



操盘建议

近期国企改革题材将提振股指，对主板传统蓝筹行业属直接利多；而交割日临近，远月合约上涨以修复贴水概率较大，整体看，股指呈偏多格局。商品方面，主要品种暂缺增量驱动，呈区间震荡，等待新方向指引，新单宜轻仓或观望。

操作上：

1. IF1509 继续新多，在 3850 下离场；
2. 白糖现货成交好转，库存加速去化，SR1601 多单在 5300 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(%)	止损	止盈	宏观面	中观面	微观面	预期盈亏比	动态跟踪
2015/8/17	金融衍生品	单边做多IF1508	5%	3星	2015/8/13	3960	1.21%	H	/	偏多	偏多	偏多	3	不变
2015/8/17	农产品	单边做多SR601	5%	3星	2015/8/17	5370	0.00%	H	/	中性	偏多	中性	3	调入
2015/8/17	工业品	单边做空RB1601	5%	3星	2015/8/10	2060	-0.97%	H	/	中性	偏空	中性	2	不变
2015/8/17	总计		15%	总收益率			75.16%	夏普值		/				
2015/8/17	调入策略	SR1601				调出策略		/						

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>股指呈偏强特征，IF 继续试多</p> <p>周五（8月14日），A股全天震荡为主，午后一度冲上4000点。尾盘一度转跌，但最终仍以小涨收盘。从盘面上看，国资改革主题升势强劲，多股涨停。</p> <p>截至收盘，上证综指涨0.27%报3965.34点，深证成指涨0.38%报13445.87点。两市全天成交约1.22万亿元人民币，上日为1.08万亿元人民币。当周，上证综指累计上涨5.9%，深证成指涨5.4%。中小板指收盘涨0.34%。创业板指收盘跌0.38%。</p> <p>申万一级行业板块方面：</p> <p>商业贸易、房地产升超2%。农林牧渔、建筑建材涨1%以上。家电、有色金属、银行走低。</p> <p>概念指数方面：西藏振兴、福建自贸区录得6%左右升幅，国资改革涨约5%。</p> <p>主题行业方面：林木指数涨5%，摩托车、零售和化纤指数涨幅在3%以上，教育、贵金属和办公用品跌幅居前。</p> <p>价格结构方面：</p> <p>当日沪深300主力合约期现基差为64.9，有理论上反套机会；上证50期指主力合约期现基差为27.84，处相对合理区间；中证500主力合约期现基差为228.2，有理论上反套空间(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、上证50期指主力合约较下月价差分别为87和42.8，而中证500期指主力合约较下月价差为327，显示远月合约依旧相对低估。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国8月密歇根大学消费者信心指数初值为92.9，预期为93.5；2.美国7月工业产出环比+0.6%，预期+0.3%；3.欧元区第2季度GDP季初值环比+0.3%，预期+0.4%；4.国内7月全社会用电量同比-1.3%，再度转弱。</p> <p>行业主要消息如下：</p> <p>1. 据悉，近期将有22省区的国企改革方案出台，地方国资改革逐渐加速；2.截止8月，国内A股共51家公司公布定增方案，合计募资约1500亿；3.国内7月A股成交额为28.14万亿，环比-23.23%；4.证监会称，将推进财税部门完善并购重组税收优惠。</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1.667%，涨2.6bp；7天期报2.495%，涨1.4bp；银行间质押式回购1天期加权利率报1.6565%，涨3.4bp；7天期报2.4732%，涨2bp；2.社保基金7月新开立46个A股账户，沪深两市各为23个，创新高。</p> <p>从行业基本面看，近期国企改革题材将提振股指，且对主板蓝筹行业利多更为直接；而从微观价格结构看，因交割日临近，而远月合约仍存在较大幅度贴水，预计期价向上修复概率较大。综合看，股指整体呈偏多格局。</p>	研发部 李光军	021-38296183

