



操盘建议：

金融期货方面：综合基本面、资金面和技术面看，股指整体仍缺突破走强动能，震荡市未改。而中证 500 指数则有结构性机会、盈亏比预期依旧最高，IC 前多继续持有。

商品期货方面：有色金属延续强势。

操作上：

1. 铜矿供应偏紧，需求待释放，沪铜 CU2106 前多持有；
2. 国内铝锭库存下滑，供给端产能增长受限，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>整体无突破走强信号，IC 多单盈亏比预期仍最佳</p> <p>上周五（3 月 26 日），A 股大幅反弹。截至收盘，上证指数报 3418.33 点涨 1.63%，深证成指报 13769.68 点涨 2.60%，创业板指报 2745.4 点涨 3.37%，科创 50 报 1256.66 点涨 3.03%。当日两市成交总额为 7479 亿、较前日大幅增加，但整体仍处较低水平。而北向资金净流入为 64.3 亿，已连续三日大幅流入。</p> <p>盘面上，电气设备、有色金属、建筑材料、医药生物和食品饮料等板块涨幅较大，其余板块整体亦飘红。此外，风电、锂电、光伏和 CRO 等概念股有抢眼表现。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差有所走阔，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、但一致性看涨预期仍不明确。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国 2 月 PCE 物价指数同比 +1.6%，符合预期，前值+1.5%；2.国家总理李克强称，对保就业、保民生、保市场主体的政策力度不减，加快财政直达资金下达基层等；3.多部门近期连续推出加大技术创新支持、产业链条补短板等诸多新举措，以解决芯片短缺、关键技术“卡脖子”等问题。</p> <p>目前股指技术面特征有企稳改善迹象，但从微观资金面看、其直接推涨动能依旧不强。而海外主要国家及国内宏观政策面暂缺增量指引，流动性因素亦缺提振力量，A 股整体仍维持震荡格局。但部分行业基本面改善预期持续强化、且对应产业政策亦有增量利多，即 A 股仍有结构性机会。再考虑当前估值水平，及具体行业映射关系，中</p>	<p>投资咨询部</p> <p>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</p> <p>021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>

	<p>证 500 指数依旧为当前阶段盈亏比预期最佳标的。</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>货币政策不确定性抬升，债市延续调整</p> <p>上一交易日债市小幅走弱，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别下跌 0.04%、0.09%和 0.13%。</p> <p>上周五美联储在公开市场措辞出现了转鹰的迹象，叠加国内央行在一季度货币政策例会上删除了“不急转弯”，海外部分国家已经先后加息，国内货币政策调整方向对市场存在较大影响。宏观数据方面，国内数据喜忧参半，整体宏观面向好趋势未变，但节奏或有所放缓。海外市场不确定性扰动因素正在持续增多，风险资产整体表现谨慎。资金面方面，央行全周在公开市场维持零净投放，资金面表现平稳，关注月末资金情况。整体来看，近期债市不确定因素正在逐步增多，国际间政局及货币政策是否调整等因素，都对债市存在较强影响，目前市场预期反复，债市或继续维持调整。</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>
有色金属 (铜)	<p>供应存约束、需求待释放，沪铜前多持有</p> <p>铜价在市场担忧美国退出宽松货币政策以及地缘政治风险的情况下，依然表现坚挺。一方面美国暂无退出宽松货币政策的基础，且美国 1.9 万亿美元财政刺激效果还未显现，待美国经济封锁全面解除后将推动新一轮需求释放，从而对中国出口存在支撑。另一方面矿端相对偏紧的格局暂难改善，长期低迷的冶炼费亦将降低冶炼产量的释放。就国内而言，4/5 月份冶炼厂集中检修，电解铜供应将阶段性收缩。因此我们依然看好二季度铜价表现，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>
有色金属 (铝)	<p>抛储难改铝供应偏紧局面，沪铝前多持有</p> <p>长江有色铝现货价报 17330 元/吨，相比前值上涨 130 元/吨。美债收益率继续攀升，叠加欧洲疫情复发，美元指数仍处于 92 上方。3 月 23 日传闻国储抛铝 50-60 万吨，致使沪铝盘中一度跌停。不过抛储传闻并未得到官方证实，影响或有限。内蒙古蒙东和蒙西相继出台政策限制电解铝产能，电解铝供应将趋于紧张。最新数据显示电解铝社会库存为 124.3 万吨，库存已经开始下降，旺季来临下电解铝消费得到提升。预计铝价震荡偏强，沪铝前多建议继续持有。</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	<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 21570 元/吨，相比前值上涨</p>	<p>研发部</p> <p>郑非凡</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p>

