

中信建投期货早间评论

发布日期：2019年7月3日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周二，市场低开后窄幅震荡，上证综指收盘跌 0.03%，深证成指涨 0.16%，两市成交额 5400 亿。盘面上军工、医药领涨，传统消费板块表现强势。期货方面，多空持仓大减，市场利好出尽后，多空双方开始逐步离场。总体上，风险出尽后的短暂真空期，期指策略上建议可继续持多。（严晗）

贵金属期货

隔夜美债收益率普跌，市场对经济下行的担忧加剧，原油在欧佩克表示减产的状况下大跌，市场避险情绪亦升温，金银价格均有较大涨幅。此外，澳洲联储宣布降息 25 个基点，为连续第二个月降息。总的来说，贵金属在短暂调整后再度上攻，但美联储暂未释放更多信号，短线仍有一定回调风险，长线我们保持看多的观点。沪金 1912 区间 317-325 元/克，沪银 1912 区间 3700-3800 元/千克。

操作上，沪金 1912 与沪银 1912 不建议追高，可回调后买入。（江露）

沪铜期货

宏观面，隔夜美联储官员称倾向于不降息以刺激通胀，10 年期美债收益率跌破 2%，创下 2016 年以来新低，市场情绪较为低迷。伦敦金属交易所 3 月期铜收跌 0.79%，报 5894.0 美元/吨。国内方面，昨日国务院总理李克强出席夏季达沃斯论坛开幕式并表示下半年不搞“大水漫灌”式强刺激，商品市场情绪受到打压。基本面看，ICSG 公布一季度全球铜矿产量降 1.3%，精铜消费增 0.8%，短期国内库存呈现回升，下游点价意愿不强，消费偏弱抑制铜价。期权方面，截止 7 月 2 日，铜期权成交量为 36372 手，较前一日增 4620 手。持仓量为 70558 手，较前一日增 394 手。铜期权成交量 PCR 为 0.60，持仓量 PCR 为 0.61，成交额 PCR 为 1.52，短期期权市场做空动能增加。综上，昨日国内高层表态不搞强刺激打压投资者信心，市场对下半年经济增速回落的担忧开始升温，短期产业端无明显利好，铜价上行压力依然较为明显，短期不排除铜价会继续下探下方支撑。操作上，沪铜 1908 合约个人客户日内 46200-46000 元/吨区间操作为主，仓位 5% 以内，并设置好止损，下游产业客户可考虑观望。（江露）

沪铝期货

宏观面，德国 5 月实际零售销售月率-0.6，不及预期。作为德国消费者支出的领先性指标，再次下降预示德国经济仍面临下行压力。同时大摩预测欧洲央行或于本月降息，第四季度重启量化宽松，宏观整体偏空。

目前氧化铝价格再次下跌，平均价 2758 左右，较昨日下跌 30 元左右。成本端支撑再次下滑，预计

后期氧化铝的供应持续增加，下方仍有空间。周一消费地铝锭库存合计 104.1 万吨，较上周四减少 1.0 万吨，降幅持续收窄。市场步入消费淡季，消费整体偏弱。综上，沪铝 1908 合约日间运行核心区间 13500-13700 元/吨震荡概率较大，建议前空暂持，仓位 5%，设置好止损。（江露）

沪镍期货

宏观面，市场对需求的担忧加剧，欧佩克表示减产后油价仍大幅下挫，美债收益率齐跌，美元小幅走弱。基本面，镍下方的支撑仍然较弱。从上下游来看，目前上游总体维持较稳定的状态，而下游则矛盾较为明显。下游不锈钢需求不佳，库存虽小幅下降，但淡季库存或难继续走低，昨日部分不锈钢品种再度调涨，已与目前供求关系背离，钢价大概率回调。总的来说，目前镍基本面支撑仍显不足，镍价或将持续偏弱运行。沪镍 1908 合约参考区间 95000-99000。

操作上，沪镍 1908 逢高做空。（江露）

铅锌期货

宏观面，德国 5 月实际零售销售月率-0.6，不及预期。作为德国消费者支出的领先性指标，再次下降预示德国经济仍面临下行压力。同时大摩预测欧洲央行或于本月降息，第四季度重启量化宽松，宏观整体偏空。

