



操盘建议：

金融期货方面：关键位支撑有效、市场做多热情未衰减，且基本面亦有潜在增量驱动，股指整体无转势信号。

商品期货方面：沪铜及 PTA 多头策略最为稳健。

操作上：

1. 当前阶段顺周期股弹性较大、沪深 300 指数映射较直接，IF 前多耐心持有；
2. 通胀预期升温与全球经济复苏共振，沪铜 CU2106 前多持有；
3. 加工费低位放大检修预期，下游聚酯开工负荷持续回升，TA105 多单持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>整体无转势信号，IF 前多耐心持有</p> <p>周一（2月22日），A股整体呈跌势、而主要板块则极端分化。截至收盘，上证指数跌 1.45% 报 3642.44 点，深证成指跌 3.07% 报 15336.95 点，创业板指大跌 4.47% 报 3138.67 点，科创 50 指跌 2.66% 报 1389.92 点。当日两市成交总额为 1.29 万亿、较前日大幅放量，北向资金净流出为 11.14 亿。</p> <p>盘面上，钢铁、有色和煤炭等周期股涨幅较大，而食品饮料、家用电器、医药生物和汽车等板块则大幅下挫，对大盘形成显著的负面拖累。此外，稀土永磁、小金属和生物育种等概念股表现抢眼，而 CRO 等概念股则大幅下挫。</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处相对较高水平、有超卖信号。综合看，市场整体预期并未明显转向悲观。</p> <p>当日主要消息如下：1. 欧洲央行行长拉加德称，将继续支持所有经济部门，在新冠疫情期间维持有利的融资条件；2. 国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，要求以节能环保、清洁生产、清洁能源等为重点率先突破；3. 据农业农村部，要加大对农业农村基础设施投融资的中长期信贷支持。</p> <p>从微观面量价直接指标看，股指整体关键位支撑依旧有效、且市场整体做多热情并未衰减。再从宏观和行业基本面看，潜在驱动因素亦仍偏向积极。综合看，股指暂无</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>转向空头市的指引。但考虑估值水平、国内流动性环境，主要领涨板块有阶段性轮换需求，顺周期股受益最大，即沪深 300 指数表现相对最强，其多单仍宜耐心持有。</p> <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 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>经济基本面及通胀对债市存压力，弱势难改 上一交易日期债先下后上，主力合约 TS2106、TF2106 分别上涨 0.03%、0.88%、T2106 下跌 0.08%。宏观方面，受到去年的低基数因素，一季度宏观数据大概率将维持乐观。且近期工业品大幅走强，尤其是铜等国际品种，市场对全球通胀预期抬升的担忧预期明显走高。资金面方面，受到央行表示不应过度关注操作数量，市场对资金预期明显改善。虽然昨天央行继续在公开市场净投放，资金成本仍维持在相对低位。但目前来看在整体宏观数据积极向好的背景下，货币政策将维持偏中性的基调，资金面预计难以对债市形成明显的提振。整体来看，债市行情或重回宏观面主导，且通胀担忧将逐步抬升，在经济数据仍处于复苏，且资金面难有利多因素背景下，债市上方压力预计延续，期债前期空单可继续持有。</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 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>经济复苏及通胀预期增强，沪铜前多持有 美国为实现充分就业将继续维持宽松政策基调，美国众议院预算委员会已投票通过拜登 1.9 万亿美元纾困法案，本周晚些时候提交众议院进行表决，预计有望于 3 月中旬落地实行。且疫苗正加速接种，其对疫情的改善效果有所显现。从周五公布的欧美制造业 PMI 初值可见，以美国为代表的海外经济复苏进程将加快，补库需求仍将持续，且宽松政策加码提振通胀，推动有色金属价格走高。此外，铜矿供应下滑亦起到了助涨作用。预计铜价仍有上涨空间，建议前多继续持有。</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>
