



操盘建议

央行降息降准显示决策层护市态度，利于其修复超跌；但从宏观基本面、市场情绪及持仓结构看，其主动推涨动能有限，预计维持震荡市。另希腊债务问题风险升级，偏多贵金属。

操作上：

1. 预计金融板块反弹幅度最大，IH1507 新多入场；
2. 沪银可试多，AG1512 在 3400 下离场；
3. 房地产复苏迹象加强，且铁矿石期货仍大幅贴水，I1601 多单介入，在 410 下方离场。

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
2015/6/29	金融衍生品	单边做多IH1507	5%	3星	2015/6/29	2700	0.00%	N	/	偏多	中性	中性	3	调入
2015/6/29	工业品	单边做多I1601	5%	3星	2015/6/23	415	0.24%	N	/	偏多	略偏多	中性	2	不变
2015/6/29		单边做空TA509	5%	4星	2015/6/25	5130	1.21%	N	N	中性	偏空	中性	4	不变
2015/6/29	农产品	单边做多I1601	5%	3星	2015/6/23	2660	1.05%	N	/	中性	短期偏多	偏多	3	不变
2015/6/29	总计		20%	总收益率		86.49%		夏普值		/				
2015/6/29	调入策略	单边做多IH1507				调出策略	单边做多IF1507							

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>股指可修复超跌，但缺乏推涨动能</p> <p>周五 A 股再现暴跌现象。上证综指低开跌破 4400 点，虽有金融股盘中逆势支撑，但股指再度走低，跌幅一度逾 8%，跌破 4200 点，两市近 2000 股跌停；创业板盘中跌幅超 9%，创历史最大单日跌幅。</p> <p>截至收盘，上证综指报收 4192.87 点（-7.40%），深证成指报收 14398.79 点（-8.24%），中小板指数报收 9306.02 点（-8.41%），创业板指数报收 2920.70 点（-8.91%）。</p> <p>行业板块方面： 申万一级行业板块全线下跌，其中农林牧渔、通信及国防军工板块领跌，跌幅分别为 8.92%、9.00%和 9.54%。</p> <p>主题和概念方面： 主题行业类同样暴跌，环保、软饮料、教育、燃气及摩托车指数均跌停； 概念板块方面，芯片国产化、充电桩及第三方支付指数集体跌停。</p> <p>价格结构方面： 当日沪深 300 主力合约期现基差为 123.8，有理论上反套机会；上证 50 期指主力合约期现基差为 46.7，处合理区间；中证 500 主力合约期现基差为 449.1，处绝对高位，理论上反套空间明显(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 和上证 50 期指主力合约较下月价差分别为 7.8 和-16 点，处合理区间；中证 500 期指主力合约较下月价差为 109.6，即远月多单存在一定基差保护。</p> <p>宏观面主要消息如下： 1.美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值为 96.1，创近月新高，预期为 94.6；2.因债务谈判受阻，希腊银行业将实施资本管制至 7 月初；3.央行自 6 月 28 日起下调人民币存贷款基准利率 0.25%，且定向降准 0.5%；4.国内 1-5 月规模以上工业企业利润同比-0.8%，前值-1.3%。</p> <p>行业主要消息如下： 1.上交所发布中国版 iVIX，为国内首只基于真实期权交易数据编制的波动率指数；2.据透露，养老金投资股市或成定局，最高不超过 30%；3.中国基金业协会发布《资产管理行业“互联网+”行动计划》。</p> <p>资金面情况如下： 1.当日货币市场利率稳中小涨，银行间同业拆借隔夜品种报 1.357%，较前日持平；7 天期报 2.921%，涨 3.7bp。银行间质押式回购 1 天期加权利率报 1.3339%，涨 0.8bp；7 天期报 2.9292%，涨 7.7bp； 央行降息、降准显示决策层护市态度较明显，结合微观价差结构看，预计股指近日恐慌性超跌局面将得到一定程度修复；但从宏观基本面和市场情绪看，其缺乏实质性的推涨动能，可从持仓结构中得到印证。</p> <p>综合看，股指整体呈震荡市概率较大，宜持短线轻仓操作思路；</p>	贾舒畅	021-38296218

