



操盘建议：

金融期货方面：最新宏观面指标仍属利多性质、且资金面和技术面亦维持多头特征，股指仍有续涨空间。而中证 500 指数驱动相对最强、IC 多单耐心持有。

商品期货方面：PP 与沪铜多单盈亏比较优。

操作上：

1. 煤制利润 3 年新低，且 PP 下方支撑走强，PP2109 新多入场；
2. 智利铜矿供应受限，沪铜 CU2107 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>整体仍处涨势，IC 多单继续持有</p> <p>周一（6 月 7 日），A 股呈整理态势。截至收盘，上证指数报 3599.54 点涨 0.21%，深证成指报 14862.6 点跌 0.06%，创业板指报 3228.24 点跌 0.44%，科创 50 报 1433.57 点涨 0.14%。当日两市成交总额为 9489.4 亿，整体依旧处高位区间；而北向资金净流出为 39.72 亿。</p> <p>盘面上，TMT、国防军工和煤炭等板块涨幅较大，而电气设备、农林牧渔和地产等板块则有调整。此外，鸿蒙、半导体和网络安全等概念股有抢眼表现，而医美、上海自贸区等概念股跌幅则较大。</p> <p>当日沪深 300 期指和上证 50 期指主力合约基差持稳，而中证 500 期指主力合约基差则有走阔。而沪深 300 股指期权主要看跌合约隐含波动率则持平。总体看，市场整体情绪无弱化迹象。</p> <p>当日主要消息如下：1.我国 5 月出口总额同比 +27.9%，预期+32.1%，前值+32.3%；2.欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数为 28.1，创新高，预期为 26，前值为 21；3.工信部印发《工业互联网专项工作组 2021 年工作计划》，重点包括深化“5G+工业互联网”、加快工业设备网络化改造等。</p> <p>近期股指整体涨势虽有放缓，但从资金面和技术面看，其仍处明显的多头特征。此外，全球主要国家及国内最新宏观经济指标表现依旧良好，利于市场维持盈利改善预期。总体看，股指依旧有上行动能。再从具体分类指数看，当前主要行业涨势扩散较为明显、相对更利多覆盖度</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>更广的中证 500 指数，且其估值安全边际较高，依旧为盈亏比最佳标的。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2106 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 10%。</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>市场谨慎情绪加重，关注资金面表现</p> <p>上一交易日期债全天震荡走弱，TS2109、TF2109 和 T2109 分别下跌 0.05%、0.12%和 0.21%。受到资金面超紧张带来的谨慎情绪影响，债券继续维持维持疲弱。宏观经济方面，昨日公布的进出口数据表现不及预期，但市场对宏观面仍反应平淡。本周仍将有较多宏观数据公布，关注数据表现。资金方面，昨日资金面继续延续偏紧，且市场情绪偏空。整体来看，前期债市上涨的主要原因是资金面宽松的推动，但近期市场对资金面不确定性加大，关注近期资金情况，市场情绪较前期逐步谨慎。</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>非农数据弱于预期，铜价走势偏强</p> <p>昨日 SMM 铜现货价报 71530 元/吨，相较前值上涨 500 元/吨。中国 5 月出口同比增长 27.9%，低于预期值 32.1%，市场对国内经济需求心存担忧。上周五晚公布的美国非农数据表现不及预期，5 月非农就业人口变动季调后增加 55.9 万，不及市场预期值 65 万。美国就业数据的表现不佳让市场对美联储快速收紧货币政策预期减弱，一定程度上支撑有色金属价格。同时智利铜矿罢工事件仍未平息，南美铜矿供应并未完全恢复，供应端仍存在较大扰动。铜价现货升水有扩大的趋势，下游对现阶段铜价接受度较高。预计短期铜价走势震荡偏强，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 投资咨询： Z0015753</p>
