

中信建投期货早间评论

发布日期：2019 年 7 月 8 日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

上周，指数高位震荡，沪指周线涨 1.08%，深证成指涨 2.89%，两市成交额持续回落，北上资金整体仍保持净流入态势。期货方面，IF、IH 贴水小幅扩大，IH 隔季维持升水，IC 贴水收敛。期指总持仓减少，目前总持仓 303338 手，较前日减少 4643 手。三大合约成交持仓萎缩明显。从当月合约前 20 持仓来看，IF、IC 减持力度更强，IF 多头减持更多，IC 空头减持更多。

上周沪指围绕 3000 点缩量整理，指数先扬后抑，板块轮动较快，赚钱效应实际不明显。调整过程中，北上资金对消费白马依然增持，板块下行空间不大。IH 隔季合约维持升水，市场对后市并不悲观。总体上，市场短期情绪有所回落，指数下行空间有限，期指策略上建议 2980 上方持多或低吸。（严晗）

贵金属期货

上周五美国非农数据亮眼，市场对美联储的降息预期减弱，美元指数再次站上 97 一线，金银承压下行。此外，欧央行行长副行长迪金多斯表示，将采取新一轮流动性措施以应对经济放缓，但可能不会在本月央行会议中决定。总的来说，美国非农意外向好，但目前全球经济下行的趋势难以逆转，而美国也难独善其身，本月美联储降息仍是大概率事件，贵金属有较好支撑，建议逢低做多。沪金 1912 区间 313-319 元/克，沪银 1912 区间 3620-3700 元/千克。

操作上，沪金 1912 建议逢低买入；沪银 1912 暂观望。（江露）

沪铜期货

宏观面，美国 6 月季调后非农就业人口新增 22.4 万，高于预期 16 万，失业率 3.7%，略高于预期 3.6%，非农数据超预期打压美联储降息预期，有色市场震荡为主。伦敦金属交易所 3 月期铜收跌 0.30%，报 5898.0 美元/吨。国内方面，今日关注 6 月货币供应数据。基本面看，周五 LME 铜库存继续增加 31450 吨至 302975 吨，国内上海保税区库存 44 万吨，较前一周下降 3.3 万吨，国内现货端维持升水，贸易商挺价意愿较强，但消费端呈现稳中偏弱。期权方面，截止 7 月 5 日，铜期权成交量为 32436 手，较前一日增 5174 手。持仓量为 74772 手，较前一日增 1174 手。铜期权成交量 PCR 为 0.66，持仓量 PCR 为 0.66，成交额 PCR 为 2.05，短期期权市场做空动能减弱。综上，宏观面及产业端呈现多空交织，短期铜价低位震荡概率较大。操作上，沪铜 1909 合约个人客户日内 46200-46800 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在 46000-46200 元/吨附近区域逢低少量买入。（江露）

沪镍期货

宏观面，美国非农数据超预期，美元走强对基本金属有一定压制。基本面，周五夜盘镍价走高，周末印尼地震或引发供应端担忧，从目前的情况来看，影响或有限。需求端，不锈钢厂方面继续平盘或挺价，但贸易商总体降价销售，高库存而需求不振的情况下，成交还需降价支撑。总的来看，目前供应端略有利好，但需求端难有增量，镍价或冲高回落。沪镍 1909 合约参考区间 97000-102000。

操作上，沪镍 1909 逢高做空。（江露）

铁矿石期货

7 月 5 日普氏 62%铁矿石指数报 114.3 美元/吨，为二连跌。因为唐山环保限产，钢厂开工率大幅下行，加上相关方面抑制过热情绪，上周盘面有较大幅度的回调，但是上周港口库存还在持续下降，因此不宜过分看空。

策略：I1909 合约建议此前盈利多单止盈，无单暂且观望。（江露）

钢材期货

环保限产的炒作效应已经日渐趋弱，虽然紧接着又大肆渲染下半年的基建投资，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；进口矿价格回调企稳，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 合约建议空仓暂且保持观望。（江露）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网，河北钢铁 7 月招标价格为 6450 元/吨，相比上月上涨 280 元/吨，硅铁 72#粒度块现金含税价市场上报价较多集中在 5800-5900 元/吨附近。近期钢厂招标价格陆续敲定，多数定价较上月有所上涨，硅铁市场氛围整体向好，因此不宜过分看空。

