



聚烯烃月度报告：2017年06月01日

多空交织，聚烯烃或区间震荡

聚烯烃月度报告

摘要：

美联储6月加息预期升温，国内流动性或延续偏紧。

上游原料对聚烯烃成本支撑有限。

内外盘价格倒挂抑制进口，国内检修装置逐渐减少及新装置投产，国内聚烯烃产量环比减少幅度或将降低。

6月为传统需求淡季，但需求继续大幅减弱的概率较小。

港口库存持续下滑，石化库存降至中等水平，短期库存压力有所减小。

综上，多空因素交织影响，6月聚烯烃走势或较为震荡。

操作策略：

操作上，L1709可考虑在8600-9500区间交易，跌破8500多头止损；PP1709可考虑在7500-8400区间高抛低吸，站稳8500空头止损。

关注：

聚烯烃需求情况、原油价格变化、宏观经济走势以及资金面情况、美联储6月会议。

作者姓名：李彦杰

邮箱：LIYanjie@csc.com.cn

电话：023-81157293

投资咨询号：Z0010942

发布日期：2017年06月01日

目录

一、行情回顾.....	3
二、价格影响因素分析.....	4
1、经济数据好坏参半，资金面或将继续收紧.....	4
2、原料价格大涨概率小，对聚烯烃成本支撑有限.....	5
3、检修装置减少及新装置投产，国内损失产量将逐渐降低.....	6
4、国产与进口量环比下降，6月进口有望继续减少.....	7
5、传统需求淡季，对市场提振作用有限.....	8
6、库存降至中等水平，石化库存消化速度或将放缓.....	9
7、价差分析.....	11
三、行情展望与投资策略.....	12

图目录

图 1: L1709 盘面走势 (周 K 线)	3
图 2: PP1709 盘面走势 (周 K 线)	3
图 3: PE 内外盘价格及价差.....	3
图 4: PP 内外盘价格及价差.....	3
图 5: 美国 GDP 数据统计	4
图 6: 欧元区制造业及非制造业 PMI	4
图 7: 中国 PMI 指数.....	5
图 8: 人民币汇率走势	5
图 9: 国际原油价格	5
图 10: 甲醇和动力煤价格.....	5
图 11: PE 国内产量.....	7
图 12: PP 国内产量.....	7
图 13: PE 进出口量.....	8
图 14: PP 进出口量.....	8
图 15: 国内塑料制品产量统计	8
图 16: PE 下游开工率.....	9
图 17: PP 下游开工率.....	9
图 18: 农膜行业开工率季节性	9
图 19: 注塑行业开工率季节性	9
图 20: 国内 PE 石化库存.....	10
图 21: 国内 PP 石化库存.....	10
图 22: PE 港口库存.....	10
图 23: PP 港口库存.....	10

图 24: PE 注册仓单.....	10
图 25: PP 注册仓单.....	10
图 26: 塑料主力合约基差.....	11
图 27: PP 主力合约基差.....	11
图 28: 塑料 09 合约与 01 合约价差.....	11
图 29: PP 09 合约与 01 合约价差.....	11
图 30: L1709 合约与 PP1709 合约收盘价及价差.....	12
图 31: L1801 合约与 PP1801 合约收盘价及价差.....	12

表目录

表 1: 2017 年计划新增 PE 和 PP 装置.....	6
表 2: PE 和 PP 正在检修及 6 月计划检修装置.....	7

一、行情回顾

5月上旬，由于国内经济数据不佳，金融业与地方政府债务监管加强，引发资金面的紧以及市场对经济的悲观预期，配合基本面的弱势，聚烯烃未能延续4月底的反弹走势，再次回落。中旬，由于监管层开始安抚市场，市场对资金面收紧的紧张情绪有所缓和，导致聚烯烃期价出现明显的反弹。但是，随着价格开始不断上行，在需求未能明显好转的情况下，下游对高价原料采购趋于谨慎，加上原油的大幅下跌，聚烯烃再次走软。截止5月31日，L1709与PP1709分别收于9000和7848元/吨，较前一月分别上涨1.35%和下跌0.01%。

图 1：L1709 盘面走势（周 K 线）



图 2：PP1709 盘面走势（周 K 线）

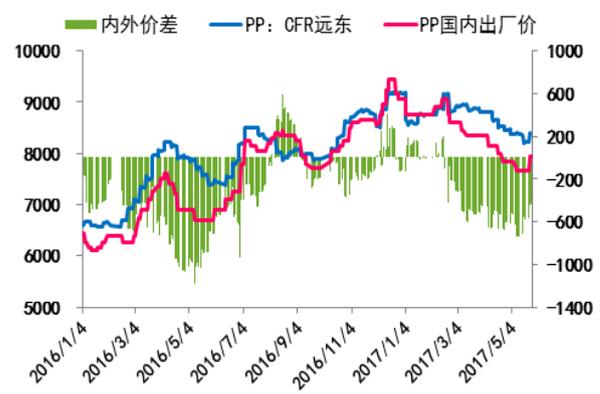


数据来源：文华财经，中信建投期货数据来源：文华财经，中信建投期货

图 3：PE 内外盘价格及价差



图 4：PP 内外盘价格及价差



数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

在高库存压力下，上旬石化企业延续降价销售，随着期价大幅上涨，加上检修较多，部分货源紧张，带动下游补货积极性，石化不断调涨出厂价。截至5月31日，线性聚乙烯（7042）石化出厂价在9150-9500元/吨，部分企业出厂价较前一月上涨200-450元/吨；PP（T30S）在7650-8150元/吨，部分企业出厂价较前一月变化-100~+3000元/吨。因需求不佳，国际聚烯烃市场价格下跌为主。截止月底，线性CFR东南亚和CFR远东价格分别收于1140（-40）和1100（-20）美元/吨；PP CFR东南亚收于1040（-25），CFR远东收于980（-5）美元/吨。虽然国内外价差有所缩小，但内外价格依然处于大幅倒挂状态，国内聚烯烃进口量或将受到抑制，但需警惕国外低价货源对国内市场的冲击。

