

中信建投期货早间评论

发布日期：2019年6月26日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周二，市场震荡下挫，午后跌幅收窄。上证综指收盘跌 0.87%，深证成指跌 1.02%，两市成交额超 5100 亿。盘面上，黄金股领涨，银行板块探底回升。期货方面，三大合约贴水扩大。期指总持仓增加，目前总持仓 315597 手，较前日增加 24148 手。三大合约成交持仓增加，IF 增持幅度最大。从当月合约前 20 持仓来看，三大合约多空增持，IF、IC 空头增持力度更大，IH 多空增持相当。

消息面上，外交部回应“有中国的银行面临美方限制”传闻称，一贯反对美方对中国企业进行所谓的长臂管辖，望美方加强同各国在金融监管等领域的双边合作。美联储主席鲍威尔在纽约外交关系委员会演讲时表示：美国经济面临的下行风险近来有所增加，使决策者更有理由在一定程度上下调利率。

昨日市场回调，一方面是银行权重受外部消息影响集体下挫，对于指数杀伤较大。另一方面市场连续反弹后，逢高止盈的情绪渐起，盘面上呈现普跌的状态。衍生品方面的数据来看，IH 不论持仓还是升贴水均表现强势。市场回调中虚值认购显著增持，期权市场仍显示出一定的乐观情绪。期指策略上建议持有多 IH 空 IC 组合。（严晗）

贵金属期货

隔夜美联储主席鲍威尔在演讲中表示，美国经济面临下行风险增加，有理由在一定程度上降低利率，表明美联储倾向于降息 25 个 BP 而不是 50 个，缓和了市场大幅降息的预期，美元指数小幅回升，金银价格略有承压。此外，美国与伊朗的紧张关系未缓解，伊朗称美国新的制裁永远关上了外交大门，地缘政治风险仍在高位。总的来说，美联储 7 降息 25 个 BP 仍然是大概率事件，贵金属仍有走高的空间。沪金 1912 区间 317-323 元/克，沪银 1912 区间 3700-3800 元/千克。

操作上，沪金 1912 与沪银 1912 多单继续持有。（江露）

沪铜期货

宏观面，隔夜美联储主席鲍威尔讲话强调观望立场，观望言论减弱降息利好，同时美联储布拉德表示，目前的情况并不适宜降息 50 个基点，美元小幅反弹限制有色走高。伦敦金属交易所 3 月期铜收涨 0.85% 报收 6015.5 美元/吨。国内方面，短期无进一步消息刺激。基本面看，国内现货端维持小幅升水，需求端呈现稳中偏弱格局。综上，宏观多空交织，产业端无进一步亮点，技术面，国内铜总持仓回升至 60 万手，短期做多动能有一定增加，上方压力区域在 48000 元/吨附近。操作上，沪铜 1908 合约个人客户日内 47200-47800 元/吨区间操作为主，下游产业客户按需采购为主。（江露）

沪镍期货

宏观面，隔夜美联储主席鲍威尔称有理由在一定程度上降低利率，这缓解了市场对美联储大幅降息的预期，美元小幅回升，此外，美伊紧张局势令市场仍有一定避险情绪。基本面，国内环保限产再度来袭，工业品普遍受到提振。沪镍方面，受到嘉能可某镍厂发生泄漏停产消息的影响，镍价受到一定支撑，此泄漏事故将影响部分镍铁产量，但考虑到目前国内镍铁供应充足，镍铁价格仍维持稳定。电解镍现货市场货源充足，但由于盘面价格上涨，下游接货意愿较低。不锈钢方面，日内整体平盘运行，下游有一定观望情绪。总的来说，宏观面不确定性较大，基本面近期多空交织，操作上以谨慎为主。沪镍 1908 合约参考区间 97000-101000。

操作上，沪镍 1908 暂观望。（江露）

铁矿石期货

唐山环保限产影响下，铁矿石盘面价格跌破 800，近几日主力及次主力合约资金净流出超过 20 亿，从昨天的前 20 席位持仓情况看，多头持仓减少 45000 多手，远超空头减仓。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，因此不要过分看空。

策略：I1909 合约建议暂时观望为主。（江露）

钢材期货

唐山地区限产停产消息持续发酵，期价上涨幅度远超现货，基差由正转负，但当前库存积压和资金问题并未得到解决，能否成功化解淡季效应影响取决于需求增量，这也是决定本次反弹持续性的关键因素；近期国外矿山发货虽有松动迹象，但原料高价大概率仍将维持一段时间，吨钢利润难逃持续受挤压的命运，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钢厂供给预期，加上近期可能随时迎来库存周期拐点，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，有效跌破 3950 止损；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 7700 左右逢高止盈。（江露）

