



兴业期货早会通报：2022-09-30

操盘建议：

金融期货方面：相关基本面指标持续走低，流动性趋紧、市场风险偏好回落则致估值收缩，股指整体弱势难改。

商品期货方面：棕榈油及橡胶下行驱动较明确。

操作上：

1. 从边际角度看，随景气度下降、盈利增速下修等预期显现，中证 1000 指数主要构成行业调整压力相对更大，继续持有卖 2210 合约实值或浅虚值看涨期权头寸；
2. 到港量将维持高位，库存不断抬升，棕榈油 P2301 前空耐心持有；
3. 原料供应平稳放量，而需求传导未能延续增长，橡胶 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>整体缺乏提振因素，而中证 1000 指数相对更弱</p> <p>周四（9 月 29 日），A 股整体呈震荡态势。截至收盘，上证指数跌 0.13% 报 3041.2 点，深证成指涨 0.18% 报 10919.44 点，创业板指涨 0.83% 报 2333 点，中小综指微跌 0.05% 报 11452.39 点，科创 50 指涨 0.55% 报 961.47 点。当日两市成交总额约为 0.63 万亿、与前日缩量，续创年内新低；当日北向资金净流入为 34.3 亿。</p> <p>盘面上，煤炭、医药、有色金属、电力设备及新能源等板块涨幅相对较大，而消费者服务、房地产、传媒和交运等板块走势则较弱。</p> <p>因现货指数表现相对更弱，当日沪深 300、上证 50、中证 500 和中证 1000 期指主力合约基差整体缩窄。另沪深 300、中证 1000 指数主要看涨期权合约隐含波动率则继续大幅回落。综合看，市场整体仍无乐观预期。</p> <p>当日主要消息如下：1. 美国第 2 季度实际 GDP 增速终值环比 -0.6%，符合预期，已连续 2 个季度下滑；2. 欧元区 9 月经济景气指数为 93.7，预期为 95，前值为 97.6；3. 据央行和银保监会，对符合相关条件的城市，在 2022 年底前可自主决定首套房贷利率下限。</p> <p>从近阶段 A 股整体表现看，其价跌量缩态势明确、且市场情绪偏谨慎悲观，技术面阻力持续强化。而海外主要国家最新宏观经济指标仍在进一步走弱，国内政策面则</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>缺乏有力的增量措施、且存量措施则效果尚待验证。此外，因宏观流动性环境不佳、市场避险情绪升温，A股整体估值收缩压力亦难缓和。综合看，当前阶段股指缺乏积极提振因素，整体弱势格局难改。再从具体分类指数看，从边际角度看，随景气度下降、盈利增速下修等预期逐步显现，预计成长板块将相对更弱，对应卖中证1000指数看涨期权策略的盈亏比更高，继续持有2210合约实值或浅虚值头寸。</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>宏观向下驱动延续，沪铜弱势难改</p> <p>上一交易日SMM铜现货价报62440元/吨，相较前值上涨1030元/吨。期货方面，昨日铜价小幅反弹，但价格仍处在相对低位。宏观方面，英央行超预期的购债政策对美元形成短期压制，但目前海外宏观的不确定性进一步增加，美元下方仍存支撑。国内方面，宏观数据仍表现疲弱，且从目前刺激政策来看，对经济拉动力度有限。新能源等相关领域的用铜需求仍维持乐观，但目前传统板块整体仍较为疲弱，且新能源板块增速预计也将逐步放缓，下游需求难有向上驱动。海外供给方面，矿端受罢工等因素扰动正在逐步增加，但目前供给仍相对充裕。库存方面，海内外交易所库存均出现见底迹象，对价格向上驱动边际减弱。LME对俄金属的潜在政策扰动对铜影响有限。综合而言，美元向上趋势难改叠加海外宏观衰退预期再度抬升，对铜价形成明显拖累，且国内需求仍无明显起色，沪铜或有进一步走弱空间，但长假将至，海外市场不确定性较多，铜价波动或有所放大。</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>俄金属或被禁止，铝价波动加大</p> <p>SMM铝现货价报18140元/吨，相较前值上涨180元/吨。