

**兴业期货早会通报：2021-02-04**

**联系电话：021-80220262**

### **操盘建议：**

金融期货方面：市场看涨情绪并未弱化、且基本面和政策面因素维持利多基调，利于股指延续涨势。

商品期货方面：金属锌向上动能明确，焦炭承压。

### **操作上：**

1. 从盈利驱动和估值看，沪深 300 指数构成行业配置性价比占优，且走势更稳健，IF 多单耐心持有；
2. 锌矿紧张格局难以缓解，LME 锌库存上涨势头暂停，沪锌 ZN2103 新多入场；
3. 高炉检修迫使日耗下滑，现货市场拐点临近，焦炭 J2105 前空持有。

### **品种建议：**

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>市场看涨情绪未弱化，IF 前多持有</p> <p>周三（2月3日），A股整体呈震荡走势。截至收盘，上证指数跌0.46%报3517.31点，深证成指跌0.67%报15233.15点，创业板指跌0.15%报3223.77点，科创50指跌1.94%报1410.15点。当日两市成交额为9534亿、整体仍处较高水平，而北向资金净流入为43.2亿。</p> <p>盘面上，TMT、军工和建筑装饰等板块跌幅较大、拖累大盘，而农林牧渔、休闲服务和银行等板块走势则较为坚挺。此外，稀土、生物育种和疫苗等概念股有抢眼表现，而半导体相关概念股则大幅调整。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差大幅缩窄，而沪深300股指期权主要看跌合约隐含波动亦有回落。综合看，市场情绪依旧偏向积极。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区1月CPI初值同比+0.9%，预期+0.5%，前值-0.3%；2.据商务部，将深入开展自贸区贸易和投资自由化便利化改革创新，制定出台自贸区跨境服务贸易负面清单。</p> <p>从近日盘面整体走势和技术面指标看，市场看涨情绪并未明显弱化。另国内宏观基本面因素维持利多基调、且行业政策面亦持续有增量驱动，均利于股指延续涨势。再从具体分类指数看，从盈利预期、估值水平看，当前阶段蓝筹价值及周期股的配置性价比占优、且整体表现相对更稳健，即沪深300期指仍是最佳多头标的。</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>



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>操作具体建议：持有 IF2103 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
国债	<p>资金面预期反复，期债震荡运行 上一交易期债全天震荡下行，主力合约 TS2013、TF2103 和 T2103 分别下跌 0.11%、0.24% 下跌 0.35%。从宏观面来看，近期公布的经济数据表现乐观，国内疫情控制得当，疫情扰动正在逐步减弱。资金面仍是市场的主要扰动因素，昨日央行再度在公开市场净回笼，且午后资金成本一度抬升。从历史情况来看，春节长假前，央行对资金面投放或较为积极，市场预期有所改善。但近期央行在公开市场表态及公开市场操作的反复，且近期投放量有限，让市场对货币政策预期存在较大不确定性。在整体仍以稳健中性为主的基调下，前期连续收紧后且市场出现回调后，进一步收紧空间或有限，但超预期宽松或也难出现，期债在预期反复中预计震荡运行。 (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>短期无增量利多，行情震荡为主 供应端，智利北部港口风浪较大致港口船货发运受阻，且秘鲁实施新封锁，铜矿供应下滑预期升温，目前因国内处季节性淡季，矛盾并不突出，仅对铜价存在支撑作用，需关注后期铜矿供应恢复情况。需求端，美国维持宽松货币政策态度，目前众议院获得足够票数以通过预算计划，1.9 万亿财政法案有望得到快速批准。且从昨日公布的美国非农就业数据明显回升，预示美国经济复苏态势向好。因此低库存行业的补库需求延续，长期利好铜价。但短期内无增量利多，且呈节前成交清淡特征，资金入市意愿不高致铜价承压回落。建议前期轻仓多单可继续持有。 (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>库存延续上升，沪铝震荡运行 长江有色铝现货价报 15030 元/吨，相较前值下降 160 元/吨。欧盟新冠疫苗接种延迟，拖累欧元区经济复苏进度，美元指数反弹至 91 以上，有色金属短暂承压。铝材开工率下滑，下游加工企业陆续进入放假状态，后续电解铝消费将继续走弱，关注沪铝累库空间。预计年前沪铝震荡运行为主，下方关注沪铝 14500 支撑位。 (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>锌矿供应持续紧张，沪锌支撑位较为明显 上海有色锌现货价报 19690 元/吨，较前值下降 60 元/吨。欧盟新冠疫苗接种延迟，拖累欧元区经济复苏进度，美元指数反弹至 91 以上，有色金属短暂承压。随着春节的来临，华东地区部分加工厂开始放假。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</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



