



操盘建议：

金融期货方面：股指技术面无转势信号、且基本面仍有潜在驱动，整体仍处多头特征。而沪深 300 期指预期表现最稳健，IF 多单耐心持有。

商品期货方面：玉米、橡胶延续强势。

操作上：

1. 疫情管控阻碍物流运输，企业节前备库需求旺盛，玉米 C2105 前多持有；
2. 轮企开工回升推升直接需求，泰国原料高位验证供应紧缺，买 RU2105 前多继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>暂无转势信号，耐心持有 IF 多单</p> <p>上周五（1 月 15 日），A 股整体呈窄幅整理走势。截至收盘，上证指数报 3566.38 点涨 0.01%，深证成指报 15031.7 点跌 0.25%，创业板指报 3089.94 点涨 0.02%，科创 50 报 1447.58 点涨 0.02%。当日两市成交额为 1.03 万亿、已连续 10 日超万亿，北向资金净流入为 8 亿。当周上证指数跌 0.01%，深证成指跌 1.88%，创业板指跌 1.93%，科创 50 指涨 4.99%。</p> <p>盘面上，银行、煤炭、有色金属和纺织服装等板块涨幅较大，而食品饮料、钢铁和电子等板块则有下挫。此外，锂电、今日头条和风电等概念股有抢眼表现，而半导体概念股则有明显回调。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差整体走阔，而沪深 300 股指期权主要看跌合约隐含波动率则并未走高。综合看，市场整体情绪暂无明确的一致性走弱预期。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 1 月密歇根大学消费者信心指数初值为 79.2，预期为 80，前值为 80.7；2.央行副行长陈雨露称，2021 年稳健货币政策会更加合理适度、灵活精准，坚持稳字当头、不急转弯；3.据工信部，将从五方面推动新能源汽车产业高质量发展，加大推广应用力度等；4.据工信部，将加强新型信息基础设施建设，强化工业互联网创新发展。</p> <p>近日股指整体回调幅度较大，但市场交投依旧活跃、且关键位支撑有效，故从微观信号看，其无转势信号。而国内宏观和行业基本面预期依旧向好、海外主要国家亦有</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>增量刺激政策，总体对 A 股仍有潜在提振。综合看，股指整体多头特征未变。再从具体分类指数看，近期主要板块轮动切换频率较快、新单追涨盈亏比不佳，仍宜耐心持有利多映射关系最强的沪深 300 期指。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2102 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>驱动因素切换过渡，市场预期反复</p> <p>上一交易期债全天震荡走弱，主力合约 TS2013、TF2103 和 T2103 分别下跌 0.11%、0.22%和 0.29%，长端表现更为抗跌。从宏观面来看，近日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。上周五央行在公开市场续作 MLF，续作量略不及本月到期量，市场对央行仍将持续宽松存疑，资金面担忧有所抬升。由于本周宏观数据的公布，债市对宏观的关注度逐步提高，金融数据的不及预期对长端形成支撑，而短端的流动性利多逐步减弱。春节前，宏观数据逐步进入空窗期，而货币政策的不确定性加大，市场扰动因素增多，预计期债将波动加大，但趋势性难寻。</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>美国宽松财政加码，沪铜前多持有</p> <p>本周美国将举行拜登任职总统的就职典礼，其推行的 1.9 万亿美元财政刺激方案在其就任后将加快落实，这将进一步增加美国补库需求，铜消费将增加。且国内汽车、家电板块在促消费政策终回暖，尤其是新能源汽车销售不断超预期。因此铜价中长期仍有上涨空间，前多可继续持有。短期内盘面仍在区间震荡，新单暂且观望。</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 14940 元/吨，相较前值上涨 220 元/吨。美国经济数据不佳提升避险情绪，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 68.4 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。从近日铝价走势来看，库存对铝价有较强的引领作用，由于一季度都为淡季累库阶段，铝价难有亮眼表现，关注 14500 支撑位。</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 20910 元/吨，较前值上升 250 元/吨。上周公布的精炼锌社会库存为 11.27 万吨，库存</p>	<p>研发部 郑非凡 从业资格：</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格：</p>

