



兴业期货早会通报：2022-02-07

操盘建议：

金融期货方面：政策面依旧积极、但情绪面预期不佳，股指整体等待进一步指引，新单暂宜观望。
商品期货方面：PP 与玻璃向上驱动较为明确，仍有进一步上涨空间。

操作上：

1. 原油成本支撑，下游需求良好，PP2205 前多持有；
2. 地产竣工预期较强，成本端利多犹存，玻璃 FG205 多单继续持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>暂陷入震荡，新单观望</p> <p>节前周五（1月28日），A股整体延续跌势。截至收盘，上证指数跌0.97%报3361.44点，深证成指跌0.53%报13328.06点，创业板指微涨0.08%报2908.94点，科创50指跌0.91%报1229.22点。当日两市成交总额为0.82万亿，当周整体呈缩量状态；而当日北向资金则大幅净流出为124.7亿，当周累计净流出260.7亿。当周上证指数累计跌4.57%，深证成指累计跌5%，创业板指累计跌4.14%，科创50指累计跌4.74%。</p> <p>盘面上，农林牧渔、消费者服务和纺织服装等板块涨幅较大，而煤炭、食品饮料和金融等板块走势则不佳。此外，乡村振兴、锂电、风电和K-12教育等概念股有较抢眼表现。</p> <p>当日沪深300、中证500期指主力合约基差大幅走阔，且沪深300股指期货主要看跌合约隐含波动率则继续抬升。总体看，市场情绪明显弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国1月新增非农就业人数为46.7万，预期增15万；当月失业率为4%，预期为3.9%；2.欧元区1月经济景气指数为112.7，预期为114.5，前值为115.3；3.我国1月官方制造业PMI值为50.1，预期为50，前值为50.3；4.两部委发文加快建设全国统一电力市场体系，提出至2025年将初步建成，且相关市场交易和价格机制初步形成。</p> <p>春节长假期间海外市场大类风险资产整体呈涨势、利于A股止跌企稳，但考虑短期内市场乐观预期难以明显恢复、预计资金入场意愿难有明显增加。再从政策面和基本面看，整体则仍延续利多属性。综合看，预计股指暂陷</p>	<p>投资咨询部 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>

	<p>入震荡格局，新单宜等待进一步指引信号。</p> <p>操作具体建议：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>		
国债	<p>货币政策持续宽松，债市下方存支撑</p> <p>节前最后一个交易日期债早盘震荡运行，午后快速拉升，表现偏强。主力合约 TS2203、TF2203 和 T2203 上涨 0.12%、0.28%和 0.30%。在资金宽松的背景下，短端表现更为强势。近期央行在公开市场连续下调多个利率，货币政策宽松不断加码。海外方面，春节假期期间，海外市场整体表现平稳，欧美主要股市普遍从底部反弹，美债上行至 1.9%上方。近期债市连续走强后，叠加春节将至，市场情绪逐步转向谨慎。目前政策面对于宽货币及宽信用决心较为强烈，但市场仍对宽信用有效性存疑。整体来看，央行近日对货币政策将加码宽松态度明显走强，虽然最终目的为宽货币向宽信用的传导，但在传导过程中资金面保持宽松是确定性事件，债市下方仍将有支撑。</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>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>
有色金属 (铜)	<p>节假日期间外盘表现平稳，铜价延续震荡</p> <p>节前最后一个交易日 SMM 铜现货价报 70600 元/吨，相较前值上涨 50 元/吨。期货方面，沪铜价格全天震荡运行。海外宏观方面，节假日期间虽然非农数据表现较为乐观，但美联储鹰派态度有所放缓，美元自高位回落。伦铜价格在节日期间表现较为平稳，预计对今日国内市场影响有限。国内方面，节前央行先后下调多个公开市场利率，宽货币及宽信用政策正在不断加码，但目前市场对宽信用有效性仍存疑。国内外货币政策背离，大宗商品表现分化。现货方面，全球低库存问题仍存，对现货及近月铜价支撑更为明确。产业方面，中期供给整体正在逐步改善。需求方面，虽然国内新能源及海外基建项目的推动仍对铜的需求端存在一定支撑，但短期难有新增亮点。综合而言，虽然在碳中和背景下，铜价中长期价格向上趋势未变，且低库存问题可能对铜价形成阶段性支撑，但目前海外流动性收紧仍是大概率事件，受海外宏观影响较大的铜趋势性上行动能仍暂缺。</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>
有色金属 (铝)	<p>需求季节性下滑，沪铝价格承压</p> <p>SMM 铝现货价报 21650 元/吨，相较前值上涨 210 元/吨。宏观方面，节假日期间，美元自高位回落至 95.5 附近运行，虽然非农数据表现较为乐观，但美联储鹰派程度有所放缓仍拖累美元下行，目前美元对加息预期已经有了较充分的反应，短期内进一步走高动能有限。春节节假日期间，外盘 LME 铝在 2022 年 1 月 28 日下午 3 点国内收盘时价格为 3060 美元/吨，2022 年 2 月 4 日收盘后</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：汪鸣明</p> <p>021-80220133</p> <p>从业资格： F3076154</p>

