



操盘建议：

金融期货方面：关键位支撑有效、资金做多热情亦较高、且国内宏观基本面和行业政策面仍有增量利多，股指涨势未改。

商品期货方面：有色金属及黑色金属仍有上行驱动。

操作上：

1. 考虑近日主要板块轮动较快、及回撤表现，沪深 300 期指盈亏比仍最佳，IF 多单耐心持有；
2. 疫情担忧情绪消退，沪铜 CU2102 前多持有；
3. 钢厂冬储补库预期仍在，进口矿供应结构性偏紧，铁矿 I2105 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>外部扰动弱化，整体涨势未改</p> <p>周三（12 月 23 日），A 股企稳回暖。截至收盘，上证指数报 3382.32 点涨 0.76%，深证成指报 14015.02 点涨 0.96%，创业板指报 2842.97 点涨 1.11，科创 50 报 1376.6 点涨 1.32%。当日两市成交额为 9189 亿、依旧处高位区间，北向资金净流入为 43.4 亿。</p> <p>盘面上，国防军工、电气设备、休闲服务和电子等板块领涨，其余板块亦整体飘红。此外，光伏、半导体和生物育种等概念股亦有抢眼表现，而动物疫苗、新冠肺炎检测等概念股则有回调。</p> <p>当日沪深 300 和上证 50 期指主力合约基差持稳、而中证 500 期指主力合约基差则走阔。另沪深 300 股指期货权主要看跌合约隐含波动率则有回落。总体看，市场整体情绪仍偏向积极。</p> <p>当日主要消息如下：1.据世界银行最新报告，随私人投资和消费改善，2021 年中国经济增速将回升至 7.9%；2.据悉，自明年起我国将对 883 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率；3.国务院副总理韩正强调，要实施一批重大项目，补齐海南自贸港基础设施和公共服务短板。</p> <p>从近日盘面走势看，股指关键位支撑有效、且资金整体仍维持较高的做多热情。另海外市场新冠疫情进展恶化的负面冲击减小、而国内宏观基本面和行业政策面依旧有较多的增量驱动，预计股指仍将延续上行格局，多头思路不变。考虑近日风格切换较快、以及回撤表现，沪深</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：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>

	<p>300 指数的稳健型仍最佳，其多单盈亏比预期依旧最优。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2101 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>		
国债	<p>利多因素持续性存疑，债熊格局不改</p> <p>上一交易期债全天震荡运行，主力合约 TS2013、TF2103 和 T2103 分别上涨 0.03%和 0.08%，0.12%。</p> <p>从宏观面来看，国内经济数据表现仍相对乐观，但近期海外疫情再度恶化，而市场对疫苗观望情绪较重，市场短期避险情绪有所提升。中央经济工作会议确认了货币政策将维持稳健，但近几日央行在连续在公开市场大额净投放，资金面明显宽松，对债市形成支撑。目前来看，资金投放主要仍是受到信用债风险和跨年因素的影响，宽松可持续存疑，资金面难以对债市形成长期利多。整体来看，短期避险需求叠加资金面宽松因素对债市形成支撑，但在宏观面持续向好的背景下，利多因素大概率难持续，债市尚未转势。</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>
有色金属 (铜)	<p>全球经济复苏预期下，沪铜前多持有</p> <p>世卫组织表示此次变种是英国疫情演变的正常现象，且当前疫苗对其依然有效，担忧情绪经过这几天的宣泄后逐渐趋于平静。另外欧美加码货币及财政宽松程度，政策扶持下流动性充裕、经济复苏利好大宗商品。因此长期看铜价上涨可期，建议前多可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<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>
有色金属 (铝)	<p>疫情引发市场担忧，铝价波动率加大</p> <p>英国新冠病毒发生变异，引发市场对疫情再次大规模爆发的担忧，风险资产如原油有色金属近日都发生较大下跌，VIX 指数亦大幅拉升。不过美国两党此前就 9000 亿美元的财政刺激达成一致，叠加美联储议息会议表示将根据情况加大购债力度，流动性仍然较为宽裕。产业方面，近日进口盈利空间有所打开，电解铝进口量在十二月底将有所增加，需关注库存拐点的到来。预计沪铝波动率将有所加大，投资者新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>研发部</p> <p>郑非凡</p> <p>从业资格： F3068323</p> <p>投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格： F3068323</p>
有色金属 (锌)	<p>避险情绪升温，新单建议暂观望</p> <p>英国新冠病毒发生变异，引发市场对疫情再次爆发的担忧，不过美联储欧央行对于货币政策拥有较高的宽裕度，流动性无需太过担忧。锌矿加工费继续调低，市场对锌矿供应紧张的预期进一步加强。避险情绪升温下，锌价预计波动将加大，投资者新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>研发部</p> <p>郑非凡</p> <p>从业资格： F3068323</p> <p>投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格： F3068323</p>
有色	<p>风险情绪占上风，沪镍新单观望</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：樊丙婷</p>

