



操盘建议：

金融期货方面：近阶段权重个股持续大跌的负反馈影响仍无缓解信号、市场情绪暂未企稳，中证500期指前多下破6020暂止损离场。

商品期货方面：品种间强弱分化，多空组合策略表现更稳健。

操作上：

1. 内蒙古电解铝供给忧虑发酵，旺季去库预期较强，沪铝AL2105前多持有；
2. 唐山限产趋严抑制入炉需求，焦炭库存呈现累库态势，卖J2109前空继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>市场情绪持续弱化、IC前多下破位离场</p> <p>周二（3月9日），A股延续跌势。截止收盘，上证指数报3359.29点跌1.82%，深证成指报13475.72点跌2.80%，创业板指报2633.45点跌3.50%，科创50报1230.14点跌3.55%。当日两市成交总额为9867亿、依旧处高位区间，而北向资金净流入为24.3亿。</p> <p>盘面上，国防军工、电子、机械设备及电器设备等领涨，而休闲服务和钢铁则逆市上扬。此外，稀土、钛白粉、半导体和医美等概念股亦大幅下挫。</p> <p>因期指较现货指数的超跌明显收敛，当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差倒挂幅度明显收窄。而沪深300股指期货主要看跌合约隐含波动率亦持续抬升。总体看，市场预期仍在弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.据OECD(经合组织)最新报告，将2021年全球经济增速预期大幅上调1.4%至5.6%；2.欧元区2020年第4季度GDP增速终值同比-4.9%，初值-5%；3.据国家能源局，将制定更加积极的新能源发展目标，推进陆上风电和光伏发电全面实现平价无补贴上网。</p> <p>近阶段A股权重行业及个股持续大跌对整体行情的负反馈影响仍未结束，市场杀跌情绪难以明显缓解，致股指难企稳。但从最新的宏观和相关行业基本面指标看、盈利改善依旧为核心的潜在增量利多因素，再结合过往涨幅、当前估值水平，预计股指依旧存在结构性机会。而中证500指数对应构成行业与此映射关联度最高，预计当前阶段其较上证50、沪深300指数存在较大超额收益，</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>其多头盈亏比预期相对最高。但考虑风控因素，其前多可采取下破位止损离场策略。</p> <p>操作具体建议：减持 IC2103 合约，策略类型为单边做多，减仓比例为 5%，离场参考区间为：6000-6040。（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
国债	<p>方向性动能有限，债市仍未转势</p> <p>上一交易日期债早盘震荡走弱，尾盘收复部分跌幅，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别下跌 0.04%、0.04% 和 0.09%。昨日虽然股市更为弱势，但债市收益率整体上行，市场情绪谨慎。宏观方面，两会期间并未有过多的超预期表现，最近公布的出口数据表现乐观。虽然目前复苏节奏或有所放缓，但整体向好趋势不变。海外方面，1.9 万亿美元的刺激政策大概率落地对美债形成压力，虽然美债对国内的牵制有限，但仍对情绪存在一定影响。资金面方面，货币政策维持稳健中性是大概率事件。上一交易日央行持续维持小额投放，资金成本维持低位。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，反弹空间有限。（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>经济复苏与通胀回升逻辑延续，沪铜前多持有</p> <p>美国 1.9 万亿美元财政刺激方案即将落地，叠加疫苗注射加速，推动经济强劲增长及通胀升温，新一轮需求释放仍对中国出口存在支撑。此外供应端矿石扰动仍存，加工费持续下滑致冶炼厂利润收缩，打压生产积极性。因此我们维持铜价向好的判断。短期内十年美债收益率快速上升，带来风险资产波动加大，建议等待企稳后加仓时机。（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>美债利率攀升，沪铝波动加大</p> <p>长江有色铝现货价报 17180 元/吨，相比前值下跌 310 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，其已宣布将不新批准电解铝产能项目，电解铝供给端或受损。新公布的中国出口数据大超预期，侧面印证海外需求较好。上一交易日美元指数下降至 91.9，因美债收益率自高位回落至 1.5% 附近，不过美债利率回升趋势难改。电解铝供给端扰动背景下，沪铝维持震荡偏强的思路。（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>锌矿短缺状态未改，沪锌前多持有</p> <p>上海有色锌现货价报 21600 元/吨，较前值上升 170 元/吨。上一交易日美元指数下降至 91.9，因美债收益率自高位回落至 1.5% 附近，不过美债利率回升趋势难改。由于春节因素，精炼锌现货成交量较为冷淡，精炼锌社会</p>	<p>研发部 郑非凡 从业资格： F3068323 投资咨询：</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>

