

中信建投期货早间评论

发布日期：2019年7月5日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

贵金属期货

隔夜美国独立日休市，外盘消息面整体清淡，金银震荡运行。欧洲央行副行长金多斯称，环境暗示经济面临下行风险，仍然需要加强宏观审慎工具的逆周期使用；欧洲央行管委雷恩称，欧元区正在经历更长阶段的经济增长疲软，欧央行可采取改变前瞻指引、降息、重启 QE 等操作。总的来说，目前全球经济下行趋势得到越来越多的证据确认，各国央行纷纷降息或表态将宽松，贵金属长线有较好的支撑，今日关注美国非农数据。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 建议回调至区间下沿附近买入；沪银 1912 暂观望。（江露）

沪铝期货

沪铝：宏观面，10年期美国国债收益率周三触及2016年11月9日(特朗普当选美国总统)以来最低水平1.939%。叠加6月ADP就业报告疲软不及预期，美元指数走弱，美联储降息预期增强。受伦铝小幅反弹影响，沪铝昨夜开盘震荡偏强。基本面看，美铝工人罢工事件告一段落，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。周四消费地铝锭库存合计102.8万吨，较周周一减少1.3万吨。降幅持续收窄，市场步入消费淡季，基本面整体偏弱。

综上，沪铝1908合约日间运行核心区间13600-13800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，隔夜美国独立日休市，消息面整体清淡，欧央行官员释放信号将采取宽松行动。基本面，此前不锈钢涨价幅度已逐渐跌回原形，昨日佛山地区不锈钢普跌，下游需求偏弱的状况仍未改善。近期上游运行总体较稳，镍矿与镍铁价格运行平稳，因此，市场焦点集中于需求端。总的来看，目前需求端难有增量，镍价继续偏弱运行的概率较大。沪镍1908合约参考区间95000-100000。

操作上，沪镍1908逢高做空。（江露）

铅锌期货

宏观面，10年期美国国债收益率周三触及2016年11月9日(特朗普当选美国总统)以来最低水平1.939%。叠加6月ADP就业报告疲软不及预期，美元指数走弱，美联储降息预期增强。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，预计环比6月增量在7000吨至10000吨。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。7月供大于求态势依旧延续。

综上，建议锌1908合约前空暂持。铅1908合约前空暂持。（江露）

铁矿石期货

7月4日普氏62%铁矿石指数报122.3美元/吨，结束六连涨。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，同样也有资金的推动，综上预计铁矿石还有上涨空间，因此不宜过分看空。

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；进口矿价格高位震荡，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，因此近期钢价可能震荡择向，建议空仓等待机会。RB1910/HC1910合约空仓建议暂且保持观望。（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

山东政府发布环保计划文件，境内地区焦化产能在今年将减少1031万吨，利多焦炭。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。综合来看，煤焦港口港累积问题暂未看到大幅缓解的迹象，短期内随着环保预期的发酵，焦炭进入震荡上行趋势。JM1909 建议暂时观望；J1909 建议 2150 以下逢低做多。（江露）

甲醇期货

近期甲醇装置检修导致开工负荷小幅下降，截至 7 月 4 日当周甲醇开工负荷为 70.93%，较上周下滑 1.01 个百分点。甲醇下游产业大致维持稳定，仅醋酸行业前期检修装置复产导致开工负荷大幅提升。总体而言供需平衡有所改善。现货市场方面，内地甲醇厂家前期降价排库，目前维持稳定，下游按需采购，谨慎为主。港口库存方面，部分沿海地区甲醇厂家近期降价排库，成交气氛尚可，结合前期船货到港，导致华东港口库存与前期持平，华南港口库存小幅上升。另外浙江部分港口拥挤，排队卸货，拉长卸货周期，也是华东港口未出现上涨原因之一。综合而言，近期供需有所改善，且此前内地部分甲醇厂家降价销售，缓解内地库存压力，但港口库存在降价排库后仍未见下降，结合后期仍有船货陆续到港，港口库存压力较大。目前库存压力仍是抑制甲醇价格上涨主要因素之一，需关注近期烯烃新装置投产进程，预计 MA1909 合约或维持 2290-2340 元/吨区间震荡。

