



操盘建议：

金融期货方面：高估值权重板块弱势表现拖累大盘，但基本面仍有增量利多、且关键位强支撑或现，股指整体无转空头市信号。

商品期货方面：供需逐渐转宽松，焦炭远月承压。

操作上：

1. 中盘股估值较低、且盈利改善预期明确，对应的中证 500 期指表现相对最强，IC 多单耐心等待持有；
2. 限产放松不改粗钢压减目标，置换产能推升焦炭供应能力，卖 J2109 前空可继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>暂处震荡格局，而 IC 预期表现偏强</p> <p>周二（3 月 16 日），A 股暂企稳小涨。截至收盘，上证指数报 3446.73 点涨 0.78%，深证成指报 13642.95 点涨 0.91%，创业板指报 2672.12 点涨 1.06%，科创 50 报 1220.37 点跌 0.25%。当日两市成交总额为 7355 亿、较前日继续萎缩，而北向资金净流入为 55.7 亿。</p> <p>盘面上，房地产、食品饮料、公用事业和纺织服装等板块领涨，而有色金属、煤炭和钢铁等板块则有调整。此外，特高压、碳中和、充电桩和大数据等概念股亦有抢眼表现，而稀土和锂电等概念股跌幅则较大。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差再度走阔，而沪深 300 股指期货主要看涨合约隐含波动率则有所回升。总体看，市场悲观预期有所缓和、但一致性看涨预期依旧不强。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 2 月零售销售额环比-3%，预期-0.5%，前值+5.3%；2.欧元区 3 月 ZEW 经济景气指数为 74，创历史新高，前值为 69.6；3.据京津冀协同发展领导小组会议，要求稳妥有序推进各项工作，加快推进一体化交通基础设施建设等。</p> <p>从近期主要行业表现看，市场风格仍处切换状态，前期大涨的高估值权重板块整体表现依旧偏弱、对整体情绪形成抑制。而从最新宏观面和相关行业基本面指标看，其对 A 股则仍有潜在提振作用。另从技术面看，股指已处前期关键低位区间、预计亦有较强支撑。综合看，股指无趋势性转空信号、暂或维持震荡格局。而对估值水平相对</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>较低、且盈利修复及增速上调的相关行业，其预期表现仍较乐观。具体按行业构成看，中证 500 指数受益最直接，其多单盈亏比仍最高。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2104 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%。</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>市场不确定因素较多，债市低位调整</p> <p>上一交易日期债小幅走强，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别上涨 0.03%、0.04% 和 0.06%。</p> <p>宏观方面，最新宏观数据喜忧参半，工业及地产投资数据仍表现偏强，但基建投资回落明显，且消费复苏较缓。前期的金融数据表现超预期，因此整体宏观面向好趋势未变，但节奏或有所放缓。海外方面，美债收益率再创新高，虽然对于美债对国内市场的影响市场仍存在分歧，但对债市情绪负面影响明确。资金面方面，央行昨日公开市场操作公布时间略晚于往常，但操作情况并未出现超预期表现，资金面整体仍较为宽松。整体来看，近期债券市场扰动因素反复，市场在配置盘的支撑性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。</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>海外经济复苏，沪铜前多持有</p> <p>昨日公布的美国零售数据不佳，主因暴风雪天气制约，后期在疫苗接种加快经济解封进程以及美国落实 1.9 万亿美元财政刺激法案的双重推动下，美国经济将强劲增长，新一轮需求释放仍对中国出口存在支撑。此外海外矿端再生扰动，铜矿偏紧局面暂难缓解。因此我们维持看多二季度铜价的观点不变。但短期内关于库存回升、欧洲疫情反复以及对美联储因通胀而收紧货币的担忧，导致铜价走势承压。建议关注近期美联储利率决议表态，前多头寸持有，新多待企稳后再介入。</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>库存上升幅度放缓，沪铝前多持有</p> <p>长江有色铝现货价报 17760 元/吨，相比前值上涨 140 元/吨。市场等待美联储会议表态，以判断未来美国利率走向，预计美元指数回升态势难改。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。包头市发布《包头市能耗双控红色预警响应措施》，包铝和东方希望旗下炼厂均收到一定影响，内蒙古电解铝供给忧虑持续发酵。近期电解铝社会库存上升幅度明显放缓，随着消费旺季的来临，想必库存下降拐点将很快到来。总体而言，电解铝供给端受到较大扰动，而旺季需求向好，沪铝维持偏强的思路。</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>

