

兴业期货早会通报：2020-12-09

联系电话：021-80220262

操盘建议：

金融期货方面：宏观及行业基本面驱动依旧向上、且技术面无转势信号，预计股指维持震荡向上格局，IF 前多耐心持有。

商品期货方面：金属锌及焦煤涨势未止。

操作上：

1. 锌矿加工费进一步下调，矿端供给紧张逐步兑现，沪锌ZN2101 前多持有；
2. 安监升级或使内矿供应紧缺，中澳关系致年内通关无望，焦煤JM2101 多单可继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>处震荡向上格局，IF 多单耐心持有</p> <p>周一（12月7日），A股延续整理态势。截至收盘，上证指数收盘报3410.18点跌0.19%；深证成指报13973.89点与前日持平，创业板指报2746.28点涨0.73%，科创50报1398.73点跌0.53%。当日成交额为6936亿、较前日缩减，</p> <p>盘面上，食品饮料、汽车和电气设备等板块涨幅相对较大，而家电和钢铁等板块则有回落。此外，锂电池、光伏和半导体等概念股表现较强，而稀土、生物育种和疫苗等概念股则有调整。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差总体持稳、另沪深300股指期权主要看跌合约隐含波动率亦有回落。总体看，市场情绪无明显弱化迹象。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区第3季度GDP终值同比-4.3%，预期-4.4%；2.国内11月狭义乘用车市场零售量同比+8%，已连续5月实现8%左右的近两年最高增速。</p> <p>近日股指涨势有所收敛、资金入场兴趣亦有所回落，但技术面无转势信号。另从国内宏观经济面和行业基本面看，其对A股潜在驱动依旧向上。综合看，预计股指将维持震荡向上格局，整体多头思路不变。而从基本面利多映射关系、及估值水平看，沪深300指数构成行业的性价比预期依旧最高，即仍宜持有沪深300指数多头。</p> <p>操作具体建议：持有IF2012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>	投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454	联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

国债	<p>转势信号未显，期债上行乏力 上一交易期债全天表现偏强，主力合约TS2013、TF2103和T2103上涨0.05%、0.16%和0.23%。昨日债市走强主要是受到存单出现明显强势的影响。从宏观数据来看，近日公布的进出口数据表现强势，经济基本面仍处于修复状态，叠加近期风险资产的强势表现，均对债市形成压力。流动性方面，央行昨日在公开市场净投放，市场对货币政策预期再度改善。近日货币政策“回归常态”不是简单地让政策紧缩再度被提及，短期内货币政策收紧空间有限，但进一步宽松空间也难寻，资金面难以对债市形成实质性利多。且近期监管层再度提及通胀及房价风险，关注通胀压力对债市的影响。整体来看，目前债市基本面仍是利空大于利多，但年底配置需求对债市存一定支撑，预计将维持低位震荡格局。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	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
有色金属(铜)	<p>全球经济复苏预期下，沪铜前多持有 美国单日新增病例仍处于较高水平，市场仍对其紧绷神经，好在多国正启动大规模疫苗接种，其中美国将于12月11日投票决定是否为辉瑞疫苗提供紧急使用授权，疫情的边际影响逐级降低。美国年前小规模刺激方案落实可能性增加，货币政策仍维持宽松基调，致通胀预期得到强化；叠加美国即将进入补库周期，需求改善将提振用铜量。长期看铜价仍存上涨空间，而短期内现实存在的季节性淡季、以及进展相对滞后于预期，铜价或需调整进行修复，预计在56000-58000内震荡。综合看，方向上依然维持多头思路，节奏上涨势放缓，因此建议前多可继续持有，新单可等待铜价在震荡区间踏牢后再决定。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	投资咨询部 樊丙婷 从业资格：F3046207 投资咨询：Z0015421	联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格：F3046207
有色金属(铝)	<p>需求端仍向上，沪铝前多持有 SMM11月产量数据出炉，数据显示国内11月电解铝产量为316.3万吨，产量继续上升。全国电解铝建成产能规模达到了4275万吨/年，不过电解铝产能天花板已定，后续新增产能有限，近日沪伦比值有所打开，电解铝进口量或有所增加。需求方面，建筑用铝与汽车用铝明显改善，电解铝终端需求短期难以恶化。电解铝周一库存继续累积，市场担忧需求端强势难以持续，沪铝再次遭遇回调。我们预计后续库存累积有限，总体来看，基本面驱动仍向上，沪铝多单建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	研发部 郑非凡 从业资格：F3068323 投资咨询：Z0015753	联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格：F3068323
有色金属(锌)	<p>锌矿供应存扰动，沪锌偏强运行 锌矿加工费继续调低，南非Gamsberg锌矿仍未复产，市场对锌矿供应紧张的预期进一步加强。受冶炼加工费下降影响，冶炼厂利润较低，部分冶炼厂决定减产检</p>	研发部 郑非凡 从业资格：F3068323	联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格：F3068323



