



中信建投期货早间评论

发布日期：2019年5月17日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周四，A股低开震荡走高，沪指收涨0.58%，深成指收涨0.37%，两市成交额5200亿。盘面上，涨价概念表现强势，科技股多数表现不振。期货方面，三大合约贴水小幅扩大，整体期限结构依旧弱势。期指总持仓减少，目前总持仓277933手，较前日减少17196手。从次月合约建仓情况来看，IF、IC增持力度更强，且IF多空持仓比最高。从次月合约前20持仓来看，三大合约多头增持更多，市场短期预期相对积极。期指将于今日交割。

消息面上，财政部刘昆：加力提效实施积极的财政政策。4月一二线新建商品住宅加速上涨 深圳上海环比转涨。美联储高官批评货币政策：通胀如此之低 不应加息。

昨日A股继续震荡走强，整体板块复苏力度来看，主要还是集中在个别热点题材和前期超跌股中，还不能确认本轮调整已经结束。期指方面，远月贴水没有迅速随着事件落地而恢复，市场短期极端恐慌情绪有所恢复，但中长期预期依然受到了影响。近期要关注指数反弹的力度，如果弱势横盘为主的反弹，后面可能还有新低。期指操作上建议低吸做多的策略。（彭鲸桥）

贵金属期货

沙特指责伊朗对其石油设施攻击，油价飙升，加之英国首相特蕾莎梅或将再受到不信任投票，市场不确定性仍强，但隔夜美国经济数据较好，美元走高，贵金属受到压制。此外，美联储卡什卡利发言称，应该等待时机，而不是为了保险或近期一些疲软的数据而降息。总的来说，近期市场风险因素仍存，避险情绪仍将维持，且美债收益率仍处下行通道，贵金属仍有支撑。沪金1912区间289-293元/克，沪银1912区间3550-3650元/千克。

操作上，沪金1912逢低做多，沪银1912暂观望。（江露）

沪铜期货

宏观面，短期无进一步消息刺激，内外盘涨跌互现，有色整体呈现震荡为主。伦敦金属交易所3月期铜涨0.07%报收6081.5美元/吨。国内方面，中国4月一二线新建商品住宅加速上涨，深圳上海环比转涨。基本面看，电解铜现货维持升水状态，成交稳中偏弱，据SMM调研数据显示，4月废铜制杆企业开工率为66.98%，环比减少4.27个百分点，同比减少7.12个百分点。短期精废价差继续回落至3900元/吨左右，电铜价格受到一定支撑。期权方面，截止5月16日，铜期权成交量为23964手，较前一日减138手。持仓量为72490手，较前一日增2314手。铜期权成交量PCR为0.86，持仓量PCR为0.84，成交额PCR为1.33，期权市场做空动能下降。综上，短期宏观缺乏进一步消息指引，基本面多空交织，技术面，铜价在



下方 47000-47500 元/吨区域受支撑，暂维持震荡思路。操作上，沪铜 1907 合约个人客户日内 47800-48300 元/吨区间操作为主，下游产业客户按需采购。（江露）

沪镍期货

宏观面，沙特指责伊朗袭击其石油设施，油价大涨，带动工业品市场走高，英国首相或再遭不信任投票，脱欧面临新的风险。昨日电解镍现货市场成交清淡，近日的涨价使得下游接货热情减少。下游不锈钢方面，钢厂继续挺价，市场普遍小幅上调价格，但鉴于下游需求不佳，成交情况并不理想。镍铁方面继续维稳，目前供应加大的预期正在等待兑现。钢厂挺价行为若无减产配合，恐难持续，毕竟不锈钢库存仍高，若不锈钢减产，则镍价将继续承压。总的来说，镍价短期上行空间有限，近期建议以观望为主。沪镍 1907 合约参考区间 95000-99000。

操作上，沪镍 1907 暂观望。（江露）

铁矿石期货

消息面，昨日上午传出淡水河谷矿坝 gongo soco 发生移动，有溃坝风险，接着有机构指出此矿坝在此前溃坝事件之前就已经停产，不会影响当前供应，因此铁矿石午后冲高回落。近期围绕淡水河谷事故炒作不断，铁矿石期价屡创新高。目前就基本面而言，4 月份生铁和粗钢产量创历史记录，基建加码可见需求端同样支撑较强，但是目前外矿到港及发货量恢复，实际减产影响有较大不确实性，须谨慎高位回落风险。

