



操盘建议：

金融期货方面：宏观基本面依旧有增量驱动、且技术面多头特征持续强化，股指整体仍有上行空间。

商品期货方面：利多因素持续发酵，饲料品种延续涨势。

操作上：

1. 考虑主要板块的轮涨切换、及分化格局，沪深 300 指数兼容新和盈亏比依旧最佳，IF 多单持有；
2. 下游节前备库意愿强烈，供应偏紧格局延续，玉米 C2105 前多持有；
3. USDA 下调大豆库存，需求持续向好，豆粕 M2105 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>多头特征仍在强化，沪深 300 期指盈亏比仍最佳</p> <p>周二（1 月 12 日），A 股再度大涨。截至收盘，上证指数报 3608.34 点涨 2.18%，深证成指报 15460.03 点涨 2.28%，创业板指报 3180.35 点涨 2.83%，科创 50 报 1405.22 点涨 1.05%。当日两市成交额为 1.08 万亿、已连续多日处超万亿水平，北向资金净流入为 84.5 亿。</p> <p>盘面上，券商、军工和家电等板块领涨大盘，其余板块整体亦飘红。此外，钛白粉、大飞机、锂矿等概念股有抢眼表现，而网游、半导体等概念股则小幅回调。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差整体缩窄，而沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率则大幅回落。总体看，市场整体情绪依旧乐观。</p> <p>当日主要消息如下：1.国内 12 月新增社会融资规模为 1.72 万亿，预期增 2.18 万亿；新增人民币贷款为 1.26 万亿，预期增 1.21 万亿；2.据工信部，要有序推进 5G 网络建设，加强 5G 网络覆盖，增强网络供给能力。</p> <p>从近阶段股指整体盘面表现看，市场看涨情绪依旧明确，多头特征亦进一步强化。再从最新主要宏观经济指标看，国内经济复苏大势未改，对应的顺周期、部分新兴产业盈利改善预期仍在强化，这从其近期走势表现上有明显印证。总体看，股指仍处上行通道。从具体分类指数看，考虑主要板块的轮涨动向、以及分化格局，沪深 300 指数的兼容新和盈亏比依旧最佳，其多头配置价值最高。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2101 合约，策略类型为单边</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>

	<p>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>新增驱动有限，期债区间震荡</p> <p>上一交易期债早盘震荡运行，临近尾盘出现快速拉升，主力合约 TS2013、TF2103 和 T2103 分别上涨 0.10%、0.16%和 0.13%，短端表现更为强势。从宏观面来看，昨日晚上公布的社融数据表现不及预期，金融数据增速的放缓对市场宏观预期形成一定负面影响利多债市。货币政策方面，2021 年央行工作会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，整体表述较为中性。资金成本维持低位及央行的每日逆回购操作使得市场对资金面预期维持乐观。且上周市场对于央行可能会通过降准置换 MLF 预期再度抬升。金融数据表现不佳对债市形成一定支撑，但目前债市主要矛盾仍集中在流动性，货币政策收紧节奏整体慢于前期预期，但进一步宽松空间有限，整体上行空间或有限。</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 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>
有色金属 (铜)	<p>阶段性调整，沪铜部分止盈</p> <p>全球疫情仍在恶化，且国内北方地区亦有反复，对此前经济复苏的乐观情绪有降温作用，但我们认为加强管控力度叠加疫苗的使用有助于弱化疫情冲击。另一方面市场预期拜登上台后加大开支以推进经济恢复，并推测将收缩宽松货币政策，但我们认为疫情是美国经济复苏的硬性约束，仍需宽松货币政策对冲。因此长期看铜价多头趋势不改，短期内市场缺乏增量利多驱动，叠加需求处季节性淡季下，铜价暂处于调整阶段，建议前多持有，新多暂观望。</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>
有色金属 (铝)	<p>库存拐点确认，沪铝走势低迷</p> <p>长江有色铝现货价报 15050 元/吨，相较前值下跌 350 元/吨，现货成交较为清淡。美元指数反弹至 90 以上，对有色金属价格施压。国内电解铝社会库存上升至 67.6 万吨，库存拐点已经确立，后续将进入淡季累库阶段。受今年冷冬以及新冠疫情影响，下游铝加工企业放假较早，需求端下滑较快。在库存拐点确立的情况下，铝价走势较为低迷，新单观望为主。</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 郑非凡 从业资格： F3068323 投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>
有色金属 (锌)	<p>上下皆有支撑，新单建议暂时观望</p> <p>上海有色锌现货价报 20990 元/吨，较前值下跌 260 元/吨。周一公布的精炼锌社会库存为 11.94 万吨，库存稍有累积，需关注后续的库存累积情况。随着春节的来临，华东地区部分工厂开始提前放假。并且受冷冬以及浙江地区限电限产影响，精炼锌成交量较为冷淡。不过锌矿</p>	<p>研发部 郑非凡 从业资格： F3068323 投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>