	<p>修，精炼锌供给较为紧张。需求方面，国常会决定将开启新一轮的汽车家电下乡，汽车和家电作为有色金属重要的下游消费组成，预计将会促进精炼锌消费。供需情况好转下，精炼锌库存将持续保持低位。预计沪锌后期偏强运行，投资者多单建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	投资咨询： Z0015753	
有色 金属 (镍& 不锈 钢)	<p>不锈钢价格暂稳，沪镍压力缓解</p> <p>不锈钢：钢厂排产依旧高位，且印尼钢铁回流对国内市场形成冲击，不锈钢整体供需边际上转松，虽现货端已有松动并小幅反弹，但供应压力下其难形成上涨趋势，因此建议新单暂观望。</p> <p>镍：菲律宾进入雨季导致镍矿进口量收缩，国内镍铁企业生产的原料来源及成本压力较大，镍铁厂挺价意愿较高。但因不锈钢厂成本高及下游边际放缓，其对镍铁价格的接受程度下滑，并通过压价原料的方式采购。在原料不足、成本高和钢厂采购下降的双重挤压下，镍铁企业生产经营陷入困境，已有大型镍铁工厂主动减产，镍价下方存在支撑。预计短期内镍价在 11 万-12.5 万区间震，因此建议新单暂观望。另外关注镍铁产能出清后镍价能否向上突破。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421	联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207
钢矿	<p>大商所推进非标仓单，铁矿 05 合约前多空止盈</p> <p>1、螺纹：主要原料价格较为坚挺，钢厂利润环比收缩至偏低水平，电弧炉生产再度接近盈亏平衡线，炼钢成本对期现价格的支撑较强。且当前需求下滑幅度未超季节性，市场对明年需求预期有所好转，期货价格贴水下，亦制约盘面走弱空间。不过，近期国内多地疫情销范围反弹，不利于市场风险偏好。同时，目前螺纹产量收缩驱动不足，而需求因季节性因素持续回落，去库速度已明显放缓，厂库已连续两周增加，供需边际转弱的压力已开始在钢厂环节积累。且冬储心理成本仍低于市场价格，市场恐高情绪下，投机需求被抑制，现货调整风险依然存在。综合看，螺纹供需结构边际转弱，但增量利空仍较为有限，01 合约震荡运行。策略：单边：新单暂时观望。后续关注市场冬储预期变化。</p> <p>2、热卷：国内消费加速回暖，制造业用钢需求保持较强韧性，去库持续，海内外经济复苏周期有望与补库存周期共振，利好出口，板材需求预期较强。再加上，原料价格走强，成本支撑上移，对期现价格均形成支撑。但是，近期国内多地疫情反复，利空市场风险偏好。同时现货价格运行至年内高点后，市场投机情绪有所减弱，恐高情绪有所增强，叠加市场对需求季节性走弱风险的担忧，现货价格</p>	投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895	联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895



