和石油运输设施的影响，目前日产量近290万桶、占美国炼油业务约15%的九家炼油厂已经关闭；风暴带来最大的问题是是否会对炼油厂和运输管道造成持久的破坏，美国原油市场将趋紧。</p> <p>库存方面，EIA数据显示，截止8月21日当周，美国原油库存量5.08亿桶，比前一周下降469万桶；汽油库存下降但是馏分油库存上升，库欣地区原油库存5240.3万桶；美国原油库存连续五周下降，降至四月份以来的最低水平，短期提振原油市场。</p> <p>总体而言，飓风及库存下降短期提振市场。中期来看美国大选、美国经济刺激政策、中美关系走向仍有不确定性影响，且需评估需求恢复情况，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>	<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>运费上涨，订单增多，甲醇需求端出现好转</p> <p>根据隆众石化统计，本周港口库存，华东107.37(+3.02)万吨，华南16.77(-1.15)万吨。江苏地区船只集中到港，库存再度积累。甲醇生产企业库存降低7.47%，其中西北企业库存大幅降低20%。订单量增加4.62%，下游传统旺季来临提升甲醇需求。自7月以来，各地运费持续上涨，以内蒙北至山东北为例，运费由170元/吨涨至300元/吨，达到近三年最高，运费提升也是支持西北甲醇价格的重要原因之一。青海中浩(60)昨日临</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>

	<p>时停车检修，甘肃华亭下周计划大修一个月，宝鸡长青今日重启。运费上涨，到港量减少，需求进入旺季是本次甲醇上涨的主要逻辑，期货 01 合约目标价格 2000，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>		
聚烯烃	<p>进口量环比显著减少，石化库存创年内新低</p> <p>周三石化库存 62.5 (-4) 万吨，为年内最低，今日库存可能会低至 60 万吨以下。7 月 PE 进口量 166.64 万吨，环比-8.92%，同比+19.73%，其中线性和高压进口量环比显著减少。PP 进口量 64.59 万吨，环比-20.76%，同比+20.84%。天气等因素令到港推迟，卸货滞后，不仅 7 月，8 月各类进口化工品数量都显著减少。周三期货价格再创年内新高，现货跟涨 50-100 元/吨，外盘报价也上调 10 美元/吨。美国原油库存下滑，墨西哥湾飓风迫使八成近海油田关闭，如果原油大幅上涨将助推聚烯烃进一步上涨。可流通货源偏紧，需求良好预期支撑聚烯烃价格，短期维持强势，如果盘中再度出现大幅上涨，可关注 PP2101-C-8000 卖出机会。</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>缺乏利好刺激，TA 或横盘调整</p> <p>PTA：供应端看，上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置计划 8 月 24 日晚间起短停，计划短停 3 天；华彬石化 140 万吨 PTA 装置 8 月 25 日开始降负荷 5 成，计划约 15 天；扬子石化 3# 65 万吨/年 PTA 装置于 20 日夜间投料，该装置自 8 月 6 日停车至今。近期伴随着亚东石化、华彬石化检修，PTA 供应有所下滑。</p> <p>MEG：供应端看，中盐红四方 30 万吨/年乙二醇装置 8 月 2 日因空分装置故障停车检修，计划 8 月底附近重启；内蒙古荣信 40 万吨/年乙二醇装置 8 月 4 日停车检修，8 月 17 日重启，目前负荷 6 成，后期负荷计划继续提升。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，昨日聚酯工厂普遍优惠缩减，加之下游多已集中备货，受此影响聚酯市场成交气氛有所回落。其中涤纶长丝产销 81.2%，涤纶短纤产销 122.81%，聚酯切片产销 45.28%。</p> <p>成本端看，考虑到飓风对原油需求存在短暂影响，隔夜原油涨幅回撤，但给予 PTA 进一步上涨支撑不足。</p> <p>总体而言，近期供应商持续出货增加 PTA 未来市场流动性，缺乏明确利好刺激下预估今日 PTA 横盘调整。近日全球范围内公共卫生事件多起“二次感染”限制宏观</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>

