



操盘建议：

金融期货方面：股指整体仍处震荡市、但仍有结构性机会。

商品期货方面：金属铜多头策略较为稳健。

操作上：

1. 从盈利端驱动、以及相对估值水平看，中证 500 指数相关构成行业潜在涨势更有弹性，IC 多单继续持有；
2. 铜矿供应收缩，需求旺季将至，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>中证 500 指数预期表现仍最佳，IC 前多继续持有</p> <p>周四（4 月 8 日），A 股窄幅整理。截至收盘，上证指数收涨 0.08% 报 3482.55 点，深证成指涨 0.08% 报 13989.94 点，创业板指涨 0.7% 报 2826.99 点，科创 50 指跌 0.53% 报 1291.86 点。当日两市成交总额为 7670.8 亿、较前日有所增加，而北向资金净流出为 17 亿。</p> <p>盘面上，医药生物、食品饮料、有色金属和钢铁等板块涨幅较大，而地产、建筑装饰和交运等板块走势则较弱。此外，医疗美容、疫苗和 CRO 等概念股已有抢眼表现。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差缩窄，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. 美联储主席鲍威尔称，预计高通胀属暂时现象，不应在仍处危机康复阶段讨论政策变化；2. 海南自贸港放宽市场准入 22 条特别措施发布，涉及到医疗、金融、文化教育、商业航天等多个领域。</p> <p>从近期主要指数表现看，其整体处震荡格局、但结构性分化特征较为明显：从盈亏比看，中小市值板块总体表现相对更佳。而从宏观基本面和政策面暂缺增量指引、且资金面依旧平淡，预计股指整体仍难有突破行情。而基于盈利端驱动、以及相对估值水平，中证 500 指数相关构成行业潜在涨势更有弹性，其多头配置价值依旧占优。</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>	<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>国债</p>	<p>不确定扰动增多，市场多空分歧较大 上一交易日期债全天震荡运行，小幅收跌，主力合约TS2106、TF2106和T2106分别下跌0.00%、0.03%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，央行继续在公开持续维持100亿投放，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，市场市场情绪仍较为谨慎，预计债市仍将震荡调整。 (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>
<p>有色金属 (铜)</p>	<p>供应存约束、需求待释放，沪铜前多持有 鲍威尔在IMF春季视频会议上重申美联储维持超宽松立场，且美国相继公布1.92万亿美元财政扶持政策及2.25万亿美元基建计划，对其经济强劲回升的预期较为乐观。而欧洲部分国家重启并加强封锁，或导致海外经济复苏节奏因疫情管控而出现分化，预计总体上我国出口仍受益。另外国内淡季或将结束，现货市场成交有好转迹象。而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。 (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>有色金属 (铝)</p>	<p>需求向好预期不变，沪铝前多持有 长江有色铝现货价报17470元/吨，相比前值上涨80元/吨。在国际货币基金组织(IMF)春季视频会议上鲍威尔重申美联储维持超宽松立场的信号，美元指数应声回落，利于有色金属价格。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受限。最新数据显示电解铝社会库存为122.8万吨，相较前值减少2.3万吨，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。 (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21810元/吨，相较前值下跌10元/吨。在国际货币基金组织(IMF)春季视频会议上鲍威尔重申美联储维持超宽松立场的信号，美元指数应声回落，利于有色金属价格。锌矿加工费持续向下，锌矿供应</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>紧张局面短期难以改变。碳中和目标下内蒙古发生限产，供给端产能增加有限。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>	Z0015753	
<p>有色金属 (镍&不锈钢)</p>	<p>上下空间有限，新单暂观望</p> <p>不锈钢：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。但在利润驱使下钢厂计划转产 300 系，3 月钢厂产量环比增 20.8%，其中 300 系增 14.8%，高排产下钢价上涨存难度。目前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，且菲律宾逐步走出雨季，出货进度或加快，镍价承压。技术面看，镍价阶段性底部确定，但上涨驱动不强，预计其将于低位震荡，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>
<p>钢矿</p>	<p>需求释放，压减产量预期较强，2 季度钢材震荡偏强</p> <p>1、螺纹：昨日 MS 数据好于周三 ZG 数据，本周螺纹产量增 3.81 万吨，厂库减 42.59 万吨，社库减 55.67 万吨，总库存降 98.26 万吨，表需环比增 4.35 万吨至 455.12 万吨，需求释放，去库速度环比加快。目前市场对旺季需求及环保限产的预期依然较强，且预期难以证伪。虽然高利润背景下，非限产地区增产积极性较高，但目前短流程开工进一步提高空间不足，部分地区钢坯螺纹价格倒挂，长材利润相对弱于板材，长流程积极增产对螺纹产量贡献相对弱于卷板。目前主要风险在于，钢材高价能否向下游顺利传导，即高价是否会明显抑制（投机）需求释放。综合看，仍暂持 4 月螺纹价格震荡偏强的观点，关注螺纹去库压力。操作上：单边：新单仍持逢低做多 10 合约的思路；组合：建筑需求相对制造业需求加速释放，长材供应增长相对卷板受限，10 卷螺差或有收缩的动力。关注未来需求、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：昨日 MS 数据，热卷产量增 0.74 万吨，厂库降 11.52 万吨，社库降 11.73 万吨，总库存降 23.25 万吨，表需环比增 5.48 万吨至 350.35 万吨，需求稳步增长，但库存去化，尤其是社库，节奏略有放缓，。目前市场对全年压缩粗钢产量，以及内外需求向好的预期均较强，且较难证伪，对热轧价格形成支撑。但值得注意的是，随着热</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>卷利润扩张至高位且持续相对强于螺纹等长材，铁水/钢坯转产热轧，以及非限产地区增产积极性提高，均削弱当前限产的实际影响，热卷产量开始转增。同时，热卷价格快速上涨向下游传导超下游预期，一定程度抑制需求释放，高价资源成交始终表现不佳。综合看，仍维持 2 季度热卷价格震荡偏强的观点。操作上：单边：新单暂持逢低做多 10 合约的思路；限产加码，盘面利润环比扩大。关注未来需求、去库情况，并继续关注限产政策的是否会扩大化。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，外矿供应增长较确定。国内北方地区高炉限产依然严格，市场对压缩全年粗钢产量的政策预期较强，年内铁矿供需结构大概率将转向宽松。不过，随着国内钢材需求步入旺季，钢材整体去库加速，叠加限产背景下钢厂利润扩张至历史高位，非限产地区长流程增产部分削弱限产对铁矿需求的利空影响，同时限产地区钢厂亦逐步适应，采购补库需求有所增加，钢厂高利润向原料传导的概率提高。