



### 操盘建议：

金融期货方面：中证 500 指数部分构成板块估值水平仍处较低分位值、且业绩有改善及上修预期，存结构性机会，IC 前多耐心持有。

商品期货方面：热卷及 PTA 宜持多头思路。

### 操作上：

1. 限产严格制约供给，需求向好持续去库，热卷 HC2105 多单继续持有；
2. 四月装置检修集中，社会库存继续下降，TA105 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>整体缺乏推涨动能，但 IC 仍有较高的多头价值</p> <p>周一（4月6日），A 股窄幅震荡。截至收盘，上证指数跌 0.04% 报 3482.97 点，深证成指跌 0.28% 报 14083.34 点，创业板指跌 0.72% 报 2831.6 点，科创 50 指跌 0.25% 报 1296.62 点。当日两市成交总额为 6602 亿、创阶段性次新底。</p> <p>盘面上，国防军工、汽车、钢铁和 TMT 等板块涨幅相对较大，而休闲服务和家电等板块表现则较弱。此外，燃料电池、光伏、智能交通和锂电等概念股亦有抢眼表现。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差走阔，而沪深 300 股指期货期权主要看涨合约隐含波动率亦有回落。总体看，市场情绪依旧谨慎。</p> <p>当日主要消息如下：1. 据 IMF 最新报告，上调 2021 年经济增速 0.5% 至 6%，中国经济增速 0.3% 至 8.4%；2. 美国财政部长耶伦称，考虑长期“伤痕效应”，将决定采取大规模的援助措施；3. 全国 3 月公路物流运价指数为 100.3 点，环比回升 1.1%，同比增长 1.9%。</p> <p>从近期股指盘面走势看，市场交投情绪持续弱化，其依旧缺乏推涨动能。但从宏观基本面看、亦无增量利空指引，且关键技术位支撑明显，预计其整体震荡格局难改。但从结构性看，部分板块估值水平仍处较低分位值、且业绩存在改善及上修预期，其则有较大的修复补涨空间。而上述行业与中证 500 指数利多映射关系最强、其上行驱动相对明确，再从近月来盘面实际表现看、其抗跌特征明显。综合看，当前阶段中证 500 期指的多头盈亏比仍属</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>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小幅低开，随后震荡运行，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别下跌 0.02%、0.05% 和 0.08%。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，央行昨日在公开市场净回笼，资金面虽然依旧维持宽松，但 4 月资金压力略高于前期，关注流动性边际变化。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，现货市场成交有好转迹象。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 17510 元/吨，相比前值上涨 80 元/吨。昨日美债收益率有所回落，美元指数跌破 93。内蒙古蒙东和蒙西相继出台政策限制电解铝产能，电解铝供应短期增长压力不大。周一电解铝社会库存再次上升，不过上升幅度较小，电解铝库存短期高点已基本确立，预计后续仍是去库态势。从加工企业开工率来看，开工率继续回升，订单相较前期明显改善，二季度电解铝消费向好预期不变。总体来看，沪铝仍持多头思路，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>
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 21820 元/吨，相比前值上涨 460 元/吨。昨日美债收益率有所回落，美元指数跌破 93。锌矿加工费持续向下，显示锌矿供应较为紧张。碳</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>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，下游基建订单加速兑现，后续库存仍是下降态势。总体来看，预计沪锌走势偏强，前期多单建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询： Z0015753</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：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。</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，价格基本跌到位。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。综合看，上下驱动均不强或致镍价处于低位震荡，建议新单观望为宜。</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>需求旺季去库加速，钢材震荡偏强运行</p> <p>1、螺纹：目前螺纹供需两旺。北方限产依然严格，钢坯资源紧张，制约当地供应，但利润扩张至高位非限产地区增产积极性较高。进入4月旺季，需求继续释放，昨日现货成交约29.55万吨，带动库存加速去化。钢厂挺价意愿较强，对期现价均形成提振。当前阶段主要风险源于，高利润对产量扩张的推动作用，以及高库存对价格的阶段性抑制。综合看，仍持4月螺纹价格震荡偏强的观点，主力已成功换月，随着去库压力逐步释放，螺纹价格上行动力或增强。操作上：单边：螺纹10合约前多继续持有，目标高度5500，止损5100，新单仍持逢低试多10合约的思路；限产依然严格，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。</p> <p>2、热卷：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。进入4月需求稳中偏强，而北方限产依然严格，以至唐山地区钢坯供应出现较明显缺口，导致轧钢企业生产受影响，去库加速，整体库存压力相对有限。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。并且热卷价格快速大幅上涨，挤压下游行业利润，一定程度抑制终端需求释放。综合看，热卷价格震荡偏强的概率较高，其中05持</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>仓仍有超 49 万手，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。