



操盘建议

金融期货方面：行业政策面仍属主要驱动，且乐观情绪进一步增强，股指将延续涨势。

商品期货方面：基本面主导行情走势，沪镍偏强运行，黑色链品种强弱分化。

操作上：

- 1.市场依旧偏好成长风格，中证 500 指数预期表现最佳，IC 多单持有；
- 2.印尼提前禁矿，镍铁供应收紧担忧加剧，沪镍 NI1910 前多持有；
- 3.高炉限产压力降低，钢厂铁矿补库预期较强，买铁矿 I2005-卖螺纹 RB2001 组合继续持有。

操作策略跟踪

| 兴业期货9月3日交易机会建议 | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|-------|-----------|----------------|-------|-----------|-----------|------------|--------|--------|-----|-----|-----|------|
| | 一级分类 | 二级分类 | 推荐策略 | 仓位(%) | 星级 | 首次推荐日 | 入场点位、价差及比值 | 涨跌幅 | 累计收益率 | 宏观面 | 中观面 | 微观面 | 动态跟踪 |
| 2019/9/3 | 金融衍生品 | 股指期货 | 买中证500 IC1909 | 5% | 4星 | 2019/8/19 | 4786.90 | 3.98% | 0.99% | 偏多 | 偏多 | 偏多 | 持有 |
| | 工业品 | 黑色金属 | 买ZC001-卖ZC005 | 5% | 4星 | 2019/8/19 | 10.20 | 0.26% | 0.13% | 中性 | 中性 | 偏多 | 持有 |
| | | | 买I2005-卖RB2001 | 5% | 4星 | 2019/8/29 | 6.14 | 2.41% | 1.21% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 持有 |
| | | 有色金属 | 买镍NI1910 | 5% | 4星 | 2019/8/30 | 129910 | 10.15% | 5.08% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 持有 |
| | | | 卖锌ZN1911 | 5% | 3星 | 2019/8/26 | 18300 | -1.80% | -0.90% | 偏空 | 偏空 | 偏空 | 持有 |
| | 能源化工 | 卖甲醇MA2001 | 5% | 4星 | 2019/8/22 | 2140 | -2.73% | -1.36% | 偏空 | 偏空 | 偏空 | 持有 | |
| | 贵金属 | 黄金 | 买黄金AU1912 | 5% | 4星 | 2019/6/10 | 300.85 | 19.05% | 9.52% | 偏多 | 偏多 | 偏多 | 持有 |
| | 软商品 | 白糖 | 买SR2001 | 5% | 4星 | 2019/8/12 | 5545 | -3.70% | -1.85% | 偏多 | 偏多 | 偏多 | 持有 |
| 总计 | | | | 40% | 总收益率 | | | 83.42% | 夏普值 | | | / | |
| 2019/9/3 | 调入策略 | / | | | | 调出策略 | 买TA2001 | | | | | | |

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。杠杆及保证金说明：期货杠杆为10倍，期权杠杆为1倍，国债杠杆为50倍，股指杠杆为5倍。