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：前多耐心轻仓持有，新单仍持逢低轻仓试多 05/09 合约的思路。关注钢材下游需求、钢材去库、限产政策是否扩大、及外矿发运节奏。</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>环保限产扰动焦炭供需，现货提涨推升产业博弈</p> <p>1.动力煤：产地方面，发改委召集能源局煤炭司、各大发电集团、铁路及港口公司、行业协会等进行座谈会，为确保迎峰度夏前电厂及下游备煤充足，要求各矿山依照冬季最高产量组织煤炭生产，并意欲建立稳定的进口煤配额制度，动力煤供应料稳中有升，旺季来临前保供意愿显现；而下游电厂及终端补库需求持续存在，煤价回落后采购意愿有所增强，港口库存延续去化态势，郑煤走势料寻底震荡。考虑到消费旺季来临前政策因素或将生变，近期需继续关注煤炭进口政策变动及保供生产执行力度。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：供应方面，中央环保督察组于山西吕梁、长治等地展开工作，少数焦企存在限产情况，但整体焦炉开工水平未见明显下滑，环保因素短期影响尚且有限；但考虑到本次督查持续时间较长且范围较广，后续政策力度或有升温概率，且采暖季后焦化产能压减再度来袭，晋中及吕梁已有 278 万吨产能停止进煤，产能去化或扰动焦炭供应节奏。需求方面，唐山限产维持严格，市级环境综合治理会</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>议要求加快钢厂减排进度，当地高炉生产管控常态化，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，螺纹钢消费水平不断走高，偏多市场情绪将扰动焦炭短期需求节奏。现货方面，内蒙古部分焦企上调焦炭出厂价 100 元/吨，首轮提涨范围进一步扩大，但当前焦企库存未见明显去化，而高炉限产难有松动，钢厂对原料价格打压意愿依然存在，钢焦博弈逐步升温。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，内蒙古乌海及周边地区前期因能耗双控政策停产的洗煤厂开启复产，山西安全检查矿井也陆续开工，产地焦煤供应将逐步恢复；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：碳减排市场热度有所降温，但实质性文件出台在即，焦炭中长期需求回落预期不改；考虑到当下终端需求步入旺季，而环保限产影响蔓延至焦炉端，焦炭短期供需节奏或受扰动，供需矛盾或将不再突出，新单直观望。 (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>消息面多空交织，原油震荡运行</p> <p>欧洲方面对疫苗接种谨慎加剧了对疫情难以控制的担忧，而欧洲部分国家延长防控措施时间，需求复苏时间延迟。但宏观方面，美联储维持超宽松立场的信号强化，美元大幅走弱，同时也抵消疫情造成的短期压力。</p> <p>地缘政治方面，美伊会谈的同时，以色列爆炸破坏伊朗的一艘货船，可见虽然美国愿意和伊朗进行谈判，但核心问题上美国或仍不让步；市场对美伊短期协议的达成持有较低预期。</p> <p>总体而言，消息面多空交织，油价短期或仍趋于震荡。 (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>
<p>聚酯</p>	<p>聚酯高产销难以持续，PTA 偏弱运行</p> <p>PTA：供应端看，华南一套 250 万吨 PTA 装置 4 月 2 日夜间开始检修，计划明早开始重启；华东一套 70 万吨 PTA 装置计划 6 月检修 2 周，具体时间待定；华南一套 250 万吨 PTA 装置 4 月 2 日夜间开始检修 7 天左右；4 月初能投、嘉兴石化、百宏等 500 万吨 PTA 装置陆续</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>



