

中信建投期货早间评论

发布日期：2019 年 9 月 9 日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

上周，市场延续强势表现，沪指录得五连阳，沪指周线涨 3.93%，深成指涨 4.89%。两市日均成交额 8400 亿，最高达到 8000 亿的水平，与一季度市场成交额相当，交易活跃度明显提升。期货方面，三大合约贴水继续收敛，IF、IH 近月合约转为明显升水。期指总持仓减少，目前总持仓 342409 手，较前日减少 13760 手。三大合约成交持仓减少，IC 持仓减持较大。从当月合约前 20 持仓来看，三大合约多空减持，且多头均减持更多，IC 减持力度更大。消息面，外管局：8 月，我国外汇市场秩序良好，外汇供求保持基本平衡。近日国务院常务会议要求提前下达 2020 年专项债额度，市场预计这一规模最高达到 1.29 万亿元。

1 周五收盘后央行宣布降准，此次降准市场已经有所预期，但降准力度依然超预期，是四年来首次“普降”+“定向”。9 期调节。中长期从盈利和估值两个角度均利于 A 股修复。关注今日指数能否高开维持涨幅，期指策略建议持多。（严晗）

国债期货

9 月 6 日，国债期货震荡收涨，最终 10 年期主力合约涨 0.03%，5 年期主力合约涨 0.05%，2 年期主力合约涨 0.01%。今日市场重点关注的上周五央行公布将于 2019 年 9 月 16 日全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，在此之外，为促进加大对小微、民营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点，于 10 月 15 日和 11 月 15 日分两次实施到位，每次下调 0.5 个百分点。此次降准预计将释放 9000 亿元长期资金，其中全面降准 8000 亿元，定向降准 1000 亿元。应该说从上周三国常会上提到的“及时运用普遍降准和定向降准等政策工具”，央行的行动还是较为迅速的。对于降准这件事不应该孤立来看，我们看到近期监管层的很多行动其实都在为本次降准做了充分的铺垫。一个就是地产调控加码，严格控制信贷资源流向地产开发企业，上调房贷利率，多地开始严格限制房贷的新增额度，表明降准主要的目的还是为了支持实体经济而非炒房。另一个就是 LPR 改革，通过降准降低银行体系资金成本，进而降低 LPR 报价利率，最终达到降低实体经济融资成本的目的。应该说目前的货币政策已经由此前的稳健中性，重新转向宽松，而利率债收益率也有望继续下行。操作建议：前期多单持有。（何熙）

沪铜期货

尽管周五晚间出现降准的重大利好消息，但由于沪铜前期涨幅过大，因此周五夜盘仅维持震荡调整的走势。消息面上，除降准外，周末公布的进出口数据显示，我国对外贸易具备一定韧性，但下行的压力不容忽视。8 月新出口订单指数仅为 47.2，在荣枯线下方已持续超过一年。微观层面，铜库存仍在较低位运行，供应未见过剩。技术上，连续地高开高走，短期强势或延续。期权方面，实值看跌期权出现时间价值为负的情况，套期机会值得关注。总体而言，宏观经济仍旧承压，但微观和预期层面不乏利好，沪铜短线或继续上行，关注上方 48200 附近年线压力位。

操作建议：CU1910 多单可考虑继续持有，同时考虑轻仓卖出 CU1910C48000。（江露）

沪铝期货

宏观面：美国 8 月新增非农就业岗位 13 万，不及预期。提振了 9 月大幅降息的预期，令美元回落。同时加剧了市场对美国经济衰退的担忧，有色内外盘涨跌互现。消息面，从 9 月 6 日开始，焦作当地要求所有铝加工企业限产 50%，环保组将逐一检查，如未限产到位，将实施全部停产。目前来看，限产企业为下游加工端，铝消费或受一定影响。基本面看，国内氧化铝价格止跌企稳，重心有所上移，电铝成本端有所支撑。供应端投产速度不及预期，供应压力或在第四季度末逐渐体现。消费端或受环保影响较大，上周四社会库存 100.6 万吨，较上周四减少 2.7 万吨，对铝价有所支撑。

