



### 操盘建议：

金融期货方面：中证 500 指数相关构成行业盈利增速仍有较强上修预期，且估值水平较低，续涨弹性较为充足，IC 前多继续耐心持有。

商品期货方面：螺纹与沪铜多头策略盈亏比较优。

### 操作上：

1. 钢厂限产趋严，需求释放去库加速，螺纹 RB2110 新单试多；
2. 铜矿供应依旧偏紧，下游预期乐观，沪铜 CU2106 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>整体仍缺推涨动能，IC 多单性价比依旧最优</p> <p>上周五（4月2日），A股震荡上行。截至收盘，上证指数涨0.52%报3484.39点，深证成指涨1.02%报14122.61点，创业板指涨1.31%报2852.23点，科创50指涨2.62%报1299.92点。当日两市成交总额为7167亿、较前日有所放大，而北向资金净流出为79亿。当周上证指数累计涨1.93%，深证成指涨2.56%，创业板指涨3.89%，科创50指涨3.44%。</p> <p>盘面上，食品饮料、休闲服务和电子等板块涨幅明显，其余板块整体亦飘红、但涨幅较为有限。此外，半导体、Micro LED和今日头条等概念股亦有抢眼表现。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差持稳，而沪深300股指期货主要看涨合约隐含波动率亦有走高。总体看，市场情绪有所改善、但结合相关量能指标看、整体仍缺乏一致性看涨预期。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国3月新增非农就业人数为91.6万，远超预期值64.7万；平均时薪增速+4.2%，前值+5.3%；2.美国财政部长耶伦称，目前风险是“不对称”的、担忧经济刺激力度不够，并呼吁其他国家避免提前收紧财政政策；3.据央行等五部门，决定进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策、实施期限至2021年底。</p> <p>从近期股指走势看，其关键位支撑有效，但板块分化依旧明显、交投意愿不强，积极推涨力量仍较匮乏。而从全球主要国家及国内宏观基本面看、对大类风险资产和A股影响偏多，但流动性因素则对其有潜在制约。总体看，</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>预计股指整体仍将处震荡格局。但部分行业盈利增速仍有较强的上修预期，且估值水平较低，续涨弹性较为充足。从具体行业构成看、与中证 500 指数的映射关系最强，再结合盘面实际表现及印证看，当前阶段其多头盈亏比依旧最佳。</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>不确定扰动增多，债市延续调整</p> <p>上一交易日期债早盘震荡走高，尾盘出现回落，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别上涨 0.03%、0.02%和 0.03%。目前市场多空分歧较大，4 月供给压力有所抬升，但配置需求以及富时罗素确认纳入中国国债对需求存在一定支撑。宏观数据方面，近期公布的数据喜忧参半，分化明显，市场对经济复苏节奏存疑。资金面方面，央行继续在公开市场维持零净投放，资金面表现宽松，但整体 4 月或出现边际收紧，关注央行对冲程度。整体来看，近期债市在宏观面、资金面已经供需上均存在较强的不确定性，市场情绪仍较为谨慎，预计债市仍将震荡调整。</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 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>供应存约束、需求待释放，沪铜前多持有</p> <p>欧洲部分国家重启并加强封锁，而美国疫苗接种进度更快，且在大规模政策扶持下经济及就业数据已有改善。海外经济复苏节奏或因疫情管控而出现分化，预计美国率先走强，对我国出口需求仍有支撑。且国内淡季或将结束，近期升贴水回暖反映现货市场成交情况有好转迹象。另外矿端相对偏紧的格局暂难改善，虽硫酸价格上涨缓解利润压缩的困境，但长期低迷的冶炼费亦将打击冶炼产量的释放。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，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>供给端产能受限，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 170 元/吨。因拜登公布 2.25 万亿基建计划，美元指数偏强运行，对有色金属价格存在一定压力。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。近期电解铝社会库存有所下降，库存阶段性高点基本确定。预计二季度电解铝消费将边际向好，供需错配下铝价震荡偏强，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 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>

