



中信建投期货早间评论

发布日期：2019年5月10日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周四，A股弱勢震蕩下行，沪指收跌1.48%，深成指收跌1.39%，两市成交额4340亿。盘面上，以白马股、白酒板块为首的权重单边下行，拖累沪指走弱。北上资金净流出超过56.81亿。期货方面，IF、IH升贴水小幅走弱，IC贴水明显收敛，但贴水幅度依旧较大。期指总持仓大幅增加，目前总持仓321833手，较前日增加16433手。昨日成交持仓大幅回升，IF增持幅度最大。从当月合约前20持仓来看，三大合约多空均出现增持，且空头增持力度更大，市场对于谈判预期较谨慎悲观。

消息面上，中国4月社融增量环比腰斩，M1增速再度大幅回落。中国4月CPI、PPI继续回升，猪肉同比上涨14.4%。李克强总理主持召开国务院常务会议，部署推进国家级经济技术开发区创新提升等。

指数窄幅震荡，量能连续创下三个月来新低，市场观望情绪非常强，资金等待事情的明朗。目前的消息情况来看，贸易争端在这一次谈判妥善结束的可能性不大，投资者还是应做好争端长期反复的准备。题材与权重轮动下跌后，预计市场进入窄幅震荡阶段。谈判未落地前谨慎对待。（彭鲸桥）

贵金属期货

隔夜美国PPI不及预期，且上周美国申请失业金数据差于预期，美元盘中走弱，贵金属小幅上升。此外，中美开启新一轮磋商，目前双方仍在僵持，市场避险情绪仍存。总的来说，近期市场不确定因素仍多，贵金属或易涨难跌。沪金1912区间285-289元/克，沪银1912区间3550-3650元/千克。

操作上，沪金1912与沪银1912暂观望。（江露）

沪铜期货

宏观面，刘鹤抵美将与美方举行第十一轮中美经贸高级别磋商，并表示理性、坦诚地与美方交换意见，有色金属小幅反弹。伦敦金属交易所3月期铜涨0.13%报收6141.0美元/吨。国内方面，4月货币供应数据不及预期，4月社融增量环比腰斩，M1增速再度大幅回落，新增信贷亦大幅回落至仅过1万亿。基本面看，精废价差回落至4200元/吨左右，产业端利多因素犹存。持仓方面，国内沪铜总持仓回升，下游逢低买入为主。期权方面，截止5月9日，铜期权成交量为30374手，较前一日增1774手。持仓量为68284手，较前一日增3016手。铜期权成交量PCR为1.30，持仓量PCR为0.86，成交额PCR为1.80，期权市场多空较为谨慎。综上，宏观面不确定因素犹存，基本面偏多为主，技术面，铜价触及下方47000-47500元/吨强支撑区域，建议短多为主。操作上，沪铜1907合约个人轻仓短多为主，下游产业客户逢低少量买入。（江露）



沪镍期货

宏观面，隔夜美国经济数据不及预期，美元小幅走弱，基本金属略受支撑。国内方面，4月货币数据有所下滑，一季度高增量减少4月货币需求。中美磋商继续，值得关注。基本面，304不锈钢普遍下调50元，钢厂挺价恐难持续，镍铁在连续下跌后暂稳。目前市场对后市普遍悲观，现货市场成交十分惨淡。总的来说，短期产业链处于供大于求的状态，镍价或继续承压。沪镍1907合约参考区间92000-96000。

操作上，沪镍1907前期空单继续持有。（江露）

铁矿石期货

消息面，淡水河谷一季度产销量双双下滑，昨日普氏62%铁矿石指数报95.15美元/吨，较前一交易日上涨0.9美元/吨。当下铁矿石港口库存处于低位，但澳矿发货恢复，到港量增加，预计近期铁矿石仍以高位震荡为主。