二、价格影响因素分析

1、经济数据好坏参半，资金面或将继续收紧

1.1、美联储 6 月加息预期升温，欧元区经济复苏势头强劲

美国近期公布的数据好坏不一。美国商务部公布的数据显示，美国一季度实际 GDP 年化季环比由 0.7% 上修至 1.2%，好于预期。4 月美国个人消费支出和收入均上涨并符合预期，但通胀指标仍未达到美联储 2% 的目标设定。据美国商务部数据显示，美联储高度关注的通胀指标—核心 PCE 物价指数 4 月环比上涨 0.2%，大于预期和前值，同比上涨 1.5%，虽符合预期，但不如前值增长 1.6%，也低于美联储 2% 的通胀目标。据美联储 5 月会议纪要显示，美联储官员表示再次加息将很快变得合适，这也意味着美联储或将于 6 月加息。随着 6 月加息会议的临近，在市场对 6 月加息的预期中，美元可能表现偏强，对大宗商品将有一定利空影响，但随着加息靴子落地，这种影响或将快速减弱，建议关注 6 月美联储加息会议及会议前的情况。

欧元区近期公布的数据仍旧亮眼。据欧盟统计局统计，欧元区 5 月制造业 PMI 初值 57，为 73 个月高点；服务业 PMI 初值 56.2，处于近几年高点附近。自去年 10 月开始，欧元区制造业 PMI 数据不断走高，数据表明了欧元区经济复苏势头较为强劲。随着欧洲经济形势在不断变好，多项经济指标强于预期，欧央行官员们准备在政策会议上认可这种进步。他们可能会在声明中删除“下行风险”这一很久以来的表述，改为“风险是大体均衡的”。近期官员们还将讨论欧央行是否该删掉全部或部分与“进一步宽松”相关的措辞。这或意味着欧元区偏松的货币政策将有所改变，但目前还存在不确定性，从欧央行行长德拉吉讲话也能看出，德拉吉称，由于通胀还很疲软，他坚信如果需要，仍然需要非常宽松的货币政策来支持。

图 5：美国 GDP 数据统计

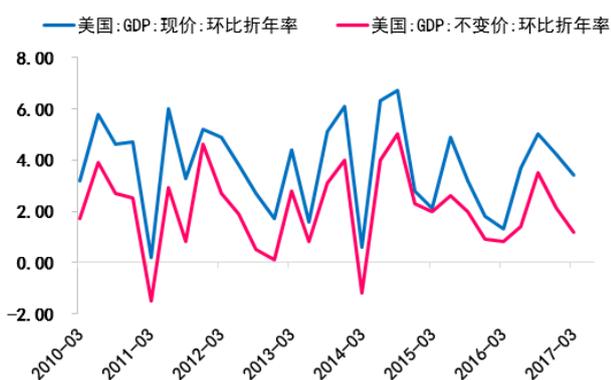


图 6：欧元区制造业及非制造业 PMI



数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

1.2、国内制造业增速暂且企稳，资金面或将延续偏紧态势

5 月，国内发布的经济数据整体表现不佳，但先行指标有所企稳。据国家统计局数据显示，4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.5%，较 3 月放缓 1.1 个百分点，表明国内制造业增速有所放缓。同时，4 月固定资产投资增速下降，中国 4 月社会消费品零售总额同比增速也低于预期。这些数据令市场普遍对国内经济增长存有偏悲观的预期，但据国家统计局发布数据显示，中国 5 月官方制造业 PMI 51.2，高于预期，与前值持平，连续第 10 个月位于扩张区间，表明我国经济增速短期大幅放缓的概率较小，整体可能保持相对稳定的态势。

截止 5 月 30 日，5 月央行公开市场累计净投放 200 亿元。5 月中旬监管层开始安抚市场，市场紧张情绪有所缓和。进入 6 月，国内总计有 4313 亿 MLF 到期，此外约有 1.5 万亿同业存单到期，叠加季末 MPA 考核，银行负债缺口较大。同时，6 月美联储加息预期升温，国内流动性或呈偏紧态势，对大宗商品或有一定打压。此外，人民币汇率也可能因美国加息而承压，不过在国内货币偏紧的情况下，短期大幅贬值概率较小，对聚烯烃进出口的影响有限。