	<p>从分类指数看,预计金融板块反弹幅度最大,新多入场盈亏比最佳。操作上,IH1507 新多入场,以 2800 浮动止盈。</p>		
铜锌	<p style="text-align: center;">沪铜企稳,沪锌维持跌势</p> <p>上周沪铜呈整理态势,结合盘面和资金变化看,其止跌企稳,但上行依旧乏力;而沪锌跌势难改,阻力位进一步加强。</p> <p>上周宏观面主要消息如下:</p> <p>美国:</p> <p>1.美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值为 53.4,创近月新低,预期为 54.1; 2.美国 5 月耐用品订单环比-1.8%,预期-1.0%; 3.美国 5 月新屋销售总数年化 54.6 万户,创新高,预期为 52.5 万户; 3. 美国 5 月核心 PCE 物价指数环比+0.1%,同比+1.2%,符合预期; 4.美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值为 96.1,创近月新高,预期为 94.6。</p> <p>欧元区:</p> <p>1.欧元区 6 月制造业 PMI 初值为 52.5,预期为 52.2; 2.欧元区 5 月 M3 货币供应量同比+5.0%,预期+5.4%; 3.因债务谈判受阻,希腊银行业将实施资本管制至 7 月初。</p> <p>其他地区:</p> <p>1.国内 1-5 月规模以上工业企业利润同比-0.8%,前值-1.3%; 2. 国内 6 月汇丰制造业 PMI 初值为 49.6,预期为 49.4; 3.全国 1-5 月铁路完成货运量同比-9.8%,当月值同比-11%; 4.央行自 6 月 28 日起下调人民币存贷款基准利率 0.25%,且定向降准 0.5%。</p> <p>总体看,宏观面因素对有色金属整体影响偏空。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止 6 月 26 日,上海有色网 1#铜现货均价为 42470 元/吨,较前周上涨 200 元/吨;较沪铜近月合约升水为 300 元/吨,维持相对高位。随期铜企稳,持货商挺价看涨意愿增强;而下周仍按需接货,铜市整体交投一般。</p> <p>(2)当日上海有色网 0#锌现货均价为 15670 元/吨,较前周下跌 50 元/吨;较沪锌近月合约升水 35 元/吨。目前锌市货源充裕,而下游企业普遍持跌情绪,锌市整体成交不佳。</p> <p>相关数据方面</p> <p>(1)截止 6 月 26 日,伦铜现货价为 5745 美元/吨,较 3 月合约贴水 10 美元/吨,较前周下调 7 元/吨;伦铜库存为 31.03 万吨,周减幅为 4700 吨;上期所铜仓单为 1.39 万吨,较前周大减 1.29 万吨;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 7.24(进口比值为 7.25),进口亏损为 87 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(2)当日伦锌现货价为 2025 美元/吨,较 3 月合约贴水 5 美元/吨,较前周下调 9.25 美元/吨;伦锌库存为 46.5 吨,周减幅为 3600 吨;上期所锌仓单为 4.37 万吨,较前周减少 5705 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 7.65(进口比值为 7.65),进口亏损约为 2 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当周产业链主要消息如下:</p> <p>(1)截止 5 月,国内精铜累计进口量为 142.36 万吨,同比-12.4%;</p>	研发部 李光军	021- 38296183