供应端，上月锌价快速回落，矿山利润面临进一步压缩的压力，欲下调部分加工费。炼厂方面，7-8 月进行季节性常规检修影响的产量较为有限，整体供应压力仍较大。需求端镀锌厂、压铸锌合金企业以及氧化锌都面临季节性的消费转淡现象。整体来看，锌处于供需两弱的局面。供应端，原生铅与再生铅炼厂均有检修结束，同时再生铅有新增产能投产。据 SMM 调研，若无其他的检修企业增加，初步预估 7 月供应或环比增加约 1 万吨。消费端，铅消费板块并无好转预期，且考虑到部分企业成品电池库存较高，不排除后续仍有进一步减产的可能性。

综上，建议锌 1908 合约前空暂持。铅 1908 合约轻仓短空。（江露）

铁矿石期货

7 月 2 日普氏 62%铁矿石指数报 126.2 美元/吨，连续五日上涨。供弱需强是现阶段铁矿石运行的主导逻辑，港口库存连续 9 周下降，平均每周降幅在 200 万吨左右，这也是近几年都没有出现的情形。除了有基本面支撑外，同样也离不开资金的推动，最近 4 个交易日主力和次主力合约资金净流入超过 38 亿，综上预计铁矿石还有上涨空间。

策略：I1909 合约建议此前盈利多单止盈位设在 930 附近，无单可选择在远月 01 或者 05 上逢低布局多单。（江露）

钢材期货

唐山限产持续发酵，提振市场多头情绪，现货价格跟涨后快速回落，淡季成交难以支撑大幅涨价，当前库存积压和资金问题仍是难题，下游开工仍未见明显的回暖迹象；国外矿山发货持续推高矿价，高价大概率仍将维持一段时间，吨钢利润继续受成本侵蚀，从长远来看可能会影响未来钢厂的供给，加上近期基建投资炒作题材又重新开始活跃，短期能够提振市场信心，下游在旺季到来前的补库作为潜在的需求增量，一旦周期性的库存拐点得以确认，将对钢价形成持续支撑，建议仍然坚持短多逻辑，待需求增量确认以后再决定是否长期持有。RB1910 合约建议多单继续持有，有效跌破 4050 止损；HC1910 合约空仓建议继续观望。（江露）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网，武汉钢铁 7 月招标价格为 6420 元/吨，相比上月上涨 220 元/吨，企业设备检修和大厂调涨等利好消息出来，市场情绪好转，因此不宜过分看空。

硅锰方面，华北某大型钢铁集团出台二次询盘价格为 7800 元/吨，较 6 月上调 200 元，但招标量较上月减少近 2000 吨，由于唐山地区限产，钢厂有压价的意图，所以上涨有阻力。

操作：SF1909 合约建议暂时观望；SM1909 合约建议暂且观望。（江露）

焦煤焦炭期货

昨日山西省政府再次发文强调环保“回头看”，焦化企业限产再次发酵。基本面，焦煤港口库存依旧处于高位，而河北钢厂环保限产落实，有意控制煤焦进货节奏，焦煤后市走势偏空概率较大。另一方面，河北、山西、山东部分钢厂开始第二轮提降，其他钢厂或将跟进，压制焦企利润。而焦企发货积极性较高，有部分焦企场内库存开始累积。焦炭压力传导至焦煤，使得煤矿销售压力上升，不同煤种已有 30—60 元/吨下调。综合来看，虽有环保限产支撑焦价，但煤焦港口港累积问题越发严重，随着钢厂限产阶段，原料端企业反应有待观察。短期内煤焦依旧处于弱势阶段。JM1909 建议暂时观望；J1909 建议暂时观望。（江露）

动力煤期货

周二郑煤 09 合约维持低位震荡，夜盘则再度大跌。我们认为，当前基本面难以形成有效支撑，但结合诸多因素，短期内下行空间亦有限。

当前，电厂库存仍维持在高位，电厂日耗却低于去年水平，但港口库存快速下降，给北方港口价格带来一定支撑。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 合约空单可继续持有。(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。但是，消息面上，6月废纸进口减少，价格整体呈稳中上涨的格局。技术上，周二纸浆主力合约早盘小幅下跌，随后开启震荡上涨的走势，但夜盘则收跌。总体而言，我们判断，经过三个交易日的连续反弹，纸浆或面临一定的调整压力。

操作建议：

09 合约短期博弈多单考虑适量减仓止盈。(江露)

甲醇期货

甲醇供需宽松情况未改，需关注烯烃装置投产甲醇需求预期，目前甲醇制烯烃利润回升，有利于甲醇需求提升。现货市场方面，部分甲醇厂家有意推涨，但下游产品终端销售不佳，市场刚需减弱，交易气氛平淡，需求跟进不足。港口库存方面，近期仍有船货陆续到港，港口库存压力依然较大。综合而言，供给增加，需求疲弱，甲醇基本面依然偏弱，但成本支撑下下跌空间有限，目前内地和港口库存压力抑制甲醇价格上涨高度，预计 MA1909 合约或维持 2260-2350 元/吨区间震荡。

