



工业品各品种周报

工业品各品种周度报告

说明:

本报告为中信建投期货有限公司提供特定客户使用，不适用于非特定客户。

摘要:

螺纹钢: 期螺自8月底启动连续回调后近期开始震荡运行，目前来看，市场多空交织。一方面，房地产调控加码，近9天全国21个城市先后颁布了楼市限购限贷措施，政策面明显收紧；另一方面，供给侧改革压力加大，不如四季度后，去产能力度很可能加强。钢价后期或将宽幅震荡，不宜追涨杀跌。反弹后可逢高沽空，上方压力2350-2400。

铜锌镍: 美国方面，9月非农数据表现不及预期，美国年内加息预期减弱，美元弱势利好有色。国内方面，9月官方PMI维持稳定，但外汇储备数据表现不佳，加之国内房地产调控趋严，有色终端需求或将受到抑制。总体来看，目前宏观面多空因素交织，利空因素略占优势。基本面分品种看，节后铜维持升水状态，期价受到一定支撑，但鉴于后期现货消费转淡，且上游铜矿供应以及铜产量较为充裕，铜上行空间或有限，维持震荡思路操作。锌由于上游锌矿供给端趋紧格局未变，后期锌价有望继续维持偏强格局，中线做多思路不变。与此同时，近期菲律宾环保炒作预期或已兑现，但近期受印尼或放开低品位镍矿炒作预期升温，加之10月以后菲律宾苏里高地区进入雨季或将影响镍矿供应，对镍价形成支撑，因此镍价下行空间或有限，短期维持震荡思路操作。综上，铜镍震荡思路操作，锌中线做多思路操作。沪铜1612合约本周运行于核心区间36500-38500 概率较大，建议投资者可考虑在38300-38500区间轻仓试空，回撤200点止损，仓位控制在20%以内，短期目标位37000附近。沪锌1612合约本周运行于核心区间17600-18600 概率较大，建议前期趋势多单可继续持有，锌价上行至18500附近可考虑部分减仓止盈，未入场者暂时观望，勿盲目追高操作。沪镍1701合约本周运行核心区间78000-84000 概率较大，建议投资者区间震荡思路操作，可考虑在82000-83000区间沽空，回撤500点止损，仓位控制在20%以内，目标位79000附近。

天胶: 综合来看，中国9月官方制造业PMI为50.4与前值持平，连续两个月重返荣枯线上方；9月官方非制造业PMI升至53.7，前值53.5。美国劳工部7日公布的数据显示，9月份新增就业岗位数量低于市场预期，同时由于更多人口加入就

编辑: 李彦杰

发布日期: 2016年10月11日

螺纹钢

作者姓名: 李彦杰

邮箱LIYanjie@csc.com.cn

电话: 13452199899

投资咨询从业证书号: Z0010942

铜锌镍

作者姓名: 李彦杰

邮箱LIYanjie@csc.com.cn

电话: 13452199899

投资咨询从业证书号: Z0010942

天胶

作者姓名: 胡丁

邮箱 huding@csc.com.cn

电话: 023-81157286

投资咨询从业证书号: Z0010996



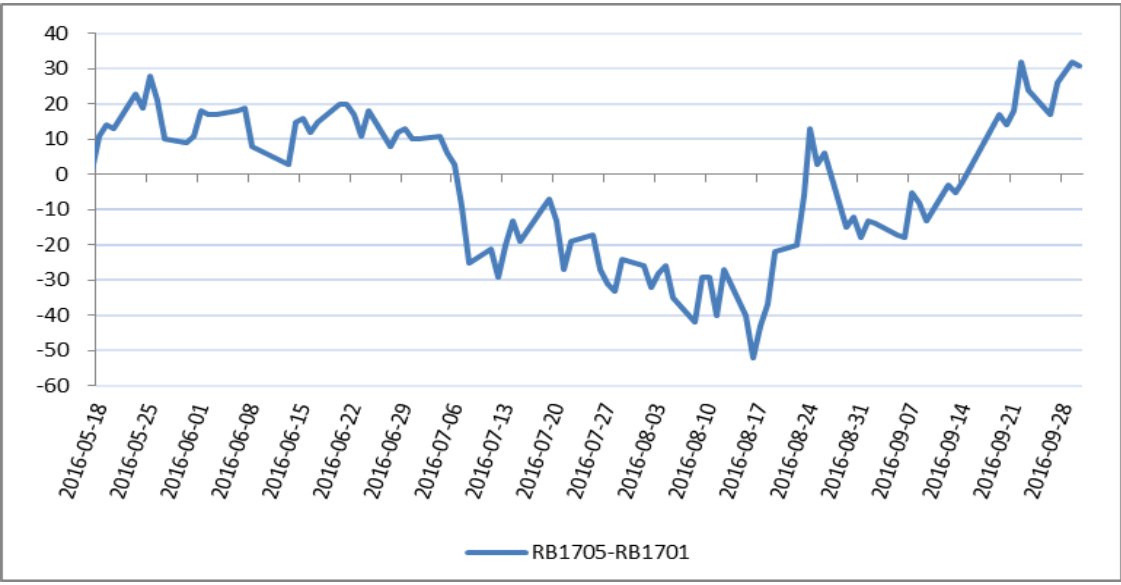
业大军,失业率出现小幅增长,升至5%,略高于8月份的4.9%。

日K线图形橡胶反弹突破13400点前期阻力,支撑位移至13000点整数关口之上,短期压力位移至14000点附近。橡胶注册仓单小幅减小,反弹压力仍大,主力合约Ru1701将震荡走高。