	<p>淡，预计国内精炼锌库存累积拐点即将来临。海外隐性库存逐渐显性化，LME 锌库存上升至 29 万吨，单周上升 10 万吨以上，锌价在海外库存上升情况下出现回落。不过锌矿供应紧张局面难改，下方支撑较为明显，主力合约关注 19500 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>		
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>日内波动增加，沪镍操作难度大</p> <p>不锈钢：虽节前部分钢厂有一批货源流出以回笼资金，但在物流运输不顺畅以及春节将至钢厂执行检修的共同作用下，不锈钢部分规格延续短缺状态，钢价维持强势。但其盘面显示上方压力较大，趋势行情暂难启动，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致钢厂整体排产维持高位，镍基本面已有改善。近期因印尼船运能力不佳制约镍铁供应，也对镍价起到支撑作用。但考虑到节前资金入市意愿不高，价格波动较大从而增加操作难度，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
钢矿	<p>库存被动增加，成本支撑减弱，螺纹价格承压</p> <p>1、螺纹：现货成交已接近冰点，市场被动冬储，螺纹库存加速积累。昨日 ZG 数据，本周高炉产量减 5.63 万吨（农历同比 -5.42%），电炉产量减 19.35 万吨（农历同比 +16.71%），高炉厂库增 45.22 万吨（农历同比 +84.80%），电炉厂库减 3.7 万吨（农历同比 +64.91%），社库增 110.92 万吨（农历同比增 31.37%），库存同比增幅扩大。据估算，春节后螺纹钢库存高点或将仅次于 2020 年，节后存在一定去库压力。并且，原料价格松动，高炉成本对螺纹价格的支撑力度减弱，不排除后期螺纹价格补跌的风险。不过，高炉亏损较普遍，且临近春节，铁水减产幅度增加，电炉也将陆续停工，预计钢材供应环比仍有下降空间。另外，由于原地过年政策，市场对节后需求启动仍抱有较乐观预期。综合看，节前螺纹供需双弱，库存压力逐渐增加，螺纹价格偏弱震荡。操作上：激进者 05 空单可继续持有，入场 4150，目标 4050，止损 4200；另外，05 螺纹利润近期快速扩张，且原料贴水偏高，盘面存在套利资金获利离场，成材补跌的风险，做多 05 螺纹利润的策略轻仓谨慎持有。关注后续库存变化及原料成本支撑力度。</p> <p>2、热卷：加工企业已陆续放假，内陆订单进入淡季，冷热价差大幅收缩，而热轧生产利润相对螺纹较高，供应收缩的驱动相对有限，热卷进入被动累库阶段。本周 ZG 数据，热卷产量减 6.38 万吨（农历同比 +6.19%），社库增 21.60 万吨（农历同比 +44.29%），库存同比增幅扩大。此外，</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



