



操盘建议：

金融期货方面：基本面和资金面暂无转势信号，且长假期间扰动因素较多，市场存避险需求，十债 T2012 多单可持仓过节。

商品期货方面：能化品种弱势难改、空单确定性较高。

操作上：

1. 供应过剩利空仍主导市场，成本端支撑明显不足，TA2101 和 EG2101 前空持有；
2. 钢厂利润偏低压制原料价格，资金节前主动离场，铁矿 I2101 不宜追多。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>资金入场意愿不佳，维持弱势震荡</p> <p>周二(9月29日)，A股温和小涨。截至收盘，上证指数收报 3224.36 点涨 0.21%，深证成指报 12900.7 点涨 1.10%，创业板指报 2563.38 点涨 1.67%，科创 50 报 1389.96 点涨 3.81%。当日两市成交量为 5333 亿、仍处阶段性低位区间，北向资金净流出为 0.94 亿元。</p> <p>盘面上，国防军工、农林牧渔和计算机等板块涨幅较大，而银行和采掘等周期板块则下挫、对大盘形成拖累。此外，半导体、光刻胶、特斯拉和苹果等概念股表现较为抢眼。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差小幅缩窄，沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率则略有回升。而从近期期现指数绝对价格走势，以及波动率整体水平看，市场依旧无明显乐观预期。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区 9 月经济景气指数为 91.1，预期值为 89，前值为 87.7；2.商务部称，将持续扩大市场开放，并会同相关部门进一步扩大鼓励目录范围。</p> <p>因基本面和政策面缺乏增量指引，且海外市场扰动较多、叠加国内国庆及中秋“长假”，近阶段资金入场意愿明显下滑。综合上述因素看，预计股指弱势震荡格局难改，新多仍无入场信号。</p> <p>操作具体建议：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 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</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>市场存避险需求，期债多单可持仓过节</p> <p>上一交易日期债小幅走弱，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 0.03%、0.09%和 0.23%。目前全球风险偏好仍偏低，风险资产多数走弱，对债市形成一定支撑。流动性方面，受到跨季因素的影响，资金面相对偏紧，但交易所资金相对偏宽松。央行再公开市场进行了 14D 逆回购操作。节前跨季资金预计仍将存压力，但紧张程度有限。此外富时罗素已确认将中国国债纳入债券指数，且期货市场及债券回购市场再度向外资开放，债市资金流入或有支撑。国内长假期间海外风险扰动事件较多，不确定性较强，市场存避险需求。叠加目前基本面和资金面暂不转势信号，十债 T2012 多单可持仓过节。</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>风险偏好受打击，沪铜新单观望</p> <p>本周国内将进入国庆长假，较海外少 6 个交易日，期间外围市场存在较大不确定因素扰动。全球尤其是欧洲新冠疫情再次恶化打乱经济复苏进度，且美国大选即将拉开序幕，需警惕特朗普为拉选票可能采取的措施，另外对于美国就新一轮刺激法案出台仍存较大分歧，资金风险偏好较为谨慎。9 月消费旺季未能兑现，又遇 LME 连续交仓，打击市场对未来消费复苏的信心。但我们对于四季度消费并不悲观，预计将呈现国内库存去化带动全球去库。短期内铜价波动较大，建议新单暂宜观望。</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 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>库存延续下滑，新单观望为主</p> <p>电解铝社会库存大幅下降，截至本周一电解铝社会库存为 66.7 万吨，较前值下降 4.9 万吨，低库存对铝价形成支撑。铝厂利润较高，利润刺激下众多电解铝厂相继投产，如文山铝业 50 万吨电解铝产能、魏桥集团云南 203 万吨绿色铝一期项目等，达产的产能在四季度都将陆续转化为产量。根据 SMM 数据，四季度电解铝运行产能将抬升至 3700 万吨以上，对供给端的冲击正在一步步实现。进入九月份，汽车与铝材加工都开始改善，不过电网投资仍未达预期，房地产受融资收紧稍有回落，金九银十消费旺季成色面临考验。总体来看，四季度电解铝供给端压力较大，但是较低的库存对铝价形成了支撑，投资者建议暂时观望。</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(锌)	<p>避险情绪升温，锌价波动加大</p> <p>受库存下降影响，沪锌收复部分上周跌幅。然美元指数延续强势，沪锌受到一定压制。精炼锌矿端短缺预期未变，南美玻利维亚矿山因疫情而再度搁置。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，南美洲矿山扰动仍不可小觑。基建房地产数据相继回落，市场对金九银十消费旺季成色有所怀疑，不过汽车产销量边际改善，对精炼锌消费预计有一定拉动。