(锌)	<p>30 元/吨。锌矿加工费持续向下，验证锌矿供应较为紧张。而秘鲁锌矿发生罢工，加剧锌矿供应紧张程度。由于加工费较低，冶炼厂检修概率提高，叠加内蒙古“双排”对部分炼厂已经产生影响，精炼锌产量无法得到提升。精炼锌社会库存近期有下降的迹象，随着消费旺季的来临，库存下降拐点也将很快来到。预计沪锌走势偏强，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>从业资格： F3068323 投资咨询： Z0015753</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：以美国为代表的海外经济强劲修复，需求释放对钢价存在提振。但考虑到钢厂产量维持高位，成本支撑随镍价回落而下滑，以及当前宏观面扰动因素增加，不锈钢价格暂难以形成向上的趋势行情。目前看钢价或处于筑底阶段，建议暂以观望为主，等趋势较为明确后再决定。</p> <p>镍：红土镍矿-高冰镍-硫酸镍的技术路线打通，对于后期新能源用镍短缺的预期发生转变。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，且菲律宾将结束雨季，出货进度或加快，对镍价形成压制。预计镍价暂无明显驱动，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 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>终端需求即将进入旺季，钢材原料价格共振上行</p> <p>1、螺纹：需求持续回升，上周 MS 调研螺纹表需已攀升至 421 万吨，库存加速下降，周五现货成交亦高达 29.32 万吨，进入 4 月，旺季需求逐步兑现的概率较高。并且，限产政策利好仍有发酵的空间，钢厂挺价意愿较强，对期现价均形成较强支撑。不过，限产导致焦炭、铁矿、废钢价格相对成材偏弱，高炉及电炉即期利润较好，致非限产地区钢厂增产积极性较高，上周 MS 等数据平台调研数据显示螺纹产量不降反增，可能增加未来去库压力，在高库存尚未完全消化的情况下，短期或限制螺纹价格上行速度。综合看，即将进入 4-5 需求旺季，螺纹价格震荡偏强概率提高。操作上：单边：新单可轻仓逢低试多 05 合约；若限产范围暂不扩大，非限产区域钢厂增产积极性较高，螺纹利润短期或将收缩。关注未来需求强度、去库速度、以及限产政策的是否会扩大化。</p> <p>2、热卷：需求稳中有增，上周 MS 调研热卷表需环比微增 1.11 万吨至 342.2 万吨，已高于近 5 年同期，库存继续去化，市场普遍对二季度需求旺季预期兑现抱有较强信心。再加上限产政策制约产量释放，钢厂及贸易商信心较强，</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>钢厂挺价，对热卷期现价格形成较强提振作用。目前制约价格上行的主要因素在于钢厂，尤其是热卷厂，利润偏高，导致非限产区域热卷增产积极性较高，产量开始不降反增；同时热卷价格快速上涨，仍持续挑战下游企业对原料涨价的接受能力。综合看，限产利好叠加去库，2 季度热卷价格震荡偏强的概率较高，但短期仍受产量增长及下游对高价资源接受度的扰动。操作上：单边：新单仍持逢低轻仓试多 05/10 合约的思路；若限产范围暂不扩大，非限产区域钢厂增产积极性较高，热卷利润短期或将收缩。关注未来需求强度、去库速度、以及限产政策的是否会扩大化。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，海外矿山生产动力较强。国内高炉限产趋严，市场普遍预期全年将压缩长流程钢厂粗钢产量，或导致全年铁矿供需结构或由偏紧转向明显宽松。不过，当前钢材需求持续回升，终端需求将迎来需求旺季，主要品种钢材去库均加速，叠加限产利好刺激，钢材期现货利润均环比扩大，一方面有利于铁矿分享产业链利润，另一方面，也将刺非限产区域钢厂提产积极性较高，部分削弱限产对铁矿需求的利空影响。再加上铁矿期价贴水幅度仍较大，预计 4-5 月铁矿，尤其是 05 合约，上行修复贴水以及分享钢厂利润的可能性较高。综合看，铁矿 05 震荡偏强概率提高。操作上，单边：新单可逢低轻仓试多 05 合约。关注未来钢材需求强度及去库速度、限产政策的是否会扩大化、以及外矿发运情况。</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>终端需求乐观预期走强，钢材支撑原料价格</p> <p>1.动力煤：产地方面，陕蒙地区煤管票限制持续，部分地区亦有环保检查情况存在，主产区生产管控严格，产地原煤供应或有下滑；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不断显现，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，但考虑到各港口配额提前放量或透支后续通关额度，且近期澳大利亚暴雨影响澳煤发运，煤炭进口市场不确定因素仍存。下游方面，终端需求乐观预期开始兑现，电厂日耗逐步回升，部分库存低位的大型电厂开启招标，下游补库需求或超预期，港口库存逐步去化，郑煤走势上行态势不改，买 ZC105 前多可继续持有，上调目标价格 735 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>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>焦炭：供应方面，主产区焦企存零星限产，华北及西北地区焦炉开工率小幅回落，但其余产区生产暂不受限，多数新建焦炉进入增产周期，焦炭产能持续释放，考虑到置换产能投产将贯穿 2021 年上半年，焦炭供应端料逐步趋于宽松。需求方面，唐山钢厂限产力度不减，当地高炉开工处于近年同期低位水平，而限产执行已然常态化，焦炭入炉需求持续受阻；但终端需求回升预期增强，钢材消费即将进入季节性旺季，乐观预期推升成材价格，原料走势或受扰动。现货方面，焦炭第八轮提降基本落地，累计降价达 800 元/吨，焦化利润大幅萎缩，但港口贸易开始活跃，焦炭现货市场后续下行空间或将有限。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山西前期因安全检查停产限产的煤矿逐步推进复产复工，产地原煤供应将持续抬升；进口煤方面，港口澳煤通关依然停滞，蒙古疫情增速不减，中蒙口岸管理趋严，近一周日均通关车数下降至 41 车，海外焦煤供应维持低位。需求方面，焦炭提降持续进行，累计降幅 800 元/吨，但焦企生产积极性尚可，焦煤短期入炉需求仍有支撑；但考虑到焦企原料库存增至合理区间，采购意愿将逐步下行，补库需求亦将随之趋弱。综合来看，焦煤走势或宽幅震荡。</p> <p>操作建议：唐山高炉限产常态化，焦炭入炉需求继续受阻，但终端需求回升预期走强，或扰动当前焦炭供需结构，焦炭累库速度有所放缓，卖 J2109 前空可部分平仓离场，近期需密切关注下游需求复苏力度及二季度新建焦炉投产进度。</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>基本面结构良好，原油仍有上行空间</p> <p>公共卫生方面，新冠疫苗接种持续推进，但局限于发达国家，巴西和印度等国家单日新增确诊人数仍处高位，而接种情况不乐观。总体而言，全球范围未出现大封锁，疫情存在短期扰动但不会出现较大利空。</p> <p>供应方面，市场仍关注苏伊士运河堵塞造成的影响，由于船只较大且几乎满载，再加上天气因素影响整体救援进度较慢，最近几天很难彻底疏通。由于沙特、伊拉克和阿联酋等国原油出口大多需通过苏伊士运河，预计目前约有 1300 万桶原油受运输影响。此外美国原油产量持续恢复但节奏较慢，整体供应端支撑油价保持强势。</p> <p>库存方面，美国原油当前处于季节性累库阶段，下游炼厂逐步进入检修季，库存仍有进一步上行可能。</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>