	加工费继续调低，锌矿短缺局面短期难改。总体来看，锌价短期仍以回调为主，新单建议暂时观望。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
有色金属 (镍&不锈钢)	驱动不明，新单暂观望 不锈钢：降雪及疫情制约下，物流运输受阻加剧不锈钢现货市场部分规格短缺，不锈钢现货报价较为坚挺。但其上冲阻力较大，难以形成趋势行情，建议新单暂观望。 镍：镍前期基本面较为平稳，昨日菲律宾关于停止塔维-塔维朗古扬的通巴加安岛的所有采矿作业，致市场一定程度上形成镍矿短缺的预期，而实际上对该矿山出货影响不大，需要关注的禁采是否会扩散至其他矿山。对于激进者依然建议以波段操作为主。 (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 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	原料冬储需求仍存，铁矿价格支撑较强 1、螺纹：国内防疫压力依然较大，河北、黑龙江、辽宁、山西等北方地区管控措施升级，短期疫苗接种速度仍慢于疫情传播速度，仍需警惕市场避险情绪对风险资产价格的不利影响。12月社融及M2增速均不及预期，可能一定程度加剧市场对于信用紧缩的担忧。此外，受疫情及寒潮天气影响，北方部分地区已出台提前放假通知，且冬储积极性仍受高价的抑制，需求进一步回落的压力较大，预计螺纹库存将加速被动积累。若供应持稳，不排除后期螺纹增库出现超预期的可能。不过，目前北方高炉现货已亏损，原料供应仍相对偏紧，高炉成本对螺纹价格的支撑依然较强。另外，韩国、新加坡、土耳其等底需求恢复，过去半个月中国钢厂向上述国家至少出收35万吨螺纹钢，海外需求的回暖可能一定程度上缓和淡季被动累库的压力。综合看，螺纹价格走势或将高位震荡。策略：单边：新单暂时观望。后续关注疫情发展、库存变化，冬储进展以及本周公布的12月投资数据。 2、热卷：国内防疫压力依然较大，北方多地管控措施升级，仍需警惕市场避险情绪对风险资产价格的不利影响。12月社融及M2增速不及预期，可能重新导致市场担忧信用紧缩风险。下游利润被挤压，叠加疫情及寒潮影响，下游需求逐步走弱，据MS调研，下周起华南地区部分管厂将陆续开始放假，而热轧供应受利润引导及检修复产影响却仍处高位，热轧供需结构边际走弱，近期库存累积较为明显。不过，当前汽车、家电、工程机械等行业景气度仍较高，乘联会及奥维云网公布的最新汽车、家电销售数据均向好。同时，据MS调研，热轧国内进口价格出现倒挂，出口订单好转，预计1-2月热轧出口量环比仍有进一步增长空间，或将减轻淡季国内热轧投放的增量压力。综合看，疫情及	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>被动累库或加速的风险仍短期施压热轧价格，但价格下方支撑仍存。后续关注市场及库存变化及现货情绪。</p> <p>3、铁矿石：全球高矿价、海外矿山检修结束，海外矿山发运量同比大幅增加，近期或有到港压力。同时，北方高炉盈利不佳，叠加疫情、寒潮、下游提前放假等因素影响，而钢材终端需求进一步走弱，而冬储需求被钢材高价抑制，市场预期钢材面临被动加速累库的风险，后期高炉被迫检修减产的风险有所增加。不过，当前钢厂铁矿库存仍相对较低，春节前钢厂铁矿冬储补库需求依然存在。且12月外矿发运冲量结束后，铁矿发运环比回落，叠加海外需求的部分恢复，我国进口矿供应环比增量仍较为有限。当前最便宜交割品折盘价大约为1180左右，期货仍贴水超100元以上，铁矿期货价格支撑较强。综合看，原料冬储预期及期货贴水保护下，铁矿期价支撑较强。操作上，单边：新单仍持谨慎乐观思路，逢低轻仓介入多单为主。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>焦炭提涨已有落地，煤炭通关依然偏紧</p> <p>1.动力煤：寒潮天气即将结束，各省供暖压力稍有缓和，但部分电厂煤炭库存依然偏低，而冬季旺季需求支撑尚且较强，另外，当前国内经济延续复苏态势，工业用电料维持高位，煤炭现实需求延续旺盛格局。产地方面，年关将至，部分煤矿基于春节前保安全生产，供应增量相对有限，产地原煤产能释放依然不足；港口方面，受制于中澳关系持续紧张，澳煤通关一季度或将无望，而非澳煤炭通关稍有放松，但煤炭进口缺口难以弥补。考虑到目前煤价大幅上涨已远高于红色运行区间，发改委也多次表态通过煤炭保供应急预案等方式干预市场波动，但旺季需求下郑煤供需紧张格局不变，其价格走势依然存在一定支撑，近期需密切关注沿海港口煤炭通关情况，以及发改委保供政策的调控力度。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：产能方面，河北、河南及山西多地4.3米焦炉淘汰计划基本落实，除部分负有供暖任务的焦企退出时间延期至本年度采暖季后，各主产区多数落后产能已完成压减，但各地新建焦炉投产均尚未达成满产，产能置换空档期将贯穿一季度始末。需求方面，铁水产量尚处高位，焦炭入炉需求暂有支撑，但前期寒潮影响下部分地区施工停工，而河北疫情反复加剧需求回落预期，焦炭中期需求有走弱迹象，下游补库或进入尾声，需求淡季或将来临，谨防下</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>游需求预期坍塌。现货方面，河北唐山个别钢厂接受焦炭第十三轮 100 元/吨提涨，累计涨价 800 元/吨，河北疫情影响下当地汽运不断受阻，焦炭供应紧张局面加剧，焦炭现货市场短期内继续维持强势，但下游淡季预期或使得钢厂对原料打压意愿增强，后续涨价料困难度增加。综合来看，焦炭走势或高位震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，国有大矿当前多有减产预期，但考虑到疫情反复的不确定性，多地煤矿鼓励务工人员就业地过年，春节期间甚至有正常生产计划，今年复产复工效率或将提升，原煤供应有望提前放量；进口煤方面，蒙煤通关稍有恢复，甘其毛都口岸通关车数达到 300 车以上，但依然离正常通关量有较大差距，而港口澳煤年初放松通关预期落空，中澳关系紧张或致一季度澳煤进口无望，海外焦煤进口维持低位。需求方面，焦企受利润影响生产积极性尚可，国内零星疫情使得下游备库策略更加积极，焦煤补库周期或将延长，焦煤煤矿库存超预期降库，焦煤短期需求依然可期，但产能压减制约焦煤入炉需求，焦煤后续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：焦炭产能压减告一段落，置换产能多尚未满产，加之北方多地散发疫情，交运物流持续受限，焦炭供应紧张局面得到延续，但目前终端需求有走弱迹象，部分地区工程施工有停工预期，需求下滑使得价格承压，煤焦新单暂宜观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>API 库存大幅下降，SC2103 前多持有</p> <p>宏观方面，美国当选总统拜登承诺，将“数万亿美元”用于额外的大流行病救助支出，缓解因疫情造成的市场利空预期；美国民主党掌控国会参众两院增强了经济刺激措施加码的预期，吸引新的资金流入大宗商品市场。此外周二美股振荡后收高也支撑了石油市场气氛。</p> <p>海上浮仓方面，由于现货市场出现看涨迹象，鼓励交易商清理浮仓石油库存，全球油轮储存的原油和凝析油数量已减少至接近 10 个月的低点。在亚洲强劲需求的支撑，海上浮仓或进一步去库。</p> <p>美国库存方面，API 数据显示，截止 1 月 8 日当周，美国原油库存 4.8 亿桶，比前周减少 582.1 万桶，汽油和馏分油库存继续增加。报告整体因原油库存下降大幅提振市场情绪。</p> <p>总体而言，沙特额外减产带来的增量利多将长期影响全球原油供需平衡；短期市场在宏观宽松预期下，难以出现大幅下行的趋势，建议 SC2103 前多持有。</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>