金属 (镍&不锈钢)	<p>不锈钢：不锈钢供应压力依然较大，其走势承压。考虑到钢厂生产成本较高，现货部分规格短缺，其存在挺价情绪，预计钢价短期单边趋势行情难启动，因此建议新单暂观望。</p> <p>镍：因镍铁企业承受上游成本高、下游钢厂压价的压力，已有规模性的减产，基本面边际上有改善。菲律宾镍矿价格较大幅度回落，主要是国内镍铁减产所致，可能对镍价形成负反馈。昨日风险情绪消退致商品价格反弹，但因镍价日内波动较大，稳健者暂新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>樊丙婷</p> <p>从业资格： F3046207</p> <p>投资咨询： Z0015421</p>	<p>021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>疫情负面扰动减弱，钢矿夜盘集体反弹</p> <p>1、螺纹：本周 ZG 数据，建材高炉产量降 0.69 万吨（同比-3.18%），电炉产量降 5.39 万吨（同比+7.47%），高炉厂库减 11.7 万吨（同比+20.3%），电炉厂库减 3.95 万吨（同比-13.55%），社库减 10.32 万吨（同比+2.12%）。当前基本面无太大改变，建筑用钢需求仍保持韧性，产量继续收缩，库存仍处于下降阶段，同比增幅进一步收窄，电炉厂库已低于去年同期。今年冬储及累库周期起点或较晚，有利于减轻冬季累库压力。并且，原料价格坚挺，炼钢成本对期现价格支撑较强。若疫苗仍有效，则近期的主要风险因素海外疫情大概率仍为短期扰动。另外，昨日螺纹仓单大幅增加近 8500 张，且仍有钢厂存在交货意愿。综合看，基本面尚可，成本逐渐上移，螺纹期现价格仍有支撑，短期疫情负面影响消化后，走势或再度震荡偏强。策略：单边：螺纹 05 合约多单轻仓持有。后续关注欧美疫情发展、国内螺纹库存变化，以及冬储预期变化情况。</p> <p>2、热卷：本周 ZG 数据，热卷产量微增 0.64 万吨（同比+5.2%），社库微增 0.63 万吨（同比+48.66%）。目前钢厂直接出口订单较好，国内热卷供需结构尚可，库存压力有限，基本面暂无明显恶化迹象，叠加原料价格上涨抬升炼钢成本，期现价格均有较强支撑。同时，市场对英国新冠病毒变种利空因素解读偏向于区域性且短期的影响，美元指数及 VIX 指数等指代避险情绪的指标均已回落。综合看，疫情恐慌情绪减弱后，基本面尚可，且明年预期依然向好，热卷价格仍有支撑。操作上，单边：05 合约多单轻仓持有，新单谨慎寻找合适的做多机会。后续关注市场冬储预期变化，及库存变化情况。</p> <p>3、铁矿石：国内铁矿需求维持，海外铁矿需求复苏，点钢消息近期有台湾及日本向国内采购铁矿的需求出现，我国进口矿落地利润关闭，外矿供应至中国的增量有限。并且，由于焦炭价格连续上涨，高炉炼钢利润不佳，钢厂对</p>	<p>投资咨询部 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>主流中品粉矿需求仍相对坚挺，港口铁矿石库存的结构性矛盾依然存在，点钢调研数据北方 6 港 MNPJ 库存仍在 900-1000 万吨附近窄幅波动，处于近 4 年的绝对低位。同时，MS 调研国内钢厂进口矿库存可用天数为 27 天，春节前钢厂需将可用天数提高至 32 天或以上，铁矿冬储补库空间依然存在。铁矿主力仍贴水主要交割品，盘面仍有支撑。不过，仍需警惕海外疫情、国内铁矿石期货监管政策等利空因素对盘面价格的扰动。综合看，铁矿价格支撑较强，但单边波动加剧。操作上，单边：铁矿 2105 合约前多轻仓持有，新单暂时观望。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内钢材需求和利润情况。</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>产能压减制约焦炭供应，焦煤进口存一定变数</p> <p>1.