



兴业期货早会通报：2022-08-30

操盘建议：

金融期货方面：基本面指引依旧偏空、政策面亦无明确提振，且技术面持续弱化，股指整体将维持震荡偏弱走势。而沪深 300 指数预期表现最弱，继续持有卖 IO2209-C-4100 看涨期权头寸。
商品期货方面：橡胶及沪铝延续空头思路。

操作上：

1. 原料成本持续下探，需求预期表现不佳，橡胶 RU2301 前空持有；
2. 限电停产陆续恢复，供给端边际好转，沪铝 AL2210 空单持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>整体指引偏空，继续持有卖沪深 300 看涨期权头寸</p> <p>周一（8 月 29 日），A 股整体走势震荡偏弱。截至收盘，上证指数微涨 0.14%报 3240.73 点，深证成指跌 0.34%报 12018.16 点，创业板指跌 0.37%报 2630.51 点，中小综指微跌 0.02%报 12649.39 点，科创 50 指涨 0.79%报 1054.28 点。当日两市成交总额为 0.85 万亿、较前日持续缩量；当日北向资金净流入为 21.5 亿。</p> <p>盘面上，煤炭、国防军工、机械、纺织服装和建筑等板块涨幅相对较大，而银行、食品饮料和有色金属等板块走势则偏弱。此外，空气热能泵、光伏等概念股亦有较抢眼表现。</p> <p>当日沪深 300、上证 50、中证 500 和中证 1000 期指主力合约基差均有走阔。而沪深 300 看涨期权隐含波动率则继续回落。综合看，市场整体仍无乐观预期。</p> <p>当日主要消息如下：1.国有企业 1-7 月累计利润总额同比-2.1%，与前值持平；2.工信部等五部门联合印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划，重点围绕火电、太阳能装备等 10 个领域，提出六项行动。</p> <p>从近期 A 股走势看，其总体呈价跌量缩状态，技术面弱勢特征则进一步强化。而美联储紧缩导向强化，国内基本面指引偏空、而政策面相关增量措施的效果则仍待验证。总体看，目前缺乏明确利多因素、而市场情绪不佳，股指整体将维持震荡偏弱走势。再从具体分类指数看，因沪深 300 指数主要构成行业盈利预期更显悲观、且盘面表现最弱，其空头策略盈亏比依旧最高，宜继续持有卖 2209 合约实值或浅虚值看涨期权头寸。</p>	<p>投资咨询部 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</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(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 63735 元/吨, 相较前值下跌 555 元/吨。期货方面, 沪铜价格昨日早盘震荡下行, 夜盘窄幅波动。宏观方面, 受联储主席鲍威尔讲话的影响, 美元指数保持强势。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, 且随着天气的逐步好转, 预计影响将逐步消退。库存方面, 国内库存继续抬升。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 18960 元/吨, 相较前值上涨 100 元/吨。国内电力问题方面, 随着温度的下降, 四川省一般工商业用电已经全部恢复, 虽然高载能行业仍未全部恢复, 但部分电解铝企业已经发布公告表示产能正在有序恢复。未来随着气温及降水的改善, 电力紧张问题预计将进一步缓解。此外本次限电也对下游铝加工企业开工也同样受到抑制, 对铝价影响正在逐步减弱。宏观方面, 受到联储主席鲍威尔周五讲话的影响, 美元指数站上 105, 预计近期将保持强势。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, 海外方面, 海德鲁 Sunndalf 铝厂罢工结束, 但高能源价格造成的产量变动或持续, 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, 限电因素正在逐步消退, 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>需求将进入验证阶段, 钢价震荡运行</p> <p>1、螺纹: 多样本口径, 螺纹供给同比大幅减少+终端需求疲软+低库存且库存持续去化的现货供需格局较明确。钢联消息, 上周末唐山市各县相关部门及企业召开会议, 部</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格: F3039424</p>	<p>联系人: 魏莹 021-80220132 从业资格: F3039424</p>