策略：I1909合约建议暂时观望为主。（江露）

钢材期货

下游施工进度开始影响终端消耗，从而对钢材成交和库存消化产生影响，虽然全国重大基建项目反复提振终端需求，但从总量的因素考虑，房地产行业才是钢材主流需求，未见其有突破性的表现难以对钢材供需关系造成实质性的影响，近期虽炼钢利润小幅回调，但并未影响钢厂生产积极性，国内钢价相对优势将持续抢占海外供给；虽然近期铁矿表现强势，钢价存在成本支撑，但受国外矿山消息影响反复无常，加上空气污染问题在年中不易凸显，原料减产和环保限产的炒作难以持续，当前需求淡季坚持逢高做空的操作安全边际可能更高。RB1910合约建议空单继续持有，有效突破3750止损；HC1910合约建议空单继续持有，有效突破3700止损。（江露）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网，多数钢厂招标价格小幅回落，个别钢厂价格有所上调，硅铁72#市场主流价格主要集中在5650-5750元/吨附近。榆林市相关部门已经对辖区内电石、兰炭生产企业进行全面整顿，预计兰炭价格上涨概率较大，宁夏地区多数企业表示已经面临小幅亏损，挺价意愿较强。

硅锰方面，近期零售市场交投气氛稍显活跃，下游询单问货比较频繁，但实际成交状况仍旧一般。锰矿价格震荡走弱，且南方渐迎丰水期，成本支撑弱化。

操作：SF1909合约建议多单持有，上方6100左右逢高止盈；SM1909合约建议暂时观望为宜。（江露）



动力煤期货

周四郑煤 09 合约小幅冲高回落，夜盘则继续反弹。我们认为，尽管现货煤价短期内跌破 600 概率不大，期货价格触及支撑位，因此有短线反弹可能。

当前，港口库存不高，电厂有一定补库需求，进口煤基本持平，供求关系并未严重失衡，煤价短期内下跌动能不强，甚至可能随着补库行为迎来一波上涨。

但是，从长周期看，国内煤炭供需呈现平衡偏宽松的状态，煤价的大趋势是回到绿色区间。随着矿难事故影响的淡去，各主要产地全力生产，后期供需紧张的预期大幅降低。此外，近期电厂日耗有所下滑，水电发力情况良好，亦形成一定利空。因此后期煤价仍旧承压。

综合而言，09 合约短期仍有反复的可能，空单仓位不宜过高，前期空单可继续持有，或小幅减仓，待期价反弹时择机再度沽空。

操作建议：

09 合约前期空单可考虑继续持有，或小幅减仓止盈。（江露）

原油燃料油沥青期货

消息面上，全球贸易局势紧张引发市场对经济增长前景和原油需求的担忧，且中美经贸问题第十一轮磋商将于今日结束，短期市场不确定性增强打压市场风险偏好。但另一方面，美国 4 月份生产者价格指数弱于预期，通胀低迷令美元承压。此外，利比亚内战仍在持续致使其原油供应减少，加之美国对委内瑞拉和伊朗的制裁加剧，原油供应趋紧也对油价形成支撑。综合看，多空博弈加剧，预计短期原油或维持震荡。燃料油方面，根据 IES 最新数据显示，截止 5 月 8 日当周，新加坡燃料油库存增加 292.2 万桶至 2649.8 万桶，新加坡地区需求疲软短期或对燃料油形成一定利空压制。沥青方面，市场需求整体释放有限，社会库存压力仍较为明显，预计短期沥青上方或承压。