	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
有色金属 (锌)	<p>锌矿仍处于短缺状态, 沪锌前多持有</p> <p>上海有色锌现货价报 21840 元/吨, 相比前值下跌 70 元/吨。2021 年 2 月社会融资规模增量为 1.71 万亿元, 大幅超过预期 9100 亿元, 总体有利于有色金属上涨。精炼锌社会库存近期有下降的迹象, 预计随着消费旺季的来临, 库存下降拐点也将很快来到。锌矿加工费持续向下, 显示锌矿短缺格局未改, 精炼锌产量无法得到提高。由于加工费较低, 锌价下行促使检修的概率将会提高。预计沪锌走势震荡偏强, 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>	<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>上下空间有限, 新单暂观望</p> <p>不锈钢: 美国 1.9 万亿美元财政刺激方案落地将推动经济强劲增长, 需求释放对钢价存在提振。但考虑到钢厂产量维持高位, 以及成本支撑随镍价回落而下滑, 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, 镍结构性短缺有望得到缓解, 在恐慌情绪压制下镍价跌至 12 万附近。但是因为供货时间要到 10 月份, 并不能解决电池镍原料不足的现状, 短期内其下跌空间收敛。而菲律宾南苏里高取消来港船舶的 14 天隔离检疫政策, 镍矿成本将下滑、出货进度或加快, 对镍价形成压制。预计镍价暂无明确驱动, 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</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>限产持续性待验证, 等待需求全面启动</p> <p>1、螺纹: 唐山限产出现松动, 钢联调研, 截至 3 月 16 日 (中午), 钢联统计唐山复产高炉 14 座, 剩余检修限产高炉 54 座 (含退出、闷炉、休风等, 不含降负荷), 开工率降/产能利用率分别回升至 54.76%和 63.79%, 影响日均铁水产量由 19.36 万吨下降至 14.71 万吨, 限产政策 (即工信部压减粗钢产量相关政策) 的持续性影响范围仍有待验证。另外, 随着限产阶段性放松, 终端需求仍然是解决现实面临的 “高库存+高产量” 问题的最重要途径, 预计本周起钢联调研样本库存将开始转降, 需关注后续去库速度。综合看, 短期螺纹续涨动能不足, 价格或高位震荡, 警惕原料价格走弱对其价格的负反馈效应。操作上: 单边: 单边波动放大, 新单暂时观望。关注限产持续性、需求释放及去库速度。</p> <p>2、热卷: 唐山限产有所放松, 3 月 15 日 (中午) 至 3 月 16 日 (中午), 钢联统计唐山已复产高炉 14 座, 日均铁水产量回升 4.65 万吨。同时, 市场传闻, 钢材出口退税或</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>将下调 4 个百分点至 9%左右，或将增加国内钢材，尤其是板材，投放量。再加上当前下游对高价资源的消化能力有限，热轧价格续涨动力不足。不过，市场对工信部压减全年粗钢产量预期仍较强，且热卷库存已进入去化阶段，市场压力相对有限。综合看，短期热轧价格或将高位震荡运行，警惕原料价格走弱对其价格的负反馈效应。操作上：单边：单边波动放大，新单暂时观望。关注限产持续性、需求释放及去库速度。</p> <p>3、铁矿石：市场对工信部压减全年粗钢产量预期仍较强，且钢价短期仍受高库存压制，铁矿等原料价格上方压力仍较大。不过，唐山限产有所放松，3 月 15 日（中午）至 3 月 16 日（中午），钢联统计唐山已复产高炉 14 座，日均铁水产量回升 4.65 万吨，汽运限制解除。再加上盘面炼钢利润偏高，铁矿期价贴水幅度较深，铁矿期货价格支撑较强。综合看，铁矿区震荡为主。操作上，单边：新单暂时观望。关注限产持续性、钢材需求释放及外矿发运情况。</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>焦炭产量超预期释放，高炉限产放松难改粗钢压减目标</p> <p>1.动力煤：产地方面，两会期间产区煤矿虽有零星限产，但多数矿井生产正常，原煤供应维持稳定；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，近期部分终端集中补库，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，1-2 月焦炭产量 7911 万吨，同比增长 10.3%，置换产能产量释放速度略超预期，本月底虽有部分前期因保供暖任务而延期退出的焦化产能即将落实停炉推空，但多数新增产能已进入增产周期，焦炭供应料呈现逐步宽松态势。需求方面，唐山限产稍有放松，复产高炉 14 座，开工率回升至 50%左右，但中央财经委员会再提碳达峰、碳中和，主流钢厂已将碳减排写入 2021 年生产经营计划，粗钢产量压减或将提上议程，焦炭长期需求持续受阻；且上周生态环境部突袭唐山，4 家违规生产钢企遭受行政处罚，政策高压下焦炭入炉需求恢复或不及预</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>期。现货方面，山东钢厂跟进焦炭第五轮 100 元/吨提降，本轮降价范围迅速扩大，供需走弱背景下下游对原料压价意愿依然较强，焦炭现货市场维持弱势。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：产地煤方面，两会期间华北及华东地区限产矿井基本复工，主产地煤矿开工水平高位，产地原煤供应充足；进口煤方面，港口澳煤通关依然为零，而近期蒙古疫情再度爆发，蒙方铜矿运输司机确诊或再度使得口岸边检力度加严，蒙煤通关车数将大概率受限，煤炭进口回归低位水平。需求方面，焦炭第五轮提降范围迅速扩大，焦企利润虽大幅下滑但依然高于历年均值，焦炉开工积极性不减，焦煤入炉需求支撑尚可，考虑到焦企原料库存增至合理区间，采购意愿或逐步下行，补库需求亦将趋弱。综合来看，焦煤走势或宽幅震荡。</p> <p>操作建议：焦炭市场落实五轮提降，唐山高炉限产虽有一定程度放松，但空气质量“退后十”目标下生产力度难有显著回升，且碳减排已写入多家钢厂年度生产经营计划，焦炭需求预期不容乐观；且当前，焦炭产能释放速度略超预期，置换产能或加速进入增产周期，供需结构趋于宽松压制焦炭价格走势。策略上，卖 J2109 前空可继续持有，持仓成本 2250 元/吨，目标点位 2000 元/吨，考虑到二季度终端需求复苏力度的不确定性，谨慎设置止损点位于 2400 元/吨附近。</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 意外去库，原油持多头思路</p> <p>公共卫生方面，德国、法国、意大利和欧洲其他一些国家纷纷计划暂停阿斯利康新冠病毒肺炎疫苗注射，市场担忧欧盟接种疫苗速度减缓，可能会影响该地区的经济复苏。</p> <p>供需方面，3 月 EIA 短期能源展望上修了 2 季度全球原油供需差，而 3 月 OPEC 石油市场月度报告也上调了全球石油需求预测。原油供应趋紧逻辑未变。</p> <p>库存方面，API 数据显示，截止 3 月 12 日当周，美国原油库存 4.75 亿桶，比前周减少 100 万桶，汽油库存减少而馏分油库存增加。原油去库超出市场预期，小幅提振市场情绪，后续关注 EIA 报告的原油库存情况。</p> <p>总体而言，当前原油供应趋紧逻辑未变，金融市场风险偏好仍处于高位，上行动力仍存，建议原油仍持多头思路。</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：葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p>
聚酯	社会库存去化，TA 持多头思路	投资咨询部	联系人：葛子远

