



操盘建议

近日股指波幅收窄，资金面做多热情减弱，但并无转空信号；而基差收敛对中证 500 指数有向上提振。黑色链暂缺政策面增量利多，有转弱迹象；能化品整体依旧偏弱，延续空头格局。

操作上：

1. IC1506 短多在 8550 下离场，多 IF1506-空 IH1506 组合耐心持有；
2. 螺纹钢基本面偏弱，且阻力较明显，RB1510 空单入场；
3. TA509 空单继续持有；L1509 前期跌幅过大，单边空单可止盈离场。

操作策略跟踪

时间	大类	推荐策略	权重 (%)	星级	首次推荐日	入场点位、价差及比值	累计收益率 (%)	止盈	止损	宏观面	供需面	资金面	预期盈亏比	动态跟踪
2015/5/15	金融衍生品	单边做多IF1506	5%	4星	2015/5/14	4650	0.30%	N	/	偏多	偏多	偏多	2	不变
2015/5/15	化工品	单边做空TA1509	10%	4星	2015/5/13	5450	2.40%	N	/	中性	偏空	中性	4	不变
2015/5/15	农产品	多Y1509-空RM1509	10%	4星	2015/4/16	1260	2.56%	N	/	中性	多	中性	3	不变
2015/5/15		单边做多P1601	5%	3星	2015/5/14	5144	1.09%	N	/	中性	略偏多	偏多	3	不变
2015/5/15	总计		30%		总收益率		88.65%		夏普值			/		
2015/5/15	调入策略			/			调出策略						单边做空L1509	

评级说明：星级越高，推荐评级越高。3星表示谨慎推荐；4星表示推荐；5星表示强烈推荐。

备注：上述操作策略说明，敬请浏览我司网站：<http://www.cifutures.com.cn>或致电021-38296184，获取详细信息。期待您的更多关注！！

兴业期货研究部

021-38296184

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn



擦品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>基差收敛，利多中证 500 指数</p> <p>周四 A 股市场各主要股指再现波动，沪指早盘一度跳水下跌近 1%，随后探底回升，午后呈震荡走势，尾盘勉强收涨；创业板早盘低开，盘中冲高回落下跌超 1%，全天振幅达 2.84%。</p> <p>截至收盘，上证综指报收 4378.31 点 (+0.06%)，深证成指报收 15024.47 点 (-0.98%)，中小板指数报收 9706.71 点 (-0.19%)，创业板指数报收 3141.59 点 (-1.58%)。</p> <p>行业板块方面：</p> <p>申万一级行业指数方面，有色金属、电气设备及钢铁领涨，分别上涨 2.95%、1.75%与 1.72%，而建筑装饰、计算机与传媒跌幅明显，分别下跌 1.25%、1.67%和 2.46%。</p> <p>主题和概念方面：</p> <p>主题行业方面，办公用品、林木与化纤指数涨幅较大，分别上涨 3.20%、3.09%与 3.04%，而教育与互联网指数跌幅较大，分别下跌 4.79%与 5.32%；</p> <p>概念板块方面，稀土永磁、机器人与智慧农业指数涨幅较大，分别上涨 4.24%、3.65%与 3.54%，而第三方支付指数跌幅较大，下跌 2.24%。</p> <p>价格结构方面：</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现价差为 36.78，存在理论上反套机会；上证 50 期指主力合约期现价差为 15.2，处正常区间；中证 500 主力合约期现价差为-210.39，贴水幅度继续扩大，有理论上反套机会(资金年化成本为 5%，现货跟踪误差设为 0.1%，未考虑冲击成本)。从月间价差水平看，沪深 300 和上证 50 期指主力合约较下月价差分别为-27 和-16 点，略超出合理区间；而中证 500 期指则为 157.4 点，倒挂幅度偏大，为做多远月提供一定基差保护。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 4 月 PPI 同比-1.3%，预期-0.8%；2.欧洲央行行长德拉吉称，将一直实施 QE，而结构性改革将使该政策更有力度；3.国内 1-4 月累计用电量同比+0.9%，仍偏弱，但环比有改善；4.国内 1-4 月累计财政收入+5.1%，延续低增长态势。</p> <p>行业主要消息如下：</p> <p>1.住建部及发改委发文支持地下管廊建设，未来将迎地下管廊建设高峰；2.据银监会，2014 年末银行业金融机构不良余款率为 1.6%，保持在较低水平；3.工信部部长表示，智能制造将是“中国制造 2025”的主攻方向。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1.当日货币市场利率继续回落，银行间同业拆借隔夜品种报 1.182%，跌 6.5bp；7 天期报 2.056%，跌 9.3bp。银行间质押式回购 1 天期加权利率报 1302%，跌 7.6bp；7 天期报 1.9721%，跌 10.7bp；</p> <p>近日股指波幅收窄，资金面做多热情有所减弱。但综合宏观政策面潜在驱动、大类资产配置价值看，股指整体仍有向上潜力，且技</p>	贾舒畅	021-38296218