	<p>价格为 3087 元/吨, 涨幅为 0.88%。春节期间各地需求季节性下滑成为铝锭库存累积主要原因, 考虑到已经临近春节, 铝锭库存大概率在未来 1 个月持续增加, 对铝价进行施压。目前电解铝产能复产在持续增加, 但是叠加冬季环保及冬奥会的限产, 电解铝供给整体并不宽松; 成本端, 氧化铝价格维持低位, 电解铝成本较前期高位有明显回落, 铝厂盈利水平大幅提升, 在此情况下, 电解铝厂复工复产加速。此外, 盘面上涨势头有所减弱, 短期注意风险。</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 (镍)	<p>进口补给依旧乏力, 后市谨慎对待</p> <p>宏观方面, 节假日期间, 美元自高位回落至 95.5 附近运行, 虽然非农数据表现较为乐观, 但美联储鹰派程度有所放缓仍拖累美元下行, 目前美元对加息预期已经有了较充分的反应, 短期内进一步走高动能有限。春节期间 LME 镍-3M 小幅上涨, 2 月 5 日凌晨收盘报 22920 美元/吨, 较节前 (1 月 29 日) 上涨 740 美元/吨, 涨幅 3.34%。进口方面, 据不完全统计, 春节期间至节后, 国内进口镍板及镍豆约在 2000~3000 吨, 考虑到进口盈亏, 其中有部分留于保税区仓库。库存方面, 春节前最后一周国内精炼镍库存仅 1.14 万吨, 处于历史最低位; 海外市场春节期间运行情况良好, LME 镍库存较节前减少 4212 吨, 降幅 4.59%。2022 年, 镍原料的需求仍被大为看好, 年初镍价屡破纪录, 据部分市场人士分析, 今年镍在新能源产业上的需求将同比增长 30~50%。年后市场, 受限于低库存与弱进口, 可流通现货有限, 预计下游一段时间内将消耗剩余备货库存, 但供应紧张的局面仍会困扰现货市场。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>	<p>联系人: 汪鸣明 021-80220133 从业资格: F3076154</p>
钢矿	<p>稳增长预期支撑, 短期钢价稳中偏强</p> <p>1、螺纹: 华北地区受采暖季及冬奥会影响, 限产依然严格, 预计 3 月中旬前, 螺纹产量仍难以大幅释放。受此影响, 螺纹累库速度较慢, 春节期间螺纹钢库存环比增加 311.67 万吨至 1020.22 万吨, 累库幅度及绝对规模均为近 4 年同期最低。而国内稳增长信号不断强化, 春节期间发改委表示将加速出台扩大内需政策, 叠加基建投资发力靠前, 均有利于支撑节后需求预期。低库存情况下, 一旦需求快速复苏, 将继续提振螺纹价格。不过, 节后螺纹价格也面临压力: (1) 2022 年尚无明确粗钢限产政策, 3 月份长、短流程或将集中复产, 届时供给释放将考验需求的恢复强度和恢复速度; (2) 1 月 PMI 指数走弱, 地产数据不佳, 拿地销售疲软将拖累 2022 年地产投资企稳及回升的节奏, 进而削弱建筑用钢规模。综合看, 短期供给偏弱及基</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>建发力，螺纹价格或将震荡偏强运行，未来需观察 3 月后需求复苏相对供给恢复的强度。建议操作上：单边：新单暂时观望；组合：冬奥会期间华北区域限产阶段性趋严，钢厂原料补库及集中复产或将于 2 月低至 3 月初启动，买 05 铁矿空 05 螺纹的套利策略可暂时止盈，等待螺矿比反弹后再入场。风险因素：地产政策全面转向；2022 年限产力度超预期。</p> <p>2、热卷：采暖季、冬奥会及冬残奥会影响下，华北区域限产阶段性趋严，热卷供给依然受限，累库压力减轻，过年期间热卷库存环比仅增加 27.59 万吨至 336.89 万吨，无论是绝对规模还是累库幅度均属于近 4 年同期的最低水平。同时，国内稳增长信号不断强化，发改委将加快推出扩大内需政策，基建逆周期提前发力，叠加汽车芯片供应瓶颈松动，市场对 2022 年上半年热卷需求旺季仍抱有期待。低库存情况下，一旦需求快速恢复，将有利于支撑热卷价格上行。不过，2022 年暂无全年性的明确的粗钢限产政策，3 月后唐山等地钢厂集中复产的预期较强，届时热卷供给释放将考验热卷下游需求的恢复速度和恢复力度。且阶段性限产趋严情况下原料价格进一步上行动能减弱，焦炭现货第一轮提降启动，原料价格对钢价的正向作用有所减弱。综合看，2 月供给偏低，需求预期仍偏强，短期热卷价格或继续稳中偏强运行，未来关注 3 月后需求相对供给恢复情况。建议操作上：单边：新单暂时观望。风险因素：稳增长继续加码，地产政策全面转向；2022 年限产力度超预期。</p> <p>3、铁矿石：受季节性因素影响，1 季度澳巴铁矿发运环比走弱。国内宏观稳增长预期不断强化，市场对 2022 年上半年钢材需求抱有期待。且 2022 年国内粗钢压减压力同比降低，剔除采暖季及冬奥会影响后，3 月份长流程钢厂将集中复产，届时高炉复产及原料补库将支撑铁矿需求，进而推动港口铁矿库存环比去化。总体看，预期偏强仍对铁矿价格形成有力支撑。不过，受采暖季以及奥运会的双重影响，华北区域高炉限产依然严格，3 月前铁矿需求依然受到限制。再加上钢厂即期利润大幅萎缩，一旦节后钢材消费恢复节奏或幅度不及预期，铁矿价格仍有调整风险。且铁矿价格累计反弹超过 50%，再度引发政府关注，发改委表示将打击铁矿恶意炒作行为。同时长期看，若铁矿石维持当前 130 美金以上的价格，则 2022 年全球矿山产能出清规模有限，铁矿供应长期宽松的格局难以逆转。综合看，预期偏强，短期铁矿价格仍有支撑，未来关注 3 月钢材消费相对供给恢复情况，以及外矿供应节</p>		
--	--	--	--