	<p>当月进口量为 27.54 万吨，同比-2.7%，与实体及融资需求整体减弱有关。</p> <p>本周重点关注数据及事件如下:(1) 6-29 欧元区 6 月经济景气指数；(2)6-30 欧元区 6 月 CPI 初值；(3)6-30 欧元区 5 月失业率；(4)7-1 国内 6 月官方制造业 PMI 值；(5)7-1 美国 6 月 ADP 就业人数；(6)7-1 美国 5 月营建支出情况；(7)7-1 美国 6 月 ISM 制造业 PMI 值；(8)7-2 美国 6 月非农就业人数及失业率；(9)7-3 欧元区 5 月零售销售情况。</p> <p>综合基本面和技术面看，沪铜暂无驱动因素，新单等待机会；而沪锌维持跌势，空单继续持有。</p> <p>操作上，沪铜新单观望；沪锌 zn1509 空单持有，以 15800 止损。</p>		
<p>粕类</p>	<p>美豆天气炒作明显，豆粕多单持有</p> <p>上周美豆震荡上行，表现抢眼，因美国大豆产区天气恶劣，威胁到大豆产量前景。</p> <p>现货方面： 豆粕现货价格较上周上涨。基准交割地张家港现货价 2600 元/吨，上涨 40 元/吨，较近月合约贴水 4 元/吨。豆粕现货成交良好，日均成交 12.84 万吨。菜粕现货价格为 2020 元/吨，上涨 100 元/吨，较近月合约贴水 57 元/吨，菜粕现货成交一般，成交 0.24 万吨。</p> <p>消息方面： 近来美国中西部地区频频降雨，导致豆田积水严重，农户无法下田作业，大豆播种进度落后，同时大豆作物状况出现恶化。美国农业部发布的作物周报显示，截至 6 月 21 日，美国大豆作物优良率为 65%，低于一周前的 67%。大豆播种进度为 90%，高于一周前的 87%，低于去年同期的 95%，过去五年的同期平均进度也是 95%。通常情况下，6 月份的降雨有利于当地农作物生长。但是本月频频降雨，已经导致密苏里州、伊利诺伊州和印地安纳州部分地区田间积水严重。这意味着下周出台的作物周报可能显示大豆作物优良率继续下滑。</p> <p>综合看：美豆产区天气异常，市场预期大豆产量下滑，期价获得提振，粕类将继续跟盘上行。</p> <p>操作上：M1601 多单持有。</p>	<p>研发部 周江波</p>	<p>021- 38296184</p>
<p>油脂</p>	<p>油脂震荡收涨，棕榈油多单持有</p> <p>上周油脂类期价呈震荡走势，棕榈油表现强于豆油。</p> <p>现货方面： 油脂现货价格稳中小涨。豆油基准交割地张家港现货价 5850 元/吨，较近月合约升水 200 元/吨，豆油现货成交良好，成交 1.74 万吨。棕榈油基准交割地广州现货价 5000 元/吨，较近月合约贴水 44 元/吨，棕榈油现货成交较差，日均成交 0.28 万吨。菜油基准交割地江苏现货价 6050 元/吨，较近月合约贴水 20 元/吨，菜油现货成交稍弱，日均成交 0.1 万吨。</p> <p>消息方面： 近期关于厄尔尼诺炒作开始升温，澳大利亚气象局称今年将是</p>	<p>研发部 周江波</p>	<p>021- 38296184</p>

	<p>2010 年以来首次出现厄尔尼诺，目前有迹象预示今年可能重现 1997/98 年度的严重干旱。美国气候预测中心（CPC）预计厄尔尼诺可能持续到 2016 年 1 月份之后，印度气象局预计厄尔尼诺将导致季风降雨减少。</p> <p>综合看：目前国内油脂增库存的利空已基本被消化，后期将继续交易 15/16 年度全球油脂库存下滑及厄尔尼诺现象对棕榈油产量形成影响的利多因素，预计油脂期价中长期将走强。豆油因库存增加较大，近期将弱于棕榈油。</p> <p>操作上：P1601 多单持有。</p>		
<p>钢铁炉料</p>	<p>房市复苏迹象渐强，铁矿多单继续持有</p> <p>上周黑色链整体以震荡盘整为主，其中铁矿石相对较强，低位支撑依然有效，螺纹钢则较弱，期价已向下破位。</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 26 日，天津港一级冶金焦平仓价 910/吨(+0)，焦炭 09 期价较现价升水-26 元/吨；京唐港澳洲二级焦煤提库价 680 元/吨(+0)，焦炭 09 期价较现价升水-6.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>上周铁矿石港口价格依然坚挺，外矿报价有所下调，但成交情况尚可。截止 6 月 26 日，普氏指数报价 60.25 美元/吨（较上周-0.75），折合盘面价格 462 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 460 元/吨(较上周+5)，折合盘面价格 508 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 480 元/吨(较上周+0)，折合盘面价 507 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>截止 6 月 25 日，国际矿石运费近期从低位略有反弹。巴西线运费为 13.180(较上周-0.340)，澳洲线运费为 5.773(较上周+0.009)。</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，且成交依然较为清淡。截止 6 月 26 日，北京 HRB400 20mm(下同)为 2060 元/吨(较上周-10)，上海为 2020 元/吨(较上周-50) 螺纹钢 1510 合约较现货升水+112 元/吨。</p> <p>上周热卷价格表现偏弱。截止 6 月 26 日，北京热卷 4.75mm(下同)为 2190 元/吨(较上周-30)，上海为 2220(较上周-60)，热卷 1510 合约较现货升水+62 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 26 日，螺纹钢利润-358 元/吨(较上周-74)，热轧利润-457 元/吨(较上周-76)。</p> <p>综合来看：当前港口供货偏少，钢厂需求持稳，使得铁矿石现价持续坚挺，期价也在高贴水保护下表现偏强。后市虽有钢厂开工率下滑利空存在，但终端需求房地产、基建预期也在逐步好转。因此，铁矿石继续维持偏多思路。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021- 38296187</p>