有色金属(铝)	<p>抛储施压铝价，沪铝波动加剧</p> <p>长江有色铝现货价报 18530 元/吨，相较前值上涨 270 元/吨。电解铝社会库存继续下降，现仅有 92.6 万吨，限产带来的铸锭累库已经告一段落，后续库存预计还是下降趋势。中国 5 月出口同比增长 27.9%，低于预期值 32.1%，市场对国内经济需求心存担忧。同时据传言本周国储将抛铝，加剧市场恐慌情绪。上周五晚公布的美国非农数据表现不及预期，5 月非农就业人口变动季调后增加 55.9 万，不及市场预期值 65 万。美国就业数据的表现不佳让市场对美联储快速收紧货币政策预期减弱，一定程度上支撑有色金属价格。总体来看，沪铝价格方向仍向上，但波动程度将有所加剧。</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 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 投资咨询： Z0015753</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 22580 元/吨，相较前值上涨 60 元/吨。中国 5 月出口同比增长 27.9%，低于预期值 32.1%，市场对国内经济需求心存担忧。上周五晚公布的美国非农数据表现不及预期，5 月非农就业人口变动季调后增加 55.9 万，不及市场预期值 65 万。美国就业数据的表现不佳让市场对美联储快速收紧货币政策预期减弱，一定程度上支撑有色金属价格。智利有意通过增税来提供矿端成本，秘鲁效仿概率较高。叠加中澳关系恶化，使得本就供应紧张的锌矿越发受到市场担忧。我们认为供给收缩下沪锌易涨难跌，建议前期多单继续持有。 (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 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 投资咨询： Z0015753</p>
<p>有色金属 (镍&不锈钢)</p>	<p>镍矿供应逐渐恢复，镍价上下空间有限 不锈钢：非农数据不及预期，市场对美联储快速收紧货币政策预期减弱，不锈钢价格稍有回升。无锡佛山两地不锈钢库存继续下降，高排产下不锈钢库存仍处于去库，显示不锈钢需求较好。同时在利润驱使下不锈钢厂排产量较高，6 月 300 系排产量预估将超过 150 万吨。虽不锈钢现货高升水下对期价存在支撑，但政策方面再提大宗商品涨价问题，不锈钢价格预计承压，新单建议暂时观望。 镍：中国 5 月出口同比增长 27.9%，低于预期值 32.1%，市场对国内经济需求心存担忧。上周五晚公布的美国非农数据表现不及预期，5 月非农就业人口变动季调后增加 55.9 万，不及市场预期值 65 万。美国就业数据的表现不佳让市场对美联储快速收紧货币政策预期减弱，一定程度上支撑有色金属价格。近期甘肃有炼厂开始检修，预计会使得国内产量有所下降。不过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，镍矿进口量后续将明显增加。不锈钢高排产下对镍需求逐渐上升，沪镍仓单库存再度下降显示需求较好。有色金属整体较为低迷情况下镍价上升幅度有限，新单建议暂时观望。 (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 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 投资咨询： Z0015753</p>
<p>钢矿</p>	<p>需求偏弱成本支撑，钢价走势偏震荡 1、螺纹：通胀压力下，市场对徐州限产利好消息反应较为平淡，且周度样本螺纹产量连续小幅增加。同时，国内建筑钢材需求进入淡季，螺纹去库放缓，产业现货偏弱。并且，地产投资下行，国内投资端趋弱，叠加地产政策周期及信用周期向下，国内宏观预期亦有转弱风险。不过，基建投资仍有支撑，且当前螺纹供需基本面矛盾并不突出，且钢厂冶炼利润已收缩至盈亏平衡附近，关注成本支撑有效性。综合看，国内政策顶和成本支撑相对明确，螺纹价格或区间震荡为主，警惕负反馈风险致成本支撑减弱。操</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>作上：单边：新单暂时观望。后续关注需求、去库、及限产的情况。