	<p>总体而言，原油基本面结构较好，且仍有进一步上行空间。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
聚酯	<p>供需结构良好，TA 偏暖运行</p> <p>PTA：供应端看，华南一套 110 万吨 PTA 装置故障短停，预估近日重启；宁波台化 120 万吨 PTA 装置 3 月 26 日故障停车，重启时间待定，可能停车时间较短；华南一套 250 万吨 PTA 装置计划 4 月 1 日开始检修 7 天左右；PTA 装置故障停车及计划检修增多，供应压力预计缓和。</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，上一交易日江浙地区聚酯下跌，产销虽然持续低迷，但聚酯装置和终端织机开工保持高位，整体需求表现暂稳。</p> <p>成本端看，当前加工费仍维持低位，近期油价大幅波动，对 PTA 成本影响增强。</p> <p>总体而言，PTA 供应端压力缓和，需求暂稳，原料价格波动影响放大，预计中短期内 PTA 价格偏暖运行。</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>
甲醇	<p>4 月供应预期增加，继续压制甲醇价格</p> <p>上周五各地现货价格普遍上涨，仅广东和黑龙江跌势延续。3 月底到 4 月初多套检修装置集中恢复，本周 13 套，合计超过 400 万吨，下周 7 套包括内蒙古的 4 套大装置，整个 4 月国内产量仍将高居不下。进口方面，伊朗装置重启后带来超过 20 万吨增量，港口库存面临重新积累的压力，同时 3 月 27 日中国和伊朗签署 25 年全面合作计划，预计伊朗对中国甲醇出口量将只增不减。在经历连续两周下跌后，下游看跌情绪略有缓解，周五整体成交良好，不过地区差异依然较大，华南出货困难，而西北惜售挺价。另外下游品种强弱再度分化，之前强势上涨的烯烃和醋酸因终端抵制而价格持续回落，反而去年最弱的甲醛因板材成交火爆而连续上涨。05 期权 4 月 6 日到期，由于清明节放假，本周为最后交易机会，随着供应回升，我们认为甲醇 05 期货反弹高度不会超过 2500 点，而下跌空间不会超过 2250，可尝试卖出该期权价的看涨或看跌期权赚取权利金。</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</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆</p> <p>0755- 33321431</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>4 月 3 套装置投产，供应压力不减</p> <p>本周一石化库存 88 (+6) 万吨，标品生产比例维持高水平。上周五现货价格 50 元/吨窄幅波动，期货宽幅波动，夜盘受原油上涨提振，反弹超过 2%。苏伊士运河堵塞每小时造成 4 亿美元损失，截止周日已经有 320 搜</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：杨帆</p> <p>0755- 33321431</p> <p>从业资格： F3027216</p>

