

中信建投期货早间评论

发布日期：2019年6月25日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周一，市场高位震荡，指数表现分化。上证综指收盘涨 0.21%，深证成指跌 0.02%，成交额萎缩至 4900 亿。盘面上，白酒股领涨消费板块，权重股持续强势。期货方面，三大合约当月合约贴水小幅扩大。期指总持仓减少，目前总持仓 291449 手，较前日减少 7443 手。三大合约成交量大幅萎缩，但 IF、IH 持仓增加。从当月合约前 20 持仓来看，IF、IH 多空增持，IF 多头增持更多。IC 多空减持。

消息面上，中共中央政治局会议提出，加快推进农业农村现代化，坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重。G20 领导人第十四次峰会将于 6 月 28 日至 29 日在日本大阪举行。美联储卡普兰：贸易紧张局势可能导致全球经济增速放缓。

指数在连续反弹后，表现出一定疲态。对于关税听证会以及 G20 会晤等风险事件，市场担忧仍没有完全消除。从期货方面来看，贴水没有继续收敛，IH 空头增持，指数市场开始出现逢高止盈情绪。期指策略上建议前期多单减持，或持有多 IH 空 IC 组合。（严晗）

贵金属期货

特朗普再次催促美联储降息，且美联储卡普兰称经济下行的风险增加，美元跌破 96 关口，贵金属继续走高。目前据 CME “美联储观察”显示，市场对美联储 7 月的降息概率的预期已达 100%，美联储降息已是板上钉钉，贵金属仍有走高的空间。沪金 1912 区间 317-322 元/克，沪银 1912 区间 3700-3800 元/千克。

操作上，沪金 1912 与沪银 1912 逢低做多。（江露）

沪铝期货

宏观面，特朗普在社交媒体表示美国需要降息和宽松政策，降息预期增强，美指走低，在有色外盘带动下，内盘多数翻红。本周氧化铝价格小幅下滑，同时，5 月进口氧化铝同比增长 134.9%，随着氧化铝进口窗口打开，氧化铝下方仍有空间，成本端支撑减弱。本周四消费地铝锭库存合计 108.1 万吨，较本周一减少 0.7 万吨，去库速度有所放缓。市场开始步入消费淡季，消费整体偏弱，铝价震荡偏弱概率较大。

综上，沪铝 1908 合约运行核心区间 13700-13900 元/吨震荡概率较大，建议逢高做空，仓位 5%，设置好止损。（江露）

沪镍期货

宏观面，美联储卡普兰称美国经济下行风险上升，特朗普再次催促美联储降息，美元跌破 96 一线，

基本金属获得一定支撑。基本面，嘉能可某镍厂发生泄漏挺产，镍铁产量受一定影响，但考虑到目前国内镍铁供应充足，这一影响或有限。现货市场方面，不锈钢市场目前涨跌不一，上下游观望情绪较浓。电解镍现货市场基本维持平水运行，市场货源不缺。总的来说，基本面多空交织，但宏观面不确定性较大，操作上以谨慎为主。沪镍 1908 合约参考区间 96000-100000。

操作上，沪镍 1908 暂观望。（江露）

铅锌期货

宏观面，特朗普在社交媒体表示美国需要降息和宽松政策，降息预期增强，美指走低，在有色外盘带动下，内盘多数翻红。加工费维持高位，炼厂产量增加预期仍存。本周上期所锌库存较上周增 6101 吨至 86046 吨，供应端累库预期使得锌价上行仍存在较大压力。同时，下游消费端未见起色，沪锌上升动能不足，基本面偏弱。本周五省铅蓄电池企业周度综合开工率有所下降，部分电动自行车蓄电池企业库存居高不下，产量有所下调。另汽车蓄电池市场消费亦无改善，部分企业有减停产计划。基本面呈现供需两弱的状态，铅价上方空间有限，维持震荡偏弱的观点。

综上，建议锌 1908 合约逢高做空。铅 1908 合约区间逢高做空。（江露）

铁矿石期货

6 月 24 日普氏 62%铁矿石指数报 116.30 美元/吨，连续两日下跌。唐山限产预期影响铁矿石后期需求，虽然铁矿石盘面有所回调，但是现货价格仍然抗跌，现货折合盘面价格还大幅处于升水状态，港口库存到达了业内所说的 1.1 多亿吨“警戒线”附近，后期仍或易涨难跌。