	<p>操作上, IF1509 新多在 3850 下离场。</p>		
<p>铜 锌 镍</p>	<p>铜锌空单继续尝试 沪镍暂观望</p> <p>当周因人民币贬值, 跨市正套盘止损致铜锌大幅反弹, 但随人民币贬值放缓, 铜锌有望回归基本面; 沪镍本周震荡偏强, 结合盘面和资金面来看, 或将维持震荡走势。</p> <p>上周宏观面主要消息如下:</p> <p>美国:</p> <p>1.美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值为 92.9, 预期为 93.5; 2.美国 7 月零售销售环比+0.6%, 符合预期; 3.美国 7 月工业产出环比+0.6%, 预期+0.3%。</p> <p>欧元区:</p> <p>1.欧元区第 2 季度 GDP 季初值环比+0.3%, 预期+0.4%; 2.欧洲央行 7 月议息会议纪要称, 目前通胀率依旧过低, 仍可采取进一步宽松行动;</p> <p>其他地区:</p> <p>1.国内 1-7 月城镇固定资产投资同比+11.2%, 预期+11.5%; 2.国内 1-7 月规模以上工业增加值同比+6.3%, 预期+6.4%; 3.国内 7 月全社会用电量同比-1.3%, 再度转弱; 4.国内 7 月新增人民币贷款为 1.48 万亿, 预期为 7500 亿, 稳增长政策效果有所体现; 5.当周人民币兑美元中间价暴跌, 主要体现汇改市场化导向, 其无趋势性贬值基础。</p> <p>总体看, 宏观面因素对有色金属影响略偏空。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止 8 月 14 日, 上海有色网 1#铜现货均价为 39500 元/吨, 较前周上升 1190 元/吨; 较沪铜近月合约贴水为 60 元/吨。本周进口盈利打开, 市场货源充足, 持货商出货意愿较强, 现货贴水成交, 下游按需采购, 中间商较为活跃。</p> <p>(2)当日上海有色网 0#锌现货均价为 15130 元/吨, 较前周上升 290 元/吨; 较沪锌近月合约贴水 70 元/吨, 较前周下降 40 元/吨。本周锌价上涨, 炼厂开始出货, 市场货源充足, 进口锌开始流入市场, 持货商多以贴水成交, 下游成交平淡。</p> <p>(3)当日 1#镍现货均价为 81700 元/吨, 较前周上升 950 元/吨; 较沪镍近月合约贴水为 800 元/吨, 较前周大幅下跌。本周金川公司调价 5 次, 累计上调 800 元至 82000 元/吨, 期镍走强, 金川公司出货不减, 市场货源充足, 下游采购一般。</p> <p>相关数据方面</p> <p>(1)截止 8 月 14 日, 伦铜现货价为 5157.25 美元/吨, 较 3 月合约贴水 7.25 美元/吨; 伦铜库存为 35.03 万吨, 较上周减少 1300 吨; 上期所铜仓单为 2.61 万吨, 较前周增加 1.5 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 7.58(进口比值为 7.65), 进口亏损为 365 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(2)当日伦锌现货价为 1827.75 美元/吨, 较 3 月合约贴水为 1 美元/吨; 伦锌库存为 46.17 万吨, 较前周增加 3.2 万吨; 上期所锌仓</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021- 38296218</p>



	<p>单为 3.85 万吨,较前周减少 758 吨;以沪锌收盘价测算,则沪锌连 3 合约对伦镍 3 月合约实际比值为 8.2(进口比值为 8.14),进口盈利约为 108 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(3)当日伦镍现货价为 10568 美元/吨,较 3 月合约贴水为 32 美元/吨;伦镍库存为 45.43 万吨,较前周减少 4200 吨;上期所镍仓单为 1.23 万吨,均较前周增加 3188 吨;以沪镍收盘价测算,则沪镍连 3 合约对伦镍 3 月合约实际比值为 7.76(进口比值为 7.68),进口盈利约为 932 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当周产业链消息方面:</p> <p>(1)据 CNIA,8 月中国进口锌精矿加工费为 205 美元,较上月下降 2.5 美元,与锌精矿供应紧张,矿商惜售有关;(2)截止 2015 年 7 月,中国精炼铜当月产量为 66.35 万吨,环比-4.5%,与现货 TC 持续疲软,炼厂采购热情下降有关。</p> <p>当周重点关注数据及事件如下:</p> <p>(1)8-17 日本第 2 季度实际 GDP 初值;(2)8-17 欧元区 6 月进出口情况;(3)8-18 美国 7 月新屋开工及营建许可总数;(4)8-19 美国 7 月 CPI 值;(5)8-20 美国 7 月成屋销售总数;(6)8-21 美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值;</p> <p>总体看,沪镍处震荡市,暂离场观望;人民币贬值趋势放缓,铜锌下周或将回归基本面,内外盘走势将渐趋一致,短期涨幅或得到修正,空单可持有。</p> <p>操作上,沪铜 cu1510 空单以 40000 止损,沪锌 Zn1510 空单以 15100 止损;沪镍暂观望。</p>		
<p>油脂</p>	<p>油脂新单暂无交易信号</p> <p>昨日油脂暂止跌,但结合盘面和资金面看,其依旧缺乏推涨动能。</p> <p>现货方面:</p> <p>(1)截止 8 月 14 日,豆油基准交割地张家港现货价 5650/吨(+0 元/吨,环比,下同),较近月合约贴水 60 元/吨。当日买家观望情绪增强,市场交投转淡,国内主要工厂散装豆油成交量为 1.1 万吨(-0.38 万吨,日环比,下同);当日豆油商业库存总量为 102.98 万吨(-0.02 万吨)。</p> <p>(2)当日棕榈油基准交割地广州现货价 4500 元/吨(-50),较近月合约升水 8 元/吨。当日现货市场成交不畅,沿海地区主要油厂及进口货源成交量为 700 吨(-400 吨);当日全国港口棕榈油库存总量为 64.5 万吨(-0.2 万吨)。</p> <p>(3)当日菜油基准交割地江苏现货价 6050 元/吨(+0),较近月合约升水 68 元/吨。现货成交情况有所好转,当日成交总量为 600 吨(+300 吨)。</p> <p>主要数据跟踪:</p> <p>(1)截止 8 月 14 日,山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为-155 元/吨(-41 元/吨,日环比,下同),进口巴西大豆(9-10 月船期)理论压榨利润为-145 元/吨(-39 元/吨),进口阿根廷大豆(9-10 月船期)理论压榨利润为-25 元/吨(-53 元/吨);</p>	<p>研发部 李光军</p>	<p>021- 38296183</p>