</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>随着美国大选的临近，沪锌波动率有所提高，而这两周内相较国外少 6 个交易日，期间外围市场可能存在扰动，新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>海外宏观扰动增加，沪镍暂新单观望</p> <p>不锈钢：9 月后钢厂交货速度加快，市场货源的增加至库存回升，从而拖累不锈钢价格。但是考虑到镍矿端紧缺导致镍铁成本及价格维持高位，钢厂挺价意愿较高，预计钢价于 14000 处存在支撑，但考虑到无确定性推动因素以及宏观氛围的低迷，建议新单暂以观望为主。</p> <p>镍：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，菲律宾 1.5%品位镍矿价格继续上涨至 71.5 美元/吨，已反应镍矿供应的紧张。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。不锈钢排产量较高，且特斯拉在“电池日”上表示新能源电池发展路线仍以高镍低钴为主，综合看镍基本面前景依旧向好。但短期内，镍矿抢进口造成的港口库存回升、避险情绪的扰动等均压制镍价，且本周将进入国庆长假，海外宏观存较大不确定性，建议新单暂观望。</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 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>需求环比上升，钢矿低位反弹</p> <p>1、螺纹：当前钢厂主动减产积极性较为有限，螺纹产量仍然处于同期高位。在高产量背景下，若需求强度及持续时间不及预期，则高库存仍难以下降至正常水平，使得螺纹价格上涨空间仍受限制。不过，临近十一长假，终端存补库需求有所释放，连续多个工作日现货成交环比明显放量，带动北京、杭州等部分地区库存加速下降，一定程度上缓和了市场过于悲观带动情绪。加之期货端大幅回调释放部分利空因素，短期企稳的动力有所增强。综合看，长假前螺纹走势偏震荡。近期关注每日现货成交、表观需求数据，以及长假前终端补库情况。策略：单边：螺纹 01 新单暂时观望；组合，钢厂减产预期有所减弱，做多螺矿比策略暂时止盈。</p> <p>2、热卷：上周 MS 数据，热卷产量降 3.74 万吨，厂库社库双增，总库存增 3.31 万吨，表观消费量环比增 3.61 万吨值 333.22 万吨。热卷库存连续第 2 周增加，同比增幅达到 21.31%，库存压力逐步累积。不过，近期冷轧表现坚挺，冷热价差扩大，有利于支撑热卷加工需求。同时，国内热卷价格连续回调，出口优势开始显现，钢厂出口接单量环比好转，预计 9 月以后钢材进口将逐步减少，进口资源压力也将随之降低。综合看，长假前，热卷走势偏震荡。</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>操作上，单边：长假期间宏观扰动因素较多，因此建议新单暂时观望。关注后期下游需求回升的情况。</p> <p>3、铁矿石：铁矿价格仍处于 120 美金附近的高位，且我国进口利润依然较高，进口矿供应环比增长较为确定。同时，钢厂利润过低对原料价格的负面压制作用仍然存在。并且，通过钢厂调整入炉配比，铁矿供应结构性紧张问题有所缓和。不过，节前备货，项目资金逐渐到位等因素影响下，钢材需求环比增加，部分地区钢材高库存已加速去化，缓和了市场悲观情绪，钢价企稳，对原料的负反馈效应也随之减弱。并且，目前国内钢厂减产动力仍有限，铁矿需求依然处于高位，9 月港口库存增加幅度有限，整体偏低，“低库存+高基差+节前钢厂补库”对铁矿价格形成支撑。综合看，存量利空影响有所减弱，节前主力空头主动离场，高贴水结构下，铁矿价格存反弹动力。操作上，单边：铁矿 01 合约前空轻仓持有，止损 808；组合上，钢厂减产预期减弱，多螺矿比策略止盈离场。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。（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>焦化产能置换再度来袭，下游原料补库持续</p> <p>1.动力煤：供应方面：国内煤，内蒙煤管票控制严格，煤矿开工生产增幅受限，晋陕地区煤矿产销正常，供应稳定；进口煤：进口政策依旧保持平控，通关时间拉长，四季度进口煤剩余额度较少，进口煤供应或继续环比减少。需求方面，用电需求进入淡季，电煤日耗持续下降，但 10 月大秦线检修，下游冬储采购或已陆续开启。库存方面，基于蒙煤供应受限、大秦线发运问题以及港口-坑口利润中等偏低等因素影响，港口调入难以提高，港口到货下降，加之冬储已有开启迹象，港口库存下降。综合来看，供需偏紧，库存持续下降，郑煤涨势或将延续，建议 ZC2011 前多继续持有。关注价格上破后是否会引发煤炭供应政策的相应调整。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：产能方面，生态环境部发布京津冀及周边地区、汾渭平原秋冬季大气污染综合治理方案，其中，河北“以钢定焦”将于年底收官，独立焦企 4.3 米焦炉将逐步退出，产能压减力度明显强于山西，但考虑到今年受疫情影响新建焦炉施工或有延期，置换产能退出时限尚未完全确定，加之山西近期已有多座焦炉点火烘炉，国庆前后仍需密切关注山西焦化行业政策动向。