动力煤：近期，南方多省陆续出现限电限产情况，发改委回应称已指导山西、陕西及内蒙古重点煤矿在确保安全生产的前提下保障下游煤炭需求，协同解决煤电问题，但据神华、蒙泰、伊泰等集团大矿反馈，保供仅以长协为主，超产依旧不可达成。当前北方大范围降温影响持续，居民供暖需求处于高位，而国内经济回暖态势不改，工业用电预期依然较强，低温寒流影响叠加经济持续复苏凸显当前电煤旺盛需求，动力煤供需紧张局面料将继续存在。考虑到煤价大幅上涨已远高于红色区间下沿，此前发改委已多次通过座谈会约谈及政策层面干预市场行为，意欲平抑价格波动，当前产地供应虽依然略显紧张，但市场情绪有所降温，近期需密切关注来年港口煤炭通关速度，以及发改委保供政策调控力度。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供应方面，山西多地产能压减政策持续推进，部分没有供暖任务的焦企将于月底前关停焦炉，河北及河南两省亦有产能淘汰加速预期，而新建产能投产尚需时日，产能置换空档期将加剧年前焦炭供应紧张局面。需求方面，铁水产量尚可，需求水平依然旺盛，且当前焦炭产地发运积极，下游去库持续，焦炭需求端短期内尚有一定支撑。现货方面，焦炭第十轮提涨迅速落地，累计涨幅 500 元/吨，钢厂冬季备货，焦化厂内发运相对积极，而海外需求有复苏迹象，焦炭出口市场或将回暖，港口贸易流通有所加速，现货市场强势不改。综合来看，焦炭走势或震荡偏强。</p> <p>焦煤：产地煤方面，吕梁前期受检查影响而停产煤矿个别复产，但临近年底，生产积极性多处于低位，样本煤矿开工率再度下降，产区产能释放继续受限，产地焦煤供应维</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>持偏紧格局；进口煤方面，蒙煤通关恢复缓慢，蒙方虽加大口岸运输司机集中核酸检测能力，但整体通关水平依然不高，近两日通关量维持在 330 车上下，而港口澳煤进口受限于中澳关系持续紧张，年内通关基本无望，明年通关水平仍有待观察。需求方面，焦企生产积极性尚可，但产能压减制约焦煤入炉需求，且天然气价格上行提升运输成本，部分原料库存尚可的焦化厂减缓采购速度，产地煤矿库存小幅增长，随着后续补库周期进入尾声，焦煤远期需求支撑将有所走弱。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：年底前各主产区落后焦化产能压减一事或将加速推进，而新增置换产能尚未能大范围达产，焦炭供应偏紧局面难以缓解，当前市场情绪依然乐观，焦企发运积极下游补库意愿仍存，买 J2105 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>需求及库存好转，原油维持震荡</p> <p>宏观方面，市场对英国和欧盟即将达成脱欧贸易协议的预期推动风险偏好上升，脱欧协议消息传出后，英镑和欧元兑美元走高，美元指数周三下跌，盘中一度下跌 0.55%，美元汇率下跌有利于美元区以外的投资者进入以美元计价的商品期货市场。</p> <p>需求方面，EIA 数据显示，截止 2020 年 12 月 18 日的四周，美国汽油日需求量周环比提升 4.7 万桶/日；馏分油日均需求周环比提升 17.2 万桶/日。总体需求交通比较低，但汽油需求和馏分油需求量继续恢复。</p> <p>库存方面，截止 12 月 18 日当周，美国原油库存量比前一周下降 56 万桶；汽油和馏分油库存下降，继续提振市场情绪。</p> <p>总体而言，目前假期临近，国际原油市场短期难以出现较大行情，或继续维持震荡。</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 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>
