

中信建投期货早间评论

发布日期：2019 年 7 月 4 日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周三，指数低开后回调，沪指收盘跌 0.94%，深证成指跌 1.32%，两市成交额回落至 4800 亿。盘面上，南北船继续强势，消费股回调带动指数回落。期货方面，三大合约贴水同步收敛。期指总持仓增加，目前总持仓 307913 手，较前日增加 8699 手。IF、IH 成交持仓增持力度大于 IC。从当月合约前 20 持仓来看，IF、IH 多空增持明显，且 IF 多空持仓比在三个合约中最高。

消息面上，务院常务会议支持自贸试验区在改革开放方面更多先行先试。央行：一季度全国支付体系运行平稳，社会资金交易规模不断扩大，支付业务量保持稳步增长。美国三大股指均创收盘新高，道指涨近 180 点。

昨日指数缩量回补缺口，盘面呈现获利止盈特征，指数振幅减小，短期市场逐步冷静。期货方面，升贴水逆向于现货表现，反应指数处于技术性震荡状态。IF、IH 持仓持续增加，市场活跃度没用明显回落。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

隔夜美国经济数据不佳，令美元有所承压，但市场因美伊冲突的紧张避险情绪仍存，贵金属盘中大幅冲高后略有回落。此外，美国再次挥动贸易大棒，对越南不锈钢以及韩国或中国台湾的基材征收 456% 的关税。总的来说，近期地缘政治风险急剧上升，市场不确定性加大，贵金属有较好的支撑，近期关注美国非农数据以及美伊局势。沪金 1912 区间 315-323 元/克，沪银 1912 区间 3680-3750 元/千克。

操作上，沪金 1912 与沪银 1912 建议回调至区间下沿附近买入。（江露）

沪铜期货

宏观面，隔夜美国公布的 6 月 ADP 就业人数新增 10.2 万，低于预期 14 万，但高于前值 2.7 万，有色金属市场小幅反弹。伦敦金属交易所 3 月期铜收涨 0.70%，报 5935.5 美元/吨。国内方面，短期无进一步消息刺激，盘面呈现外强内弱格局。基本面看，昨日 LME 铜库存大增 32575 吨打压铜价，其中增幅主要来自釜山仓库和高雄仓库，分别增加 16575 吨和 14750 吨，库存暴增因贸易商集中交仓所致，但市场对其反应已逐步减弱，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。综上，宏观面延续偏空，产业端呈现一定利空影响，短期铜价下探下方 46000 元/吨支撑区域。操作上，沪铜 1908 合约个人客户日内 46200-46700 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，美债收益率延续前一天跌势，10 年期美债收益率触及 1.94% 下方的两年半低点。叠加 6 月 ADP 就业报告疲软引发了对周五非农就业报告较弱的一些预期。美元收报 96.76，跌 0.02%。国内外金属多数上涨。消息面，美铝工人罢工事件告一段落，公司计划于 7 月 26 日重启其位于加拿大的冶炼厂，该厂年产能 41.3 万吨，海外供给压力将有所提升。国内氧化铝价格再次下跌，成本端支撑再次下滑，预计下方仍有空间。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，美伊问题引发的避险情绪稍有回落，隔夜美国经济数据较差，美元指数小幅回落，有色板块普遍走高。基本面，从上下游来看，目前上游供应充足，而下游需求继续呈偏弱的状态。此前不锈钢一度跟随镍价调涨，但昨日不锈钢价格整体下调 50-150 元不等，证明此前涨价基础不牢。目前不锈钢库存虽小幅下降，但淡季库存或难继续走低，钢价在淡季需求偏弱的情况下大概率继续回调。总的来说，目前镍基本面支撑仍显不足，镍价或将继续偏弱运行。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，美债收益率延续前一天跌势，10 年期美债收益率触及 1.94% 下方的两年半低点。叠加 6 月 ADP 就业报告疲软引发了对周五非农就业报告较弱的一些预期。美元收报 96.76，跌 0.02%。国内外金属多数上涨。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。消费端，汽车蓄电池市场整体消费清淡，华北、西南地区部分蓄企因库存居高不下，于近日开始减产 10-15%，或放假 10 天左右，其他企业在产企业在铅锭采购上则基本以刚需采购。

