



### 操盘建议：

金融期货方面：从基本面和资金面看、股指整体仍有增量边际驱动，且技术面支撑有效，其涨势未变。

商品期货方面：沪铜及豆粕仍存驱涨因素。

### 操作上：

1. 目前市场对风格切换的分歧较大，致波幅明显放大，而沪深 300 期指稳健性最高，IF 前多耐心持有；
2. 鲍威尔重申宽松政策，强化通胀预期，沪铜 CU2106 多单持有；
3. 巴西大豆收割延迟，饲料需求增长较为确定，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>整体驱动依旧向上，IF 前多耐心持有</p> <p>周二（2月23日），A股整体呈震荡偏弱走势。截至收盘，上证指数报 3636.36 点跌 0.17%，深证成指报 15243.25 点跌 0.61%，创业板指报 3112.36 点跌 0.84%，科创 50 指报 1390.53 点涨 0.04%。当日两市成交总额为 10210.4 亿、整体仍处高位区间，而北向资金净流入为 6.5 亿。</p> <p>盘面上，国防军工和金融板块走势较强，而农林牧渔、汽车及周期板块等调整幅度相对较大。此外，大飞机、航母、医美及风力发电等概念股有抢眼表现，而生物育种、锂电及今日头条等概念股则有所下挫。</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，但沪深 300 股指期权主要看跌合约隐含波动率亦持稳。综合看，市场情绪仍偏向积极。</p> <p>当日主要消息如下：1.据美联储主席鲍威尔国会证词，重申将保持利率接近零直至经济恢复，并有望在一段时间内容忍通胀水平超目标；2.欧元区 1 月 CPI 终值同比 +0.9%，符合预期；3.据国资委，未来国企重组方向将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能。</p> <p>从资金面和技术面看，市场情绪并未明显转向信号。而海外主要国家货币政策宽松基调未改、且宏观基本面复苏预期强化，对 A 股形成正面的增量外溢效应，另国内行业基本面改善则亦利于盈利端驱动的延续。综合看，股指整体仍可持多头思路。考虑估值水平、业绩增速预期等</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>因素，当前阶段市场对风格切换的分歧较大，致股指波幅明显放大，故从稳健性看，沪深 300 期指的盈亏比依旧最佳，前多耐心持有。</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>经济基本面及通胀存压力，债市弱势难改</p> <p>上一交易日期债小幅低开，随后震荡上行，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别上涨 0.06%、0.08% 和 0.04%。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，虽然公开市场无逆回购到期，但央行继续延续 100 亿的投放，符合此前不应过度关注操作数量的表述，市场对资金预期仍偏乐观，资金成本维持在相对低位。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，且近期票据利率再度快速上行，后续资金面或仍有收紧压力。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的背景下，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</p> <p>美国为实现充分就业将继续维持宽松政策基调，且昨日鲍威尔在国会上声称美联储将容忍较高通胀，不会急于升息，坚定了鸽派立场，这将强化通胀走高预期。另外疫苗接种后对疫情有改善效果，经济完全解封值得期待。从欧美制造业 PMI 数据可见经济已有复苏态势，预计与宽松政策加码的共振下，有色金属保持强势。此外，铜矿供应相对偏紧亦起到了助涨作用。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</p> <p>长江有色铝现货价报 16780 元/吨，相比前值上升 50 元/吨。鲍威尔在国会听证席上重申宽松政策直到经济复苏有实质性进展为止，货币宽松政策将延续，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，市场对库存上升的利空因素基本释放完毕。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 21890 元/吨，较前值下跌 180 元/吨。鲍威尔在国会听证席上重申宽松政策直到经济复苏有实质性进展为止，货币宽松政策将延续，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，精炼锌社会库存上升至 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 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。但从盘面看，钢价在 15450 处存在压力，建议新单暂观望为宜。</p> <p>镍：节后钢厂将恢复高排产状态，且镍矿节后大幅上涨表明镍矿供应依旧短缺，从而制约镍铁厂生产，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。但近两日盘面略显后劲不足，且结合前期镍价波动大的特性，建议前多做好止盈准备，避免波动过大吞噬头寸盈利。</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</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，关注钢材累库风险</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，而终端需求仍处于复工阶段，预计至少 1-2 周内库存仍将继续增加。本周大汉调研数据，中西南建材库存环比增 41.8%，农历同比增 30.5%，增幅扩大。但在经济复苏及通胀预期的双重作用下，大宗商品上行驱动较强。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。后续重点关注终端需求能否如期启动，及库存能否有效消化。综合看，预期对盘面仍有支撑，但若库存超预期积累，盘面也存在回调风险。操作上：单边：新单暂时观望；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。</p> <p>2、热卷：昨日，美联储主席重申维持 QE，欧美宽松政策延续，经济复苏和通胀预期是目前宏观面驱动大宗商品价格上行的主要逻辑。同时，基于国内原地过年政策，市场对节后制造业工厂较快速复工复产预期偏乐观，且唐山限产或再度趋严，热轧基本面也存支撑。但是当前终端需求尚未完全恢复，且供应仍同比偏高，库存仍处于积累阶段，</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>而宏观乐观预期引导下，盘面价格已提前上涨，不排除盘面高位调整风险。综合看，预期乐观，但现实上行驱动不足，期价转向高位震荡。操作上：单边：新单暂时观望。