



兴业期货早会通报：2022-08-26

操盘建议：

金融期货方面：政策面增量措施利多效果尚待验证，而基本面和技术面整体延续边际转空特征，股指整体偏弱格局未变。

商品期货方面：PTA 与橡胶维持空头思路。

操作上：

1. 从景气度预期、及盘面印证看，沪深 300 指数依旧最弱，继续持有卖 IO2209-C-4200 看涨期权头寸；
2. 成本支撑放缓，产销延续疲弱，TA301 前空持有；
3. 轮企开工维持较低水平，橡胶需求暂无起色，RU2301 前空持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>整体弱势未改，继续持有卖沪深 300 看涨期权头寸</p> <p>周四（8 月 25 日），A 股整体暂止跌回涨。截至收盘，上证指数涨 0.97% 报 3246.25 点，深证成指微涨 0.06% 报 12104.03 点，创业板指跌 0.44% 报 2667.3 点，中小综指跌 0.29% 报 12678.24 点，科创 50 指跌 1.22% 报 1055.89 点。当日两市成交总额为 0.98 万亿、较前日明显缩量；当日北向资金净流入为 16.7 亿。</p> <p>盘面上，煤炭、石油石化、金融、交运和食品饮料等板块涨幅较大，而电力设备及新能源、机械和电子等板块走势则较弱。</p> <p>当日沪深 300 和上证 50 期指主力合约基差小幅缩窄、而中证 500 和中证 1000 期指主力合约基差则走阔。另中证 1000 指数看涨期权隐含波动率则继续下降。综合看，市场整体仍无明显的乐观预期。</p> <p>当日主要消息如下：1. 美国第 2 季度实际 GDP 修正价值同比-0.6%，预期-0.8%，初值-0.9%；2. 据欧洲央行 7 月政策会议纪要，委员们一致认为、在货币政策正常化道路上采取进一步紧缩措施是适当的；3. 《关于推动能源电子产业发展的指导意见（征求意见稿）》公布，至 2025 年该产业年产值将达 3 万亿。</p> <p>从近期 A 股主要指数整体表现看，其关键位阻力增强、且市场情绪弱化，微观技术面依旧无乐观信号。而海外主要国家和国内最新宏观面指标暂无亮点，增量财政和</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>



	<p>产业政策措施的效果则有待验证、暂难以直接提振市场预期。综合看，当前阶段股指仍缺实质性利多因素，震荡或偏弱格局难改。从景气度预期、及盘面走势印证看，沪深300指数弱势特征最为明确，可继续持有卖2209合约实值或浅虚值看涨期权头寸。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属(铜)	<p>供需双弱格局下，沪铜反弹空间有限</p> <p>上一交易日SMM铜现货价报63350元/吨，相较前值下跌365元/吨。期货方面，昨日沪铜价格昨日宽幅震荡。宏观方面，近期市场避险情绪及非美货币弱势下，美元将保持强势，关注周五鲍威尔讲话。国内方面，近期地产刺激政策再度频出，但目前市场购房意愿仍未表现出明显改善，地产修复力度仍有待关注。基建方面，向上的确定性较高，但随着专项债发行的接近完成，资金支撑将有所减弱，关注后续增量政策。新能源等相关领域的用铜需求仍在抬升，但目前传统板块除汽车外仍未有显著改善，而新能源板块增量利多有限。目前来看国内限电对冶炼及中游加工企业均存在一定影响，但影响程度有限，暂未造成供需结构错配。综合而言，海外宏观衰退暂难证伪，国内需求仍无明显起色，供需双弱局面下铜价上行驱动暂缺，预计反弹空间有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
有色金属(铝)	<p>限电影响逐步消退，铝价弱势难改</p> <p>SMM铝现货价报18870元/吨，相较前值上涨50元/吨。根据MYSTEEL调研数据显示，目前四川地区全部电解铝企业已经停产，重庆和河南目前也面临着电力紧张问题。但随着气温的逐步下降，电力紧张问题或逐步缓解，此外限电也对下游铝加工企业开工也同样受到抑制，对铝价提振有限。宏观方面，在避险情绪以及非美货币弱势下，美元将保持强势。国内方面，近期地产刺激政策再度频出，但目前市场购房意愿仍未表现出明显改善，地产修复力度仍有待观察。供给方面，限电影响或逐步消退，而海外高能源价格造成的产量变动或持续，海德鲁Sunndalf铝厂罢工结束，关注进一步发展。下游需求方面，目前仍处于疲弱状态，叠加限电因素整体开工率偏低，需求表现一般。库存方面，主要地区库存小幅下降，但库存降幅较缓，印证需求不佳。整体来看，限电因素对供需两端均存在影响，在海外宏观衰退预期仍难以证伪，叠加国内需求持续走弱的情况下，短期内难有实质性修复，预计铝价仍将维持偏弱运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
钢矿	<p>地产政策利好较多，钢材价格延续强势</p> <p>1、螺纹：螺纹周产量同比依然大幅减少，螺纹总库存保持</p>	<p>投资咨询部 魏莹</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132</p>