	<p>相较周一下降 0.67 万吨，淡季累库并未如期而至。库存相较历史值仍然较低，这使得锌价存在较强的支撑。叠加锌矿加工费处于低位，锌矿短缺局面短期难改。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，精炼锌现货成交量较为冷淡。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。）</p>	<p>F3068323 投资咨询： Z0015753</p>	<p>F3068323</p>
<p>有色金属 (镍&不锈钢)</p>	<p>上方压力较大，新单暂观望</p> <p>不锈钢：降雪及疫情制约下，物流运输受阻加剧了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。</p> <p>镍：现货市场镍资源相对偏紧，且不锈钢生产利润回升产量维持高位，镍基本面已有改善。近期在市场对于交割品不足的担忧下镍价短暂走强，但同时，有保税区资源流入将起到缓冲作用。镍价上冲后重回 13.5 万下方，可见上方压力较大，短期内难以呈趋势行情，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。）</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>
<p>钢矿</p>	<p>需求走弱成本支撑，螺纹钢价格高位震荡</p> <p>1、螺纹：国内防疫压力依然较大，仍需警惕疫情反复所引起的市场避险情绪对风险资产价格的利空影响。疫情叠加降温天气，北方下游已开始陆续放假，冬储投机需求又被恐高情绪抑制，整体需求将进一步回落，北材南下压力将增加，预计螺纹库存将加速被动积累，在产量同比偏高的情况下，不排除后期累库（尤其钢厂）超预期的风险。今年钢厂冬储政策陆续出台，山西螺纹意愿值 3950-4050，山东永锋 4250-4310。后续盘面套保压力或将增加。不过，当前南方需求仍有一定韧性，同时，原料价格偏强，北方高炉现货已亏损，且疫情管控下，焦炭运输障碍增加，已有河北钢厂被迫检修减产，产量仍有回落的可能，一定程度上有利于缓和后期被动累库的风险。综合看，疫情致被动加速累库对价格或有负面扰动，但高炉成本支撑仍较强，螺纹价格或高位震荡，暂维持谨慎乐观的操作思路，操作上 05 新单暂时观望。关注今日公布四季度经济数据，以及后续库存变化情况。</p> <p>2、热卷：国内防疫压力依然较大，且美国 12 月零售不及预期，环比连续 2 个月负增长，加上此前 12 月非农数据不理想，仍需警惕市场避险情绪对风险资产价格的不利影响。当前热轧下游利润被挤压，叠加疫情管控及冬季严寒天气影响，下游需求逐步走弱，而热轧生产利润尚可，检修复产动力较强，使得热轧供需边际走弱相对螺纹更为明</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>显，近期库存持续增加。不过，当前国内汽车、家电、工程机械等行业景气度仍较高，出口需求亦尚可，同时原料价格较为坚挺，热轧价格下方仍有支撑。综合看，疫情及被动累库风险仍存，但需求预期向好，热轧价格高位震荡概率相对较高。关注今日公布四季度经济数据，以及后续库存变化情况。</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。同时，钢材进入被动加速累库阶段，钢价承压，北方高炉已有亏损，且疫情管控致焦炭供应不足，高炉被迫检修减产增多，再加上唐山烧结限产，粉矿需求承压。不过，当前钢厂进口铁矿库存仍相对较低，上周 MS 调研 64 家样本钢厂进口烧结矿库存可用天数为 29 天，长假前钢厂铁矿冬储补库需求依然存在。当前最便宜交割品折盘价大约为 1183 元/吨，期货仍贴水接近 140 元。综合看，冬储补库叠加期价大幅贴水，铁矿价格支撑较强，维持谨慎乐观判断。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>矿山事故迫使安全检查加严，原料库存低位支撑价格</p> <p>1.动力煤：产地方面，年关将至，山东金矿爆炸事故迫使产地煤矿安监局势也有所升温，保安全生产使得供应增量依然有限，产地原煤产能释放尚且不足；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。下游方面，新一轮寒潮天气推升各省供暖压力，当前部分电厂煤炭库存持续偏低，冬季用煤旺季背景下供应紧张局面依然维持，而国内经济复苏态势不改，工业用电料维持高位，煤炭现实需求延续旺盛格局，其价格走势依然存在一定支撑；近期需继续关注沿海港口煤炭通关情况。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，主产区焦化产能压减基本顺利落实，山西及河北两省当前仍有逾 700 万吨 4.3 米焦炉产能因采暖季供暖保障任务而有延期退出现象，但考虑到当前各地新建焦炉投产至满产尚需时日，产能置换空档期将贯穿一季度始末。需求方面，铁水产量小幅下滑但仍处于相对高位，钢厂利润虽受压缩，但整体生产积极性尚可，焦炭入炉需求暂有支撑，考虑到年前高炉检修或有增多，而河北疫情或加剧需求回落预期，年前焦炭需求有继续走弱迹象。