操作上，SC1906 建议暂时观望；FU1909 前期多单建议逢高离场；bu1912 上方关注 3550-3600 元/吨区间压力。（李彦杰）

橡胶期货

5 月 9 日，国家统计局发布数据显示，中国 4 月 CPI 同比上涨 2.5%，创下近 6 个月新高，环比上涨 0.1%；4 月 PPI 同比上涨 0.9%，涨幅较上月增加 0.5 个百分点，环比涨 0.3%。云南省工业和信息化厅近日印发《云南省支持橡胶产业发展实施方案》，方案指出，到 2020 年，云南天然橡胶种植面积要稳定在 900 万亩左右，投产面积 600 万亩，年产天然橡胶 60 万吨，天然橡胶农业要实现产值达 90 亿元，胶农来自橡胶的人均年收入达到 7000 元。综合来看，当前国内外各主产区均已启动割胶，虽然当前产出释放较为有限，但在天气逐步好转的情况下，后期天然橡胶供给将稳定增加；轮胎企业开工较前期有所下滑，主要受到五一假期厂家停产和减产影响，同时终端市场需求增长乏力也使得部分车企主动调整其开工负荷，近期天然橡胶需求难有明显提升；昨日泰国合艾市场原料价格持稳为主，各品种原料收购价格均与平日持平，据悉当前泰国原料收购价格偏高，且部分原料收购价格略高于合艾市场均价，天然橡胶成本支撑仍然稳定预计后期天然橡胶将震荡偏空运行，短期内受宏观经济影响可能出现较大波动。



操作策略，RU1909 在 11850 元/吨附近逢高少量布局空单，止损位设在 12000 元/吨。（李彦杰）

PTA 期货

国家统计局最新数据显示，4 月中国 CPI 同比上涨 2.5%，环比上涨 0.1%，PPI 同比上涨 0.9%，环比上涨 0.3%；其中，4 月 CPI 同比增速创近 6 个月新高，而 PPI 同比增速较上月增加了 0.5 个百分点。美国劳工部周四公布的数据显示，美国 4 月 PPI 同比增长 2.2%，核心 PPI 同比增长 2.4%，增速创 11 个月新低；4 月 PPI 环比上涨 0.2%，核心 PPI 环比上涨 0.1%。总体来看，在宁波台化装置如期检修后近期国内 PTA 装置检修安排较少，近期仅福海创 450 万吨/年装置计划在 5 月 11 日进行检修，然而在目前加工费持续处于高位，近期加工费持续处于超过 2000 元/吨的高位的情况下该检修计划存在推迟甚至取消的可能，后期 PTA 供给或难出现明显下滑；近期下游部分企业有装置检修安排，聚酯工厂开工负荷以及江浙织机开机率也较前期出现一定程度下滑，并且聚酯市场交投仍旧维持平淡走势，各品种产销情况暂无明显回暖迹象，近期 PTA 需求缺乏增长点；昨日亚洲地区 PX 价格小幅下跌，整体来看近期 PX 价格趋弱，PTA 成本端支撑并不稳定。预计短期内 PTA 将震荡偏弱运行，近期需密切关注国内装置检修实施情况。

操作策略，TA909 在 5950 元/吨上方少量试空，止损位设在 6100 元/吨。（李彦杰）

乙二醇期货

昨夜乙二醇呈现冲高回落走势，主力合约 EG1909 收于 4712 元/吨。截至 4 月 26 日，国内油制乙二醇装置开工率为 81.59%，截至 4 月 30 日，国内煤制乙二醇装置开工率为 55.01%，综合来看近期国内乙二醇供给有所下降；近期下游工厂开工出现下滑，聚酯工厂开工负荷跌破 90%，江浙织机开工率也下降至 77%，同时聚酯市场交投表现仍旧平淡，各品种产销率继续维持在 60%-80%之间，近期乙二醇需求难有明显提升；截至 5 月 9 日，华东地区乙二醇港口库存为 118.6 万吨，环比前一周微增 0.9 万吨。综合来看，当前华东港口库存压力尚未完全解除，同时需求增长乏力使得乙二醇缺乏足够的上涨的动力，预计近期乙二醇将继续维持低位偏弱运行态势，短期内反弹高度有限。