有色金属 (铝)	<p>美国经济复苏加快，沪铝前多持有 长江有色铝现货价报 16730 元/吨，相比前值上升 300 元/吨。美元指数最低跌至 89.99，最终收于 90.1。美联储官员暗示不担心物价上升压力，货币宽松政策将延续，1.9 万亿美元财政刺激有望于 3 月中旬落地，美元指数将保持低位震荡。周一公布的数据显示电解铝社会库存上升至 102.2 万吨。随着美国等经济体经济复苏进程加快，以及通胀预期增强，铝价有望在节后取得较好表现，建议前期沪铝多单继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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>锌矿供应持续紧张，沪锌前多持有</p> <p>上海有色锌现货价报 22070 元/吨，较前值上涨 520 元/吨。美元指数最低跌至 89.99，最终收于 90.1。美联储官员暗示不担心物价上升压力，货币宽松政策将延续，1.9 万亿美元财政刺激有望于 3 月中旬落地，美元指数将保持低位震荡。由于春节因素，精炼锌现货成交量较为冷淡，精炼锌库存上升至 21.52 万吨，累库拐点终于显现。不过锌矿供应紧张局面难改，并且通胀预期较强，沪锌向上反弹动能充足，建议沪锌多单继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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 (镍&不锈钢)	<p>宏观氛围乐观，镍重心上移</p> <p>不锈钢：整体宏观偏积极乐观，美国 1.9 万亿美元刺激法案已通过众议院预算委员会投票，本周晚些时候将表决，预计 3 月中旬有待落地。经济复苏及通胀预期升温下，不锈钢价格存在支撑。节后不锈钢价格强势并上破 15450 前高，建议观察在此位置能否稳住，届时可轻仓试多。</p> <p>镍：不锈钢生产利润回升，节后钢厂将恢复高排产。另外镍矿短期内仍制约镍铁厂生产，镍价存在支撑。目前整体宏观环境偏积极，美国 1.9 万亿美元刺激方案将推动风险资产进一步走强。节后首日沪镍突破震荡区间上沿，表现超此前预期。建议维持多头思路，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</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>
钢矿	<p>预期保持乐观，钢矿集体偏强</p> <p>1、螺纹：高炉检修限产力度有限，供应平稳，而电炉利润快速恢复，复产动力增强，螺纹产量或将较块速回升。终端需求仍处于复工阶段，预计 1-2 周内库存仍将继续增加，库存绝对高度已仅次于 2020 年。但疫情好转，经济复苏前景明朗，通胀预期升温，市场对大宗商品总需求预期较乐观。且近期国内河南、雄安等地重点项目集中开工，市场亦对节后需求恢复速度抱有较强信心。后续则关注终端需求能否如期启动，及库存能否有效消化。综合看，预期乐观，近期螺纹价格偏强运行。操作上：单边：普遍乐观预期下，仍维持逢低买入的偏多思路；组合：近期唐山有限产消息传出，对炉料需求及盘面螺矿比或形成短期负面扰动，但对螺纹产量影响有限，建议空 05 螺矿比策略耐心持有。后续需警惕需求启动慢于预期导致的价格高位回调的风险。</p> <p>2、热卷：当前需求尚未完全恢复，预计库存仍将积累，现实未兑现但预期先行。疫情显著好转，欧美宽松政策延续，美国财政刺激加码，全球经济全面复苏确定性进一步提高，内外需预期普遍乐观，通胀预期亦持续升温。同时，国内</p>	<p>投资咨询部</p> <p>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>原地过年政策有利于节后制造业工厂复工复产效率提高，且唐山限产或再度趋严，沙钢亦将于 3 月初检修热轧线 20 天，亦有利于热轧供需结构的边际改善。综合看，预期偏强，且基本面亦有短期利好消息，热轧主力或延续强势。操作上：单边：仍维持偏多思路，05 新单逢低买入。后续关注终端需求启动速度和库存变化情况。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，外矿供应压力明显增加。近期 OMC 两个地区矿山重启，其年产量将达到 2000 万吨左右。此外，本周 NMDC 的 Dominalai 矿山将复产，至此 2020 年 1-3 月拍卖的 19 座矿山中已有 11 座恢复开采，印粉发运增长趋势较明朗。而国内高炉生产仍处于亏损状态，钢厂采购补库谨慎，叠加唐山烧结限产限产及京唐港和曹妃甸集疏港车辆受限，短期或将抑制铁矿需求的释放。