</p> <p>2、热卷：通胀压力下，大宗商品价格调控政策风险依然存在，市场对国内限产政策反应相对平淡，且周度样本热轧产量也在逐步回升。并且由于钢材5月钢材出口大幅下降至527.1万吨，国内需求亦开始受淡季因素影响，热轧库存拐点提前到来，拖累热轧价格。不过，由于经济复苏节奏分化，当前钢材外需景气度高，国内制造业及基建投资环比仍有支撑。且价格调整后，钢厂利润大幅收缩，成本支撑有所显现。综合看，热轧价格或将震荡为主。操作上：单边：新单暂时观望。后续关注海外宏观政策、需求、去库、及限产的情况。</p> <p>3、铁矿石：当前钢厂铁矿库存普遍偏低，钢厂对铁矿存在采购刚需。另外，近期澳洲矿山集中检修，淡水河谷矿区关停，外矿供应增长短期存在制约。截至6月7日夜盘收盘，铁矿期货仍贴水现货最便宜交割品（超特）约115元/吨，盘面仍有支撑。不过，高矿价下供应增长压力依然存在。且国内钢材需求进入淡季，钢材去库放缓，钢厂利润偏低，以及限产不确定性扰动，国内铁矿需求仍受抑制。综合看，铁矿价格走势或偏震荡。操作上，单边：新单暂时观望；组合：6月以后唐山限产放松，可继续持有铁矿9-1正套机会。后续关注宏观政策、钢材终端需求和去库、钢铁行业限产，以及中高品矿供需结构变化等情况。</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>产地保供效果存疑，煤炭进口开始松动</p> <p>1.动力煤：产地煤方面，政策层面保供增产效果依然存疑，近期连续多起安全生产事故使得煤矿安监局势不断趋严，而陕蒙各地超产检查也逐步升温，产地原煤产能释放料难有大幅增长。进口煤方面，市场传言称沿海市场除澳煤外已全面放开进口煤管控，6月到港资源不占用全年进口额度，但受制于船期及货源影响，预计本月到港量亦难有显著增长，进口市场调节作用暂且有限。综合来看，经济恢复态势不改，工商业用电及燃煤需求稳步增加，而迎峰度夏使得旺季预期下下游补库积极性不断上升，当前，政策因素虽主导供应放量，保供预期压制郑煤上方空间，但实际效果或将大打折扣，电煤供需延续偏紧格局，煤价中枢仍将维持在较高水平，买ZC109前多继续持有，入场点位780元/吨，目标价格上调至900元/吨。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>

	<p>焦炭：供应方面，山东工信厅发布《关于做好焦炭产量控制工作的紧急通知》，要求严格落实“以钢定焦”“以煤定产”，各市全面做好产量控制，全省全年产量维持在3200万吨之下，使得本就产量缩减的华东地区焦炭供应能力雪上加霜；但当前，华北多地环保影响持续减弱，焦化利润丰厚推升焦企生产意愿，焦炉开工率维持上行，焦炭供应能力料继续提升。需求方面，唐山高炉管控常态化，但江苏地区限产预期扰动市场，加之终端施工旺季接近尾声，焦炭入炉需求或将下滑，而钢厂采购策略转向按需补库，焦炭库存压力向上游转移。现货方面，钢厂利润走低使得其对上游高价原料的打压意愿增强，且中间环节贸易商投机需求减弱，港口货源转为观望抛售，冶金焦炭报价多次下调，焦炭现货市场迎来拐点。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山东涉事矿井依然停产，产地安监力度持续严格，焦煤产能释放或继续受限，焦煤煤矿库存降库至较低水平；进口煤方面，甘其毛都口岸通关车数恢复至150-170车上下，策克口岸则因疫情原因通关量骤降，蒙煤进口恢复再度受阻，而中澳关系尚未得到明显改善，港口澳煤通关未有放开，但考虑到进口市场定位于煤炭供应调节器的作用，国内产量不足或迫使外煤进口政策的放松，近期需密切关注中澳外交关系的走向。需求方面，焦炭现货市场进入提降周期，但当前焦化利润依然高位，焦炉开工意愿尚较强烈，焦煤短期入炉需求依然强劲。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：焦煤需求尚有支撑，供应扰动决定价格走向，但产地安监及进口缺乏或继续制约供给放量，焦煤走势维持高位震荡格局；而焦炭近期产业政策频出，限产预期扰动供需两端，新单宜观望，但中长期来看，焦炭供需将转向宽松，价格走势大概率下行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>原油</p>	<p>基本面强劲，原油持多头思路</p> <p>地缘政治方面，能源市场仍在关注伊朗核谈判，美国和伊朗双方均表达了很多立场，此前美国国务卿布林肯曾表示，目前还不清楚伊朗是否觉得有回到核协议的必要性。