昨日LME发布公告就俄罗斯金属发布磋商文件，在盘中对铝价形成支撑，但目前政策仍存不确定性。宏观方面，受英央行“无限量”临时购债的影响，美元指数回落至112下方，但同时宏观不确定性进一步抬升，避险情绪对美元存在支撑。国内方面，目前宏观面仍未出现趋势性好转迹象，新增利多不足。供给方面，海外产能影响整体有限，受能源因素影响，近1年欧美电解铝企业减产达到130万吨，后续减产节奏正在放缓，叠加南美地区产量有所增加，整体影响边际减弱。而国内方面，四川限电影响已经基本消退，但产能恢复或仍需2个月左右时间，而云南方面根据最新调研数据，减产规模或有进一步扩大，受影响产能或达到100-150万吨，时间可能持续至明年丰水期，关注其进展。下游需求方面，目前仍处于疲弱状态，需求表现一般。库存方面，目前LME库存</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>

	<p>处于地位，关注俄铝后续进展。整体来看，铝价向下趋势未变，但短期内美元指数以及 LME 对俄铝政策均存在不确定性，且节假日临近，价格波动风险或进一步加大。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>钢矿</p>	<p>现实改善预期偏弱，钢材价格区间运行</p> <p>1、螺纹：昨日 MS 数据，螺纹周产量环比降 2.28%至 302.68 万吨（同比+21.92%），总库存环比降 8.3%至 652.50 万吨（同比-25.88%），周度表观消费量环比增 13.12%至 361.75 万吨（同比+3.24%）。进入旺季窗口，终端需求出现环比改善迹象；螺纹库存已降至同期绝对低位；且螺纹盈利较弱，复产结束，11 月后面临采暖季限产等政策约束。但是地产下行周期尚未逆转，基建发力对冲力度有限，旺季需求改善幅度仍需观察。而螺纹供给弹性明显高于需求弹性，周度产量同比已大幅增加。同时欧美高通胀粘性较高，央行仍将维持快速紧缩策略，其经济衰退风险正逐步积累，中长期对风险资产的利空压制仍值得高度警惕。综合看，短期螺纹现货供需结构有所改善，且成本支撑尚存，但是海外宏观驱动明确向下，国内基建发力难以对冲地产周期下行影响，螺纹需求弹性明显小于供给弹性，中长期螺纹价格将持续承压。策略上：单边，10 月中旬前螺纹暂以区间思路对待，新单等待节后逢高做空的机会；组合：节前补库，铁水产量回升至高位，节前原料整体将强于成材，建议买 I2301-卖 RB2301 套利组合可耐心持有。风险因素：国内宏观政策；限产政策；海外衰退风险。</p> <p>2、热卷：昨日 MS 数据，热卷周产量环比降 2.84%至 299.77 万吨（同比-0.75%），总库存降 3.47%至 312.19 万吨（同比-12.93%），周度表需环比微增 0.2%至 311 万吨（同比+2.09%）。经过淡季以来的去库，热卷库存压力有限，下游需求已出现环比改善的迹象。原料基本面支撑较强，短期高炉成本支撑依然存在。同时，在热卷等板材亏损情况下，钢厂复产基本结束。但国内经济复苏动能有限，需求弹性仍明显小于供给弹性。若以当前终端需求水平，难以支撑热卷价格出现较大幅度的反弹。同时，欧美通胀持续超预期，央行仍将维持快速紧缩策略，海外衰退风险正逐步积累，宏观下行驱动相对较强，或将在较长周期内持续压制风险资产价格。综合看，热卷现货基本面矛盾暂不突出，且短期存在成本支撑，但供给弹性高于需求弹性，旺季需求改善有限，海外宏观驱动整体向下，盘面中长期依然承压。策略上，单边：10 月中旬前暂持区间思路，新单等待逢高做空的机会。风险因素：国内宏观政策；限产政策；海外衰退风险。</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>3、铁矿石：MS 口径国内高炉铁水日均产量已升至 240.22 万吨/天，接近年内高点，若无外部行政性限产约束，预计 10 月中旬以前日均铁水产量或将维持高稳状态。