	<p>术面亦无明显转空信号。而交割因素亦将使期现倒挂的基差收敛，预计对中证 500 指数新多有向上提振。</p> <p>操作上，IF1506 和 IC1506 新多在 4600 和 8550 下离场；多 IF1506-空 IH1506 组合耐心持有。</p>		
铜锌	<p>铜锌暂缺推涨因素，但前多可持有</p> <p>昨日沪铜延续整理态势，结合资金面看，其虽滞涨，但暂无明显转弱迹象；沪锌持续回落，但关键位仍有支撑。</p> <p>当日宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 4 月 PPI 同比-1.3%，预期-0.8%；2.欧洲央行行长德拉吉称，将一直实施 QE，而结构性改革将使该政策更有力度；3.国内 1-4 月累计用电量同比+0.9%，仍偏弱，但环比有改善；4.国内 1-4 月累计财政收入+5.1%，延续低增长态势。</p> <p>总体看，宏观面因素对有色金属影响偏中性。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止 5 月 14 日,上海有色网 1#铜现货均价为 46050 元/吨,较前日下跌 100 元/吨;较沪铜近月合约贴水为 60 元/吨。目前铜供应较充裕，而中间商及下游企业活跃度下降，市场交投偏淡。</p> <p>(2)当日上海有色网 0#锌现货均价为 16810 元/吨,较前日下跌 110 元/吨;较沪锌近月合约贴水 15 元/吨。炼厂及贸易商出货正常，但下游购货积极性不高，锌市供需僵局未改。</p> <p>相关数据方面</p> <p>(1)截止 5 月 14 日,伦铜现货价为 6406.25 美元/吨,较 3 月合约升水 5.25 美元/吨,较前日上调 0.25 美元/吨;伦铜库存为 33.88 万吨,较前日增加 950 吨;上期所铜仓单为 4.16 万吨,较前日减少 851 吨;以沪铜收盘价测算,则沪铜连 3 合约对伦铜 3 月合约实际比值为 7.16(进口比值为 7.26),进口亏损为 668 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(2)当日伦锌现货价为 2311.3 元/吨,较 3 月合约升水 1.25 美元/吨,较前日下调 10.75 美元/吨;伦锌库存为 44.22 万吨,较前日减少 3875 吨;上期所锌仓单为 5.45 万吨,较前日微增 124 吨;以沪锌收盘价测算,则沪锌连 3 合约对伦锌 3 月合约实际比值为 7.23(进口比值为 7.67),进口亏损约为 1022 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当日产业链主要消息如下：</p> <p>(1)据 ICSG 最新报告,预计 2015 年全球矿山铜产量增 5%至 1950 万吨,不及此前预期;(2)截止 4 月,国内精铜产量为 244 万吨,同比+11.9%;当月产量为 60.35 万吨,环比-5.2%,与铜价偏弱、炼厂限产有关。</p> <p>当日重点关注数据及事件如下：</p> <p>(1)21:15 美国 4 月工业产出情况;(2)22:00 美国 5 月密歇根大学消费者信心指数初值；</p> <p>综合宏观面和供需看，沪铜缺乏增量利多，但并无转空迹象；沪锌上攻动能不足，但支撑仍存在。</p> <p>操作上，沪铜 cu1507 多单以 45300 止盈；沪锌 zn1507 多单以 16700 止损。</p>	研发部 李光军	021- 38296183