	<p>市场风险偏好，预计短期乙二醇市场将跟随宏观情绪维持偏弱震荡运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
橡胶	<p>乘用车市场或再度发力，橡胶需求端支撑强劲</p> <p>宏观层面：国际方面，意大利、法国等欧洲国家病例增速反弹，但 Moderna 疫苗临床试验表现尚佳；美联储将于今日就“货币政策框架评估”发表讲话，受制于经济复苏的不确定性，五年内近零利率或将得到维持。国内方面，8月货币政策工具使用频繁，资金净投放规模上升。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 11400 元/吨，-50 元/吨，保税区 STR20 报价 1400 美元/吨，+10 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 35.25 泰铢/公斤，+0.35 泰铢/公斤，泰国胶水报价 43.00 泰铢/公斤，持稳。替代种植指标将于近日下达，或将缓解国内产区原料供应偏紧局面，而市场普遍对台风季下泰国割胶进展关注度提升，据 TMD 异常天气预报显示，8 月上旬北部地区因台风引发严重水灾，割胶作业有所受阻，但主产区南部东海岸 8 月至 9 月降水情况仍然处于近 5 年降水区间下沿，高温少雨使得橡胶树胶水产量严重下滑，国内泰胶进口恢复或不及预期。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 74.31%，-0.04%，半钢胎开工率 69.92%，-0.81%。全钢胎开工率连续 4 周创下近年同期新高，出口订单逐步回暖，轮胎市场心态好转，主流企业纷纷下发涨价函；乘联会公布 8 月前三周零售数据，乘用车销量同比大幅增长 12%，乘用车市场表现超预期增长，而各地基础设施建设增量项目集中开工也势必带动各类重卡订单维持高位，天然橡胶需求端乐观预期不断走强。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.82 万吨，-0.33 万吨，一般贸易库存 71.02 万吨，+0.31 万吨；上期所 RU 仓单 21.44 万吨，+0.08 万吨，NR 仓单 2.94 万吨，-0.04 万吨。一般贸易库存净入库量略有增长，但区内库存已连续 1 个月加速去化，交易所仓单库存也较往年同期下滑近半。</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。“劳拉”发展成四级强飓风，墨西哥湾 80% 以上的石油产量，沿岸地区三分之一的炼油能力都已经停止运营，但美油价格并未出现大幅波动表明市场对需求端担忧更甚。</p> <p>核心观点：乘用车市场表现超预期，商用车销量也有望受益于基建项目的陆续开工而维持高位，天然橡胶需求端支撑强劲；目前替代种植指标虽将下达，产区原料供应偏紧局面或得到缓解，但橡胶供需持续改善格局难改，而</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>沪胶 01 合约持仓量远超往年同期，RU2101 多头策略仍可持有。</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>资金关注度提高，纸浆 SP2012 轻仓试多</p> <p>下半年逆周期调节政策的延续性较强，且更强调落地实效，预计下游需求不会比上半年更差。近期海外浆价报价上涨以及生活用纸和文化用纸不同程度提涨，考虑到 9 月为传统造纸行业的旺季，此次纸厂涨价向上游传导较为顺畅，对浆价的提振作用或超出此前预期。近期资金关注度提高，技术面亦有突破信号显现，建议纸浆 SP2012 轻仓试多。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 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
玉米	<p>供需面未有变化，玉米偏强运行</p> <p>上一交易日玉米价格小幅上行，主力合约早盘收于 2298，上涨 1.01%，夜盘收于 2295，下跌 0.13%。上一交易日现货价格多数表现平稳，部分小幅下跌，东北地区、港口地区和黄淮地区玉米价格部分走弱，南方销区价格较为坚挺。受到临储粮逐步到了强制出库期，叠加海外市场供给，短期内市场供需缺口压力较小。但同时国储的库存也在持续减少，目前玉米整体库存仍偏低，贸易商挺价意愿偏强，叠加后市对饲料预期良好，中期玉米下方仍有较强支撑。</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