且十一前钢厂补库需求释放，钢厂进口库存环比增至 1.02 亿吨附近，接近去年同期水平，但库消比仍显著低于去年同期。铁矿供需过剩压力阶段性缓和，45 港进口矿库存环比再降 108.56 万吨至 1.3 亿吨附近。对铁矿期现货价格形成支撑。截至昨日收盘，铁矿期货 01 合约贴水 65（前值 66）。但是，宏观方面，国内地产下行周期尚未逆转，基建发力仍难完全对冲其影响，预计钢材旺季需求改善幅度有限，且高炉盈利微薄，复产基本结束，11 月后还将面临北方采暖季限产约束；欧美高通胀+连续激进加息，衰退风险正逐步积累，对风险资产价格形成普遍压制。且中长期看，铁矿石供需过剩的格局较为明确。综合看，铁矿供需过剩幅度阶段性收敛，但未改变铁矿长期供需宽松的趋势，年内铁矿价格上下存在顶/底，或将区间运行，下方关注 80 美金矿山边际成本线支撑，上方关注 730-750 之间的压力位置。风险因素：终端需求环比改善不确定；全国粗钢限产政策执行方案尚未落地。</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>安全检查限制煤炭产出，原料补库支撑尚存 焦炭：供应方面，原料成本抬升压缩企业经营利润，部分焦企存在主动减产行为，而京津冀范围内环保限产预期又起，焦炉开工延续下滑态势，独立焦企焦炭日产维持偏紧格局。需求方面，铁水产量回升至 240 万吨上方，焦炭入炉刚需支撑走强，且传统旺季叠加节前备货使得钢厂对原料采购需求同步上升，焦炭整体库存压力不大，但考虑到补库行为或接近尾声，而长假过后铁水产量亦难长期维持高位，关注需求兑现持续性。现货方面，部分低库钢厂及贸易商接受焦炭首轮 100 元/吨提涨，煤炭成本快速上行使得焦企经营局面陷入困境，涨价意愿不断增强，现货市场又临拐点，但下游钢厂利润仍处低位，对成本把控力度也同步上升，钢焦博弈继续升温。综合来看，铁水产量维持高位叠加钢厂节前补库行为推升需求预期，而炼焦煤价格持续上行亦不断强化成本支撑，焦炭首轮提涨预计本周落地，价格走势表现偏强，但需求兑现或已至高峰，关注下游采购持续性及终端需求能否出现增量利多。</p> <p>焦煤：产地煤方面，临近国庆各主产区煤矿安全生产检查普遍趋严，坑口原煤产出继续缩减，且当前依然存在洗煤产能受电煤保供相关事宜而被挤占，焦焦煤产量延续平稳</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>偏紧态势；进口煤方面，蒙古塔矿至噶顺苏海图口岸铁路正式通车，蒙煤通关恢复预期强烈，但口岸转口依然不畅，甘其毛都通关车数恢复缓慢，市场传闻口岸加码海关检查及防疫措施，煤炭进口补充预期继续落空。需求方面，现货市场成交平稳，焦炭重回提涨通道，下游节前补库意愿或有增强，矿方库存压力尚且不高，整体需求尚有支撑。综合来看，国庆节逐步临近，原煤产出预期收紧，安全检查势必加码，且煤炭进口增长预期有所落空，焦煤供应格局延续偏紧态势，价格下方支撑较强，关注节前下游补库持续性及进口市场政策变动。</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>浮法玻璃冷修成本支撑，纯碱价格震荡运行</p> <p>现货：9月29日，华北重碱2800元/吨(0)，华东重碱2800元/吨(0)，华中重碱2800元/吨(0)，本周国内纯碱市场整体走势大稳小动，企业出货顺畅。</p> <p>供给：9月29日，纯碱周度开工率为83.71%(+0.66%)，纯碱产量55.04万吨，环比增加0.43万吨。</p> <p>装置检修：本周金山(金大地)部分设备处于检修、徐州丰成和安徽德邦检修中，个别企业负荷不正常。以目前的装置运行及计划，下周装置预期检修结束，纯碱整体开工重心或上移至85-86%左右。</p> <p>库存：9月29日，国内纯碱企业库存34.21万吨，环比减少10.43万吨(-23.36%)，轻重同步下降，其中重碱降幅幅度大。隆众调研玻璃企业及社会纯碱库存，玻璃企业库存方面，37%的样本场内纯碱库存25-26天，45%的样本库存接近24天，环比相对稳定，变化不大；社会库存周内持平。