国际原子能机构周一称，谈判已进入决定性阶段，本周可能出现谈判结果，而如果本轮不能达成协议，则下周伊朗进入总统换届、协议达成可能性或下降。</p> <p>资金方面，管理基金在布伦特原油期货和期权中持有的净多头增加3.42%；投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头增加3.3%；管理基金在纽约商品</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>交易所美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头增加了 4.48%，市场情绪相对乐观。</p> <p>总体而言，当前原油市场基本面仍然强劲，建议持多头思路。</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>装置延期检修，TA 震荡运行</p> <p>PTA：供应端看，华东一套 70 万吨 PTA 装置计划 6 月 6 日检修 8 天左右；华东一套 220 万吨 PTA 装置 5 月 29 日故障停车，初步计划下周重启，具体日期待定；华东一套 65 万吨 PTA 装置 5 月 5 日检修，计划 6 月 10 日左右重启。PTA 加工费偏高导致部分原计划检修的装置延期检修，去库存不及预期，利空市场心态。</p> <p>MEG：镇海炼化 65 万吨/年乙二醇装置 2021 年 5 月 20 日停车检修，2021 年 6 月 2 日重启出料，目前品质调优中。后续新装置压力将伴随试车时间节点临近逐步增强。</p> <p>需求端看，上一交易日江浙地区聚酯市场小涨，需求低迷。其中，涤纶长丝产销 23.87%，涤纶短纤产销 26.76%、聚酯切片产销 49.58%，下游聚酯产销不佳。</p> <p>成本端看，原油市场基本面仍然强劲，油价高位震荡，对 PTA 成本支撑增强。</p> <p>总体而言，装置延期检修、去库力度不及预期，PTA 或震荡运行。乙二醇短期库存低位与新装置投产压力并存，市场多空交织，短线乙二醇市场或维持震荡走势。</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>煤制甲醇亏损加大，关注 M109 下方支撑</p> <p>周一各地甲醇现货价格大幅下跌，市场成交转弱，而西北至山东运费又上涨 30-50 元/吨，进一步加大了出货难度。周四贵州天福（20）和河南心连心（30）临时计划检修，本周开工率小幅降低。伊朗卡维装置原计划上周末重启，但目前仍处于停车中。6 月上旬华南到港量明显增加，广东预计显著垒库。随着下游进入淡季，各地甲醇供应都呈现过剩状态，甲醇价格易跌难涨。不过高煤价下，煤制甲醇亏损达到 5 年新高，除非短期煤炭大幅下行，否则甲醇继续下跌空间有限，关注 2390 的布林下轨道支撑。</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</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>PP2109 缺口已补，关注 8100 附近做多机会</p> <p>周二石化库存为 74 (-0.5) 万吨，PP 标品生产比例降低 5%至 30%，属于偏低水平。周一线性价格下跌 50-100 元/吨，拉丝下跌 100-150 元/吨，乙烯、丙烯和粉料价格也不同程度下调，而美金报价虽然稳定，但几乎无实际成交。本月福基二期 40 万吨和天津渤化 30 万吨 PP 装置预计能够如期投产，而浙石化二期 90 万吨装置推迟</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>