	<p>库存上升至 26 万吨以上，库存延续上升态势，限制沪锌价格涨幅。锌矿加工费仍表现为下跌状态，显示锌矿短缺格局未改，沪锌多单建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0015753	
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>短期内恐慌情绪释放，新单暂观望</p> <p>不锈钢：美国 1.9 万亿美元财政刺激法案有望于近期落地，且美国复工复产加速推进，海外经济复苏及通胀预期强化，对钢价存在提振。但考虑到据 51 不锈，3 月钢厂生产恢复，300 系产量环比增加近 11%。另外上周关于青山在红土镍矿-高冰镍技术路线实现突破，镍价下跌拖累钢价，不锈钢价格无上涨动力。多空操作风险较大，因此建议新单暂观望。</p> <p>镍：青山实现从红土镍矿火法冶炼生产高冰镍的技术路线的突破，并将于 10 月份稳定向华友钴业及中伟股份供货，镍结构性短缺有望得到缓解，上周恐慌情绪释放致镍价跌至 12 万附近。但是因为供货时间要到 10 月份，并不能解决原料不足的现状，短期内其下跌空间收敛。预计镍价大概率以震荡为主，新单观望为宜。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<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>国内限产政策影响，铁矿承压钢材有支撑</p> <p>1、螺纹：目前螺纹价格上行驱动主要来源于乐观预期，包括经济复苏、通胀上行的宏观预期，以及碳中和背景下压减粗钢产量的产业政策预期。昨日 MS 消息，唐山政府要求钢企 9 日-11 日期间严格按照一级红色预警响应落实限产，即 D 评级钢企高炉全部闷炉，铁水产量受限比例由当前的 9.93% 增加至 21% 左右。同时，终端需求逐步回升，预计螺纹库存拐点将近。不过，节后螺纹期价已创新高，对上述乐观预期已有所体现，能否进一步上行则需要需求释放，从而化解当前“高库存+产量增加”的困境，续涨动力减弱。再加上国内限产预期强化，导致原料价格整体走弱，成本对价格的支撑力度有所减弱。综合看，单边驱动不足，短期震荡为主。操作上：单边：新单暂时观望。关注需求释放情况及库存变化。</p> <p>2、热卷：宏观上的经济复苏及通胀上行预期以及国内产业上压缩粗钢产量的预期仍是支撑价格的最主要逻辑。同时，唐山限产再度趋严，3 月 9 日-11 日期间，唐山钢企被要求严格执行限产一级红色预警响应，D 类钢厂高炉或将闷炉，日均铁水产量影响比例或提高至 21%。供应收缩，需求平稳增加，热卷总库存增幅收窄，库存拐点将近。不过期价创新高，一定程度上已对上述乐观预期进行定价，价格进一步上行需要等待需求释放。且终端对当前高价接受比较困难，对需求形成一定抑制作用。同时，原料价格</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>下跌，利润扩大，成本支撑力度减弱。综合看，单边驱动不足，短期震荡维护。操作上：单边：新单暂时观望。本周关注需求及库存变化。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，外矿供应压力有所增加。唐山要求 3 月 9 日-11 日期间严格执行一级红色预警响应，D 类钢厂高炉闷炉，理论上将新增 17 座高炉停限产，影响日均铁水产量提高至 8.6 万吨，占比提高至 21%。近期限产政策频频出台，市场对“碳中和、碳达峰”背景下的后续限产政策趋严预期有所强化，钢厂对铁矿采购需求亦被抑制。不过，海外经济复苏及通胀上行预期依然较强，上半年海外铁矿需求同比大幅增长概率较高，叠加国内高炉置换产能投产，铁矿需求预期仍有支撑。再加上近期钢材价格内含的炼钢利润环比扩大，铁矿期价深贴水幅度亦扩大，铁矿期货价格仍有一定支撑。综合看，短期受国内产业政策压制，价格承压运行。操作上，单边：05 合约前多已触发平仓条件，仓位 2%，建仓 1100，止损/平仓价 1100，新单暂时观望。后期关注澳洲巴西发运情况、钢材需求释放及国内限产政策。</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>唐山高炉限产加码，炉料需求预期走弱</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：</p> <p>焦炭：供应方面，河北焦企零星限产，山西焦企开工高位，三轮提降后焦化利润依然处于近年较高水平，焦炉生产积极性不减，焦炭产量短期内难现明显下滑，本月需密切关注采暖季后焦炉关停计划。需求方面，华北各地污染天气持续，环保限产再度加码，唐山传闻将落实二级预警一级响应，D 级钢厂高炉或将全部焖炉，涉及 9 家钢企 30 余座高炉，占唐山铁水产能近二成左右，焦炭入炉需求料大幅受阻，且两会期间碳中和成热门议题，工信部粗</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>钢产量压减抑制焦炭需求预期，焦炭各环节库存均出现累库现象。现货方面，焦炭第三轮提降基本落地，累计降幅300元/吨，而当前钢厂采购意愿依然不佳，需求走弱库存合理背景下对原料打压情绪依然浓厚，焦炭现货市场弱势不改。