操作上，MA1909 合约建议前期多单继续持有，等待烯烃新装置需求释放。(李彦杰)

原油燃料油沥青期货

消息面上，OPEC 秘书长巴尔金都表示，参会的所有产油国均签署了合作协议，欧佩克+同意延长减产协议 9 个月。此外，美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存减少 500 万桶，同时汽油库存也减少 83.7 万桶。但另一方面，全球疲软的制造业数据令市场担心经济放缓，进一步削弱石油需求。综合看，需求忧虑席卷市场加之 OPEC 延长减产利好逐步兑现，预计短期原油或继续承压。燃料油方面，东西价差走阔后期或使得新加坡套利船货增加，同时隔夜原油承压下跌削弱燃料油成本支撑，预计短期燃料油上方或承压。沥青方面，南方、西北地区降雨阻碍需求，市场交投气氛趋于平淡，而终端需求释放不佳使得炼厂、社会库存压力较大，同时隔夜原油承压下跌也带动沥青成本下移，预计短期沥青面临一定回调风险。

操作上，SC1908 上方关注 430-435 元/桶区间压力；FU1909 上方关注 2750-2800 元/吨区间压力；bu1912 上方关注 3250 元/吨附近压力。(李彦杰)

橡胶期货

印尼经济统筹部周一稍晚在一份声明中表示，受真菌性病害影响，苏门答腊和加里曼丹两个地区的橡胶产量下降，印尼当局正在向胶农提供技术性协助，并推荐使用更多剂量的化肥以控制病害。目前国内外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，但市场交投情况较为平淡，轮胎社会库存较大，随着夏季的到来轮企开工将受到影响，而市场

方面并未出现往年的需求明显提升的情况，7月国内乘用车市场在前期促销提前透支消费需求的影响下可能再度回归同比下滑状态，而重卡市场也可能连续出现下跌，后期国内车市不容乐观，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，国内云南产区原料价格保持稳定而海南地区原料价格继续下跌，整体来看近期天然橡胶成本端支撑出现松动。总的来说，近期天然橡胶供给仍在提升中，而需求方面尚未开到有明显增长点，天胶整体处于弱势当中，而此前较为坚挺的原料价格随着新胶产出的增多也开始出现松动迹象，预计近期将以低位震荡运行为主。

操作策略，RU1909暂时观望为主，若价格反弹至11450元/吨附近可逢高少量布局空单。（李彦杰）

PTA 期货

蓬威石化和川能化学装置重启后国内现有装置几乎全部处于生产状态，而根据最新计划福海创450万吨/年装置将于本周五开始检修、恒力石化1号线也将于近期检修15天，由于这两家装置产能较大，若检修如期进行则届时PTA供给将出现较为明显的下滑；需求方面，在中美重启经贸磋商以及美方停止加征新关税的影响下下游需求预期出现进一步好转，同时当前聚酯企业自身的库存量处于低位，因此聚酯企业开工较为积极，近期PTA需求有所增加；尽管OPEC达成协议将减产政策执行期延长九个月，但全球经济增速预计仍将放缓，同时国际贸易风险尚未完全解除，昨日国际油价大幅下跌，亚洲地区PX价格小幅上涨，PTA成本端支撑暂时维稳。在连续出现涨停之后，市场存在过热的迹象，昨日夜盘在国际原油价格大跌的拖累下PTA期价也自高点回落近400元/吨，然而当前装置检修预期仍存，供应端仍呈偏紧状态，因此期价进一步下跌空间有限，预计PTA短期内将维持震荡运行，近期关注在加工费再度达到近两年高位后国内PTA装置检修开展情况。

操作策略，TA909前期多单持有，未持仓者暂时观望，激进者可考虑逢低适量布局多单，止损位设在6100元/吨。（李彦杰）

乙二醇期货

周二夜盘乙二醇偏弱运行，主力合约EG1909收于4408元/吨。供给方面，7月2日国内油制乙二醇装置开工率为68.05%，煤制装置开工率为60.36%，甲醇制装置开工率为72.29%，短期内乙二醇供给维持稳定。需求方面，近期聚酯企业开工继续小幅提升，昨日聚酯市场交投转淡，涤纶长丝产销率为77%，短纤产销率为0%-65%，聚酯切片产销率为50%-100%，市场产销的回落也表明当前终端织造市场需求提升的程度可能有限，不过当前聚酯企业自身的库存量处于低位，因此聚酯企业开工较为积极，近期对乙二醇需求较之前将有所增加。截至7月1日，华东地区乙二醇港口库存为112.75万吨，较6月27日下降1.15万吨；7月2日，大商所乙二醇期货仓单为9621张，较前一交易日减少50张。总的来说，近期乙二醇供需矛盾稍有缓解，但终端织造需求提升有限以及华东港口仍处高位的库存使得乙二醇价格上涨仍有较大的阻力，预计近期乙二醇以震荡运行为主。