	<p>奏。操作上，单边：新单暂时观望；组合：春节后可寻找合适机会布局铁矿 5-9 正套策略。</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>煤炭保供稳步推进，焦炭现货或进入提降通道</p> <p>1.动力煤：国内市场，节前发改委专题会议推进煤炭稳产保供稳价工作的部署，春节期间，大中型煤炭生产出力显著，全国煤炭产量保持在较高水平；且当前，中国煤炭运销协会表示下一步将扎实推进煤炭产运需衔接和煤炭中长期合同履约工作，煤炭长效定价机制步入正轨。进口市场，据印尼能矿资源部的声明，印尼政府已解除煤炭出口禁令，满足政府国内责任要求并同意支付相关罚款的煤炭出口企业可着手开始恢复运输，国际煤炭贸易趋于正常，事件影响逐步走弱。综合来看，盘面价格于锚定区间中部上沿波动，全国统调电厂供煤持续大于耗煤，长协机制下中长期煤价中枢势必下移；但采暖季用煤需求支撑依然较强，市场情绪走高或增强价格上行驱动，短期价格料维持高位。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供应方面，冬奥期间环京津冀区域焦炉限产政策维持严格，华北地区焦炉开工水平持续下滑，焦炭整体产量释放依然受阻，短期内焦炭供应料延续偏紧态势。需求方面，冬奥进行同时抬升京津冀周边高炉限产预期，多数钢企已着手落实，据悉唐山钢厂接市政府会议通知从 28 日开始执行限产，焦炭刚需明显回落，厂内以消耗库存为主；但节后长流程钢厂集中复产预期增强，或带动焦炭日耗回升，远期需求维持乐观。现货方面，北方钢厂短期限产政策相对明朗，主流钢企对原料价格上行心态发生转变，首轮提降已然来袭，钢焦博弈继续升温，而港口贸易价格首现下调，贸易交投转向悲观，现货市场或将迎来拐点。综合来看，焦炭供需维持偏紧格局，现货市场或将进入提降区间，而需求预期出现分化，短期价格或面临震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山西降雪影响煤炭生产发运，除部分涉及保供事宜的煤矿，主产区多数矿井悉数进入春节放假模式，加之当前主产区安全检查依然严格，焦煤供应端难有显著增量；进口煤方面，春节期间中蒙口岸悉数闭关，假期时间持续至 2 月 7 日，届时进口煤炭将不具备查验取样时效，通关恢复预计仍需时间。需求方面，焦炉限产维持严格，对原料补库意愿尚未增强，且焦煤价格上行吞噬焦化利润，短期采购需求支撑尚且薄弱；但考虑到矿井减产放假及节后复产预期或催生补库力度生变，焦煤需求</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>有望迎来拐点。综合来看，产地安监严格及产量释放有限，市场供需预期或将改变，节后需求将主导价格走势。</p> <p>操作建议：冬奥限产同时影响焦炭供需两端，北方钢厂率先进行提降，保守者买 J2205 前多可兑现盈利暂时离场；但节后焦炉供应放量或依然受限，而终端需求复苏预期难以证伪，焦炭整体供需结构或仍处于偏紧态势，激进者买 J2205 前多可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>美国严冬风暴引发供应担忧，原油仍偏强运行</p> <p>春节期间，国际原油主要受气候风险和地缘政治风险影响继续高位上涨。气候风险方面，美国媒体报道称一场严重的冬季风暴当天席卷美国多地，导致全美超过 5000 架次航班取消，约 35 万用户断电，引发市场对美国最大页岩油田二叠纪盆地停产的担忧，并产生取暖油需求增量。地缘政治风险方面，乌克兰局势仍然紧张，引发市场对欧洲能源供应的担忧；同时，也门胡塞武装与阿联酋风险不断，石油供应中断的风险加剧。</p> <p>目前原油市场投资者看多情绪高涨，利好因素仍主导市场。但油价高位状态下风险因素也逐步累积：2 月 OPEC+ 会议坚持履行逐月增产每日 40 万桶的计划、伊朗原油存在返回市场的可能性等。从基金净多持仓再次陷入停滞的表现也得以反映。</p> <p>总体而言，原油库存低位水平下，在没有实质性利空因素之前，市场焦点仍集中于供应稳定性担忧上，中短期原油仍偏强运行。</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>
聚酯	<p>节日期间国际原油大幅上涨，聚酯偏强运行</p> <p>PTA：华东一套 330 万吨新 PTA 装置 1 月 28 日开始试车，目前开工 50% 左右。PTA 新产能投产之后，2 月 PTA 现货过剩。</p> <p>需求端看，节前聚酯产销平淡，江浙织机综合开工稳至 7.63%，聚酯行业开工负荷稳至 79.47%。</p> <p>成本端看，美国严冬风暴引发投资者对美国最大页岩油田二叠纪盆地停产的担忧，地缘局势紧张也支撑石油市场气氛。在全球原油低位库存水平下，市场焦点集中于供应端稳定性，原油再度刷新 2014 年 10 月以来的高点，对 PTA 成本支撑增强，弱化 PTA 新产能投产的影响。</p> <p>总体而言，原油高位成本支撑 PTA，弱化供需面利空因素的影响，预计 PTA 短期行情偏强运行。</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>
橡胶	<p>国际油价表现强势，沪胶供需延续改善格局</p>	<p>投资咨询部 刘启跃</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107</p>