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>市场消息称，国家将下调或取消部分钢材的出口退税，短期可能影响部分出口需求，国内投放或相应增多。不过，市场仍对 2021 年全球经济持乐观的复苏预期，制造业用钢及钢材出口需求预期暂无法证伪。且原地过年政策以及国内疫情防控经验，市场仍对节后需求启动保有一定乐观预期。综合看，暂维持热轧主力高位震荡的判断，谨慎者新单暂时观望，做多 05 热卷利润的套利策略可继续轻仓持有，不过需警惕原料贴水偏高，以及炼钢利润短期快速扩大，套利资金获利离场，成材价格补跌的风险。关注后续库存变化及原料成本支撑力度。</p> <p>3、铁矿石：钢材进入被动加速累库阶段，高炉普遍亏损，检修减产驱动增强，铁水产量下滑幅度有所扩大，后续仍有减产空间。此外，截至上周 MS 调研 64 家样本钢厂进口烧结矿库存可用天数已增至 32 天，钢厂铁矿补库或已接近尾声。钢厂原料补库需求下降，减产预期对原料价格存在负面影响相对增加。不过，年底外矿发运冲量集中到港影响已减弱，港口库存环比有所下降，港口库存仍未大幅增加。同时，当前铁矿最便宜交割品折盘价大约为 1116 元/吨，期货贴水仍较大。综合看，高炉减产的负面影响对铁矿价格形成压制，期价大幅贴水或已释放部分压力，铁矿价格或偏弱震荡。操作上，谨慎者单边暂时观望，组合上仍持有做多 05 螺纹/热卷利润的策略组合。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内高炉检修情况。</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>焦炭日耗持续下滑，煤矿放假有所缩短</p> <p>1.动力煤：产地方面，陕西部分前期停产减产煤矿恢复正常生产，除少部分地方矿井放假之外，多数国有大矿表示春节期间将维持生产计划，三西地区煤矿开工率环比呈现增长之势，煤炭产能释放或将显著快于往年。进口方面，发改委保供应背景下进口煤市场作为国内供给的调节器作用逐步显现，12 月煤炭进口大幅放量超市场预期，但同时也透支部分压港货源，预计 2021 年一季度电煤进口补充作用依然显著。下游方面，今冬第三轮寒潮天气并未如期而至，各省供暖压力大幅缓和，且临近春节电厂负荷逐步下降，采购需求有所放缓，郑煤走势或陷入弱势震荡。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：供应方面，经多轮提涨后焦企利润丰厚，生产积极性处于高位，且部分置换新增产能陆续投产出焦，焦炭产量呈现回升态势，供应紧张局面得到快速缓解。需求方面，钢厂利润收紧，节前高炉检修继续增多，焦炭日耗持</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



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>续下滑，且淡季来临原料采购意愿也同步趋弱，焦炭下游进入累库阶段，供需缺口正持续回补。现货方面，钢焦预期有所分化，部分焦企发运顺畅依然怀有乐观预期，意欲节前进行新一轮提涨，但钢厂多考虑需求回落及钢焦利润严重失衡，对原料打压意愿大幅增强，钢焦博弈白热化，焦炭现货市场或迎来拐点。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：产地煤方面，据 Mysteel 调研数据显示，春节期间各主产区煤矿放假安排相较去年均有一定程度缩短，其中，华北地区煤矿平均缩短 6-7 天，西北地区平均缩短 9-11 天，西南地区平均缩短 5-6 天，节后煤炭产能释放将明显提速，原煤供应保障充足；进口煤方面，蒙煤通关受益于口岸核酸检测流程优化而有一定恢复，但港口澳煤进口依然受限，澳方希望中方取消对其煤炭进口的禁令，焦煤进口市场恐将生变。需求方面，焦企利润创下新高，生成积极性增强及焦炉陆续投产推升开工率上行，焦煤短期入炉需求依然可期，但考虑到下游补库周期或接近尾声，焦煤库存拐点即将显现，远期需求支撑有所走弱。综合来看，焦煤走势或震荡回落。</p> <p>操作建议：焦炉开工高位而下游减产检修来临，焦炭供需缺口快速弥补，淡季预期下现货市场或拐点显现，卖 J2105 空头头寸可继续持有，目标点位 2400-2450 元/吨，止损点位 2800 元/吨；上游方面，主产区煤矿停工停产时间相较往年均有大幅缩短，节后煤炭产能将快速释放，而进口市场变数仍存，焦煤走势维持弱势震荡。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>EIA 库存下降，原油持多头思路</p> <p>供应方面，目前市场正等待 OPEC+会议，该组织会议将继续为 2021 年原油市场提供指引。预计其减产将保持今年全年石油供不应求，至 2021 年 5 月原油油供应缺口将达到每日 200 万桶的高峰。</p> <p>库存方面，EIA 数据显示，截止 1 月 29 日当周，美国原油库存量 4.8 亿桶，比前一周下降 99 万桶；但成品油库存增幅较大，对市场整体扰动较小。</p> <p>总体而言，原油市场受美国股市上涨、世界经济前景改善等宏观利好支撑，在供给端持续改善的情况下，预计短期仍维持上涨趋势。</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：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781
聚酯	<p>成本提振较强，TA 前多持有</p> <p>PTA：供应端看，华东一套 140 万吨 PTA 装置开工负荷降至 80%左右；逸盛宁波 3#200 万吨 PTA 装置 1</p>	投资咨询部 杨帆 从业资格：	联系人：葛子远 021-80220137 从业资格：