	<p>署了 2022 年全市粗钢压减产能的目标（900 万吨）、任务及实施方案，各企业的具体任务及执行方案尚未出台。高温天气退潮，国内宏观政策托底地产、稳定经济增长的意图较为强烈，基建有望发力，终端需求存在环比改善的预期。如若螺纹“低产量+去库”持续，一旦旺季需求环比改善，螺纹或出现阶段性供需错配的可能。不过，多重因素影响下，螺纹供给已环比逐渐回升，钢联口径螺纹周产量已连续 4 周增加，螺纹去库速度随之明显放缓。即将进入 9 月，终端需求环比改善，基建发力对冲地产周期下行的预期有待市场检验。若旺季终端需求难以承接供给增长，螺纹重新进入累库阶段不过时间问题。综合看，低供给+连续去库，螺纹现实供需结构偏强，但是地产周期下行，基建对冲力度存疑，供给弹性远高于需求弹性，螺纹旺季预期落空的概率相对偏高，螺纹“强现实，弱预期”的特征较为明显。建议操作上：新单暂持区间思路对待，持续关注国内旺季需求兑现情况，以及钢材产量、去库情况。风险因素：终端需求环比改善不确定性较高；唐山限产，及全国粗钢限产政策不确定性较高。</p> <p>2、热卷：热卷库存连续去化，现货静态供需结构强于远月市场预期。进入 9 月，高温天气逐渐退潮，限电对供需双方抑制作用随之减弱，且下游行业存在一定补库需求，供需存在双增可能。目前最大的不确定性来自于旺季需求相对供给的弹性。供给端最大不确定性源于粗钢限产政策。钢联消息，上周末唐山市各县相关部门及企业召开会议，部署了 2022 年全市粗钢压减产能的目标（900 万吨）、任务及实施方案，各企业的具体任务及执行方案尚未出台。需求不确定性源于地产改善力度。近期宏观政策托底地产、稳定经济增长意图明确，但地产刺激难度较大，政策有效性尚待检验。综合看，低供给+低库存，热卷现货供需结构偏强，但是旺季需求相对供给的弹性不确定性较高，盘面多空存在较大分歧。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：终端需求环比改善不确定性较高；唐山限产，及全国粗钢限产政策不确定性较高。</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，预计 9 月将进一步回升至 234 万吨附近。高炉复产，叠加 9-10 月小长假前后钢厂对铁矿进行阶段性补库，铁矿石需求存在支撑。且 8 月以来，海外矿山发运量逐步回落。供需过剩幅度阶段性收敛，国内 45 港进口矿库存累库放缓。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</p>	<p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>投资咨询： Z0014895</p>
--	---	---------------------------	---------------------------