	<p>操作上：I1601 多单持有。</p>		
动力煤	<p>郑煤震荡偏弱，多单继续观望</p> <p>上周动力煤持续弱势震荡，量能依然维持低位。</p> <p>国内现货方面： 上周港口成交仍无起色，价格以持稳为主。截止 6 月 26 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 396.5 元/吨(较上周+1.5)。</p> <p>国际现货方面： 上周进口煤因内外价差较小，国内需求低迷，成交量较低。截止 6 月 26 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 52.5 美元/吨(较上周+0.4)。(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 26 日，中国沿海煤炭运价指数报 527.67 点(较上周+4.33%)，国内运费连续回落了后略有回升；波罗的海干散货指数报价报 829(较上周+14.34%)，国际船运费从低位出现反弹。</p> <p>电厂库存方面： 截止 6 月 26 日，六大电厂煤炭库存 1331.2 万吨，较上周+56.9 万吨，可用天数 22.6 天，较上周+1.91 天，日耗 58.90 万吨/天，较上周-2.69 万吨/天。电厂日耗依然疲弱，且近期库存也出现回升，不利短期需求。</p> <p>秦皇岛港方面： 截止 6 月 26 日，秦皇岛港库存 645 万吨，较上周+6 万吨。秦皇岛预到船舶数 4 艘，锚地船舶数 31 艘。港口库存小幅回升，需求无进一步增加迹象。</p> <p>综合来看：7 月某大型煤企报价基本持稳，电厂库存又小幅回升，港口成交清淡，均使得短期价格仍将以持稳为主。后市虽继续持需求回升从而带动煤价走强的逻辑，但短期盘面技术上仍无入场信号，继续以观望为宜。</p> <p>操作上：TC1601 多单暂观望。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021- 38296187</p>
PTA	<p>PTA 震荡收跌，空单持有</p> <p>2015 年 06 月 26 日，PX 价格为 941.5 美元/吨 CFR 中国，下跌 3.5 美元/吨，目前按 PX 理论折算 PTA 每吨亏损 320。</p> <p>现货市场： PTA 现货成交价格 4930，持稳。PTA 外盘实际成交价格在 710 美元/吨。MEG 华东现货报价在 7330 元/吨，上涨 30。PTA 开工率在 68.1%。</p> <p>下游方面： 聚酯切片价格在 6820 元/吨 聚酯开工率至 77.8%。目前涤纶 POY</p>	<p>研发部</p>	<p>021-</p>



	<p>价格为 7250 元/吨，按 PTA 折算每吨盈利-860；涤纶短纤价格为 7450 元/吨，按 PTA 折算每吨盈利-420。江浙织机开工率至 70%。</p> <p>装置方面： 翔鹭石化 450 万吨装置停车。佳龙石化 60 万吨装置停车。</p> <p>综合：PTA 低位震荡，产业链上下游矛盾突出，PTA 受 PX 偏强支撑价格相对坚挺，但下游聚酯利润恶化明显，未来开工率将继续下滑，PTA 空单持有。</p> <p>操作建议：TA509 空单持有。</p>	潘增恩	38296185
塑料	<p style="text-align: center;">塑料震荡偏强，多单轻仓持有</p> <p>上游方面： 原油周五震荡盘整，WTI 原油 8 月合约收于 59.63 美元/桶，下跌 0.12%；布伦特原油 8 月合约收于 63.26 美元/桶，上涨 0.09%。关注希腊问题对油价的冲击。</p> <p>现货方面： LLDPE 现货略有反弹。华北地区 LLDPE 现货价格为 9660-9700 元/吨；华东地区现货价格为 9650-9750 元/吨；华南地区现货价格为 9900-10100 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工料拍卖价 9660，成交较好。</p> <p>PP 现货止跌。PP 华北地区价格为 8500-8700，华东地区价格为 8700-8900，煤化工料华北库价格在 8540，成交较好。华北地区粉料价格在 8200-8400 附近。</p> <p>装置方面： 大庆石化全全线停车。上海金菲 15 万吨低压装置停车；延长中煤榆林 60 万吨 PE 和 60 万吨 PP 装置因电力故障停车，开车时间待定；盘锦乙烯 30 万吨低压停车一个月。扬子江石化 40 万吨 PP 装置投产，货源开始供应市场。青岛大炼油 20 万吨装置停车检修 60 天。</p> <p>综合：LLDPE 及 PP 周内收涨，LLDPE 受资金推动明显，技术上有向上突破趋势。供需面来看，目前处于需求淡季致现货价格相对疲弱，但期货对应 9 月合约为需求旺季，因此期价小幅升水现货仍处合理范围内，短期整体维持偏强走势，但新多不宜继续追高入场。</p> <p>单边策略：L1509 短多持有。</p>	研发部 潘增恩	021- 38296185
	<p style="text-align: center;">螺纹钢玻璃继续尝试短多</p> <p>螺纹钢玻璃均呈现低位窄幅震荡态势，整体看企稳的可能性较大。</p> <p>现货动态：</p> <p>(1) 建筑钢材市场价格继续下跌，成交一般。6 月 23 日螺纹钢 HRB400.20mm 北京报价为 2060 元/吨(-10，日环比涨跌，下同)，天津为 2060 元/吨(-20)；上海报价 2050 元/吨(-20)，与近月基差为 74 元/吨(实重，以上海为基准地)，基差走弱。</p> <p>(2) 浮法玻璃市场报价稳定为主，6 月 23 日全国主要城市 5mm 浮法玻璃平均参考价 1089.81 元/吨(+3.44)。厂库方面，江苏华利润参考价 1168 元/吨(+0)，武汉长利 1072 元/吨(+0)，江门华利润 1160 元/吨(+0)；沙河安全报价 1008 元/吨(+0)，折合到盘面与主力 FG509 基差 78 元/吨，基差略走强。</p>		