	(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
聚酯	<p>成本支撑偏强，TA105 前多持有</p> <p>PTA：供应端看，华东一套 200 万吨 PTA 装置计划 1 月 24 日开始检修 15 天；东北某 225 万吨装置开工负荷降至五成左右，恢复时间待定；华东一套 220 万吨 PTA 装置计划 1 月 6 日开始停车；PTA 开工负荷不高，暂缓 PTA 供应端压力。近期 PX 修复加工费，PTA 加工费下降，可能出现更多检修计划。</p> <p>MEG：供应端看，福建联合 40 万吨/年乙二醇装置计划 1 月下旬短停检修，预计检修时间一周左右；中科炼化 40 万吨/年乙二醇装置 12 月底临时停车检修，目前已重启恢复正常，负荷 8 成偏上。</p> <p>需求端看，江浙地区聚酯市场盘整，涤纶长丝产销 33.05%，涤纶短纤产销 34.33%，聚酯切片产销 25.66%。从目前各大集群市场已经发布的放假通知单来看，几大服装集群放假中在 2 月上旬，与往年相差不大；此外员工提前返乡现象未大面积爆发，对 PTA 下游生产实际影响较小。</p> <p>成本端看，沙特额外减产 100 万桶/日，API 报告美国原油库存再次大幅下降，WTI 原油刷新 11 个月内高点，成本支撑 PTA。</p> <p>总体而言，PTA 产业链成本支撑延续，预计 PTA 跌幅收窄，建议 TA105 前多持有。乙二醇成本端表现较好，市场价格存在支撑，预计短线乙二醇仍延续偏强震荡。</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</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>
甲醇	<p>海外部分装置重启，甲醇短期延续震荡</p> <p>周二各地甲醇价格涨跌互现，除河北和湖北外，幅度都在 30 元/吨以内。甘肃华亭和陕西精益化工复产，周五中原大化和新疆新业计划复产，周内无新增检修装置。伊朗 FPC100 万吨/年甲醇因限气降负至 8 成，马油两套共计 236 万吨/年甲醇装置计划周末重启，特立尼达 MHTL 的 5 套装置中的 3 套在停车大半年后开始重启，2 月份海外甲醇供应紧张情况将得到缓解。近一周西北样本企业签单量 7.05 (+2.29) 万吨，属于中高水平。本周西南、湖北和华南成交偏差，华北和华东一般，西北成交良好，整体需求情况远不如 12 月，且随着春节临近，甲醇传统下游开工率将显著下降，在供应平稳增加，需求减弱的情况下，05 合约未来两周维持在 2250 至 2350 之间震荡。</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</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>
聚烯烃	<p>中上游加速去库，聚烯烃反弹高度有限</p> <p>周三石化库存 62 (-4) 万吨。日盘期货反弹 100 余点，现货下跌 50 元/吨，工厂贸易商让利出货，但下游</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格：</p>	<p>联系人：杨帆</p> <p>0755- 33321431</p>

