



### 操盘建议：

金融期货方面：关键位支撑有印证，全球主要国家宏观经济基本面和政策面整体依旧有增量利多，股指仍可维持多头思路。

商品期货方面：有色金属上行驱动较明确。

### 操作上：

1. 主要行业轮涨、分化加重，中证 500 指数兼容性及盈亏比更高，IC 多单持有；
2. 内蒙古电解铝供给忧虑发酵，需求旺季即将来临，沪铝 AL2105 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>支撑有效、而行业分化加剧，IC 多单盈亏比最佳</p> <p>周三（3月3日），A股止跌大涨。截止收盘，上证指数报 3576.9 点涨 1.95%，深证成指报 14932.39 点涨 1.23%，创业板指报 2997.75 点涨 1.04%，科创 50 报 1359.4 点涨 0.54%。当日两市成交总额为 8629.1 亿、较前日有所回落，而北向资金大幅净流入为 90.1 亿。</p> <p>盘面上，钢铁、有色、煤炭、金融及食品饮料等板块领涨，其余板块整体亦飘红。此外，钛白粉、稀土、乡村振兴和锂矿等概念股亦有抢眼表现。</p> <p>当当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差整体持稳，而沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率则有回升。总体看，市场情绪有所回暖。</p> <p>当日主要消息如下：1.据美联储最新褐皮书报告，现阶段大多数地区经济活动温和扩张，且随新冠疫苗普及、大多数企业对未来 6-12 个月仍持乐观态度；2.上海自贸区临港新片区发布《集成电路产业专项规划(2021-2025)》，至 2025 年该产业规模将突破 1000 亿；3.农业农村部要求加快推动实施新一轮高标准农田建设规划，本年坚决完成 1 亿亩建设任务。</p> <p>从近期股指表现看，其在前期关键位支撑得到印证。而全球主要国家新冠疫苗注射持续推进、且宏观经济基本面和政策面整体依旧有增量利多影响，总体看，股指仍可维持多头思路。再从具体分类指数看，因主要行业轮涨、分化的特征加重，中证 500 指数兼容性更高，预计当前阶段其多头盈亏比最佳。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2103 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>

	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。)		
国债	<p>货币政策或转向金融防风险，关注两会定调</p> <p>上一交易日国债早盘小幅走强，随后震荡回落，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别下跌 0.02%、0.05% 和 0.05%。宏观方面，国内经济数据整体向好，但并未出现超预期表现。海外方面美债收益率的短期见顶回落叠加大宗工业品的下滑，市场对通胀预期有所减缓，宏观面对债市压力整体有所减弱。资金面方面，近日银保监会主席郭树清讲话成为市场焦点，在讲话中表达了货币政策将转向金融防风险，并提及“利率会回升”等，让市场对后续货币政策担忧再度抬升。昨日央行持续维持小额投放，资金面表现较为宽松。两会正在召开，目前市场对货币政策预期存在一定分歧，关注两会对于政策基调的确立。整体来看，近期债券市场扰动因素反复，市场做多情绪较前期有所走强，但在经济基本面复苏不变，资金难以进一步宽松的背景下，预计上方仍存压力，反弹空间料有限。</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>经济复苏及通胀预期增强，沪铜前多持有</p> <p>最新 ADP 就业人数不及预期和前值，就业市场弱势下美国维持宽松政策基调。拜登 1.9 万亿美元财政支持计划有望在 3 月中旬落地，且美国疫苗接种进程较快，经济实现全面解封后新一轮消费将加速修复，通胀及经济复苏逻辑延续。此外，冶炼厂加工费下降表明矿石供应相对偏紧，且冶炼厂利润受到挤压。据 SMM，部分冶炼厂将通过检修以缓解该压力，其对铜价上涨存在一定助力。短期内铜价陷入窄幅震荡中，建议前多继续持有，并关注两会进展，新单建议观察近期是否有企稳迹象在决定加仓。</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>内蒙古电解铝减产预期增强，沪铝前多持有</p> <p>长江有色铝现货价报 17430 元/吨，相比前值上涨 530 元/吨。内蒙古未通过年度能源消费总量和强度双控目标考核结果，当地电解铝产能将受到一定影响，内蒙古已宣布将不新批准电解铝产能项目，供给端遭受冲击。上一交易日美元指数回升至 90.98，因美债收益率再度大涨，带动美元略微走强。供给端遭受冲击，而需求端在旺季来临下逐渐恢复，建议沪铝前期多单继续持有。</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 21730 元/吨，较前值上涨 380 元/吨。上一交易日美元指数回升至 90.98，因美债收益率再度大涨，带动美元略微走强。由于春节因素，精炼锌</p>	<p>研发部 郑非凡 从业资格： F3068323</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>