	<p>宏观层面：国际方面，美国 1 月新增非农就业人数达到 46.7 万，接近此前预期的四倍，因而市场普遍上调美联储 3 月加息 50bp 的概率至近 50%。国内方面，央媒纷纷发文，中国宏观经济稳中向好的趋势没有变，稳增长政策预计仍将继续出台。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 13150 元/吨，-300 元/吨，保税区 STR20 报价 1825 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 48.15 泰铢/公斤，-0.15 泰铢/公斤，泰国胶水报价 54.50 泰铢/公斤，+1.00 泰铢/公斤。泰国原料价格维持在较高水平，传统旺季预期持续落空，气候因素仍是制约天然橡胶生产与贸易的最大变量，国内天胶进口料延续低位，关注拉尼娜事件影响下产区物候条件的极端变动。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 20.15%，-31.98%，半钢胎开工率 39.98%，-15.03%。春节假期使得下游企业开工率进入季节性回落态势，天然橡胶直接需求受到拖累，但轮胎出口乐观预期延续，出口数量及单胎金额有望维持高位，且汽车市场显现边际复苏态势，1 月乘用车零售数据料继续回升，考虑到年后消费刺激或将来袭，终端需求回暖信心增强，天然橡胶需求端尚不悲观。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 7.74 万吨，+0.01 万吨，一般贸易库存 22.53 万吨，+0.24 万吨；上期所 RU 仓单 22.87 万吨，+0.21 万吨，NR 仓单 7.36 万吨，+0.14 万吨。下游放假抑制采购意愿，而到港船只有所增多，港口库存季节性累库，但增库力度不及往年，且累库时间大幅延后。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 12300 元/吨，持稳，顺丁报价 13500 元/吨，持稳。</p> <p>核心观点：春节假期期间，国际油价表现强势，或增强沪胶价格上行驱动，且当前其供需结构延续改善态势，汽车产业复苏叠加轮胎出口乐观推升需求预期，而上游割胶则受制于产区物候条件的约束，拉尼娜背景下供应端难有显著增量，港口累库对价格的压制作用暂且不强，RU2205 前多可继续持有；但考虑到节后市场波动水平有望继续放大，可谨慎设置止盈/止损位置。</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： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
玉米	<p>下游补库意愿平淡，价格震荡运行</p> <p>节前最后一个交易日玉米价格窄幅震荡。主力合约 2205 早盘收于 2763，较上一日结算价下跌 0.29%。节假日期间美玉米震荡运行，小幅回落，且国内进口玉米占比有限，预计对内盘行情影响有限。目前新玉米上市节奏已经逐步放缓，下游企业也已经基本完成备库，后续补库</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>

