



兴业期货早会通报：2023.11.06

操盘建议：

金融期货方面：业绩底确认、且持续改善信号明朗，海外市场流动性端扰动亦显著弱化，A股整体涨势弹性将放大。当前风格偏向价值和部分成长板块，继续持有兼容性最高的沪深300期指多单。

商品期货方面：甲醇、焦煤上行驱动较明确。

操作上：

1. 冬季减产预期强化，甲醇 MA401 前多持有；
2. 供应受限、库存偏低，JM2401 前多持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系人
股指	<p>驱涨动能继续强化，沪深300期指配置价值仍最优</p> <p>上周五（11月3日），A股整体呈涨势。截至收盘，上证指数涨0.71%报3030.8点，深证成指涨1.22%报9853.89点，创业板指涨1.47%报1968.21点，中小综指涨1.19%报10819.53点，科创50指涨1.8%报875.37点。当日两市成交总额为0.81万亿、较前日小幅增加，当周日成交额均值较前周有所放大；当日北向资金大幅净流入为71.1亿，当周累计净流入额为5.6亿。当周上证指数累计涨0.43%，深证成指累计涨0.85%，创业板指累计涨1.98%，中小综指累计涨0.59%，科创50指累计涨1.57%。</p> <p>盘面上，TMT、机械、国防军工、电力设备及新能源、汽车等板块涨幅较大，而钢铁、房地产、银行和商贸零售等板块走势则偏弱。</p> <p>因现货指数涨幅相对更大，当日沪深300、中证500、中证1000期指主力合约基差均有走阔、但整体维持偏正向结构；另沪深300、中证1000指数主要看跌期权合约隐含波动率则有回落。总体看，市场情绪依旧积极。</p> <p>当日主要消息如下：1. 美国10月新增非农就业人数为15万，预期为18万，前值为29.7万；当月失业率为3.9%，前值为3.8%；2. 财政部称，将着力在提效上下更大功夫，包括支出上持续发力、政策上强化落实等。</p> <p>从近日A股整体走势看，市场交投情绪稳步改善、关键位支撑亦逐渐夯实，技术面震荡上行格局依旧明朗。而按Q3季报、A股业绩底确认，在国内基本面复苏、政策面积极导向下，预计盈</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>利端的推涨动能将有进一步强化。此外，美联储紧缩政策的扰动将大幅弱化，流动性因素对 A 股的负面影响将显著缓和。再结合其整体低估值状态，多头策略性价比仍显著占优。再从具体分类指数看，当前环境相对更利于顺周期、大基建和大消费板块，另部分成长股亦有结构性机会，而沪深 300 指数对上述两类风格兼容性最高，其仍属最优多头标的。</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>美元高位回落，铜价上方压力减缓</p> <p>上一交易日 SMM 铜现货价报 68030 元/吨，相较前值上涨 240 元/吨。期货方面，上周铜价前半周小幅走高，后半周窄幅震荡。海外宏观方面，美国就业数据不及预期，美元指数快速回落至 105 附近，美元对有色金属拖累减弱。国内方面，最新经济数据表现一般，但目前刺激政策仍在加码，宏观修复趋势延续。供给方面，虽然铜矿扰动事件频发且开采成本正在不断抬升，但或受到铜价处高位的影响，矿端供给仍保持增长，且国内检修影响较少，利润尚可，精铜产量增长较为乐观。下游需求方面，国内刺激政策再度加码，叠加新能源需求持续增长。库存方面，海内外交易所库存近期出现抬升，但库存绝对维持仍偏低。综合而言，美元近期高位回落，对有色价格拖累明显减弱，且国内宏观预期好转对需求端存在提振，铜价预计偏强震荡。</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>供给端制约持续，铝价下方支撑明确</p> <p>上一交易日 SMM 铝现货价报 19170 元/吨，相较前值下跌 20 元/吨。期货方面，上周铝价前半周较为强势，后半周窄幅震荡。海外宏观方面，美国就业数据不及预期，美元指数快速回落至 105 附近，美元对有色金属拖累减弱。国内方面，最新经济数据表现一般，但目前刺激政策仍在加码，宏观修复趋势延续。供给方面，新疆地区事故性减产影响有限，而云南地区枯水期减产预计涉及 80-90 万吨产能，但目前实际影响仍未确定，仍需关注降雨量情况。近期进口利润阶段性转负，进口增量预计难以持续。需求方面，刺激政策仍在加码，传统需求改善预期，叠加新能源相关需求维持乐观，铝下游存潜在利多。库存方面，近期库存有所抬升，但库存仍处于历史同期偏低水平。综合来看，美元进一步上行动能不足，而国内宏观政策持续加码，对需求端存在利多提振，供给端压制仍将持续，且目前库存仍偏低，沪铝多头可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<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 (碳酸锂)	<p>产业层面无显著变化，多空资金博弈行为加剧</p> <p>供应方面，盐湖产量有下滑趋势但同比降幅有所减弱，外购原料企业开工率回升但有企业未达到检修前水平，云母制锂企业因开采配额限制保持偏紧生产。从全球资源供给看，非洲矿山开始放量、南美盐湖产能爬坡持续、欧美新增矿山投产遥远。长期供应过剩问题依然存在，短期关注锂盐企业生产经营情况。</p> <p>需求方面，上游锂盐厂挺价现象有所松口但下游采买意愿未</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：张峻瑞 15827216055 从业资格： F03110752</p>