策略：I1909 合约建议暂时观望为主。（江露）

钢材期货

钢材需求持续受淡季效应影响，成交和库存消耗首当其冲，重大基建项目只是短期提振手段，从全年钢材需求结构分析，房地产行业依然是用钢主流需求，若未见其有突破性的增量，钢材需求端难有抢眼的表现；然而随着近期炼钢利润的持续回调，钢厂生产积极性已经开始受挫，基建投入长期提振市场多头情绪的背景下，需求收缩的影响也随着前期钢价的下跌逐渐削弱，加上当前原料价格对成本的支撑较强，成材现货并没有大幅下跌，期货盘面也有修复之前超跌空间的迹象，建议多单仍可继续持有，但当下区间震荡行情建议设置好止盈。RB1910 合约建议多单继续持有，止损上移至 3750；HC1910 合约建议多单继续持有，止损上移至 3650。（江露）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网，天津钢管 5 月招标价格为含税进厂承兑 6220 元/吨，环比 4 月上涨 20 元/吨，钢厂招标基调已趋于明朗，价格较上月有所下跌。此前调研中了解到目前厂商虽有部分亏损，但仍基本满负荷生产，暂无减产意愿，但是有原料成本支撑在，预计下跌空间有限，不宜过分看空。

硅锰方面，当前主流报价在 7100-7200 元/吨之间，钢招情况来看较 4 月普遍下跌，特别是港口锰矿库存处于历史高位，所以价格持续下探，原料价格压制其上涨动力。



操作：SF1909 合约建议暂时观望； SM1909 合约建议暂时观望为宜。另外可考虑多 SF 空 SM 套利交易。（江露）

动力煤期货

周四郑煤 09 合约窄幅横盘震荡，夜盘则弱势下行。我们认为，当前基本面并不足以支撑煤价，因此 09 合约承压回落概率大。

当前，港口库存不高，电厂有维持较高库存的意愿，采购节奏较稳定，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。

但是，从长周期看，国内煤炭供需呈现平衡偏宽松的状态，国际煤价则已经大幅回落，国内煤价的大趋势仍是向下的。此外，近期电厂日耗同比低于去年，库存稳步回升，水电即将迎来旺季，增长良好，亦形成一定利空预期。因此后期煤价仍旧承压。

综合而言，维持对 09 合约偏空的判断。

操作建议：

09 合约空单继续持有。（江露）

原油燃料油沥青期货

消息面上，美国上周初请失业金人数 21.2 万，低于预期 22.0 万，同时美国 4 月新屋开工总数年化高于预期，经济数据向好提振宏观市场情绪。另一方面，16 日新华社援引也门胡塞武装称，沙特阿拉伯领导的多国联军当天对也门首都萨那实施密集空袭，短期加剧了地缘政治紧张局势。此外，伊拉克油长嘉班表示，伊拉克完全致力于欧佩克减产协议，使得 OPEC 供应或延续收紧。综合看，宏观与基本面偏多，预计短期原油或延续强势。燃料油方面，新加坡企业发展局公布数据显示，截止 5 月 15 日当周，新加坡燃料油库存减少 272.8 万桶至 2377 万桶，同时原油上涨成本端也利好燃料油，预计短期燃料油或呈现震荡偏强走势。沥青方面，整体市场需求略显平淡，供应面压力仍较为明显，但原油上涨对沥青成本支撑明显，预计短期沥青或维持区间震荡。

操作上，SC1906 下方关注 500-505 元/桶区间支撑；FU1909 下方关注 2850-2900 元/吨区间支撑；bu1912 建议暂时观望。（李彦杰）

橡胶期货

据外电 5 月 16 日消息，泰国国家相加机构欧周四表示，泰国下周将削减橡胶出口量 126240 吨，为期四个月，此前该国推迟执行与其它地区生产国达成的削减供应协议；泰国橡胶局局长表示，泰国将在 5 月 20 日至 9 月 19 日期间削减出口量。综合来看，当前国内产区受干旱影响较大，云南西双版纳产区由于持续干旱已经大面积停割保树，同时国外产区割胶产量释放有限，短期内天然橡胶供给或偏紧，但从中长期来看在天气好转之后供给仍将有明显增加；近期轮胎企业开工整体变化不大，但受制于终端市场需求疲软，市场交投表现维持平淡，同时部分厂家库存压力有所上升，后期企业开工进一步回升的可能性较小，近期