策略：I1909 合约建议暂时观望为主。（江露）

钢材期货

因受唐山地区限产停产消息刺激，钢材期现货价格均有较大幅度的反弹，但当前库存积压现状仍在持续，资金问题也并未得到解决，能否化解淡季效应的影响还取决于下游需求增量，这也是决定本次反弹持续性的关键因素；国外矿山发货现状大概率将维持一段时间，原料价格一直高位震荡，炼钢利润持续受挤压，虽然短期供给还能继续维持，但从长远来看极有可能会影响到供给预期，加上近期可能随时迎来库存周期性拐点，下游在旺季到来前提前补库极有可能会带来需求增量，建议坚持短多逻辑，待需求增量确认以后再决定能否持有更久。RB1910 合约建议多单继续持有，止损上移至 3950；HC1910 合约空仓建议暂且观望。（江露）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网，目前硅铁 72#市场主流价格集中在 5700-5750 元/吨附近，现货价格运行相对平稳，厂家库存并不多，加上前 5 月粗钢产量增加 10%，日均产量创新高，需求支撑下市场情绪有所好转。

硅锰方面，当前现货主流报价集中在 7500-7600 元/吨之间，5 月份产量有所减少，而粗钢产量维持高位，需求端较好，现货成交活跃，且现货目前相对紧俏，后期仍以看涨为主。近期唐山地区限产，预期会影响铁合金需求。

操作：SF1909 合约建议暂时观望；SM1909 合约建议逢低做多，下方止损位设在 7500 附近，上方 7600 左右逢高止盈。（江露）

焦煤焦炭期货

焦炭高港口库存、成材被动累库以及唐山限产预期发酵为焦企利润承压的主要原因。环保限产同时针对的是焦企与钢厂两头，政策驱动大概率不会再造成极不平衡的供需关系。并且，钢材被动累库是可预期的季节性因素。因此，今年较为特殊的因素有焦炭港口库存新高与南方大面积持续降雨。在今年上半年大型项目持续开工的背景下，对下半年黑色系需求持乐观态度。港口库存的新高也体现出贸易商对后市的乐观态度。而天气因素只能暂时压制成材需求，积累的需求还将以“赶工期”的形式体现，按照时间计算 7 月需求释放的概率较大。因此，短期内焦炭盘面价格或还有继续探底的可能，但进入 7 月以后有较大可能向上突破。

操作建议：

JM1909 建议暂时观望；J1909 建议 2050 点附近建立多单，有效跌破 1950 止损。（江露）

动力煤期货

周一郑煤 09 合约一度突破 610，后高位回落，夜盘维持宽幅震荡。我们认为，当前基本面难以形成有效支撑，郑煤或已接近顶部。

当前，北方、华东、华南港口以及电厂库存仍维持在高位，电厂日耗却低于去年水平，煤价仍缺乏强有力的支撑。供给上，煤矿生产和中转运输均呈现改善趋势，供应端压力不大。从长周期看，国内煤炭供需呈现平衡偏宽松的状态。此外，国际煤价已经大幅回落，国内煤价的大趋势大概率是向下。但是，考虑到成本支撑、安全生产检查、旺季高需求预期、进口煤限制等因素的影响，短期或有冲高行为。

综合而言，维持对动力煤长期偏空的判断，短期冲高创造沽空机会。

操作建议：

09 合约空单在 610-620 区间具备较高安全边际，620 以上具有非常高安全边际。（江露）

甲醇期货

供需宽松情况没有明显好转，主要是在传统下游需求无明显起色的情况下，烯烃行业提负对甲醇需求贡献不足。国内甲醇现货市场中厂家有意推涨，但下游商家逢低按需采购，造成内地库存累积。但下游部分产品价格上涨，利润回升，或刺激后续需求。港口库存方面，外盘主动报盘稀疏，有货者捂货惜售，或影响后期船货数量，但近期依然有船货陆续到港，港口库存压力依然较大。综合而言，供需宽松未出现明显改善，