	<p>去化。本周 MS 数据, 螺纹周产量环比增 1.61%, 同比-17.69%; 总库存环比-2.07%, 同比-35.70%, 周度表观消费量环比-8.52%, 同比-16.18%。如若螺纹低产量局面持续, 库存继续下降, 一旦旺季来临需求环比改善, 螺纹或出现阶段性供需错配。并且近期稳地产政策利好较为集中, 宏观利好或有利于阶段性缓和和市场对于远月的悲观预期。不过, 现阶段螺纹去库高度依赖供给的大幅收缩。但伴随长流程钢厂盈利改善, 以及部分板材铁水转产长材, 螺纹周产量已连续 4 周回升, 终端需求未见实质性改善, 导致螺纹去库速度明显放缓, 短期压制盘面价格上行空间。综合看, 低供给+连续去库, 螺纹基本面改善, 螺纹现实偏强, 但是地产整体进入下行周期, 螺纹供给修复的弹性高于需求恢复的弹性, 螺纹中长期预期依然较弱, 螺纹“强现实, 弱预期”的特征较为明显。建议操作上: 10 合约暂持震荡偏强观点, 若政策利好阶段性缓和远月市场悲观预期, 移仓换月期间 01 合约亦有跟随 10 合约震荡上行修复基差的动力。持续关注国内需求改善、钢厂生产、以及去库情况。风险因素: 地产复苏不确定性较高; 粗钢限产政策具体实施方案仍未确定。</p> <p>2、热卷: 热卷供给同比偏低的局面持续, 热卷库存保持去化。本周 MS 数据, 热卷周产量环比+0.04%, 同比-8.05%; 总库存环比-2.13%, 同比-12.72%; 周度表观消费量环比-0.96%, 同比-7.47%。伴随高温天气陆续退潮, 限电对下游需求的抑制有望得到缓解。近月基本面现实情况较远月市场预期偏强。并且, 近期宏观利好较多, 也一定程度上有利于缓和远月市场过于悲观的预期。但是内外经济下行压力不减, 热卷需求始终未见改善, 导致热卷整体去库较为缓慢, 且严重依赖供给的同比收缩。以当前需求水平, 钢厂复产对于价格的负面影响不容忽视。综合看, 低利润制约供给回升速度, 近期热卷基本面边际改善, 热卷现实偏强, 但是需求未见改善, 供给存回升风险, 热卷价格上方依然承压。建议操作上: 暂以区间震荡对待, 新单暂时观望。持续关注国内需求、钢厂检修、热卷库存、粗钢压减政策。风险因素: 国内经济复苏力度不确定性较高; 粗钢限产政策具体实施方案仍未确定。</p> <p>3、铁矿石: 高炉复产逐步兑现, 钢联口径日均铁水产量连续 4 周回升, 本周钢联口径日均铁水产量回升至 229.4 万吨, 钢厂进口矿库存环比 23.81 万吨, 45 港日均疏港量回升 4.87 万吨至 283.09 万吨。铁矿石需求环比逐步回暖, 带动 45 港进口矿库存有增转降, 本周下降 72.21 万吨。同时, 近期国内稳经济、稳地产等宏观政策利好较</p>	<p>从业资格: F3039424 投资咨询: Z0014895</p>	<p>从业资格: F3039424 投资咨询: Z0014895</p>
--	---	--	--