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

021-80220262

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn



| 品种 | 观点及操作建议 | 分析师 | 联系电话 |
|----|--|------------|--|
| 股指 | <p>中证 500 指数预期最强，IC 多单持有</p> <p>周一（9 月 2 日），A 股大涨。截至收盘，上证指数涨 1.31%报 2924.11 点，深成指涨 2.18%报 9569.47 点，创业板指涨 2.57%报 1652.29 点。两市全天成交额 5533 亿元，与上日基本持平。</p> <p>盘面上，计算机、传媒和券商等板块领涨，电子和体育板块亦有不俗表现。</p> <p>当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差处合理区间，期现联动良好，整体情绪良好。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区 8 月制造业 PMI 终值为 47，符合预期；2.国务院办公厅印发《体育强国建设纲要》，提出全面推动足球、篮球、排球运动的普及和提高。</p> <p>随宏观负面扰动因素消化、行业政策面仍属主要驱动，另从主要分类指数近日整体表现看，市场乐观情绪进一步增强，而对成长风格偏好依旧明显，中证 500 指数预期表现最佳。</p> <p>操作具体建议：持有 IC1909 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p> | 研发部 李光军 | 021-80220273 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454 |
| 国债 | <p>市场风险偏好抬升，期债上方承压</p> <p>上一交易日期债全天表现偏弱，主力合约 TF1912、TF1912 和 T1912 分别下跌 0.01%，0.08%和 0.16%。昨天金稳会上再度提及地方债发行发行，重视积极财政政策的作用等，政策面支撑持续持续加码。市场风险偏好受次影响出现抬升，股强债弱局面显现。此外对猪肉价格的调控加深了市场对通胀压力的预期，目前猪价是否破 3%为市场关注焦点。叠加前期政金债同业监管等因素的扰动，目前来看，债市进一步上行动力明显减缓，但宏观基本面仍表现疲弱，短期内或维持震荡格局，操作上建议暂时观望。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p> | 研发部 张舒绮 | 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114 |
| 橡胶 | <p>短线或继续回调，橡胶观望为主</p> <p>供给方面：当前全球整体供给较为充裕，昨日泰国及国内胶水价格总体稳定；同时当前价位有一定成本支撑。主产区暂无显著不良天气及疫病影响。供给端影响总体中性。</p> <p>需求方面：需求整体偏弱，国庆节前环保限产叠加下游淡季来临，轮胎企业需求或受抑制。截至 8 月 30 日，下游开工率回升至 7 成左右；国内出台促进消费 20 条，其中对汽车消费政策刺激较为显著，但需关注未来政策执行力度。需求总体影响中性。</p> <p>库存方面：全乳方面 RU1909 及 1911 合约仍将面临</p> | 研发部 张晓 | 021-80220137 从业资格： F3039614 |



| | | | |
|---------------------|--|--------------------|--|
| | <p>较高交割压力。保税区进口胶库存总体充足，后期仍有累库可能。</p> <p>替代品方面：隔夜布伦特指数震荡调整约 1%，跌破 58 美元；昨日丁苯及顺丁橡胶价格有所反弹，当前合成胶价格升水全乳、与混合胶相近，合成橡胶整体加工持续亏损，目前行业开工率维持在 5~6 成左右，替代品对天胶价格影响中性偏多。</p> <p>综合观点：宏观层面，随着贸易战激化对全球经济负面影响逐步体现，预计后期缓和概率将不断提高；近期人民币贬值较多，一方面提升进口胶成本，另一方面促进国内出口，对行情有一定支撑。产业层面，本年度天然橡胶供给总体充裕，基本面供需情况未有明显好转。市场行情层面，RU 及 NR 合约近日持续反弹后昨日冲高回落，现阶段行情缺乏连续大涨基础；外盘方面，昨日日胶及新加坡 20 号胶小幅调整走势偏弱，近期内盘表现强于外盘，主要系汇率影响。</p> <p>操作建议：基本面暂无明显变化，近期仍有一定调整压力，但市场预期尚可，回调空间或有限，且绝对价格低位限制橡胶下跌空间。短期策略方面，建议在回调后逢低短多。中长期策略方面，随着全球增产高峰期临近结束，以及下游需求的稳定增长，建议维持多头思路为主。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>有色金属 (铜)</p> | <p>反弹高度有限，沪铜新单观望</p> <p>中美贸易争端及英国无协议脱欧等仍在发酵，并对全球经济增速恢复形成负向冲击，宏观面疲弱姿态依旧压制铜价。另外国家期望通过促销费政策提振下游需求，然其实质性改善仍需时间验证，我们认为在此之前铜价处区间震荡，建议新单观望。铜价卖出保值头寸可留 20-30%，买入保值头寸可保持仓位 50%。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 樊丙婷</p> | <p>021-80220261 从业资格： F3046207</p> |
| <p>有色金属 (铝)</p> | <p>预期需求向好，沪铝前多持有</p> <p>信发交口氧化铝厂将复产，氧化铝供应压力增加或致其价格继续上涨空间被压缩，铝企利润有望维持高位从而促使产能投放意愿较高。然金九银十季节旺季或来临叠加国内促销费政策，需求端向好将带动铝锭库存进一步去化，从而提振铝价。因此我们建议在供应与需求错位阶段可把握做多机会，建议前多轻仓继续持有以等待进一步信号。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 樊丙婷</p> | <p>021-80220261 从业资格： F3046207</p> |
| <p>有色金属 (锌)</p> | <p>锌价易跌难涨，沪锌前空持有</p> <p>锌锭库存淡季累积不及预期致锌价下跌走势不流畅。但冶炼厂产能跟进，叠加全球经济下行压力较大致锌锭需求增速难有回暖迹象，对于锌锭库存回升的预期仍存，锌价易跌难涨，因此建议激进者可空单继续持有。</p> | <p>研发部 樊丙婷</p> | <p>021-80220261 从业资格： F3046207</p> |