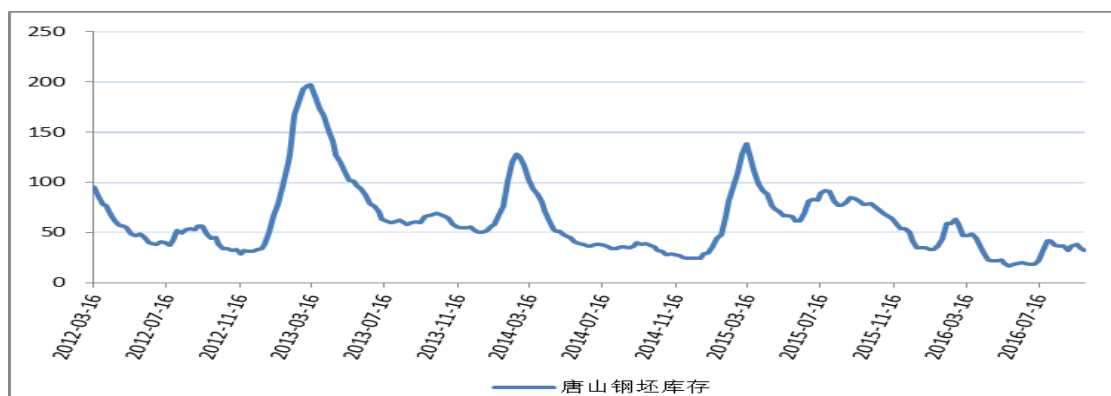
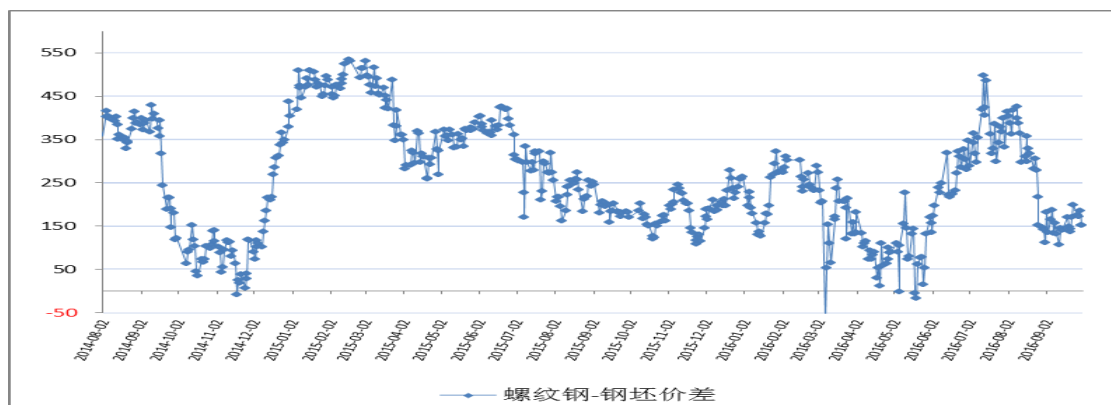
主力合约Ru1701收于13000之上,突破13400前期阻力,前20位持仓排名中多头减仓大于空头减仓,主力合约成交量保持

活跃,日线级别的MACD红柱放大。主力合约1701支撑位在13200点一线,短期维持反弹走势,多头轻持,多头止损设在13100。

螺纹钢

内容与解读		
相对价格分析	期现价差	 数据来源: wind-中信建投期货 截止 9 月 30 日, 螺纹钢期货主力合约较现货(上海三级螺纹钢 20mm) 贴水 87 元/吨, 较前一周增加 86 元/吨。基差回落后再度走强, 卖出保值者可继续关注基差走弱时操作机会。
	期货月间价差	 数据来源: wind-中信建投期货 截止 9 月 30 日, RB1705 合约较 RB1701 合约升水 31 元/吨, 较前一周增加 7 元/吨, 投资者可尝试 5 月合约与 1 月合约正向套利。