	<p>续涨动能有所减弱，盘面基差较小，或将制约期货进一步上涨空间。综合看，热卷价格上行驱动减弱。操作上，单边：新单暂时观望，2105 合约多单止损离场。后续关注市场冬储预期变化。</p> <p>3、铁矿石：在高炉生产惯性以及钢厂原料补库影响下，铁矿日耗及日均疏港量仍有支撑。而近期外矿供应增量有限，我国铁矿港口库存短期难以累库，截至上周 45 港铁矿库存已连续 4 周下滑，结构性矛盾依然存在，粉矿库存同比仍明显偏低，主流中品 MNJP 库存一直未能有限增库。当前卡拉拉折盘面 979 元/吨，BRBF 折盘面 1062 元/吨，铁矿主力贴水有所扩大。不过，期价大幅上行已部分反映利多因素，且钢材利润环比明显走弱，可能将制约铁矿上涨空间。昨日，大商所公布《非标仓单业务管理办法》，允许块矿、天然精粉、球团矿等作为铁矿非标仓单标的，再度出手抑制铁矿石期货投机情绪，期货续涨风险增加。综合看，铁矿走势或高位震荡，追涨风险增加。操作上，单边：谨慎者建议铁矿 05 合约多单止盈离场，新单暂时观望。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内钢材下游需求季节性回落情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
产业链 煤炭产	<p>产地煤矿安监持续升级，下游原料备库积极乐观</p> <p>1.动力煤：产地煤方面，全国煤矿安全生产工作紧急会议召开，近期矿井安监力度将持续增强，目前内蒙古地区煤管票供应充足，但晋陕两地产能释放有限，多数煤矿为保安全生产开工积极性不高，年末煤炭供应继续收紧；进口煤方面，中澳关系紧张致使澳煤通关年内无望，港口外煤到港量难有增长，且年内平控政策严控概率较高，动力煤进口增量维持低位。需求方面，终端用户采购良好，站台发运较为积极，煤矿原煤库存处于低位，部分矿井存排队拉煤现象，冷冻影响持续体现，当下电厂日耗依然维持高位，电煤乐观预期逐步兑现。综合来看，11 月经济数据彰显宏观经济强劲复苏动能，工业用电乐观预期不减，而冷冬影响下供暖需求持续旺盛，动力煤刚需支撑较强，考虑到年末上游煤矿供应延续偏紧格局，加之进口煤补充尚且不足，供需偏紧格局下价格走势延续偏强态势。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供应方面，北方多省市污染天气影响加剧，山西长治、河南安阳等地有一定限产行为，当前主产区产能压减仍在推进，而新增置换项目投产尚不及预期，年内焦炭供应端将难有显著增量。需求方面，上周铁水产量小幅回升，终端需求表现出较强韧性，钢厂利润尚可生产积极性</p>	投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626



	<p>不减，焦炭入炉需求依然旺盛；另外，北方雨雪影响下运输效率降低，华东地区部分钢厂备库策略有所改变，拿货意愿有所增强，焦企焦炭库存持续去库，焦炭需求支撑强劲。现货方面，焦炭第八轮提涨基本落地，钢厂备货积极而产能压减预期持续。焦炭现货市场乐观情绪不改。综合来看，焦炭走势或震荡偏强。</p> <p>焦煤：产地煤方面，年关将至，加之近期安全生产事故频发，产地安监力度大概率只增不减，主产区产能释放持续受限，产地原煤供应维持偏紧格局；进口煤方面，蒙方安排核酸检测阴性司机率先通关，并意欲继续推进口岸绿色通道的建立，但国内防疫要求依然严格，多举措并施下蒙煤进口量仍难有明显增量，而港口澳煤压港持续，年内平控下通关已然无望，进口煤市场维持低位。需求方面，焦企提涨不断，利润丰厚刺激焦企生产积极性，焦煤入炉需求支撑较强，而市场乐观预期下下游补库力度不减，焦煤煤矿库存再现大幅去库，坑口拉运积极原料出货顺畅。综合来看，焦煤走势或震荡偏强。</p> <p>操作建议：煤矿保安全生产仍是年内重点，海外焦煤进口依然受挫，而焦企利润丰厚开工积极，原煤采购意愿不减，焦煤价格维持偏强格局；另外，焦化产能压减与置换本月中下旬仍将继续实施，而经济复苏态势下终端需求韧性犹存，焦炭市场供需改善延续，价格走势料将偏强。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>API 库存继续增长，原油持续区间震荡</p> <p>公共卫生方面，截至北京时间 12 月 8 日，全球新冠肺炎确诊病例达 6805 万例，死亡病例 155 万例，包括美国、印度、英国在内的至少 29 个国家单日新增确诊病例数均超过千例；美国节后多项疫情指标刷新纪录，多地医疗系统承受重压。目前全球冠状病毒病例激增，迫使各国继续采取严格措施。</p> <p>供需方面，EIA 发布 12 月《短缺能源展望》，上调 2020 年国际油价预测为 38.95 美元/桶，比 11 月份报告预测上调了 1.9%；对 2021 年 1-2 季度全球原油供应量下修程度较需求量下修程度更深，且绝对数量关系上需求量仍大于供应量，表明 EIA 对原油市场供需格局仍偏乐观。</p> <p>库存方面，API 数据显示，截止 12 月 4 日当周，美国原油库存 4.93 亿桶，比前周增加 114.1 万桶，同时汽油和馏分油库存均大幅增加，报告整体偏利空影响。</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>