库存方面，产能压减使得河北地区焦炭外采量占比上升至 40%，而疫情防控迫使当地汽运不断受阻，部分钢厂焦炭可用天数降至 1-2 天，区域性库存紧张局面加</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>剧。现货方面，焦炭第十三轮提涨基本落地，淡季预期下货源充足钢厂有打压原料价格意愿，但部分地区供应紧张局面依然支撑现货价格，焦炭现货价格仍有概率继续提涨。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，年关将至，山东金矿爆炸事故致使 22 人被困，受此影响，当地煤矿安监局势大幅升温，加之部分地方煤矿有提前放假预期，产地原煤供应延续偏紧预期；进口煤方面，上周甘其毛都口岸日均通关量 312 车，环比增加 82 车，蒙煤进口恢复依然缓慢，而港口澳煤年初通关预期落空，部分锚地船只有转售至其他国家的情况，海外焦煤进口维持低位。需求方面，高利润刺激焦炉生产积极性，加之国内疫情影响下下游备库相对积极，焦煤补库周期有所延长，煤矿库存延续降库态势，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：焦炭真实需求依然旺盛，而产能置换空档期将贯穿一季度始末，焦炭短期价格支撑尚且较强，但考虑到淡季预期有所升温，终端施工有概率在寒潮及疫情影响下提前停工，需求下滑将使得价格承压，煤焦新单宜观望。（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
原油	<p>阶段性高位，SC2103 获利了结</p> <p>宏观方面，拜登的刺激方案将在短期内提振石油需求，但美国国会是否有足够的两党票数支持来通过该法案仍未确定，刺激计划在可能会被批准和不会批准之间反复。随着新年美国十年期国债收益上破 1%一度引发金融市场剧烈震荡，市场开始担心流动性收紧；尽管美联储目前言论偏鸽派，但上一交易日美元指数仍然上涨，对现阶段原油价格形成负面压制。</p> <p>公共卫生方面，欧美疫情不容乐观，多国纷纷加强防疫措施，法国将在全境实施宵禁。但在疫苗普及力度不断加强的背景下，疫情对市场信心的冲击力度已经被证实在逐渐减弱。</p> <p>供应方面，截止 1 月 15 日的一周，美国在线钻探油井数量 287 座，比前周增加 12 座；过去的十七周，美国在线钻探油井数量有十六周增加。随着油价持续上升，供应端多方出现增产迹象。</p> <p>资金方面，截止 1 月 12 日当周，投机商对原油品种期货和期权持有的净多头环比增加 46830 手；管理基金在布伦特原油期货和期权中持有的净多头增加 8.55%。</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>总体而言，当前阶段持续的高油价使供需面出现负面影响，油价难以继续冲高，叠加美元指数转强的阶段性影响，建议原油前多 SC2103 获利了结离场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
聚酯	<p>成本支撑偏强，TA105 前多持有</p> <p>PTA：供应端看，东北某 225 万吨 PTA 装置 1 月 12 日开工负荷降至五成左右，1 月 16 日恢复满负荷；华东一套 200 万吨 PTA 装置计划 1 月 24 日开始检修 15 天；本周 PTA 开工负荷上升且新产能计划试车，PTA 供应增加重新开始积累库存。</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，上一交易日江浙地区聚酯市场盘整，需求一般。其中，涤纶长丝产销 35.60%，涤纶短纤产销 32.51%，聚酯切片产销 73.10%。伴随聚酯及织造停工检修，需求端仍存确定的季节性下滑预期。</p> <p>总体而言，原油仍然震荡在近 1 年的高点附近，成本支撑 PTA，建议 TA105 前多持有。</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 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>2 月到港量或大幅减少，警惕甲醇再次反弹</p> <p>上周五各地甲醇现货价格窄幅波动，成交气氛不佳。本周无新增检修计划，中原大化(50)周一复产，玖源(50)和泸天化(40)周三复产。神华榆林 MTO 装置本周起停止外采甲醇加剧了西北市场的看空情绪。西南气头装置逐步重启，贸易商报价率先下调。沿海到港量偏少，库存连续两周下滑，加之美金报价坚挺，看涨气氛仍然存在。下游表现相对平稳，上周末江苏索普醋酸复产，宁波富德 MTO 装置周二计划检修。内地弱沿海强是甲醇面临的主要矛盾，如无意外，大概率是沿海价格向内地价格靠拢，但是 1 月下旬伊朗有可能加大限气力度，同时欧洲等地的高价也令华东转口增多，2 月实际到港量如果远少于预期，那么甲醇价格有望再次冲高，推荐 05 合约在 2250 附近做多。</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>拉丝排产比例大幅降低，关注 PP 反弹后做空机会</p> <p>周一石化库存 63.5 (+6.5) 万吨。上周五拉丝生产比例降低至 27%，为近两个月最低，而线性提升至 43%，一直维持极高水平。