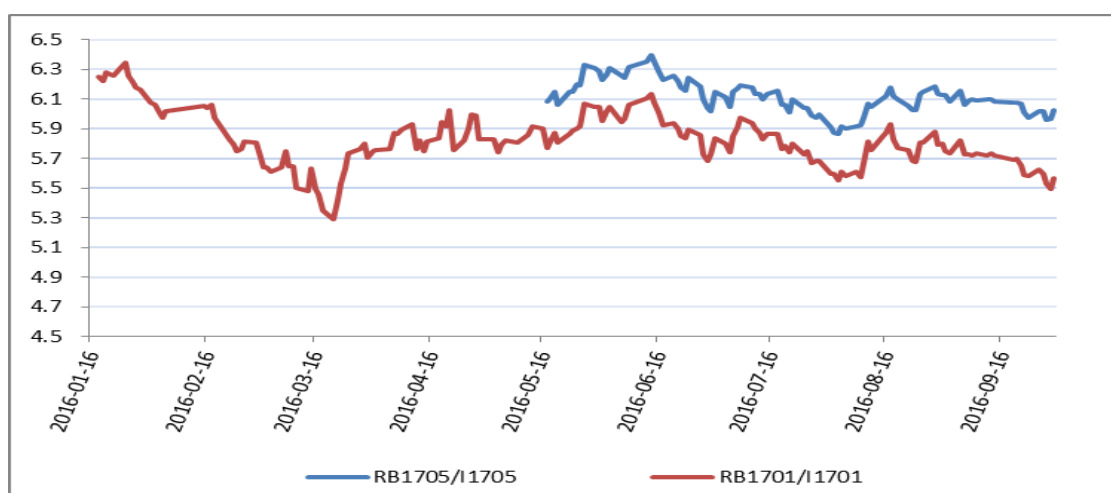
钢坯



数据来源: wind-中信建投期货

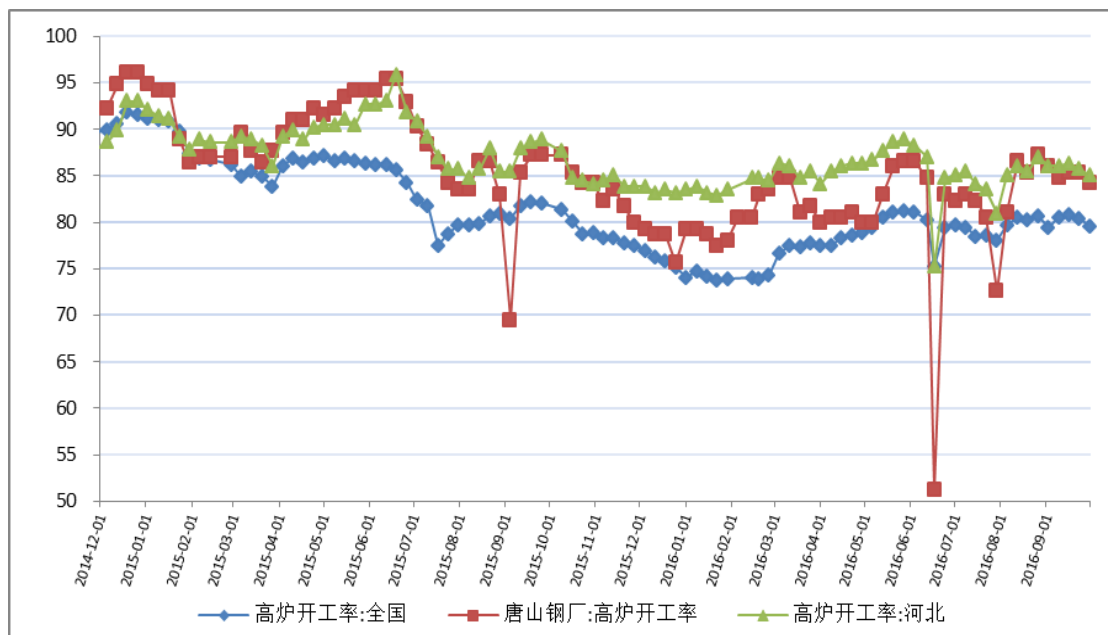
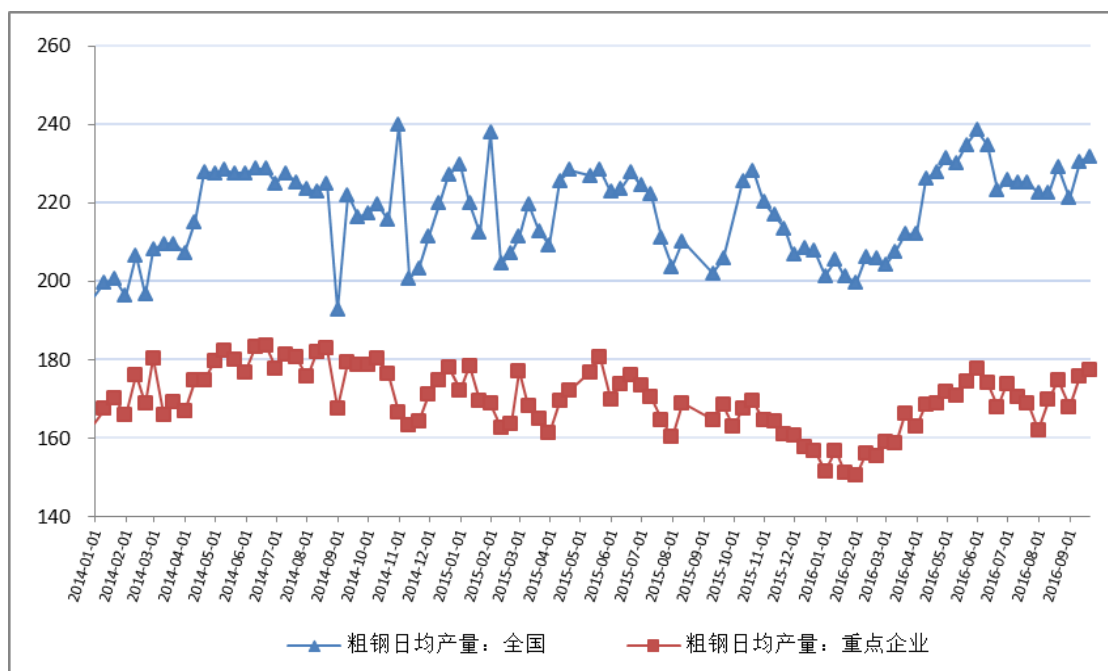
截止 9 月 30 日, 螺纹钢期货主力合约与唐山 Q235 钢坯价差为 153 元/吨, 与前一周相比下降 46 元/吨, 下降 23.12%。唐山地区钢坯库存为 32.20 万吨, 环比上周减少 2.9 万吨, 减少 8.26%。钢坯库存反弹后已连续两周走弱, 继续位于低位徘徊。

螺纹钢-铁矿石比价



数据来源: wind-中信建投期货

截止 9 月 30 日, 螺纹钢铁矿石期货比价 RB1705/I1705 为 6.0264, 较前一周增加 0.0520, 增加 0.87%; RB1701/I1701 为 5.5698, 较前一周减少 0.0142, 减少 0.25%。暂无明显套利机会。

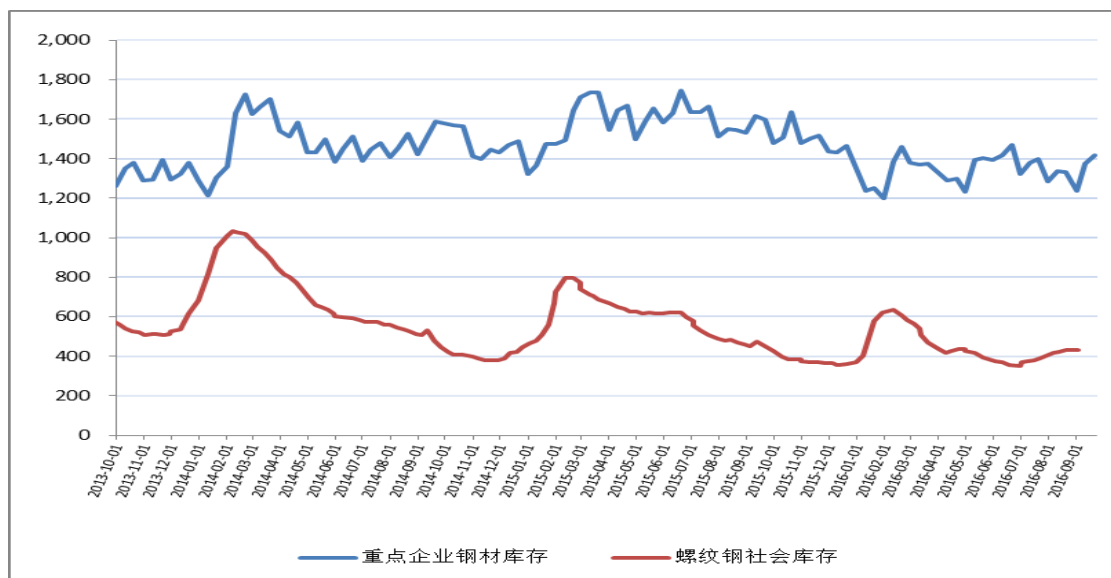


数据来源：wind-中信建投期货

据中钢协最新数据，9月中旬全国重点钢企粗钢日均产量 177.42 万吨，较上一旬上涨 0.87%，全国粗钢日均产量 231.91 万吨，环比 8 月下旬增加 0.58%。

开工率方面，截止 9 月 30 日，全国高炉开工率为 79.56%，较前一周降低 0.83 个百分点；唐山地区开工率 84.15%，较前一周降低 1.22 个百分点；河北地区工率 85.08%，较前一周降低 0.63 个百分点。