硅锰方面，7 月份钢招基本落地，华北某大型钢厂敲定为 7800 元/吨，基本符合市场预期，锰矿库存有所下降，8 月份半碳酸报价上调 0.15 美元/吨度。

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

4 月山西政府发布绿色发展三年计划，拟至 2021 年大机焦产能占比达到 60%。而环保督察小组进入山西境内展开“回头看”后形成督察意见，指出山西省结构性污染问题，部分地区放任焦化产能快速扩张。另一方面，山东省环保政策趋严，临沂地区焦企现统一执行延长结焦时间 72 小时以上，15 日零时执行，执行期间不允许运输车辆进出，焦炉基本维持保温状态，少量出焦。山东计划在 2019 年压减焦化产能

1031 万吨，2020 年压减 655 万吨，两年共压减 1686 万吨。焦炭环保支撑充足，但受黑色系整体压力带动，上涨动力不足，建议逢低做多。JM1909 建议暂时观望；J1909 建议 2150 以下逢低做多。（江露）

动力煤期货

周五郑煤 09 合约低开高走，夜盘缩量小幅度上涨，市场情绪较弱。动力煤期货价格上涨至 588.6 元/吨。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，可能进行反复震荡。

当前，港口、电厂库存仍维持在高位，日耗下降至 62.74 万吨/天，去库存较慢，旺季需求释放不足。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：

09 合约建议暂时观望。（江露）

纸浆期货

尽管有消息传国外纸浆厂减产，但国内三大港口木浆库存仍高于往年同期水平，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。技术上，纸浆整体处于高位震荡的走势。总体而言，我们判断，由于基本面仍缺乏强有力的支撑，经过连续的反弹之后，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

近期甲醇装置检修较多，下游产业综合开工负荷基本维持稳定，有利于内地库存消化，但传闻南京诚志烯烃装置预计本周停车，实际去库情况仍有待观察；而国外装置陆续复产，港口库存仍存压力。现货市场方面，内地甲醇厂家降价排库，而下游按需采购，成交气氛尚可；沿海甲醇价格推涨，但下游价格维持稳定，成交缺乏。港口库存方面，近期华东部分港口拥挤，排队卸货，实际入库量不多，而下游需求不佳，导致华南库存累积上涨。综合而言，近期供需并无实质改善，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，但下方成本支撑仍在，预计 MA1909 合约或维持 2290-2380 元/吨区间震荡。

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

橡胶期货

目前国内外各主产区新胶产出仍在提升中，后期天气情况若能保持正常则天然橡胶供给将持续增加；当前轮企开工基本维持在高位，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，在库存压力下后期轮企除部分厂家可能存在复工情况外进一步提升开工的可能性较小，与此同时 7 月国内车市由于 6 月强力去库存存在提前透支消费需求的情况的影响之下难以言好，天然橡胶需求仍旧表现较弱；周五泰国合艾市场价格继续下跌，国内云南产区原料收购价格也出现下滑，近期天然橡胶原料价格持续处于下滑之中，成本端支撑出现松动。综合来看，当前天然橡胶整体仍然处于弱势当中，随着产区逐渐想旺产季过渡新胶产出开始增多，这也使得天然橡胶原料收购价格也连续出现下跌，此前长时间对胶价形成较强支撑的原料成本也出现了松动，预计近期将震荡偏空运行为主。

操作策略，RU1909 前期空单继续持有，未持仓者在 11350 元/吨附近逢高适量布局空单，注意控制仓位并设置好止损。（李彦杰）

PTA 期货

目前国内现有装置几乎全部处于生产状态，福海创 450 万吨/年装置检修时间计划于昨日停车，目前暂无进一步消息，此外恒力石化 1 号线装置也暂无进一步明确检修信息，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，但当前加工费创下历史新高，其检修安排能否顺利进行存在较大的不确定性；需求方面，虽然此前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，在连续进行了备料之后终端企业进一步进行采购的意愿较低，聚酯市场交投也再度回归到平淡状态，同时近期聚酯企业开始公布新的减产停产计划，对 PTA 需求可能出现回落；美国非农就业数据超预期增长，同时伊朗局势扔给中东地区带来不确定性，周五国际油价反弹，亚洲地区 PX 价格也小幅下跌，近期 PTA 成本端支撑小幅波动。由于几套大装置的检修存在不确定性，同时终端市场需求也未能如预期一样出现明显提升，PTA 价格大幅上涨缺乏足够的动力，不过由于目前来看装置检修计划并未完全取消，因此后期仍存在检修预期，PTA 价格下跌的空间同样有限，预计短期 PTA 将维持震荡运行，当前市场不确定性因素较多，受消息影响在短时间内价格可能出现较大波动。