<p>有色金属 (锌)</p>	<p>锌矿仍处于短缺状态，沪锌前多持有 上海有色锌现货价报 21360 元/吨，相比前值下跌 190 元/吨。因拜登公布 2.25 万亿基建计划，美元指数偏强运行，对有色金属价格存在一定压力。锌矿加工费持续向下，显示锌矿供应较为紧张。碳中和目标下内蒙古发生限产，预计会限制精炼锌供给。精炼锌社会库存近期已开始下降，随着消费旺季的来临，精炼锌消费将趋于增加。预计沪锌走势偏强，沪锌多单建议继续持有。 (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>
<p>有色金属 (镍&amp;不锈钢)</p>	<p>上下空间有限，新单暂观望 不锈钢：前期钢价跟随镍价出现较大幅度下跌，利空风险得到释放。现货成交情况好转以及现货高升水下，期价有望受益回升，且期货仓单持续下滑亦利好钢价。但节前两日盘面走势再次转弱，或与利润驱使下钢厂计划转产 300 系有关。目前驱动不明，多空操作性价比均不高，建议新单暂观望。 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。近期镍矿价格以及海运费下滑有所反应，镍价承压。预计镍价暂处于低位震荡，建议新单观望为宜。 (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>
<p>钢矿</p>	<p>限产加码需求释放，钢材价格震荡偏强 1、螺纹：目前螺纹基本面呈现供需两旺的特征。需求步入旺季，表需已攀升至 450 万吨/周，带动库存加速下降。限产趋严，唐山发布《关于举报重大恶意生态环境违法行为实施大额奖励的办法》，随后《唐山市钢铁企业环境问题专项治理方案》，秦皇岛地区传出年内钢企减排 30% 的消息，钢坯供应存在缺口，制约轧钢企业生产，螺纹供应受限。因而钢厂挺价意愿较强，对期现价均形成支撑。不过，高炉及电炉即期利润较好，非限产地区钢厂增产积极性部分抵消限产的实际影响，目前整体去库速度依然慢于去年同期，高库存将阶段性抑制近月螺纹价格的上行动力。综合看，仍持 4 月螺纹价格震荡偏强的观点，高库存施压近月，叠加主力移仓换月，短期 10 合约或相对偏强。操作上：单边：前多可继续持有，新单逢低轻仓试多 10 合；限产加码，盘面利润环比扩大。关注下游需求强度及去库情况，并继续关注限产政策的是否会扩大化。 2、热卷：需求稳中偏强，而限产继续趋严继续抑制供应，</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>唐山先后出台举报重大恶意生态环境违法行为实施大额奖励的办法以及钢铁企业环境问题专项治理方案，秦皇岛地区钢铁企业年内或减排 30%，唐山地区钢坯供应缺口较明显，轧钢企业生产受限，整体去库加速，库存压力相对有限。2 季度美国经济超预期概率提高，国内亦将迎来需求旺季，市场普遍仍看好 4-5 月热卷内外需求，钢厂挺价信心较充足。不过，钢厂高利润，供应较难进一步压缩。并且热卷价格快速上涨，冷热价差、镀锌热轧价差快速收缩，终端需求释放部分受到抑制。综合看，热卷价格震荡偏强的概率较高，其中 05 持仓异常偏高，交割博弈激烈，4 月波动或加剧。操作上：单边：05 多单可继续持有，新单逢低轻仓试多 10 合约；限产加码，盘面利润环比扩大。关注下游需求强度及去库情况，限产政策是否会扩大化，以及出口退税消息。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，外矿供应增长较确定，国内高炉限产趋严，上周五前后唐山及秦皇岛均传出限产消息，MS 调研 247 家样本钢厂高炉产能利用率环比降 1.38%（同比增 2.46%），日均铁水产量环比减少 3.68 万吨（同比增 6.54 万吨）。在碳中和大背景下，压缩全年粗钢产量的政策预期较强，全年铁矿供需结构大概率将转向宽松。不过，国内钢材需求步入旺季，主要品种钢材加速去库，叠加限产利好刺激，钢厂利润均扩大，螺纹/热卷 10 合约盘面利润已分别扩大至 800/1000 以上，一方面有利于铁矿分享产业链利润扩张的红利，另一方面，也将提振非限产区域钢厂增产积极性。目前铁矿最便宜交割品折盘面约为 1170，期货仍贴水现货，预计 4 月铁矿 05 合约存在一定修复贴水以及分享钢厂利润的空间。综合看，铁矿期货价格或震荡偏强。操作上，单边：新单可逢低轻仓试多 05/09 合约。关注继续关注钢材下游需求、国内限产政策的是否会扩大化、及外矿发运情况。（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
<p>煤炭产业链</p>	<p>唐山限产力度不减，焦炭提涨推升钢焦博弈</p> <p>1.动力煤：产地方面，陕蒙地区煤管票限制持续，部分煤矿余票紧张，且榆林等地亦有环保及安监检查情况存在，坑口煤价出现跳涨，排队车辆继续增多，产地原煤供应延续偏紧态势；进口方面，南方港口煤炭通关维持顺畅，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，且近期澳煤发运略显不畅，煤炭进口市场不确定因素仍存。下游方面，产地周边电厂及化工厂库存低位，采购意愿持续上升，终端需求乐观预期开始兑现，且部分沿海大型电厂开启招标，整体补库需求或超预期，港口库存延续去化态势，郑</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>煤走势上行驱动仍存，买 ZC105 前多可继续持有，上调目标价格 750 元/吨。近期需密切关注煤炭进口是否收紧及终端需求预期兑现程度。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：供应方面，吕梁汾阳接环保限产任务，市内 4 家焦企合计近 500 万吨焦化产能焖炉保温，但其余地区开工正常，全国焦炉整体开工率维持较高水平，且当前多数置换产能进入增产周期，焦炭供应能力延续增长态势；考虑到当前山西及河北部分焦企仍有落后产能关停计划，产能压减或扰动焦炭供应节奏，近期需密切关注焦炉退出落实程度。需求方面，唐山生态环境局近日通报 48 起环境违法处罚案件，对 13 家钢厂开出罚单，并吊销 4 家钢厂排污许可证，当地高炉生产管控持续严格，焦炭入炉需求依然受阻，且两部委就 2021 年钢铁行业粗钢产量压减等工作进行研究部署，具体政策料即将出台，焦炭长期需求预期维持弱势；但考虑到钢材需求旺季逐步来临，螺纹表观消费水平不断走高，偏多市场情绪将扰动焦炭短期需求节奏。现货方面，钢材利润持续走扩，港口贸易需求重启，各地焦化厂纷纷上调焦炭出厂价 100 元/吨，但目前焦企库存未见明显去化，而高炉限产难有松动，焦炭涨价进入博弈阶段。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开启复产复工，产地原煤供应将逐步恢复；进口煤方面，上周甘其毛都口岸日均通车数 27 车，策克口岸通关水平也不及 50 车，蒙古疫情形势严峻，蒙煤进口难有恢复，且澳煤通关依然无望，海外焦煤供应维持低位。需求方面，焦化企业联合提涨，钢焦博弈逐步升温，但焦炉生产积极性未见明显下滑，焦煤入炉需求尚有一定支撑；考虑到下游原料库存多处于合理区间，采购意愿或难再上行，补库需求将随之趋弱。综合来看，焦煤走势或宽幅震荡。</p> <p>操作建议：唐山高炉限产加码，焦化置换产能加速投产，焦炭中长期供需结构延续逐步宽松态势，卖 J2109 合约空头头寸可继续持有；但考虑到钢材需求旺季即将来临，焦炭现货市场底部提涨，焦炭短期需求或将转好，谨慎设置止损位于 2400 元/吨，或降低空头仓位。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	供应端和宏观面仍有支撑，原油震荡运行	投资咨询部 杨帆 从业资格：	联系人：葛子远 021-80220137 从业资格：