	<p>好转，电芯厂库存消耗较慢导致盐客供生产模式占比下降。全产业链各环节维持谨慎采购原则，大概率不会发生全面补库。锂电产业链国家战略意义提升，欧美国家政策调整导致全球需求结构发生变化。国内需求未出现爆发迹象，关注下游排产计划。</p> <p>现货方面，SMM 电池级碳酸锂报价重回下滑区间，价格跌至 161500 元/吨，期现价差为 10100 元。现货市场进入交易热度下降，下游保持定点补库，囤货意愿较弱，当前市场采买双方对电碳报价分歧明显。主力合约交割时间靠近，情绪面及资金面是影响盘面重要因素，基差结构大概率会开始降低波动幅度。</p> <p>总体而言，远期供应宽松但年内过剩情况好于预期，需求提振需等待下游生产信心恢复。现货价格处在下行区间，需求维持弱复苏格局，复产企业相对正常。上周五主力合约震荡下行，盘面交易活跃分位值仍较高。市场多空情绪博弈存续。当前供需都处较弱情况，建议投资者采用轻仓策略，跟踪盘面逢低做多。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>钢矿</p>	<p>钢厂盈利回暖，原料领涨黑色系</p> <p>1、螺纹：宏观方面，国内宏观政策稳增长的大方向不变，财政增量资金有望继续支持四季度基建投资；美联储 11 月议息会议按兵不动，加息预期降温，对风险资产价格的扰动继续边际减弱。中观方面，长短流程钢厂盈利环比改善，其中高炉生产保持韧性。粗钢总量供需矛盾尚未显著恶化，增量财政资金支持下，基建投资预期回暖。建筑钢材终端需求也表现尚可，10 月以来钢联大样本螺纹钢周度表需、水泥出库等相关指标环比逐渐回升，螺纹等建筑钢材总库存也保持同比环比下行的趋势，整体库存压力偏低。钢铁产业链负反馈发生的风险降低，预计四季度粗钢供需平衡对应的铁水日产将上调至 235 万吨或以上。铁水产量同比偏高，叠加四季度焦化产能净淘汰、煤矿安全生产、以及原料低库存背景下 11 月中下旬钢厂启动原料冬储补库等，长流程炼钢成本支撑有望逐步上移，进而推动螺纹等钢材价格震荡偏强运行。综合看，宏观政策利好提振需求预期，长流程钢厂生产保持韧性，高炉炼钢成本重心有望上移，螺纹价格延续震荡上行走势。策略上，单边，RB2401 多单耐心持有，入场 3667 (10.25)，谨慎者耐心持有螺纹卖看跌期权 RB2401P3600，观望；组合，观望。风险：(下行) 美联储加息超预期，国内稳增长政策力度低于预期；(上行) 国内宏观政策继续大幅宽松。</p> <p>2、热卷：宏观方面，四季度国内宏观政策稳增长的大方向不变，此外，稳地产、地方化债、提振信心相关政策也值得期待；美联储 11 月议息会议按兵不动，美国就业市场降温明显，加息预期降温，对风险资产价格的扰动继续边际减弱；市场风险偏好回暖。中观方面，长流程钢厂即期利润环比改善，热卷即期利润亏损幅度环比持续收窄，钢坯即期利润由负转正，冷轧及其他特殊钢材盈利扩大，钢厂生产保持韧性。热卷需求表现尚可，截至上周热</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>卷总库存已连续第 4 周下降，库存压力有所改善。从五大品种钢材库存样本看，粗钢总量供需矛盾尚未明显恶化，受益于财政增量资金支持，我们预计四季度粗钢供需平衡点的铁水日产或提高至 235 万吨甚至以上。铁水产量同比偏高，叠加四季度焦化产能净淘汰、年末煤矿安全生产、炉料低库存背景下 11 月中下旬钢厂启动原料冬储补库等，预计长流程炼钢成本重心存在上移的驱动，有望支撑钢材价格底部上移。综上所述，宏观政策利好削弱产业链负反馈风险，长流程钢厂生产保持韧性，长流程成本重心逐步上移，热卷价格或延续震荡上行走势。策略上，单边，观望；组合，观望。风险：（下行）美联储加息超预期，国内稳增长政策力度低于预期；（上行）国内宏观政策继续大幅宽松。</p> <p>3、铁矿石：上周长流程钢厂即期利润环比继续改善，钢联样本 247 家钢厂盈利比例也止跌回升。随着增量财政资金支持的兑现，四季度钢材消费有望得到小幅提振，预计四季度粗钢供需平衡点对应的高炉铁水日产或将提高至 235 万吨甚至以上。四季度铁矿潜在供需过剩幅度收窄，预计年末港口及钢厂进口矿库存高点可能低于 1.3 亿吨+0.95 亿吨，累库压力不大。