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：产地煤方面，煤矿复工悉数完成，主产地矿井开工高位，两会期间华北及华东地区部分煤矿虽存在一定限产情况，但整体影响不大，产地原煤供应趋稳；进口煤方面，港口澳煤通关尚未获得进展，蒙煤进口虽有所恢复，但相较往年同期水平依然有较大上行空间，且考虑到乌不浪口金泉工业园区受能耗管控影响关停当地洗煤厂，精煤供应将大概率缩减。需求方面，焦炭三轮提降后焦化利润依然处于相对高位，焦企开工尚较积极，焦煤入炉需求支撑尚可，但焦炭现货提降周期背景下，下游采购意愿将逐步下行，矿方出货压力有所增加，焦煤补库需求或将趋弱。综合来看，焦煤走势或宽幅震荡。</p> <p>操作建议：唐山限产料大幅加码，焦炭入炉需求受阻，而粗钢产量压减抑制远期需求预期，焦炭各环节库存均出现累库现象，且当前焦炭现货仍有概率进一步提降，钢厂对原料价格打压意愿不减，卖J2109合约前空可继续持有，目标点位2100元/吨；考虑到两会期间政策因素存较大不确定性，而本月末山西仍有部分落后产能等待退出，谨慎设置止损位于2400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>		
原油	<p>供应趋紧逻辑未变，原油持多头思路</p> <p>EIA发布3月份短缺能源展望，上调2021年油价预测和美国原油产量预测，预计2021年布伦特原油均价每桶60.67美元，比2月份报告上调7.47美元，预计2021年WTI均价每桶57.24美元，比2月份报告上调7.03美元。表明市场仍认为在3月4日意外地将当前减产力度大部分延长到4月底的情况下，上半年石油市场供应趋紧。</p> <p>库存方面，API数据显示，截止3月5日当周，美国原油库存4.76亿桶，比前周增加1279.2万桶，但汽油和馏分油库存大幅降低，全口径油类库存未产生明显利空影响。</p> <p>总体而言，当前原油供应趋紧逻辑未变，上行动力仍存；但此外仍需关注宏观面流动性风向是否出现变化，建议多头持仓谨慎持有。</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>开工负荷下降，TA105前多耐心持有</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 70 万吨 PTA 装置 3 月 8 日晚间停车水洗、计划 3 月 11 日重启；东北地区 PTA 主力供应商 4#250 万吨 PTA 装置 3 月 6 日开始检修两周、另外一套装置尚未公布具体检修日期；华东一套 140 万吨 PTA 装置 3 月 6 日开始检修 2 周左右。近期 PTA 开工负荷下降开始去库存，利好市场心态。</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，下游聚酯开工率相对往年处于高位。今日江浙地区聚酯上涨，需求平淡。其中，涤纶长丝产销 32.14%，涤纶短纤产销 23.86%、聚酯切片产销 19.48%。</p> <p>成本端看，原油上半年供应趋紧逻辑未变，EIA 上调原油目标价格，API 原油库存累库无明显利空影响，继续成本支撑 PTA。</p> <p>总体而言，多头资金减仓情绪逐渐释放，市场利空因素减少，抑制续跌空间，建议 TA105 前多耐心持有。乙二醇受新装置投产预期带来的中期压制，预计短线市场将维持高位震荡调整走势。</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： F3062781</p>
甲醇	<p>期货跳水，现货普遍下跌</p> <p>周二各地甲醇现货价格出现分歧，上午内地普遍上涨，而下午期货回落后，沿海率先下跌 20-40 元/吨，而内地预计今日跟跌。本周仅内蒙古新奥一套装置检修，下周中石化川维和内蒙古东华计划检修，目前甲醇价格已经达到三年高位，利润极大改善后，4 月的春季检修力度如果不及预期，那么现货价格很可能跌回 1 月的水平。本周西北生产企业签单量 11.8 万吨，与上周持平，显示成交良好。下游甲醛、二甲醚和 MTBE 需求良好，而烯烃和醋酸由于价格偏高，成交欠佳。伊朗现货上周集中成交均价+5.0%，计划近期批量发船，4 月进口量大概率重新增加至百万吨之上。粗略计算，国内检修力度如果在目前基础上再增加至少 400 万吨才能抵消进口增量，所以除非检修大幅超预期，否则甲醇 05 合约价格基本不会再回到 2650 以上。</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</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>现货成交持续低迷，PP2105 看跌至 8300</p> <p>周二现货市场成交价下跌 50-100 元/吨，但两油出厂价上调 100-200 元/吨。宁波台塑 28 万吨装置今日复产，巨正源 PP 装置周五计划检修。BOPP 厚光膜价格稳定，但成交相比周一锐减 80%。其他下游利润微薄，延续刚需采购。尽管昨日回调已经抹掉周一的涨幅，但目前聚烯烃价格相比其他化工品仍然偏高，且多个技术指标出现下跌信号。不过考虑到原油上涨后生产成本大幅提升，</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>