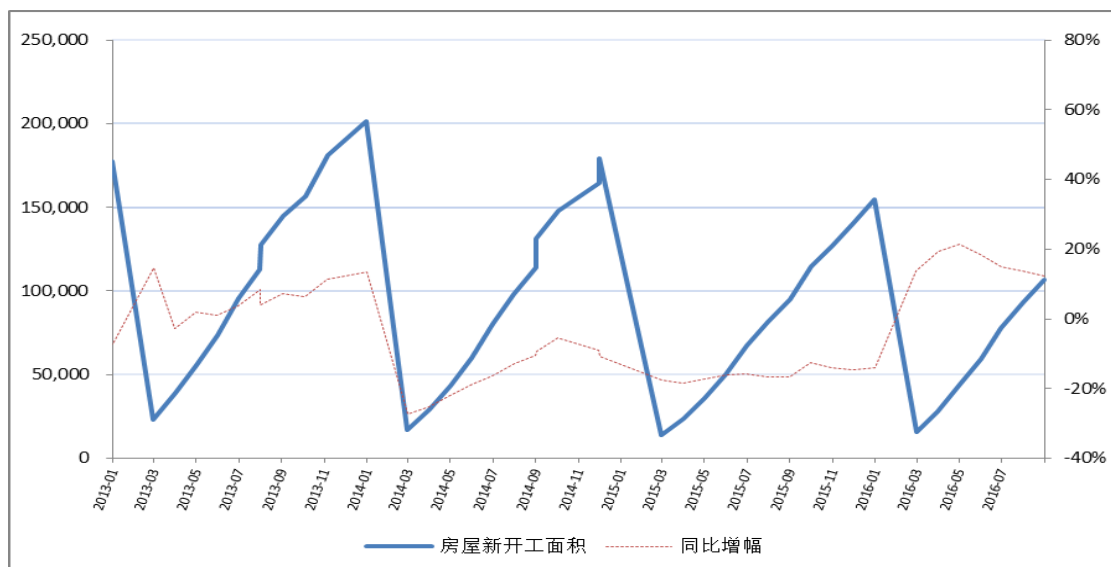
库存



数据来源: wind-中信建投期货

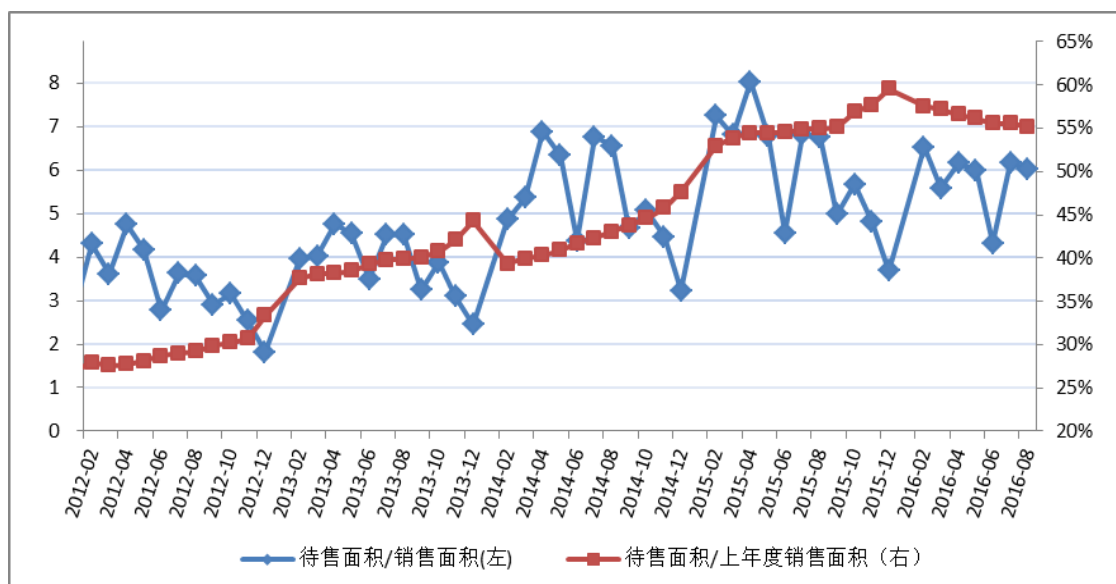
截止 9 月 23 日, 螺纹钢社会库存为 431.23 万吨, 较前一周增加 0.81 万吨, 增加 0.19%; 9 月中旬重点钢企库存为 1419.36 万吨, 较 9 月上旬增加 44.22 万吨, 增加 3.22%。社会库存连续回升, 钢厂库存压力也有所增加。

需求



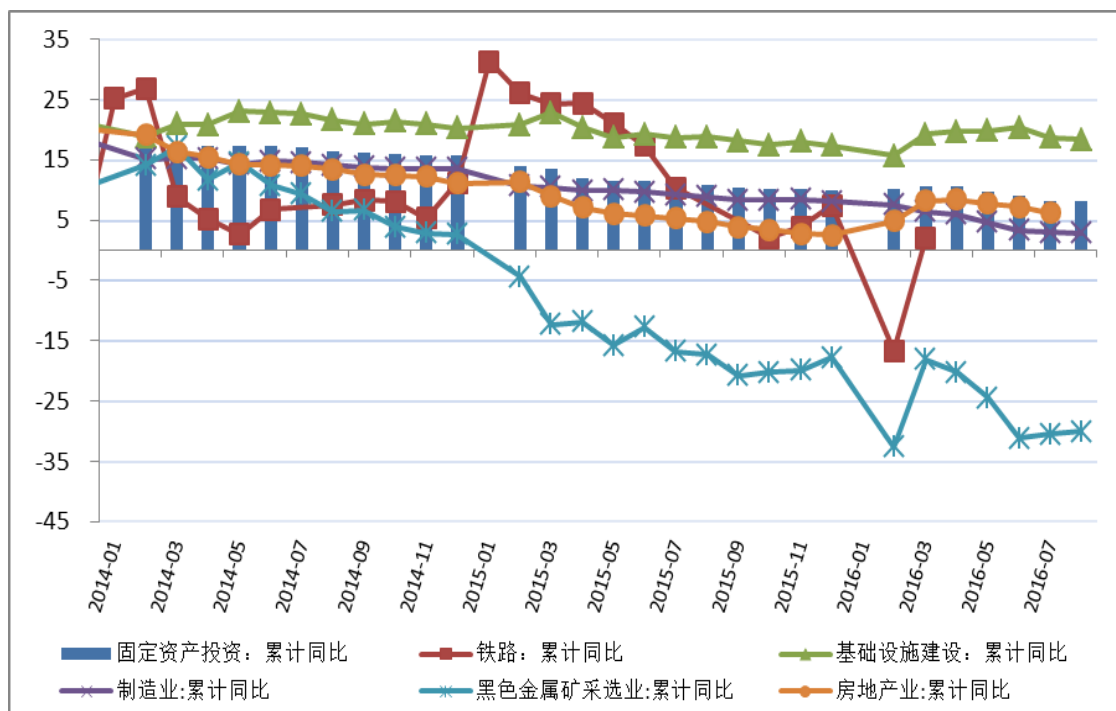
数据来源: wind-中信建投期货

统计局最新公布数据显示, 2016 年前 8 个月我国房地产开发投资完成额为 64387 亿元, 同比名义增长 5.40%, 增速较 1-7 月份回升 0.1 个百分点; 房屋新开工面积 106834 万平方米, 同比上涨 12.24%, 环比回落 1.48 个百分点; 房地产开发企业土地购置面积 12922 万平方米, 同比下降 8.5%, 降幅比 1-7 月份扩大 0.7 个百分点, 土地成交价款 4632 亿元, 增长 7.9%。房价方面, 百城住宅均价环比上涨 2.83%, 同比上涨 16.64%。百城房价环比已经连续 17 个月上涨, 同比连续 14 个月上涨。房地产政策进一步收紧。