	<p>多，也一定程度上有利于缓和市场对黑色金属板块远月过于悲观的预期。短期铁矿期货价格反弹修复基差。截至昨日收盘，铁矿期货 09 合约贴水最便宜交割品 9（前值 5）元/吨，基差基本修复，01 合约贴水 83（前值 72）。但是，经济下行背景下，国内钢材终端消费尚未实质性改善，钢材去库严重依赖供给收缩，钢厂盈利已再度收窄，暂不支持淡季钢厂大规模复产，预计高炉复产节奏或逐步放缓。从长期看，铁矿石供需结构逐步宽松的大方向依然较确定。综合看，国内高炉阶段性复产，暂不改变铁矿长期供需结构转宽松趋势，年内铁矿价格上下存在顶/底，或将区间运行。操作上，单边：卖出 I2301-C-750 期权止损离场。关注国内终端需求、钢厂减产、钢材库存变化、及粗钢压减政策。风险因素：地产复苏不确定性较高；粗钢限产政策具体实施方案仍未确定。</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>原料煤价表现偏强，焦炭市场分歧加剧</p> <p>1.动力煤：发改委表态自入夏以来，全国煤炭日均调度产量上升至 1240 万吨的较高水平，统调电厂存煤最高达到 1.75 亿吨，同比增加 7400 万吨，且电煤中长期合同总体已实现全覆盖，保供稳价事宜推进顺利；但近期极端高温天气显著加剧用电负荷增长，发电量、日耗煤量继续增加，连续创下两年同期历史最高水平，部分省份已然启动有序用电，能源保供有效性面临考验，关注本周高温天气散退后电网压力是否减轻。另外，全球煤炭消费亦持续走高，而供应弹性已遇瓶颈，海外煤价不断攀升，内外煤价差倒挂现象持续存在，进口市场调节作用微乎其微。综合来看，能源保供稳步推进，煤炭日产及库存维持高位，但极端高温天气迫使发电耗煤快速增长，多省市电网负荷创下新高，而进口市场补充作用杯水车薪，短期煤价维持偏强强势，关注本周高温天气是否退散及终端企业实际煤炭储备情况。</p> <p>2.焦煤、焦炭： 焦炭：供应方面，山西各地焦企开工回升，且多数处于盈利状态，提产积极性较高，焦炭日产料延续增长态势。需求方面，钢厂利润亦有好转，高炉产线存在复产预期，焦炭入炉需求支撑走强，但下游补库持续性或将受限，钢厂刚需采购为主，关注后续复产兑现程度及宏观政策加码可能。现货方面，两轮提涨中贸易投机需求表现积极，港口货源逐步增多，河北焦企考虑下游复产预期及原料煤价格上调仍有进一步提涨意愿，但西北焦企率先下调焦炭出厂价，且钢厂对原料成本把控或将增强，钢焦博弈或进入终局，现货市场或临拐点。综合来看，焦炭上游库存压力持</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>