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>总体而言，原油仍伊朗及委内瑞拉的供应利空预期影响，且短期价格接近也压力位，当前油价整体运行区间在46到50美元之间。</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>西南开启限气，短期甲醇下跌空间有限</p> <p>周二各地甲醇现货价格全面上涨，西北企业停售和二次上涨的消息频出。西南开始限气，主力气头装置将在12月和1月错峰停车1个月，今日玖源将开始停产，更多装置停产计划将在近一两周公布。近期各地煤矿开展安全检查，导致动力煤货源紧张，价格飙升，多地煤制甲醇利润再度降低至0附近，叠加煤制企业甲醇成品库存偏低，挺价意愿较强。本周01合约开启移仓换月，预计价格保持平稳，05合约中长期看涨。当前内地和沿海甲醇价格再度出现分歧，如果供应保持当前的宽松水平，那么沿海价格和美金报价大概率会回落。如果装置检修增多和到港量减少，那么内地价格将进一步上涨。成本支撑下，短期甲醇下跌空间有限，可尝试卖出3月或5月，行权价2150的看跌期权，持有时间1个月以上。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114
聚烯烃	<p>全球疫情加速蔓延，化工品需求担忧重起</p> <p>周二期货小幅下跌，现货多数报价稳定，成交较周一明显变差。丙烯近一个月由6700元/吨上涨至8150元/吨，乙烯由840美元/吨上涨至975美元/吨，供应紧张和需求良好导致聚烯烃原料大幅上涨，华北部分企业外采单体至烯烃已经出现亏损，山东PP粉料工厂降负和停工现象增多，如果单体价格未来仍保持目前高价格，那么聚烯烃下行空间也有限。本周暂无新增检修装置，浙江石化低压装置推迟检修。标品生产比例维持高位，预计12月产量将达到年内最高。美国近5日新增确诊超过100万人，累计确诊突破1500万人，全球各地封锁增多，原油需求再受挑战。而拜登当选后，伊核协议预计再度生效，伊朗已经着手准备增加原油产量，原油供应又增加不确定因素。原油再度转跌可能会给过热的下游化工品浇上一盆冷水。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114
聚酯	<p>价格相对低估，TA105前多持有</p> <p>PTA：供应端看，华南地区一套200万吨/年PTA装置计划1月5日检修15天；华东一套140万吨PTA装置计划下周短停2-3天，尚待关注；PTA高开工之下加速积累库存，但期货仓单数量持续上升暂缓了现货过剩压力。</p> <p>MEG：供应端看，新疆天盈15万吨/年乙二醇装置受锅炉故障影响，短期降负荷运行，持续时间待定。；内</p>	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781