	<p>多数看空，刚需采购。拉丝生产比例继续降低至 29%，而线性维持在 40%，本周暂无新增检修计划，独山子石化昨日重启，排除长期停车装置，PP 在检修装置只有云天化（15）和宁夏宝丰（30）两套。隆众石化对下游心态进行了统计，其中 83% 的看跌，17% 的看震荡。1 月产量维持高位，中上游主动去库出货以及需求受季节性和疫情防控转弱，尽管原油、煤炭价格上涨，但聚烯烃缺乏有效支撑，预计维持弱势。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	<p>F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
橡胶	<p>海外供应扰动不断，国内产区全面停割</p> <p>宏观层面：国际方面，美国众议院或于周三审议弹劾特朗普的决议，1 月 20 日后新一届政府即将履任，经济刺激规模有望增强。国内方面，12 月信贷增速放缓，政策支持趋于正常化，国内经济复苏稳步上行。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 13450 元/吨，-350 元/吨，保税区 STR20 报价 1635 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 38.30 泰铢/公斤，-0.85 泰铢/公斤，泰国胶水报价 52.00 泰铢/公斤，-1.00 泰铢/公斤。前期寒潮低温天气迫使国内产区加速步入停割，国内原料产出进入季节性停滞时期；泰国南部主产区受暴雨及洪涝灾害影响，割胶作业持续受阻，原料紧缺局面延续，而疫情反复扰动东南亚各国劳工流通及进出口贸易，马来西亚已全境封锁，国内停割背景下天然橡胶供应端增量相对有限。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 66.50%，+11.61%，半钢胎开工率 65.85%，+10.94%，随着山东各地 AQI 指数进入季节性下行通道，本周轮胎开工率如期回升，且当前东营部分地区发文鼓励生产企业春节期间缩短停产停工时间，并引导员工就业地过年以便提升节后复产复工效率，天然橡胶直接需求有望回暖；另外，12 月乘用车产销数据表现依然亮眼，而近期商务部联合 11 部门再度发文，提出 2021 年将继续稳定和扩大汽车消费，乘用车零售市场仍有较大潜力，天然橡胶需求端将呈现逐步抬升态势。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.41 万吨，-0.28 万吨，一般贸易库存 64.55 万吨，+0.23 万吨；上期所 RU 仓单 16.38 吨，持稳，NR 仓单 4.83 万吨，持稳。当前东南亚各国新胶产出持续受限，而海运船期略显紧张，后续到港量将继续走低，天然橡胶库存压力正边际弱化。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 11300 元/吨，持稳，顺丁报价 10400 元/吨，持稳。</p> <p>核心观点：国内产区季节性停割，泰国产区天气扰动不断，天胶供应端延续收紧预期，而轮胎开工率有望回升，汽车市场政策支持力度继续加码，天然橡胶需求端将</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>