不过，全球疫情明显好转，以及欧美宽松政策延续，经济复苏前景较明朗，海外生铁产量逐步恢复，上半年海外铁矿需求同比增长空间较大，国内高炉置换产能投产，铁矿需求预期仍较强，2 季度前铁矿供需结构偏紧格局或将持续。综合看，预期乐观，铁矿价格震荡偏强运行。操作上，单边：05 合约前多持有，仓位 2%，建仓 1100，止损 1050；组合：近期唐山有限产消息传出，对炉料需求及盘面螺矿比或形成短期负面扰动，但对螺纹产量影响有限，建议空 05 螺矿比策略耐心持有。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内高炉检修情况。后续关注钢材需求启动速度。</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>焦炭提降来势汹汹，现货市场拐点显现</p> <p>1.动力煤：产地方面，春节假期期间，主产区国有大矿多维持正常生产，但多数煤矿改为一班工作制，产地原煤产量较节前水平及预期开工均有一定程度下滑。进口方面，政策保供背景下煤炭进口作为国内供给的调节器作用持续显现，南方港口煤炭通关维持顺畅，预计 2021 年一季度进口煤市场补充作用依然显著，但考虑到节前各港口配额提前放量或透支后续通关额度，煤炭进口环比或呈现下降态势。下游方面，气温回升使得各省供暖压力持续减轻，但就地过年政策推行顺利，各地复产复工效率将显著高于往年水平，电厂负荷或将回升，下游采购需求或超预期，郑煤走势或大概率触底上行，可于 600 元/吨附近轻仓介入买 ZC105 多头头寸。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：供应方面，焦化利润丰厚推升焦企生产积极性，焦炉开工维持高位，而新增置换产能稳步投产，焦炭供应保</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>持稳定，但考虑到采暖季临近尾声，前期因供暖任务而延期淘汰的焦化产能或将于一季度末停炉退出，产能压减或有可能再次扰动市场供应节奏。需求方面，节后高炉陆续复产，铁水产量高位持稳，焦炭入炉需求依然强劲，但唐山限产传闻不断，预期走弱迫使焦炭采购需求下滑，钢厂备库心态或出现转变。现货方面，继山西晋钢之后，山东主流钢厂下调焦炭采购价 100 元/吨，焦炭首轮提降范围快速扩大，钢厂压价意愿逐步增强，焦炭现货市场拐点临近。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，主产区煤矿悉数复工，今年部分国有大矿春节期间维持正常生产，年后煤矿复产复工效率明显高于往年水平，原煤供应快速回升；进口煤方面，蒙煤进口缓慢恢复，港口澳煤允许卸船，但通关流程是否畅通还未可知，中澳关系或有改善预期，焦煤进口市场存在较高变数。需求方面，焦炉开工维持高稳，焦煤入炉需求尚可，但焦炭市场开启提降周期，下游采购积极性或明显转弱，焦煤煤矿库存出现累库现象，需求预期正逐步走弱。综合来看，焦煤走势或震荡趋弱。</p> <p>操作建议：煤矿复产复工高效进行，节后原煤供应逐步趋稳，而焦炭现货开启首轮提降，现货市场拐点显现，加之下游限产传闻再起，煤焦价格受弱势市场情绪影响大幅下行，原料端扰动因素增强，但需求未见明显下滑前下方空间暂且有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>供需状况良好，原油持多头思路</p> <p>供应方面，受寒冷风暴影响美国石油生产商每天停产 200 万至 400 万桶原油，而前期异常寒冷的气候可能已经冻坏设施，原油生产中断和炼油厂停产的时间可能比预期的要长，产量全面恢复可能需要数周时间，油价仍有上涨空间。后续关注 3 月 4 日 OPEC+会议。</p> <p>市场方面，投机商在 WTI 原油持有的净多头增加 0.1%；管理基金在 WTI 原油持有的净多头增加 2.64%、在布伦特原油的净多头减少 0.03%。此外，国际大投行继续一致看多，高盛预计布油第二和第三季度将分别达到每桶 70 美元和 75 美元、摩根士丹利将三季度油价预期上调至 70 美元，整体市场情绪仍较为乐观。</p> <p>总体而言，中短期内原油的供需基本面仍处于改善状态，建议原油前多持有。</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>
聚酯	<p>成本推涨行情延续，聚酯持多头思路</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137</p>