<p>粕类</p>	<p>粕类震荡下行，空单继续持有</p> <p>隔夜 CBOT 大豆呈震荡走势，收涨。国内菜粕大幅下挫，弱势格局明显。</p> <p>现货方面： 豆粕现货价格持平。基准交割地张家港现货价 2780 元/吨，较近月合约升水 122 元/吨。豆粕现货成交一般，成交 11.59 万吨。菜粕现货价格为 2160 元/吨，持平，较近月合约贴水 21 元/吨，菜粕现货成交清淡，成交 0.3 万吨。</p> <p>消息方面： 民间分析企业 Informa Economics 预计，今年春季美国农户大豆种植面积为 8,718.5 万英亩，高于美国农业部原本预计将创纪录的 8,4635 万英亩，使得期价承压。</p> <p>综合看： USDA 上调全球及美豆库存，国内随着油厂开工率增加，粕类库存明显回升，奠定了其偏空格局。菜粕与豆粕价差过小，其在饲料中的消费占比大幅减少，预计其后期将领跌。</p> <p>操作上：M1509 和 RM1509 空单持有。</p>	<p>研发部 周江波</p>	<p>021- 38296184</p>
<p>油脂</p>	<p>油脂高位回调，但下方支撑强劲</p> <p>昨日油脂类期价高位回调，收跌，但下方支撑强劲。外盘方面：马来西亚棕榈油上涨 0.32%。</p> <p>现货方面： 油脂现货价格持平。豆油基准交割地张家港现货价 6050 元/吨，较近月合约升水 240 元/吨，豆油现货成交有所转好，成交 1.75 万吨。棕榈油基准交割地广州现货价 5100 元/吨，较近月合约贴水 48 元/吨，棕榈油现货成交清淡，成交 0.01 万吨。菜油基准交割地江苏现货价 6250 元/吨，较近月合约升水 300 元/吨，菜油现货成交稍弱，成交 0.1 万吨。</p> <p>消息方面： 今日船运机构将公布马来西亚 5 月前 15 天棕榈油出口数据，关注其出口是否依旧强劲。澳大利亚气象局宣告厄尔尼诺出现，目前处早期阶段，但将在未来数月持续，该气象发生将使得东南亚棕榈油产量下滑，长期利多油脂期价。</p> <p>综合看： 厄尔尼诺现象长期利多油脂，油脂库存维持低位，现货成交回暖，奠定其偏强格局；因厄尔尼诺影响远期的棕榈油产量，因此远月合约将强于近月。</p> <p>操作上：P1601 多单持有，多 Y1509-空 RM1509 持有。</p>	<p>研发部 周江波</p>	<p>021- 38296184</p>
	<p>黑色链表现趋弱，空单逢高入场</p> <p>昨日黑色链整体表现弱势，此前领涨的铁矿石盘中更是两度跳水。从主力持仓看，多头主力离场意愿较为强烈。</p> <p>一、炉料现货动态： 1、煤焦 近期煤焦现货价格下降趋势不减，但其中焦煤港口可交割标</p>		