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。而国内高炉多数仍处于盈亏平衡附近，对原料的采购补库较为谨慎，叠加唐山限产再度趋严，短期或将抑制铁矿需求的释放。不过，经济复苏和通胀预期升温，仍有利于推升大宗商品价格。且伴随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，叠加国内高炉置换产能投产，铁矿需求预期尚可，2季度前铁矿供需结构偏紧格局或将持续。综合看，预期乐观叠加期价贴水，铁矿价格支撑较强，但需关注钢材需求启动慢于预期导致的黑色整体回调风险。操作上，单边：05 合约前多轻仓持有，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，但对螺矿产量影响有限，建议空 05 螺矿比策略耐心轻仓持有。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>焦炭现货提降快速落地，原料采购需求逐步走弱</p> <p>1.动力煤：产地方面，主产区煤矿悉数复产，原煤供应快速回升；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，煤炭进口市场不确定因素仍存。下游方面，气温回升使得各省供暖压力持续减轻，电煤采购需求短期走弱，但年后各地复产复工效率显著高于往年水平，电厂负荷有望回升，远期采购需求或超预期，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。近期需密切关注港口煤炭进口情况及终端需求复苏速率。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供应方面，山东再提焦化产能压减一事，省内 4 座炭化室高度小于 5.5 米的焦炉将于年内退出，涉及产能 180 万吨，而山西及河北前期因保供暖任务延期出清的焦化产能也将于一季度末停炉退出，产能压减或有概率再度扰动市场供应。需求方面，节后高炉陆续复产带动铁水产量维持高稳，焦炭入炉需求依然强劲，但唐山发布重污染天气二级应急响应并启动钢铁企业工程减排深度治理日报制度，限产消息再度扰动原料端需求预期，加之运力恢复</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：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>后钢厂库存均已增至合理区间，备库心态转变拖累原料补库需求。现货方面，河钢集团下调焦炭采购价 100 元/吨，焦炭首轮提降快速落地，主流钢厂压价意愿继续增强，焦炭现货市场迎来拐点。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，原煤供应相较往年快速回升；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，煤矿库存压力逐步增强，产地部分高库存煤种价格下调范围有所扩大，需求预期正逐步走弱。综合来看，焦煤走势或震荡偏弱。</p> <p>操作建议：煤矿复工使得原煤供应快速回升，而焦炭现货进入提降周期，现货市场拐点显现，加之唐山限产消息频传，需求预期走弱拖累原料价格水平，但考虑到焦炭产能压减仍将于近期扰动市场供应，且终端需求支撑尚可，因而真实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>API 原油意外累库，原油前多谨慎持有</p> <p>宏观方面，鲍威尔认为近期债券收益率上涨表达了市场对经济前景的强劲信心，且不认为通胀率将升到令人不安的水平。</p> <p>供应方面，受冬季风暴影响，美国页岩油生产商预测 2021 年第一季度石油产量将下降；目前市场关注德州原油生产和炼油厂恢复运转程度和速度。</p> <p>库存方面，据 API 数据，截止 2 月 19 日当周，美国原油库存 4.69 亿桶，比前周增加 100 万桶；汽油小幅累库而馏分油库存大幅下降。由于极端天气对炼油厂影响更大，开工率环比下降 3.8%，所以本周原油超预期累库，打压市场多头情绪，后续关注 EIA 库存报告。</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；但美国原油累库带来不确定性，且当前油价处于 13 个月高点，建议原油前多谨慎持有。</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>原油高位震荡，聚酯持多头思路</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>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>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，需求偏好。其中，涤纶长丝产销 126.13%，涤纶短纤产销 138.74%、聚酯切片产销 103.54%。</p> <p>成本端看，API 报告原油意外累库，原油阶段性高位震荡，PX 冲高，对 PTA 成本支撑增强。</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>		
甲醇	<p>上涨空间有限，卖出 MA105C2500</p> <p>周二各地甲醇现货价格除部分地区补涨外涨势整体放缓，山西和黑龙江涨幅超过 100 元/吨，其他地区涨幅在 30 元/吨以内。昨日中海化学（60）停车检修至 4 月初，2 月再无新增检修装置。期货主力合约冲高回落，技术指标显示短期不具备上涨动力，考虑到短期隐含波动率偏高，可卖出 MA105C2500。醋酸和烯烃涨势趋缓，而甲醛和 MTBE 因需求良好，价格不断上涨。本周主要路线运费普遍降低，榆林至东营降负超过 100 元/吨，一定程度上限制了甲醇出厂价的上涨。各地出货情况一般，上周西北样本企业周度签单量只有 2.5 万吨，较春节前一周减少 7.5 万吨，如果进入 3 月后需求仍无明显回升，供应端利多炒作又缺失，甲醇大概率延续弱势震荡行情。</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>市场成交不足，聚烯烃有见顶迹象</p> <p>周三石化库存为 87.5 万吨。生产比例，拉丝提升至 33%，线性降低至 40%，均属于正常波动范围。周二尽管期货冲高回落，但现货依然上涨 100-150 元/吨，现货再度升水期货。随着美国装置重启，美金报价稳定。本月无新增检修装置，3 月中石化多套老装置计划大修一个月，开工率将小幅降低。春节后至今的四个交易日，石化库存仅去化 3.5 万吨，市场成交多集中在贸易商，下游实际采购量极少，需求最旺盛的下游 BOPP，节后紧密跟涨 PP，累计上涨了 1300 元/吨，本周订单大幅减少，而农膜和塑编则出现不同程度亏损。考虑到当前聚烯烃价格偏高，建议买入 PP2105-P-8300。</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>海外疫情增速大幅放缓，需求复苏预期逐步走强</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107</p>