	<p>以及外盘聚烯烃价格处于极高水平，我们预计 05 合约还有 500 点左右的下跌空间，关注今日现货跟跌幅度。</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>汽车市场延续增长态势，原料价格高位坚挺</p> <p>宏观层面：国际方面，美众议院将对 1.9 万亿美元纾困法案进行表决，拜登将公布更长期、更广泛的经济刺激计划，经合组织上调全球经济增长预期，海外需求逐步启动复苏。国内方面，2 月份通胀数据今日发布，预计 CPI 同比降幅或持平于 0.3%，PPI 升速可能加快至 1.5%。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 14425 元/吨，-450 元/吨，保税区 STR20 报价 1780 美元/吨，-20 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 44.70 泰铢/公斤，+0.40 泰铢/公斤，泰国胶水报价 65.00 泰铢/公斤，+1.50 泰铢/公斤。泰国原料价格高位坚挺，验证当地产出偏紧预期，今年旺产季料提前结束，海外橡胶进口难有显著增量；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，极端天气发生频率显著上升，天然橡胶供应端或有扰动。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 75.12%，+16.39%，半钢胎开工率 72.26%，+17.60%，轮胎开工率上行至近年同期峰值水平，下游需求恢复力度逐步增强，全球疫苗加速注射背景下欧美主要经济体料将快速复苏，轮胎出口市场乐观预期开始兑现，天然橡胶直接需求将继续受益；汽车方面，2 月乘用车市场延续增长，发改委再提汽车消费刺激政策，新能源车或将成为关键增量，而 2 月挖掘机销量同比增长超 200%，施工需求依然强劲，汽车市场仍有较大增长空间，天然橡胶需求端乐观预期抬升。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.92 万吨，-0.16 万吨，一般贸易库存 63.47 万吨，+0.91 万吨；上期所 RU 仓单 17.08 万吨，+0.18 万吨，NR 仓单 6.02 万吨，+0.02 万吨。春节前后到港货源入库增多，下游采购积极性尚未回升，保税区库存小幅增库。</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。</p> <p>核心观点：受益于疫苗注射进度的加速及海外主要经济体新一轮财政支持政策的推进，轮胎出口市场料快速重启，轮胎开工创下近年同期高位，天然橡胶直接需求不断受益；而当前乘用车市场延续增长，重卡销量有望受施工需求刺激维持高位，天然橡胶供需结构延续改善格局；近期，期货价格波动虽明显放大，但节后跳空缺口已然回补，沪胶价格下方支撑较强，买 RU2105 前多可继续持有。</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	<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 2771，下跌 1.88%，夜盘收于 2763，下跌 0.29%。</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，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 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 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>美国 1.9 万亿美元财政刺激法案于参议院获投票通过，本月将开始执行。且从中国出口超预期的表现看，海外经济强劲。3 月外盘纸浆报价继续提涨，且除中国纸企外，欧美纸企亦陆续发布涨价函，行业景气度较高，对浆价形成利好。总体看，至少上半年仍以看涨为主，短期内关注 20 日均线支撑，可择机加仓。</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</p> <p>从业资格： F3046207</p> <p>投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 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