

中信建投期货早间评论

发布日期：2019 年 9 月 10 日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周一，降准利好刺激下，两市早盘高开，随后高位震荡，沪指收涨 0.84%，深成指涨 1.82%。两市日均成交额 7180 亿，与年初成交额相当，交易活跃度明显提升。板块方面，软件、通信、电子领涨，银行、保险、养猪走势落后。期货方面，三大合约贴水小幅扩大。期指总持仓增加，目前总持仓 345182 手，较前日增加 2773 手。持仓分化，IF、IH 减持，IC 放量增持。从当月合约前 20 持仓来看，IF、IH 多空减持，而 IC 多头强势增持。消息面，中央深改委第十次会议指出，金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。中国 CPI 数据今日公布。

昨日市场高开后震荡分化，IF、IH 在开盘价附近震荡，IC 则高开高走，午后科技股赚钱效应外溢，带动指数冲高。盘面上，科技趋势板块补涨轮动此起彼伏，延续了三个交易日后前期龙头个股并没有出现阶段见顶信号，量价关系、技术形态良好，说明增量资金在继续助推科技股空间。期货方面，基差小幅走弱，三大合约中只有 IC 维持价量齐升的态势，权重股在降准利多落地后，有获利止盈的表现。总体来看，短期市场重心仍在 IC，指数或高位整理，但个股赚钱效应仍在，期指策略建议持多 IC。（严晗）

国债期货

9 月 9 日，国债期货全天低位震荡，最终 10 年期主力合约跌 0.12%，5 年期主力合约跌 0.07%，2 年期主力合约跌 0.01%。昨日国债期货低开之后全天维持低位震荡，主要原因还是此前市场对于周一的 MLF 降低操作利率有较高的期待，但是针对到期的 1765 亿元 MLF，央行并没有续做，而是做了 1200 亿元的 7 天逆回购，当日净回笼 565 亿元，锁长放短意图明显。上周的后两个交易日，在国常会上提到“及时运用普遍降准和定向降准等政策工具”之后，市场对货币政策的宽松有较高的预期，也推动了债市的大涨，但从周一央行的公开市场操作来看，央行虽然降准，但是短期内并不打算将货币政策转向全面宽松，或许需要更多的窗口期进行观察。而从短期来看国内经济走势依旧是最重要的变量，从前期公布的 PMI 数据和进出口数据来看，并无亮眼表现，因此 8 月其他经济数据预计也难有太大起色，但是继续超预期下行的可能性也不大。对债市而言，经过上周的大涨之后，对于货币政策预期的修正，短期内或重回震荡走势。今日重点关注 CPI 和 PPI 数据。操作建议：前期多单暂时止盈。（何熙）

贵金属期货

隔夜英国脱欧延期法案获得王室同意后成为法律，市场避险情绪转弱，贵金属承压下行。此外，美债收益率上扬，美国财长努钦表示将考虑出台更多的减税措施，美国不会陷入经济衰退，英国央行分析排除了实施负利率的选项。总的来看，短期内，无协议脱欧风险降低，市场风险情绪好转，贵金属承压，而长期来看，经济下滑风险仍在，贵金属有一定支撑。沪金 1912 区间 343-352/克，沪银 1912 区间 4330-4630 元/千克。

操作上，沪金 1912 及沪银 1912 逢低做多。（王彦青）

沪铜期货

前期迅速上涨后调整压力较大，周一沪铜整体维持震荡调整走势，夜盘亦小幅低开。消息面上，乘联会发布数据显示，中国 8 月广义乘用车零售销量同比减少 9.9%，汽车行业仍旧承压。房地产方面，8 月成交面积继续下行。因此，即使有基建托底，但房地产继续下行，需求仍难言会有大的改善。微观层面，铜库存仍在较低位运行，供应未见过剩。技术上，虽然有连续的小幅调整，但势头尚未完全转弱，仍有上冲可能。期权方面，实值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：德国政府或调整预算，增加公共投资，欧元受到提振。英国央行分析排除了实施负利率的选项，脱欧延期法案也将成为法律，硬脱欧风险有所下降，英镑受振创六周新高。整体市场风险情绪的好转也打压了美元的避险情绪。美元高位回落。消息面，印尼协调部长 Pandjaitan 称，印尼正研究加快出台铝土矿出口禁令。消息一出，沪铝 1911 合约午后开盘短线拉涨至 14675 元/吨后迅速回落。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，本周一社会库存 99.2 万吨，较上周四减少 1.4 万吨，铝价近期震荡偏强概率较大。

综上，沪铝 1911 合约运行区间在 14200-14500 元/吨震荡偏强，建议前多暂持。（江露）

沪镍期货

宏观面，英国无协议脱欧风险降低，市场避险情绪降低。从盘面上看，隔夜镍价持续冲高，前期的悲观情绪得到一定修复，但目前市场仍对需求的疲软有一定担忧，不锈钢价格仍维持在较低的位置。从上游来看，虽然镍铁报价较为混乱，但总体成交价格仍在 1200 元/镍左右，价格总体坚挺。总的来说，虽然市场对于后续供应短缺的预期仍存，但目前下游高库存令不锈钢价格仍在低位，镍价振幅较大，多空博弈激烈。沪镍 1911 合约参考区间 140000-146000。