现阶段铁矿各环节库存仍处于低位，在铁水日产同比偏高的情况下，11 月中下旬钢厂还将启动原料冬储补库，或进一步增强铁矿价格上行的弹性。上周五收盘 01 合约贴水最便宜交割品折盘价 34 元/吨（前值 32 元/吨），05 合约贴水 94 元/吨（前值 88 元/吨）。总体看，宏观政策稳增长方向不变，四季度粗钢供需平衡点对应的铁水日产的预期上修，铁水产量有望同比偏高，叠加 11 月钢厂原料冬储补库预期，铁矿期货价格向上修复贴水的驱动增强，维持四季度逢低做多铁矿期货的思路不变。现阶段主要风险则是高矿价导致发改委等监管部门采取调控措施的风险。策略上：单边，铁矿 I2405 合约多单耐心持有；组合，观望。风险：（下行）美联储加息超预期，国内稳增长政策力度低于预期，监管调控铁矿价格；（上行）国内宏观政策继续大幅宽松。</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>焦煤供应洗出持续受限，库存水平维持低位</p> <p>焦炭：供应方面，山西落后焦炉退出一事影响淡化，焦炭供应端维持收紧态势，在产焦炉提产积极性一般，利润增减将左右生产积极性。需求方面，钢厂生产仍存控量行为，但终端需求表现好于此前悲观预期，而下游原料库存多处低位，考虑后续冬储补库，采购需求有望重启。现货方面，焦炭第一轮提降实施执行，现货市场维持偏弱走势，而港口询价情况增多，贸易投机需求或存回暖迹象。综合来看，焦炭短期供需矛盾暂部突出，现货市场接受提降进入弱势区间，但钢厂亏损境况有所好转，而市场信息得到修复恢复，冬储原料补库预期或进入交易主线，价格中枢存在止跌上移可能，关注下游启动补库时间。</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，煤矿复产进度缓慢，而临近年末电煤保供相关事宜仍将挤占洗煤产能，焦精煤日产继续下降，国内煤炭供应端维持收紧预期；进口煤方面，甘其毛都口岸日均通关恢复至千车附近，但口岸蒙煤贸易活跃度一般，而国际海运焦煤价格坚挺，进口利润倒挂程度加深，进口市场补充作用结构性缺失。需求方面，山西焦炉退出一事影响淡化，焦炭日产止跌企稳，钢厂高炉开工率下行速率亦有放缓，终端需求萎缩的悲观预期或被过度交易，考虑当前下游钢焦企业原料库存多处于极低水平，冬储补库或将提前，焦煤远期需求偏向乐观。综合来看，需求预期企稳回升，原煤生产依然受制，供需结构转向宽松概率较低，而各环节库存多处低位，阶段性补库需求或激发短期供需错配，焦煤价格上行驱动更强。</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/ 玻璃</p>	<p>玻璃 01 上行修复贴水，纯碱 05 多单继续持有</p> <p>现货：11 月 3 日隆众数据，华北重碱 2300-2350 元/吨 (0/-250)，华东重碱 2200-2350 元/吨 (0/-50)，华中重碱 2100-2300 元/吨 (0)，现货市场跌幅略有收窄，成交表现一般。11 月 3 日，浮法玻璃全国均价 2057 元/吨 (-0.10%)。</p> <p>上游：11 月 3 日，隆众纯碱日度开工率 85.37%，关注青海地区碱厂减量的持续性。</p> <p>下游：(1) 浮法玻璃：11 月 3 日，运行产能 171810t/d (0)，开工率 82.08% (0)，产能利用率 83.70% (+0.27%)。11 月 3 日，河北金仓玻璃 600 吨产线引板。</p> <p>(2) 光伏玻璃：11 月 1 日，运行产能 95560t/d (0)，开工率 82.25% (0)，产能利用率 93.83% (0)。</p> <p>点评：(1) 纯碱：纯碱产能增长，供应增加的方向明确。除金山合成氨装置投产外，远兴 3 线计划 11 月下旬投料，4 线根据 3 线投产情况再定，其余新装置暂无投产消息，四季度实际投产进度略迟于此此前投产的乐观预期。且短期环保等外生因素扰动，致纯碱老装置负荷降低，周产量降至 66-67 万吨。纯碱现货跌幅收窄，且累计跌幅已较大，纯碱期货估值已偏低，盘面续跌空间受限，转而向上修复基差。建议 05 合约多单继续持有，关注 01 合约基差收敛的情况。