操作上，MA1909 合约建议前期多单可在 2370 元/吨附近逢高止盈，未进场者暂时观望。（李彦杰）

原油燃料油沥青期货

消息面上，摩根大通和 IHS 马基特公司编纂的全球制造业指数 6 月跌至 2012 年以来的最低水平，全球经济增长仍有下行压力，需求前景担忧进一步打压油价。另一方面，Kpler 公布的 OPEC 船货出口量数据来看，6 月份 OPEC 出口量有所反弹，虽然伊朗出口环比大幅下滑 47 万桶/日至 51 万桶/日，但阿联酋 6 月出口大幅增加 54 万桶/日，同时伊拉克南部出口量也增加 24 万桶/日有效弥补伊朗原油出口损失。综合看，宏观经济利空叠加 OPEC 出口回升，预计短期原油上方或继续承压。燃料油方面，IES 最新发布数据显示，在 7 月 3 日当周，新加坡渣油库存环比减少 328 万桶至 1955.7 万桶，近期东西套利船货减少叠加中东发电需求上升有效改善燃料油基本面，短期或对燃料油价格形成一定支撑。沥青方面，上游炼厂开工率维持，沥青供应保持充裕，同时南方地区受雨季影响，需求依然没有改善，预计短期沥青上方或继续承压。

操作上，SC1908 上方关注 435-440 元/桶区间压力；FU1909 下方关注 2700-2750 元/吨区间支撑；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

市场继续担忧需求疲软，国际油价在清淡的交易中回跌。聚烯烃石化库存低位，对市场形成支撑仍存，但近日石化库存消化速度减慢。另外，目前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。巨正源 PP 装置投产，而近期 PE 暂无新装置投放，同时，PE 下游季节性更加明显，其下游农膜行业逐渐提升，PE 下游整体开工提升幅度较 PP 略高。昨日神华竞拍线性 100%成交且均为溢价成交，PP 竞拍成交下滑。预计短期聚烯烃高位震荡，L 走势或略强于 PP。继续关注原油、宏观以及装置运行情况等。

操作上，L1909/PP1909 暂且观望为主，套利可考虑少量参与多 L 空 PP，设置好止损。（张远亮）

PVC 期货

美原油小幅回调。大商所 PVC 周四主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 737 手至 154766 手，空头持仓减少 6534 手至 161573 手。PVC1909 合约周四晚间上涨 20 元至 6940 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

周四国内玉米价格大多稳，个别小幅调整。山东地区深加工主流区间在 2010-2066 元/吨一线，大多稳定，个别跌 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，较昨日持平。玉米 09 合约冲高后承压回落，最终跌 5 元/吨收于 1934 元/吨，持仓再降 1.6 万手，夜盘窄幅震荡收十字星。本周临储玉米拍卖进行至第七轮，成交量 86.9 万吨，成交率 21.83%，低于上周 33.57%，平均溢价 15.61 元/吨，高于上周 14.35 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。

周四国内玉米淀粉价格维持稳定。截止今日，山东、河北地区玉米淀粉市场主流报价在 2450-2500 元/吨，河南地区在 2500-2550 元/吨，东北地区在 2350-2420 元/吨，持平。淀粉主力 1909 平开后冲高回落，跌 9 元收于 2370 元/吨，夜盘再次冲高回落。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。而今年造纸行业需求增长低迷，受气候因素影响多地入夏较迟，食品冷饮行业不景气，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。操作上空单继续持有。（田亚雄）

白糖期货

截止 6 月底，广西产区累计销糖 435 万吨，同比增加 80.3 万吨，产销率为 68.67%，同比增加 9.8 个百分点。

周四国内主产区报价普遍上涨，广西糖报价 5240-5320 元/吨，上涨 20-30 元；云南昆明库新糖报价 5100-5110 元/吨，上涨 30 元。全国销区价格普遍走高，部分终端用户逢低采购。

产销利好预期支撑郑糖近月 09 合约明显上涨，增仓 16322 手，总持仓量为 48.3 万手。夜盘延续走势，09 合约增仓上行收于 5173。

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，上涨空间容易受到打压；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

苹果市场又现关键矛盾因素：今年 6 月以来，包括山东、河北在内的华北地区出现明显的高温少雨天气，苹果山东半岛产区有出现干旱甚至严重干旱的迹象。山东半岛地区无较大径流量河流，主要依赖于降水，降水偏少，影响苹果生长，后期台风季来临，干旱会否好转或者恶化值得关注。

苹果昨日主力合约增仓明显，向上站稳 9200 元/吨，但仍然面临 9350 一线的较强压制考验，市场资金博弈更加剧烈，向上过程料将一波三折，操作上暂时仍然维持前期 8850-9350 区间的高抛低吸策略，以逢低做多逢高减仓为主，接近区间上沿少量持仓观望，突破后可适当追击。（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，叠加淡季，价格稳定，去库存为主，因暂无实质性利好，开机情况保持低位，缓慢回升，对棉花需求提振仍有限。昨日轮出活动延续 100%成交，均价小幅回涨。7 月 3 日 CNCottonA 收于 14794，持稳；CNCottonB 收于 14279，下跌 3 元。