而近期现货成交气氛平淡，内地和港口库存均出现累积，仍需持续关注港口卸货和后期到港船货信息，以及下游行业需求的提升。目前内地和港口库存压力是抑制甲醇价格上涨的主要因素之一，预计 MA1909 合约或低位震荡。

操作上，MA1909 合约建议前期空单继续持有，关注下方 2340-2350 元/吨区间支撑，可考虑在 2365 元/吨以下逐步减仓止盈。（李彦杰）

原油燃料油沥青期货

消息面上，美国总统特朗普推特表示，美国需要降息和宽松货币政策，美联储降息预期升温使得美元持续承压。另一方面，特朗普周一表示，他将签署一项行政命令，对伊朗实施新的严厉制裁，以回应上周美国一架无人驾驶飞机被击落的事件，短期地缘政治风险仍存。此外，市场普遍预期 OPEC 大概率会在 7 月 1 日至 2 日维也纳举行的政策会议上延长减产协议。综合看，美元下跌叠加供应收缩，预计短期原油下方仍有支撑。燃料油方面，西方船货供应偏紧以及中东需求增加短期继续支撑燃料油价格，同时原油震荡偏强涨成本端也利好燃料油，预计短期燃料油或维持偏强走势。沥青方面，华东地区及沿江地区市场需求略显低迷，部分成交多有优惠，加之未来大范围降雨因素影响，整体市场压力较大，但原油震荡偏强成本端对沥青支撑明显，预计短期沥青下方仍有一定支撑。

操作上，SC1908 下方关注 435-440 元/桶区间支撑；FU1909 下方关注 2550-2600 元/吨区间支撑；bu1912 下方关注 3000 元/吨附近支撑。（李彦杰）

橡胶期货

泰国海关最新数据显示，2019 年 5 月泰国天然橡胶出口量为 35.38 万吨（含乳胶及混合胶），环比增加 1.38 万吨，涨幅 4.05%，同比下降 16.77%。综合来看，目前国内外各主产区新胶产出均在逐步提升中，后期在没有极端天气影响的情况下天然橡胶供给将增加；当前轮胎开工维持在高位，而市场需求暂无明显好转迹象，贸易环节走货较为缓慢，厂家以及市场内经销商库存均有所增加，后期轮胎存在自主调整开工负荷的可能，天然橡胶需求难有明显提升；昨日泰国合艾市场原料价格继续窄幅调整，天然橡胶成本端支撑维持稳定。随着天气的好转，天然橡胶产出逐渐向旺产季过渡，而需求端无论是轮胎还是汽车都还未出现明显增长点，天胶供需格局回归弱势，不过目前国内外原料收购价格仍然处于较高水平对天胶价格形成支撑，因此短期内下跌幅度可能有限，预计近期将以震荡运行为主。

操作策略，RU1909 暂时观望，关注下方 11500 元/吨支撑。（李彦杰）

PTA 期货

国际能源署（IEA）署长 Fatih Birol 周一在新闻发布会上称，非常担忧中东局势对全球能源安全的影响，若出现供应中断，将会采取行动。总体来看，虽然上海石化装置重启推迟，但周末四川晟达装置计划重启，短期内 PTA 开工仍将有所回升，同时近期恒力石化以及福海创两套大装置仍然存在检修计划，届时 PTA 供给将出现较为明显的下滑，而需求方面聚酯市场在终端订单没有明显提升的情况下产销连续回落，目前已下滑至前期平淡水平，不过由于上周下游连续进行补库备货使得聚酯企业自身的库存量处于低位，因此聚酯企业开工仍将有所提升，对 PTA 需求或将稳中有升，近期国际原油表现较强，上游 PX 价格连续上涨对 PTA 价格形成支撑，预计 PTA 还将继续震荡偏强运行，短期内可能存在回调。