数据来源: wind-中信建投期货

截止 8 月份, 商品房待售面积与上年度销售面积比值为 55.15%, 环比 7 月份降低 0.40 个百分点, 比值高位连续小幅回落, 去库存工作稳步推进, 但进度仍然缓慢。



数据来源: wind-中信建投期货

2016 年前 8 个月, 我国固定资产投资同比增长 8.1%, 增速与 1-7 月份持平。分行业看, 已公布的数据中, 基建投资和制造业增速继续放缓, 黑色金属矿采选业累计同比跌幅连续两个月收窄。

	政策、信息	1. 9 月中国制造业采购经理指数为 50.4% 2. 9 天 21 城发布楼市调控政策 3. 四季度去产能政策加码 解读：9 月份制造业 PMI 与上个月持平，继续位于临界点上方。结合上月早些时候公布的各项经济数据来看啊，当前宏观经济处于弱势趋稳的状态，继续恶化概率小。楼市方面，房价的持续上涨加快了楼市的调控速度，国庆期间，9 天时间内全国 21 个城市先后出台了楼市限购限贷政策，其中一线城市调控力度较大。预计房地产市场将进一步收紧。另外，时间步入四季度，去产能任务依然艰巨，去产能政策也将加码，届时或将对价格形成一定支撑。
	技术走势	 数据来源：博易大师 技术面上，上周螺震下行，周线收阴。截止 10 月 10 日，持仓排名前 20 名多头持仓 736,405 手，空头持仓 849,937 手，净空持仓 113,532 手，较 9 月 26 日增加 791 手。期价近期弱势震荡，在 2200 附近呈现支撑，短期均线排列胶着，预计期价将延续震荡态势。
	结论与操作建议	期螺自 8 月底启动连续回调后近期开始震荡运行，目前来看，市场多空交织。一方面，房地产调控加码，近 9 天全国 21 个城市先后颁布了楼市限购限贷措施，政策面明显收紧；另一方面，供给侧改革压力加大，不如四季度后，去产能力度很可能加强。钢价后期或将宽幅震荡，不宜追涨杀跌。反弹后可逢高沽空，上方压力 2350-2400。

铜锌镍

一、行情综述

国庆长假期间，原油冻产刺激油价持续反弹，加之美国9月非农数据不及预期，美国年内加息预期减弱，大宗商品受到一定提振。国内方面，9月PMI数据趋稳，但9月外汇储备数据呈现继续减少趋势，房地产调控趋严，市场情绪受到一定影响，从有色板块运行情况来看，上周有色总体呈现先扬后抑。截止上周五，伦铜收跌1.79%，报4790.0美元/吨；伦锌收跌2.00%，报2329.5美元/吨；伦镍收跌2.81%，报10220美元/吨。国内方面，上周国庆长假休市一周。

图 1：铜 1612 主力合约价格走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：锌 1612 主力合约价格走势



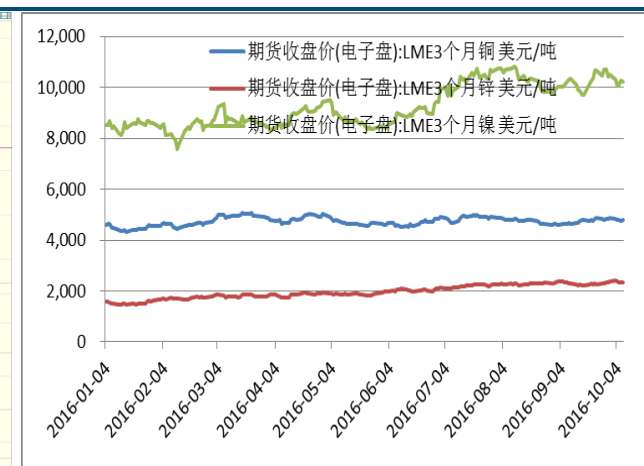
数据来源：Wind，中信建投期货

图 3：镍 1701 合约价格走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：LME3 个月铜锌镍期货收盘价(电子盘)



二、价格影响因素分析

1、宏观面：美国 9 月非农表现不及预期，国内房地产调控趋紧

美国方面，虽然 9 月 ISM 制造业表现抢眼，但 9 月非农数据表现不及预期，美国年内加息预期减弱，美元弱势利好有色。具体数据为美国 9 月非农就业人口增加 15.6 万，低于预期 17.2 万；8 月非农就业人口由+15.1 万修正为+16.7 万，7 月由+27.5 万修正为+25.2 万。此外，美国 9 月 ISM 制造业指数 51.5，预期 50.3，前值 49.4。综上，美联储年内加息预期减弱或将为商品市场提供较为宽松的氛围，

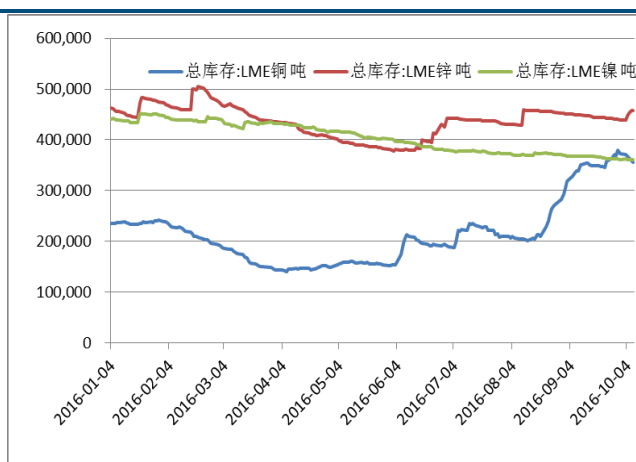
国内方面，9 月官方 PMI 维持稳定，但外汇储备数据表现不佳，加之国内房地产调控趋严，有色终端需求或将受到抑制。值得注意的是国庆期间多地出台房地产市场调控政策遏制房地产过热发展，随着房市的降温，有色终端需求或将受到抑制。具体数据为中国 9 月外汇储备 31663.8 亿美元，低于预期 31800 亿美元，前值 31852 亿美元，创下自 2011 年 5 月份以来的新低。9 月官方制造业 PMI 50.4，低于预期 50.5，但依然维持在荣枯线以上，前值 50.4。此外，近期央行行长周小川表示后期货币政策将有所收紧，可以预计市场流动性将受到一定抑制。总体而言，国内宏观面有趋紧迹象，对有色形成一定利空影响。