	<p>品 3 (前值 5) 元/吨, 基差基本修复, 01 合约贴水 79 (前值 73)。但是, 钢材旺季需求相对供给的弹性不确定性较高, 即终端需求强度能否承接钢厂复产的增加, 能否给予钢厂足够的盈利空间, 仍有较大不确定性。若否, 则旺季铁矿等原料价格将逐步承压。综合看, 国内高炉复产叠加外矿发运回落, 供需过剩幅度阶段性收敛, 但未改变铁矿长期供需结构转宽松的趋势, 年内铁矿价格上下存在顶/底, 或将区间运行。操作上, 单边: 新单暂时观望。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: 终端需求环比改善不确定性较高; 唐山限产, 及全国粗钢限产政策不确定性较高。 (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>产地物流或有受阻现象, 下游原料采购按需为主</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, 加之欧洲落实俄煤禁运, 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, 多省市电网负荷高位运行, 而进口市场补充作用杯水车薪, 短期煤价维持偏强强势, 关注终端企业煤炭储备情况。</p> <p>2.焦煤、焦炭:</p> <p>焦炭: 供应方面, 华北地区焦炉开工继续回升, 盈利状况渐佳推动焦企提产积极性上行, 焦炭日产料延续增长态势。需求方面, 钢厂利润亦有好转, 高炉产线处于复产周期, 焦炭入炉需求支撑走强; 但下游补库持续性或将受限, 且唐山开始部署 2022 年粗钢产量压减相关事宜, 企业减产指标或将于近日分解, 远期需求预期受到压制。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续缓解, 下游刚需采购支撑走强, 但钢焦博弈逐步升温, 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, 关注现货市场拐点。</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>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，现货市场情绪回温，焦企采购心态稍有好转，焦煤库存压力持续向下游疏通。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，唐山年度粗钢产量压减事宜再度提上议程，远期需求悲观预期迫使盘面价格承压下行，焦企提涨意愿有所弱化，但下游原料库存整体相对不高，若后续钢厂进入复产环节则采购力度有望快速回升，短期盘面走势或延续震荡，利空因素基本消化，焦炭新单可待市场情绪企稳后轻仓试多，关注传统旺季带来的需求增长是否兑现。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>纯碱</p>	<p>终端需求将进入验证阶段，纯碱价格震荡运行</p> <p>现货：8月29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)，国内个别纯碱企业上调报价，华东、华中轻碱价格上调 50。</p> <p>供给：8月29日，纯碱整体日度开工率 71.32% (-2.36%)。</p> <p>库存：8月29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：西南地区电力供需紧张局面有所缓解，区域内装置生产逐步恢复中。青海五彩装置停车，加入检修行列。</p> <p>需求：8月29日，浮法玻璃运行产能 167340t/d (0)，开工率 85.33% (0)，产能利用率 84.56% (0)，浮法玻璃均价 1704 元/吨 (-0.17%)；光伏玻璃运行产能 66580t/d (+1200)，安徽福莱特光伏玻璃有限公司新建线 1200 吨，一窑六线于 8 月 29 日点火成功。</p> <p>点评：目前纯碱供给偏低，企业库存压力有限，下游光伏玻璃产能陆续投产，主要压力源于下游浮法玻璃“低利润+高库存”的困局下，浮法冷修风险对上游纯碱需求和价格的负面压制。8 月下旬以来的政策及重要会议，托底地产、稳定经济增长意图明确，且高温天气逐步消退，9 月后地产竣工周期环比修复的预期将进入验证阶段。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>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>策略上，新单暂时观望。</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>宏观方面，鲍威尔表示美国央行目前最主要任务就是将通货膨胀降至 2% 的政策目标水平；在当前需求偏强、供给受阻以及通胀预期加强的情况下，紧缩性货币政策将持续一段时间，警告央行不会在时机不成熟时提前改变货币政策取向。美联储持续加息预期下风险偏好降温，对大宗商品有压制作用。</p> <p>供应方面，伊拉克国内出现动荡并引发了封锁石油实施，作为产量超 400 万桶/日的核心石油输出国其国内局势对油价影响较大。进一步加强市场对 OPEC 护盘油价的预期。</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。关注今日 API 数据。</p> <p>总体而言，当前原油市场面临较复杂基本面格局，但油价进一步反弹升级仍需要供需层面出现能改变当前局面的利多。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>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>产销延续疲弱，TA 持空头思路</p> <p>PTA 方面，PTA 开工率 8 月初一度下降至 65.9% 的年内低位，目前 PTA 整体负荷回升至 71.2% 附近。在供需两弱背景下，预期 PTA 8 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，近期随着高温天气缓解，受限电装置影响的装置陆续恢复中，聚酯负荷适度提升，聚酯负荷在 81.6%，江浙织机综合开工提升至 55%。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，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，对 PTA 成本支撑放缓。</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，加之成本支撑放缓，TA 仍持空头思路。</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>
甲醇	<p>西南限电影响结束，国内产量稳步提升</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：杨帆</p>