	<p>蒙古荣信 40 万吨/年乙二醇装置 11 月 20 日停车检修，计划检修 30 天左右。</p> <p>需求端看，上一交易日江浙地区聚酯市场上涨，聚酯工厂涨价，需求不佳。其中，涤纶长丝产销 51.00%，涤纶短纤产销 54.05%，聚酯切片产销 49.54%。下游聚酯开工微幅下降。</p> <p>成本端看，市场对美国经济刺激法案达成预期强化，且 OPEC+ 协议达成后，原油市场持续受到支撑，并对 PTA 成本支撑增强。</p> <p>总体而言，PTA 基本面缺乏利好，短期或抑制 PTA 期货续涨，但目前 PTA 估值仍偏低，TA105 前多持有。乙二醇市场高位承压运行，原油上涨、化工板块回调需求有所提升，预计短线延续宽幅震荡运行。</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>国内乘用车市场高增速延续，全球疫苗接种已然开启</p> <p>宏观层面：国际方面，海外疫情增速不减，但 FDA 文件显示辉瑞疫苗安全性符合紧急使用要求，拜登称执政百天内将派发 1 亿剂新冠疫苗，目前英国首位接种者已经产生，大规模接种计划将快速推进。国内方面，11 月进出口市场表现强劲，金融数据预期乐观，国内经济复苏态势不改。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报 13950 元/吨，+50 元/吨，保税区 STR20 报价 1610 美元/吨，-30 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 40.25 泰铢/公斤，-0.75 泰铢/公斤，泰国胶水报价 56.00 泰铢/公斤，-1.00 泰铢/公斤。产区停割陆续来临，国内新胶供应进入季节性停产阶段；而 10 月海外天胶进口环比下滑，东南亚各国仍受拉尼娜事件影响而有减产预期，全球天胶产量释放将大概率受阻，天然橡胶供应端维持偏紧局面。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 75.21%，-0.14%，半钢胎开工率 71.25%，-0.05%，轮企开工小幅下滑，但开工水平仍高于往年开工区间，当下出口订单再创历史佳绩，轮胎市场情绪乐观。11 月挖掘机销量增速近 67%，已连续 8 个月维持超五成以上增长，预示着终端施工需求强度不减，而 12 月即为多省市国三重卡淘汰补贴窗口，年内重卡销量料再创新高；另外，乘用车市场延续增长态势，汽车行业稳步回升，天然橡胶需求端支撑较强。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.78 万吨，+0.65 万吨，一般贸易库存 66.10 万吨，-0.39 万吨；上期所 RU 仓单 12.57 吨，+0.12 万吨，NR 仓单 4.43 万吨，持稳。保税区区内入库略有增长，一般贸易库存出库增多，考虑到当下轮胎企业备货相对积极，港口贸易流通将继续加速。</p>	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>替代品方面：华北地区丁苯报价 12100 元/吨，持稳，顺丁报价 11500 元/吨，持稳。OPEC+协议尘埃落定，国际油价陷入震荡。</p> <p>核心观点：国内经济复苏态势得到强化，轮胎市场乐观情绪不减，重卡销量依然可期，而国内产区逐步停割，东南亚各国极端天气扰动预期仍存，天然橡胶供需结构持续改善，长期多头趋势仍未改变，短期回调尚不宜过分悲观，RU2105 前多可继续持有，止损位 14100 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>		
玉米	<p>供需缺口仍存，玉米价格下方存支撑</p> <p>上一交易日玉米价格继续回落，主力合约早盘收于 2588，下跌 1.15%，夜盘收于 2595，上涨 0.27%。近期国家粮食局对于玉米的价格预警等调控消息是打压玉米价格的主要原因。但从供需面来看，虽然新粮不断上市，且玉米进口量持续增加，但受到天气因素的影响，晒干及运输进度受到一定阻碍。且下游需求始终保持积极，库存整体维持在相对低位，从中期来看，供需缺口仍将维持。短期内受到供给端改善及政策影响，或仍存回调压力，但中期向上格局不变。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	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
纸浆	<p>资金在商品间轮动，浆价受益回升</p> <p>浆价仅短暂下跌后重回涨势，海外浆价报涨、下游文化用纸继续涨价，以及疫苗端频传利好提振对后期全球经济复苏的信心，近期资金多配低估品种提振浆价。但因当前纸浆下游需求韧性较强而弹性不足，下游纸企备货力度偏弱，且对纸浆价格上涨的接受度并不高，基本面上略显后劲不足，因此对其上涨的可持续性存疑，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>	投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421	联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207

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。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

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



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

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