操作上，EG1909 在 4750-4800 元/吨附近逢高适量布局空单，注意设置好止损。（李彦杰）

PVC 期货

美原油小幅回调。大商所 PVC 周二主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 2207 手至 178188 手，空头持仓增加 4251 手至 193339 手。PVC1909 合约周二晚间下跌 100 元至 6915 元/吨。主力合约 V1909 日 K 线小幅回调，成交量放大。

操作策略：PVC1909 低位震荡，MACD 红柱收敛，轻仓短多，多头止损设在 6800。（胡丁）

玉米类期货

周四国内玉米价格大多稳定，个别小幅调整。山东地区深加工企业玉米收购价主流区间在 1854-2000 元/吨一线，大多稳，个别小幅调整；辽宁锦州港口 2018 年玉米 15 个水容重 700 以上收购价格 1850 元/吨，持平，玉米主力 09 合约震荡上行，尾盘小幅下滑，涨 9 元收于 1929 元，持仓增 1 万手。目前各产区



余粮已见底，贸易商惜售挺价情绪加强，供应压力减小。企业有意提价刺激上量。港口方面，近期南港有明显下滑，支南港价格上涨，而北港依然维持在历史高位。在拍卖延迟和底价提高的政策利多下，综合产区新粮见底的供需格局，市场对后市信心逐渐恢复，加之近期春耕在即，种植意愿炒作再起，刺激玉米价格稳固上涨。但另一方面，深加工库存仍高，饲用需求仍偏弱，企业建库囤货意愿不高，一定程度限制涨幅。继续重点关注供需博弈以及政策落实情况。值得重点关注的是，中美贸易谈判再起波澜，特朗普提出25%关税可能性，据悉刘鹤已于今日中午飞往华盛顿进行贸易谈判，但行程缩短，玉米进口开放政策不确定性陡升，操作上短线暂时建议观望，长线多单继续持有，注意风险控制。

周四国内玉米淀粉价格维持稳定。截止今日，山东、河北在2400-2460元/吨，河南在2500-2550元/吨，东北在2200-2380元/吨，持平。淀粉主力09合约小幅低开后跟随玉米震荡上行，尾盘下滑，涨10元收阳线于2385。目前原料玉米新粮见底，受政策刺激走高，支撑淀粉价格。上周淀粉行业开机率为73.93%，处于高位运行，淀粉产出量充足，库存总量达88.78万吨，而下游市场需求表现一般，目前市场整体依旧供大于求，市场对于偏高价位淀粉采购也显谨慎，偏高价位签单少，以执行前期低价位合同为主，限制淀粉涨幅。预计后市走势仍将弱于玉米。操作上以跟随玉米趋势短多为主，注意回调风险。另外可尝试做空淀粉09-玉米09价差。（田亚雄）

白糖期货

国内现货市场稳中走低，市场观望氛围浓厚。广西糖报价5210-5270元/吨，较前日下跌10元；云南昆明库新糖报价5050-5060元/吨，较前日持稳。华北、华中及华南部分销区价格走低，终端用户按需采购居多。

郑糖一度走高后回吐涨幅，增仓2408手，总持仓量为59.25万手。夜盘随外盘回暖上涨，收于5147。ICE美糖低位回暖，收涨于11.83。

随着资金逐渐退潮，糖市回归基本面，本榨季内外市场充裕为主，在订单农业推动下，郑糖难以单独依靠看涨情绪大幅上行，未来行情驱动主要依靠外盘带动，随着外盘在供应上量、原油、雷亚尔走跌的带动下持续走低，进口、走私对国内糖市的冲击不容小视，但随着人民币近日大幅贬值，内外价差有所收窄，对郑糖形成支撑，建议91价差在-50的空单持有。（牟启翠）

苹果期货

苹果近月07合约由现货价格支撑，现货价格坚挺，库存去化良好，后市几乎不存在现货崩溃的情况，预计交割月前，盘面价格仍有支撑。但进入交割，市场可能面临逼仓、反逼仓各种套路，整体风险较大，不受基本面掌控，建议投机资金逐步撤离。另外，7月早熟苹果逐步上市，上一年度红富士面临竞争，需警惕提货后风险。