操作策略，TA909 前期多单持有，未持仓者在 5550-5600 元/吨逢低适量布局多单，止损位设在 5450 元/吨。（李彦杰）

乙二醇期货

周一夜盘乙二醇高开后持续震荡运行，主力合约 EG1909 收于 4551 元/吨。6 月 24 日国内乙二醇装置开工率维持稳定，油制装置开工率为 67.44%，煤制装置开工率为 59.32%，甲醇制装置开工率为 74%，近期乙二醇供给变化不大。在下游企业连续进行补库备货之后，各品种库存较上一周出现明显下降，但在终端订单尚无提升迹象的情况下，下游企业继续进行备货的概率不大，昨日聚酯市场交投已回归至前期平淡水平，涤纶长丝产销率为 62%，短纤产销率为 50%-80%，聚酯切片产销率为 40%-90%，不过聚酯企业由于目前库存处于低位开工将大概率呈现稳中有升态势，整体来看近期乙二醇需求较前期有所好转。截至 6 月 24 日，华东地区乙二醇港口库存为 115.5 万吨，较 6 月 20 日下降 4.3 万吨；6 月 24 日，大商所乙二醇期货仓单为 11080 张，较前一交易日减少 500 张。预计近期乙二醇将震荡运行。

操作上，EG1909 前期多单谨慎持有，未持仓者暂时观望。（李彦杰）

聚烯烃期货

中东局势近期未进一步发展，国际油价盘中一度回跌以回应对原油需求增长减缓的担忧。供需面，线性与拉丝生产比例偏低，对市场形成一定支撑。但目前国内新增检修装置有限，国内产量维持高位。同时，由于外盘价格下跌，进口利润恢复，有利于刺激进口。需求整体无明显改善，虽然石化库存压力较小，但随着前期下游集中补库后，近期上游库存消化速度或有减慢。预计聚烯烃短期上行速度将有所放缓，建议关注 G20 峰会中美会晤进展、原油以及装置运行情况。操作上，L1909/PP1909 暂且观望为主。（张远亮）

PVC 期货

美原油延续反弹。大商所 PVC 周一主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 4806 手至 156896 手，空头持仓增加 2644 手至 154531 手。PVC1909 合约周一晚间上涨 20 元至 6855 元/吨。主力合约 V1909 日 K 线小幅反弹，成交量放大。

操作策略：PVC1909 低位震荡，MACD 红柱放大，轻仓短多，多头止损设在 6650。（胡丁）

玉米类期货

周一国内玉米价格大多稳，个别继续下跌。山东地区深加工企主流区间在 2040-2050 元/吨一线，大多稳定，个别较上周五继续跌 10-30 元/吨，辽宁锦州港口玉米 14.5 个水以内容重 700 以上收购价在 1850-1880 元/吨，持平。玉米主力 09 合约窄幅震荡，跌 1 元收十字星于 1952 元/吨，持仓增 1.7 万手。夜盘窄幅震荡涨 2 元/吨。上周临储拍卖第五轮收官，成交率大幅下降至 46.11%，市场情绪受到打压。随着拍卖粮的陆续出库以及各地贸易渠道持续投放，供应端压力再次上升，后期预计成交率继续低迷。而下游深加工和饲用需求皆疲软，企业加工利润微薄，猪瘟疫情阴魂不散。加之近期调研显示玉米面积调减不及预期，利空市场情绪。玉米进入阶段性调整，继续关注拍卖情况。值得注意的是，中美领导人通电话，释放再度沟通、解决分歧的积极信号，后期继续关注中美关系进展。目前盘面价格已经接近我们前期建议

的第一目标位 1930-1935 附近，上周五的一根大阳线反映出短期价格或有企稳迹象，关注 60 日均线支撑，破位则继续维持空头思路，此处站稳则前期趋势空单可获利平仓。

周一国内部分玉米淀粉价稳定。其中，山东、河北地区玉米淀粉市场主流报价在 2490-2550 元/吨，河南在 2500-2550 元/吨，东北在 2350-2400 元/吨，较上周持平，实际成交仍可议价，部分仍在执行前期低价位合同。淀粉主力 1909 冲高回落，跌 3 元收于 2392 元/吨。夜盘涨 1 元。目前原料玉米现货弱势震荡，市场情绪受抑，上周淀粉行业开机率为 61.88%，较前值 61.17%增 0.71 个百分点，供应压力仍在。玉米淀粉企业淀粉库存总量达 95.81 万吨，仍维持在高位。而下游市场需求表现一般，企业加工利润微薄，随着玉米价格下调，预计后期利润或有所回升。目前市场整体依旧供大于求，随着开工率的下降，后期库存或随之缓慢下滑。操作上以观望为主，关注均线支撑及原料走势。（田亚雄）