	<p>PTA：供应端看，华南地区一套 200 万吨/年 PTA 装置 2 月 11 日开始检修，计划 3 月 16 日开始升温，预估 3 月 18 日出料；华东一套 70 万吨 PTA 装置 3 月 8 日晚间停车水洗、计划 3 月 10 日晚间开始升温重启；华南一套 125 万吨 PTA 装置计划 3 月 26 日左右开始检修 2 周。本周 450 万吨 PTA 装置将陆续重启，利空市场心态。</p> <p>MEG：3-4 月部分新装置计划试车，供应增量较多，市场预期逐步转弱。</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。上一交易日江浙地区聚酯下跌，涤纶长丝产销 21.50%，涤纶短纤产销 15.90%、聚酯切片产销 32.28%。终端复工趋势亦延续，目前已恢复至 80%以上。</p> <p>成本端看，原油偏强震荡，继续成本支撑 PTA，后续关注 4 月 OPEC+会议和 PX 价差修复情况。</p> <p>总体而言，聚酯开工较高，库存持续去化，建议 TA 仍持多头思路。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>春季检修力度不及预期，甲醇 05 下破 2400</p> <p>周二沿海甲醇现货价格上涨，而内地延续下跌。本周前两日共四套装置检修，合计 152 万吨产能，周四东华（60），周日久泰（100）计划检修，所有检修装置均在 4 月初重启，4 月预计春季检修计划落空。国内各路线运费明显减少，较本月初下跌超过 100 元/吨，说明出货困难。四大传统下游的价格也开始出现回落，即便需求良好的甲醛和醋酸，成交也受阻。整个 3 月内地现货成交偏差，华北、华中和西南企业库存已经积累至中高位，华南虽然有转口预期支撑，但当地实际需求一直无起色。甲醇 05 合约持仓量较 3 月 8 日已经减少三分之一，缺乏继续上涨的动力，K 线掉头向下，短期支撑在 2380 处。</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>下游成交欠佳，聚烯烃窄幅震荡</p> <p>石化库存周三为 87.5 万吨。线性生产比例 44%，拉丝 31%，都属于极高水平。周二期货震荡上行，现货涨跌互现，市场成交偏差。美金报价上涨 10 美元/吨，外商挺价意愿较强。周二燕山石化高压装置和齐鲁石化全密度装置停车。下游 BOPP 日均成交再度跌破 100 吨，样本中 50%的企业全天无新订单。外盘价格高企，出口窗口存在，对国内聚烯烃价格形成较强支撑，不过产量维持高位，内需平平限制了继续上涨的空间，目前 05 合约持仓量仍在高位，谨防多头集中减仓带来的下跌。</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>

