



### 操盘建议：

金融期货方面：市场情绪逐步改善、且基本面持续好转的正反馈亦将体现，预计股指整体呈震荡偏强走势。

商品期货方面：螺纹与棕榈油上行趋势较为明确。

### 操作上：

1. 中证 500 指数主要构成行业盈利改善及上修预期相对更强、且估值处较安全水平，IC 多单继续持有；
2. 限产加码供给弹性下降，需求旺季库存持续下降，螺纹 RB2110 新多入场；
3. 主产区产量不及预期，而出口需求向好，棕榈油 P2109 新多入场。

### 品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>市场整体情绪改善，IC 仍是相对最佳多头标的</p> <p>周四（4 月 22 日），A 股延续震荡态势。截至收盘上证指数跌 0.23%报 3464.11 点，深证成指涨 0.41%，创业板指涨 0.77%报 2939.39 点，科创 50 指涨 1.42%报 1305.2 点。当日两市全天成交总额为 7409 亿、较前日继续萎缩，而北向资金净流出为 15.97 亿。</p> <p>盘面上，钢铁、电子和 TMT 等板块涨幅相对较大，而银行和休闲服务等板块走势则偏弱。此外，半导体、Micro LED 和智能音箱等概念股表现较为抢眼。</p> <p>因现货指数表现相对更强，当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差继续小幅走阔。而沪深 300 股指期货主要合约隐含波动率则持稳。总体看，市场情绪无明显弱化迹象。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧洲央行维持既定利率不变，维持 1.85 万亿欧元的紧急抗疫购债计划(PEPP)规模不变、并至少持续至 2022 年 3 月底；2.欧元区 4 月消费者信心指数为-8.1，预期为-11，前值为-10.8；3.国家能源局称，将积极推进以新能源为主体的新型电力系统建设，包括新一轮抽水蓄能中长期规划、储能项目试验示范等。</p> <p>从近期股指表现看，其量能水平虽仍未明显放大，但从微观价格结构看，市场整体情绪较前期已有改善。而市场对流动性边际收紧的负面扰动基本消化，对宏观和行业基本面持续好转的积极反馈则有提升，A 股大概率将呈震荡偏强走势。而从涨势潜在弹性及安全边际看，当前阶段</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>中证 500 指数主要构成行业盈利改善及上修预期较强、且整体市盈率水平依旧处较低的分位，其多单盈亏比仍最佳。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2105 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>市场仍存谨慎预期，转势仍需等待确认</p> <p>上一交易日期债震荡运行，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别下跌 0.01%、0.05% 和 0.09%。近期资金面的持续宽松对债市存在一定支撑，配置盘需求较为积极，但交易盘仍表现出一定谨慎，昨日期现市场均表现较为谨慎，做多情绪明显减弱。宏观数据方面，近期公布的经济数据喜忧参半，新增宏观利多有限，对债市形成一定支撑。资金面方面，央行继续在公开市场维持零投放，资金面继续维持宽松，隔夜利率维持在 2% 下方。税期资金面的宽松对市场形成较强信心提振。整体来看，近期的流动性充裕是支撑债市的主要原因，且近期宏观经济数据的走弱也对债市整体利多，但目前通胀担忧仍存，且后续货币政策仍存在不确定性，债市转势仍需等待进一步确认。</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>印度疫情恶化成为全球经济复苏的潜在风险，我们认为相关国家会加强出入境管控以避免来之不易的疫情防控成果发生逆转。美国对通胀高度容忍的态度，使得市场调整之前关于美国提前退出宽松货币政策的预期。且欧美疫苗接种进度加快，政策效果有望于经济封锁全面解除后体现，目前美国就业市场呈复苏迹象，中国亦逐步进入季节性需求旺季。另外国内二季度冶炼厂集中检修较多，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>需求向好预期不变，沪铝前多持有</p> <p>长江有色铝现货价报 18180 元/吨，相较前值上升 140 元/吨。美联储会议纪要表示货币政策仍将维持一段时间，且重申通货膨胀是暂时的，美元指数承压，现已跌至 91 附近，对有色金属价格产生显著利好。内蒙古蒙东和蒙西相继出台政策限制电解铝产能，并且有传言称新疆电解铝产能或将受到影响。碳中和目标下，各地都有意向限制高能耗企业，电解铝供应增长将受限。电解铝社会库存继续下降，最新数据显示库存已降至 114 万吨，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</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>期不变。总体来看，供需错配逻辑下铝价易涨难跌，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>		
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 21410 元/吨，相较前值上升 10 元/吨。美联储会议纪要表示货币政策仍将维持一段时间，且重申通货膨胀是暂时的，美元指数承压，现已跌至 91 附近，对有色金属价格产生显著利好。锌矿加工费持续向下，锌矿供应紧张局面短期难以改变。碳中和目标下内蒙古发生限产，内蒙古兴安铜锌已传出双控限产，后续不排除限产进一步发酵。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，供给收缩下沪锌走势偏强，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>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：在利润驱使下钢厂转产 300 系，高排产下货源较为充足，且近期钢厂下调期单报价以缓解出货压力。虽不锈钢现货高升水下对期价存在支撑，但其不足以驱动钢价形成上涨趋势，建议新单观望为宜。</p> <p>镍：基本面看镍矿供应压力缓解是主要的利空因素，3 月镍矿进口量同环比均有超 20%增幅，随着菲律宾开放采矿项目投资、取消来港船舶的 14 天隔离检疫政策以及出货情况逐步从雨季中恢复，镍矿进口量仍将明显增加。