图 7：中国 PMI 指数

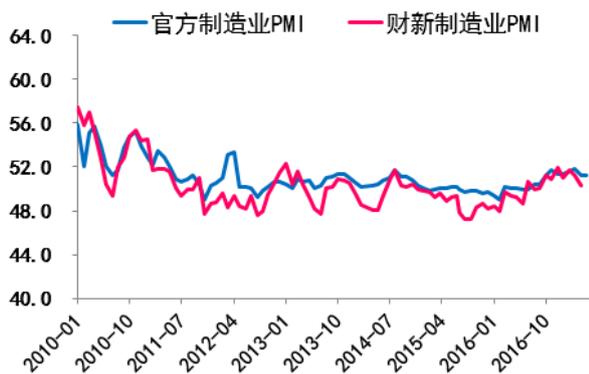
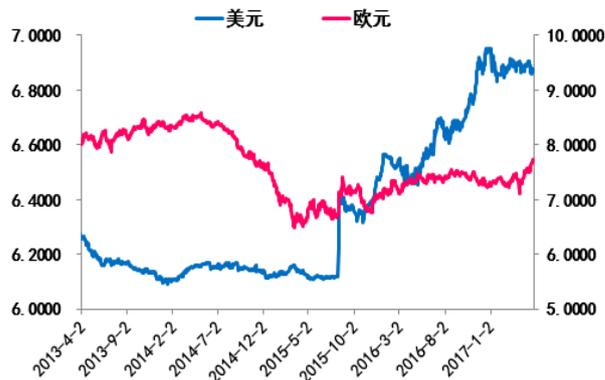


图 8：人民币汇率走势



数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

2、原料价格大涨概率小，对聚烯烃成本支撑有限

5 月上旬，美国汽油库存继续增长，市场认为美原油需求疲软，且美国原油产量与钻井平台持续增加，加重了市场对全球原油过剩的担忧，国际油价大幅走低。随后，沙特、俄罗斯、伊朗和伊拉克等关键产油国相继表态支持延长减产期限，令市场乐观预期逐步升温。再加上美国石油库存全面下滑，市场情绪借机得到宣泄，推动油价大幅反弹走高。虽然在欧佩克半年会议上产油大国决定延长减产协议 9 个月，但因减产力度保持不变，且没有新的非 OPEC 产油国加入减产计划，这令市场感到失望，国际油价双双暴跌。截止 5 月 31 日，WTI 7 月与 BRENT 7 月原油期货结算价分别收于 48.32 和 50.31 美元/桶，分别较前一月下跌 1.01 和 1.42 美元/桶。

图 9：国际原油价格

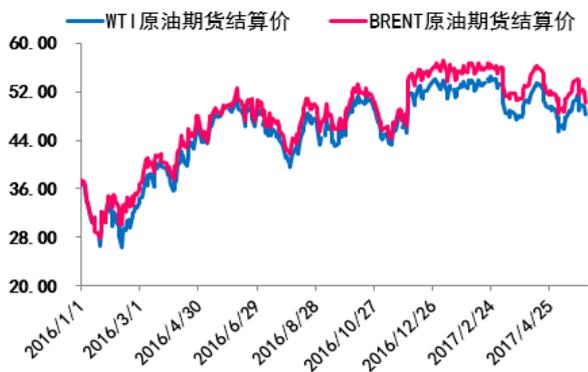


图 10：甲醇和动力煤价格



数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

随着夏季用油高峰的到来，原油需求量有望增加，国际油价将受到一定推动作用。但由于减产刺激作用进一步减弱，且美国原油钻井数量持续攀升仍支撑美国原油产量进一步增长，这将限制油价上行空间。预计6月油价将延续震荡走势，突破前低及今年高点的概率均较小，但需警惕消费及产量出现超预期的变化。

5月国内甲醇整体呈现跌后反弹走势。月初，由于期价大幅下跌，同时环保压力等使得下游需求较弱，国内甲醇现货价格持续下行，中旬之后，期价反弹，加之库存普遍偏低，甲醇现货价格上涨。由于6月为甲醇需求淡季，且部分下游装置计划6月停车，预计甲醇价格继续上行空间有限，但由于目前整体库存偏低，也不过分看空甲醇。

3、检修装置减少及新装置投产，国内损失产量将逐渐降低

5月仍为国内聚烯烃装置集中检修月，据卓创资讯统计，PE生产装置检修涉及损失的产量约为19.5万吨，环比增加8.53万吨；PP装置检修损失量约35.29万吨，环比4月份增加0.05万吨。装置检修损失量较大，有利于缓解一定供应压力。进入6月，仍有较多装置将进行检修，但部分检修装置将陆续重启，加上4-5月新投产的装置将逐渐提升负荷，同时，神华宁煤预计于6月打通所有流程，进行聚烯烃生产，预计6月国内聚烯烃装置将维持较高的开工率。

表 1：2017 年计划新增 PE 和 PP 装置

企业名称	产能（万吨/年）		投产时间	原料	2017年6月增加产量（万吨）	
	PE	PP			PE	PP
常州富德		40	2017年1月18日	甲醇		3.29
青海盐湖		16	2017年4月底	甲醇		1.32
中景石化		35	2017年4月中旬	PDH		2.88
中天合创	37		2017年5月	煤炭	3.04	
神华宁夏煤业	43	60	2017年6月	煤炭	1.18	1.64
斯尔邦	20		2017年4月	煤炭	1.64	
华亭煤业		20	2017年底	煤炭		
久泰能源	30	35	原计划2017年，现推迟到2018年	煤炭		
中海油惠州基地	70	40	原计划2017年，现推迟到2018年	石脑油		
合计	200	246			5.86	9.12

