

中信建投期货早间评论

发布日期: 2019 年 6 月 27 日

编辑: 何熙

电话: 023-81157284

邮箱: hexi@csc.com.cn

股指期货

周三, 指数在外围大跌和昨天中信证券减持中信建投的影响下低开高走, 两市成交额 3917 亿, 缩量明显。场内资金逐渐在 G20 峰会临近的时点趋于谨慎, 市场处于多空平衡的状态, 交投相对清淡。期货方面的数据来看, 近两日升贴水窄幅震荡, 持仓量大幅波动。反映了市场目前多空博弈情绪较强, 且多空筹码都已经入场。预计在风险事件没有落地签, 指数维持高位震荡的局面, 期指策略上建议持有多 IH 空 IC 组合。(严晗)

贵金属期货

美联储主席鲍威尔打击了降息预期后, 市场做多情绪有所回落, 贵金属高位回调。此前, 美联储主席鲍威尔称货币政策不应对短期经济数据做出过度反应。此外, 隔夜公布的美国 5 月耐用品订单数据仍然不佳, 这对降息预期仍有支撑。总的来说, 美联储 7 月降息仍是大概率事件, 但近期 G20 等重大事件的扰动不容忽视, 在金银大涨过后, 可能短期进行回调, 但长线来看贵金属或还有上升空间。沪金 1912 区间 315-320 元/克, 沪银 1912 区间 3700-3800 元/千克。

操作上, 沪金 1912 与沪银 1912 前期多单可部分止盈离场。(江露)

沪铜期货

宏观面, 市场静待 G20 峰会中美领导人向市场传递怎样的信号, 市场情绪较为谨慎, 有色商品市场震荡为主。伦敦金属交易所 3 月期铜收跌 0.31% 报收 5997.0 美元/吨。国内方面, 短期无进一步消息刺激。基本面看, 据海关总署公布的数据显示, 5 月精炼铜阴极进口量为 243056 吨, 同比下降 29.2%, 环比下滑 15%, 反映出终端消费呈现“旺季不旺”的态势, 需求端稳中偏弱抑制铜价反弹。期权方面, 截止 6 月 26 日, 铜期权成交量为 35944 手, 较前一日增 15134 手。持仓量为 61878 手, 较前一日增 5132 手。铜期权成交量 PCR 为 0.64, 持仓量 PCR 为 0.58, 成交额 PCR 为 1.13, 成交及持仓呈现回升, 多头做多动能增加。综上, 宏观面多空交织, 短期继续关注 G20 会议动态, 产业端 5 月进口铜数据回落限制铜价进一步反弹。操作上, 沪铜 1908 合约个人客户日内 46800-47400 元/吨区域操作为主, 仓位 5% 以内, 下游产业客户按需采购为主。(江露)

沪镍期货

宏观面, 美联储主席鲍威尔打压降息预期, 市场情绪回落, 有色总体承压。昨日镍价基本震荡运行, 但夜盘迎来小幅拉升, 嘉能可镍铁减产的消息或仍有一定影响, 但利好逐渐消化。现货市场方面, 电解镍现货升水小幅上调, 但目前现货市场较为充足。下游不锈钢呈现明显的分化状态, 3 系热轧普涨, 而冷轧

与 200 系遇冷，但总体成交仍然较低迷。综上，近期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 98000–102000。

操作上，沪镍 1908 暂观望。（江露）

铁矿石期货

6 月 26 日普氏 62% 铁矿石指数报 114.75 美元/吨，止步三连跌。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，但是夜盘止跌走高，目前现货价格仍然抗跌，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 合约建议逢低轻仓布局多单，上方止盈位设在 850 附近，下方 800 一线止损。（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 4000；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，由于最近唐山环保限产影响硅铁需求，对于 7 月招标可能有所影响，后期上涨可能动力不足。

硅锰方面，华北某钢厂 7 月招标定价为 7900–7950 元/吨，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。

操作：SF1909 合约建议暂时观望；SM1909 合约建议多单逐步止盈，无单暂且观望。（江露）

焦煤焦炭期货

受成材带动，焦炭盘面六连涨，从技术面看有回调的可能。基本面，焦化基本完成第一轮提降。环保对于焦化开工的影响目前仍只停留于预期，但后续的环保预期又持续存在。港口贸易商心态低迷，成交差，价格倒挂，对焦炭期货价格的反弹形成压制。近期焦炭盘面表现活跃主因山西焦化环保限产预期支撑，叠加下游钢厂利润回升，黑色系整体价格压力减小。焦煤方面，供应端持续转向宽松，国内炼焦煤回升，焦煤压力向焦煤传导。叠加吕梁等地洗煤厂关停，焦煤库存开始向中上游累积。综合来看，焦炭支撑暂不稳