| | | | |
|-------------|--|------------|-----------------------------------|
| | (以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。) | | |
| 有色金属 (镍) | <p>供应端新增扰动, 沪镍前多持有</p> <p>印尼镍矿出口禁令落地, 而我国有近一半的镍铁产量使用印尼镍矿; 另外菲律宾雨季以及一矿山关停, 其对国内镍矿供应增量难弥补缺口。对于因矿端供应收缩而导致国内镍铁出现供需缺口的担忧加剧, 镍铁减少为精炼镍腾挪需求空间致镍价表现强势。预计短期内多头资金离场意愿不高, 镍价维持高位, 因此建议前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | 研发部 樊丙婷 | 021-80220261 从业资格: F3046207 |
| 原油 | <p>宏观风险较突出, 原油新单观望</p> <p>宏观方面此前全球两大经济体互相征收的新关税开始生效, 中国商务部新闻发言人发表谈话指出中方就此在世贸组织争端解决机制下提起诉讼, 市场担心原油需求进一步受创; 此外特朗普称本月稍晚中美双方仍将磋商, 市场情绪相对缓和。</p> <p>飓风 Dorian 行踪仍然受到关注, 尽管没有对美国墨西哥湾近海油田产生威胁, 但是对墨西哥湾地区带来降温和风暴, 或将减少能源需求, 油价承压明显。</p> <p>行业方面 8 月份欧佩克原油日产量为今年以来首次增加, 11 个承诺减产的成员国有 6 个成员国日产量超过了减产协议承诺数量。同时有数据显示, 8 月份俄罗斯原油产量上升至每日 1129.4 万桶, 超过了减产协议承诺的产量水平。</p> <p>综合看宏观风险较突出, 建议原油新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | 研发部 葛子远 | 021-80220133 从业资格: F3062781 |
| 钢矿 | <p>钢材补库预期, 铁矿强势反弹</p> <p>1、螺纹、热卷: 根据唐山近期先后公布的 3 份《9 月份唐山市大气污染防治管控方案》, 唐山市 9 月高炉限产力度大幅趋严的预期落空。同时废钢价格快速下跌, 电弧炉企业成本下移致产能利用率于上周出现止跌回升情况。高炉限产与电弧炉减产较难进一步推动钢材供应的收缩。不过, 考虑到房地产用钢需求存在较强韧性以及季节性因素影响消退, 9-10 月钢材终端需求回升概率较高, 叠加钢材供应已自高位回落, 使得近期螺纹、热卷库存持续下降, 钢材供需结构边际不断好转。综合看, 钢价走势偏强震荡。策略建议: 单边: 螺纹 RB1910 新单仍持逢低试多的思路; 组合: 买铁矿 I2005-卖 RB2001 组合继续持有, 或调整为买铁矿 I2001-卖 RB2001 组合。关注国内钢材下游需求恢复情况及唐山 9 月限产执行情况。</p> <p>2、铁矿石: 唐山市 9 月高炉限产力度大概率与 8 月基本持平, 而国内钢厂进口矿库存一直维持在同期绝对低位, 在限产趋严预期落空的情况下, 钢厂对铁矿石或存较强的采购补库需求, 对矿价形成较强提振。另外, 人民币</p> | 研发部 魏莹 | 021-80220132 从业资格: F3039424 |