<p>钢铁炉料</p>	<p>的报价相对坚挺。截止 5 月 14 日,天津港一级冶金焦平仓价 940 元/吨(+0),焦炭 09 期价较现价升水-28 元/吨(交割品 940 元/吨);京唐港澳洲二级焦煤提库价 730 元/吨(+0),焦煤 09 期价较现价升水-7.5 元/吨(交割品 680 元/吨)。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日铁矿石市场报价仍较为坚挺,市场成交情况尚可。截止 5 月 14 日,普氏指数报价 62 美元/吨(较上日-1),折合盘面价格 473 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 435 元/吨(较上日+0),折合盘面价格 480 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 450 元/吨(较上日+0),折合盘面价 474 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>截止 5 月 13 日,国际矿石运费近期从低位反弹。巴西线运费为 12.280(较上日+1.13),澳洲线运费为 5.550(较上日+0.52)。</p> <p>二、下游市场动态:</p> <p>1、主要钢材品种销量、销价情况</p> <p>昨日建筑钢材市场价格继续走低,成交情况也呈下降态势。截止 5 月 14 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2210 元/吨(较上日 -10),上海为 2270 元/吨(较上日-20),螺纹钢 1510 合约较现货升水+23 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格偏弱运行。截止 5 月 14 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2430 元/吨(较上日-20),上海为 2400(较上日 -40),热卷 1510 合约较现货升水+26 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>当前钢铁冶炼利润尚可,导致钢厂开工率持续回升。截止 5 月 14 日,螺纹利润-137 元/吨(较上日-24)热轧利润-192 元/吨(较上日-25)。</p> <p>综合来看:近期黑色链走势再度转弱,与此前偏多预期消化,且技术面出现滞涨后,多头集中离场有关。后市,考虑到宏观偏多预期并未完全消失,且当前铁矿期价大幅贴水现货,短期期价或将反弹向上寻求阻力。因此,暂不宜追空操作,新空可在 430 上方逐步介入。</p> <p>操作上: I1509 暂时观望,新空可与 430 上方入场。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021- 38296187</p>
	<p>动力煤现货回升,郑煤多头格局延续</p> <p>昨日动力煤表现相较其它工业品明显抗跌。从主力持仓看,主力空头离场意愿更为强烈。</p> <p>国内现货方面:</p> <p>昨日动力煤报价效果走高,港口低卡煤已出现偏紧的情况。截止 5 月 14 日,秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 396.5 元/吨(较上日+0.5)。</p> <p>国际现货方面:</p> <p>进口煤因无明显价格优势,成交情况较差。截止 5 月 14 日,澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 51.8 美元/吨(较上日-0.2)。(注:现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面:</p> <p>截止 5 月 14 日,中国沿海煤炭运价指数报 576.67 点(较上日</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021- 38296187</p>



<p>动力煤</p>	<p>+4.09%)，国内船运费再出出现较大涨幅，反映终端需求好转；波罗的海干散货指数报价报 634(较上日+7.64%)，国际船运费也从低位出现大幅反弹。</p> <p>电厂库存方面： 截止 5 月 14 日，六大电厂煤炭库存 1117.5 万吨，较上周+17.6 万吨，可用天数 18.78 天，较上周+0.54 天，日耗煤 59.50 万吨/天，较上周-0.8 万吨/天。电厂日耗不及往年，终端需求依然有限，但当前电厂库存水平偏低，利于 刚性需求释放。</p> <p>秦皇岛港方面： 截止 5 月 14 日，秦皇岛港库存 610 万吨，较上日-13 万吨。秦皇岛预到船舶数 10 艘，锚地船舶数 58 艘。近期港口船舶数明显增多，下游需求有回暖迹象。</p> <p>综合来看：近期电厂开始集中补库，而当前低价已使得港口供给明显减少，短期港口供需偏紧格局仍将延续，利于煤价 继续反弹走高。因此，郑煤维持多头思路，新多仍可入场。</p> <p>操作上：TC1509 多单，以 410 止损。</p>		
<p>PTA</p>	<p>高位调整迹象明显，PTA 空单持有</p> <p>2015 年 05 月 14 日，PX 价格为 970 美元/吨 CFR 中国，下跌 9 美元/吨。目前按 PX 理论折算 PTA 每吨亏损 280。</p> <p>现货市场： PTA 现货成交价格 在 5100，下跌 100。PTA 外盘实际成交价格 在 760 美元/吨。MEG 华东现货报价 在 7500 元/吨，下跌 100。PTA 开工率在 67%。</p> <p>下游方面： 聚酯切片价格在 7350 元/吨，下跌 50；聚酯开工率至 84.6%。目前涤纶 POY 价格为 8400 元/吨，下跌 50 按 PTA 折算每吨盈利-60；涤纶短纤价格为 8000 元/吨，下跌 30，按 PTA 折算每吨盈利-200。</p> <p>装置方面： 翔鹭石化 450 万吨装置停车；扬子石化 65 万吨装置停车；恒力石化检修计划推迟。佳龙石化 70 万吨装置预计重启。宁波三菱 70 万吨装置停车，预计检修 25 天。</p> <p>综合：PTA 日内大幅走低，短期调整迹象明显。目前 PTA 基本面无新增利多因素，上游 PX 前期检修装置将于 6 月份后陆续重启，未来 PX 价格承压；而 PTA 自身供需面来看，供给端扰动正逐步回复正常，下游聚酯开工率亦难以继续提升。因此 PTA 维持偏空思路。</p> <p>操作建议：TA509 空单持有。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021- 38296185</p>
	<p>聚烯烃短期暂企稳，多 LLDPE 空 PP 策略入场</p> <p>上游方面： 市场再度担忧供给过剩，因价格反弹或刺激供给再度增加，WTI 原油 7 月合约收于 60.84 美元/桶，下跌 1.06%；布伦特原油 7 月合约收于 66.7 美元/桶，下跌 0.85%。</p> <p>现货方面： 石化企业暂稳价。华北地区 LLDPE 现货价格为 10000-10100 元/</p>		