天然橡胶需求难有提升；昨日泰国合艾市场原料价格窄幅调整，国内原料收购价格继续处于近期高位，天然橡胶成本支撑仍然稳定。由于国内产区受天气影响出现停割，昨日天胶期价大幅上涨，然而在终端需求疲软以及国内库存压力持续未有明显缓解的情况下期价进一步上行压力较大，预计后期将以震荡运行为主。

操作策略，RU1909 观望为主，当前价位暂不宜追多。（李彦杰）

PTA 期货

据路透社消息，美国财政部长姆努钦周三表示，他将很快前往北京继续与中方进行磋商。国家统计局 5 月 16 日公布数据显示，4 月中国燃料油产量为 164.4 万吨，同比减少 3.9%，1-4 月累计产量为 718.9 万吨，同比小升 0.2%；4 月石脑油产量为 297.3 万吨，同比减少 4.7%，1-4 月累计产量为 1227.7 万吨，同比下滑 1%。总体来看，近期国内新的 PTA 装置检修安排较少，四川晟达 100 万吨/年装置按照计划于 15 日投料生产，17 日产出，若投产情况较为顺利，后期 PTA 供给将进一步增加；进入 5 月后下游部分企业存在装置检修安排，且停产检修范围有扩大的趋势，昨日再度新增 7.9 万吨/年长丝产能在 5 月停车，18 万吨/年 POY 及切片产能在 6 月停车，而聚酯市场产销表现仍旧平淡，终端市场需求暂无起色，近期 PTA 需求难有提升；昨日亚洲地区 PX 价格微涨，由于一些前期检修的 PX 装置恢复生产，同时恒力新投产装置也将于 5 月提升生产负荷，近段时间 PX 价格表现偏弱，使得 PTA 成本端支撑趋于弱势。尽管在整个商品市场带动下昨日 PTA 期价小幅反弹，但在下游聚酯检修增多、终端市场需求持续疲弱的情况下 PTA 期价进一步反弹缺乏足够的动力支持，预计近期 PTA 仍将偏空运行。

操作策略，TA909 前期空单继续持有，未持仓者在 5650 元/吨上方逢高适量布局空单，注意设置好止损。（李彦杰）

乙二醇期货

昨夜乙二醇高开后持续震荡走低，主力合约 EG1909 收于 4480 元/吨。截至 5 月 16 日，国内油制装置开工率为 78%，环比下降 3.59%，煤制装置暂无最新数据，但随着前期检修装置复产，预计煤制装置开工率将有一定提升，近期乙二醇供给基本维持稳定；下游聚酯工厂开工再度小幅下降，聚酯工厂开工负荷为 88.50%，江浙织机综合开工率为 76%，近期聚酯企业停产检修范围有扩大的趋势，后期下游开工或将进一步下滑，聚酯市场产销表现仍旧平淡，终端市场需求暂无明显增长，近期乙二醇需求难有提升；截至 5 月 16 日，华东地区乙二醇港口库存为 117.7 万吨，环比前一周微降 0.9 万吨。综合来看，近期各路生产工艺全面亏损使得乙二醇在成本方面获得了一定的支撑，然而需求表现疲软、港口去库速度缓慢仍使乙二醇期价受到较强的压制作用，预计近期将维持低位震荡运行。

操作上，EG1909 暂时观望，下方关注 4400 元/吨，上方关注 4550 元/吨。（李彦杰）

PVC 期货

美原油小幅反弹。大商所 PVC 周四主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 4719 手至 162417 手，空头持仓增加 2805 手至 175320 手。PVC1909 合约周四晚间下跌 25 元至 6940 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 绿柱收敛，轻仓短多，多头止损设在 6800。（胡丁）