苹果远月合约当前价格仍然位于前期给出的7200-8500的区间之内，近期整体调整为主。操作上，建议顺势为主，突破或逼近区间上下沿后再选择逢高沽空或逢低做多的手法。后期需要继续关注西部产区花芽质量与坐果情况等关键因素。（田亚雄）



棉花期货

USDA 美棉出口周报：截止 5 月 2 日当周，2018/19 年度棉花净签约 5.39 万吨，装运 9.16 万吨，环比分别增 1.82 万吨和 2.29 万吨。

抛储延续良好成交势头，成交均价继续走低，悲观情绪来袭，纺企避险情绪上升，局部纱厂有抛货情况出现，以控制库存，累库放缓，补库需求有所限制，棉市观望为主，难以推动棉价上涨。5 月 8 日 CNCottonA 收于 16017，下跌 2 元；CNCottonB 收于 15534，下跌 4 元。在市场悲观情绪冲击下，郑棉持续走低，增仓 18406 手，总持仓量为 63.52 万手。夜盘低开，尾盘扩大跌幅，收于 15050。尽管销售数据喜人，但在偏空的大环境下美棉一度跌破 70 美分，收于 70.07。

近期市场整体情绪对棉花冲击加大，且从国内棉市基本面来看，棉纺市场因需求欠佳，叠加储备棉轮出带来的充裕供应，表现较为疲软。中期来看，随着储备棉持续性的去化，叠加轮入预期，引发市场对未来行情的期待。低价美棉销售数据喜人，若贸易关系出现新的进展或将再度回暖，刺激国内盘面看涨情绪，而进入 5 月，资金也存在炒作天气可能。但短期仍建议观望为主。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流 4.34 元/斤，涨，上海地区 4.29 元/斤，涨，各个产区同步上涨。走货速度尚可，市场价格高居不下，后续仍有持续炒作的动力。一方面，猪价转折点逐步临近，猪价推升整体食品价格的可能性存在，另一方面，前期补栏尽管逐渐开产，但整体供给仍然一般，9 月中秋整体支撑较强。

盘面上，近月合约受到现货价格支撑，但市场也普遍认为 6 月左右，仍会承受一定回调压力。前期多单建议减小仓位，可以选择价差套利操作。（田亚雄）

豆类期货

受市场担忧中美贸易谈判预期恶化，美豆连粕走势分化，隔夜美豆主力价格最低下挫至 806 美分/蒲式耳，是 2008 年 12 月以来新低点，使得中国进口大豆榨利继续拉大。周五美国农业部（USDA）将发布 5 月月度供需报告，市场预期将上调 18/19 美豆库存至 9.2 亿蒲，此外由于今年玉米种植因天气耽误，农户有望转种大豆，19/20 年度第一次供需表预估大豆播种面积或高于 3 月意向调查，以上利空因素叠加导致近期美豆崩盘。昨日连粕资金流入推动价格创 3 月来新高，走贸易恶化预期，但从基本看压榨利润十分丰厚，由于这两天中美两国仍在对话，贸易走向仍有不确定性，一旦有缓和迹象，内外盘将反着走，修复丰厚榨利。建议 M09 前期获利多单可逢高部分止盈，关注 2730 线压力。当因油厂豆粕库存处于均值低位，基本面较豆油好，油厂有望阶段性挺粕弱油，油粕比维持偏空运行。（牟启翠）

农产品期权

周四 M1909 期权成交量 PCR 为 0.5501，环比下跌；持仓量 PCR 为 0.5355，环比略升；12 万手看涨期权成交量创近半年新高，市场情绪乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 17.73%，环比大涨，标的 30 日历史波动率 14.13%，涨至近期新高。策略：标的放量暴涨波动率大幅攀升，看涨期权放量而持