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>月 24 日开始检修，计划 2 月 5 日左右重启；福建另外一半产能 125 万吨计划 2 月 3 日左右投料试车，2 月累库压力仍然较大。</p> <p>MEG：供应端看，短期乙二醇现货市场交投气氛表现转弱。国内部分装置提高负荷以及后续新装置投产预期仍存。</p> <p>需求端看，近期聚酯产销表现略有回暖，但由于织造及终端陆续停工，聚酯产销放量。今日江浙地区聚酯市场上涨，聚酯工厂涨价，产销清淡。其中，涤纶长丝产销 31.38%，涤纶短纤产销 23.42%，聚酯切片产销 34.11%。近两周共计 63 万聚酯装置计划检修，部分聚酯装置检修时间尚难确定，预计开工负荷在 78.5% 左右。</p> <p>成本端看，全球原油市场及世界经济前景正在改善，预期未来市场供应将有紧缺，目前市场正等待 OPEC+ 会议，该组织会议将继续为 2021 年原油市场提供指引，原油震荡在近 1 年内高位附近。且国内 PX 供应集中收缩，PX 价格上涨，PTA 加工费较低，放大市场对检修增加的预期。</p> <p>总体而言，PTA 成本支撑较强，基本抵消掉供应过剩压力，建议 TA105 前多持有。乙二醇市场现货买盘表现尚可，需求或同步跟随春节假期减弱，预计短线现货价格延续高位震荡调整。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	F3027216 投资咨询： Z0014114	F3062781
甲醇	<p>现货连跌一周，期货看空情绪加重</p> <p>周二各地甲醇现货价格普遍下跌，其中陕西和山东东营跌幅接近 100 元/吨，而美金报价暂时稳定，欧美甲醇紧缺情况未显著改善。本周西北签单量 3.4 万吨，较上周减少 17%，处于较低水平。西北价格持续下跌，各地现货被动跟跌，导致市场看跌情绪加重，成本情况极差。除醋酸和烯烃外，其他下游多数停工，而 12 条主要贸易线路中已经有 5 条停运，加大了甲醇出货难度。期货 05 合约周二日盘空头集中增仓，夜盘多头集中减仓，价格再度失守 2300。春节后要看库存积累情况以及需求回升速度，我们预计 2 月的表观需求与 1 月持平，但 2 月需求总量要远低于 1 月，供应宽松将再度成为主要逻辑，关注下方关键支撑 2200。</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>下游开工降低，上游库存积累</p> <p>周四库存 51.5 万吨。线性生产比例维持 42%，拉丝生产比例降低至 24%，主要因注塑生产比例持续提升。</p> <p>本周 PE 油制和煤制库存增加 26%，贸易商库存减少 4%，农膜开工率降 1.6%，管材开工率降 8%，包装膜增</p>	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询：	联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