白糖期货

周一国内主产区均走低，市场观望氛围浓厚，广西糖报价 5200-5280 元/吨，较前日下跌 20 元；云南昆明库新糖报价 5040-5050 元/吨，较前日下跌 20-30 元。大部分销区价格小幅走低，商谈情况一般。

因抛储传言及政策性外糖采购，郑糖继续承压走低，减仓 50766 手，总持仓量为 50 万手。夜盘低开后出现小幅反弹，收于 5023。ICE 美糖冲高回落，收于 12.5。

基本面来看，主力合约 9 月处于 18/19 榨季末期，但因配额外进口许可发放以及 50 万吨广西临储糖释放，冲击较为明显，而 5 月合约面临进口政策调整，更多看涨空间放在 1 月合约上。后市来看，随着进口放开，与外盘联动加强，当下外盘持续筑底，未来仍存多头资金炒作，建议 91 价差反套介入。（牟启翠）

苹果期货

陈果高价持续，但受到桃子、西瓜等大宗平价水果冲击，索性库存较少，预计能够缓慢出清，从而支撑当前近月 07 合约期价。

19/20 产季，预计整体产量将大幅恢复，但会略低于 17/18 产季。单纯从供需数量上来看，当前期货盘面价格相对合理，但新季苹果降价很难一蹴而就。按照正常年份规律，苹果开采季节一般高开低走，加上去年冻害导致的存货获利，容易引发种植户挺价、惜售。

盘面上，短期跟随市场情绪，顺势操作，同时关注下方 8860 关口，上方 9170 关口，实质突破可进行短时追空追多操作，在区间内可做高抛低吸操作。（田亚雄）

棉花期货

信息：6 月 24 日，国务院副总理刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方按照两国元首通话的指示，就经贸问题交换意见。双方同意继续保持沟通。

美棉种植进度：截止 6 月 23 日当周，美棉种植率为 96%，略低于去年同期及五年均值；美棉现蕾率为 30%，略低于去年同期，高于五年均值；结铃率为 3%，落后于去年同期及五年均值；优良率为 50%，较上

周略有改善。

棉纺产业动态：前期宏观情绪改善，国内现货市场情绪亦有所修复，产业上下游形成一定共振，纱市主要表现在于低价走货及询盘增多，但暂无实质性利好释放，整体走货依然偏缓，悲观情绪犹存，纱线库存有一定去化，坯布库存依然偏高，刚性补库有限，仍需时日验证秋冬订单情况。6月24日CNCottonA收于14762，上涨2元；CNCottonB收于14239，持稳。

期货市场：郑棉震荡走低，增仓2146手，总持仓量为48.4万手。夜盘小幅回涨，收于13585。受助于美元走贬，ICE美棉小幅上涨收于65.73。

市场逻辑：随着情绪出现反转，G20峰会成为多头炒作点，空头阶段性离场，郑棉重回涨势，短期内因郑棉拉涨，现货市场刚性补库需求和询盘增加，但棉纺织业维持整体尚未走出低迷态势，5月PMI为34.19，环比下降10.66，为近五年来新低。下游订单难言乐观，成品库存积压，部分纺企打算通过多放假来消耗过高成品库存，减产延续，棉花原料需求欠佳，叠加储备棉轮出带来的充裕供应，基本面仍较为疲软。短期建议观望，关注下游情况、G20峰会以及实质性政策变化。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流3.52元/斤，落0.11元，上海3.41元/斤，稳定，产区山东曹县3.4元/斤，稳中偏强，济宁泗水3.47元/斤，稳定。现货市场基本稳定，部分地区出现小幅落价，但整体波动幅度不大，预计短期价格维持稳定。各地出现高温、暴雨等极端天气，阻碍物流，部分地区消费有所影响，淡季之中，整体价格维持，蛋价筑底过程正逐渐进入尾声。猪肉价格继续上涨，但替代性暂不明显。