综上，沪铝 1910 合约运行区间在 14200-14400 元/吨震荡偏弱，建议逢高做空。（江露）

沪镍期货

宏观面，上周五公布的美国非农数据不及预期，但鲍威尔乐观的言论令市场情绪有所修复。国内方面，央行宣布降准，释放长期资金约 9000 亿元。从基本面来看，目前供应将短缺的预期仍对镍价有较强支撑，但近期下游不锈钢方面涨价较为乏力，不锈钢库存上周继续上扬，保持在历史高位，表明目前库存消化缓慢，下游需求仍旧较疲软。总的来说，虽然市场对于后续供应短缺的预期仍存，但目前下游逐渐产生亏损的格局也令价格不再坚挺，市场博弈较为激烈。沪镍 1911 合约参考区间 138000-144000。

操作上，沪镍 1911 合约暂观望。（王彦青）

铅锌期货

宏观面：美国 8 月新增非农就业岗位 13 万，不及预期。提振了 9 月大幅降息的预期，令美元回落。同时加剧了市场对美国经济衰退的担忧，有色内外盘涨跌互现。 锌：但目前沪锌基本面暂未发生太大变化。国内锌锭供应方面，由于加工费持续大幅提升，冶炼厂生产积极性增加。目前国内库存虽未有明显的累增情况，但相较于与去年同期去库速度依然较慢。现货端因绝对价较高，下游未有接货意愿，少数按需采购。目前未有能长期支持锌价走高因素，预计后期锌价走弱概率较大。 铅： 9 月铅供需稳定，主要的矛盾点仍在于环保预期影响，目前河北、河南等地区已有口头上的减停产通知，但是实际减停产文件并没有公布。部分铅锭冶炼厂检修确认，产量影响约 1-1.5 万吨/月，供应端压力有所减弱。消费端“金九银十”预期仍存，铅价震荡偏强概率较大。

综上，沪锌 1911 合约逢高做空，沪铅 1910 合约前多暂持。（江露）

钢材期货

宏观消息方面，据财政部消息，专项债的发行速度将再提升，确保 9 月底前全部发行完毕、10 月底前全部拨付到项目，提前下达 2020 年专项债部分新增额度，确保明年初即可使用见效；在资金投向方面，“资金跟着项目走”，专项债使用范围和可用作资本金的范围进一步扩大，涵盖交通、能源、民生等重大项目，同时明确各省专项债用于项目资本金的比例为 20%左右。业内指出，进度更快、范围更广、发力更精准，专项债拉动基建

效应将更明显，预计四季度开始显现。

矿石原料方面，Mysteel 统计数据显示，9 月 6 日进口矿港口现货市场价格小幅回落，现货 PB 粉价格为 738-765 元/吨，PB 块矿价格 780-815 元/吨，杨迪粉 644-659 元/吨，超特粉 625-633 元/吨。海关公布数据显示，中国 8 月份进口铁矿石 9485 万吨，环比增加 383.40 万吨，增幅为 4.21%，连续两个月递增，进口量创下 2018 年 1 月以来最大，同比增长 6%，供给端依然保持持续宽松的态势。另外，9 月份河北省为迎接“建国七十周年庆典”发布的环保限产方案必定会影响矿石需求，加上宏观经济承压下行，“金九银十”旺季预期被证伪的可能性较大，铁矿石仍然建议逢高做空。

成材方面，Mysteel 统计数据显示，9 月 6 日钢坯发货情况尚可，仓储现货 3430-3440 左右含税出库厂商多观望待采，成材价格部分趋低调整，整体成交一般偏弱。进入传统需求旺季之后，钢材需求绝对量和成交量虽然较前期有所好转，供给端的生产也有所回落，但短期仍然不足以改变供需关系，矛盾仍然存在，现货压力将继续限制钢材价格，短期钢价上行空间有限，预计区间震荡的走势仍将继续维持一段时间。

策略：RB2001 合约建议空单继续持有，有效突破 3450 止损；HC2001 合约建议前期空单有效突破 3460 止损；I2001 合约建议空单继续持有，有效突破 660 止损。（江露）