	<p>PTA：供应端看，华东一套年产能 240 万吨 PTA 新装置计划下周试车，其一期产能年产能 150 万吨；华南地区一套 200 万吨/年 PTA 装置 2 月 11 日开始检修，预估停车 1 个月左右，原计划 3 月 8 日开始检修 14 天。近期 PTA 开工负荷下降，暂缓累库速度。</p> <p>MEG：供应端看，市场未出现明显转弱迹象，下游工厂开工恢复带来的补货需求将逐步缓解库存积累带来的压力。</p> <p>需求端看，年后纺织市场交易逐步复苏，市场预期近两周下游聚酯开工负荷将提升 9% 左右。上一交易日江浙地区聚酯市场上涨，需求较好。其中，涤纶长丝产销 200%，涤纶短纤产销 203.28%、聚酯切片产销 106.09%。</p> <p>成本端看，市场担心炼油厂在经历美国南部寒潮后恢复生产存在滞后性，造成需求缺口，原油再创近 13 个月内新高；PX-PTA 加工费降至低位，放大检修预期，并强化成本支撑。</p> <p>总体而言，成本端和需求端利好或持续推升 PTA 价格，弱化 PTA 供应端及累库利空，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>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>供应保持宽松，甲醇易跌难涨</p> <p>周一各地甲醇现货价格普遍上涨，其中西北和西南涨幅超过 60 元/吨，其他地区涨幅在 50 元/吨以内。今日中海化学 (60) 停车检修至 4 月初，2 月再无新增检修装置。期货主力合约再度冲破 2400，但对现货提振有限，仅华东成交良好，现货跟涨，其他地区出货压力仍较大，尤其华南下游普遍处于停工状态。下游分化严重，醋酸和烯烃延续大涨，而二甲醚持续下跌，甲醛和 MTBE 需求恢复，价格出现上涨趋势。近期由于 PP 大幅上涨，PP-3MA 价差由春节前的 1300 快速扩大至 2000 以上，已经达到偏高水平，我们倾向于认为价差通过 PP 下跌完成。</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>海外供应紧张，中东报价突破 1 万</p> <p>周一石化库存修正为 91 万吨，周二为 89 万吨。生产比例，拉丝降低至 30%，线性维持 41%。中东拉丝 FOB 价格近一周上涨 200 美元至 1350 美元/吨，折合人民币 10600 元/吨，导致国内出口增多。美国因暴雪停工的装置已经开始重启，中东集中检修装置预计 3 月中旬陆续重启，海外聚烯烃价格有见顶趋势。周一国内现货价格上涨 100-200 元/吨，不过现货依旧贴水。下游采购谨慎，实际成交偏少。短期价格涨幅过大，且国内供应处于</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>高位，如果国外供应紧张情况缓解，那么国内价格也将回落。</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>原料价格再创新高，沪胶供需结构延续改善态势</p> <p>宏观层面：国际方面，英国政府发布疫情封锁解除路线图，美国众议院预算委员会通过拜登刺激方案，全球市场风险偏好明显提升。国内方面，央行申明当前应重点关注政策利率指标而非公开市场操作数量，国内货币政策将维持稳定。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 15325 元/吨，+650 元/吨，保税区 STR20 报价 1800 美元/吨，+40 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 42.50 泰铢/公斤，+0.70 泰铢/公斤，泰国胶水报价 63.50 泰铢/公斤，+3.00 泰铢/公斤。国内产区全面停割，农历新年后泰国胶水价格大幅拉涨，当地新胶产出不足预期得到印证，天然橡胶供应端增量将较为有限。另外，今春过后 NinoZ 区海温指数将快速上行，预示着新一轮厄尔尼诺事件或有概率发生，且此轮厄尔尼诺事件强度峰值将大幅高于去年水平，国内产区或再度面临干旱的开割物候条件。</p> <p>需求方面：节后，全钢胎开工率 17.24%，-8.61%，半钢胎开工率 19.86%，-3.29%，轮胎企业开工率处于季节性低位，但当前主流轮胎企均悉数复产，轮胎开工水平料将快速回升。汽车市场方面，乘用车市场维持乐观预期，商务部等各部委陆续发文意欲继续加强汽车消费；而挖掘机开工小时数在传统淡季背景下实现逆势增长，节后各省市重大项目集中开工，施工需求依然旺盛，重卡销量仍具备较大想象空间，天然橡胶需求端支撑不断增强。</p> <p>库存方面：节前，青岛保税区区内库存 11.54 万吨，+0.02 万吨，一般贸易库存 61.61 万吨，+0.92 万吨；上期所 RU 仓单 16.79 吨，持稳，NR 仓单 5.91 万吨，-0.02 万吨。橡胶库存水平稍有增长，但累库现象料难持续，随着节后复产复工的推进，天然橡胶库存走势仍将维持降库趋势。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 12900 元/吨，持稳，顺丁报价 11700 元/吨，持稳。市场对石油需求的乐观情绪升温。</p> <p>核心观点：海外疫情好转叠加疫苗注射加速推升全球市场乐观预期，国际油价连创新高支撑天然橡胶价格中枢，而节后沪胶走势呈现量价齐升态势，橡胶基本面供需结构延续边际改善，供减需增预期下买 RU2105 合约可继续持有。</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>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>
玉米	需求维持乐观，玉米向上格局不变	投资咨询部	联系人：张舒绮

	<p>上一个交易日玉米价格小幅回调，主力合约早盘收于 2797，下跌 0.64%，夜盘收于 2774，下跌 0.82%。从供需角度来看，目前玉米供给偏紧格局仍未出现改变。节后基层农户及贸易商仍由于节假日的影响，售粮积极性一般，而下游深加工企业已经陆续复工，从开工情况及收购价来看，市场对玉米的需求仍保持旺盛，且下游养殖业维持积极，整体来看玉米价格下方仍存在支撑。目前最大的不确定性来源于进口限额的放开，玉米及替代品小麦的进口量均在不断抬升，但目前进口政策仍未出现实质性转变，因此价格向上格局不变。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
纸浆	<p>宏观环境乐观，纸浆前多持有</p> <p>疫苗接种加速对疫情缓解有积极作用，叠加美国为充分就业仍维持宽松政策基调，在海外仍处于产出与需求错位状态下，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。此外外盘纸浆报价上涨，叠加下游造纸行业发布涨价函一定程度上给予纸浆价格正反馈，预计浆价仍有上涨空间，建议前多继续持有。</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

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