盘面上，鸡蛋主力合约跌出上涨通道，情绪性空头增多，前期多头离场明显，下方关注4300、4250支撑，前期多单止损，观望为主。（田亚雄）

豆类期货

由于周一大豆生长报告播种进度不及预期，美豆主力合约早盘高开7美分，考虑到美国农业部将于周五发布最新的播种面积预测数据，市场预期大豆播种面积数据将会上调，亦拖累反弹走势。此外市场密切关注月底在日本G20峰会上中美领导会晤，但因周末美方又拉黑中国企业，和谈前景不确定性大，市场预期容易反转，加大美豆波动。昨日传言某国企原定用于压榨的多船美豆取消，转为扩大储备，推动豆粕反弹走势，但此消息有待被证实，证实连粕延续偏强走势，若证伪连粕反弹依旧乏力。建议连粕多单波段对待，可逢高减仓，前期连粕91反套单逢低出场，空仓暂观望。（牟启翠）

农产品期权

周一M1909期权成交量PCR为0.6279，环比大涨；持仓量PCR为0.9270，环比下降；虚值看涨期权持仓继续上升，市场情绪略乐观。波动率方面，M1905平值期权隐含波动率为24.30%，环比升至新高，标的30日历史波动率20.18%，环比微降。策略：标的偏强震荡波动率又创新高。波动率右偏现象延续，虚值看涨期权波动率偏高。卖出M1909P2750和M1909C3100构建卖出宽跨式组合来做空波动率，建仓获得权利金755元，盈亏平衡点2674.5和3175.5；中长期看空标的可买入M1909P2900卖出M1909P2700构建

熊市价差组合，建仓成本 730 元，盈亏平衡点 2827。（田亚雄）

红枣期货

周一现货市场价格稳定。贸易流通市场货源充足，优质好货价格偏硬，叠加贸易商看好后市，形成一定惜售情绪；但整体需求进入淡季，在应季水果陆续上市的当下，红枣价格上涨乏力，现货市场依然维持相对稳定。前期南疆恶劣天气对枣树影响很小，而目前新疆主产区枣树处于花期，阿克苏地区气温较往年偏低，坐果进度偏慢。六月下旬气象预报多雨，关注雨水对后期坐果影响。沧州市场一级枣价 4.25-5.25 元/斤；郑州市场主流一级优质灰枣价 4.0-4.5 元/斤，部分好货卖家要价坚挺。期货市场：12 月合约冲高回落，持仓成交量均小幅下滑，收于 10440，跌幅 0.33%。预计月底强降雨天气对早期开花影响让市场担忧优质果产量，引发部分看多资金热情。好想你基差报价低位略升，预期期价上涨动能有限。前期震荡区间上沿受到挑战，短期可能延续偏强走势。月间价差方面，12-5 价差收于 85，12-5 正套可继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

昨夜油脂整体延续偏弱运行，今日或觅得一定支撑。盘后公布的 USDA 种植报告显示，截至 6 月 23 日当周，美豆种植率为 85%，低于市场预期的 88%，仍落后于去年同期的 100%及五年均值的 97%。美豆种植窗口即将关闭，美国农民面临晚种或弃种的选择，赋予市场炒作种植面积及单产的题材，美盘中短期料难大跌，将对连豆系有所支撑。但当前高位豆粕价差抑制豆油需求，令上周豆油库存继续增长，高库存限制连豆油走势，预计粕强油弱格局延续。

马币走强拖累马棕出口前景，人民币兑美元汇率走贬及产地报价走低令棕榈油进口成本下移，叠加豆油走弱拖累，P1909 跌破原 4350-4550 震荡区间刷新新低。但在当前产地低库存及棕榈油较好需求下，市场在低位做多积极性不减，棕榈油 09 合约持仓继续增长，短期继续下探的空间或亦有限，P1909 下方新支撑预计在 4230。

菜油 09 合约近几日不断回踩 6900，预计进一步跌幅受限。需求端两个多月的库存消耗令中下游库存空虚，近期成交出现放量，上周菜油跌价后结价增多，对菜油走势形成支撑。周末期间中美紧张情绪略有加重，中加关系中短期难以缓和，买船仍受抑制。随着下游提货的推进，后期菜油库存将明显走低，预计会对菜油行情形成支撑，01909 跌至 6800-6850 附近可轻仓试多。（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

河北分公司

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

济南分公司

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

宁波分公司

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