仓下滑，买入 M1909P2550 卖出 M1909C2650 构建的风险逆转组合浮亏，建仓获得权利金 670 元，盈亏平衡点 2681.5；做空波动率卖出 M1909C2700 和 M1909P2550 构建的卖出宽跨式组合平仓看跌单腿待标的回落，若涨势延续买入平值或浅实值看涨期权构成牛市价差组合。

周四 SR909 期权成交量 PCR 为 0.4449，环比大跌；持仓量 PCR 为 0.6227，环比下滑；虚值看涨期权成交放量，市场情绪偏乐观。波动率方面，SR909 平值期权隐含波动率为 14.45%，环比略升，标的 30 日历史波动率为 16.35%，环比微降。策略：标的止跌反弹波动率高位徘徊；前期高位卖出 SR909C5400 获益，建仓获得权利金 655 元，盈亏平衡点 5465.5；标的回落前叠加近月波动率走弱，卖出 SR909C5100 买入 SR001C5100 构建的 9-1 类日历价差组合继续持有，建仓成本 955 元，盈亏平衡点 4906 和 5309。（田亚雄）

油脂类期货

昨夜油脂价格整体回落。继中美双方嘴炮环节之后，今日中午 12 点即将进入真刀真枪的加税时刻，市场悲观情绪再度拖累美豆大跌，国内丰厚大豆榨利继续上涨。出于对政策不确定性的担忧，部分油厂锁利套保单入场，对连盘豆油、豆粕走势形成打压，棕榈油偏高产量预期则进一步形成拖累。

从目前的事态进展来看，中美关系恶化的概率偏大。USDA 对美豆 18/19 年度的出口目标面临下修风险，彼时美豆结转库存将超过 10 亿蒲，而人民币汇率走贬及南美贴水的相应走高将相应提高国内大豆进口成本，有助于豆系品种尤其是豆粕的走高。但在当前南美丰产而国内豆粕需求增速可能受非洲猪瘟影响放缓的背景下，国内豆粕供需已较去年有所宽松，豆粕肯定是难以回到此前辉煌了。但若中美关系真回到起点，豆粕反弹连带油粕比走低将成大概率事件，近几日市场已在提前走此预期。此外，豆棕价差运行预计将偏强，豆菜粕价差做扩亦可关注。

而因中美关系的不确定性，加拿大目前也不敢贸然放人或引渡。据悉，孟小姐下一次出庭时间在 9 月 23 日至 10 月 4 日，这可能意味着 9 月之前当前中加紧张关系的僵持，菜油及菜籽进口或仍将受阻。当前港口菜籽库存近 75 万吨，菜油华东、华南及长江沿线库存在 60 多万吨，后期到港很少，约够国内 2-3 个月的用量。若国内买船继续受抑制，7-8 月后菜油将容易出现阶段性供应紧张局面，时间反倒是利于多头的。昨日菜油 1909 站上 60 日线，或将成其新支撑。

棕榈油方面，不同于 SPPOMA 的环比降 2.88%，昨日 MPOA 称马棕 4 月产量环比将增 2.29%，令午后马盘大幅下挫，昨夜棕榈油由此受到拖累。棕榈油及菜油的显著强弱对比之下，09 菜棕价差从 2574 升至 2583，或仍有上行倾向。今日午后 MPOB 将公布马棕 5 月供需报告，在产量环比略有下滑的假设下，市场预计马棕 4 月末库存将降至 270-275 万吨左右，关注实际数据与预期之差。（田亚雄）



联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

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：0791-82082702

廊坊营业部

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

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

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

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 9 层 912

电话：010-82129971

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

电话：027-59909521

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

济南营业部

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座十层 1016、1018、1020 室

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：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：0411-84806316

河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

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：020-28325286

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 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

深圳分公司

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 11I

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 室

电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013



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