操作策略，TA909 暂时观望为主。（李彦杰）

乙二醇期货

周五夜盘乙二醇维持震荡运行，临近收盘时期价略微下跌，主力合约 EG1909 收于 4471 元/吨。装置方面，7 月 5 日国内乙二醇装置开工略微上升，油制乙二醇装置开工率为 69.63%，煤制装置开工率为 60.36%，甲醇制装置开工率为 74%。需求方面，聚酯企业开工略微下滑，周五聚酯工厂开工负荷为 90.33%，江浙织机综合开机率为 78.89%，聚酯市场交投依旧清淡，周五市场中涤纶长丝产销率为 16%，短纤产销率为 0%-15%，聚酯切片产销率为 0%-50%，近期聚酯企业公布的减产、停产计划有范围扩大的趋势，后期对乙二醇需求恐将出现下滑。截至 7 月 4 日，华东地区乙二醇港口库存为 107.5 万吨，较 7 月 1 日下降 5.25 万吨；7 月 5 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，虽然港口库存持续改善，但需求端恐再度出现下滑令乙二醇价格上涨缺乏动力，预计近期仍将以低位震荡运行为主。

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）

PVC 期货

美原油小幅反弹。大商所 PVC 周五主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 12663 手至 141106 手，空头持仓减少 8130 手至 153443 手。PVC1909 合约周五晚间下跌 10 元至 6900 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 6700。（胡丁）

玉米类期货

上周国内玉米价格止跌企稳，华北地区价格上涨。截止周五，山东地区深加工收购价 2050-2060 元/吨，环比涨 10-32 元/吨不等，东北地区在 1790-1820 元/吨，整体稳定，个别涨 6 元/吨。辽宁锦州港 18 年新玉米水分 15%、容重 700 以上在 1850-1880 元/吨，环比持平。上周五玉米主力 09 合约维持窄幅震荡，收于 1934，与上一交易日持平，夜盘小幅反弹 2 元/吨。上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。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。

上周玉米淀粉价格窄幅震荡整理。截止周五，山东、河北地区主流报价在 2450-2500 元/吨，部分环比跌 10-30 元/吨；陕西地区在 2630 元/吨，持平，东北地区在 2350-2450 元/吨，部分涨 20-30 元/吨。上周五淀粉主力 1909 延续跌势，小幅低开后冲高回落，跌 5 元收于 2365 元/吨。持仓增 3.7 万手。因个别企业出现限产停产，导致本周行业开工率有所下滑，本周开机率为 62.43%，较前值 63.00%降 0.57 个百分点，缓解供应压力。玉米淀粉企业淀粉库存总量达 85.01 万吨，较上周 93.92 万吨减 8.91 万吨，呈缓慢下降趋势，但总体仍供大于求。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，食品饮料行业不景气，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，空仓以观望为主。（田亚雄）

白糖期货

截止 6 月底，18/19 榨季累计销糖 761.29 万吨，同比增 110.64 万吨，销糖率为 70.75%，同比提高 7.63 个百分点。

周五国内主产区报价持续上涨，糖厂一天内多次提价，广西糖报价 5320-5410 元/吨，上涨 70-90 元；

云南昆明库新糖报价 5210-5220 元/吨，上涨 110-120 元。全国销区价格普遍反弹，部分现货商货源有限，惜售情绪强烈。

产销数据利好，资金暴力入场，郑糖近月 09 合约上涨，一度触及涨停板，增仓 8.2 万手，总持仓量为 56.5 万手。夜盘连续上探后回落，收于 5269。ICE 美糖周五收跌于 12.34。

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，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。建议逢高在 5300-5350 间试空 09 合约，05 合约的多单持有。（牟启翠）