综上，建议锌 1908 合约前空暂持。铅 1908 合约轻仓短空。（江露）

钢材期货

唐山限产炒作的热度已经开始日渐消退，虽然又紧接着炒作下半年的基建投资，但下游需求仍然“无动于衷”，现货价格跟涨后快速回落到之前的价格，成交还是难以支撑钢价的大幅上涨，库存积压和资金问题也将继续抑制下游采购和终端消耗，钢材基本面持续偏弱；进口矿价格再创新高，高价大概率将维持一段时间，吨钢利润长期受成本侵蚀严重，钢厂对钢价再大幅下跌接受程度不高，从长远来看钢厂利润不

可能长期维持低位，否则必将影响未来供给，对价格支撑有力，近期钢价可能震荡择向，建议空仓耐心等待机会。RB1910/HC1910 合约空仓建议暂且保持观望。（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

周三郑煤 09 合约大幅下跌，夜盘也在低位震荡。动力煤期货价格下跌至 588.6 元/吨，市场看空情绪仍在。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，港口库存持续增加，电厂库存仍维持在高位，但随着夏季用电高峰临近，电厂日耗增至 65.65 万吨/天。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，我们认为动力煤长期偏空，但短期内下方空间还未打开。

操作建议：

空单可考虑部分逢低止盈。（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，周三纸浆主力合约下探回升，显示下方存在一定支撑，夜盘继续上涨。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降低仓位。（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,且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,部分甲醇厂家降价销售,整体成交气氛尚可,内地库存有小幅下降。港口库存方面,沿海地区甲醇厂家有意推涨,控制排货节奏,但下游商家观望情绪较浓,整体放量一般,且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,但部分甲醇厂家降价销售,减缓库存压力,且成本支撑下下跌空间有限,目前库存压力仍是抑制甲醇价格上涨主要因素之一,预计 MA1909 合约或维持 2290-2390 元/吨区间震荡。

操作上,MA1909 合约建议前期多单继续持有,未进场者暂时观望。(李彦杰)

原油燃料油沥青期货

消息面上,美国 6 月 ADP 就业人数新增与 5 月份工厂订单均低于预期,同时 6 月份 ISM 服务业指数降至 2017 年 6 月以来的最低点,经济增长放缓的势头仍在延续,需求前景担忧抑制油价上涨。但另一方面,美国能源信息署(EIA)报告显示,上周美国原油库存减少 108.5 万桶,同时汽油库存减少 158.3 万桶;此外,贝克休斯数据显示,截至 7 月 5 日当周,美国石油活跃钻井数减少 5 座至 788 座,均对油价形成一定利好支撑。综合看,宏观与基本面多空博弈,预计短期原油或震荡加剧。燃料油方面,根据普氏最新发布数据,截止 7 月 1 日当周,富查伊拉重馏分及渣油库存减少 109.2 万桶至 983.5 万桶,显示中东地区燃油发电需求逐步兑现,短期或对燃料油价格形成一定支撑。沥青方面,未来降雨继续影响南方市场,部分炼厂出货或有一定的压力,预计短期沥青上方或继续承压。

操作上,SC1908 建议暂时观望;FU1909 前期空单建议逢低离场;bu1912 上方关注 3250-3300 元/吨区间压力。(李彦杰)

橡胶期货

美国 6 月 ADP 就业增加 10.2 万人,低于此前市场预期的 14 万人,前值为增加 2.7 万人。商务部综合司司长储士家表示,下一步商务部将按照“六稳”要求,全力做好稳外贸、稳外资、促消费工作;将根据消费市场的变化,会同有关部门研究进一步促进消费的政策措施。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;当前轮胎开工维持在高位,但市场交投情况较为平淡,厂家和经销商的库存压力均较大,后期企业开工在库存压力和夏季可能的限电影响下进一步提升可能较小,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仍旧不容乐观,天然橡胶需求难有明显提升;昨日泰国合艾市场烟胶片价格上涨而胶水和杯胶价格下跌,整体来看近期天然橡胶成本端支撑出现松动。当前天然橡胶整体仍然处于弱势当中,预计近期将以低位震荡运行为主。

操作策略,RU1909 前期空单继续持有,未持仓者暂时观望,若价格出现反弹可逢高适量布局空单。(李彦杰)