焦煤焦炭期货

双焦夜盘高开低走，表现依然疲弱。现货端国内焦煤市场仍弱稳运行，主产区目前供应正常，而受焦炭价格回落影响，焦企放缓焦煤采购节奏，且加大了对焦煤价格的打压。钢材价格企稳回升，钢厂利润较前期有所修复，因此对焦炭价格的打压开始放缓，短期来看双焦区间震荡运行概率较大。

策略：JM2001 合约建议暂时观望；J2001 合约建议在 1900-2000 区间高抛低吸，下方止损位参考在 1880 附近。（赵永均）

动力煤期货

动力煤夜盘高开低走收平。消息面，近期铁路运费开始上调，西安局减少部分站台运费优惠，相当于铁路运费变相上调 30-40 元/吨不等；呼铁局自 9 月 4 日 18 点起，各站发往北京局的整车（煤），按上浮 10%制票。70 周年大庆前夕，主产地安全生产升级，煤源供应预期收紧，但影响时间和范围相对有限，产主地整体供给变化不大。沿海六大电厂日耗快速回落到 65 万吨左右，电厂去库存能力较弱，补库需求不强。天气转凉，叠加水泥行业错峰生产，动力煤需求淡季已至，煤价将继续承压。

操作建议：11 合约建议暂时观望。（江露）

纸浆期货

9 月 8 日最高下调 30 元/吨，最高上调 30 元/吨，废纸指数 1763.83，环比下调 0.03%。周五小幅冲高回落，最终收跌 0.63%，夜盘小幅高开，维持震荡走势。基本面上，人民币贬至低位，增加纸浆进口成本，对国内纸浆价格形成一定支撑；需求上，当前处于纸张需求旺季，纸厂出货较好。技术上，目前纸浆价格已经处于低位，在没有其他利空因素的影响下，浆价下行空间有限。综合而言，纸浆在短期仍将维持底部盘整，下行空间有限，可适量布局多单。

操作建议：

01 合约多单可轻仓持有。（江露）

橡胶期货

周五夜盘橡胶低开后维持震荡运行，天然橡胶 RU2001 收跌于 11940 元/吨，20 号胶 NR2002 收跌于 10220 元/吨。供给方面，虽然近期海南及泰国北部等产区因台风导致割胶作业受到影响，但处于旺产季中的橡胶供给仍处于高位；需求方面，国内多数轮胎开工维持稳定，近期部分企业受环保检查影响开工有所下降，不过市场表现仍然不佳，实际交投平淡。中国 8 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 53.8 万吨；1-8 月进口总量为 416.6 万吨，较去年同期下降 7.7%。总的来说，当前天然橡胶供需仍维持供强需弱的态势，短期内受天气及人民币贬值等影响胶价下方存在一定支撑。

操作上，建议 RU2001 暂时观望，下方关注 11800 元/吨，激进者可在 11850 元/吨附近逢低尝试轻仓短多交易，注意控制仓位并设好止损；NR2002 暂时观望，下方关注 10100 元/吨，上方关注 10300 元/吨。（李彦杰）

PTA 期货

周五夜盘 PTA 低开后震荡运行，TA001 收跌于 5194 元/吨。供给方面，福海创装置负荷于上周四提升至九成，恒力石化 1 号线装置计划 9 月中旬检修 15 天，目前暂无进一步消息，短期内 PTA 供给端维持稳定。需求方面，聚酯企业开工继续在 90%附近小幅波动，但周五市场产销再度转淡，再加上终端织造订单提升幅度有限，近期 PTA 需求以稳为主。中国央行决定于 2019 年 9 月 16 日全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点。总的来说，虽然后期存在装置检修预期，不过短期内 PTA 供需均维持稳定，在无新的利好因素刺激下，预计 PTA 以震荡运行为主。

操作上，TA001 建议暂时观望，若价格继续回落至 5150 元/吨附近可逢低少量做多，止损位 5120 元/吨，目标位 5250 元/吨。（李彦杰）

乙二醇期货

周五夜盘乙二醇震荡运行，主力合约 EG2001 收涨于 4694 元/吨。受油制装置开工下降影响，周五国内乙二醇装置综合开工率降至 61.11%，继续处于低位。需求方面，聚酯装置开工稳定在 90%左右，但周五市场产销再度归于平淡，乙二醇需求实际提升幅度有限。根据计划本周华东港口预计到港船货 9.7 万吨，较上周明显下降，港口乙二醇库存料将继续下降。综合来看，乙二醇供给持续处于低位且华东港口库存连续下降，同时中国央行决定实施全面及定向降准有望使国内宏观市场情绪出现好转，预计短期内乙二醇将继续震荡偏强运行。