2、基本面：节后有色需求或转淡

2.1 库存：LME 铜镍库存下降，伦锌库存小幅增加

从库存方面看，截止 10 月 07 日，LME 铜镍库存较前一周有所减少，锌库存有所增加。LME 铜镍库存最新数据为 355300 吨，较前周同期减少 16925 吨。LME 锌库存最新数据为 457425 吨，较前一周同期减少 18075 吨。LME 镍库存为 360282 吨，较上周同期减少 1512 吨。截止 9 月 30 日，上期所铜锌镍库存均有所回落，铜最新数据为 107058 吨，较上周同期减少 23722 吨，期货库存减少或与节前备货有关。上期所锌库存小幅减少，最新数据为 158317 吨，较月初减少 16955 吨。上期所镍库存目前最新数据为 110955 吨，较上周减少 778 吨。

图 5：LME 铜镍库存（吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：上期所铜锌镍库存（吨）



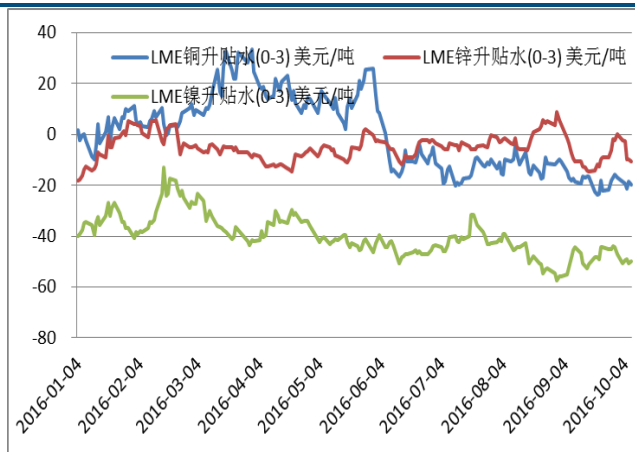
数据来源：Wind，中信建投期货

2.2 节后消费转淡，有色升水幅度或将收窄

现货方面，国庆期间伦锌现货贴水有所扩大。从升贴水数据来看，截止 10 月 07 日，LME 铜升贴水为-19.75 美元/吨，较前一周同期下降 2.75 美元/吨；LME 锌升贴水为-10.5 美元/吨，较前一周下降 10.5 美元/吨；LME 镍升贴水为-49.75 美元/吨，较前一周下跌 2.75 美元/吨。国内方面，由于节前备货，现货价格走势较为坚挺，

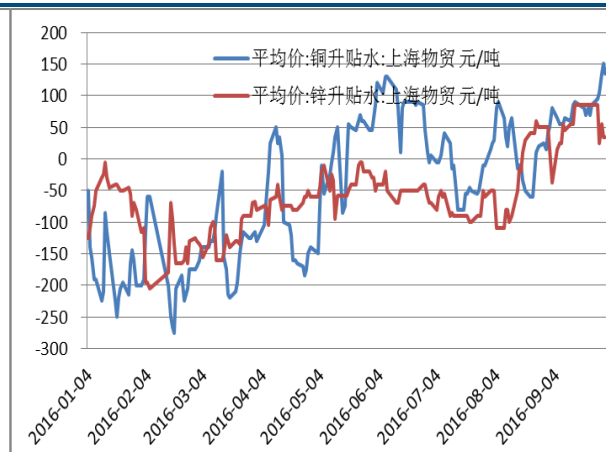
对期价形成一定支撑，但随着节后消费转淡，有色升水幅度或将收窄。截止 9 月 30 日，从国内铜和锌升贴水数据来看，上海物贸铜升贴水为 135 元/吨，升水幅度较前一周增加 50 元/吨。上海锌升贴水为 35 元/吨，较前一周减少 50 元/吨。

图 7：LME 铜锌镍升贴水（0-3）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 8：国内铜锌升贴水

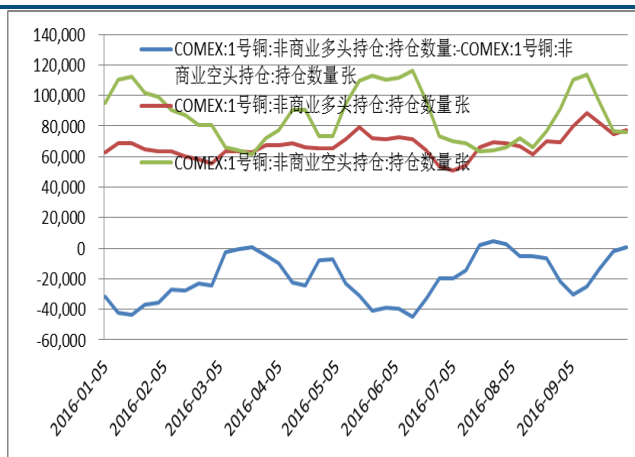


数据来源：Wind，中信建投期货

2.4 持仓分析：多空持仓均有所减少

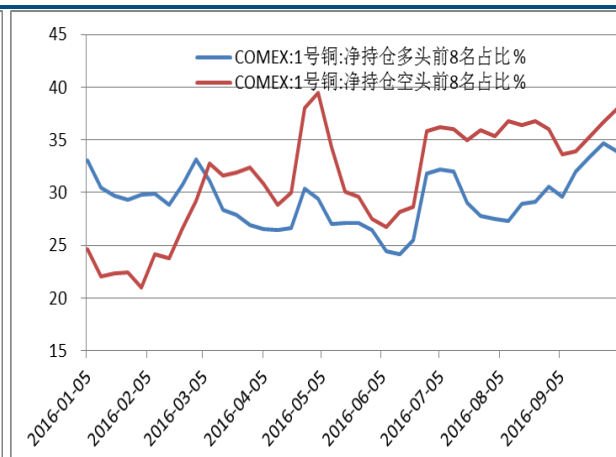
截至 10 月 4 日，COMEX1 号铜非商业持仓数据显示，非商业多头持仓为 77097 张，非商业空头持仓 76798 张，净多头持仓 899 张，净多头持仓较前一周同期增加 2989 张。但从 9 月以来多空持仓来看，多空持仓均呈现减少态势。从净持仓排名占比数据来看，净持仓多头前 8 名占比 33.9%，净持仓空头前 8 名占比 37.9%，净空较前一周增加 1.2%