	<p>检修或计划检修，对冲新产能投产压力。得益于装置集中检修，PTA 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，涤纶长丝产销 36.35%，涤纶短纤产销 64.65%、聚酯切片产销 35.26%，短期高产销难以持续。市场仍然处于聚酯工厂与终端工厂僵持的阶段。</p> <p>成本端看，美国准备解除对伊朗的制裁，伊朗原油出口可能逐步恢复增长，原油对 PTA 成本支撑减弱。</p> <p>总体而言，高检修量及去库存利好市场，但化工市场整体偏弱，加之聚酯高产销难以持续利空市场心态，预计今日 PTA 偏弱运行。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>甲醇</p>	<p>下周到港量显著增加，供应压力正式袭来</p> <p>根据隆众石化统计，本周港口库存，华东 64.55 (-5.5) 万吨，华南 13.9 (+2) 万吨。随着华东封航结束，船只将集中卸货，未来两周预计到港量 75 万吨，属于极高水平，预计华东港口库存将开始积累。周六和周日共 6 套合计 300 万吨检修装置重启，而下周仍有超过 100 万吨的装置陆续重启，本周开工率 72.13% (+0.11%)，下周预计增加至 74% 以上。甲醇下游开工率除醋酸外均保持稳定，因清明期间南京 BP、天津碱厂装置意外停车，加剧醋酸供应紧张，本周华东价格上涨 1000 元/吨以上，达到历史最高，考虑到 PTA 集中检修和其他下游利润微薄，醋酸继续上涨空间相对有限，不过并不会影响其对甲醇的需求。4-5 月国内检修高峰结束，进口量重回百万吨之上，供应压力重新袭来，短期由于各环节低库存以及需求良好，甲醇表现抗跌，但随着时间推移，下跌可能是唯一归宿。</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>聚烯烃</p>	<p>新增检修有限，聚烯烃跌势不改</p> <p>周五库存为 86 (-1) 万吨，线性生产比例降低至 35%，被低压注塑挤占，拉丝生产比例为 30%。本周 PE 新增 4 套检修装置，涉及产能 122 万吨，下周天津 12 万吨线性装置联合计划检修，抚顺石化 30+9 万吨两套 PP 装置计划检修。新装置东明石化稳定量产，海国龙油低负荷运行，叠加 3 月检修装置重启，实际产量减少非常有限，不会对现货价格形成较强支撑。本周现货价格冲高回落，美金价格小幅上涨 10-20 美元/吨，除周二成交良好外，其他三日成交惨淡，华东部分贸易商库存已经偏高，周三起积极降价出货。本轮下跌和去年 12 月的走势如出</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>一辙，基本面驱动来自下游需求的抵触，保守估计仍有200-300点空间，如果原油或单体价格大幅回调，将加速聚烯烃价格下跌。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>橡胶</p>	<p>汽车销量再现大幅增长，车企开工高位小幅上行</p> <p>宏观层面：国际方面，美国上周首领失业金人数意外走高，劳动力市场复苏不均衡；鲍威尔淡化通胀失控风险，承诺要令美国经济重拾荣光。国内方面，3月份通胀数据今日公布，CPI有望止住连续两个月的下降走势，PPI料创逾四年最大升幅。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价13450元/吨，-150元/吨，保税区STR20报价1700美元/吨，-20美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价44.35泰铢/公斤，+0.15泰铢/公斤，泰国胶水报价60.20泰铢/公斤，持稳。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78.31%，+0.19%，半钢胎开工率73.93%，+0.42%，轮胎企业开工水平连续7周维持增长态势，下游旺盛需求预期持续兑现，且海外市场复苏苗头已现，轮胎出口量料继续上行；汽车方面，3月汽车销量整体延续增长态势，乘用车零售及重卡市场双双录得超50%的增幅水平，消费刺激政策及国标升级替换依然强劲，汽车市场维持乐观预期，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10.48万吨，-0.17万吨，一般贸易库存60.98万吨，-0.61万吨；上期所RU仓单17.20万吨，+0.01万吨，NR仓单5.65万吨，-0.03万吨。车企开工积极，采购意愿维持高位，保税区出库水平持续高于入库，预计4月延续降库之势。</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。沙特能源部长称OPEC+增产协议是正确决定，若情况出现变化，OPEC+调节机制可以轻松胜任转变。</p> <p>核心观点：汽车市场延续增长，乘用车零售表现上佳，挖机销量大超预期料继续推动重卡市场维持上行，天然橡胶需求端支撑强劲，而当前国内产区全面开割大概率延期，海外天胶到港量难有显著增长，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</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>续持有；考虑到全球疫情增速不减，大宗商品波动幅度增强，谨慎降低持仓仓位，并设置止损位于 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>持续性利空因素难寻，玉米下方空间缩减</p> <p>上一交易日玉米价格震荡走高，主力合约早盘收于 2712，上涨 1.99%，夜盘收于 2704，下跌 0.29%。三月玉米下跌主要受到下游企业正处需求淡季，且由于玉米高价对替代品小麦需求抬升。但在玉米价格近一个月的持续回调后，新增利空因素暂时难寻，玉米进一步下行动能减缓。且对玉米另外一大利空因素来源于进口量的增加，虽然目前进口量仍存较大不确定性，但美国玉米种植面积不及预期减弱了市场的担忧情绪。从中期来看，玉米供需缺口仍存，持续性下跌难以开启。</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>
纸浆	<p>利多因素仍存，纸浆维持多头思路</p> <p>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，建议稳健者前多继续持有，因近期波动较大，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</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>

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