操作上，EG2001 建议在 4650 元/吨附近逢低尝试短多交易，止损位 4610 元/吨，注意控制仓位。（李彦杰）

玉米类期货

上周国内玉米价格稳重略跌。截止周五，山东深加工收购价 2060-2070 元/吨，涨跌互现，波动幅度在 10-60 元/吨，东北在 1764-1820 元/吨，个别跌 10-30 元/吨。锦州港 18 年玉米水分 14.5% 价格 1870 元/吨，高位涨 10 元/吨。周五玉米主力 01 合约偏强震荡，涨 10 元收于 1885 元/吨，持仓减 4.2 万手。夜盘窄幅震荡无涨跌。

上周临储玉米拍卖行情再度走低，在减少 50 吨投放量的前提下成交率仅为 6.74%，市场情绪悲观。目前供需矛盾仍在，近期调研数据显示辽中、辽西地区作物发育状况良好，锦州地区部分地块已经开始收割，市场对产量较为乐观，新作开秤价格预期低；两湖新玉米集中上市，主产区临近收割供应压力上升。下游需求难以提振，国家出台政策稳定生猪生产，对养殖户积极性有一定带动，但产能恢复周期较长，难以支撑 01 合约。总体来说，目前反弹动力仍不足。但另一方面，今年东北积温偏低，对产量和优产率或有影响。近期黑龙江北部有强降雨，关注对新作影响。另据市场传闻：拍卖有可能在 9 月 19 日停拍，然后启动轮换。今年拍卖出库粮大幅减少，缓解了新作供应压力。短期盘面或维持偏弱震荡，由于盘面空头力量较强，操作上以短空为主，已建空单继续持有。

上周国内玉米淀粉价格继续下跌。截止周五，山东、河北主流报价在 2500-2550 元/吨；陕西报价 2670 元/吨，东北在 2250-2450 元/吨，环比跌 20-50 元/吨。期货方面，淀粉 01 跟随玉米偏强震荡，尾盘小幅回落，涨 5 元收于 2283 元/吨，夜盘再涨 4 元。近期因个别企业陆续恢复生产量，行业开工率继续回升，上周为 63.09%。下游企业低价位签单合同尚可，近日部分企业走货尚可，玉米淀粉库存有所下降，在 70.45 万吨。随着开工率逐步回升，供应量增加，而下游需求有限，尤其高位淀粉签单寥寥无几，从长期看，淀粉能否走出有力反弹还要看下游消费的情况。临近国庆环保趋严，关注开机情况。目前市场观望情绪较重，原料玉米弱势震荡，短期来说反弹不会太快，盘面仍将在震荡中寻底，操作上空单继续持有。（田亚雄）

白糖期货

周五糖厂报价小幅回落，广西糖报价 5710-5750 元/吨，下跌 10 元/吨；云南昆明库报价 5700 元/吨，较前日持平。周四销区价格稳定，终端按需采购为主。

郑糖弱势震荡，增仓 2014 手，总持仓量为 70.87 万手。夜盘偏强震荡，收于 5507。ICE 美糖低位盘整，收于 11 美分。

9-1 价差高位徘徊，当下现货市场趋紧，引抛储传闻发酵，郑糖 01 合约短期存在回调可能。当下看来，进口政策调整预期的贴水已经打入 5 月合约，就后市而言，随着进口放开，与外盘联动加强。目前外盘持续筑底，未来仍存多头资金对制糖大国减产预期炒作，带动 5 月合约走高。建议短期观望为主，等待回调后布局 05 合约长线多单。（牟启翠）