唐山已出台钢铁企业环境问题整改时间表，国内北方地区高炉限产依然严格。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，钢厂利润扩张至高位，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 左右，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：前多可继续持有，新单仍持逢低轻仓试多 05/09 合约的思路。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。</p> <p>(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>环保督查有所升温，钢企减排或将加速</p> <p>1.动力煤：产地方面，陕蒙地区煤管票管控常态化，产地安监及环保检查零星存在，坑口发运多以长协客户为主，产地原煤供应暂时趋稳；进口方面，港口通关维持正常，进口煤市场补充作用依然显著，当前南方各港口配额消耗较快或影响后续通关进度，而 4 月印尼煤货盘几乎售罄，煤炭进口市场不确定因素仍存。下游方面，电厂及终端补库需求尚存，采购意愿依然较强，终端需求乐观预期持续兑现，且部分沿海大型电厂开启招标，港口库存延续去化态势，郑煤走势依然偏强，买 ZC105 前多可继续持有，但考虑到高价煤已受贸易商及下游用户的强烈抵触，现货回调为市场理性行为，买 ZC105 前多可部分止盈离场。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，第三批中央环保督查工作全面开启，山西等八省将开展为期一个月的环保检查，吕梁汾阳地区焦企已受其影响而存在焖炉保温现象，但其余产区开工正常，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，近期需密切关注环保限产是否升</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>温及焦炉退出落实程度。需求方面，唐山于近期召开钢铁行业企业环境综合治理调度会议，要求加快钢厂减排进度，当地高炉生产管控或将升温，焦炭入炉需求持续受阻，且 2021 年粗钢产量压减纲领性文件即将出台，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，蒙古疫情形势严峻，甘其毛都口岸几近关闭，策克口岸通关车数恢复缓慢，而港口澳煤通关年内或将无望，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：唐山意欲加快钢企碳减排工作推进，焦炭需求持续受阻，但环保检查已蔓延至焦炉生产端，且当前钢材需求逐步进入旺季，焦炭短期供需矛盾或将不再突出，焦炭价格下方获得一定支撑，焦炭新空可待需求预期兑现后入场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>原油</p>	<p>供应端和宏观面均有提振，等待市场情绪好转</p> <p>宏观方面，4 月 6 日公布的 3 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）大幅上升 2.8 个百分点至 54.3，连续 11 个月位于扩张区间，并且结束此前三个月的下降趋势。此外美国 3 月份服务业采购经理人指数从前值 55.3 大幅跳升至 63.7，创下 1997 年有记录以来最高水平。中美服务业数据增强支撑市场气氛。</p> <p>供应方面，美国和伊朗没有直接会面，恢复伊朗核协议的讨论进展甚微，且此后取得突破性的可能性逐渐减弱，伊朗出口量大幅度增加的可能性降低，全球原油供应过剩风险下降。</p> <p>EIA 短期能源展望报告上调 2021-2022 年 WTI 和布伦特原油价格，整体大概上调 1.5-2 美金；并下调 2021 年美国石油产量预期至 1104 万桶/日。报告整体偏中</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>性, 对行情未产生较大的影响, 等待市场情绪的进一步向好。</p> <p>库存方面, API 数据显示, 截止 4 月 2 日当周, 美国原油库存减少 261.8 万桶, 但汽油和精炼油库存继续增长, 影响短期市场心态。</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>社会库存持续下降, TA 前多持有</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, 低加工费之下 PTA 检修较多, 社会库存继续去化。</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, 涤纶长丝产销 70.08%, 涤纶短纤产销 59.73%、聚酯切片产销 54.78%。聚酯装置和终端织机开工仍保持高位。</p> <p>成本端看, 伊朗原油出口大幅增多可能性下降, 中美服务业宏观数据支撑市场气氛, 原油对 PTA 成本支撑或增强。</p> <p>总体而言, 低加工费及去库存利好市场, 预计今日 PTA 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</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>国内外开工率持续增加, 甲醇上涨空间有限</p> <p>周一各地甲醇价格延续上涨, 其中内蒙古高端价超过 2100 元/吨, 为 2019 年 10 月以来首次。本周六内蒙古东华和新奥等 6 套合计 220 万吨产能检修装置计划重启, 国内开工率将明显提升。山东木材价格趋于平稳, 带动甲醛价格走低。南京 BP 醋酸装置临时停车, 华东醋酸价格大幅上涨 300 元/吨。烯烃因检修增多而价格上涨。周一除西北成交良好外, 其他地区下游多观望。截止到 3 月底, 伊朗装船量约 66 万吨, 4 月预计进口量为 105 万吨, 较 3 月增加 15-20 万吨, 不过由于到港时间普遍在 2-4 周, 进口端压力可能要到中下旬才会体现。受成本上涨和检修增多, 仅三周甲醇价格持续反弹, 不过考虑到 4-5 月供应量将持续增加, 我们认为甲醇继续上涨空间已经不足 100 点。</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>检修增多, 聚烯烃连续四日反弹</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p>	<p>联系人: 杨帆</p> <p>0755-</p>