操作上，沪镍 1911 合约暂观望。（王彦青）

铅锌期货

宏观面，德国政府或调整预算，增加公共投资，欧元受到提振。英国央行分析排除了实施负利率的选项，脱欧延期法案也将成为法律，硬脱欧风险有所下降，英镑受振创六周新高。整体市场风险情绪的好转也打压了美元的避险情绪。美元高位回落。锌：中国 8 月份精炼锌和锌合金产量环比增长 1.4%，冶炼厂开工率的回升抵消了夏季季节性检修的影响。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 合约逢低做多。（江露）

钢材期货

宏观消息方面，据中原地产研究中心统计数据显示，8 月份，全国范围受监测的 70 个大中城市合计土地成交 1057 宗，成交土地金额 2501 亿元，土地成交溢价率只有 8%。当月土地市场多项主要指标相比之前几个月出现明显下调。从土地市场情况看，最近房地产领域融资收紧的预期逐渐影响到土地市场。8 月以来土地市场进入退烧阶段。从 2019 年 7 月以来，连续出台的收紧信托与海外融资政策，均对房地产拿地造成了一定影响。

矿石原料方面，根据 Mysteel 卫星数据显示，8 月 26 日至 9 月 9 日期间，海外 7 个港口铁矿石库存数据总量在 1591.1 万吨，环比上期增加了 13.7 万吨，黑德兰港 8 月份铁矿石发运量总量 4543 万吨，同比增加 7%。目前，进口矿的供给随着国外矿山的复产变得日渐宽松，虽然钢厂短期补库使得港口货源快速消耗，粉矿价格也随之上漲，但市场普遍不看好涨价的持续性，成交对涨价的认可度也不高。另外，考虑到 9 月份河北省为迎接“建国七十周年庆”发布的环保限产方案必定会影响矿石需求，我们推测钢厂的补库行为很难持续，铁矿石仍然建议逢高做空。

成材方面，Mysteel 统计数据显示，9 月 9 日国内建筑钢材价格震荡偏强，主要城市螺纹钢均价 3863 元/吨，较上一交易日上涨 21 元/吨；热轧板卷全国主要城市价格小幅上涨，4.75 热轧板卷全国均价 3757 元/吨，较上个交易日上涨 12 元/吨。进入传统需求旺季之后，随着热轧企业的复产，钢坯成交逐渐好转，推动钢材价格一路上涨，但短期的影响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上涨，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 合约建议空单止损观望；HC2001 合约建议空单止损观望；I2001 合约建议空单继续持有，有效突破 660 止损。（江露）

纸浆期货

9 月 9 日最高下调 30 元/吨，最高上调 50 元/吨，废纸指数 1763.30，环比下调 0.03%。周一纸浆期货震荡走强，小幅上涨，夜盘基本维持震荡。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

昨日夜盘橡胶高开低走，天然橡胶 RU2001 收于 12025 元/吨，20 号胶 NR2002 收于 10225 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，当前轮胎整体开工稳定于高位，由于上月订单多延至本月生产，厂家出货情况较快，但市场整体交投表现一般。乘联会最新数据显示，中国 8 月广义乘用车零售销量为 159 万辆，同比下降 9.9%。总的来说，前期推动橡胶期价上涨的天气因素影响正在减弱，而促进汽车消费政策目前还未见到实际效果，预计胶价将进入震荡调整阶段，短期内继续上涨的空间有限。

操作上，建议 RU2001 前期多单逢高止盈离场，未持仓者暂时观望，上方关注 12100 元/吨；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

周一夜盘 PTA 高开后震荡运行，TA001 收于 5234 元/吨。供给方面，恒力石化 1 号线 220 万吨/年装置计划 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，同时聚酯各品种库存处于低位，但受制于终端织造需求暂无明显回暖，近期 PTA 需求虽有提升但幅度有限。沙特新任能源部长阿卜杜勒阿齐兹表示，沙特的石油政策不会发生根本性变化，OPEC 主导的减产协议将“在所有人的意愿下”继续存在。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，预计短期内 PTA 继续上涨空间有限。

操作上，TA001 建议前期多单逢高止盈离场，未持仓者暂时观望，上方关注 5300 元/吨。（李彦杰）

乙二醇期货

昨夜盘乙二醇高开高走，主力合约 EG2001 收涨于 4794 元/吨。供给方面，虽然周一国内乙二醇装置综合开工率略微回升至 61.88%，但整体继续处于低位。需求方面，聚酯装置开工稳定在 90% 左右且聚酯各品种库存处于低位，不过市场产销近几日再度归于平淡，终端织造实际需求表现暂无明显改观，乙二醇需求进一步提升幅度有限。截至 9 月 9 日，华东港口乙二醇库存为 75.15 万吨，较上周五下降 4.48 万吨，由于本周预计到港船货较少，因此港口库存有望继续下降。综合来看，近期乙二醇供给持续处于低位且华东港口库存连续下降，需求方面则维持稳中有升态势，预计短期内乙二醇将继续震荡偏强运行。