苹果期货

嘎拉采收进入扫尾阶段，货量充足，市场价格波动较大，部分前期收货商出现亏损；早熟富士行情高开低走，市场情绪有明显走弱。红富士产量的回升是本年度一开始就有的市场共识，也是当前期货市场最重要的顶部压力，尤其对于远月合约来说，压力明显。但是压力背后也是机会，未来供给需要回到库存上，开秤价格和库存是逐步需要关注的重点。供给的增加将导致库存走势的如何变化是未来一年市场波动的中枢。

不过早熟富士价格仍与去年相比持平，而且质量上受到果锈影响较大，后期红富士还应关注其质量问题。

短期市场受现货弱势影响，震荡偏弱，上方压力显现，现阶段仍谨慎观望为主，可少量逢高试空，关注下方 8800 支撑，支撑坐实可少量逢低试多。（田亚雄）

棉花期货

截至 8 月 30 日当周，19/20 年度美陆地棉净签约 17.74 万包；当周装运 23 万包。

棉纺产业动态：旺季来临，纱线市场局部好转，但市场信心疲软，高库存下价格难涨；坯布市场小幅回暖，开机率有所提升，但仍不及去年同期，库存有缓慢下降趋势。下游好转，一定程度支撑棉花采购。周五国储棉轮出全部成交，均价折 3128B 级为 13306 元。9 月 6 日 CNCottonA 收于 13332，上涨 12 元；CNCottonB 收于 12969，上涨 21 元。

期货市场：郑棉盘中拉涨，触及涨停后回落，减仓 5474 手，总持仓量为 55.3 万手。夜盘小幅走低，收于 12845。ICE 美棉低位震荡，收跌于 58.43。

市场逻辑：市场情绪起伏不定，左右市场心态。供给端方面，国内供给整体呈现充裕局面，但临近新棉上市，新疆部分地区仍低温灾害可能，天气炒作仍可能发生。需求端实质性改善依然缓慢，贸易关系反复无常造成产业链心态悲观，旺季采购生产动力不足，成品库存有待去化。同时，棉花需求弱化的其它原因始终被贸易情绪所掩盖，在经济下行及产业转移的大趋势下，需求难言乐观。近期宏观情绪好转，同时，降准降息以及收储等政策预期增强，随着天气炒作，棉价支撑较强，偏强运行，建议短期观望。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流 5.33 元，较上周五下跌 0.27 元，上海 5.52 元/斤，较上周五下跌 0.11 元。销区走货减缓，市场价格承压。产区方面，山东曹县 5.3 元/斤，较上周五下跌 0.16 元，山东泗水 5.23 元/斤，较上周五下跌 0.37 元。产区价格下降明显，但渠道库存并不多，市场定价受到销区压制。中秋即将到来，消费季节性规律使得蛋价必然出现先涨后跌的局面，随着跌价的逐步开启，重点需要关注下方下跌的空间。

期货方面，前期价差组合仍可继续持有。单边上，前期空单应择机逢低止盈，关注市场走货量及产销区情绪。（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 857.5 美分/蒲式耳，收低 4 美分。上周中美紧张关系有缓和，美豆价格没有明显反弹，主要是缺乏大量新增买船消息，但我们看到，投机基金在芝加哥期货交易所大豆净空单仓位有所下降，说明基于对 10 月份贸易会谈走向不确定性，空头回补意愿增强，将抑制美豆下行幅度。USDA 9 月 12 号公布美豆供需报告，分析机构预估单产为 48.4 蒲/英亩，基本持平 8 月 USDA 预估 48.5，考虑到当前生长进度没有继续恶化，我们认为 USDA 下调单产幅度有限。上周连盘多头资金陆续离场，豆粕价格回落仍在走出清贸易升水风险逻辑，此外当前现货市场贸易商库存回到正常 15 日水平，短期难大量补货，观望情绪弄，油厂挺价难度较大，估计短期榨利仍有回落空间。技术面 M01 短线偏空整理，关注 2830 支撑表现。豆粕库存小幅回升，基差短期有望走弱，15 价差正套暂且观望。（牟启翠）