橡胶	<p>经济平稳复苏支撑橡胶需求，市场聚焦新一轮开割时点</p> <p>宏观层面：国际方面，美联储货币政策声明料维持宽松政策不变，1.9 万亿美金纾困计划正在推进，市场对通胀预期及提前加息产生分歧。国内方面，1-2 月经济数据公布，主要指标增势平稳，国民经济持续稳定恢复。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 14450 元/吨，-200 元/吨，保税区 STR20 报价 1810 美元/吨，+15 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 46.55 泰铢/公斤，持稳，泰国胶水报价 64.50 泰铢/公斤，持稳。泰国原料价格依然维持高位，传统旺季产能释放略显乏力，供应偏紧局面暂时无法得到缓解；而当前全球主要产区纷纷进入割胶淡季，国内开割能否如期顺利进行尚未可知，极端天气状况对产量的扰动预期依然存在，天然橡胶供应端难有显著增量。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 76.85%，+1.73%，半钢胎开工率 72.60%，+1.04%，轮胎开工续创峰值，下游需求恢复力度走强，且受益于欧美各国财政及货币政策刺激力度的增强，海外市场或将重启，轮胎出口乐观预期开始兑现，天然橡胶直接需求将继续受益；汽车方面，乘用车零售增速受政策刺激料维持增长，而年后施工项目集中开工，终端需求助力重卡销量，汽车市场整体延续乐观预期，天然橡胶需求端支撑较强。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.75 万吨，-0.17 万吨，一般贸易库存 62.14 万吨，-1.33 万吨；上期所 RU 仓单 17.07 万吨，持稳，NR 仓单 6.04 万吨，-0.01 万吨。下游快速复工后采购意愿增强，青岛保税区出库情况好于入库，橡胶库存回归降库态势。</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。需求复苏预期推升油价，美油价格延续强势。</p> <p>核心观点：欧美主要经济体财政刺激计划持续推进，海外需求复苏预期不减，轮胎出口市场有望快速重启，而国内经济平稳恢复，消费将成为今年经济增长的主线，汽车市场维持乐观预期，天然橡胶需求端支撑强劲，买 RU2105 前多可继续持有，近期需密切关注国内开割情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<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>玉米短期需求受高价压制，供需缺口尚未转变</p> <p>上一交易日玉米价格小幅上涨，主力合约早盘收于 2716，上涨 0.22%，夜盘收于 2723，上涨 0.26%。随着玉米价格的维持高位，饲料企业对于用小麦替代的需求不断抬升，进而压制了玉米需求。且目前饲料厂库存较高，短期内补库需求有所减弱。此外近期有部分地区排查</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>

	出非洲猪瘟疫情，需求端不确定性也在提升。同时 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。因此从供需角度来看，近期整体格局略有转变，进一步上行动能或放缓。但目前玉米供不应求的局面仍未发生实质性改善尚未出现转势信号。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
纸浆	利多因素仍在，纸浆前多持有 美国 1.9 万亿美元财政刺激法案加速落地，且从中国出口超预期的表现看，海外经济强劲。4 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。但近期市场分歧加大，盘面走势偏弱，建议轻仓前多继续持有，新单暂观望。 (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

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