	有所抬升，沪胶供需层面对价格支撑走强，RU2105 多头头寸可继续持有，谨防宏观风险积聚放大，可设置止损位于 13500 元/吨。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
玉米	运输受阻且需求旺盛，玉米价格震荡上行 上一交易日玉米价格全天震荡上行，主力合约早盘收于 2868，上涨 1.09%，夜盘收于 2881，上涨 0.45%。 近期玉米价格的抬升主要来源于下游需求旺盛的支撑。受到天气因素的影响，叠加近期疫情出现反复，加工企业对于后期物流运输和开工率存在担忧，收购进度有所加快。此外春节因素也进一步加大了企业的备库需求，随着价格的走强，市场惜售情绪也再度抬升，支撑玉米价格。目前来看，春节前玉米需求大概率将维持乐观，在政策未出现大力调控前，玉米价格向上格局不变。 (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
纸浆	继续上冲动力减弱，纸浆新单暂观望 一方面全球疫情再次恶化，国内部分地区亦有反复，一定程度上对市场情绪形成扰动，但我们认为加强管控力度叠加疫苗的使用有助于弱化疫情冲击。另一方面市场预期美联储或将收紧货币政策，但我们认为当前美国未能从疫情中缓和，仍需宽松货币政策对冲。因此对于纸浆走势依然乐观，但短期内上冲存阻力，建议新单暂观望。 (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 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