图 9：COMEX1 号铜非商业净持仓



数据来源：Wind，中信建投期货

图 10：COMEX1 号铜净持仓排名占比



数据来源：Wind，中信建投期货

3、技术面：有色走势呈现分化

伦铜短期均线缠绕，短期受上方 4900 附近压力较为明显，指标上 MACD 形成死叉，沪铜 1612 主力合约短

期受 60 日均线支撑，指标上 MACD 红柱缩短。总体来看，铜价震荡概率较大。

伦锌上方受 2400 附近受到较强阻力，短期下方受 20 日均线及 60 日均线支撑，指标上 MACD 有形成死叉迹象。沪锌 1612 主力合约短期依然受到下方 20 日均线及 60 日均线支撑，上方 18500 附近有一定压力。总体来看，锌价短期或维持震荡偏强。

伦镍短期受 60 日均线压制，下方支撑位 9700 附近，指标上 MACD 绿柱伸长，沪镍 1701 主力合约下方 78000 附近受到强支撑。总体来看，镍价短期或呈现震荡行情。

三、结论与操作建议

综上，铜镍震荡思路操作，锌中线做多思路操作。

沪铜 1612 合约本周运行于核心区间 36500-38500 概率较大，建议投资者可考虑在 38300-38500 区间轻仓试空，回撤 200 点止损，仓位控制在 20%以内，短期目标位 37000 附近。

沪锌 1612 合约本周运行于核心区间 17600-18600 概率较大，建议前期趋势多单可继续持有，锌价上行至 18500 附近可考虑部分减仓止盈，未入场者暂时观望，勿盲目追高操作。

沪镍 1701 合约本周运行核心区间 78000-84000 概率较大，建议投资者区间震荡思路操作，可考虑在 82000-83000 区间沽空，回撤 500 点止损，仓位控制在 20%以内，目标位 79000 附近。

天胶

一、行情回顾

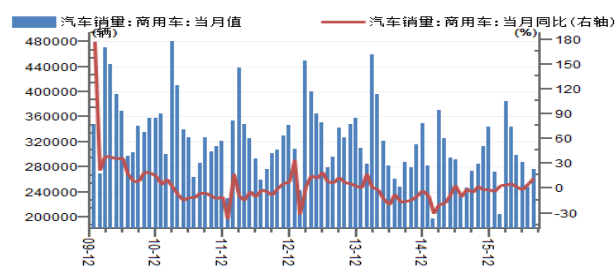
中国汽车工业协会数据显示，8 月份重卡销售同比增长 44%，延续自 2 月份以来的强劲上行走势。今年表现遵循季节性常态，则今年全年销量有望同比增长 20%。9 月以来国内轮胎生产商维持较高的开工率，主要为了应对出口订单的增多。全钢胎企业开工率普遍在七成左右，部分产能利用率甚至高达八成，而半钢胎企业开工情况也较好。在轮胎行业整体需求不断回暖的提振下，国内现货库存处于持续回落的状态中。截至 9 月底青岛保税区橡胶库存下降 11.2%至 9.19 万吨、人民币正式加入 SDR 中国经济展现出越来越多的企稳向好信号。橡胶主力合约 1701 震荡上行收于 13000 之上，近期注册仓单小幅下降上期所期货库存仍处于高位，主力空头仓位比较集中，前 20 位持仓排名中多头减仓大于空头减仓。

图 1：天然橡胶内外盘价格



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：国内商用车月销量



数据来源：Wind，中信建投期货

二、价格影响要素分析

1、宏观分析

1.1 中国制造业采购经理指数继续高于临界点，美国 9 月份新增就业岗位数量低于预期

中国 9 月官方制造业 PMI 为 50.4 与前值持平，连续两个月重返荣枯线上方；9 月官方非制造业 PMI 升至 53.7，前值 53.5。美国劳工部 7 日公布的数据显示，9 月份新增就业岗位数量低于市场预期，同时由于更多人口加入就业大军，失业率出现小幅增长，升至 5%，略高于 8 月份的 4.9%。

图 3：PMI

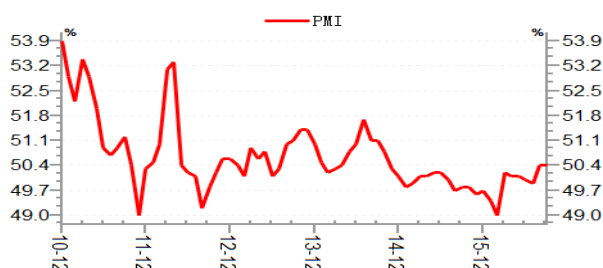


图 4：美元指数



数据来源: Wind, 中信建投期货

数据来源: Wind, 中信建投期货

1.2 人民币正式加入国际货币基金组织特别提款权

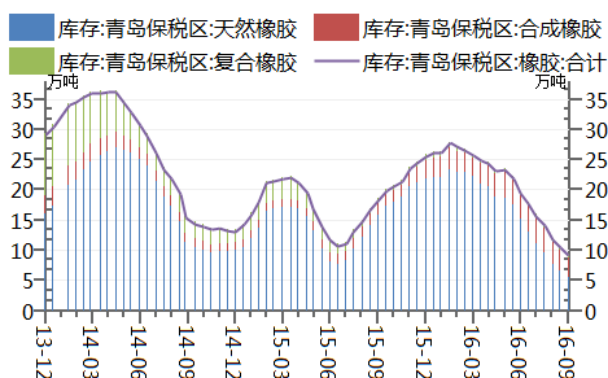
人民币 10 月 1 日正式加入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)货币篮子, 这只是一个开始, 中国必将为促进全球经济增长、维护国际金融稳定和完善全球金融治理注入更多“正能量”。

2、供需分析

2.1 保税区橡胶库存下降, 国内进口同比上涨

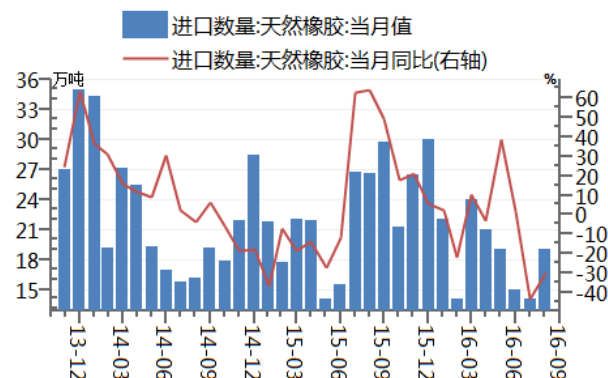
截至 9 月底, 青岛保税区橡胶库存下降 11.2%至 9.19 万吨。中国 8 月份进口天然及合成橡胶 47 万吨, 7 月份进口天然及合成橡胶 43 万吨。 1-8 月累计进口量为 358 万吨; 去年同期为 277 万吨, 同比上涨 29.5%。

图 5: 青岛保税区橡胶库存 (2013.12-2016.09.30)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 天然橡胶中国进口量