<p>塑料</p>	<p>吨；华东地区现货价格为 10200-10300 元/吨；华南地区现货价格为 10300-10600 元/吨。煤化工 7042 华北库价格在 9950，上涨 30，成交一般。</p> <p>PP 现货暂稳。PP 华北地区价格为 9050-9450，华东地区价格为 9100-9400，煤化工料华北库价格在 9045，成交一般。华北地区粉料价格在 8600-8800，基本稳定。</p> <p>仓单数量：LLDPE 仓单数量为 852(+60)；PP 仓单数量为 9985 (+57)。</p> <p>装置方面：</p> <p>独山子石化全线停车，预计检修至 6 月初。大庆石化全密度 1 线和 2 线继续停车。扬子巴斯夫 40 万吨高压停车至 5 月底。吉林石化 30 万吨低压及 27 万吨 LLDPE 停车检修，预计时间为 1 个月。武汉乙烯 30 万吨 LLDPE 停车 15 天。宁波富德 40 万吨 PP 装置 11 日晚停车，预计停车 4 天。</p> <p>综合：LLDPE 及 PP 日内探底后反弹走高，期价连续大幅下挫后跌势趋缓；煤化工低价货源成交略有好转，后期市场单边下跌趋势暂时结束，将转入区间震荡格局，前期空单止盈离场。相对价差方面，LLDPE 装置检修相对密集于 PP，且 PP5 月合约积累的大量仓单货源将冲击市场，因此多 LLDPE 空 PP 策略可入场。</p> <p>单边策略：L1509 空单止盈。</p> <p>对冲策略：多 L1509 空 PP1509 策略继续入场。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021- 38296185</p>
<p>建材</p>	<p>螺纹钢玻璃暂不宜做多</p> <p>螺纹钢盘中继续震荡走低，玻璃则探低回升，整体看走势仍偏弱。</p> <p>现货动态：</p> <p>(1) 建筑钢材市场价格持续走低，成交依旧疲软。5 月 14 日螺纹钢 HRB400.20mm 北京报价为 2210 元/吨(+0，日环比涨跌，下同)，天津为 2210 元/吨(-10)；上海报价 2270 元/吨(-20)，与近月基差为 236 元/吨(实重，以上海为基准地)，基差小幅走弱。</p> <p>(2) 浮法玻璃市场报价整体稳定，5 月 14 日全国主要城市 5mm 浮法玻璃平均参考价 1088.53 元/吨 (-0.36)。厂库方面，江苏华华润参考价 1200 元/吨 (+0)，武汉长利 1008 元/吨 (+0)，江门华华润 1208 元/吨 (+0)；沙河安全报价 1000 元/吨 (+0)，折合到盘面与主力 FG509 基差 76 元/吨，基差略走强。</p> <p>成本方面：</p> <p>(1) 铁矿石市场涨势减缓，观望为主。5 月 14 日迁安 66%铁精粉干基含税价为 595 元/吨(+20)，武安 64%铁精粉湿基不含税价为 490 元/吨(+0)；天津港 63.5%巴西粗粉车板价为 450 元/湿吨(+0)，京唐港 62.5%澳大利亚纽曼粉矿车板价为 440 元/湿吨(-5)，青岛港 61.5%澳大利亚 PB 粉矿车板价为 435 元/湿吨(+0)。</p> <p>海运市场运价继续上涨，5 月 13 日西图巴朗-北仑/宝山海运费为 12.28 美元/吨(+1.13)，西澳-北仑/宝山海运费为 5.55 美元/吨(+0.52)。</p> <p>唐山地区钢坯市场价格延续跌势，出货一般。5 月 14 日 150*150 普碳 Q235 方坯为 2030 元/吨(-20)；焦炭市场弱势持稳，成交一般，</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021- 38296184</p>