</p> <p>需求：9月29日，浮法玻璃运行产能164670t/d(0)，开工率82.67%(0)，产能利用率83.46%(+0.25%)，全国均价报1679元/吨(+0.24%)，隆众调研了解到，10月浮法产线相对稳定；9月29日，光伏玻璃运行产能67830t/d(0)，开工率84.72%(0)，产能利用率94.22%(0)，10月光伏产线计划投产2条，日熔量2200t。</p> <p>点评：目前纯碱供需矛盾不显，整体库存压力有限，企业订单支撑，出货较为顺畅，下游光伏玻璃产能继续投产，部分对冲浮法玻璃冷修增加的影响。本周玻璃供减需增，下游节前拿货，库存大幅下降5.04%，市场心态趋稳。主要风险仍在海外宏观，即欧美高通胀+连续快速加息，衰退风险正逐步积累。未来关注节后地产竣工周期修复情况，及相应的浮法玻璃需求改善的持续性。</p> <p>策略上，单边，新单暂时观望，节前资金离场避险；组合，节前下游补库扰动玻璃纯碱价差，但长期看玻璃终端需求改善幅度或较为有限，浮法玻璃仍需通过增加冷修</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>来降低供应过剩的压力, 仍可耐心持有 05 合约上, 玻璃与纯碱价差走扩的套利策略。</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>美元指数短线震荡, 节日期间不确定性较大</p> <p>宏观方面, 在美联储明显有结束加息迹象之前美元大概率会维持强势格局, 但短期全球主要经济体均在全力出台一些政策, 美元指数短线震荡, 市场风险偏好有所回升。</p> <p>供应方面, 9 月会议上 OPEC+ 象征性地将产量削减 10 万桶/日, 市场等待 10 月 5 日 OPEC+ 会议, 而消息称俄罗斯可能会在 10 月举行的下次会议上提议 OPEC+ 将石油产量减少约 100 万桶/日。此外飓风可能导致美国墨西哥湾大约 11% 的石油生产关停。总体原有供应端目前减产预期消息较多, 市场也期待供应端出现实质性的变化。</p> <p>库存方面, 美国截至 9 月 23 日当周 EIA 原油库存变动实际公布减少 21.50 万桶, 汽油库存实际公布减少 242.20 万桶, 精炼油库存实际公布减少 289.20 万桶, 美国油品库存大幅下降, 超预期利好短线支撑油价运行。</p> <p>总体而言, 原油市场月差结构和裂解利润都在回暖, 但目前原油宏观、供应等层面有诸多影响因素多空交织, 长假期间国际市场不确定性较大, 关注后续宏观层面和供应层面的变化。</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>终端需求难有明显改善预期, TA301 前空持有</p> <p>PX 方面, 本周 PX 市场小幅下行, 中国到岸价也较上周同期价格环比走跌, PTA 原料成本走弱。</p> <p>PTA 方面, 截至 9 月 29 日, PTA 市场开工在 68.39%, 周内华东一套 65 万吨/年 PTA 装置于 9 月 28 日升温重启, 东北一套共 225 万吨/年 PTA 装置于 9 月 29 日重启出料, 行业开工率明显提升。预计进入四季度 PTA 产能压力将使库存逐步累积。</p> <p>需求端看, 目前金九银十传统消费旺季过半, 终端外贸订单未见改善, 内销家纺类面料订单依旧没有起色, 江浙地区织造坯布库存天数仍维持在一个月以上的高位; 后续随着聚酯大厂的减产, 需求将继续下滑, 需求端表现弱势。</p> <p>成本端看, 当前原油市场长期疲弱局势难改, 对 PTA、乙二醇成本驱动向下。</p> <p>总体而言, 随着 PX 供应预期回升, PTA 因原料供应偏紧的限制将有所改善; 终端纺服市场消费疲软难见旺季迹象, 聚酯链各产品或震荡偏弱。</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>