	<p>(2)当日国产菜籽全国平均压榨利润为-115 元/吨(+0 元/吨, 按油厂既有库存成本核算, 下同), 沿海地区进口菜籽平均压榨利润为-174 元/吨(+28 元/吨);</p> <p>(3)当周(8月8日-14日)国内各地油厂大豆压榨量为 164.9 万吨, 开机率为 52.6%, 较上周提高 3.2%。而随更多油厂开工恢复, 预计本周开机率将继续提高。</p> <p>当日产业链消息表现平静。</p> <p>综合看, 豆油及菜油暂无明显增量驱动, 新单观望; 而棕榈油等待方向, 无交易信号。</p> <p>操作上, 豆油 Y1601 和菜油 OI1601 多单在 5500 和 5750 下离场, 棕榈油观望。</p>		
<p>粕类</p>	<p>粕类暂缺驱动, 观望为宜</p> <p>昨日豆粕及菜粕窄幅整理, 而从盘面和资金面看, 二者支撑位仍有效; 因未来主产区降雨缓解干旱, 美豆下跌。</p> <p>现货方面:</p> <p>(1)截止 8 月 14 日, 张家港基准交割地现货价 2810 元/吨(-70, 环比, 下同), 较近月合约升水 163 元/吨。因期价回落, 饲料厂及经销商多以观望为主, 国内主要油厂豆粕成交量为 2.7 万吨(-4.69 万吨, 日环比, 下同)。</p> <p>(2)当日南通基准交割地菜粕现货价格为 2200 元/吨(+0), 较近月合约升水 56 元/吨。现货总体成交转弱, 当日沿海各厂家菜粕成交量 4800 吨(-1800 吨)。</p> <p>主要数据跟踪:</p> <p>(1)截止 8 月 14 日, 山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为-155 元/吨(-41 元/吨, 日环比, 下同), 进口巴西大豆(9-10 月船期)理论压榨利润为-145 元/吨(-39 元/吨), 进口阿根廷大豆(9-10 月船期)理论压榨利润为-25 元/吨(-53 元/吨);</p> <p>(2)当日国产菜籽全国平均压榨利润为-115 元/吨(+0 元/吨, 按油厂既有库存成本核算, 下同), 沿海地区进口菜籽平均压榨利润为-174 元/吨(+28 元/吨);</p> <p>(3)截止当周(8 月 14 日), 国内进口大豆库存总量为 590.1 万吨, 较上周减少 7.7 万吨, 环比-1.3%, 同比-10.2%。</p> <p>(4)截止当周(8 月 14 日), 福建及两广地区主要油厂菜籽库存为 49.2 万吨, 较上周减少 4.95 万吨。</p> <p>当日产业链主要消息如下:</p> <p>(1)据美国 MDA 气象服务公司, 预计未来其中西部地区将有降雨, 利于缓解大豆生长干燥环境。</p> <p>综合看, 目前粕类暂缺增量驱动, 新单暂无机会。</p> <p>操作上, M1601 和 RM1610 继续观望。</p>	<p>研发部 李光军</p>	<p>021- 38296183</p>
	<p>黑色链走势趋强, 多矿空螺组合持有</p> <p>上周黑色链整体走势趋强, 尤其铁矿石相对更强。技术上, 铁矿石仍处于上涨通道内, 而其它品种则仍在盘整区间之内。</p> <p>一、炉料现货动态:</p>		