期货市场：郑棉行情疲软，受 PTA 大跌影响拖累，增仓 390 手，总持仓量为 46.8 万手。夜盘低开回涨，收于 13840。

市场逻辑：尽管周末情绪回暖后，风险偏好将有显著提高。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，和谈条件之一也导致目前市场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，近期走货企稳，产业心态逐渐复苏，但造成需求弱化的其它原因始终被情绪所掩盖，在经济下行及产业转移的大趋势下，建议逢高短空 09 合约，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 3.98 元/斤，涨 0.12 元，上海 3.89 元/斤，涨 0.07 元，产区山东菏泽曹县 3.97 元/斤，涨 0.14 元，济宁泗水 4.07 元/斤，涨 0.1 元。产销区同时大幅上涨，鸡蛋整体价格抬升较快，近月合约受到较大推动力度，但是，值得注意的是，当前部分产区价格已经高于销区，倒挂现象表明一方面产区抬价意愿强烈，另一方面销区接受能力有限，过快上涨面临回调风险。猪肉价格止跌企稳，消费方面逐渐触底回升，预计中秋前食品价格容易出现明显共振。

盘面上，距离 8 月还有 19 个交易日，盘面 08 合约依旧维持相对现货 800~1000 点的升水，市场整体情绪谨慎乐观，近月合约整体有支撑。远月合约受制于存栏上涨等利空因素影响，承受压力，远月非旺季

合约弱中更弱。近月多单持有，对冲搭配远月空单。（田亚雄）

豆类期货

隔夜美国独立日市场休盘，目前因天气尚可且中国也没传出购买大豆消息，美豆弱势整理等待指引，关注周五美国农业部发布周度出口报告，市场预计出口在 60-120 万吨。由于当期国内生猪存栏大降，且非洲猪瘟仍在持续蔓延，引发市场对饲料消费进一步担忧，加上油厂库存累压，豆粕延续偏空震荡运行。昨日 M09 盘中破 2800 一线最低来到 2785 元/吨，但收盘重回 2800 上方，主要前期获利空头回补。技术盘 M09 沿 5 日均线回落，短期延续空头趋势，关注 60 日均线支撑。建议获利空单可在 2780 下方分批止盈，空仓观望或顺势短空，带 20 点止损。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）

农产品期权

周四 M1909 期权成交量 PCR 为 0.5887，环比下跌；持仓量 PCR 为 0.7589，环比下滑；Ca113000 放量增仓，市场情绪略偏乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 17.77%，环比降至近期 35 百分位之下，标的 30 日历史波动率 20.49%，环比基本持平。策略：标的小幅下跌波动率持续下滑。波动率进入低位区域，卖出宽跨式组合止盈离场；做波动率偏度回归可买入 M1909P2750 并卖出 M1909C2900，预期标的偏弱运行可保留 Delta 敞口或买入相应数量标的对冲至 Delta 中性，建仓获得权利金 20 元，盈亏平衡点 2748；中长期看空标的可买入 M1909P2800 卖出 M1909P2700 构建熊市价差组合，建仓成本 380 元，盈亏平衡点 2762。（田亚雄）

红枣期货

周四现货市场价格稳定。贸易流通市场出摊商户与下游采购商均不多，走货量逐渐减少，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。七月气象预报新疆气温回升，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 月合约窄幅震荡，持仓成交量相对稳定，收于 10380，涨幅 0.48%。短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 120，12-5 正套可继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

缺乏实质性利好刺激，昨夜油脂冲高后再度回落，棕榈油依然是最弱势的品种。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%。近期巴基斯坦调增棕榈油进口关税，传言印度今日亦将对棕榈油进口关税进一步调整，施压产地出口前景。预期到后期库存压力的增长，近期产地报价回落，进口利润的增长令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，豆油库存去化亦还不明显，短期豆油上涨动力并不强烈，Y1909 上方压力在 60 日线附近，继续关注油厂开机及豆油库存情况。

近几日菜油期价整体反弹，前期大量回吐升水后，近期因无更多谈判消息影响，菜油在现货支撑下略有企稳。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，但并未将华为从实体清单中删除，从近期库德洛和姆努钦的发言来看，华为问题并不是一个在中短期内可以轻易解决的问题。对于菜油多头来说，时间是最好的朋友，短期在 6800 附近入场的 09 合约多单可继续持有。关注下周中美谈判结果，情绪上或会有所反复。（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