(2) 浮法玻璃：连续四周隆众样本数据显示，在浮法玻璃产量逐步上升的情况下，浮法玻璃库存基本走平，反映下游刚需保持韧性。除江苏外，浮法玻璃库存压力较有限，现货价格跌速较慢。且玻璃期货主力合约及之后的价格已低于天然气制成本，接近煤制成本，在采暖季燃料价格无大跌风险的基础上，玻璃盘面续跌空间受限。预计盘面基差将通过期价上行来修复。建议玻璃 01 多单继续持有，关注德金现货折盘价 1780 附近的压力位置。</p> <p>策略建议：单边，纯碱 05 多单、玻璃 01 多单继续持有；组合，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>	<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>原油</p>	<p>上行驱动偏弱，原油延续震荡行情</p> <p>宏观方面，美国劳工部数据显示非农就业岗位增加 15 万个，非农就业数据疲弱，市场对美联储再加息的预期降温</p> <p>地缘政治方面，美国表示不让巴以冲突出现第二或第三个战线。由于巴以冲突未对供给端形成实质破坏，地缘失控风险不断减小，但不确定性仍在影响市场。</p> <p>供应方面，美国原油产量已达 1320 万桶/日，超过 4 年峰值。伊朗原油产量为 340 万桶/日，较年初的 255 万桶/日大幅增长。原油市场后期供应端仍然具备高弹性。</p> <p>总体而言，宏观影响因素将进一步发酵，原油市场目前上行驱动不强，延续大幅震荡行情的概率较大。</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 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
<p>棉花</p>	<p>纺企成品累库再次加速，棉花反弹空间不足</p> <p>供应方面，国内新棉采摘上市量逐渐加大，新疆收购进入中后期但市场成交依然低迷，供应端压力上升。</p> <p>下游产业方面，纺织市场在双节期间整体购销较为冷清，随着月中旬棉价大幅走弱，采购再次陷入停滞观望状态，成交情况和往年同期比起来差距较大，总体呈现旺季不旺的特点，纺企成品累库也再次加速。</p> <p>终端需求方面，10 月份制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6%和 50.7%，经济景气水平有所回落，服装消费预计持续疲软，难以提振市场。</p> <p>总体而言，供应端压力上升而需求端持续疲软，预计棉花反弹空间不足。</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 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
<p>甲醇</p>	<p>减产预期叠加能源上涨，甲醇走势偏强</p> <p>上周国内甲醇装置开工率上升 3%，产量增加 5 万吨至 174 万吨。气头装置尚未开始限产，下旬之前产量都将维持在高位。海外装置无明显变化，开工率和产量保持稳定。11 月国内产量预计为 730 万吨，进口量为 130 万吨，供应略微过剩。12 月产量降低至 700 万吨以下，供应平衡。下游 MTBE 和二甲醚利润良好，开工率达到年内最高。烯烃、甲醛和冰醋酸利润偏差，但开工率保持高位。CFTC 持仓显示，天然气看涨情绪达到 16 个月新高。尽管近一个月亚洲甲醇报价平稳，然而欧洲甲醇价格上涨 30%，美国海湾上涨 17%，警惕国际价格大幅上涨对国内的影响。甲醇供需矛盾不突出，在减产预期和冬季能源成本支撑下，01 合约最高可至 2650 元/吨。</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>市场多空分歧加剧，关注下游需求情况</p> <p>上周聚烯烃产量小幅增长，上中游库存下降，供应压力有限。下游开工率整体上升，需求暂未进入淡季，关注本月下游开工率变化情况。11 月无集中检修计划，产量预计与 10 月持平或减少 3%</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格：</p>