	<p>续缓解，下游刚需采购支撑走强，但钢焦博弈逐步升温，本周焦企第三轮提涨或将面对钢厂第一轮提降，期货盘面驱动减弱，价格走势或以偏强震荡为主。</p> <p>焦煤：产地煤方面，坑口产出维持平稳，洗煤产能遭部分挤占，电煤保供政策依然影响焦煤洗出率，且安全检查或将再度来袭，焦精煤产量料延续平稳偏紧态势；进口煤方面，蒙煤进口逐步恢复，但疫情反复不时扰动通关数量，而中澳关系年内或存改善可能，关注澳煤通关变更措施能否落地。需求方面，焦炭两轮提涨陆续落地，现货市场情绪回温，焦企采购心态稍有好转，焦煤库存压力向下游疏通。综合来看，原料需求存在边际好转预期，焦精煤供应较难转入宽松态势，而进口市场边际变动影响或有增强，关注焦煤供应端能否出现实质性改善。</p> <p>操作建议上，坑口焦煤成交表现尚佳，库存压力持续向下游转移，焦企多考虑成本上行及下游复产预期而对现货价格抱有进一步提涨意愿，但钢厂补库接近尾声，随采用情况增多，对原料到货控制趋严，现货市场博弈升温，焦炭基差收敛后呈现期货贴水状态，短期盘面走势或延续偏强震荡，关注市场信心是否回升及终端需求改善情况。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
纯碱	<p>地产政策利好较多，纯碱反弹修复基差</p> <p>现货：8月25日，华北重碱2800元/吨(0)，华东重碱2850元/吨(0)，华中重碱2800元/吨(0)，国内纯碱市场持稳运行，企业挺价意愿较强。</p> <p>供给：8月25日，周内纯碱整体开工率70.23%，环比-1.82%，周内纯碱产量46.18万吨，减少1.2万吨(-2.53%)。</p> <p>库存：8月25日，纯碱厂家库存49.94万吨，环比减少5.65万吨(-10.16%)。</p> <p>装置检修：江西晶昊装置开车，金大地有轮休计划，以及个别检修持续进行，预计下周整体开工虽有提振，但整体仍处于较低水平，预期开工71-72%左右。</p> <p>需求：8月25日，浮法玻璃运行产能167340t/d(0)，本周新增2条冷修产线，开工率85.33%(0)，产能利用率84.56%(0)，库存由降转增，环比+3.5%；光伏玻璃运行产能65380t/d(0)。本周浮法玻璃均价1712元/吨(+0.65%)。纯碱供给偏低，企业库存连续2周下降，下游光伏玻璃产能依然在陆续投产，主要压力源于下游浮法玻璃“低利润+高库存”困局下冷修风险对上游纯碱需求和价格的负面压制。但考虑到近期国内稳经济、稳地产的宏观政策利好较多，一定程度上或有利于缓和市场对远月过</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>于悲观的预期。目前纯碱盘面贴水较高，若市场预期逐渐企稳，盘面可能出现反弹修复贴水的机会。</p> <p>策略上，新单暂时观望，关注 01 合约上方 2500 附近的压力位置。</p> <p>风险因素：玻璃冷修规模低于预期；地产竣工改善超预期。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>短期原油影响因素多空交织，油价震荡运行</p> <p>供应方面，据报道美国拒绝了伊朗提出的所有附加条件，敦促伊朗取消对国际核查的任何限制。在收到美国方面的回应后，欧洲正在与伊朗核协议各方接触，以组织新一轮谈判，这意味着伊核协议暂时还是没有达成一致。OPEC+ 方面，阿尔及利亚能源部长称，已准备好与 OPEC+ 伙伴平衡油市。</p> <p>需求方面，EIA 数据再次显示汽油需求不振，该数据大幅下跌 91.4 万桶/日，抹去了前两周获得的上升。随着夏季将要结束，波动性也随之减弱。根据四周移动平均值，现在的需求比 2015-19 季度平均水平低 80 万桶/日。</p> <p>库存方面，EIA 数据显示，截至 8 月 12 日当周，美国原油库存下降 328 万桶，但下降幅度不及 API 库存的下降 563 万桶；精炼油库存实际公布减少 66.10 万桶；汽油库存实际公布减少 2.70 万桶，降幅不及预期。报告库存下降，但相比 API 力度不足，冲销原本利多效应。</p> <p>总体而言，油价进一步反弹升级需要供需层面出现能改变当前局面的利多，而在伊朗原油没有回归之前，OPEC+ 就执行减产的可能性较小。短期原油市场面临不确定性因素仍然较大，原油追多需谨慎。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p>
聚酯	<p>成本支撑放缓，产销延续疲弱，TA 持空头思路</p> <p>PTA 方面，四川能投总产能 100 万吨/年，因限电影响，装置于 8 月 16 日停车，预计 5 天左右；PTA 开工率 8 月初一度下降至 65.9% 的年内低位。在供需两弱背景下，预期 PTA8 月小幅去库，9 月小幅累库。临近四季度，多套装置将集中投产，今年 PTA 的总投产量将达到 1000 万吨以上，产能压力巨大。</p> <p>需求端看，涤纶短纤产销延续疲弱，厂家主流 30-60%；江浙涤纶长丝产销略显清淡，主流 10-80%。终端订单仍然表现不佳，主要织造基地新增订单指数低于近几年同期水平。靠近下游的企业对原料备货的积极性明显下降，采购原料多以刚需为主。</p> <p>成本端看，美国拒绝了伊朗提出的所有附加条件，敦促伊朗取消对国际核查的任何限制，伊核协议开始新一轮</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p>