固，缺乏动力启动趋势性行情；焦煤受下游限产与供给宽松桎梏，呈现震荡偏弱行情。JM1909 建议暂时观望；J1909 建议多单继续持有，有效跌破 2050 止损。（江露）

动力煤期货

周三郑煤 09 合约大幅下跌，夜盘则小幅反弹。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，未来下跌可期。

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 以上具备较高安全边际。（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，维持着震荡走势，并未出现明显的方向选择。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，但仍未到买入时机。（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，但下游需求跟进乏力，成交积极性不高，内地库存继续累积，目前截至 6 月 26 日当周，西北库存较前期上涨 1.8 万吨至 29.5 万吨，接近历史峰值的 29.6 万吨。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 合约或维持低位震荡。

操作上，MA1909 合约可关注下方 2310-2320 元/吨区间支撑，建议前期多单继续持有，未进场者暂时观望。（李彦杰）

橡胶期货

2019年5月，中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计38.86万吨，环比4月减少10.47%，同比减少25.85%。6月第三周国内乘用车零售达到日均5.5万辆，同比增速8%；6月前三周乘用车零售同比增速为3%，较5月走势改善较好。目前国内各主产区新胶产出仍在提升中，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，但终端市场需求表现一般，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，6月国内乘用车市场零售走势较5月有明显改善，但其主要是经销商为了国五去库而大幅促销所致，在7月国六标准正式实施后恐难延续，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窄幅调整，国内云南地区原料价格坚挺而海南地区原料胶水价格弱势窄调，整体来看天然橡胶成本端支撑维持稳定。总的来说，近期天然橡胶供需格局处于弱势当中，但原料价格的坚挺使胶价下跌空间受限，在没有进一步消息指引的情况下，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

EIA最新库存周报数据显示，截至6月21日当周，美国原油库存下降1280万桶，至4.6956亿桶，降幅远超市场预期的250万桶；库欣地区原油库存下降170万桶。美国5月耐用品订单初值环比下降1.3%；扣除飞机非国防资本耐用品订单环比增长0.14%；扣除运输的耐用品订单环比增长0.3%。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，根据计划福海创450万吨/年装置将于下周开始检修、恒力石化1号线也将于近期检修15天，届时PTA供给将出现较为明显的下滑；需求方面聚酯市场昨日产销在原料价格上涨的带动下表现良好，但在终端订单没有明显提升的情况下市场交投的提振恐难延续，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；受美国原油库存超预期下降以及G20峰会即将召开的影响，近期国际原油表现偏强，昨日上游PX价格再度上涨，PTA成本端支撑表现有所增强。预计PTA将继续偏强运行。

操作策略，TA909前期多单持有，未持仓者逢低适量布局多单，止损位设在5750元/吨，注意控制仓位。（李彦杰）

乙二醇期货

供给方面，6月26日国内煤制乙二醇装置开工提升，其余工艺装置开工稳定，其中，油制装置开工率为67.44%，煤制装置开工率为65.69%，甲醇制装置开工率为74%，乙二醇供给有所提升。需求方面，聚酯企业开工继续小幅上升，昨日聚酯工厂开工负荷提升至90.24%，江浙织机综合开机率为78%，聚酯市场受原料提振交投表现良好，涤纶长丝产销率为138%，短纤产销率为1000%-300%，聚酯切片产销率为200%-300%，整体来看短期内乙二醇需求较前期有所好转，但在终端订单尚无明显提升迹象的情况下，需求提升的可持续性恐有限。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26日，大商所乙二醇期货仓单为10777张，较前一交易日减少300张。总的来说，近期乙二醇供给暂无明显下降的迹象，需求方面有所提升但其持续性存疑，预计近期乙二醇将震荡运行。