但考虑到前期因青山新工艺致镍价出现超跌，短期内难有明确驱动推动价格朝着某一方向前进，预计其以低位震荡为主，关注价格能否维持在 11.8 万-12.5 万区间波动，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</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>限产预期强化，钢价偏强运行</p> <p>1、螺纹：昨日 MS 数据，本周建材产量增 2.61 万吨，厂库降 19.75 万吨，社库降 49.02 万吨，总库存降 68.77 万吨，表需环比降 23.96 万吨年至 429.62 万吨。产量续增，旺季过半表需见顶回落，去库速度环比放缓。未来主要的上行驱动或集中于供给端的政策利好。继唐山秦皇岛全年限产之后，邯郸颁布二季度限产措施，再度强化市场对全年粗钢产量压减的预期。不过，仍需关注高利润刺激钢厂增产积极性，以及资金约束及钢材高价对下游建筑钢材需求的影响。综合看，中期仍维持螺纹震荡上行的观点不变。操作上：单边：10 合约前多持有，新单仍维持逢低做多 10 合约的思路；组合：未来限产范围扩大对螺纹供应端影响更大，仍把握做空 10 卷螺差的机会。后续关注需求、去库的情况，并继续关注限产范围是否会扩大化。</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>2、热卷：昨日 MS 数据，本周热卷产量增 7.8 万吨，厂库降 0.32 万吨，社库减 1.07 万吨，总库存降 1.39 万吨，表需环比降 5.39 万吨至 323.33 万吨，其下游冷轧产量增 1.31 万吨，总库存仅微降 0.39 万吨，表需微增 0.16 万吨指 85.30 万吨，热轧产量回升，需求释放不足，去库速度放缓。未来提振热轧价格的主要驱动将更多集中于海外需求向好以及国内限产政策加码。本周邯郸公布二季度限产，热卷供应或再度受抑制，并再度强化年内粗钢产量压减的预期，仍有利于提振热轧价。不过，仍需关注高利润、以及外地及进口钢坯流入唐山，对热卷及相关产品产量的提振作用，以及高价对国内下游需求的抑制作用。综合看，维持 2 季度热卷价格震荡偏强的观点不变。操作上：单边：10 合约前多持有，新单维持逢低做多 10 合约的思路；组合：未来限产范围扩大对螺纹供应端影响更大，仍把握做空 10 卷螺差的机会。关注需求、去库的情况，并继续关注限产范围是否会扩大化。</p> <p>3、铁矿石：钢厂利润维持高位刺激提产，且五一长假前钢厂原料补库预期较强，对国内铁矿需求形成支撑。同时，高利润提振国内钢厂对中高品资源需求，而一季度淡水河谷产量不及市场预期，海外复产又分流外矿资源，叠加国内进口矿利润倒挂，铁矿供需或存在一定结构性矛盾，进而支撑铁矿价格。目前铁矿最便宜交割品超特粉折盘面约为 1210，期货 05 合约基本平水，09 合约贴水约 110。不过，高矿价下，外矿供应仍有较强增长动力。邯郸限产再度强化国内压缩全年粗钢产量的政策预期，年内铁矿供需结构大概率将转向宽松，港口铁矿库存持续增加，对铁矿价格高度仍受限制。综合看，近期受钢材下游需求释放、钢厂高利润及五一节前钢厂补库引导，铁矿价格仍大概率震荡向上，但仍需关注限产政策的变化。操作上，单边：09 合约前多可继续持有，新单仍寻找机会逢低做多 09 合约。关注钢材终端需求和去库情况、限产范围是否扩大、矿发运节奏、以及中高品矿供需结构变化。（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>旺季需求推升原料采购意愿，产地煤炭供应略显不足</p> <p>1.动力煤：发改委再度回应近期大宗商品价格上涨情况，称其不具备长期涨势基础，并要求各矿山依照冬季最高产量组织生产，但此前国家安监局召开安全生产紧急会议，产地安监力度随之升温，政策交织使得郑煤波动率急剧放大，考虑到今年安全专项整治形势依然严峻，且煤矿倒查 20 年影响余温犹存，而增产保供措施意在稳价，其现实效果或将存疑，产地煤炭供应或难快速释放。下游方面，</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>气温回升及供暖结束虽然使得电厂日耗稍有回落，但下游工业品价格高企，开工意愿尚较积极，用电需求依然旺盛，而迎峰度夏即将来临，乐观预期或提前兑现，旺季补库需求逐步走强，郑煤价格易涨难跌，煤价中枢仍将维持在中高水平。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：近期，环保及限产因素对价格的影响权重持续上升，邯郸发布二季度重点行业生产调控方案，钢焦企业生产状况或均不同程度受阻，焦炭预期供需结构的转变加剧盘面价格波动。供应方面，中央环保督察组在晋检查工作进入下沉阶段，部分地区焦炉出现焖炉状况，焦炭短期供应或受扰动；但中长期来看，新增产能投产将快速弥补产量下滑，焦炭供应能力延续扩张态势。需求方面，唐山复产2座高炉，整体限产依然严格，碳减排仍是年内重点议题，焦炭中长期需求预期维持弱势；但终端用钢需求已然步入旺季，钢材社库降库显著，而利润高企刺激钢厂提产意愿，原料采购需求支撑走强。现货方面，山东各地焦企跟进焦炭第二轮100元/吨提涨，次轮涨价范围迅速扩大，焦企多发运顺畅，库存压力持续减轻，且贸易商入市积极，推升市场乐观情绪，焦炭现货价格维持涨势。综合来看，焦炭走势或震荡偏强。</p> <p>焦煤：产地煤方面，各地安监局加码当地生产监控，临汾、吕梁及晋中等地矿区存在小范围限产情况，而乌海及周边地区受制于洗煤厂开工限制，精煤供应能力大幅下滑，产地焦煤产出受阻；进口煤方面，甘其毛都口岸通关水平稍有恢复，但蒙古疫情依然严峻，当前通关车数仍维持在50车左右，蒙煤进口难有显著增量，而中澳关系再度恶化，澳煤进口年内或将无望，海外焦煤供应维持低位。需求方面，焦炭价格仍有上行空间，焦企心态重回乐观，焦炉生产积极性未见明显下滑，优质主焦煤采购意愿逐步走高。综合来看，焦煤走势或震荡偏强。</p> <p>操作建议：环保限产扰动焦炭供需预期，但钢材旺季推升原料采购需求，而产地煤炭供应略显不足，煤焦价格走势短期内依然偏强，但考虑到国家部委再次提及钢铁行业碳减排相关事宜，而新增焦化产能处于投产周期，且当前期货价格已反映3-4轮以上提涨，焦炭新单可待预期兑现后入场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	利比亚产量大幅下降提振市场，原油区间运行	投资咨询部 杨帆	联系人：葛子远 021-80220137