聚酯	<p>油反弹上涨，PTA 震荡偏强</p> <p>PTA：供应端看，西北地区 120 万吨/年 PTA 装置 9 月 30 日开始检修，12 月 17 日开始升温重启，12 月 18 日尚未出合格品。；福海创 450 万吨计划 12 月 17 日检修 25 天；珠海 BP110 万吨计划 2 月 12 日或 13 日检修至 12 月；供应端短期检修较为集中缓解压力。</p> <p>MEG：供应端看，内蒙古易高煤化 12 万吨/年乙二醇装置 12 月 14 日短停检修，12 月 15 日投料重启，目前负荷 6 成偏下；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；内蒙古易高煤化 12 万吨/年乙二醇装置 12 月 14 日短停检修，目前已经投料重启。</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>需求端看，上一交易日江浙地区聚酯市场稳中略跌，需求不佳。其中，涤纶长丝产销 32.30%，涤纶短纤产销 37.00%，聚酯切片产销 26.28%。</p> <p>成本端看，原油需求和库存情况好转，原油止跌反弹，夜盘化工期货普涨，短期对 PTA 成本支撑仍存。</p> <p>总体而言，PTA 持续积累库存，下游聚酯产销不佳且终端织机开工下降中，供需面缺乏利好，但成本支撑下预计今日 PTA 行情偏强震荡。乙二醇基本面表现相对平稳，聚酯开工下滑与乙二醇装置检修对冲，市场供需未出现实质性扭转，预计短期乙二醇仍将延续震荡整理。</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>内地库存年内新低，甲醇短期跌幅有限</p> <p>本周港口库存，华东 91.61 (-1.31) 万吨，华南 10.02 (-2.28) 万吨，华东排队卸货情况依然存在，而广东提货量显著增加，港口库存继续去化。本周生产企业样本库存降低 16.52%，达到年内最低水平，周初西北和西南现货价格大幅上涨导致中下游采购量激增。周三各地现货价格普遍下跌，仅山东和河北上涨 40 元/吨。山西晋煤华昱 (120) 停车检修一个月。西北烯烃外采需求稳定，对甲醇价格形成有力支撑。沿海成交遇冷，不过挺价意愿较强，CFR 中国主港报价仅下跌 2 美元，印度和美国报价平稳。西北、西南主要工厂保持低库存，港口库存减少至去年同期水平，烯烃及醋酸需求良好，甲醇下跌空间相对有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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>下游开工持续降低，PP 反弹高度有限</p> <p>周三各地现货成交极差，华东拉丝成交价低至 8350 元/吨。周四石化库存为 62 万吨，非两油库存连续第二周增加，本周较上周增加 9.7%，煤制企业库存大幅增加 17%，目前全国拉丝库存已经积累至中等水平，而隆众石化统计的样本贸易商 PP 库存达到了年内最高水平。另外塑编企业原料库存达到了年内最低水平，普遍备货量不足一周，BOPP 企业原料库存也从 11 月初开始持续下滑。目前华东的聚烯烃下游中小企业已经确定在 1 月中旬开始停工停产，除了 1 月份节前备货提振外短期暂无利好，不过由于聚烯烃原料价格并未显著下跌，成本支撑导致下跌空间有限。美国公共卫生专家表示没有必要对英国的新冠病毒过度担忧，法国重新开放了与英国的边境，美国原油和成品油库存下降，国际油价反弹后夜盘化工品悉数反弹。</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>
橡胶	<p>市场悲观情绪逐步消散，乘用车零售数据大幅增长</p> <p>宏观层面：国际方面，美众议院议长支持特朗普提出的发放美金的提议，英国工业联盟呼吁政府提供更多支</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格：</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格：</p>