	<p>现货成交量较为冷淡，精炼锌社会库存上升至 23.89 万吨，累库拐点终于显现，限制沪锌涨幅。不过锌矿供应紧张局面难改，并且通胀预期较强，沪锌经过盘整后仍有向上动力，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>投资咨询： Z0015753</p>	
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>LME 库存大增，沪镍新单观望</p> <p>不锈钢：在美国就业明显改善前依旧维持宽松政策基调，1.9 万亿美元财政刺激法案有望于 3 月中旬落地，不锈钢价格存在支撑。但据 51 不锈钢了解钢厂货源充足，且镍价的大幅回落对其形成拖累，建议新单暂观望。</p> <p>镍：从近期的镍价走势看，镍价对矿石短缺的敏感性有所下降，昨日因 LME 库存增加 2742 吨，伦镍及沪镍价格均大幅下滑，沪镍夜盘以跌停板收盘。但是考虑到两会即将召开，对于碳中和的关注度将得到强化，新能源汽车用镍量增加的预期可能会价格有所提振。预计追空风险较大，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 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>
钢矿	<p>预期偏向乐观，钢矿震荡偏强</p> <p>1、螺纹：工信部计划通过节能减排压缩 2021 年粗钢产量，山东、内蒙及唐山先后出台限产文件，尤其唐山提出要整体减排 45%，激发了市场对于碳中和的想象，强化了供应收缩的预期。同时，需求也呈现回升趋势，现货日均成交量已升至 17-18 万吨/日的水平。叠加宏观经济仍处于复苏及通胀上行的阶段，黑色金属支撑较强。不过，当前螺纹库存仍处于增长阶段，本周 ZG 数据，建材产量增 37.68 万吨（农历同比+21.11%），厂库增 31.66 万吨（农历同比-17.15%），社库增 68.93 万吨（农历同比+3.93%），预计库存仍有 1-2 周累库周期。期价短期上行已对通胀及碳中和减产预期提前反映，但政策尚未落地，执行情况亦不明，螺纹仍面临“高产量+高库存”的困境。综合看，供需两侧预期乐观支撑螺纹价格，后续关注碳中和政策落地及库存情况。操作上：单边：05 合约前多轻仓持有，仓位 2%，入场 4855，目标 5000，止损 4830；新单谨慎追高。</p> <p>2、热卷：工信部、山东、内蒙及唐山限产相关消息，极大地激发了市场对于碳中和背景下的钢厂减产预期。叠加宏观经济仍处于经济上行且通胀上行的阶段，利多大宗商品价格，对热轧价格形成支撑。不过，前期热轧价格上涨过快，且累计涨幅过高，一方面，已对宏观及中观预期有所反映，另一方面，也对下游利润及需求形成抑制，导致终端采购不积极，甚至放缓/推迟原料采购。昨日消息家电企业再度提涨，热轧等原料价格上涨开始向下游价格传导，若传导顺畅或可缓和价格上行导致终端需求被抑制的负面</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>影响。综合看，供需预期偏乐观，短期热轧期价震荡偏强运行，但仍需关注限产预期兑现、下游需求恢复及去库情况。操作上：单边：新单暂不宜追高，等待逢低介入的机会。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，外矿供应压力明显增加。而国内高炉盈利不佳，叠加碳中和背景下，限产再度趋严，钢厂对铁矿采购需求受到较强抑制，导致港口铁矿库存大幅积累，本周点钢数据，北六港库存环比增 203.19 万吨至 7382.56 万吨，北九港库存环比增 241.06 万吨至 8150.36 万吨，同比已高于去年同期。不过，宏观经济仍处于经济复苏和通胀上行阶段，仍有利于推升大宗商品价格。且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，铁矿需求预期仍有支撑。再加上限产推升钢价及炼钢利润，铁矿价格后续也有跟涨动力。综合看，限产抑制需求，短期铁矿走势弱于成材，但预期乐观，叠加钢价重心上移，中期铁矿仍有上行驱动。操作上，单边：05 合约前多轻仓持有，仓位 2%，建仓 1100，止损 1050，新单仍可逢低介入多单。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>高炉限产压制价格上行，产能压减或扰动供应预期</p> <p>1.动力煤：产地方面，产区煤矿悉数复工，原煤供应相较往年回升较快，产地煤炭供应维持稳定；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，今年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，当前下游库存由增转降，而随着日耗的逐步抬升，采购需求或超预期，郑煤走势延续触底上行，买 ZC105 前多可继续持有，目标价位 650 元/吨。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： 焦炭：唐山 3 月大气污染防治综合治理攻坚方案发布，钢焦企业生产不同程度受限，若严格执行或将影响日均铁水产量 0.5 万吨、影响日均焦炭产量 0.3 万吨，而唐山计划 3 月整体减排 45%，加之近日重污染天气预警重现，后续限产力度或将加剧。