供需方面，焦企高利润刺激下焦炉开工维持高位，焦炭供应延续高稳态势；而铁水产量有所回落，下游钢材去库较为缓慢，北方钢厂尚有限产</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>减产预期，焦炭需求边际走弱。现货方面，节前焦炭市场暂稳，焦企情绪仍然乐观，但目前钢厂利润水平显著低于焦企利润，终端需求预期走弱或使得钢厂对后续原料价格打压情绪升温。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，汾渭调研显示河北地区部分煤矿国庆期间将停产检修，山西、山东地区多数矿井维持正常生产或停产 1-2 天，加之近期煤矿安全生产事故频发促使各地安监力度明显增强，节假日期间产地焦煤供应或将持续收紧；进口煤方面，受国庆节影响，甘其毛都及策克口岸将于 10 月 1 日至 10 月 4 日闭关放假 4 天，口岸货源仍较紧张，贸易商拉货积极性较高。需求方面，焦炉开工高位增长，入炉焦煤刚需支撑较强，且产地焦企仍对后市持乐观心态，补库意愿良好，焦煤煤矿库存加速去化，焦煤真实需求旺盛。综合来看，焦煤走势或震荡偏强。</p> <p>操作建议：焦企开工维持高位，钢厂利润显著低于焦化利润或催生其原料打压意愿，而上游焦煤入炉需求旺盛，节假日期间产地生产受限，焦煤煤矿库存去化显著，卖 J2101-买 JM2101 组合可继续持有；但考虑到长假期间市场不确定性因素增强，而焦化产能置换一事不时扰动市场，保守者可部分止盈离场。</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>宏观不确定性加剧，原油弱势震荡</p> <p>宏观方面，美国公布了一项新的 2.2 万亿美元新冠病毒救助法案，以扩大对美国经济的支持，如果美国两党能达成救助协议，美国经济刺激措施将提振需求。但目前新冠疫情大流行引发持续需求担忧，抵消了市场对美国新经济刺激方案的希望。</p> <p>供应方面，亚美尼亚和阿塞拜疆是中亚地区重要的能源生产国，如果冲突升级可能会影响阿塞拜疆的石油出口，但较低概率导致该地区石油供应出现重大中断，影响油价波动。</p> <p>库存方面，API 数据显示截止 9 月 25 日当周，美国原油库存比前周减少 83.1 万桶，汽油库存增加，馏分油库存减少，同时库欣地区原油库存大幅增加，报告利空油价运行。</p> <p>总体来看，目前原油宏观不确定性加剧，建议节前适当降低已有仓位以规避系统性风险。</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 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>10 月供应增量显著，甲醇卖跨暂离场</p> <p>周二甲醇价格除山东上涨外，其他地区不同程度下跌，不过西北由于主要生产企业库存偏低，价格暂时稳定。月</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格：</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431</p>

	<p>底计划复产的装置全部如期复产，今日安徽临泉和新疆心连心也将开工。10月中旬后全国在检修装置仅剩陕西长武一套，开工率达到历史最高水平。8月和9月甲醇产量均为610万吨左右，开工率分别为72%和74%。9月底新增河南心连心（60），10月新增烟台万华（66），10月产量将达到680万吨左右，开工率提升至79%。周二日盘和夜盘多头集中减仓，持仓量减少10万手，今日是节前最后一个交易日，预计持仓量进一步减少。考虑到10月进口量和产量双双提升，2101合约10月内最低看至1800，空单、卖看涨可持有过节，卖跨为求稳健可止盈离场，持仓一个月收入20个点。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	<p>F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>供应过剩矛盾再次显现，等待10月顺畅下跌 周二石化库存61.5（+0.5）万吨，节前下游补库基本结束，拉丝和线性价格跌50-100元/吨，不过粉料、丙烯和高压价格依然坚挺。本周仅大庆石化（10）一套新增检修装置，PE无在检修装置，PP有4套累计64万吨产能，进入10月开工率将达到历史最高水平。10-12月仍有投产计划，截止目前聚烯烃产能增长率已经超过10%，为近5年之最，而2021-2022年，投产力度将更上一层楼，所以05和09合约是非常好的长期做空标的。十一垒库程度并不重要，关键是之后两周去库的速度，如果库存无法去化，那么10月底就将开启顺畅下跌，因此期货和期权空单可以安心持有至节后。</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>供应过剩利空仍主导市场，聚酯前空持有 PTA：供应端看，华南一套110万吨PTA装置9月27日重启，该装置9月23日晚间意外停车，另外125万吨PTA装置计划重启；华东一套120万吨PTA装置近日开始重启，该装置8月初停车技改；PTA现货供应宽松，虽PTA新产能延期至国庆节后投放，但现货过剩利空仍然主导市场。 MEG：供应端看，2020年9月19日，中化泉州20/50万吨EO/EG装置开车成功，生产出合格产品；恒力（大连）石化乙二醇装置1#90万吨装置、2#90万吨装置目前正常运行，整体负荷9成左右；国内重启装置及新装置投产带来的供给增量给供应端也提供了部分压力。 需求端看，昨日聚酯市场偏稳，聚酯工厂报价多稳。涤纶长丝产销60.00%，涤纶短纤产销116.30%，聚酯切片产销125.68%。下游聚酯依靠降价促销提高产销难以长期维持。</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，美国宏观市场不确定性加剧，同时原油基本面供需预期偏弱，成本端或延续弱势。</p> <p>总体而言，原油下跌，利空市场心态，PTA 新产能投放预期之下供应端利空主导市场，TA101 前空持有。供需预期持续转弱，预计短期内乙二醇市场继续承压下行，建议 EG2101 前空继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