数据来源：卓创资讯，中信建投期货

表 2: PE 和 PP 正在检修及 6 月计划检修装置

PE				PP			
企业名称	产能(万吨/年)	停车时间	6月损失产量	企业名称	产能(万吨/年)	停车时间	6月损失产量
兰州石化	6	2013.5.18-待	0.49	辽通化工	6	3.14-待定	0.49
扬子石化	20	4.26-7月初	1.64	大连有机	20	3.30, 待定	1.10
扬子石化	12	4.29, 待定	0.99	湖南长盛	10	4.8, 45天	0.41
扬子石化	8	5.25, 待定	0.66	海伟石化	30	4.25, 待定	1.64
扬子石化	7	5.24-7月初	0.58	齐鲁石化	7	5.15-6.30	0.58
齐鲁石化	65	5.15-6.30	5.34	中煤蒙大	30	5月底-6.23	1.89
兰州石化	20	5.20-6.20	1.10	扬子石化	7	5.12, 待定	0.58
中煤蒙大	30	5月底, 停 35	2.47	扬子石化	7	5.14, 待定	0.58
上海金菲	15	5.28-6.12	0.82	神华宁煤	50	5.16, 待定	4.11
合计	168		14.08		236		11.37

数据来源: 卓创资讯, 隆众资讯, 中信建投期货

4、国产与进口量环比下降, 6月进口有望继续减少

由于4月国内装置检修较多, 加上4月工作日较3月少一天, 使得国内聚烯烃产量环比有所下降, 但同比依然处于增长状态。据卓创资讯统计数据显示, 2017年4月国内PE产量约为128.22万吨, 同比增长13.81%, 1-4月累计同比增长9.54%, 较去年同期增加0.54个百分点; 国内PP产量约为152.30万吨, 同比增长4.47%, 1-4月累计同比增长7.85%, 较去年同期下降6.4个百分点。随着检修的重启及新装置的投产并逐渐高运行负荷, 预计6月国内聚烯烃产量依旧偏高。

图 11: PE 国内产量

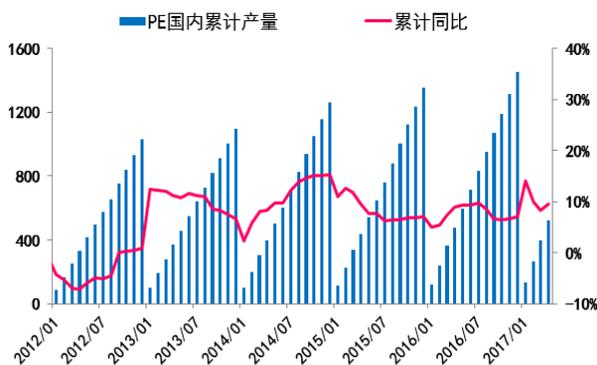
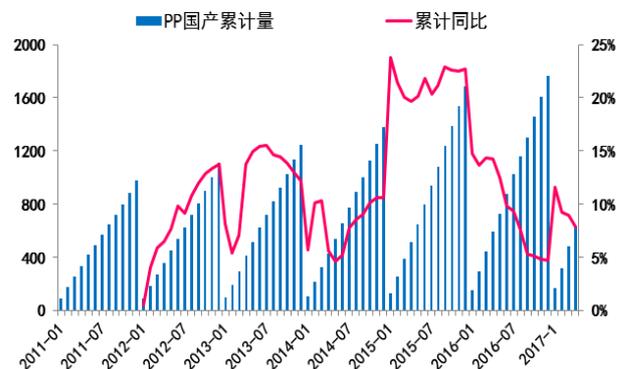


图 12: PP 国内产量



数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

今年春节过后, 国内聚烯烃价格开始跌跌不休, 内外盘价逐渐拉大, 贸易商开始减少对国外货物的进口, 由于进口货物从订单至到港需要一定时间, 4月的进口数据才开始显现出进口量减少的状态。据海关数据显示, 2017年4月, 国内PE进口86.4万吨, 环比下幅减少23.1%, 同比增加9.67%, 1-4月累计同比增长19.44%,

增速较前两个月继续回落;国内 PP 进口 35.38 万吨,环比减少 29%,同比下降 5.7%,1-4 月累计同比增长 25.09%,增速也较前两个月大幅回落。根据历史统计规律来看,6 月聚烯烃进口量一般为全年相对较低的月份,同时由于内外盘价格仍旧处于倒挂状态,预计 6 月进口量环比将继续减少,有利于减小国内供应压力。

图 13: PE 进出口量

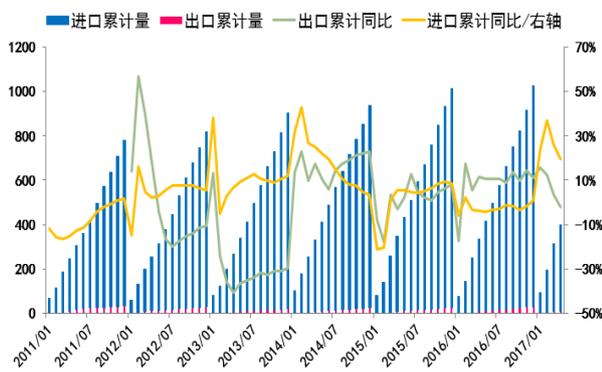
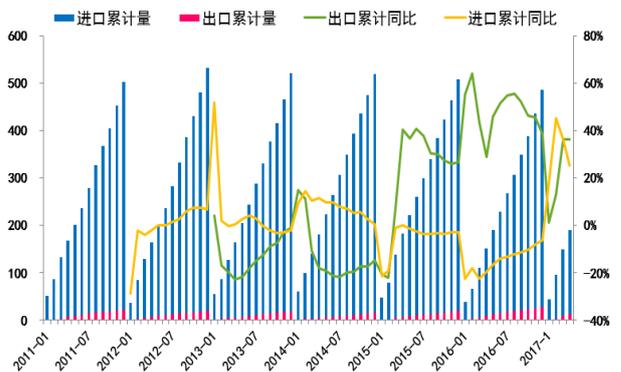