焦煤焦炭期货

从基本面看，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。然而，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。另一方面，钢材被动累库同样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，我们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”的形式体现出来，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，但预计进入 7 月以后有较大可能向上突破。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

周二郑煤 09 合约弱势运行，夜盘则大幅下跌。我们认为，当前基本面难以形成有效支撑，郑煤价格位于上侧区间。

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，短期内下行空间相对有限。

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）

纸浆期货

国内三大港口木浆库存仍高于往年同期水平，虽然已采取主动去库存，但去化不畅，加之外商报价下调，国内现货仍旧承压；同时，欧洲港口木浆库存和全球木浆库存天数亦处于高位。需求方面，目前下游纸制品需求仍未有明显好转，整体维持刚需，且环保检查日趋严格，加上美国对中国出口商品加征关税，对纸浆需求将产生不利影响。此外，目前正处于纸业淡季，纸浆更缺乏支撑。技术上，昨日延续涨势，但上涨势头并不强，夜盘回吐日间全部涨幅。总体而言，我们认为，若缺乏消息面支撑，纸浆价格的弱势仍难以逆转，但距离底部已经不远。

操作建议：

09 合约空单可逐步逢低止盈，仍未到买入时机。（江露）

甲醇期货

供需宽松情况没有明显好转, 仍需等待 7 月烯烃新装置投产的需求预期。现货市场中部分厂家降价出库, 但下游商家逢低按需采购, 整体放量一般, 仍需进一步关注实际成交情况。另外下游产品利润回升, 或刺激后续需求。港口库存方面, 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, 供需宽松情况未出现明显改善, 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 合约可关注下方 2320-2330 元/吨区间支撑, 考虑逢低适量布置多单。(李彦杰)

橡胶期货

Top Glove 创始人和 CEO 近日表示, 相信印马泰三国今年 4 月开始执行的橡胶出口限制措施不会大幅推高橡胶价格, 因为目前天然乳胶价格已经触及每公斤 5 马币左右的合理价格, 较 2018 年底跳涨逾 40%。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; 当前轮企开工维持在高位, 市场并未呈现出预期中的小旺季态势, 终端需求表现一般, 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, 已有部分轮企开始自主调整开工负荷以缓解库存压力, 天然橡胶需求难有明显提升; 昨日泰国合艾市场原料价格下跌, 整体仍旧位于 18 年以来高位, 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, 预计近期将以震荡运行为主。

操作策略, RU1909 在 11500-11800 元/吨区间内高抛低吸, 注意控制仓位并设置好止盈止损。(李彦杰)

PTA 期货

当地时间周一上午, 美国总统特朗普在白宫签署行政令, 对伊朗实施新一轮针对伊朗最高领袖哈梅内伊和最高领袖办公室的“严厉制裁”。据业内人士和油轮数据显示, 在美国收紧了对伊朗石油出口的控制后, 伊朗 6 月期金原油出口进一步下降至 30 万桶/日甚至更低, 加剧了全球石油供给短缺局面。总体来看, 近期国内 PTA 装置临时短停和重启均有呈现, 短期内 PTA 整体开工将略微回升, 不过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提升的情况下难以维持上周的火热态势, 目前各品种产销已回落至前期平淡水平, 不过目前聚酯企业自身的库存量处于低位, 因此近期聚酯企业开工仍将有所提升, 短期内对 PTA 需求较之前将有所增加, 近期国际原油表现偏强, 昨日上游 PX 价格出现回落但对 PTA 仍有一定的支撑, 预计 PTA 还将继续震荡运行。

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

6 月 25 日国内乙二醇装置开工率继续保持稳定, 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，聚酯市场各品种库存较上一周出现明显下降，但在终端订单尚无明显提升迹象的情况下，下游企业继续进行备货的概率不大，目前聚酯市场交投已回归至前期平淡水平，昨日涤纶长丝产销率为 68%，短纤产销率为 20%-60%，聚酯切片产销率为 60%-80%，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 25 日，大商所乙二醇期货仓单为 11077 张，较前一交易日减少 3 张。预计近期乙二醇将震荡运行。

操作上，EG1909 前期多单在 4550 元/吨上方可逐步止盈离场，未持仓者暂时观望。（李彦杰）

聚烯烃期货

美国石油库存数据发布之前，市场等待观望，欧美原油期货趋于稳定。装置方面，目前检修力度偏小，巨正源 PP 装置预计本月 28 日出产品。同时，进口利润继续提升，有利于刺激进口。随着行情反弹，下游补库比较集中，石化库存下降速度有所加快，部分石化上调出厂价。但宏观经济下行风险仍存，终端需求整体无明显改善，下游接货持续性还有待观察。综合来看，供给高位，短期聚烯烃上方压力仍存。建议关注 G20 峰会中美会晤进展、原油以及宏观政策等。操作上，L1909/PP1909 已有空单谨慎持有，未入场者暂且观望为主。（张远亮）

