



操盘建议

经济基本面偏弱致宽松政策延续，且监管层控风险措施利空有限，股指整体依旧处多头市。结合市场风格和交易特征看，预期中证 500 指数仍可领涨；另本周美联储将公布利率决议，预计对商品影响呈中性。

操作上：

1. 上证 50 指数溢价偏高，且临近交割，短线或下行，IH 前多离场；IC 多头信号未改，多单持有；

2. 港口矿价加速上涨，且期价高贴水致资金做多热情强烈，I1509 新多在 440 下离场。

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	中观面	微观面	预期盈亏比	动态跟踪
2015/6/15	金融衍生品	单边做多IC1506	10%	4星	2015/6/9	10600	7.81%	N	/	偏多	中性	偏多	3	不变
2015/6/15	工业品	单边做多I1509	5%	3星	2015/6/3	440	2.70%	N	/	偏多	短期偏多	偏多	3	不变
2015/6/15	农产品	单边做空P1601	5%	3星	2015/6/5	5380	3.75%	N	/	中性	短期偏空	偏空	3	不变
2015/6/15	总计		20%		总收益率		94.90%		夏普值				/	
2015/6/15	调入策略			/			调出策略							单边做多IH1506/单边做空TA1509

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



商品品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>IC 预期仍最强，IH 多单可止盈</p> <p>周五 A 股各主要指数全面上扬，上证综指挑战 5200 点，收盘再创近 7 年半来新高；创业板一度站上 3900 点，中小板盘中再创历史新高。</p> <p>截至收盘，上证综指报收 5166.35 点（+0.87%），深证成指报收 18098.27 点（+1.17%），中小板指数报收 11996.52 点（+0.52%），创业板指数报收 3899.71 点（+0.97%）。</p> <p>行业板块方面：</p> <p>申万一级行业方面，纺织服装、汽车及食品饮料板块领涨，涨幅分别为 2.66%、2.53%和 2.26%，而非银金融和建筑装饰板块为仅有的下跌板块，分别微差 0.01%和 0.06%。</p> <p>主题和概念方面：</p> <p>主题行业类方面，休闲用品、摩托车及能源设备指数涨幅居前，分别上涨 5.44%、5.23%和 4.10%，而办公用品指数跌幅明显，下跌 2.71%；</p> <p>概念板块方面，广东国资改革与在线教育指数领涨，分别上涨 4.66%和 3.76%，而第三方支付及移动转售指数领跌，分别下跌 0.70%和 0.85%。</p> <p>价格结构方面：</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现基差为-26.48，处合理区间；上证 50 期指主力合约期现基差为-54.95，有理论上正套机会；中证 500 主力合约期现基差为 118.09，倒挂幅度继续缩窄，但仍有理论上反套机会(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)。</p> <p>从月间价差水平看，沪深 300 和中证 500 期指主力合约较下月价差分别为-8.4 和 27.8 点，处正常区间；而上证 50 期指主力合约较下月价差为-21.8，远月合约溢价略高。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值为 94.6，预期为 91.2；2.美国 5 月 PPI 同比-1.1%，符合预期；3.欧元区 4 月工业产出环比+0.1%，预期+0.4%；4.国内 5 月大城市调查失业率初值为 5.1%，较上月有所下降。</p> <p>行业主要消息如下：</p> <p>1.证监会称，融资融券业务发展良好，风险可控；2.证监会称，禁止证券公司为场外配资活动提供便利；3.据两融业务实施细则修改公开征求意见稿，其可展期，最长至 18 个月。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1.当日货币市场利率小涨 银行间同业拆借隔夜品种报 1.104%，涨 1.4bp；7 天期报 2.085%，涨 2.2bp。银行间质押式回购 1 天期加权利率报 1.0929%，涨 0.8bp；7 天期报 2.0786%，涨 2bp；</p> <p>因国内主要经济指标整体表现依旧偏弱，预计宽松政策导向将延续。此外，近日监管层出台的相关控风险措施亦无实质性利空。故从宏观面和政策面看，股指整体仍处多头格局。</p>	研发部 李光军	021- 38296183