	<p>船只等待同行，直接影响欧洲的原油、纸浆等大宗商品供应，目前对聚烯烃的供应暂无影响。4月尽管检修装置增多，但新产能也将集中释放，海国龙油（40），卫星石化（40）以及扬子石化都将于4月投产，更别提5-6月还有4套新装置即将落地，叠加海外检修装置恢复美金报价松动，二季度国内聚烯烃仍有较大下行空间。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	Z0014114	投资咨询： Z0014114
橡胶	<p>国际油价止跌企稳，下游需求支撑港口去库</p> <p>宏观层面：国际方面，美国贸易代表称拜登政府尚未做好取消中国商品关税的准备，但对与中国进行贸易谈判的可能性持开放的态度。国内方面，央行再度发声表态货币政策不会急转弯，短期收紧可能性较低。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价13525元/吨，-150元/吨，保税区STR20报价1745美元/吨，-25美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价44.50泰铢/公斤，-0.80泰铢/公斤，泰国胶水报价63.50泰铢/公斤，-0.50泰铢/公斤。海外方面，疫情反复及地缘政治依然制约泰国当地外劳入境割胶，而随着主产区旺季逐步步入尾声，天然橡胶供应端增量有限；国内方面，近日景洪、勐腊降雨情况增多，胶林干旱情况稍有缓解，但据隆众调研数据显示，部分地区橡胶树白粉病害严重，全面开割将大概率延期，但海南产区物候条件良好，近期需密切跟踪国内产区开割进度。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率78.03%，+0.34%，半钢胎开工率73.36%，+0.35%，轮胎开工高位上行续创同期峰值，下游企业生产积极性依然高昂，而轮胎出口市场快速重启，1-2月轮胎出口数量录得近年同期最高水平；当前，海外疫情虽有反复迹象，但全球主要经济体财政及货币政策刺激力度不减，需求复苏预期尚可，而国内汽车市场表现亮眼，乘用车零售料维持增长，重卡销量依然可期，天然橡胶需求端支撑强劲。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存10.82万吨，-0.61万吨，一般贸易库存62.43万吨，+0.39万吨；上期所RU仓单17.09万吨，持稳，NR仓单6.09万吨，+0.01万吨。轮胎企业开工积极，保税区出库依然良好，港口库存维持降库态势。</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。</p> <p>核心观点：轮胎企业开工水平连续三周创下近年同期峰值纪录，港口库存延续去库，而汽车市场预期依然乐观，天然橡胶需求端支撑力度不减；上游方面，云南部分产区出现白粉病害，如期开割或有压力，而泰国新胶产出暂无明显增量，天然橡胶供需结构延续改善格局，买</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>

	RU2109 前多可继续持有，谨慎设置止损位于 14000 元/吨。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
玉米	玉米短期需求受高价压制，上行动能不足 上一交易日玉米价格震荡运行，主力合约早盘收于 2713，上涨 0.15%，夜盘收于 2690，下跌 0.85%。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，国内供给目前也相对宽松。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。)	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
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将推动美国经济强劲复苏，从而支撑中国出口超预期的表现。然近期宏观面扰动因素增加，导致上涨趋势不牢固。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。因此建议前多继续持。 (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