	<p>谈判。短期在多重因素影响下市场情绪偏强，原油自低点已反弹 10 美元。</p> <p>总体而言，消费难以出现实质性回暖，终端需求改善幅度仍然有限，加之昨日成本支撑放缓，TA 仍持空头思路。(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
甲醇	<p>供应偏紧，甲醇稳步反弹</p> <p>本周甲醇产量为 144 (+1) 万吨，尽管新增 9 套装置，但重启装置更多，下周仍有 10 套装置计划恢复，开工率将明显提升。由于 7 月海外装置集中检修，本月到港量较上个月减少 27 万吨，8 月进口量最终预计为 95 万吨左右，而 9 月到港量依然偏少，进口量小幅增加至 100 万吨。下游开工率普遍小幅提升，醋酸因广西华谊二期和塞拉尼斯两套大装置停车，开工率下降 10%。下周中安联合和山东鲁西 MTO 装置计划重启，烯烃需求恢复后，利于甲醇价格反弹。受电力紧张和欧洲天然气中断影响，国内化工煤价格小幅上涨，煤制亏损增加 120 元/吨，而天然气价格稳定，利润扩大 40 元/吨。产量和进口量最快 9 月下旬才会提升至高水平，而需求稳中有增，在高成本支撑下，甲醇将延续反弹。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>供应稳步提升，需求保持低迷</p> <p>本周聚烯烃产量小幅增加，PE 增加 3%，PP 增加 2%，已经接近至去年同期水平，按照检修计划，预计 9 月中旬产量回升至二季度的高水平。PP 下游开工率实现连续两个月下滑，目前较去年同期低 6%，开工甚至比今年 3、4 月疫情严重时还低，主要体现在塑编和管材终端订单极少，BOPP 相对良好。本周原油大幅反弹，油制 PP 成本重回万元以上，丙烷价格也止跌，PDH 利润短暂改善后又恶化，另外甲醇价格连续 6 日上涨，外采甲醇亏损扩大至千元以上。今年聚烯烃可谓腹背受敌，成本难以下降，需求保持弱势，四季度此种情况仍将延续，唯有聚烯烃装置本身主动减产才可以打破困局。另外当前期货不具备方向性交易机会，建议观望或卖出期权跨式组合。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
橡胶	<p>轮企开工意愿回升不足，天然橡胶供需结构边际宽松</p> <p>供给方面：海南原料产出相对平稳，疫情对割胶及流通环节影响微乎其微，而国内外主要产区陆续迈入增产季，上游成本支撑持续松动，旺季供应放量预期较为强烈，天然橡胶产量将延续增长，短期内关注台风天气对生产端是否造成负面影响。</p> <p>需求方面：乘用车零售市场维持高速增长，但购置税减征等刺激措施将过多透支未来需求，且商用车产销延续疲弱态势，整车市场或将见顶；另外，轮企企业开工意愿</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>



	<p>回升不足，产成品库存积压制约生产，天然橡胶需求传导持续受制。</p> <p>库存方面：橡胶进口呈现季节性放量态势，到港水平逐渐增多，而下游采购意愿尚未有起色，港口库存延续累库。</p> <p>核心观点：汽车产销表现尚佳，但政策刺激推进或后继乏力，且车企开工延续较低水平，需求传导依然不畅，而原料供应逐步放量态势基本确定，国内外各产区陆续进入旺季季节，天然橡胶供需结构转向宽松，港口库存增长态势延续，RU2301 前空可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
棕榈油	<p>扰动因素增多，棕榈油震荡运行</p> <p>上一交易日棕榈油价格全天震荡运行。原油方面，近日油价波动较大，但整体向下趋势未变。供给方面，印尼方面宣布出口专项税豁免期延长 2 月至 10 月底，印尼库存压力仍未得到完全缓解，6 月印尼库存达到 668 万吨，而去年同期仅 400 万吨。从船期来看，国内后续供应或边际转向宽松。需求端，印尼生柴计划仍在推进，但落地时间存不确定性，且该政策带来的实际新增需求有限，对库存消耗作用一般。国内方面，高价作用及餐饮行业的疲弱均对需求形成抑制。综合来看，棕榈油前期利空因素仍存，棕榈油弱势难改，但目前价格已经处于阶段性低位，且低库存下现货升水较大，对近月合约存在拉动作用，建议选择远月合约逢高布局空单。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</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

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

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 1106 室

联系电话：021-80220166

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

杭州分公司

浙江省杭州市下城区庆春路 42 号兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

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

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 2305 单元

联系电话：0591-88507868

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

江苏分公司

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

天津分公司

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：022-65839590

河南分公司

郑州市金水区金水路 288 号曼哈顿广场 14 号兴业大厦 19 楼 1903-1905

联系电话：0371-58555669

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层 2501 室

联系电话：0531-86123800

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10 楼 C 区

联系电话：0411-82356156



温州分公司

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：0577-88980635

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