| | | | |
|--------------|---|---------------------------|---|
| | <p>大幅贬值，也对以人民币计价的港口现货价格形成较强支撑。不过，考虑到国内经济下行压力，外矿供应回升预期，以及国内钢厂利润空间相对有限，矿价上方仍有压力。综合看，短期铁矿石价格震荡反弹，中长期上方仍有压力。</p> <p>策略建议：单边：谨慎者新单暂时观望；组合：买铁矿 I2005-卖 RB2001 组合继续持有，建议可调整为买铁矿 I2001-卖 RB2001 组合；另外可把握买 I2001-卖 I2005 正套机会。关注中美贸易谈判进展情况。关注 9 月唐山限产执行情况，以及国内钢材下游需求恢复情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>煤炭产业链</p> | <p>焦炭提降范围迅速扩大，唐山限产方案不及预期</p> <p>1.动力煤：台风影响减弱，电厂日耗由 69.3 万吨/天大幅反弹至 77.2 万吨/天，带动电煤库存自高位回落。后期水泥错峰生产即将结束，电煤需求仍有支撑。同时，市场有传言，随着国庆临近，火工品即将实施管制，可能导致露天矿生产受限，国内煤炭供应或边际收紧。动力煤供需或边际改善。不过考虑到中下游环节煤炭库存仍处于高位，或继续压制煤价反弹空间。综合看，郑煤震荡偏强，1-5 价差或继续扩大。操作上，轻仓持有买 ZC001-卖 ZC005 正套组合。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，山西焦企陆续复产，焦炉开工率升至高位，短期焦炭供应或偏宽松。需求方面，唐山迁安等地发布 9 月限产措施文件，在全市污染防治管控方案的基础上细化限产区域及幅度，唐山整体限产力度不及前期，焦炭日耗暂稳，但考虑到国庆临近，京津冀及周边地区钢厂限产预期或再次增强。库存方面，钢厂库存始终处于中等偏高水平，多数钢企谨慎采购，严格控制到货量，加之中间环节贸易商多离市停采，焦化厂内库存开始堆积，库存压力或开始向上游转移。现货方面，河北、山西、山东等地主流钢厂均跟进焦炭第二轮提降，本次降价范围迅速扩大，市场看跌情绪浓厚，本轮提降预计于周内落地。综合来看，焦炭走势或延续震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，随着 70 周年大庆的临近，主产地煤矿安全及环保检查频繁，产地焦煤供应或不时受限；进口煤方面，近期甘其毛都口岸日均通关量超 1000 车，策克口岸日均通关量也达 400 车，基本处于今年最高水平，进口蒙煤供应充足，但口岸煤棚接近满库，或影响后续通关。需求方面，主产地山西焦炉开工率维持高位，焦煤需求稍有回暖，但目前下游钢焦企业对后市环保限产预期均有增强，焦企对焦煤采购仍较缓慢，煤矿库存压力尚存。现货方面，下游市场情绪悲观，主产地部分焦煤价格开始出现下滑，焦煤现货市场承压。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> | <p>研发部 魏莹 刘启跃</p> | <p>021-80220132 从业资格： F3039424</p> <p>021-80220107 从业资格： F3057626</p> |