	<p>至三季度，一定程度上缓解供应压力。周一 PP2109 空头巨量增仓，不过日线暂未破布林下轨道，我们建议可以尝试轻仓做多，如果遭遇极端利空，可于 7800 附近增仓多单，稳健者也可等待空头大量减仓后再入场做多。 (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>供需驱动维持乐观，沪胶价格料筑底回升</p> <p>宏观层面：国际方面，美联储隔夜逆回购使用量再创纪录新高，德银称美联储存在较低可能于本月调整其管理利率。国内方面，5 月进出口市场维持增长，出口增速小幅回落但难改全年上升趋势，外需复苏势头可期。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 12750 元/吨，-50 元/吨，保税区 STR20 报价 1710 美元/吨，-10 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 44.50 泰铢/公斤，+0.50 泰铢/公斤，泰国胶水报价 53.50 泰铢/公斤，持稳。胶水价格止跌企稳，杯胶价格小幅反弹，泰国主产区陆续进入割胶淡季，物候扰动预期增强；而东南亚疫情防控局面依然严峻，泰国及马来西亚日均确诊新增病例暂未见到下滑趋势，多国人员流动受阻，对外劳依赖程度较高的橡胶产业劳工短缺问题持续加剧，天然橡胶供应端尚存一定不确定性扰动因素。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 60.46%，+5.10%，半钢胎开工率 59.98%，+3.76%，轮胎企业开工意愿小幅回升，产成品主动去库持续进行，且随着全球疫苗注射进度的加速，欧美主要消费国复产复工不断提速，轮胎出口市场依然可期；另外，5 月汽车市场预估销量维持增长态势，终端需求总量延续高位增长，消费刺激政策效果显现，新能源汽车及三四线城市消费潜力或将被激发，汽车市场景气度依然处于扩张区间，天然橡胶需求端仍有一定支撑。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 9.58 万吨，-0.29 万吨，一般贸易库存 51.64 万吨，-0.53 万吨；上期所 RU 仓单 17.62 万吨，持稳，NR 仓单 5.67 万吨，+0.15 万吨。港口出库量依然良好，库存自 3 月以来连续降库，而期货仓单始终维持在较低水，库存端对沪胶价格的压制持续弱化。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 12200 元/吨，持稳，顺丁报价 11700 元/吨，持稳。</p> <p>核心观点：汽车产销情况或超预期，高基数背景下增长势头更加可贵，且轮胎企业开工意愿逐步回升，出口市场或继续表现亮眼，天然橡胶需求端尚有较强支撑，而泰国进口受多重因素制约或难有增长，港口库存降库态势不改，沪胶供需驱动依然向上；另外，沪胶绝对价格尚处低</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>



	<p>位，产业成本支撑凸显底部特征，沪胶多头头寸配置价值显现，买 RU2109 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>		
玉米	<p>进口量增多叠加替代品上市，玉米价格震荡运行上一交易日玉米价格震荡走弱，主力合约早盘收于 2705，下跌 0.29%，夜盘收于 2609，下跌 0.22%。近日外盘玉米价格受到天气及种植进度的影响，价格波动加剧。而国内虽然目前玉米进口量仍占比有限，但从美国出口数据看国内进口量近期明显增加。此外替代品小麦逐步进入上市阶段，价格影响增加了小麦的替代比例。虽然从中期来看，玉米供需缺口仍未补足，但短期内进口量增多叠加替代品上市，玉米价格预计将震荡运行。</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 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>下游需求淡季，偏弱格局延续</p> <p>近期，国内外部分地区新冠疫情再反复，市场担忧需求复苏受阻，商品宽幅震动，风险加大。纸浆下游纸制品企业产成品库存大幅增加，近期出货压力加大。目前终端纸张市场偏弱导致需求低迷，但纸浆估值已降至年内低位，外盘 6 月美国和欧洲纸浆报价已超中国，浆价具有成本性支撑，所以对纸浆价格下跌空间相对谨慎。预计纸浆仍然偏弱格局延续，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 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：汪鸣明 021-80220133 从业资格： F3076154</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