操作上，EG1909在4350-4550元/吨区间内高抛低吸，注意控制仓位。（李彦杰）

聚烯烃期货

由于OPEC会议结果已在市场预期内，加上市场对原油需求减缓的担忧，国际油价大幅下跌。基本面，

聚烯烃石化库存低位，企业挺价，对市场形成一定支撑。但检修装置整体依旧较少，进口利润窗口处于打开状态，预计短期供给依旧高位。下游在行情上涨过程中采购相对积极，随着夜盘期价冲高回落，原油大跌，下游采购可能再次趋于谨慎。预计短期聚烯烃高位震荡，继续关注原油、宏观以及装置运行情况等。

操作上，L1909/PP1909 多单可暂且部分逢高离场，未入场者暂且观望。（张远亮）

PVC 期货

美原油大幅回调。大商所 PVC 周二主力合约 V1909 前二十位多头持仓增加 2727 手至 152990 手，空头持仓增加 1733 手至 165896 手。PVC1909 合约周二晚间下跌 10 元至 6860 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 6700。（胡丁）

白糖期货

周二国内主产区普遍上涨，广西糖报价 5210-5290 元/吨，上涨 20 元；云南昆明库新糖报价 5080-5090 元/吨，上涨 30 元。全国整体销区价格上涨，终端用户逢低采购。

周二郑糖追随外盘走高后回落，减仓 4096 手，总持仓量为 49.27 万手。夜盘走低收于 5020。ICE 美糖再度下探，收跌于 12.34。

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、政策性外糖采购以及 50 万吨广西临储糖释放，冲击较为明显，而进口政策调整预期的贴水已经打入 5 月合约，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，未来仍存多头资金对制糖大国减产炒作，带动 5 月合约走高，但因 5 月正值国内糖厂累库高峰期，资金压力偏大，涨幅亦有限，建议 9-5 价差反套介入。（牟启翠）

苹果期货

供应方面，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，大概率 8800~9350 区间内大幅震荡，在区间内可做高抛低吸操作，实质突破可进行短时追空追多操作。（田亚雄）

棉花期货

棉纺产业动态：宏观情绪好转，国内现货市场情绪亦有所改善。纯棉纱市来看，局部地区稳中有涨，

但成交一般。当前纺企、织企成品库存偏高，减产去库存为主，对原料需求一般。昨日轮出活动延续 100% 成交，但均价下滑。7 月 2 日 CNCottonA 收于 14790，上涨 24 元；CNCottonB 收于 14276，上涨 29 元。

期货市场：郑棉跌破 14000，盘中止跌小幅回涨，增仓 1430 手，总持仓量为 47.86 万手。夜盘走低收于 13755。美棉盘中下挫，大幅反弹收高于 67.28。

市场逻辑：尽管周末情绪回暖后，风险偏好将有显著提高，也将继续带动郑棉走出明显反弹，修复前期跌势。但在情绪宣泄之后，市场焦点将重回基本面上。供给端来看，北疆减产有待观察，和谈后也存在采购美棉的预期，供给整体来看是充裕的。主要驱动还是在需求端，虽然国内棉纺织品出口环境存在一定改善的可能，但造成需求弱化的其它原因始终被情绪所掩盖。短期建议观望，关注下游情况以及实质性政策变化。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流 3.82 元/斤，涨 0.07 元，上海 3.67 元/斤，涨 0.06 元，产区山东菏泽曹县 3.7 元/斤，涨 0.07 元，济宁泗水 3.8 元/斤，偏强。现货市场涨势较好，贸易商乐观情绪升温，市场总体走货情况尚可，随着时间临近中秋，当前的小幅上涨或直接连接上中秋行情。尽管蛋价出现上涨行情，生猪价格则在本周出现连续下滑，表示消费市场仍偏冷淡，中秋备货正式开始还需等待。