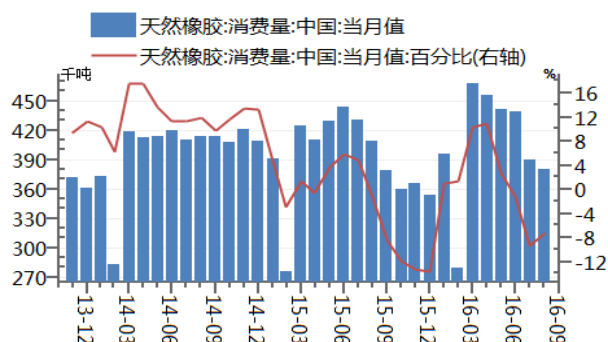


数据来源: Wind, 中信建投期货

2.2 橡胶月度消费季节性回落, 库存维持在高位

ANRPC 报告显示, 前 8 个月 ANRPC 成员国天胶总产量 691.9 万吨, 同比下降 0.3%。上期所天胶库存达到历史高位, 国内天胶现货压力仍在。

图 7: 天然橡胶中国月度消费量



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 8: 天然橡胶期货库存



数据来源: Wind, 中信建投期货

上期所主力空头比较集中，前 20 位持仓排名中多头、空头分别减仓 11862 手、9506 手，多头比空头持仓少 15618 手。

表 1 沪胶主力合约周末前 20 位持仓排名

	多头持仓				空头持仓			
	2016 年 9 月 30 日		2016 年 9 月 23 日		2016 年 9 月 30 日		2016 年 9 月 23 日	
名次	会员简称	持买仓量	会员简称	持买仓量	会员简称	持卖仓量	会员简称	持卖仓量
1	海通期货	6963	永安期货	8504	国投安信	12773	国投安信	13033
2	永安期货	6580	海通期货	7543	华泰期货	9654	华泰期货	7835
3	中信期货	3916	中信期货	5227	国贸期货	6695	国贸期货	6836
4	申万期货	3809	申万期货	5108	永安期货	4387	永安期货	6712
5	新潮期货	3661	广发期货	4343	方正中期	4200	方正中期	5415
6	东航期货	3483	国泰君安	3847	国泰君安	4095	银河期货	4722
7	国泰君安	3336	新潮期货	3582	海通期货	3986	国泰君安	4368
8	方正中期	3222	大连良运	3562	中财期货	3687	海通期货	4131
9	华泰期货	2876	光大期货	3378	安粮期货	3343	中财期货	3875
10	广发期货	2864	方正中期	3289	国信期货	3159	中信期货	3615
11	南华期货	2555	华泰期货	3093	中粮期货	2854	安粮期货	3512
12	浙商期货	2552	东航期货	2939	大地期货	2743	国信期货	3395
13	鲁证期货	2381	银河期货	2874	银河期货	2428	大地期货	3101
14	光大期货	2315	南华期货	2709	中信期货	2274	中粮期货	2782
15	大连良运	2162	中粮期货	2654	光大期货	2178	南华期货	2773
16	弘业期货	2161	国信期货	2537	华信万达	2169	光大期货	2627
17	银河期货	2159	兴证期货	2498	兴证期货	2082	浙商期货	2541
18	天风期货	2123	五矿经易	2383	浙商期货	2015	瑞达期货	2274
19	国投安信	1931	浙商期货	2378	瑞达期货	1935	鲁证期货	2268
20	东吴期货	1878	招商期货	2341	南华期货	1888	广发期货	2236
合计		62927		74789		78545		88051
增减	-11862				-9506			
净持	-15618							

数据来源：上期所、中信建投期货

3、技术分析

从橡胶主力合约 Ru1701 合约日 K 线图看，橡胶价震荡上行突破 13400 点前期阻力，量价配合上升势头较好，13000 点形成短期支撑位。日线级别的 MACD 红柱放大，成交量保持活跃，向上突破 12 日、26 日均线形成多头排列，第一支撑位上移至 13200 一线，压力位移至 14000 点附近。

图 9：橡胶（Ru1701）合约日 K 线图（2016.01-2016.09.30）



数据来源：文华财经，中信建投期货

三、结论与投资建议

综合来看，中国 9 月官方制造业 PMI 为 50.4 与前值持平，连续两个月重返荣枯线上方；9 月官方非制造业 PMI 升至 53.7，前值 53.5。美国劳工部 7 日公布的数据显示，9 月份新增就业岗位数量低于市场预期，同时由于更多人口加入就业大军，失业率出现小幅增长，升至 5%，略高于 8 月份的 4.9%。

人民币 10 月 1 日正式加入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)货币篮子。10 月 7 日美国商务部发布了对华卡车轮胎反倾销初裁税率修正结果，强制应诉企业浦林成山的税率从 20.87%修正为 30.36%，扣减出口补贴的相关幅度后，实际反倾销保证金率最终为 29.95%。该税率也成为分别税率企业及中国全国税率企业的税率。第 3 季为泰国、越南等主产区的年度开割旺季，但由于一极度的干旱和 3 季度的多雨而影响了产出，且泰国 8 月以来降雨量高于往年和历史同期，影响割胶工作，导致加工厂原料胶收购困难，造成产出量的不足。9 月 28 日石油输出国组织(OPEC)的非正式会议上达成了自 2008 年以来的首个限产协议，未来该组织的日产油量限制在 3250 万-3300 万桶，协议将在 11 月会议上执行当日原油飙涨近 6%，原油强势反弹支持橡胶价格反弹。日线 MACD 红柱放大，胶价突破 13400 点前期阻力，支撑位移至 13200 一线，压力位上移至 14000 点附近，短期维持反弹走势，多头轻持，多头止损设在 13100。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 808-811 单元 8 楼 808-811 单元

电话：021-68763048

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：江西南昌市西湖区八一大道 96 号华龙国际大厦 1303-1305

电话：0791-82082701

廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区广阳道 20 号中太大厦 7 楼

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：福建省漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161566

合肥营业部

地址：安徽省合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话：0551-2876855

西安营业部

地址：西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦 1604, 05 室

电话：029-68500977

北京营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话：027-59909520

济南营业部

地址：济南市冻源大街 150 号中信广场 606 室

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2904、2905 室

电话：0411-84806305

郑州营业部

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2211、2205 房

电话：0371-65612356

广州营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层 2004-05 房

电话：020-28325288

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区冉家坝龙山一路扬子江商务中心 10-2

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话：028-62818701

深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 NEO A 栋 11 楼 I 单元

电话：0755-33378759

杭州营业部

地址：杭州庆春路 137 号华都大厦 811, 812

电话：0571-87079379

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话：021-33973869

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 505、506 室

邮编：315040

电话：0574-89071681

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com