	<p>持，各国财政刺激政策不断，且疫苗接种将逐步大范围展开，全球市场悲观情绪消退。国内方面，中国经济复苏态势不改，宏观政策将维持连续、稳定和可持续性。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 13100 元/吨，-650 元/吨，保税区 STR20 报价 1595 美元/吨，-10 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 38.75 泰铢/公斤，-1.25 泰铢/公斤，泰国胶水报价 51.50 泰铢/公斤，-1.50 泰铢/公斤。泰国气象局自 12 月 19 日起连续发布 10 条极端天气预警，年内第 23 号台风“科罗旺”逐步成形并将于 24 日前后影响泰国南部橡胶主产区，导致连续大至暴雨，割胶作业势必受阻，而强降雨的持续有概率使得部分区域遭受洪涝灾害，近期泰国胶水价格表现坚挺并大幅高于往年同期水平，预计原料产出将继续受限，海外产区旺季预期或将打破。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 61.79%，-11.39%，半钢胎开工率 60.45%，-8.87%，山东全省重污染天气持续，环保督查小组对全省展开应急专项督导，轮胎开工率受此影响大幅下行；但乘用车市场延续亮眼表现，各大厂商及经销商年末促销力度不减，12 月乘用车零售数据料继续维持高速增长；而重卡销量依然可期，当下挖机开工高位持稳，施工需求彰显较强韧性，汽车市场整体保持乐观，天然橡胶需求端尚有一定支撑。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.42 万吨，-0.49 万吨，一般贸易库存 64.60 万吨，-0.83 万吨；上期所 RU 仓单 15.47 吨，+0.09 万吨，NR 仓单 4.57 万吨，持稳。青岛保税区橡胶库存持续去库，一般贸易库存已连续一个月处于下滑态势，港口贸易流通加速促使库存压力边际减弱。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 11300 元/吨，持稳，顺丁报价 10700 元/吨，持稳。宏观风险持续降低，国际油价集体反弹。</p> <p>核心观点：随着各大药厂对旗下研制疫苗的有效性申明及疫苗接种的逐步展开，变种病毒对市场的负面影响暂时消散；当前，国内经济回暖态势得到强化，乐观预期托底商品价格，而天然橡胶供需结构延续改善态势，前期多头策略依然有效，可谨慎设置止损位于 13500 元/吨，随着海外市场风险的逐步释放，沪胶长期价格走势不必过分悲观。</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</p> <p>投资咨询：</p> <p>Z0014114</p>	<p>F3057626</p>
玉米	<p>多空因素交织，玉米高位调整</p> <p>上一交易日玉米价格全天高位震荡，主力合约早盘收于 2674，上涨 1.06%，夜盘收于 2673，下跌 0.04%。近期玉米调控政策的加码是对玉米价格形成压力的主要原</p>	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格：</p> <p>F3037345</p>	<p>联系人：张舒绮</p> <p>021-80220135</p> <p>从业资格：</p> <p>F3037345</p>

	<p>因，临储玉米的再度拍卖对市场形成压力，同时或带动贸易商抛售进度加快。但受到天气因素的影响，晒干及运输进度受到一定阻碍。从中期供需面来看，下游需求始终保持积极，库存整体维持在相对低位，供需缺口仍将维持。整体来看，短期供给端略有增大，玉米上方阻力增强，但在中期供需缺口下，玉米向上格局不变。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>投资咨询： Z0013114</p>
纸浆	<p>宏观引导走势，纸浆可乐观看待</p> <p>纸浆 11 月以来持续上涨，这可能与今年来自低点上涨中纸浆涨幅相对偏低有关，资金流向了相对低估的品种。明年宏观经济复苏基本确定，叠加欧美加码宽松政策，我们重新审视了今年的走势，基本面限制了我们对于纸浆上涨空间的想象，预计纸浆明年或仍是以宏观逻辑为主。基本面中下游有韧性无弹性，对纸浆报价接受度不高，或仅仅对纸浆走势小幅调整，不改在积极宏观背景下的上涨趋势。建议纸浆前多继续持有。</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>

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

温州分公司



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	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
联系电话: 022-65839590	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