操作上，EG1909暂时观望，上方关注4600元/吨，下方关注4450元/吨。（李彦杰）

聚烯烃期货

美国原油产量连续三周减少，出口量增加导致原油库存骤降，欧美原油期货大涨，带动聚烯烃夜盘继续上涨。目前下游在买涨不买跌的情况下补库较为积极，石化库存从周一的 79 万吨快速下降至周三的 65.5 万吨。库存压力较小，石化上调出厂价，对市场形成一定支撑。但检修装置继续重启，新增检修有限，进口利润窗口打开，供给依旧高位，而实际需求并没有明显起色。供需矛盾仍存，预计短期上方空间或受限。但若 G20 峰会继续传出利好消息，则聚烯烃或继续上行。关注 G20 峰会中美会晤进展、原油以及宏观数据与政策等。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 周三主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 25 手至 154960 手，空头持仓增加 7711 手至 158565 手。PVC1909 合约周三晚间上涨 50 元至 6875 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 红柱收敛，轻仓短多，多头止损设在 6650。（胡丁）

玉米类期货

周三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 2028-2050 元/吨一线，个别跌 6-10 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 合约不堪压力再次下跌，跌 9 元收于 1940 元/吨，夜盘再跌 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，关注今日拍卖情况。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，此处站稳反弹则前期趋势空单可获利平仓。

周三国内部分玉米淀粉价大多稳定，局部略跌。其中，山东、河北在 2490-2550 元/吨，河南在 2500-2550 元/吨，东北在 2350-2400 元/吨，局部跌 50 元/吨，淀粉 09 合约震荡下行，跌 12 元收于 2373 元/吨。夜盘窄幅震荡反弹 2 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。近期淀粉玉米价差表现出走缩趋势，关注套利机会。（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

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 3.56 元/斤，涨 0.09 元。现货市场基本企稳，部分地区出现上调迹象。各地出现高温、暴雨等极端天气，阻碍物流。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

隔夜美豆期货收盘下跌，其中 11 合约报收于 918 美分/蒲式耳，收低 8.5 美分。因美国中西部大部分农业区将出现更加干燥、温暖的天气，为农户开启播种窗口，美豆继续回落调整，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。近日连粕多空谨慎，延续调整走势，主要是考虑到中美会晤走向不确定，暂不猜测短期单边，可考虑做多波动率，买入跨式期权。本周以来现货豆粕市场成交冷清，油厂胀库压力增加，油厂基差报价下滑 20-40 元/吨，现货上行压力大将拖累近月连粕反弹幅度。（牟启翠）

农产品期权

周三 M1909 期权成交量 PCR 为 2.1935，环比暴涨；持仓量 PCR 为 0.8526，环比略跌；虚值看跌期权放量减仓，市场情绪略偏悲观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 25.99%，环比延续升势，标的 30 日历史波动率 20.41%，环比略涨。策略：标的偏弱震荡波动率高位略升。波动率右偏现象延续，以 2500 和 2550 为行权价的看跌期权放量减仓，虚值看涨期权波动率升至 25% 到 30% 水平。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 855 元，盈亏平衡点 2664.5 和 3185.5，随时做好买入平值附近期权组建买入铁鹰组合对冲风险的准备；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 840 元，盈亏平衡点 2816。（田亚雄）

红枣期货

周三现货市场价格稳定。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。气象预报多雨，近日南疆有小雨滋润，继续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 月合约窄幅震荡，持仓成交量持续下滑，收于 10415，涨幅 0.19%。短期天气情况未能形成炒作题材，现货市场维持平稳运行，预期期价上涨动能有限，10500 至 11000 区间可逢高沽空。月间价差方面，12-5 价差收于 105，12-5 正套可继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

临近 G20 峰会及月底 USDA 两份报告，市场交投谨慎，昨夜油脂整体窄幅震荡整理。马盘仍受疲弱出口数据打压，美盘则在中西部天气转干及月底风险事件临近前获利出场。

截至上周日的美豆种植率仅为 85%，当前产区进入晚播期，赋予市场炒作种植面积及单产的题材。G20 前后美盘波动率预计有所增长，但短期中美关系进一步恶化的可能性在减少，在政策市及天气市的支撑下预计美豆难以大跌，将对连豆系有所支撑。近期国内猪瘟继续蔓延，肉鸡价格暴跌，豆粕成交恶化对豆油有所支撑。但当前高位豆棕价差抑制豆油需求，豆油库存仍呈现增长态势，叠加外盘走势疲弱，仍限制连豆油上方空间，关注豆油 09 合约下方 5350 支撑。

连棕 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，市场此前抄底积极性较好令棕榈油持仓增长，但在近两日的破位走势下，持仓出现回落。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。

近期菜油走势偏坚挺，仍受偏紧供应预期支撑。中加关系未有缓和迹象，中国暂停所有加拿大肉类进口，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111

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資目标、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