玉米类期货

周四国内玉米价格继续上涨。山东地区深加工企业玉米收购价主流区间在 1940-2030 元/吨一线，涨 10-40 元/吨；辽宁锦州港口玉米 15 个水以内容重 700 以上收购价上调至 1880-1890 元/吨，涨 10 元/吨，玉米主力 09 合约延续涨势，涨 18 元收于 1978 元/吨，夜盘小幅回落，持仓增 4.4 万手。目前贸易商惜售挺价情绪加强，供应压力逐渐减小。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。上周五中美结束贸易谈判，25%新关税生效，中美贸易格局紧张，玉米及衍生品进口开放短期难以实现，利多国产玉米价格。此外，近期西南地区春玉米遭遇新型虫害，蔓延迅速，对北方产区形成威胁。操作上仍以逢低做多为主，长线多单继续持有，注意风险控制。

周四国内玉米淀粉价格继续上涨，山东、河北地区玉米淀粉市场主流报价在 2450-2530 元/吨，河南在 2550-2600 元/吨，东北在 2230-2400 元/吨，涨 20-50 元/吨。淀粉主力 09 合约高开后冲高回落涨 12 元收于 2426 元/吨。目前原料玉米受政策以及面积炒作等多重因素刺激走高，支撑淀粉价格。上周淀粉行业开机率为 73.77%，较前值 76.53%下降 0.19 个百分点，整体仍处于高位。淀粉产出量充足，库存再度上升，总库存高达 92 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，注意风险控制。（田亚雄）

白糖期货

国内现货市场延续稳定，市场观望氛围浓厚。广西糖报价 5250-5300 元/吨，较前日稳定；云南昆明库新糖报价 5070 元/吨，较前日上涨 10 元。华中部分销区价格上涨，终端用户按需采购居多。

周三郑糖拉涨，减仓 8574 手，总持仓量为 54.8 万手。夜盘走高回落，收于 5163，91 价差走低至-75。ICE 美糖震荡走低，收于 11.77。

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。

苹果远月合约创下新高，不单是西部产区，从最新消息来看，山东产区部分地区坐果情况同样不好，



引起市场恐慌。从价格上看，盘面远月合约突破此前区间，市场整体支撑较强，价格整体重心应有上移，但当前坐果尚未完成，影响面积的范围仍需确定，短时间内建议多单持有，其余观望。（田亚雄）

棉花期货

USDA 美棉销售周报：截至 5 月 9 日当周 18/19 年度净签约 5.33 万吨，装运 8.75 万吨，环比分别减少 0.06 万吨和 0.41 万吨。

抛储成交延续流拍现象，成交均价继续走低。悲观情绪来袭，纺企对后市看空，出货主导，棉纱降价但成交寥寥，同时纱厂减产并行，以控制库存，下游谨慎采购，难以推动棉价大幅上涨。5 月 16 日 CNCottonA 收于 15490，下跌 208 元；CNCottonB 收于 14998，下跌 218 元。贸易摩擦情绪释放，郑棉走势企稳后拉涨，增仓 22074 手，总持仓量为 52 万手。夜盘震荡，收于 14285。ICE 美棉企稳，收于 66.86。

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。但内外棉价纷纷走低，给国储棉轮入工作创造条件。在当前这一复杂时点，情绪、政策变数较大，建议短期观望。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流 4.36 元/斤，上涨 0.12 元，上海 4.65 元/斤，上涨 0.3 元，销区调整后继续祥高位挺进。产区菏泽曹县 4.27 元/斤，涨 0.07 元，济宁泗水 4.3 元/斤，涨 0.1 元。蛋价整体进入高位震荡区间，受到存栏较低的支撑和当前物价水平缓慢上移的推动，蛋价现货变现坚挺。随着一季度补栏逐步开产，市场整体动力更加受到抑制，猪肉价格仍未出现明显上涨，蛋价再次推动或需要到中秋节前，今年中秋蛋价可能创下历史新高。