	<p>周三库存为 89.5 (-2.5) 万吨。期货延续第四日上 涨，现货跟涨 50 元/吨，市场成交偏差。清明假期九江 石化和燕山石化开始检修，抚顺石化提前至昨日开始为期 两个月的检修，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。短期由于国内价 格和美金倒挂严重，聚烯烃现货价格易涨难跌，空单可部 分止盈或减仓。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
<p>橡胶</p>	<p>经济复苏预期乐观向好，橡胶需求支撑较为强劲</p> <p>宏观层面：国际方面，IMF 上调全球经济增长预测至 四十年来最高水平，同时也警示发达经济体与欠发达经济 体的复苏将出现分化，而气候风险对宏观经济稳定的威胁 越来越大。国内方面，财新服务业 PMI 显示生产经营活 动增长稳健，国内经济平稳上行预期不改。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 13550 元/吨， +50 元/吨，保税区 STR20 报价 1725 美元/吨，+15 美 元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 44.20 泰铢/公斤， +1.10 泰铢/公斤，泰国胶水报价 60.20 泰铢/公斤，- 2.00 泰铢/公斤。泰国原料价格维持高位，东南亚疫情反 复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；海南产区小范围割 胶开启，胶乳报价 15000 元/吨，而云南产区部分胶林受 制于白粉病害影响，试割情况预示全面开割或将推迟，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。</p> <p>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 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，持稳，NR 仓单 5.73 万吨，持稳。 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 13700 元/吨，持稳。</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>核心观点：全球经济预期持续抬升，海外需求复苏有望加速，轮胎出口水平料继续上行，而当前国内汽车市场增长态势不改，全面开割时点尚未确定，云南部分产区受制于白粉病害影响或有延期开割情况，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 上一交易日玉米价格震荡走弱，主力合约早盘收于 2631，上涨 1.08%，夜盘收于 2628，下跌 0.11%。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>利多因素仍存，纸浆维持多头思路 继 1.9 万亿美元财政扶持政策落地后，拜登公布规模达 2.25 万亿美元基建刺激计划，考虑到美国疫苗接种进度加快，经济全面解封后将有一波需求释放，或抵消了因欧洲重陷疫情封锁的低迷情绪。且下游造纸业处于景气周期内，而上游纸浆供应相对有限，供需矛盾较为突出，因此二季度仍以多头为主，建议稳健者可再次介入，但考虑到近期波动加大，仓位不宜过重，并设置好止损。</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