产能方面，此前因负有采暖季供暖任务而维持运转的 4.3 米焦炉将提上退出议程，当前河北省</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>内两家焦企已落实关停及拆炉，涉及产能 166 万吨，山西亦有产能淘汰预期，产能压减或再度扰乱供应节奏。现货方面，焦炭第二轮提涨全面落地，钢厂多考虑库存水平合理及需求预期不确定性而又继续压价意愿，焦炭现货市场大概率进一步下行。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，产区煤矿悉数复工，原煤供应相较往年回升较快，焦煤煤矿库存快速积累，库存压力有所增加；进口煤方面，蒙煤通关恢复至 600 车左右，但乌不浪口金泉工业园区受能耗管控影响，洗煤厂悉数停产，涉及产能 2000 余万吨，焦煤精煤供应或将缩减。需求方面，焦炉开工维持高稳，现阶段焦煤入炉需求尚可，但焦炭现货进入提降周期，下游采购意愿明显下降，矿方出货压力骤增，焦煤补库需求逐步走弱。综合来看，焦煤走势或宽幅震荡。</p> <p>操作建议：唐山限产或将加严，高炉生产受限程度大于焦炉，焦炭需求预期走弱拖累价格走势，而现货提降仍有空间，盘面价格预计维持弱势，但考虑到采暖季后焦化产能压减仍将扰动市场节奏，而节后开工显示终端需求支撑尚可，焦炭价格短期波动将继续放大。</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>关注 OPEC 会议结果，原油保持观望</p> <p>供应方面，昨日 OPEC+ 市场监测委员会没有就产量政策进行实质性讨论，沙特继续敦促减产同盟保持当前产量并限制增加产量，而其他一些包括俄罗斯在内产油国则推动放松配额。目前市场可以吸收每日 150 万桶的原油增量而不会导致油价下跌，后续关注今日举行部长级全体会议上的第二季度产量政策决定。</p> <p>库存方面，EIA 数据显示，截止 2 月 26 日当周，美国原油库存量 4.85 亿桶，比前一周增长 2156 万桶；但汽油库存下降 1362 万桶、馏分油库存下降 972 万桶。上一周美国库存多项数据创造历史纪录，但原油和成品油的变动幅度基本持平，实际利空影响不会太大。</p> <p>总体而言，OPEC 会议最终结果将主导原油价格走向，目前市场仍具较大不确定性，建议此前头寸降低仓位。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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>关注 OPEC 会议，建议谨慎持仓</p> <p>PTA：供应端看，虹港石化 240 万吨 PTA 新装置 3 月 3 日出料，开工负荷提升较快；华东一套年产能 240 万吨 PTA 新装置的一半产能 120 万吨 2 月 28 日投料试车，待运行正常后，另外一半产能 120 万吨计划试车。</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>受低加工费影响，部分装置提前检修，且三至四月的计划检修量较此前增加，供应端整体压力减弱。</p> <p>MEG：供需结构表现仍然较好，但 3-4 月部分新装置计划试车，供应增量较多，市场情绪或逐步降温。</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%至 90%左右。上一交易日江浙地区聚酯市场下跌，涤纶短纤、聚酯切片价格下跌，需求低迷。其中，涤纶长丝产销 17.39%，涤纶短纤产销 18.67%、聚酯切片产销 29.00%。</p> <p>成本端看，OPEC+在本周或增加原油产量，但油价看跌气氛不强；PX ACP 折算 PTA 成本 4245 元/吨左右（不含加工费），成本支撑 PTA。</p> <p>总体而言，PTA 供需状况良好，弱化累库利空，回调行情结束、预计价格继续下跌的空间不大，建议 TA105 前多持有。由于 OPEC+会议结果不确定性较大，市场参与者多谨慎观望，预计短线乙二醇市场将维持震荡。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
甲醇	<p>下游需求跟进，工厂和港口库存双双降低</p> <p>根据隆众石化统计，本周港口库存华东 67.61 (-6.74) 万吨，华南 14.41 (+0.37) 万吨。到港偏少以及转口令港口库存持续减少。样本生产企业库存降低 5.31%，订单待发量大幅增加 18.23%，下游复工补库需求集中释放。本周西北企业接单量 11.8 万吨，较上周大幅增加，处于较高水平。周三各地现货价格延续上涨，浙江价格突破 2600 元/吨。周六内蒙古新奥（60）开始检修 23 天。除 MTBE 价格下跌外，其他下游价格仍持续上涨，不过醋酸和烯烃价格已经偏高，成交遇冷。内蒙双控政策提出 2022 年起不再允许甲醇新增产能，如果其他省份跟进，长期有利于甲醇集中度提升，利好价格中枢持续上升。我们预计 05 合约最高不会超过 2700，可少量卖出 MA105C2700 并持有至月底赚取权利金。</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>市场成交欠佳，关注原油增产情况</p> <p>周三石化库存 93.5 万吨，周四为 90.5 万吨。