	<p>宏观方面，4月22日美国初请失业金人数回落至疫情大流行以来低点，增加了石油市场乐观情绪，美国和中国这两个最大的石油市场的总体石油需求仍然强劲，此外虽然印度新增感染病例迅速增加，但是经济活动、道路交通和能源消耗仍然远高于去年水平。</p> <p>供应方面，市场继续关注美国与伊朗就重启2015年核协议的谈判，如果取得进展，伊朗将可能每日增加100-200万桶的原油供应量。但目前利比亚石油产量已降至每日100万桶左右，并可能因预算问题进一步下降。后续关注下周举行的OPEC+会议。</p> <p>总体而言，市场情绪冲击短暂消退，如果伊朗问题未有更大成果，则油价可能继续区间运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>港口库存创新低，短期甲醇价格存在支撑</p> <p>本周港口库存，华东65.95(+4.9)万吨，华南6.4(-3.31)万吨，二者均为历史同期最低，不过太仓日均提货量大幅减少，低于2000吨。未来两周到港量74万吨，预计五一后港口库存开始持续积累。甲醇生产装置开工率74.1%(+1.75%)，已经达到极高水平。下游开工率基本持平，各地环保力度加大，但目前对下游开工暂无影响。中煤鄂能化100万吨甲醇技术改造项目自3月19日顺利投料试车后有望与4月正式投产，叠加5-6月检修装置偏少，国内甲醇供应压力预计持续增加。周四各地现货价格平稳，河北、山东和广东价格开始回落，成交极差。受中上游低库存和下游补库需求支撑，五一前甲醇价格难以大幅下跌，但五一后随着供应压力增加，下行概率逐步加大。</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>
聚烯烃	<p>成交显著好转，期货暂时止跌</p> <p>周四石化库存修正为85万吨，周五为83万吨。周四国内线性现货价格下跌50-100元/吨，PP基本稳定，成交大幅好转。美金报价下跌20-30美元/吨，成交依然较差。按照目前检修计划估计，5月检修损失量仅为4月的三分之一，叠加新装置投产，预计PP产量较4月增加30万吨以上，达到260万吨以上，二季度供应端无利好存在。下游方面也是利多难寻，本周开工率全面下滑，6月将正式进入淡季。以BOPP为例，春节后至今，只有在PP极端上涨的3月初和上周四，企业新订单才明显增加，其他时间日均新增订单维持在极低水平。不过考虑到原油、煤炭和美金价格偏高，成本支撑下短期聚烯烃继续下跌空间不足200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 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>
橡胶	<p>汽车市场维持乐观预期，橡胶库存延续降库态势</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107</p>