	<p>从目前市场风格和交易特征看，资金面因素对中小板行业的潜在利空制约较小，预计中证 500 指数仍可维持领涨地位，但其波动较大，新单宜轻仓；而上证 50 指数溢价相对较高，且其临近交割日，短线有下行动力，前多可止盈。</p> <p>操作上，IH1506 前多止盈离场；IC1506 多单继续持有。</p>		
铜锌	<p>沪铜弱势难改，沪锌支撑或现</p> <p>上周沪铜延续跌势，结合盘面和资金变化看，其上方阻力进一步增强；沪锌亦跟跌，但触及前期关键位，预计支撑将现。</p> <p>上周宏观面主要消息如下：</p> <p>美国：</p> <p>1.美国 5 月零售销售总额环比+1.2%，符合预期；2.美国 5 月就业市场状况指数(LMCI)为 1.3，前值-1.9；3.美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值为 94.6，预期为 91.2。</p> <p>欧元区：</p> <p>1.欧元区一季度 GDP 同比初值+1.0%，符合预期；2.欧元区 4 月工业产出环比+0.1%，预期+0.4%。</p> <p>其他地区：</p> <p>1.国内 1-5 月固定资产投资总额同比+11.4%，增速创新低；2.国内 5 月出口同比-2.5%，预期-4.4%；进口同比-17.6%，预期-10.0%，反映内需疲弱加剧；3.国内 5 月 CPI 同比+1.2%，预期+1.3%；当月 PPI 同比-4.6%，预期-4.5%；4.国内 5 月大城市调查失业率初值为 5.1%，较上月有所下降。</p> <p>综合看，宏观面因素对有色金属影响偏空。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止 6 月 12 日,上海有色网 1#铜现货均价为 43020 元/吨,较前周下跌 100 元/吨;较沪铜近月合约升水为 20 元/吨。随期铜回落,持货商出货意愿增强,致货源进一步增加;而下游依旧按需接货,铜市整体处供过于求局面。</p> <p>(2)当日上海有色网 0#锌现货均价为 16190 元/吨,较前周下跌 60 元/吨;较沪锌近月合约贴水 20 元/吨。因锌价回调,当周炼厂和上游贸易商惜售心理较浓;但下游企业有畏跌观望情绪,实际购货量仍有限。</p> <p>相关数据方面</p> <p>(1)截止 6 月 12 日,伦铜现货价为 5892.5 美元/吨,较 3 月合约贴水 19.5 美元/吨,较前周上调 9.5 元/吨;伦铜库存为 31.4 万吨,较前周减少 1100 吨;上期所铜仓单为 2.44 万吨,较前周减少 6419 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 7.29(进口比值为 7.27),进口盈利为 146 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(2)当日伦锌现货价为 2112.5 美元/吨,较 3 月合约贴水 10.5 美元/吨,较前周下调 1.75 美元/吨;伦锌库存为 45.89 万吨,较前周大增 1.44 万吨;上期所锌仓单为 4.74 万吨,较前周减少 2641 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 7.66(进口比值为 7.66),进口亏损约为 13 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当周产业链主要消息如下：</p>	研发部 李光军	021- 38296183



	<p>(1)截止 5 月，国内未锻造铜及铜材累计进口量为 190 万吨，同比-12.5%；当月进口量为 36 万吨，环比-16%，与沪伦比值不佳、融资需求减弱，以及下游终端需求平淡有关；(2)截止 5 月，国内精铜累计产量为 309.1 万吨，同比+7.67%；当月产量为 65.2 万吨，环比+7.4%。总体看，国内供给无缩减迹象。</p> <p>本周重点关注数据及事件如下：(1)6-15 美国 5 月工业产出值；(2)6-16 美国 5 月新屋开工及营建许可总数；(3)6-17 欧元区 5 月 CPI 终值；(4)6-18 美联储利率决议；(5)6-18 美国 5 月 CPI 值；</p> <p>综合基本面和技术面看，沪铜弱势特征加重，维持空头思路；而沪锌暂无明显下破信号，新空风险收益比预期不佳，新单观望。</p> <p>操作上，沪铜空单持有，cu1508 以 43200 止损；沪锌 zn1508 多单以 16000 止损，新单观望。</p>		
<p>粕类</p>	<p>粕类震荡下行，菜粕可介入空单</p> <p>上周粕类震荡下行，豆粕期价再创新低。</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 2570 元/吨 较近月合约升水 80 元/吨。豆粕现货成交依旧清淡，成交 3.12 万吨。菜粕现货价格为 1960 元/吨，较近月合约贴水 78 元/吨，菜粕现货成交清淡，成交 0.5 万吨。</p> <p>消息方面：美国农业部(USDA)表示，上周美国大豆播种率为 79%，低于五年均值 81%。密苏里州和堪萨斯州因降水，令该处的大豆播种率不到三分之一。关注本周美豆播种情况。</p> <p>综合看：虽然美豆产区播种放缓，使得美豆获得提振。但鉴于国内终端养殖需求恢复缓慢，下游看空后市，饲料企业维持低库存，使得油厂压力增大，现货价格不断下跌，预计近期将维持弱势。</p> <p>操作上：RM1509 在 2050 上介入空单。。</p>	<p>研发部 周江波</p>	<p>021- 38296184</p>
<p>油脂</p>	<p>油脂大幅下挫，棕榈油空单持有</p> <p>上周油脂类期价大幅回调，棕榈油领跌。</p> <p>现货方面：油脂现货价格下跌。豆油基准交割地张家港现货价 5800 元/吨，较近月合约升水 134 元/吨，豆油现货成交放量，成交 3.22 万吨。棕榈油基准交割地广州现货价 5000 元/吨，较近月合约升水 32 元/吨，棕榈油现货成交一般，日均成交 0.52 万吨。菜油基准交割地江苏现货价 6050 元/吨，较近月合约升水 118 元/吨，菜油现货成交稍弱，日均成交 0.31 万吨。</p> <p>消息方面：今日船运机构将公布马来西亚 6 月前 15 天棕榈油出口数据，关注对行情的影响。</p> <p>综合看：马来西亚棕榈油库存高于预期，供给压力明显。同时国内棕榈油需求转弱，库存回升，预计期价将继续承压。但鉴于连续大幅下跌后，或有反弹，因此不建议追空。</p> <p>操作上：P1601 空单持有。</p>	<p>研发部 周江波</p>	<p>021- 38296184</p>