| | | | |
|-------|---|-----------|-----------------------------------|
| | <p>操作建议上，市场看跌情绪浓厚，焦炭第二轮提降范围迅速扩大，但考虑到唐山本月限产不及预期，加之期货盘面已率先完成 2 至 3 轮跌幅，新单宜观望。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 甲醇 | <p>醇制烯烃集中复产，甲醇走出底部震荡 本周大唐多伦一线、中煤榆林、神华榆林、久泰能源四套醇制烯烃装置陆续复产，一定程度上带动甲醇需求。本周一各地现货普遍上涨，其中西北上涨 75 元/吨，江苏上涨 50 元/吨，成交也有所改善。伊朗卡维装置仍在停车但预计本周开车，阿曼 130 万吨装置停车至 9 月中旬，马油小装置上周复产，印尼 KMI66 万吨装置计划四季度检修。在传统下游限产利空出尽以及空头减仓的利好下，MA2001 如期反弹至 2200，目前阻力位在 2290，继续向上需要现货领涨、需求放量或者外盘集中检修等实质利好。注意到本周江浙地区将迎来剑鱼和玲玲双重台风，或影响船只卸港速度。总体来看，短期反弹高度有。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 杨帆 | 021-80220265 从业资格： F3027216 |
| 聚烯烃 | <p>空头大幅减仓，PP2001 反弹有望延续 上周五石化早库 66.5 万吨，本周一暂未出。大连恒力计划 9 月中旬停车一周，其他 8 月下旬停车的装置最早要到中秋后才会复产，未来一至两周供应端压力偏小。需求端各下游开工率缓慢回升，需求预计不会比 8 月表现差，基本面矛盾已较上半年有显著缓解。上周五空头减仓，PP2001 显著反弹，完全修复上周二至四的跌幅，目前华东基差仍在 600 左右，绝对值偏高，本周仍有基差修复的预期，关注 8080 震荡中轨能否突破。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 杨帆 | 021-80220265 从业资格： F3027216 |
| 棉纺产业链 | <p>行情缺乏趋势性机会，郑棉或延续区间震荡 供给端，新年度除澳洲外其他主要产棉国丰产预期较强，国内产量基本稳定，供给总体乐观。北半球新棉上市在即，目前国内籽棉收购价预期分歧较大，目前市场预期新疆 40 衣分机采棉开秤价或在 5 元以下。昨日 CCI-3128 现货指数略有回调，短期缺乏进一步下跌动力。 需求端，昨日储备棉成交率重回 80% 上方，轮出底价调整后储备棉吸引力仍较高，市场心态较为稳定。近期下游产销有所好转，棉价大幅调整后部分下游企业采购有所增加。目前下游原料库存总体并不高，后期或有补库行情。 库存方面，昨日郑棉仓单+预报总数继续减少；7 月国内商业库存去化有所加速，工业库存则环比有所上升。新花上市在即，库存绝对值同比仍处于相对高位，市场对潜在降价清库的担忧是压制棉价的主要因素。 替代品方面，原料端涤短价格走弱 30，粘短价格走弱 100；纱线端涤纱价格持稳，人棉纱价格下调 50；当前替</p> | 研发部 张晓 | 021-80220137 从业资格： F3039614 |