橡胶	<p>市场不确定因素增多，节假日期间谨慎持仓</p> <p>宏观层面：国际方面，美国两党刺激法案谈判进入关键时期，德国称保持经济发展是当务之急，将不惜一切代价避免封国，但英国及西班牙等欧洲国家陆续出台限制政策，全球经济复苏前景阴云密布。国内方面，三季度经济数据或将表现亮眼，制造业稳步恢复，流动性合理充裕。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 12025 元/吨，-25 元/吨，保税区 STR20 报价 1445 美元/吨，-5 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 36.85 泰铢/公斤，+0.15 泰铢/公斤，泰国胶水报价 49.50 泰铢/公斤，+0.30 泰铢/公斤。国内替代种植指标入境缓解云南产区原料供应紧张局面，但国产天胶产量释放增速有限，加工厂开工负荷不高，而 ANRPC 主产国旺季已然过半，产量回补预期落空，天然橡胶供应端增长乏力。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 74.52%，+0.25%，半钢胎开工率 70.33%，-0.20%；轮胎开工延续高位，出口订单表现尚佳，部分主流轮胎企宣布涨价至 11 月，轮胎市场情绪乐观。“金九银十”下乘用车市场表现较好，销量增速维持在扩张区间，而终端项目工程施工加速也助力各类重卡及挖掘机订单保持迅猛增长的态势，汽车市场预期抬升，天然橡胶需求端支撑增强。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 12.35 万吨，+0.22 万吨，一般贸易库存 71.52 万吨，-0.91 万吨；上期所 RU 仓单 20.74 万吨，+0.03 万吨，NR 仓单 3.20 万吨，持稳。保税区出入库稍加活跃，下游节前备货促使贸易库存加速下滑，贸易流通或将加快。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 9000 元/吨，持稳，顺丁报价 8700 元/吨，持稳。疫情仍是笼罩油市的巨大利空因素，国际油价承压下行。</p> <p>核心观点：橡胶供需情况持续改善局面不变，消费旺季助力乘用车市场维持较好势头，重卡销量也受基建及房地产投资上行而有望保持高位，汽车市场乐观预期增强，而上游产量释放不及预期，港口贸易库存延续去库态势，激进者 RU2101 前多可继续持有；但考虑到国际油价再度下挫，海外疫情反复及美国大选的不确定性或推升市场</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>风险，保守者可部分止盈离场，或提前设置止损位置以防范极端行情状况的发生。</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>等待确定驱动，纸浆新单观望</p> <p>国内经济持续改善，且金九银十旺季期间，终端需求边际上好转，下游多家纸厂再次提涨 10 月报价，有助于修复上游浆企的信心。但因需求韧性较强而弹性不足，下游纸企仍以刚需备货，因此对浆价推涨动力力量相对不足，预计近期浆价陷入震荡以等待新增确定性的驱动。建议新单观望。</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>樊丙婷</p> <p>从业资格： F3046207</p> <p>投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
玉米	<p>基本面未有明显转变，节前震荡格局延续</p> <p>上一交易日玉米价格早盘震荡运行，夜盘开盘小幅回落，随即窄幅震荡。主力合约早盘收于 2462，下跌 0.08%，夜盘收于 2446，下跌 0.65%。现货方面，玉米价格涨跌互现，但整体表现较为坚挺。从基本面看，目前新季玉米上市，叠加前期临储拍卖玉米逐步出库，供给量有所增加。但产区受天气因素的影响，市场对产量预期偏谨慎。此外由于玉米终端需求良好，基层收购积极性较高，种植户期望值较高或造成惜售心态浓烈。目前下游生产企业多数提高生产负荷且有继续增产计划，市场需求表现积极。从中期来看，玉米供需缺口仍存，向上格局仍将延续。而短期在十一后，新作玉米将加快上市节奏，或对玉米价格形成一定扰动。</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</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮</p> <p>021-80220135</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>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