图 14: PP 进出口量

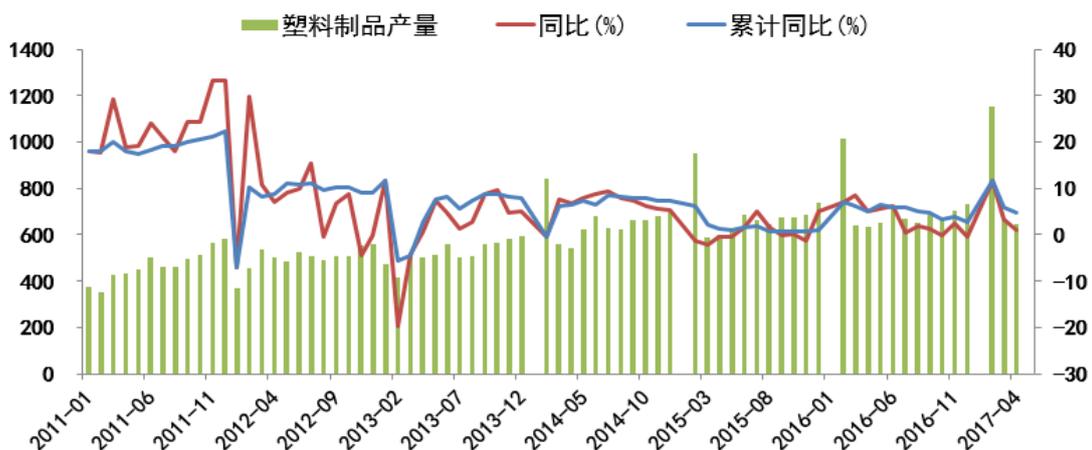


数据来源: Wind, 中信建投期货数据来源: Wind, 中信建投期货

5、传统需求淡季,对市场提振作用有限

由于前期塑料制品库存较高且实际需求偏弱,加上环保执行力度增加,导致今年尤其春节过后聚烯烃需求不佳。据国家统计局数据显示,4 月,国内塑料制品产量 647.2 万吨,同比增长仅 0.9%,较去年同期下滑 4.2 个百分点,1-4 月累计同比 4.7%,环比与同比均出现下降,表明今年聚烯烃在传统“金三银四”旺季的需求并不旺盛。

图 15: 国内塑料制品产量统计



数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

从下游行业开工率来看,5 月聚烯烃的需求环比未出现明显好转。据卓创资讯统计数据显示,截止 5 月底,农膜行业开工率大幅下滑 17 个百分点;单丝行业因订单表现一般,开工下降 2 个百分点;其他 PE 下游行业开

工略有小升，多数提高 1-2 个百分点；受环保检查、订单偏少等因素影响，5 月 PP 下游塑编企业开工率维持在 65%，环比下滑 2 个百分点；BOPP 和注塑行业开工率均小升 1 个百分点。6 月为传统需求淡季，目前来看，环保督查虽然仍在继续，但经过前期的大力整顿及关停后，6 月因环保而影响的加工企业可能会有所减少，同时，农膜行业开工率继续下行空间十分有限，部分高端棚膜需求或将于 6 月慢慢启动；而 PP 下游工厂多维持正常生产，预计 6 月聚烯烃需求不会有明显改善，但也不会严重恶化。

图 16: PE 下游开工率

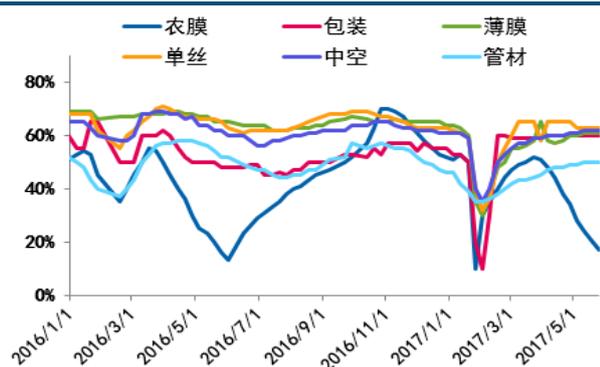
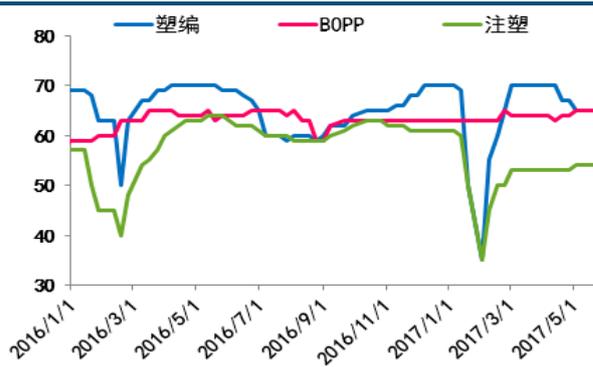