PTA 期货

目前国内现有装置几乎全部处于生产状态,原计划 5 日进行检修的福海创 450 万吨/年装置再度推迟两天,恒力石化 1 号线装置检修暂无进一步明确消息,若福海创和恒力石化装置如计划进行检修则国内 PTA 供给将出现明显下滑,但在当前加工费处于历史新高的情况下其检修安排存在较大的不确定性;需求方面,虽然终端需求预期出现进一步好转,但目前来看预期的好转尚未转变为实际的订单提升,聚酯市场交投也

连续出现下滑，不过近期聚酯企业自身的库存量仍然处于低位，因此开工较为积极，对 PTA 需求仍有一定支撑；虽然美国 EIA 原油库存降幅不及预期，但全球央行宽松货币信号提振市场，同时伊朗 6 月原油出口下滑，作业国际油价出现反弹，近期 PTA 成本端支撑暂时维持稳定。福海创装置连续第二次推迟表明在当前高加工费的情况下企业进行停产检修的意愿较低，同时聚酯市场交投转淡也说明终端需求情况可能并未如预期那样出现明显好转，预计 PTA 短期内将维持震荡运行，近期关注国内 PTA 装置检修开展情况。

操作策略，TA909 前期多单谨慎持有，未持仓者暂时观望。（李彦杰）

乙二醇期货

昨夜盘乙二醇冲高后维持震荡运行，主力合约 EG1909 收于 4455 元/吨。供给方面，7 月 3 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，昨日聚酯工厂开工负荷为 90.27%，江浙织机综合开机率为 77%，聚酯市场交投进一步转淡，涤纶长丝产销率为 25%，短纤产销率为 0%-10%，聚酯切片产销率为 30%-60%，市场产销的回落也表明终端织造市场需求预期的好转尚未转变为实际的订单提升，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，因此近期对乙二醇需求有一定支撑。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 3 日，大商所乙二醇期货仓单为 9621 张，与前一交易日持平。总的来说，当前乙二醇供需矛盾改善程度有限，预计近期将继续维持低位震荡运行。

操作上，EG1909 在 4350-4500 元/吨区间内高抛低吸，注意控制仓位。（李彦杰）

聚烯烃期货

美国股市上涨，原油库存连续三周下降，石油在线钻井数量减少至 2018 年 2 月份以来最低，欧美原油期货反弹。基本面，聚烯烃石化库存低位，同时，市场成交较好，石化企业挺价，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，预计短期供给维持高位。多空交织，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 暂且观望。（张远亮）

PVC 期货

美原油小幅反弹。大商所 PVC 周三主力合约 V1909 前二十位多头持仓增加 5875 手至 156881 手，空头持仓增加 2257 手至 168153 手。PVC1909 合约周三晚间上涨 40 元至 6935 元/吨。主力合约 V1909 日 K 线小幅反弹，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 6700。（胡丁）

玉米类期货

周三国内玉米价格大多稳，个别小幅波动。山东地区深加工主流区间在 2010-2066 元/吨一线，大多稳定，个别涨 10-20 元/吨，辽宁锦州港口玉米 14.5 个水以内容重 700 以上在 1850-1880 元/吨，持平。玉米主力 09 合约偏强震荡，涨 5 元收于 1939 元/吨，夜盘跌 2 元。上周临储拍卖第六轮成交率 33.57%，

平均成交价 1666.74 元/吨，拍卖市场持续降温，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，偏弱的基本面使得玉米进入阶段性调整。周末 G20 中美释放缓和信号，玉米或再次被拿到谈判桌上，成为空头炒作话题。目前盘面反弹动力不足，多头依然受均线压制，短期价格或沿 1930-1950 震荡。建议继续维持空头思路，前期趋势空单继续持有，第二目标位 1910 附近。

周三国内玉米淀粉滞涨企稳，山东、河北地区主流报价在 2450-2500 元/吨，河南地区玉米在 2500-2550 元/吨，东北地区在 2350-2420 元/吨。淀粉主力 1909 反弹 10 元收于 2379，夜盘回落跌 6 元/吨。上周淀粉行业开机率为 63.00%，较上周 61.88%增 1.12 个百分点，供应压力仍大，淀粉库存总量达 93.92 万吨，环比减 1.89 万吨，降幅为 1.97%，总体仍维持在高位。而下游市场需求表现一般，交易清淡。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，三季度淀粉糖消费有望回升，库存或缓慢下降。操作上以观望为主，在原料玉米偏弱的情况下淀粉难以走出有力反弹，关注下游消费和原料走势。操作上仍以做空为主。（田亚雄）