盘面上，主力合约受市场预期支撑反弹向上，前期多单继续持有。（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 898.75 美分/蒲式耳，收低 9.75 美分。受累于原油市场大跌，以及美国中西部农作物天气改善，美豆弱势回落，短期延续调整走势，关注 880 线支撑位表现。近期肉鸡价格出现暴跌，我们认为禽肉替代效应被打满，粕类边际需求下降，此外非洲猪瘟导致存栏下降影响仍在持续，市场对需求预期较为悲观，目前油厂豆粕库存积压也证实需求的低迷。鉴于 7-8 月进口大豆充裕，需求预期差，库存压力难释放，连粕反弹压力大，维持偏空震荡走势，M09 关注 60 日均线支撑。（牟启翠）

农产品期权

周二 M1909 期权成交量 PCR 为 0.5968，环比上涨；持仓量 PCR 为 0.8161，环比下滑；看涨期权放量减仓，市场情绪略偏悲观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 18.80%，环比下跌处于近期 40 百分位附近，标的 30 日历史波动率 20.94%，环比略升。策略：标的跌势延续波动率持续下降。卖出 M1909P2750 和 M1909C3100 构建卖出宽跨式组合做空波动率获利止盈，建仓获得权利金 430 元，盈亏平衡点 2707 和 3143；波动率偏度有所回归，买入 M1909P2850 并卖出 M1909C3050 伴随标的重心下移可向下移仓，预期标的偏弱运行可保留 Delta 敞口，建仓成本 685 元，盈亏平衡点 2781.5；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 950 元，盈亏平衡点 2805。（田亚雄）

红枣期货

周二现货市场价格稳定。贸易流通市场出摊商户与下游采购商均不多，优质好货惜售挺价；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。目前新疆主产区枣树处于花期，六月南疆部分地区受低温和降雨影响，坐果进度略偏慢。七月气象预报南疆气温回升，部分地区最高温度达 37 摄氏度，继续关注气温和雨水对后期坐果影响。沧州市场一级枣主流价 4.0-4.25 元/斤，一级好货价 4.5-5.0 元/斤；郑州市场主流一级灰枣价 4.0-4.5 元/斤，部分好货卖家要价坚挺但走货零星。期货市场：12 月合约先抑后扬，持仓成交量相对稳定，收于 10340，涨幅 0.53%。短期低温降雨对产量及品质影响不及市场预期，现货市场维持平稳运行，需求淡季预期期价上涨动能有限，前期空单继续持有。月间价差方面，12-5 价差收于 100，12-5 正套可继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

昨夜油脂整体震荡走低，外围油脂市场走低形成拖累，棕榈油在疲弱基本面下领跌。

6 月产地棕榈油出口已呈现明显下滑走势，船运调查机构称 6 月马棕出口环比降 18.7-19.9%。近期巴基斯坦宣布将棕榈油进口关税从 2%上调至 7%，传言印度周五计划将棕榈油进口关税上调 10%，进一步施压产地出口前景。产量方面，6 月产地增产节奏仍受斋月影响，但阶段性数据显示产量恢复趋势明确，后期将进入高产期。随着产地库存低点临近，产地报价回落，进口利润的增长令近期国内买船增多，套保盘的介入亦对盘面形成打压，原油的回落则形成进一步拖累。P1909 昨日刷新新低，关注下方 4200 附近支撑。

豆油走势则受到美盘及棕榈油的明显拖累。按照当前美豆种植进度及产区天气，美豆种植面积将存在上调空间，若单产再未能有大的损失，预计整体减产幅度有限。而在需求端，中国、越南等需求国受困于非洲猪瘟爆发，中美谈判未有进展美豆采购亦未发生，而因美国对欧盟商品加征关税的原因，欧盟采购或将减少，总体上并不利于美豆平衡表的改善，连豆系因而整体随盘重心下移。虽近期大豆压榨的放缓及豆粕比套利对豆油走势形成支撑，但豆油仍受弱需求及高库存压制，在棕榈油拖累下上涨动力并不强烈，关注 Y1909 下方 5350 线支撑。

菜油方面，美国允许美国公司对华为销售产品，一度令市场乐观情绪增长，菜油回吐升水。然而，美国并未将华为从实体清单中删除，允许销售只是通过临时许可证的方式。特朗普明确表示会将华为问题放到协议谈判的最后，但鉴于中方拖延谈判的意愿，协议达成是个长期问题，预计并未一朝一夕可成。而对于菜油多头来说，时间是最好的朋友，09 合约在可在 6800-6850 附近逢低试多，继续关注国内买船动向。（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