苹果期货

周末山东半岛迎来及时降雨，缓解前期干旱，对于处于果实膨大期的苹果来说，尤为重要。前期市场关注的天气问题已经烟消云散，短期来看带给市场一定的利空因素。不过，干旱仅仅是天气因素中的一个，后期仍有发生其他灾害的风险，无论是种植户还是投资者都要做好预防措施。

苹果主力合约上周五站上 9200，却仍然被 9350 压制，向上过程或将再受波折。操作上继续维持前期前期 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

美棉出口周报：截止 6 月 27 日当周，18/19 年度棉花净签约 3.26 万吨，环比增 1.51 万吨，装运 8.09 万吨，环比增 0.39 万吨。

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，但开机保持低位，棉花需求仍以补库为主；同时，下游坯布端延续清淡行情，染厂订单缺乏。周五轮出活动延续 100%成交，均价小幅回涨。7 月 5 日 CNCottonA 收于 14792，下跌 2 元；CNCottonB 收于 14274，下跌 1 元。

期货市场：郑棉周五震荡走高，减仓 6870 手，总持仓量为 46.1 万手。夜盘试探 14000 压力位后回落，收于 13840。出口销售利好，但 ICE 美棉依然收低于 66.85。

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，产业链条中上游的心态逐渐复苏，但下游坯布、印染依然表现低迷。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 4.2 元/斤，较上周五涨 0.22 元，上海 4.11 元/斤，较上周五涨 0.22 元。产区山东曹县 4.1 元/斤，涨 0.13 元，济宁泗水 4.13 元，涨 0.06 元。销区出现较为明显的上涨，缓解产销区此前出现倒挂的现象，表明市场整体到货数量并不算多。消费旺季及备货旺季即将到来，渠道商有累积中间库存抬价的意愿。在季节性消费的支撑之下，中秋前市场一致预期价格将呈现上涨趋势，但整体上涨的斜率将成为期价变动的核心，当前市场预期仍相对保守。但中秋之后，在存栏量继续上移的情况下，后市可能承受较大压力。今年中秋不仅有可能创造历史高价，同样可能创造出最大涨跌幅。

盘面上，08 合约在现货涨价条件下升水明显减弱，优于预期，市场情绪乐观。近月合约整体支撑不错。远月合约可能会受到近月价格上涨带来的影响，但存栏上涨才是真正影响未来价格的因素。策略维持：近月多单持有，对冲搭配远月空单。（田亚雄）

农产品期权

周五 M1909 期权成交量 PCR 为 0.7385，环比上涨；持仓量 PCR 为 0.7348，环比略降；市场情绪略偏乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 17.59%，环比降至近期 30 百分位左右，标的 30 日历史波动率 20.48%，环比基本持平。策略：标的跌势延续波动率小幅下降。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，建仓成本 160 元，盈亏平衡点 2734；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 435 元，盈亏平衡点 2756.5。（田亚雄）

红枣期货

周五现货市场价格稳定。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。沧州市场一级枣价 4.0-5.0 元/斤，二级枣价 3.5-3.75 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 月合约震荡偏弱，持仓成交量小幅下滑，收于 10315，跌幅 0.63%。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 价差冲高回落收于 105，12-5 正套可继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

上周五晚间油脂小幅反弹，但整体仍受压制。印度在周五公布的财政预算中仅将 44 度棕榈油进口关税增加 7.5%，未如市场预期般调整进口最多的 24 度棕榈油进口关税，缓解市场紧张情绪，引发马盘反弹。但市场称印度仍可能在周末后上调关税，而机构预计马棕 6 月末库存仅小降至 237 万吨附近，仍抑制棕榈油反弹空间，关注 P1909 上方 5350 附近压力。

豆油近期走势相对较稳。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有所放缓，部分油

厂出现豆粕胀库，大豆压榨随之放缓。在油粕跷跷板作用下，资金做多油粕比的兴趣在增加，对豆油走势形成一定支撑。但当前棕榈油反弹受限，豆油库存去化尚不明显，短期豆油反弹空间亦受限，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。

上周菜油期价整体反弹，在前期大量回吐升水后，无更多谈判消息影响，菜油在现货支撑下略有企稳。随着期价回落，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。而对于菜油多头来说，时间是最好的朋友。本周中美将开启新一轮谈判，关注谈判结果，短期情绪或会有所反复，前期在 6800 附近入场的 09 合约多单谨慎持有。（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