	<p>供应方面，OPEC+逐步增加原油产量，但增产的幅度有限。目前市场正关注美国和伊朗将在维也纳进行的间接谈判，伊朗原油出口量可能增加。</p> <p>公共卫生方面，全球新冠确诊人数已经超过 1.3 亿，累计死亡超过 285 万。美国、欧洲和亚洲一些国家新增病例再次激增，短期疫情反扑再次让市场变得谨慎。同时疫情相关封锁降低了对能源需求复苏的预期，难以驱动油价上行。</p> <p>资金方面，截止 3 月 30 日当周，投机商在国际原油品种的期货和期权持有的净多头增加 10429 手；管理基金在在布伦特原油期货中持有的净多头增加 2.65%、在 WTI 原油期货和期权中净多头增加了 1.43%。上一周市场情绪仍较为乐观。</p> <p>总体而言，供应端和宏观面仍支撑油价，但疫情反扑使市场谨慎，原油价格或震荡运行。此外上一交易日外盘原油大幅下跌，建议短期谨慎持仓。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>F3062781</p>
聚酯	<p>社会库存持续下降，PTA 延续震荡</p> <p>PTA：供应端看，恒力石化 1#220 万吨 PTA 装置计划 4 月 10 日左右检修 2 周；西南一套 100 万吨 PTA 装置原计划 3 月 29 日开始检修 20 天左右，现计划延期至 4 月 1 日检修；华南一套 110 万吨 PTA 装置故障短停，预估近日重启；4 月初能投、嘉兴石化、百宏等 500 万吨 PTA 装置陆续检修或计划检修，PTA 开工负荷不高继续去库存。</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偏稳，需求回升，聚酯产销率大幅回升，涤纶长丝产销 86.44%，涤纶短纤产销 135.40%、聚酯切片产销 143.17%。聚酯装置和终端织机开工仍保持高位。</p> <p>成本端看，担忧 OPEC+ 国家增产原油且伊朗原油出口可能增多，原油期货大幅下跌，对 PTA 成本支撑减弱。</p> <p>总体而言，PTA 基本面格局仍有改善，预计今日 PTA 随原油偏暖震荡。乙二醇近期多套新装置即将投产，供应端压力将持续增加，预计短线市场将维持趋弱震荡运行。</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 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>
甲醇	<p>国内外开工率持续增加，甲醇上涨空间有限</p> <p>上周五沿海甲醇价格小幅上涨 20 元/吨，其他地区基本稳定，期货受国际装置临时检修而继续冲高，南美特立尼达 MHTL 两套共计 245 万吨装置因天然气不足可能停</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格：</p>