<p>钢铁炉料</p>	<p>1、煤焦 上周煤焦现货市场延续弱势，主要钢厂继续以下调煤焦价格为主。截止 8 月 14 日，天津港一级冶金焦平仓价 880/吨(+0)，焦炭 09 期价较现价升水-15.5 元/吨；京唐港澳洲二级焦煤提库价 630 元/吨(+0)，焦煤 09 期价较现价升水-7.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石 上周铁矿石价格以持稳为主。截止 8 月 14 日，普氏指数报价 56.5 美元/吨（较上周+0.5），折合盘面价格 452 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 425 元/吨(较上周+5)，折合盘面价格 469 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 440 元/吨(较上周+0)，折合盘面价 463 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价 截止 8 月 14 日，国际矿石运费从高位出现回落。巴西线运费为 14.075(较上周-2.095)，澳洲线运费为 5.850 (较上周-1.500)。</p> <p>二、下游市场动态： 1、主要钢材品种销量、销价情况 上周建筑钢材价格涨势有所减弱，且商家观光气氛渐重。截止 8 月 14 日 北京 HRB400 20mm(下同)为 2050 元/吨(较上周+0)，上海为 2200 元/吨(较上周+50) 螺纹钢 1510 合约较现货升水-149 元/吨。</p> <p>上周热卷价格弱势企稳。截止 8 月 14 日，北京热卷 4.75mm(下同)为 2080 元/吨(较上周-50) 上海为 2020(较上周+0)，热卷 1510 合约较现货升水+52 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况 钢铁冶炼利润连续大幅回升至较高水平。截止 8 月 14 日，螺纹钢利润-236 元/吨(较上周-2)，热轧利润-459 元/吨(较上周-30)。</p> <p>综合来看：本周商品市场整体趋强，但黑色链涨势则有所减弱，其中此前涨势最为强烈的近月合约贴水已基本修复，而需求面仍无好转迹象。因此，前期多单可止盈，多矿空螺的组合可继续持有，单边做空可开始逐步尝试。</p> <p>操作上：做多 I1601，做空 RB1601 组合持有，I1601 空单可轻仓入场。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021-38296187</p>
	<p>动力煤小幅反弹，新空可尝试介入 上周动力煤呈现反弹走势，技术面关注 400 一带阻力位表现。</p> <p>国内现货方面： 本周港口煤价弱势持稳，成交清淡。截止 8 月 14 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 390 元/吨(较上周+0)。</p> <p>国际现货方面： 本周受人民币贬值影响，进口煤成本出现增加，使得其成交更为不佳。截止 8 月 14 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 408.92(较上周+7.68)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面： 截止 8 月 14 日，中国沿海煤炭运价指数报 489.26 点(较上周</p>		



<p>动力煤</p>	<p>-4.32%)，国内运费低位持稳；波罗的海干散货指数报价报 1055(较上周-12.90%)，国际船运费持续上涨后近期出现回落。</p> <p>电厂库存方面： 截止 8 月 14 日，六大电厂煤炭库存 1276.8 万吨，较上周-14.6 万吨，可用天数 19.89 天，较上周+3.07 天，日耗 64.19 万吨/天，较上周-12.58 万吨/天。本周日耗再度出现回落。</p> <p>秦皇岛港方面： 截止 8 月 14 日，秦皇岛港库存 661 万吨，较上周+10 万吨。秦皇岛预到船舶数 13 艘，锚地船舶数 33 艘。港口成交依然未现好转，港口库存持稳为主。</p> <p>综合来看：电厂日耗再度大幅回落，工业用电依然低迷，使得市场对后市需求预期依然悲观，电厂短期补库意愿亦较弱。虽然近期期价在商品市场整体带动下出现反弹，但基本面对续涨并无支撑，后市再度回落为大概率事件。因此，当前点位可尝试介入新空。</p> <p>操作上：TC1601 新空介入。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021- 38296187</p>
<p>PTA</p>	<p>PTA 大幅震荡，短线观望</p> <p>2015 年 08 月 14 日，PX 价格为 818 美元/吨 CFR 中国，下跌 4 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 4500，下跌 20。PTA 外盘实际成交价格在 600 美元/吨。MEG 华东现货报价在 5980 元/吨，下跌 40。PTA 开工率在 55%。</p> <p>下游方面： 聚酯切片价格在 6375 元/吨 聚酯开工率至 70.2%。目前涤纶 POY 价格为 6750 元/吨，按 PTA 折算每吨盈利-630；涤纶短纤价格为 7070 元/吨，按 PTA 折算每吨盈利-50。江浙织机开工率至 60%。</p> <p>装置方面： 翔鹭石化全线继续停车；逸盛大化 PTA 装置减产 2 成；恒力石化 2 条线检修，涉及产能 440 万吨，检修半个月。仪征石化 90 万吨装置计划 8 月 18 日-9 月 24 日检修；上海石化 40 万吨装置计划 8 月 20 日附近停车，重启时间待定；亚东石化 70 万吨装置停车，计划 27 日附近重启；洛阳石化 32 万吨装置停车。</p> <p>综合:短期 PTA 无明显方向性驱动，生产大幅亏损对价格有支撑，但目前下游需求持续疲弱也制约价格上涨，短期 PTA 预计仍以区间震荡为主。</p> <p>操作建议：TA601 观望。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021- 38296185</p>
	<p>塑料震荡整理，空单等待机会</p> <p>上游方面： 油价低位整理，短期无利好因素提振。WTI 原油 9 月合约收于 42.18 美元/桶，下跌 0.12%；布伦特原油 9 月合约收于 49.00 美元/桶，下跌 0.45%。</p> <p>现货方面， LLDPE 现货部分涨价，中油、中石化华东上调 150，成交一般。</p>		