<p>甲醇</p>	<p>期货上涨修复基差，下一目标为 3000</p> <p>本周在检修涉及产能由 840 万吨大幅降低至 550 万吨，开工率提升至 76.5%，达到近 3 个月最高，同时产量提升至 154 (+5) 万吨，十一期间仍有 6 套检修装置计划重启，预计开工率提升至 80%，产量提升至 164 万吨。本周下游开工率除 MTO 因斯尔邦停车降低外 3%，其他下游开工保持稳定。因煤矿安全检查限制产量，煤炭价格持续上涨，目前煤制亏损达到年内最高，仅次于去年双控时期，这也是甲醇价格较为坚挺的主要原因，周中海外利空一度令期货回调超过 100 点，但现货价格不降反升。现货企业看涨比例提升至 28%，但看跌比例达到 30%，目前多空分歧较大。考虑到地缘政治和能源危机的问题，我们维持甲醇看涨至 3000 的观点。</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>聚烯烃</p>	<p>原料甲醇大幅上涨，聚烯烃被动跟涨</p> <p>周五石化库存为 57.5 万吨，目前库存已经达到极低水平，如果十月依然延续去库状态，那么聚烯烃下跌的可能性将逐步减少。周四期货价格上涨后，现货成交大幅好转，下游订单也明显增多，其中 BOPP 新订单量达到 7 月中旬以来最高。尽管本周临时新增装置较多，聚烯烃产量并未显著减少，PE 仅减少 2%，PP 增加 5%，二者均大大年内偏高水平。PP 下游开工率增加 0.5%，顺利超过去年同期，不过按照季节性，10 月底开始需求将逐步减弱。本周 WTI 原油一度跌破 80 美元，对应油制 PP 成本降低 200 元/吨，不过外采甲醇制 PP 成本上涨至 9800 元/吨，导致 PP 价格被动跟涨甲醇。考虑到甲醇仍有上涨空间，暂时不建议做空 PP。</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>轮企开工再度回落，需求传导持续性存疑</p> <p>供给方面：云南产区及海南产区物候条件表征稳定，传统旺产季已然来临，国内天胶产出延续平稳增长态势；且泰国南部主产区逐步进入增产季节，原料产出预期持续上升，海外橡胶到港料不断增多，成本支撑随之保持低位。</p> <p>需求方面：乘用车零售市场维持较高水平，新能源车购置税减免政策延长实施周期，市场短期乐观情绪积聚，但消费刺激相关措施的持续性仍有待考验，且轮企开工率再度下滑，产成品库存延续上行依然制约需求传导，天然橡胶需求预期仍较悲观。</p> <p>库存方面：本期到港有所延后，国庆长假前下游备货意愿小幅回升，橡胶港口库存去库态势得以延续，关注长假期间到港增长。</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：汽车市场景气尚佳，节前补库助力港口库存低位去库，但轮企开工意愿小幅回落，需求传导仍未完全通畅，且乘用车消费刺激相关措施或后继乏力，政策兑现高峰已然显现，强劲需求预期料难持续，加之当前国内外各产区均陆续迈入增产季节，天然橡胶供需结构大概率边际转宽松，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>		
棕榈油	<p>供给端持续转宽松，棕油弱势难改</p> <p>上一交易日棕榈油价格早盘受外盘影响小幅走高，但随后震荡运行。宏观方面，海外市场衰退预期延续，原油近期波动加大，但短期内下行趋势或难有转变，油脂板块整体向下。供给方面，目前印尼仍存在一定的库存压力，其免出口税政策将延续至 10 月底，预计在此之前印尼出口仍将保持高位。而马来西亚方面，目前劳工问题暂难出现进一步恶化，库存相对乐观。此外主产国经济压力进一步刺激其出口意愿。从国内到港量及船期预报情况来看，供给正在不断改善，国内进口量出现快速抬升，国内棕榈油库存近期持续抬升。需求端，海外生柴需求暂无新增亮点，而国内方面，全国疫情仍处于反复阶段，餐饮及季节性因素均将持续抑制需求。综合来看，目前整体宏观驱动未出现转向，叠加供给端正逐步转宽松，需求暂无改善，棕榈油弱势难改。</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