	需求不强，将按需进行采购，预计近期玉米价格将延续震荡运行。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
纸浆	<p>短期供应面消息居多，关注下游开工情况</p> <p>库存方面，春节前青岛港纸浆库存较上周增加 5.4%，其中青岛港港内较上周增加 10.9%，港外较上周基本持平，业者反馈年前仍有货源陆续到港；天津港纸浆库存较上周下降 52.5%，本周港口日均出货速度逐步窄幅下降至上周一半水平，业者反馈货源会集中在春节期间陆续到港；常熟港纸浆库存较上周下降 10.9%，本周港口日均出货速度窄幅下降，业者反馈货源会集中在春节期间陆续到港；高栏港纸浆库存较上周增加 9.5%，日出货速度窄幅下降；保定地区纸浆库存量较上周下降 13.9%，其中 132 仓库较上周下降 9.7%，铁顺库存较上周下降 25.0%，市场传闻称日前满洲里口岸已通，可以运输纸浆，但由于时间较短，暂未影响库存情况。节日期间，进口木浆货源陆续到货，部分港口库存较上周有增加，但由于处于春节期间，交投清淡；国际消息面，芬兰纸业工人协会罢工继续延长，另外有绒毛浆企业报价拉涨；短期市场消息仍以供应面消息居多，建议关注国内下游纸厂春节后开机时间及行业开工负荷率变化。</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：汪鸣明</p> <p>021-80220133</p> <p>从业资格： F3076154</p>

免责条款

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

杭州分公司

浙江省杭州市下城区庆春路 42 号兴业银行
大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

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

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 2305
单元

联系电话：0591-88507868

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

江苏分公司

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10
楼

联系电话：025-84766990

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

河南分公司

郑州市金水区金水路 288 号曼哈顿广场 14
号兴业大厦 19 楼 1903-1905

联系电话：0371-58555669

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

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



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

联系电话：0577-88980635

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