PVC 期货

美原油延续反弹。大商所 PVC 周二主力合约 V1909 前二十位多头持仓增加 238 手至 155854 手，空头持仓减少 2633 手至 151337 手。PVC1909 合约周二晚间下跌 55 元至 6795 元/吨。主力合约 V1909 日 K 线小幅回调，成交量缩小。

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

玉米类期货

周二国内玉米价格大多稳，个别继续下跌。山东地区深加工企业玉米收购价主流区间在 2034-2050 元/吨一线，大多稳定，个别较昨日继续跌 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。昨日玉米 09 合约偏弱震荡跌 3 元收于 1949 元/吨，夜盘窄幅震荡涨 1 元，多空分歧上升，止跌反弹能否延续还需要打一个问号。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。

周二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，河南地区在 2500-2550 元/吨，东北地区在 2350-2400 元/吨，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 09 合约小幅冲高后偏弱震荡，跌 7 元收于 2385 元/吨。夜盘反弹 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

周二国内主产区稳中下跌，市场观望氛围浓厚，广西糖报价 5200-5280 元/吨，较前日持稳；云南昆明库新糖报价 5030-5040 元/吨，较前日下跌 10 元。华东、华南销区价格小幅走低，商谈情况一般。

郑糖低位震荡，受 5000 整数位支撑，增仓 3630 手，总持仓量为 50.23 万手。夜盘走低，收于 5009。ICE 美糖小幅走高，收于 12.59。

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，从而支撑当前期价。

19/20 产季，预计整体产量将大幅回复，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

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改善，但棉纺订单情况依然无好转，纱厂让价出货为主，棉纱库存下降，但停产依然延续，棉花需求暂无起色。6 月 25 日 CNCottonA 收于 14763，上涨 1 元；CNCottonB 收于 14240，上涨 1 元。

期货市场：郑棉缩量延续区间震荡走势，减仓 1748 手，总持仓量为 48.2 万手。夜盘冲高回落，收于 13600。ICE 美棉震荡收平于 65.72，市场静待中美首脑会晤及种植报告。

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，稳定，上海3.41元/斤，稳定，产区山东曹县3.4元/斤，稳定，济宁泗水3.47元/斤，稳定。现货市场基本企稳，整体上下波动不大。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，观望为主。（田亚雄）

豆类期货

隔夜美豆期货收盘在下跌，其中11合约报收于925.5美分/蒲式耳，收低7.25美分，早盘开在923.75美分/蒲附近。因美国中西部地区温暖干燥的天气前景，为农户开启播种窗口，美豆承压小幅回落，目前市场等待周五美国农业部大豆播种面积报告落地，分析师预计面积为8435.5万英亩，略低于3月预估8461.7，利多影响有限，估计在报告落地前美豆维持震荡整理。受外盘回落，连粕小幅走低，但鉴于月底在日本G20峰会上中美会晤走向不确定，连粕调整谨慎对待。（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，市场情绪略偏乐观。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

昨夜油脂整体随盘走弱，马盘受疲弱出口数据拖累而回落，美豆则在中西部天气转干及月底 G20 峰会、种植面积报告前出现获利出场。

截至上周日，美豆种植率仅为 85%，6 月 25 日后产区普遍进入晚播期，美国农民面临晚播或弃种的选择，赋予市场炒作种植面积及单产的题材，预计美豆中短期难以大跌，将对连豆系有所支撑。但当前高位豆棕价差抑制豆油需求，豆油库存延续增长态势，仍限制连豆油上方空间，关注豆油 09 合约下方 5350 支撑。

连棕依然不改弱勢，09 合约在跌破 4350 线支撑后延续下探。船运调查机构数据显示马棕 6 月 1-25 日出口下滑 14.0-17.6%，斋月后需求回落及马币走强继续拖累产地出口前景。MPOA 称马棕 6 月 1-20 日产量降 8.89%，6 月产量仍受斋月影响，但增产趋势明确。在产地低库存及棕榈油较好需求下，市场此前低位做多的积极性不减，令棕榈油持仓继续增长。但在近两日的破位走势下，持仓有回落，随着产地棕榈油库存低点的临近，多头的势头减弱，P1909 下方新支撑暂看 4200-4230 附近。

在上周回吐部分情绪升水后，当前菜油走势依然坚挺，受偏紧供应预期支撑。中加关系未有缓和迹象，国内菜籽及菜油买船仍受抑制。需求端两个多月的库存消耗令中下游库存空虚，近期成交增长，菜油下跌后结价增多。随着下游提货的推进，预计后期菜油库存将继续走低，对菜油行情形成支撑，0I909 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