<p>钢铁炉料</p>	<p>黑色链走势分化，近月铁矿续涨空间仍大</p> <p>上周黑色链走势继续分化，铁矿石大幅增仓上破阻力至新高，而螺纹、煤焦则继续在底部徘徊。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>上周煤焦现货市场延续弱势，钢厂端继续压力可能性依然较高。截止6月12日，天津港一级冶金焦平仓价930/吨(+0)，焦炭09期价较现价升水-5.5元/吨；京唐港澳洲二级焦煤提库价680元/吨(+0)，焦煤09期价较现价升水+10元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>上周铁矿石价格续涨，港口货源偏紧仍无缓解迹象，库存延续减少趋势。截止6月12日，普氏指数报价65美元/吨(较上周+0.25)，折合盘面价格495元/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价465元/吨(较上周+15)，折合盘面价格513元/吨。天津港巴西63.5%粗粉车板价480元/吨(较上周+5)，折合盘面价507元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>截止6月11日，国际矿石运费近期持续小幅回落。巴西线运费为10.260(较上周-0.470)，澳洲线运费为4.916(较上周-0.220)。</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>上周建筑钢材价格延续弱势，此前坚挺的钢坯价格也持续回落。截止6月12日，北京HRB400 20mm(下同)为2140元/吨(较上周-30)，上海为2130元/吨(较上周-20)，螺纹钢1510合约较现货升水+103元/吨。</p> <p>上周热卷价格表现偏弱。截止6月12日，北京热卷4.75mm(下同)为2270元/吨(较上周-70)，上海为2350(较上周-20)，热卷1510合约较现货升水+51元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>钢铁冶炼利润继续回落，已跌至绝对低位。截止6月12日，螺纹钢利润-330元/吨(较上周-40)，热轧利润-347元/吨(较上周-50)。</p> <p>综合来看：当前钢铁冶炼利润已降至低位，理论上利多钢材利空矿石，也造成了盘面上螺纹钢升水、铁矿石贴水的基差结构。但实际上因低利润持续时间较短，钢铁产量并未下降，使得近月合约价格回归现货压力巨大，而资金面也积极入场做多矿石，做空螺纹。此外，考虑到近月矿石贴水幅度更大，潜在上行空间较大，且有宏观偏多预期配合。因此，策略上更倾向于继续做多近月铁矿。</p> <p>操作上：I1509多单，以440止损。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021-38296187</p>
	<p>郑煤窄幅盘整，短期上行动力不强</p> <p>上周动力煤持续震荡走弱，此前偏高升水有较大收缩。持仓量、成交量则继续萎缩，反映市场参与热情较低。</p> <p>国内现货方面：</p> <p>上周下游需求清淡，港口煤价滞涨回落。截止6月12日，秦皇岛动力煤Q5500大卡报价397元/吨(较上周-3.5)。</p> <p>国际现货方面：</p>		