| | | | |
|-----------|---|--------------------|--|
| | <p>代品价格同样处于相对低位，棉价大幅下跌后相对替代品而言性价比提升，有利于提高下游配棉比例，替代品影响偏多。</p> <p>外盘方面，昨日 ICE 因美国劳工节休日。自贸易战再次激化以来，内盘总体跌幅仍显著高于 ICE，叠加考虑人民币贬值影响，郑棉走势应强于 ICE，参考目前 ICE 反弹幅度，郑棉反弹可看高至 12700 一线。当前 ICE 主力合约绝对价格已在美棉成本线附近，近期 ICE 持仓持续增长，非商业净空持仓处于高位，后期空头回补或带动行情反弹，外盘影响总体偏多。</p> <p>综合看，宏观层面，全球经济下行忧虑压制大宗商品价格，但随着贸易战对美国经济的负面影响逐步显现，未来缓和的概率正在不断提升。产业层面，国内新花上市临近，加工厂、贸易商或有回笼资压力，成为压制行情反弹的主要因素；但棉价持续调整后下游采购有所增加，再次大幅降价抛货动力不足。行情层面，昨日冲高回落且量能有所放大，但总体郑棉仍处于震荡反弹趋势，夜盘缩量调整后仍有回升空间。</p> <p>策略建议：交易策略方面，短线建议高抛低吸区间交易为主，日内剧烈波动建议落袋为安。中长期趋势方面，预计后期籽棉收购价若偏低，或有政策提振预期，对行情有一定支撑；从长周期看，当前价格仍处于相对低位，建议关注潜在利多因素，包括贸易战缓和、储备棉轮入、全球主产区天气炒作机会等，谨慎看多。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>聚酯</p> | <p>油价承压下行，TA 前多离场</p> <p>PTA：供给端看，桐昆控股集团将投资约 510 亿元在钦州建设年产 280 万吨芳烃 500 万吨 PTA 规模的北部湾绿色石化一体化产业基地项目，项目计划年内实现开工建设，2022 年建成投产；长期而言供应相对宽松。需求端看，聚酯开工率及下游产销有所回落，涤纶短纤产销 50%-60%，聚酯切片产销 30%-70%，涤纶长丝产销 60%；中国轻纺城客减量减，后续关注产销持续性。成本端看，市场关注贸易争端升级；欧佩克参与减产协议的多数成员国原油产量超过承诺目标，俄罗斯增加原油产量，目前油价承压下行。短期内预计盘面偏弱震荡，建议 TA001 前多离场。</p> <p>MEG：供给端看，河南永金化工煤制乙二醇濮阳装置计划 9 月初重启；安阳装置计划 9 月 5 日重启；永城装置 8 月 29 日重启，预计周末出料；新乡装置 8 月 28 日停车检修，检修持续时间待定；本周华东主港乙二醇到船预报 15.6 万吨，港口去库存中。需求端看，聚酯开工率及下游产销有所回落，后续关注产销持续性。成本端看，市场关注贸易争端升级；欧佩克参与减产协议的多数成员国原</p> | <p>研发部 葛子远</p> | <p>021-80220133 从业资格： F3062781</p> |



| | | | |
|----|--|------------|-----------------------------------|
| | <p>油产量超过承诺目标，俄罗斯增加原油产量，目前油价承压下行。短期内预计盘面偏弱震荡，建议 EG2001 新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 白糖 | <p>产销良好库存偏低，郑糖建议前多持有</p> <p>9月2日郑糖主连合约窄幅震荡，夜盘回落收于5340。主产区糖价较稳，广西集团主流报价5610-5630元/吨，跌10元/吨；广东湛江昨日报价5550元/吨，持平；云南产区昆明库报5570-5620元/吨，大理库新糖报价5530-5580元/吨，持平。国际方面，Unica预计巴西中南部地区19/20榨季糖产量将降至14年来最低水平，预估为2500万吨，较上榨季下降5.7%。随着印度受干旱和洪水影响种植面积大降，19/20榨季全球白糖供需缺口几乎成定局。国内方面，截止8月底，云南累计销糖同比增12.76万吨，工业库存同比减11.61万吨，产销率83.38%，同比增5.7%。数据上看目前库存仍然较低，短期将支撑市场。节日备货行情进入尾声，现货市场观望情绪，郑糖预计下跌空间不大，震荡整理为主，操作上建议前多持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 唐俊彦 | 021-80220127 从业资格： F3059145 |

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 上海市浦电路 500 号上海期货大厦 15 层 01A 室 联系电话: 021-68401108 | 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 | 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 |
| 杭州分公司 杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室 联系电话: 0571-85828717 | 福建分公司 福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室 联系电话: 0591-88507863 |
| 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 | 山东分公司 济南市市中区纬二路 51 号山东商会大厦 A 座 23 层 2301-2 单元 联系电话: 0531-86123800 |
| 台州分公司 台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼 联系电话: 0576-88210778 | 河南分公司 郑州市金水区未来路与纬四路交叉口未来大 厦 1506 室 联系电话: 0371-58555668 |
| 四川分公司 成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20 楼 联系电话: 028-83225058 | 江苏分公司 南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼 联系电话: 025-84766979 |
| 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 | 湖北分公司 武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼 联系电话: 027-88772413 |
| 天津分公司 | 温州分公司 |



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：022-65631658

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：0577-88980675