	<p>车长达 1 个月。本周内蒙古新奥、久泰等 6 套装置计划重启，合计超过 220 万吨产能，周六山西华昱（120）计划检修 20 天，4 月检修装置偏少，国内开工率将持续提升。伊朗 ZPC(330)负荷 7 成，FPC（100）和卡维（230）计划本月重启，沙特、委内瑞拉、印尼以及美国三套装置均于 3 月底成功重启，4 月可以顺利装船，国际开工率也将缓慢增加。下游二甲醚和 MTBE 对甲醇支撑一般，醋酸、烯烃和甲醛对甲醇支撑较强且会持续整个 4 月。在供应增加，需求平稳的背景下，我们认为整个 4 月甲醇很难出现大幅上涨行情，关注 5-9 反套以及下跌后做多 09 合约的机会。</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： Z0014114</p>	<p>F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
<p>聚烯烃</p>	<p>海外疫情恶化，聚烯烃跌势不改 周二库存为 92 (+11.5) 万吨。上周五随期货反弹，现货价格上涨 50-100 元/吨，抹掉周一到周四跌幅，不过市场成交并未改善。清明假期九江石化和燕山石化开始检修，本周末抚顺石化计划检修，另外沙特的 145 万吨 PP 装置于 3 月底重启，国际供应紧张问题有望缓解。PP 下游 BOPP 累计订单自今年 1 月底后一直减少，目前不到一周，仅为去年 11 月份峰值时期的五分之一。PE 下游地膜旺季预计本月底结束，上周开工率已经出现下滑迹象。欧洲和美国新冠确诊人数持续增加，巴西和印度疫情恶化，周一国际原油跌逾 6%，预计今日聚烯烃大幅下跌，关注 60 日均线支撑。</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>
<p>橡胶</p>	<p>轮胎开工高位持稳，国际油价再现大幅波动 宏观层面：国际方面，ISM 数据显示 3 月美国服务业创纪录增长，非农就业人数升至七个月来新高，就业市场预期向好，经济恢复前景光明。国内方面，清明假期出游需求集中爆发，全国国内旅游出游 1.02 亿人次，同比增长 144.6%，恢复至疫前同期的 94.5%。 供给方面：现货方面，山东全乳报价 13500 元/吨，+175 元/吨，保税区 STR20 报价 1710 美元/吨，+25 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 43.10 泰铢/公斤，-0.40 泰铢/公斤，泰国胶水报价 62.20 泰铢/公斤，持稳。泰国原料价格维持高位，东南亚疫情增长及地缘政治因素持续制约外劳入泰割胶，新胶产出暂时受限，海外橡胶到港量难有显著增长；海南地区开割物候条件良好，云南产区则再现病虫害影响，部分胶林受制于白粉病害无法如期进行割胶，全面开割时间或将推迟，国内天胶供应水平料不及预期，近期需继续关注国内产区开割进度。 需求方面：全钢胎开工率 78.17%，+0.14%，半钢胎开工率 74.17%，+0.81%，轮胎开工连续四周创下近</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>