	<p>宏观层面：美联储主席鲍威尔维持宽松政策立场并淡化通胀预期，美参议院希望于 3 月 14 日前通过新一轮刺激法案，而多家药企出席众议院听证会，疫苗产能扩张及新疫苗的上市或将加速，市场风险偏好或将继续提升。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 15375 元/吨，+50 元/吨，保税区 STR20 报价 1815 美元/吨，+15 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 44.00 泰铢/公斤，+1.50 泰铢/公斤，泰国胶水报价 65.50 泰铢/公斤，+2.00 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，乘用车销量维持乐观预期，商务部等各部委发文从政策层面支持加强汽车消费；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 5.93 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 13600 元/吨，持稳，顺丁报价 12400 元/吨，持稳。美国上周 API 原油库存意外增加 102.6 万桶，预期为减少 537.2 万桶，但国际油价强势难改，高盛等分析机构纷纷上调 2021 年油价预测。</p> <p>核心观点：海外疫情增速显著放缓，疫苗产能有望加速扩张，全球市场乐观情绪升温，而当前天然橡胶供需结构延续改善格局，国内停割背景下海外进口增量有限，节后复工将带动下游需求快速复苏，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>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3057626</p>
玉米	<p>需求维持乐观，玉米向上格局不变</p> <p>上一个受到大宗商品整体回调的影响，玉米小幅走弱，主力合约早盘收于 2786，下跌 0.39%，夜盘收于 2777，下跌 0.32%。从供需角度来看，目前玉米供给偏</p>	<p>投资咨询部 张舒绮</p> <p>从业资格： F3037345</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135</p> <p>从业资格： F3037345</p>

	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。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)	投资咨询： Z0013114	投资咨询： Z0013114
纸浆	宏观环境乐观，纸浆前多持有 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。 (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**

**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