	<p>宏观层面：疫苗接种仍在推广，世界主要经济体货币及财政政策支持力度不减，欧央行显著加快购债进度，美共和党提交 5680 亿美元基建法案，但海外疫情增速令人担忧，亚洲部分国家新增病例数略显失控，疫情影响仍不容忽视。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 13450 元/吨，+250 元/吨，保税区 STR20 报价 1715 美元/吨，+10 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 43.15 泰铢/公斤，+0.45 泰铢/公斤，泰国胶水报价 58.00 泰铢/公斤，+0.50 泰铢/公斤。海南产区开割时间虽稍有提前，但胶乳参考价大幅高于近年开割初期价格水平，且浓乳利润依然强于全乳，当地原料供应偏紧状况尚未得到缓解；云南各子产区虽陆续开割，但版纳、普洱片区白粉病害严重，德宏、临沧片区天气情况一般，小规模病害防治依然严峻，病虫害及天气因素或致开割产出不及预期，国内橡胶产量存一定不确定性。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 75.65%，-0.36%，半钢胎开工率 72.34%，-0.47%，轮胎开工小幅下滑但仍处于历史同期高位水平，3 月轮胎出口数量创下近年单月最高纪录，海外需求复苏预期不减的背景之下，二季度轮胎出口水平将大概率维持高位，天然橡胶直接需求继续收益；汽车方面，物流需求及施工需求支撑强劲，且国标升级贯穿 2021 年上半年，商用车产销或继续上行，而汽车消费刺激政策行之有效，上海车展也于本周顺利开幕，新车发布叠加新能源市场的蓬勃势头，乘用车零售水平有望锦上添花，天然橡胶需求端维持乐观预期。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 10.30 万吨，-0.23 万吨，一般贸易库存 59.39 万吨，-1.37 万吨；上期所 RU 仓单 17.41 万吨，持稳，NR 仓单 5.57 万吨，-0.02 万吨。保税区库存加速去库，已连续 7 周处于降库态势，而仓单期货依然处于历年较低水平，橡胶整体库存压力持续减轻。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 13900 元/吨，持稳，顺丁报价 12500 元/吨，持稳。海外疫情重燃，EIA 库存意外攀升，国际油价再次承压。</p> <p>核心观点：乘用车零售延续增长态势，工信部发布国六排放升级工作的通知，汽车市场乐观预期不减，橡胶需求支撑较强，而国内产区全面开割后产量水平或将有限，橡胶库存加速降库，供需结构维持改善格局，沪胶价格或完成筑底，买 RU2109 前多可继续持有；但考虑到当前海外疫情不断反复，亚洲部分国家新增病例增速略显失控，疫情影响或再发酵，谨慎设置止损位于 13000 元/吨。</p>	<p>从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>从业资格： F3057626</p>
--	---	--	---------------------------

	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
玉米	<p>新增利空有限, 玉米下方存支撑</p> <p>上一交易日玉米价格小幅走强, 主力合约早盘收于 2753, 上涨 1.32%, 夜盘收于 2752, 下跌 0.04%。前期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。玉米上方仍存在一定压力, 但从中期来看, 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:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮</p> <p>021-80220135</p> <p>从业资格:</p> <p>F3037345</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0013114</p>
纸浆	<p>利多因素仍存, 纸浆维持多头思路</p> <p>鲍威尔再次重申容忍通胀一段时间内高于 2%, 并表示未来几年将维持利率在 near zero 水平。财政政策亦有较大规模扶持, 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, 但近期预计将进入震荡行情, 前多继续持有, 新单可暂时观望。</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</p> <p>樊丙婷</p> <p>从业资格:</p> <p>F3046207</p> <p>投资咨询:</p> <p>Z0015421</p>	<p>联系人: 樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格:</p> <p>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