图 17: PP 下游开工率



数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

图 18: 农膜行业开工率季节性

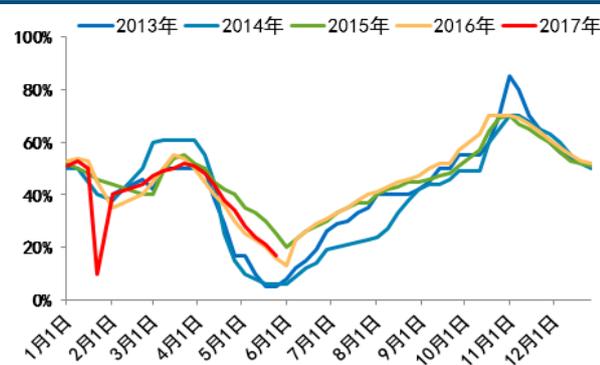
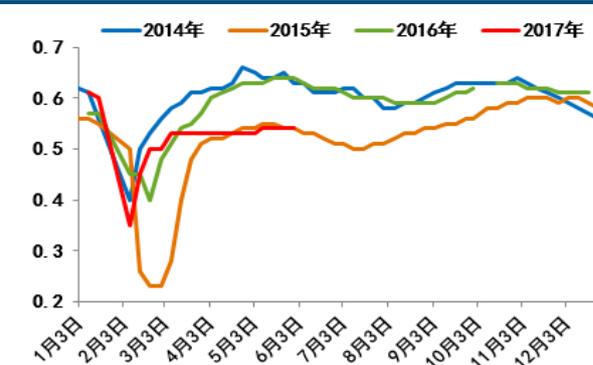


图 19: 注塑行业开工率季节性



数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

6、库存降至中等水平，石化库存消化速度或将放缓

5 月国内依然有较多聚烯烃装置在进行检修，且伴随着中旬过后，聚烯烃期价触底反弹，带动了下游补货积极性，整体库存在月初有所积累后开始不断下滑。据卓创资讯统计，截止 5 月 26 日，PE 石化库存 36 万吨，环比下降 13.67%，PP 石化库存 28.24 万吨较 4 月大幅减少 18.9%；PE 港口库存先下降，月底又有所累积，截止 5 月 26 日，PE 港口库存环比下滑 1.83%；PP 港口库存环比下降 24.47%。相比较而言，PP 的石化库存与港口库存较 PE 降幅更大，但是 PP 贸易商库存较 PE 增加更明显，说明有更多的 PP 库存从生产企业转移到了加工企业手中。这一方面是由于近期 PP 表现相对强势，下游接货更为积极，另一方面是因为 PP 季节性相对弱于 PE，目前处于 PE 下游农膜行业需求最差的时期，而 PP 整体下游行业开工率相对稳定。6 月仍为传统需求淡季，虽然有一部分装置要继续检修，但随着部分检修装置重启，加上前期新投产装置逐渐提升负荷，国内聚烯烃产量环比降幅有限，预计石化库存将继续缓慢消化。进口方面，春节归来，聚烯烃内外盘价差逐渐拉大，巨大的内外盘价差严重打压贸易商的接货热情，从 3 月开始，贸易商开始减少进口货物，虽然近期国内聚烯烃市场止跌反弹，

内外盘价差有所缩小，但对进口增量方面提振效果不大，预计 6 月国内进口量仍将受到一定抑制，港口库存将继续减少，不过需关注国外低价货源涌入国内市场。

图 20: 国内 PE 石化库存

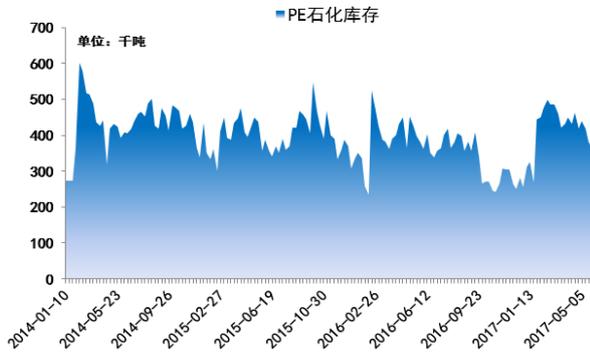
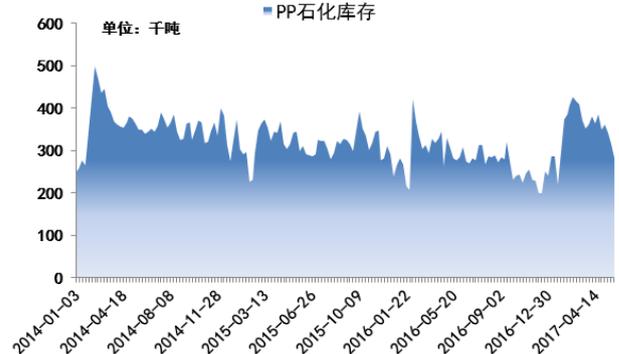


图 21: 国内 PP 石化库存



数据来源：卓创资讯，中信建投期货数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图 22: PE 港口库存

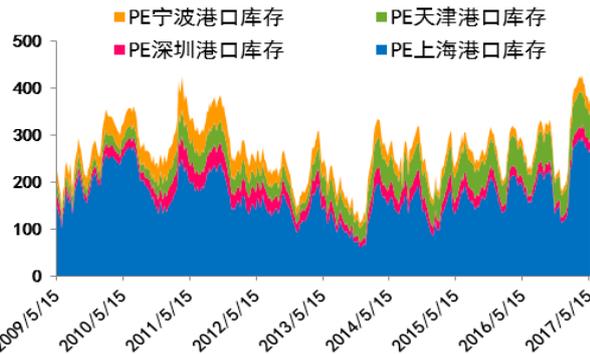
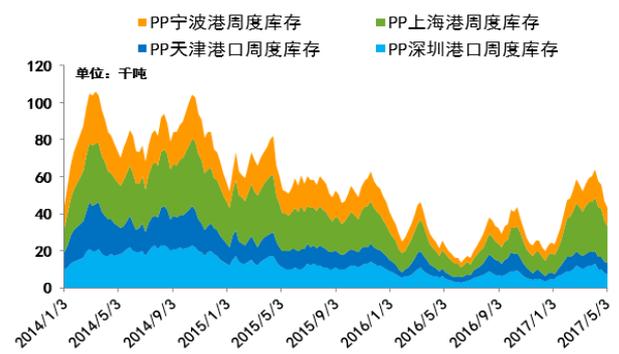