北方疫情加重，纤维排产比例一周内由 12%提升至 18%，河北地区纤维料价格显著上涨，不过预计不会出现去年 4 月份的极端情况，我们将持续跟踪拉丝的排产比例。周五标品现货价格上涨 50</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>元/吨，下游谨慎采购，市场成交偏差。本周仅宁波富德计划检修，PE 和 PP 开工率维持高位，不过粉料开工有所下滑，丙烯和粉料价格已经止跌反弹。上周四起 PP 和 L 的 5 月合约多头主动增仓，关注周一和周二的反弹力度，如果 PP2105 超过 8100，可尝试新开空单。</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>下游开工回升备货积极，泰国原料供应依然紧张</p> <p>宏观层面：国际方面，全球疫情局势升温，但拜登敦促就 1.9 万亿美元经济刺激计划采取行动，且大范围疫苗接种已然展开，市场风险偏好或有提升。国内方面，中国 2020 年经济数据今日公布，GDP 料增长 2.1%，有望成为 2020 年唯一避免衰退的主要经济体。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 13950 元/吨，+425 元/吨，保税区 STR20 报价 1670 美元/吨，+30 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 39.00 泰铢/公斤，+0.20 泰铢/公斤，泰国胶水报价 51.00 泰铢/公斤，持稳。国内产区停割已无新鲜胶水报价，原料产出进入季节性停止时期；而泰国南部主产区受前期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，加之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 70.05%，+3.55%，半钢胎开工率 66.95%，+1.10%，轮胎开工继续上升，下游备货相对积极，当前多地政府发文倡议就业地过年，东营部分辖区鼓励企业春节期间缩短停产停工时间，提升节后复产复工效率，天然橡胶直接需求有望回暖；另外，1 月上旬汽车销量情况乏善可陈，但商务部等各部门消费刺激政策力度料继续加码，汽车市场中长期乐观预期抬升，天然橡胶需求端中枢上移。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.38 万吨，-0.03 万吨，一般贸易库存 63.32 万吨，-1.23 万吨；上期所 RU 仓单 16.39 吨，+0.01 万吨，NR 仓单 4.95 万吨，+0.08 万吨。港口到港偏低，入库水平不佳，而下游备货积极，出库量继续增长。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 12400 元/吨，+800 元/吨，顺丁报价 10900 元/吨，+500 元/吨。</p> <p>核心观点：拜登或加速推进新一轮 1.9 万亿美元经济刺激计划，中国 2020 年 GDP 增长有望超 2.1%，宏观风险逐步释放；当前，国内产区季节性停割，泰国产区天气扰动余温仍存，天然橡胶供应端延续收紧预期，而轮胎开工率继续回升，汽车消费政策力度加码，天然橡胶需求端将逐步抬升，沪胶供需层面对价格支撑走强，RU2105 多</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：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>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。</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>运输受阻且需求旺盛，玉米上限趋势不变</p> <p>上一交易日玉米价格继续震荡走高，主力合约早盘收于 2869，上涨 0.84%，夜盘收于 2902，上涨 1.15%。</p> <p>近期玉米价格的抬升主要由于供需缺口的短期加大。受到天气因素的影响，叠加近期疫情出现反复，加工企业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。</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>
纸浆	<p>继续上冲动力减弱，纸浆新单暂观望</p> <p>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。另一方面拜登就任后将推进规模达 1.9 万亿美元财政刺激方案，大大提振消费及补库需求。因此对于纸浆走势依然乐观，但短期内上冲动能减弱，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</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>

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