<p>塑料</p>	<p>华北地区 LLDPE 现货价格为 9050-9200 元/吨；华东地区现货价格为 9100-9450 元/吨；华南地区现货价格为 9400-9600 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工料拍卖价 9065-9110，成交较好。</p> <p>PP 现货价格稳定，高价货源出货较差。PP 华北地区价格为 8000-8250，华东地区价格为 8250-8300，煤化工料华北库价格在 7985，成交较好。华北地区粉料价格在 7800-7900 附近。</p> <p>装置方面： 茂名石化 22 万吨全密度继续停车；福炼全密度 2 线继续停车；齐鲁石化合计 26 万吨装置短停。</p> <p>仓单数量： LLDPE 仓单量为 2570 (+254)；PP 仓单量为 773 (+56)。</p> <p>综合：L1601 及 PP1601 期价震荡盘整，短期市场仍在交易需求旺季逻辑，但随着价格的持续反弹，目前近月期价已经升水现货，且现货涨势趋缓，因此多单不宜过度追高。而对于空单来说目前供需矛盾仍未激化，库存积累需要时间，因此仍需等待。</p> <p>单边策略：L1601 暂观望。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-38296185</p>
<p>橡胶</p>	<p>基本面弱勢难改，沪胶或维持震荡走势</p> <p>周五沪胶震荡下行，尾盘跌幅小幅扩大，受人民币贬值影响，本周沪胶整体呈震荡上行走势，随贬值趋势放缓，沪胶反弹动力趋弱，下周或将回归基本面。</p> <p>现货方面： 8 月 14 日国营标一胶上海市场报价为 10800 元/吨(+100，日环比涨跌，下同)，与近月基差-85 元/吨，继续走强；泰国 RSS3 市场均价 12000 元/吨(含 17%税)(+0)。合成胶价格方面，齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 9500 元/吨(+300)，高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 9000 元/吨(+300)。</p> <p>产区天气： 预计本周泰国与印尼主产区雨量较大，越南主产区雨量渐多，马来西亚天气较为干燥；我国海南与云南主产区以晴朗天气为主。</p> <p>轮胎企业开工率： 截止 2015 年 8 月 14 日，山东地区全钢胎开工率为 68.14，国内半钢胎开工率为 66.68，仍无提振。</p> <p>库存动态： (1)截止 8 月 14 日，上期所库存 18.92 万吨(+0.21)，仓单 14.55 万吨(+0.66)；(2)截止 7 月 31 日，青岛保税区橡胶库存合计 11.08 万吨(较 7 月 15 日增加 0.41 万吨)，其中天然橡胶 8.28 万吨，复合胶 1.41 万吨。</p> <p>当周产业链消息方面： (1)截止 2015 年 7 月，我国重卡累计销量 33.27 万辆，同比-30.6%； (2)截止 7 月末，全球天然橡胶库存较年初下降 21.8 万吨。</p> <p>综合看：人民币贬值趋势减弱，沪胶将重回基本面，合成胶价有所回升，且沪胶现货价企稳回升迹象初现，但基本面依旧偏弱，本周震荡偏强概率较大，建议区间交易。</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-38296218</p>



操作建议：RU1601 于 12200-12700 区间交易。

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