图 23: PP 港口库存



数据来源：卓创资讯，中信建投期货数据来源：卓创资讯，中信建投期货

5 月，L1705 和 PP1705 合约到期进行交割，塑料和 PP 仓单先增加后减少。截止 5 月 31 日，L 和 PP 分别有 2785 吨和 900 吨货物流入市场。

图 24: PE 注册仓单

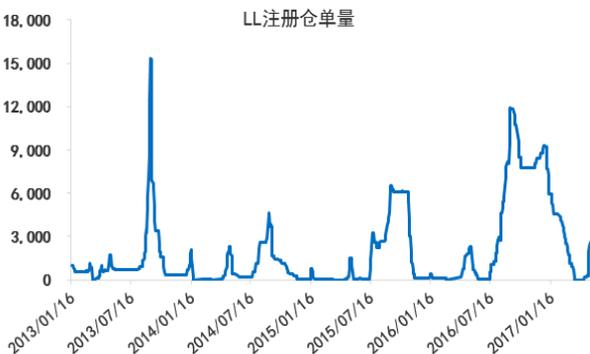
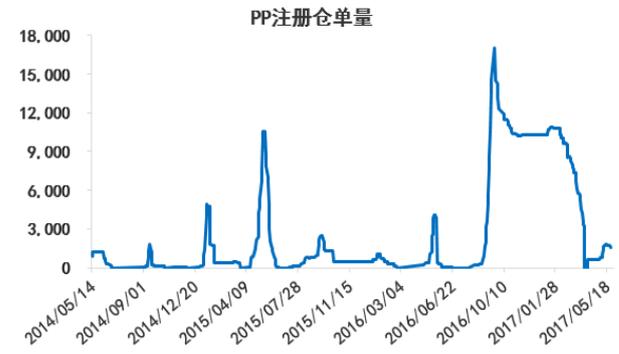


图 25: PP 注册仓单



数据来源：大连商品交易所，中信建投期货数据来源：大连商品交易所，中信建投期货

7、价差分析

期现价差：由于下旬，塑料和PP期价有回调幅度较大，而现货价格在中旬上行后维持相对稳定，两者基差较前一月有所扩大。截止5月31日，L1701与齐鲁石化（7042）出厂价的基差为200（+80）；PP1701与绍兴三圆T30S出厂价基差为102（+101）。

图 26：塑料主力合约基差

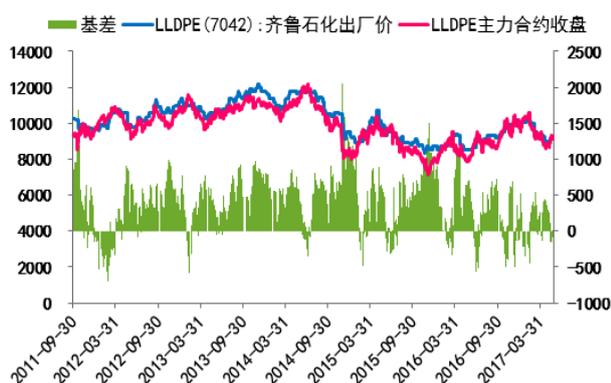
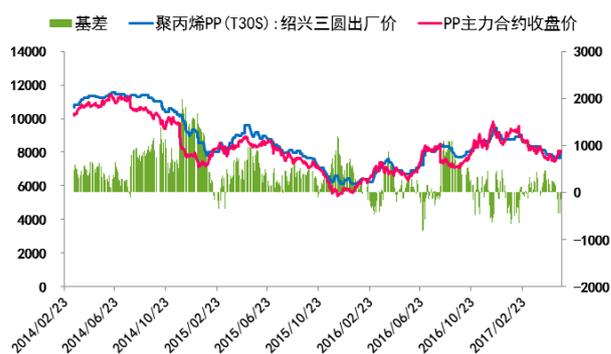


图 27：PP 主力合约基差



数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

跨期价差：截止5月31日，L1709-L1801与PP1709-PP1801价差分别为55（+20）和-24（+2）。价差仍处于历史较低水平，短期来看，目前库存压力有所减小，检修装置还比较多，更利多近月合约，但需求尚未有明显改善，中期来看，9月为传统旺季，长期来看，加上今年有较多新装置计划投产，聚烯烃供给压力将越来越大。预计1709与1801合约价差短期将继续小幅波动，长期仍有扩大的可能，关注正向套利机会。