盘面上，节日合约整体升水不高，市场仍有支撑，后期猪瘟随时可能发酵，带来炒作空间。操作上尽量以月间价差为主，回避空单思路。（田亚雄）

豆类期货

隔夜美豆期货小幅收高，其中 07 合约报收于 840.75 美分/蒲式耳，收高 5.25 美分。美豆经过四周连续下跌对出口悲观预期有所兑现，由于当前大豆播种进度大幅落后，市场担忧天气将继续影响美豆播种，美豆在 810 美分迎来反弹，总体看若后期中美贸易和谈未见成效，美豆去库存速度将非常缓慢，反弹空间有限。短期看，由于气象预报显示未来两周将会出现更多的降雨，大豆种植延误形势将持续，晚播可能影响到单产，拉大近远合约价差。目前国内油厂压榨利润不错，预计未来两周开机率大升，而前期大量集中补库，中下游需要消化库存，豆粕反弹动能在减弱。技术面 M09 冲高 2750 线有明显阻力，短线超买，警惕获利平仓风险，前期多单在 2750 上方分批止盈。（牟启翠）

农产品期权

周四 M1909 期权成交量 PCR 为 0.5107，环比上涨；持仓量 PCR 为 0.5774，环比略升；期权成交量猛



增，市场情绪略偏乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 16.70%，环比略升超近期 60 百分位，标的 30 日历史波动率 14.09%，环比上涨。策略：标的涨势延续波动率略升，预期标的冲高乏力，买入 M1909P2550 卖出 M1909C2650 构建的风险逆转组合，建仓获得权利金 1130 元，盈亏平衡点 2763；做空波动率可卖出的 M1909C2700 和 M1909P2550 构建的卖出宽跨式组合，建仓获得权利金 1180 元，盈亏平衡点 2432 和 2818。

周四 C1909 期权成交量 PCR 为 0.3324，环比下跌至近期底部区域；持仓量 PCR 为 0.7306，环比上升；市场情绪偏乐观。波动率方面，SR909 平值期权隐含波动率为 9.15%，环比上升但仍处于近期 30 百分位附近，标的 30 日历史波动率为 8.68%，环比微升。策略：标的持续上涨波动率低位提升，C1909C2000 放量减仓；短期趋势延续可买入 C1909C1960 并卖出 C1909C2000 构建牛市价差组合，减仓成本 170 元，盈亏平衡点 1977；激进看多者可买入 C1909C2000 并卖出 C1909P1960，建仓获得权利金 45 元，盈亏平衡点 1955.5。
(田亚雄)

油脂类期货

节后这一周多以来，油脂油料整体走势以反弹为主，而且呈现热点频出的局面。上周的反弹主要受到中美关系恶化引发的紧张情绪的影响，南美大豆贴水上涨及人民币汇率走贬从成本端形成实质驱动。本周以来的上涨则更多的受到美豆及马棕油上涨的轮番驱动，白宫对谈判的积极言论及落后的播种进度令美豆反弹逾 5%，马棕较好的出口及产量的下滑则支撑马棕油走升超 4%。但对于后期的反弹，我们还是持相对谨慎的态度。

在玉米种植大幅耽搁后，市场开始担忧部分玉米种植将会转向大豆，且在美豆高库存格局难改的背景下，美豆继续上行动能不足，将限制油脂反弹空间。当前国内大豆榨利仍处于较高水平，预计豆油将继续进入累库存状态，在豆粕成交持续较好且库存处于低位的情况下，榨利回归最容易先伤及豆油。

因外地工人放假，本身斋月种植园劳动力就有些紧缺，在棕榈油价格回落至多年低位的背景下，种植园减少采收的动能较足，这或是近期阶段性产量大降的根源。紧接着，较好的出口数据再度引燃行情，马盘反弹令国内棕榈油进口利润恶化，对连棕走势形成提振，短线棕榈油偏反弹。补上前期跳空缺口之后的反弹空间我其实并不太看好。一方面，季节性增产周期中，没有大灾发生的情况下，持续减产预计难以维持；另一方面，印度需求已经有放缓迹象，而在棕榈油价格反弹之后，其相对豆油的价差优势是受到削弱的。棕榈油 09 合约先看上方 4550 压力。

菜油方面，中加关系未见好转迹象，预计国内加拿大菜油及菜籽进口仍将不畅通，抑制买船。前两个月下游主要以消耗库存为主，但随着时间的推移补库问题开始出现。故而，在前期持续的惨淡成交后，近一两个月可能会出现一轮菜油补库潮，加速菜油库存下降并推升菜油价格。预计后期菜油仍偏强势，09 合约下方新支撑在 60 日线，逢低可适量做一些买入。(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

杭州分公司

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