	<p>年同期峰值纪录，下游需求旺盛预期持续兑现，且海外市场复苏苗头已现，轮胎出口维持乐观预期；另外，3月重卡销量再创历史新高，上半年国标升级将持续助力卡车市场，而国家部委屡推汽车消费刺激计划，新能源汽车下乡将带动乘用车零售延续增长，天然橡胶需求端支撑力度不减。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 10.65 万吨，-0.17 万吨，一般贸易库存 61.59 万吨，-0.84 万吨；上期所 RU 仓单 17.19 万吨，-0.02 万吨，NR 仓单 5.73 万吨，-0.14 万吨。轮胎企业开工高位，采购意愿逐步走强，保税区出库水平依然较好，4月港口库存预计维持降库态势。</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。OPEC+增产叠加疫情反复，国际油价再度重挫。</p> <p>核心观点：美联储预计美国经济将于下半年出现强劲增长，有望带动海外需求持续复苏，轮胎出口市场乐观预期增强，且国标升级支撑上半年重卡销量，刺激政策推进乘用车零售力度，汽车市场料继续增长，天然橡胶需求端支撑较强；而当前国内全面开割时点未定，云南部分胶林受白粉病害影响或又延期割胶，天然橡胶供需结构延续改善格局，沪胶价格或震荡筑底，买 RU2109 可继续持有，谨慎设置止损位于 13500。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
玉米	<p>玉米短期需求受高价压制，上行动能不足</p> <p>上一交易日玉米价格震荡走弱，主力合约早盘收于 2603，下跌 0.88%。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。</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>
纸浆	<p>波动加大，新单观望</p> <p>虽美国加码规模 2.25 万亿美元基建计划将促进需求增加，但欧洲疫情存在恶化的现象，或对需求复苏进度形成拖累，是近期浆价回落主要因素，且因前期持续上涨带来买盘的增加，亦在如此高位形成抛压。总体看，基本面变化不大，而盘面波动加大，建议稳健者宜新单观望。</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>





## 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