图 28：塑料 09 合约与 01 合约价差

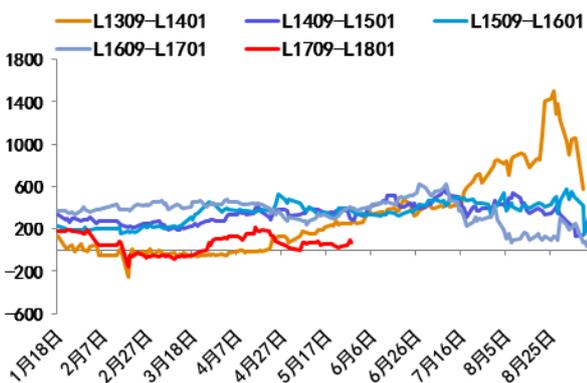
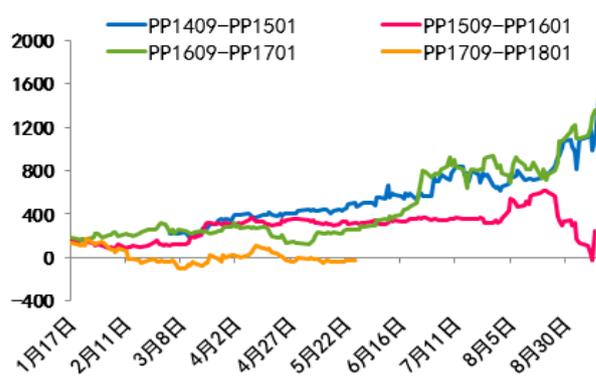
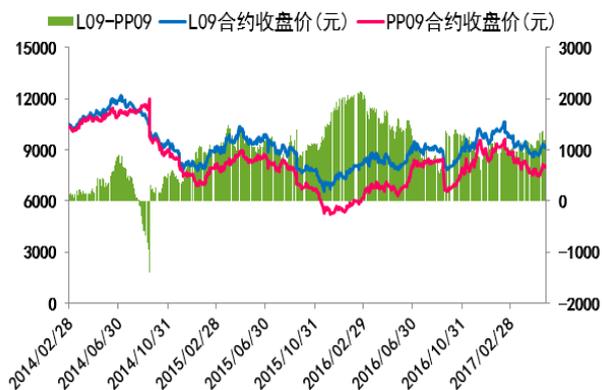
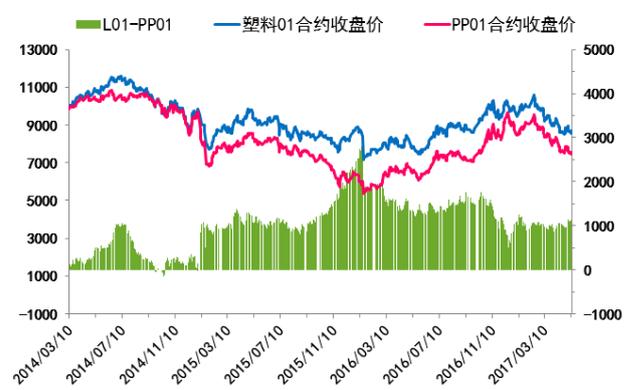


图 29：PP 09 合约与 01 合约价差



数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

跨品种价差：截止5月31日，L1709-PP1709价差为1152（+121），L1801-PP1801价差1073（+103）。截止目前，PP新增产能大于塑料新增产能，6月计划投产的PP产能也大于PE的产能，但PP需求季节性弱于PE，目前农膜开工率处于全年最低水平附近，而随着气温升高，冰箱等家电将迎来旺季，预计塑料与PP价差仍将在区间波动，关注塑料与PP价差变化情况，可逢低做多价差或逢高做空价差。

图 30：L1709 合约与 PP1709 合约收盘价及价差

图 31：L1801 合约与 PP1801 合约收盘价及价差


数据来源：Wind，中信建投期货数据来源：Wind，中信建投期货

三、行情展望与投资策略

美联储 6 月加息预期升温，国内流动性或延续偏紧态势，利空大宗商品市场。基本面来看，上游原料对聚烯烃成本支撑有限。此外，虽然内外盘价格倒挂使得进口量有望继续减少，但随着检修装置逐渐减少及新装置投产，国内聚烯烃产量环比减少幅度或将降低。6 月为传统需求淡季，但需求继续大幅减弱的概率较小。目前库存压力有所减小，在国内聚烯烃生产装置开工可能提升，同时需求得不到明显提振下，6 月石化库存消化速度可能比较缓慢。综合而言，6 月仍存一些利好因素支撑市场，但也不能忽视利空因素的存在，预计 6 月聚烯烃走势较为震荡。

操作上，L1709 可考虑在 8600-9500 区间交易，跌破 8500 多头止损；PP1709 可考虑在 7500-8400 区间高抛低吸，站稳 8500 空头止损。建议关注原油、需求以及资金面的情况。

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 8 楼 808-811 单元

电话: 021-68765927

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: 南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话: 0791-82082701

廊坊营业部

地址: 河北省廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话: 0596-6161566

合肥营业部

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

电话: 0551-62876855

西安营业部

地址: 陕西省西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦 1604、1605 室

电话: 029-68500986

北京朝阳门北大街营业部

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

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 5-5、5-6 室

电话: 0574-89071687

北京北三环西路营业部

地址: 北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话: 010-82129971

济南营业部

地址: 济南市泺源大街 150 号中信广场 1018

电话: 0531-85180636

大连营业部

地址: 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话: 0411-84806305

郑州营业部

地址: 郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211 室

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 层自编 2004-05 房

电话: 020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址: 重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务区 4 幢 24-1

电话: 023-88502030

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: 028-62818708

深圳营业部

地址: 深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话: 0755-33378736

杭州营业部

地址: 杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811 室

电话: 0571-28056982

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

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

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