农产品期权

周五 M2001 期权成交量 PCR 为 0.9934，环比大涨；持仓量 PCR 为 1.1524，环比上升；看跌期权持仓量增幅

较大，市场情绪略偏悲观。波动率方面，M2001 平值期权隐含波动率为 16.61%，环比下滑至近期 25 百分位之下，标的 30 日历史波动率 16.82%，环比略升处于近期 60 百分位之上。策略：标的偏弱震荡波动率小幅回落。隐含波动率偏度现象有所缓解，虚值看涨期权波动率高于虚值看跌期权 2% 左右。做波动率偏度回归可买入 M2001P2850 并卖出 M2001C3050，建仓成本 200 元，盈亏平衡点 2830，可买入标的对冲至 Delta 中性或保留部分敞口，随标的下跌亦可向下移仓；标的中长期看涨可买入 M2001C2900 并卖出 M2001C3050 构建牛市价差组合，建仓成本 410 元，盈亏平衡点 2941。（田亚雄）

红枣期货

周五现货价格稳定。销区市场库存枣供应充足，下游客商按需采购，以质论价。沧州市市场价格稳中偏弱，卖家出货积极性较高，一级优质枣价 4.25-4.5 元/斤，二级优质枣价 3.75 元/斤，成交量一般；郑州市市场主流一级灰枣价 4.0-4.5 元/斤，二级枣价 3.25-3.75 元/斤，储存商卖货积极，走货速度一般；期货市场：主力合约尾盘跌停，成交持仓量回落，收于 10820。周末阿克苏地区持续降雨，部分枣园反映有裂枣情况，虽然南疆天气预报近期有连续降雨，但目前枣树尚处于膨果期，且降雨持续时间和雨量有限，十月份挂果期枣园雨水情况需持续关注。托市收购政策亦增添市场看多预期，而天气炒作或被证伪，新枣下树前建议观望为主，激进投资者可逢低试多。长期来看，南疆其余地区产量预期并不悲观，库存累积且供大于求的熊市格局难以在今年内逆转，十月中下旬关注远月做空机会。12-05 价差 180，长期正套值得关注。（田亚雄）

油脂类期货

受马盘上涨提振及人民币汇率走升打压，上周五油脂整体先扬后抑。马盘走强对连盘形成提振，但在中美谈判乐观情绪再起及双节备货即将结束的情况下，人民币汇率走升，油脂需求转弱，短期油脂多头情绪受到一定压制。

在回吐过一轮贸易战升水之后，豆油后市的走势仍将主要取决于去库存预期的兑现程度。随着双节备货进入尾声，叠加盘面走弱市场观望情绪加剧，本周豆粕成交回落近 40%，大豆周度压榨降至 181 万吨，豆油去库存预期再度抬头，仍需继续关注豆粕需求的恢复情况。但进口成本仍形成压制，中美谈判情绪缓和限制多头炒作热情，预计短线豆油拉高动能不足，若冲高至 6200 上方仍可尝试沽空。

随着 MPOB 月报临近，棕榈油市场关注点转移至棕榈油供需情况上，因 8 月出口数据良好，机构预计马棕 8 月末库存预期将降至 222 万吨附近低位，对马盘走势形成支撑。印度调升马棕进口关税 5%，随着国内双节备货的结束及天气的逐渐转冷，棕榈油需求预期回落。中印需求预期转弱，棕榈油后市走势将更取决于产地产量情况。年初的降雨及施肥不足或令四季度产地棕榈油产量受到影响，若大幅减产预期兑现，棕榈油四季度及明年初的价格将获得进一步上行动能，其他油脂亦将受惠；但若减产幅度低于预期，则棕榈油在需求转弱的背景下将遭遇空头的反击，重点关注明日的 MPOB 月报产量情况。

虽然澳菜籽买船增加预计将令国内菜油去库存速度有所放缓，但数量较为有限。在当前欧菜无法给出进口利润且加拿大菜籽产品进口不畅的情况下，沿海菜籽、菜油库存持续走低，供应偏紧预期继续兑现。中美谈判乐观情绪再起，加拿大更换驻华大使，孟晚舟引渡听证会将于 9 月 23 日举行，风险事件临近令菜油市场谨慎情绪增长，菜油回吐部分风险升水。但预计在中加关系取得实质性改善之前，菜油 01 回落空间有限，关注 01001 下方 7300 线支撑。（石丽红）

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

大连分公司

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