动力煤	<p>上周进口煤价格小幅回落,当前因内外价差较小,进口成交有限。截止6月12日,澳洲运至广州港CFR动力煤Q5500为51.9美元/吨(较上周-0.1)。(注:现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面: 截止6月12日,中国沿海煤炭运价指数报534.22点(较上周-13.1%),国内运费大涨后近期持续持续回落;波罗的海干散货指数报价报629(较上周+3.34%),国际船运费本周小幅回升,但仍处底部。</p> <p>电厂库存方面: 截止6月12日,六大电厂煤炭库存1271.5万吨,较上周+83.6万吨,可用天数22.5天,较上周+1.62天,日耗56.51万吨/天,较上周-0.38万吨/天。电厂日耗依然疲弱,库存水平有所升高,但仍处于低位。</p> <p>秦皇岛港方面: 截止6月12日,秦皇岛港库存658万吨,较上周+5万吨。秦皇岛预到船舶数8艘,锚地船舶数41艘。港口库存小幅回升,需求情况尚可。</p> <p>综合来看:当前供给压力较小,但终端需求疲弱,使得现价陷入滞胀,期价也以弱势盘整去升水为主。后市短期内该局面仍难改变,需继续等待旺季以及工业需求的逐步回暖。因此,短线参与价值较低,长线以布局601多单为宜。</p> <p>操作上:TC1601新多入场。</p>	研发部 沈皓	021- 38296187
PTA	<p>PTA 低位震荡,空单可逐步止盈</p> <p>2015年06月12日,PX价格为936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290。</p> <p>现货市场:PTA现货成交价格在4980,暂稳。PTA外盘实际成交价格在720美元/吨。MEG华东现货报价在7330元/吨,下跌140。PTA开工率在68%。</p> <p>下游方面:聚酯切片价格在6950元/吨;聚酯开工率至78.8%。目前涤纶POY价格为7550元/吨,按PTA折算每吨盈利-700;涤纶短纤价格为7740元/吨,持稳,按PTA折算每吨盈利-320。</p> <p>装置方面:翔鹭石化450万吨装置停车。逸盛海南200万吨装置停车检修。</p> <p>综合:PTA低位震荡,目前PTA产业链缺乏利多因素,下游聚酯开工率快速下滑,需求难以支撑价格上行;后期PTA仍以弱势为主,但关注前期整理平台5000附近支撑,空单可适当减仓。</p> <p>操作建议:TA509空单逢低减仓。。</p>	研发部 潘增恩	021- 38296185
	<p>塑料继续反弹,空单观望</p> <p>上游方面:油价周五下跌,整体仍在区间内波动,WTI原油7月合约收于59.96美元/桶,下跌1.33%;布伦特原油7月合约收于63.87美元/桶,下跌1.9%。</p> <p>现货方面,LLDPE现货周内止跌反弹。华北地区LLDPE现货价格为9650-9700元/吨;华东地区现货价格为9700-9900元/吨;</p>		



<p>塑料</p>	<p>华南地区现货价格为 10000-10300 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工料拍卖价 9555。</p> <p>PP 现货反弹。PP 华北地区价格为 8600-9000，华东地区价格为 8900-9050，煤化工料华东库价格在 8880，成交较好。华东地区粉料价格在 8500-8600 附近。</p> <p>装置方面，独山子石化正式重启。大庆石化全密度 1 线和 2 线继续停车。吉林石化 57 万吨 PE 装置继续停车，预计 6 月中开车；福炼 45 万吨全密度 11 日停车，计划 16 日开车。</p> <p>综合：上周 LLDPE 及 PP 在连续小区间盘整后半周出现反弹，短期来看，技术面仍有走强动力。现货来看，目前华北地区煤化工与油制料价格基本平水，短期现货价格低位显支撑；供需面来看，独山子石化正式重启，市场供给量将逐步增多，需求端目前仍属季节性淡季。因此整体来看，聚烯烃仍上下两难，价格以区间波动为主，操作难度较大，暂观望为宜。</p> <p>单边策略：L1509 暂观望。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-38296185</p>
<p>建材</p>	<p>螺纹钢不宜追空 玻璃震荡延续</p> <p>上周螺纹钢下跌，再探前期低点支撑，玻璃震荡为主，但振幅加大。</p> <p>现货动态：</p> <p>(1) 上周建筑钢材市场价格整体走低，成交一般。6 月 12 螺纹钢 HRB400.20mm 北京报价为 2140 元/吨(-30, 周环比涨跌, 下同)，天津为 2140 元/吨(-40)；上海报价 2130 元/吨(-20)，与近月基差为 152 元/吨(实重，以上海为基准地)，基差走强。</p> <p>(2) 上周浮法玻璃市场报价整体稳定，成交变化不大。6 月 12 日全国主要城市 5mm 浮法玻璃平均参考价 1094.64 元/吨 (+0.10)。厂库方面，江苏华尔润参考价 1192 元/吨 (+0)，武汉长利 1072 元/吨 (+0)，江门华尔润 1184 元/吨 (-8)，沙河安全报价 1032 元/吨 (+0)，折合到盘面与 FG509 基差 71 元/吨，基差小幅走弱。</p> <p>成本方面：</p> <p>(1) 上周铁矿石市场涨幅收缩，成交活跃。6 月 12 日迁安 66% 铁精粉干基含税价为 595 元/吨(+0), 武安 64% 铁精粉湿基不含税价为 525 元/吨(+0)；天津港 63.5% 巴西粗粉车板价为 480 元/湿吨 (+5)，京唐港 62.5% 澳大利亚纽曼粉矿车板价为 475 元/湿吨(+10)，青岛港 61.5% 澳大利亚 PB 粉矿车板价为 465 元/湿吨(+5)。</p> <p>上周海运市场运价延续弱势，6 月 11 日西图巴朗-北仑/宝山海运费为 10.26 美元/吨(-0.47)，西澳-北仑/宝山海运费为 4.92 美元/吨(-0.22)。</p> <p>上周唐山地区钢坯价格小幅走低，成交一般。6 月 12 日唐山 150*150 普碳 Q235 方坯为 1940 元/吨(-30)；焦炭市场价格暂无变化，唐山地区二级冶金焦报价 880 元/吨(+0)。</p> <p>(2) 玻璃原料方面，纯碱价格微涨，燃料价格小幅波动。6 月 12 日重质纯碱参考价 1510 元/吨 (+0)，石油焦参考价 1130 元/吨 (-34)，燃料油参考价 3190 元/吨 (-5)。以石油焦为燃料的浮法玻璃参考成本为 1118.50 元/吨 (-4.94)。</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021-38296184</p>