	<p>唐山地区二级冶金焦报价 880 元/吨(+0)。</p> <p>(2) 玻璃原料方面, 纯碱价格稳定, 燃料报价暂无变化。5月14日重质纯碱参考价 1504 元/吨 (+0), 石油焦参考价 1198 元/吨 (+0), 燃料油参考价 3345 元/吨 (+0)。以石油焦为燃料的浮法玻璃参考成本为 1131.46 元/吨 (+0.00)。</p> <p>产业链暂无重要消息。</p> <p>综合看: 建材暂缺更多提振因素, 而资金面做多力量较前期有明显下降, 短期调整仍将延续。</p> <p>操作上: RB1510/FG509 观望或轻仓短空。</p>		
<p>橡胶</p>	<p>沪胶短期弱势 多单等待</p> <p>沪胶日间跌势明显, 夜盘窄幅震荡, 延续回调的态势。</p> <p>现货方面:</p> <p>市场报价窄幅波动, 成交变化不大。5月14日国营标一胶上海市场报价为 13000 元/吨 (+0, 日环比涨跌, 下同), 与近月基差-710 元/吨, 有所走强; 泰国 RSS3 市场均价 14200 元/吨 (含 17%税) (+0)。合成胶价格持稳, 齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 10700 元/吨 (+0), 高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 10800 元/吨 (+0)。</p> <p>产区天气:</p> <p>预计本周泰国小雨为主, 马来西亚和印尼主产区雨量正常; 越南主产区及我国云南、海南产区小雨为主。</p> <p>产业链消息:</p> <p>(1) 据中汽协数据, 我国 4 月汽车产销环比分别下降 8.9%和 11%, 同比产量增长 0.6%, 销量下降 0.5%; 其中商用车产销量环比分别下降 8.3%和 12%, 同比分别下降 18.6%和 17.6%。</p> <p>综合看: 基本面暂无影响, 资金面暂无持续做多的意愿, 沪胶短期回调为主, 多单暂时离场等待, 激进者轻仓短空。</p> <p>操作建议: RU1509 轻仓短空。</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021- 38296184</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

联系电话：0574-87716560 87717999 87731931 87206873

上海营业部

上海市浦东新区浦电路 500 号期货大厦 15 层
01A 室

联系电话：021—68401108

慈溪营业部

慈溪浒山开发大道 1277 号香格大厦 1809 室

联系电话：0574—63113392

台州营业部

台州黄岩环城东路 258 号交通大厦 10 楼
1013 室

联系电话：0576—84274548

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980635