	<p>由于气温回落，降雨增多，四川于昨日凌晨下调能源供应保障应急响应等级，受影响的甲醇装置也将于本周陆续复产，共涉及 6 套装置，合计 148 万吨产能，不过上周末新疆新业（50）和同煤广发（60）临时检修，本周末内蒙古东华（60）停车一个月，即便西南装置重启后，甲醇在检修装置涉及产能依然高达 900 万吨。周一内地甲醇现货价格普遍上涨，沿海下跌 25 元/吨，各地成交情况一般，尽管上周现货企业看涨比例达到 40%的年内最高水平，但中下游依然较为谨慎。国内集中检修预计 9 月底结束，国外集中检修也有望于 9 月内陆续恢复，目前预计 10 月进口量能够提升至 110 万吨左右，不过 10 月份又将面临天然气检修的炒作，因此内外供应仍然存在不确定性，建议多单耐心持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
<p>聚烯烃</p>	<p>原油持续反弹，聚烯烃积极跟涨</p> <p>周二石化库存为 63.5 万吨，周一修正为 65.5 万吨。美联储计划 9 月加息，周一商品期货涨少跌多，聚烯烃期货窄幅震荡，现货报价平稳。本周无新增检修计划，PE 开工率已经提升至较高水平，PP5 套装置重启，最快月底产量恢复至年内高位。相比供应持续增加，需求目前看不到任何增长点，随着新装置陆续投产，四季度乃至明年一季度供应过剩的预期不断加强，不利于聚烯烃价格上涨。不过能源价格走强仍然是限制下跌的重要因素。昨夜原油上涨 4%，达到一个月新高。而德国囤气速度较计划提前一个月，导致欧洲天然气期货暴跌 20%。另外欧盟还将于 9 月 9 日将召开能源紧急会议，讨论进一步的应对方案，不过除非俄罗斯恢复供气，否则缺口很难弥补。</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>
<p>橡胶</p>	<p>车市、轮市走势分叉，需求预期表现疲软</p> <p>供给方面：海南岛疫情增速有所减缓，天然橡胶割胶生产及贸易流通暂未受到明显影响，而旺产季即将来临，当地胶水收购价格已创下近年新低；另外，泰国产区橡胶生产亦呈现逐步增多之势，各主要产区天然橡胶供应均大概率进入季节性放量态势，成本支撑有望进一步下行。</p> <p>需求方面：乘用车零售增速维持在较高水平，但销量绝对值已有较大回落，购置税减征措施及各项消费刺激计划或过度透支未来需求，其持续性或后继乏力；另外，轮胎企业产成品库存高位依然制约开工情况回升，本期轮胎开工率处于同期均值偏低位置，天然橡胶需求传导持续受制。</p> <p>库存方面：进口橡胶到港平稳增长，下游采购延续疲弱态势，港口现货库存连续 4 周累库。</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>核心观点：消费刺激政策过度透支未来需求，乘用车市场或较难维持高增长态势，商用车产销延续萎靡，加之轮胎开工回升缓慢，天然橡胶需求预期表现疲软；而当前国内外各主产区陆续进入旺产季节，橡胶供需结构预计逐步转向宽松，港口库存延续增库，沪胶空头头寸可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
玉米	<p>外盘玉米强势上行，连玉米波动加大</p> <p>上一交易日玉米价格受到海外玉米大幅拉涨的影响，早盘快速抬升，夜盘窄幅震荡，主力合约 2301 早盘收于 2806，较上一交易日上涨 1.7%，夜盘收于 2805，较上一交易日下跌 0.04%。供给方面，虽然受到天气因素的影响，目前市场对于产量预期有所减弱，但在春玉米陆续上市的事实下，玉米整体供给较为充裕，且替代谷物供给充足，整体供应较为宽松。下游需求方面，饲料企业补库积极性较差，叠加深加工企业检修增加，且利润持续走弱，下游需求整体疲弱。综合来看，虽然海外玉米表现强势，但我国玉米进口量占比较低，对价格影响有限，且国内玉米供给逐步转宽松，而需求端仍无改善，预计价格上方空间有限。</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>

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