白糖期货

周三国内主产区报价稳中走低，广西糖报价 5210-5290 元/吨，持稳；云南昆明库新糖报价 5070-5090 元/吨，下跌 10 元。全国销区价格稳定为主，观望氛围浓厚，部分终端用户逢低采购。

郑糖走低后反弹，减仓 26156 手，总持仓量为 46.65 万手。夜盘受美糖提振走高，叠加市场对产销数据良好预期，近月表现强势，收于 5113。ICE 美糖受空头回补提振，走高收于 12.56。

基本面来看，主力合约 9 月处于 18/19 榨季末期，因对产销数据利好预期，表现强势，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，纱市走货加快，但大部分商家因库存偏高，涨价心态薄弱，去库存为主，因暂无实质性利好，开机情况保持低位，对棉花需求提振有限。今日轮出活动延续 100%成交，但均价

下滑。7月3日 CNCottonA 收于 14794，上涨 4 元；CNCottonB 收于 14279，上涨 2 元。

期货市场：郑棉偏弱运行，减仓 10854 手，总持仓量为 46.77 万手。夜盘震荡走高，收于 13850。ICE 美棉宽幅震荡，收于 67.23。

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 3.86 元/斤，涨 0.04 元，上海 3.82 元/斤，涨 0.13 元，产区山东菏泽曹县 3.83 元/斤，涨 0.13 元，济宁泗水 3.97 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

隔夜美豆期货收盘上涨，其中 11 合约报收于 908 美分/蒲式耳，收高 9.25 美分。因独立节日之前贸易商仓位调整活跃，以及玉米和小麦上涨的溢出效应，美豆小幅反弹，短期延续区间震荡调整走势，关注天气变化和出口情况。气象预报未来 5 日美豆主产区将迎来多雨天气，湿润土壤利于对于大豆生长。鉴于 7-8 月国内进口大豆供应充裕，而下游饲料需求预期差，且近期油厂豆粕库存持续积压也证实需求低迷，贸易商不敢积极囤货，库存压力难释放，连粕维持偏空震荡走势。盘面看 M09 未能下破 2800 线支撑，短线或有反弹整理，关注 2850 线压力。考虑到油厂主动下调开机率，豆油新增供应收紧，预计油粕比大概率走反弹修复行情，空仓可逢低做多油粕比。（牟启翠）

油脂类期货

昨夜油脂整体稳中小涨，但上行驱动暂不太强，外围油脂市场走升仅提供一些支撑。

棕榈油依然是最弱势的品种，不论是从基本面还是技术面来看。随着产地库存拐点临近，预计中短期棕榈油震荡寻底仍未完结。供给端，6 月产地增产节奏仍受斋月影响，预计 5 月产量环比下滑，但阶段性数据显示产量恢复趋势明确，三季度将大概率进入高产期。需求端，6 月产地棕榈油出口呈现明显下滑走势，环比降幅近 20%。近期巴基斯坦宣布将棕榈油进口关税从 2%上调至 7%，市场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。随着产地库存低点的临近，产地报价回落，进口利润的增长令近期国内棕榈油买船增多，套保盘的介入对盘面形成打压，短线关注 P1909 下方 4200 附近支撑。

豆油近期走势主要受到油粕跷跷板及棕榈油的影响。非洲猪瘟的进一步爆发及肉禽价格的暴跌令近期豆粕需求出现放缓迹象，部分油厂被豆粕胀库憋停，大豆压榨随之放缓。在油粕跷跷板的作用下，资金做多油粕比的兴趣在增加，对豆油走势形成一定提振。但当前棕榈油尚未止跌，豆油库存去化亦尚不明显，短期上涨动力并不强烈，Y1909 下方压力在 60 日线附近，继续关注油厂开机及豆油库存情况。

菜油昨日收出长下影线，随着近期价格回落，市场点价增加，反映刚需仍存。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，在 6800 附近入场的 09 合约多单可继续持有，但仍需关注国内买船动向。（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：济南市历下区冻源大街 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