	<p>以内。需求即将转弱，成为限制聚烯烃价格上涨的主要因素。CFTC持仓显示原油看涨情绪达到 16 个月新低，明年原油大幅下跌的预期不断加强。10 月美国非农就业人数增长放缓，美国核心通胀压力缓解，美联储大概率将结束加息，甚至提前降息，利于商品价格上涨。当前市场多空分歧较大，现货市场看空，期货市场中性，期权市场又看多。考虑到供应利空缓和以及潜在国内宏观利好，维持聚烯烃不看空的观点。</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： Z0014114</p>	<p>F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
橡胶	<p>供需结构持续改善，需求预期存在边际增量</p> <p>供给方面：国家气候中心称厄尔尼诺背景之下，北半球冬季气候不稳定性大概率增强，天胶各产区物候条件遭受考验，橡胶到港季节性走强预期或将部分落空，而当前泰国合艾原料价格韧性十足印证供应偏紧，随着后续极端天气影响权重的加深，天然橡胶供应端难有显著增量。</p> <p>需求方面：乘用车市场延续复苏态势，政策刺激效果显现，厂商让利及车型降价或将主导年末零售，而 10 月重卡销售 7.7 万辆，同比增长 60%，全年累计销量增幅 37%，考虑 11 月物流业景气处于季节性旺季，天然橡胶需求预期乐观。</p> <p>库存方面：入库率增长导致保税区内库存小幅累库，但一般贸易库存延续去库态势，带动港口库存继续下降，而沪胶仓单注册量处于低位，云南库存未见明显增长，天然橡胶结构性库存压力暂无。</p> <p>核心观点：终端车市复苏态势不改，原料供应预期收紧抬升成本，港口库存维持降库，供需结构不断改善，沪胶上行驱动增强，而观察沪胶指数波动率特征，四季度供需短期错配造成的波动率放大概率较高，沪胶多头策略胜率更高。</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 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>
棕榈油	<p>基本面多空交织，价格阶段性走高</p> <p>上周棕榈油价格先下后上，后半周表现偏强。油脂板块整体强势对棕榈油价格形成支撑。基本面方面，马棕供给仍较为充裕，预计产量将继续增加。而印尼方面供给减弱预期有所增强，印尼或退耕还林等消息加大了市场的不确定性。出口方面，由于中国、印度等国需求仍较为疲弱，整体表现一般。库存方面，虽然印尼库存偏低，但国内和马来西亚库存整体仍偏高，对价格利多有限。综合来看，目前实质性利多仍较为有限，但供给端阶段性扰动增多，棕榈油上涨行情持续性或偏弱。</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 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

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

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

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