	<p>库存动态：</p> <p>(1)截止6月12日，全国主要城市螺纹钢社会库存为617.27万吨(-2.96)。</p> <p>(2)截止6月12日，浮法玻璃生产线库存为3557万重箱(+3)。</p> <p>上周产业链方面：(1)海关数据显示，5月我国铁矿石进口量同比下降8.41%；1-5月我国累计进口量同比下降1.1%。(2)2015年1-5月份，全国房地产开发投资额同比名义增长5.1%，增速比1-4月份回落0.9个百分点。</p> <p>综合看：建材基本面变化不大，并无新增利空显现，期价不宜过分看空。</p> <p>操作上：RB1601/FG509 新空观望。。</p>		
<p>橡胶</p>	<p>沪胶尝试多单</p> <p>上周沪胶跌势明显，但整体看继续下跌的空间不大</p> <p>现货方面：上周天胶现货价格窄幅波动。6月12日国营标一胶上海市场报价为12800元/吨(+0,周环比涨跌,下同),与近月基差-1270元/吨,基本稳定;泰国RSS3市场均价14000元/吨(含17%税)(-100)。合成胶价格小幅上涨,齐鲁石化丁苯橡胶1502市场价10800元/吨(+400),高桥顺丁橡胶BR9000市场价11000元/吨(+200)。</p> <p>产区天气：预计本周泰国大部分地区降雨偏多，马来西亚和印尼主产区晴朗为主；越南主产区少雨；我国云南雨量较大、海南产区偶有小雨。</p> <p>轮胎企业开工率：截止2015年6月12日，山东地区全钢胎开工率为73.09，国内半钢胎开工率为74.9，开工率低位徘徊。</p> <p>库存动态：</p> <p>(1)截止6月12日，上期所库存13.55万吨(+0.19)，仓单11.03万吨(+0.05)；</p> <p>(2)截止5月29日，青岛保税区橡胶库存合计16.81万吨(较5月18日减少2.67万吨)，其中天然橡胶13.21万吨，复合胶2.31万吨。</p> <p>上周产业链方面：(1)ANRPC月报显示，今年前5个月天胶产量同比降2.3%，1-5月天胶出口量同比下降2.8%。(2)截至5月20日，日本港口橡胶库存持续增加4%。(3)印度5月天然橡胶产量同比减少9.4%，橡胶消费量增加2.4%。(4)5月我国汽车销量环比下降4.55%，同比下降0.40%。其中商用车销量环比下降9.57%，同比下降8.29%。(5)海关总署数据显示，中国2015年5月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量为28万吨，环比减少20%。1-5月橡胶累计进口量共计133万吨，同比减少15.9%。</p> <p>综合看：橡胶供给压力有所减缓，对期价产生一定支撑，多单可择机尝试介入。</p> <p>操作建议：RU1601 新空观望。</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021-38296184</p>

免责条款

请务必阅读正文之后的免责条款部分



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

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

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

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