操作上，EG2001 建议前期多单持有，未持仓者暂时观望等待时机，激进者可在 4750 元/吨附近逢低适量做多，止损位 4700 元/吨，注意控制仓位。（李彦杰）

玉米类期货

周一国内部分地区玉米价格止跌回升。山东深加工主流区间在 2000-2070 元/吨一线，涨 10-40 元/吨，辽宁锦州港 14.5 个水价格 1850 元/吨，较上周五跌 20 元/吨。玉米主力 01 合约全天维持窄幅震荡，收于 1885，与前一交易日持平。夜盘偏弱震荡跌 3 元。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。短期盘面或维持偏弱震荡，操作上以短空为主，已建空单继续持有。

周一国内玉米淀粉价格大多稳定，个别略跌。山东、河北主流报价在 2460-2540 元/吨，河南在 2600-2700 元/吨，东北在 2350-2450 元/吨，个别跌 10 元/吨。淀粉 01 合约偏强震荡涨 4 元收于 2287 元/吨。夜盘窄幅震荡，持平。近期因个别企业陆续恢复生产量，行业开工率继续回升，为 66.17%。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 69.72 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

周一糖厂报价继续走高，广西糖报价 5760-5810 元/吨，上涨 30 元/吨；云南昆明库报价 5720 元/吨，较前日上涨 20 元。周一销区价格普遍跟涨，观望氛围浓厚，终端按需采购为主。

郑糖震荡走高，增仓 45720 手，总持仓量为 75.44 万手。夜盘震荡走弱，收于 5524。ICE 美糖延续低位徘徊，收于 10.91。

现货市场情绪高涨，买涨不买跌的促进下，郑糖偏强运行，但近日传来印度糖进口传闻，随着进口利润打开，以及现货价格触发抛储临界价位，郑糖 01 合约回调风险加剧。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；早熟富士行情一般，晚熟富士采青市场受到其他苹果冲击，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，持续大跌，下破 8800 支撑后近远月价差收缩，10 合约下方支撑关注 8350~8400 一线。（田亚雄）

棉花期货

截止 9 月 9 日，美棉吐絮率为 43%，明显高于去年同期及五年均值；美棉收获率为 7%，略落后于去年同期及五年均值；优良率为 43%，环比降低，同比偏好。

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。周一国储棉轮出全部成交，均价折 3128B 级为 13214 元。9 月 9 日 CNCottonA 收于 13345，上涨 13 元；CNCottonB 收于 12978，

上涨 9 元。

期货市场：郑棉盘整，增仓 9324 手，总持仓量为 56.2 万手。夜盘再度上行，收于 12965。美元走弱小幅提振 ICE 美棉，收于 58.94。

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 5.11 元/斤，下跌 0.22 元；上海 5.41 元/斤，下跌 0.11 元。销区走货减缓，需求高峰离去，市场价格承压。产区山东曹县 5.06 元/斤，下跌 0.27 元，泗水 5.2 元/斤，下跌 0.03 元。受到销区市场影响，产区出现明显价格下滑。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 12-01 价差组合仍可继续持有，12-05 适当止盈。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

隔夜美豆探底反弹，仍在 850-890 区间弱势运行，波动率下降，市场等待美国农业部（USDA）9 月作物供需报告指引。USDA12 号公布美豆月度供需报告，分析机构预估单产 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。本轮 M01 回落已经超过 150 点，对中美贸易升水风险有所出清，但考虑到下游贸易商库存回到正常水平，在中美和谈背景下，短期补货意愿弱，油厂豆粕库存压力增加，价格反弹乏力。盘面看，盘面 60 分钟 K 线技术面出现超卖，下跌动能减弱，建议 M01 前期空单可逢低止盈，关注 2830 支撑表现。（牟启翠）

农产品期权

周一 CF001 期权成交量 PCR 为 0.7071，环比大涨；持仓量 PCR 为 0.5224，环比上升；深度虚值看跌期权成交火爆，市场情绪稳定略偏乐观。波动率方面，CF001 平值期权隐含波动率为 22.47%，环比上升至近期 80 百分位之上，标的 30 日历史波动率 20.97%，环比略降处于近期 85 百分位之上。策略：标的偏强震荡波动率高位攀升。期权隐含波动率偏度中性，虚值看跌期权持仓成交量放大，波动率冲高情况下期权买方及时止盈。短期标的涨势乏力而波动率虚高，可逢高卖出 CF001C13600，建仓获得保证金 1650 元，盈亏平衡点 13930；亦可在波动率高位叠加卖出 CF001P12200 构建卖出宽跨式组合做空波动率，建仓获得保证金 2925 元，盈亏平衡点 11615 和 14185。（田亚雄）

红枣期货

周一现货价格稳定。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：主力合约跌势延续，成交持仓量继续下降，收于 10725。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 185，长期正套值得关注。（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