周三聚烯烃现货上涨 50-100 元/吨，市场成交一般。由于沙特装置检修，本周再度调高报价。本周煤制 PE 企业库存降低 14%，油制增加 6%，合计库存略微增加 1%，贸易商库存继续上升 2%。两油 PP 库存增加而非两油企业减少，PP 合计库存减少 3%，贸易商库存减少 8%，已经降低至 2019 年同期水平。下游原料库存持续增加，塑编处于极低水平，而 BOPP 处于极高水平。市场传言 OPEC+将当前减产延长至 4 月，同时美国汽油库存降幅创 1990</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>来最大，昨夜国际油价反弹 2%以上，关注今晚 OPEC+ 最终的减产决议。</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>汽车消费蕴含较大潜力，OPEC+原油增产成较大变数</p> <p>宏观层面：国际方面，德国将逐步放松疫情限制措施，疫苗接种增强企业信心，美联储表示新冠疫苗的普及将推动 2021 年经济强劲反弹。国内方面，政协会议及人大会议即将召开，GDP 增长目标今年有望在政府工作报告中重现。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 14825 元/吨，持稳，保税区 STR20 报价 1790 美元/吨，+25 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 42.15 泰铢/公斤，-0.85 泰铢/公斤，泰国胶水报价 58.50 泰铢/公斤，-1.00 泰铢/公斤。泰国传统旺季产能释放略显乏力，当地胶水价格处于高位，本轮拉尼娜事件影响或持续至本月末，原料供应偏紧格局暂时无法得到改善；另外，据国家气候中心预测模型显示，今夏或有概率发生新一轮厄尔尼诺事件，极端天气扰动频率显著上升，天然橡胶供应端难有明显增量。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 58.73%，+41.49%，半钢胎开工率 54.66%，+34.80%，轮胎开工率如期回升，新冠疫苗接种加速，欧盟各国或放松疫情管控，海外需求复苏背景下轮胎出口市场或将表现亮眼，轮胎开工水平有望进一步提升。汽车方面，中汽协称汽车产销数据显示需求恢复仍在进行，汽车市场蕴含较大潜力，而各省市陆续落实汽车消费刺激政策，乘用车市场乐观预期抬升，另外，重卡销量受益于年后重大项目密集开工及国六排放标准的推行也有望维持高位，天然橡胶需求端依然支撑强劲。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 12.08 万吨，+0.54 万吨，一般贸易库存 62.56 万吨，+0.95 万吨；上期所 RU 仓单 16.80 吨，持稳，NR 仓单 5.96 万吨，-0.08 万吨。年后卸港恢复迫使青岛保税区橡胶库存小幅增长，但下游复工将使得港口库存延续去库态势。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 14400 元/吨，持稳，顺丁报价 13400 元/吨，持稳。周三召开的 OPEC+ 联合部长级监督委员会未就产量政策给出任何建议，市场或降低周四部长级会议达成增产幅度的预期。</p> <p>核心观点：OPEC+增产幅度或不及此前预期，市场静候部长会议，油价波动将放大沪胶价格风险，但考虑到海外需求复苏背景下轮胎出口或将表现亮眼，而国内汽车市场乐观预期不减，天然橡胶需求端对价格支撑较为强劲，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 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>

玉米	<p>供需面格局略有转变，短期上行空间有限</p> <p>上一交易日玉米价格全天震荡运行，主力合约早盘收于 2763，下跌 0.65%，夜盘收于 2761，下跌 0.07%。</p> <p>从供需角度来看，近期整体格局略有转变。目前国内玉米供给较为紧张仍未改变，基层农户手中余粮有限，且叠加近期雨水天气不利于运输，供给整体相对略紧。但进口的不确定性在增强，1-2 月的玉米进口量明显高于历史同期，未来是否有进一步增量存在不确定性。需求方面，随着下游企业复工复产的逐步启动，节后补库需求仍较为积极，但近期有部分地区排查出非洲猪瘟疫情，需求端不确定性也在提升。虽然目前玉米供不应求的局面仍未发生实质性改善，但不确定性在增强，短期内新增利多驱动减少，进一步上行动能或放缓。</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>利多因素仍在，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 3 月外盘纸浆报价继续提涨，叠加下游造纸企业陆续发布涨价函，行业景气度较高，对浆价形成利好。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</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