<p>建材</p>	<p>成本方面： (1) 铁矿石市场价格小幅波动，成交尚可。6月23日迁安66%铁精粉干基含税价为605元/吨(+0)，武安64%铁精粉湿基不含税价为525元/吨(+15)；天津港63.5%巴西粗粉车板价为480元/湿吨(+0)，京唐港62.5%澳大利亚纽曼粉矿车板价为470元/湿吨(+0)，青岛港61.5%澳大利亚PB粉矿车板价为455元/湿吨(+0)。 海运市场运价小幅回落，6月22日西图巴朗-北仑/宝山海运费为12.68美元/吨(-0.03)，西澳-北仑/宝山海运费为5.54美元/吨(-0.06)。 唐山地区钢坯市场价格稳定，成交一般。6月23日150*150普碳Q235方坯为1820元/吨(+0)；焦炭市场弱势持稳，成交疲软，唐山地区二级冶金焦报价880元/吨(+0)。 (2) 玻璃原料方面，纯碱价格暂稳，燃料报价小幅波动。6月23日重质纯碱参考价1504元/吨(+0)，石油焦参考价1091元/吨(+0)，燃料油参考价3140元/吨(-10)。以石油焦为燃料的浮法玻璃参考成本为1108.99元/吨(+0.00)。 产业链消息： (1) 据中钢协，6月上旬会员钢铁企业粗钢日产量173.91万吨，旬环比增长2.32%。 综合看：持续回调后，做空动能释放较为充分，期价有反弹的要求，多单可继续尝试。 操作上：RB1510/FG509逢低做多。</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021-38296184</p>
<p>橡胶</p>	<p>沪胶震荡走势或将延续，区间交易为宜 周五1509合约夜盘低开后延续弱势震荡，继续下探。 现货方面： 上周天胶现货价格窄幅波动。6月26日国营标一胶上海市场报价为12600元/吨(+100，日环比涨跌，下同)，与近月基差-635元/吨继续走强 泰国RSS3市场均价13910元/吨(含17%税)-200) 合成胶价格持稳，齐鲁石化丁苯橡胶1502市场价11100元/吨(+0)，高桥顺丁橡胶BR9000市场价11200元/吨(+0)。 产区天气： 预计本周泰国中部雨量仍然较大，马来西亚和印尼主产区天气转为干燥；越南主产区降雨偏多；我国云南降雨偏多、海南产区小雨。 轮胎企业开工率： 截止2015年6月26日，山东地区全钢胎开工率为72.90，国内半钢胎开工率为73.00，无明显提振。 库存动态： (1)截止6月26日，上期所库存14.63万吨(+0.58)，仓单11.85万吨(+0.61)；(2)截止6月15日，青岛保税区橡胶库存合计13.91万吨(较5月29日减少2.90万吨)，其中天然橡胶10.19万吨，复合胶2.32万吨。 产业链消息方面： (1) 据越南统计局，上半年越南橡胶出口量预计同比+23.1% (2) 据海关总署 我国5月天胶进口13.96万吨 同比-27.40% (3) 截</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-38296218</p>



	<p>止5月底，日本港口橡胶库存持续增加12.7%至14952吨；(4)新版复合胶规范将于7月1日施行，将大幅提高复合胶进口关税。</p> <p>综合看：从基本面看，需求持续弱势，震荡重心下移，预计短期将维持弱势震荡走势。</p> <p>操作建议：RU1509于13000-14000区间交易。</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

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