	<p>加 2.7%。PP 生产企业库存增加 7%，贸易商库存增加 9%，塑编开工率降 3%，BOPP 降 2%。本周现货成交量显著减少，中上游库存开始积累，下周起 7 成以上下游工厂将停工，预计库存加速积累。周三聚烯烃现货价格 50 元/吨上下波动，期货多头增仓再度反弹至 5 日均线之上。华东进口低压和高压价格已经接近甚至低于国产，而线性仍然高于国产 300 以上，进口倒挂对现货和期货价格支撑作用较强，而油价持续上涨又导致进口价格高居不下，预计未来通过国内现货上涨完成价差修复。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0014114	投资咨询： Z0014114
橡胶	<p>预期博弈矛盾升温，原料供应再生扰动</p> <p>宏观层面：国际方面，美国 ISM 服务业数据和 ADP 就业数据向好，海外经济复苏彰显一定活力，而拜登拒绝在纾困方案上做出数额让步，政策刺激力度依然较强。国内方面，受国内外疫情反复等影响，服务业供需扩张速度均有所放缓，一季度金融数据增速或将不及预期。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报 13850 元/吨，-150 元/吨，保税区 STR20 报 1650 美元/吨，-5 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报 39.00 泰铢/公斤，+0.10 泰铢/公斤，泰国胶水报 44.00 泰铢/公斤，-0.50 泰铢/公斤。国内产区已然停割，天气因素仍扰动各国产胶预期，本轮拉尼娜事件将延续至一季度末，而新一轮厄尔尼诺事件或有概率于今年夏天再度发生，2-4 月云南或出现近十年最严重干旱情况，开割时间有概率推迟，而极端气候波动频率增强将对胶树生长及出胶造成长期不利影响，天然橡胶供应端增量或将有限。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 66.81%，-1.14%，半钢胎开工率 64.21%，-1.74%，因今年多地政府倡议外来务工人员就业地过年，山东多地已有多家轮胎企业有春节期间不停产预期，轮企开工率或表现出逆季节性态势，天然橡胶直接需求料将受益；终端需求方面，1 月重卡销量 18.9 万辆，同比大涨 62%，柴油车国六排放将于下半年实施，运输治超常态化，年内重卡市场依然可期，橡胶需求端乐观预期继续抬升。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.46 万吨，+0.10 万吨，一般贸易库存 61.63 万吨，-1.52 万吨；上期所 RU 仓单 16.79 吨，持稳，NR 仓单 5.80 万吨，+0.08 万吨。青岛保税区到港量依然不高，而下游备货相对积极，橡胶库存一改往年节前被动累库，整体呈现加速降库趋势。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报 12600 元/吨，持稳，顺丁报 11400 元/吨，持稳。OPEC+继续推行减产推高国际油价，WTI 原油期货续创逾一年新高。</p>	投资咨询部 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>核心观点：轮胎企业春节生产计划推升橡胶直接需求，重卡市场维持高增长刺激需求预期，而天气扰动因素依然存在，国内开割或有延期，海外进口增量有限，天然橡胶供需结构延续改善态势，买RU2105合约可继续持有；考虑到当前天然橡胶预期博弈升温导致价格波动幅度放大，而海外不确定性因素有所增强，谨防宏观风险积聚，可设置13500元/吨止损条件。</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>短期涨势放缓，中期向上格局不变</p> <p>上一交易日玉米价格震荡运行，主力合约早盘收于2776，上涨0.33%，夜盘收于2772，微跌0.14%。前期玉米价格上涨主要是由于在需求端受到春节因素的影响，备库需求旺盛。但目前多数企业已经完成备库，市场的采购热情有所减弱，对价格向上驱动减弱。但从中期来看，今年玉米供不应求局面仍将延续，目前最大的不确定性来源于进口限额的放开。若政策面未出现超预期的改变，则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>	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>向上态势减弱，新单暂观望</p> <p>市场对疫苗的使用以及经济恢复具有信心，海外仍处于产出与需求错位的状态，补库需求将受提振，国内亦处于景气回升阶段。整体积极的宏观预期亦利好浆价，因此对纸浆走势依然乐观。多家纸企陆续发布涨价函，一定程度上给予纸浆价格正反馈。但节前成交清淡，资金入市意愿不高，新单暂观望为宜。</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。

### 公司总部及分支机构

请务必阅读正文之后的免责条款部分



CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

兴业期货有限公司

早会通报

**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