

PTA 周度报告

装置检修难敌需求下滑，TA 料将弱势震荡运行

PTA 周度报告

摘要：

行情回顾：尽管上周末中美经贸磋商取得实质性进展使得整个商品市场受到提振，PTA 期价亦在周一出现反弹，但随后新装置投产预期以及下游聚酯可能再度开启减停产令市场担忧情绪加重，PTA 期价自周二开始连续出现下跌。

宏观环境：美国制造业的疲弱有整个美国经济蔓延的迹象，美联储在 10 月再度进行降息来维持美国经济扩张的概率进一步提升。中国国内经济运行继续保持平稳，虽然仍面临着较大的下行压力，但四季度国内宏观经济有望得到一定修复。

供需关系：供给方面，恒力石化 1 号线以及虹港石化装置将于下周完成检修，不过由于复产时间为后半周，且恒力石化 2 号线以及汉邦石化计划进行检修，因此下周国内 PTA 供给料将维持在当前水平。需求方面，下周聚酯装置检修开始增多，部分企业因为利润情况转恶存在检修预期，因此下周 PTA 需求将大概率出现下滑。库存方面，尽管需求方面料将有所下降，但下周 PTA 供给难有提升，因此库存方面将继续维持小幅去库过程。成本方面，全球经济下滑以及美国原油库存大幅上升令油价持续承压，PX 亦维持偏弱运行，不过当前国内 PTA 加工费再度被压缩至 800 元/吨以内，继续处于年内偏低水平，因此近期 PTA 成本端仍将有所支撑。

操作建议：建议 TA001 在 4900-5100 元/吨区间内高抛低吸，注意控制仓位并做好止损。

不确定风险：国际原油价格大幅下跌、PTA 装置检修出现推迟、PTA 新产能投产快于预期、聚酯企业出现较大范围的减停产

作者姓名： 李彦杰

邮箱：LIYanjie@csc.com.cn

期货从业资格号：F3005100

期货投资咨询从业证书号：Z0010942

研究助理：刘洋

邮箱：liuyangqh@csc.com.cn

期货从业资格号：F3051528

电话：023-81157285

发布日期： 2019 年 10 月 20 日

目录

一、行情回顾	3
二、价格影响因素分析	3
1. 宏观分析	3
1.1 美国 9 月零售增速录得下滑，10 月联储降息概率进一步提升.....	3
1.2 中国 9 月通胀数据进一步分化，三季度 GDP 增速进一步放缓	4
2. 供需分析	5
2.1 大厂装置检修延续，PTA 产量出现下降.....	5
2.2 聚酯企业开工小幅下降，市场交投表现平淡，各品种库存窄幅波动	6
2.3 国内 PX 出厂价格稳定，亚洲地区 PX 现货价连续下跌	7
2.4 PTA 期货库存小幅波动，社会库存继续下降.....	8
3. 技术面分析	8
三、价差分析	10
1. PTA 期现价差（现货-期货）	10
2. PTA 跨期价差（TA001-TA005）	10
四、行情展望与投资策略	11

图表目录

图 1: 郑商所 PTA2001 合约近三个月走势图.....	3
图 2: PTA 现货市场价格.....	3
图 3: 美国零售销售环比 (单位: %)	4
图 4: 美国核心零售销售环比 (单位: %)	4
图 5: 中国 CPI 月同比 (单位: %)	4
图 6: 中国 PPI 月同比 (单位: %)	4
图 7: 中国 GDP 当季同比 (单位: %)	5
图 8: 规模以上工业增加值月同比 (单位: %)	5
图 9: 社会消费品零售总额月同比 (单位: %)	5
图 10: 固定资产投资完成额累计同比 (单位: %)	5
图 11: 国内 PTA 日度开工率 (单位: %)	6
图 12: 国内 PTA 周产量 (单位: 万吨)	6
图 13: 聚酯切片周度开工率 (单位: %)	6
图 14: 涤纶短纤及长丝周度开工率 (单位: %)	6
图 15: 聚酯切片周度产销率 (单位: %)	7
图 16: 涤纶短纤及长丝产销率 (单位: %)	7
图 17: 聚酯切片及涤纶短纤库存天数 (单位: 天)	7
图 18: 涤纶长丝库存天数 (单位: 天)	7
图 19: 国内 PX 出厂价 (单位: 元/吨)	8
图 20: 国际市场亚洲地区 PX 现货中间价 (单位: 美元/吨)	8
图 21: 郑商所 PTA 库存仓单及有效预报 (单位: 张)	8
图 22: 国内 PTA 周度社会库存 (单位: 万吨)	8
图 23: 近 6 个月 PTA2001 合约 K 线图	10
图 24: PTA 期现价差 (现货-期货) (元/吨)	11
图 25: PTA 期货跨期价差 (TA001-TA005) (元/吨)	11
表 1: 10 月 11 日-10 月 18 日 PTA2001 合约持仓变化表.....	9

一、行情回顾

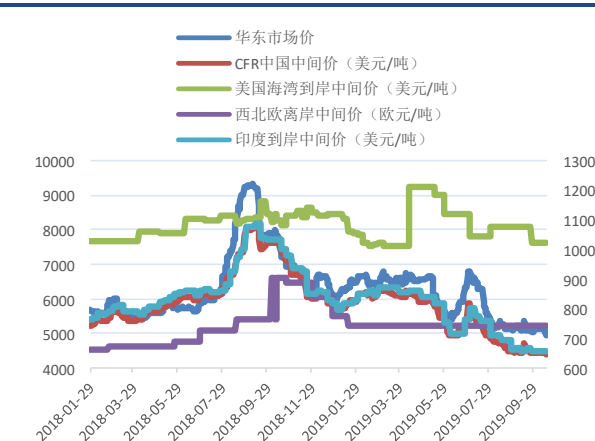
尽管上周末中美经贸磋商取得实质性进展使得整个商品市场受到提振，PTA 期价亦在周一出现反弹，但随后新装置投产预期以及下游聚酯可能再度开启减停产令市场担忧情绪加重，PTA 期价自周二开始连续出现下跌。截至 10 月 18 日，郑商所 PTA 主力合约 TA001 日盘收于 4962 元/吨，较 10 月 11 日下跌 140 元/吨，跌幅为 2.74%；PTA 期货仓单数量为 1837 张，较 10 月 11 日减少 1479 张，有效预报为 1600 张，较 10 月 11 日增加 1600 张。

图 1：郑商所 PTA2001 合约近三个月走势图



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：PTA 现货市场价格



数据来源：Wind，中信建投期货

本周国内市场 PTA 现货价格连续下跌；国际市场上，CFR 中国现货价格在周中出现下跌，其余地区现货价格维持稳定。截至 10 月 18 日，国内 PTA 现货基准价为 4970 元/吨，周内均价为 5037 元/吨，较前一周均价下跌 110.5 元/吨；CFR 中国现货中间价为 644.5 美元/吨，周内均价为 648.1 美元/吨，较前一周均价下跌 6.9 美元/吨；美国海湾到岸现货中间价为 1023.6 美元/吨，周内均价为 1023.6 美元/吨，与前一周均价持平；西北欧离岸现货中间价为 744 欧元/吨，周内均价为 744 欧元/吨，与前一周均价持平；印度到岸现货中间价为 657 美元/吨，周内均价为 657 美元/吨，与前一周均价持平。

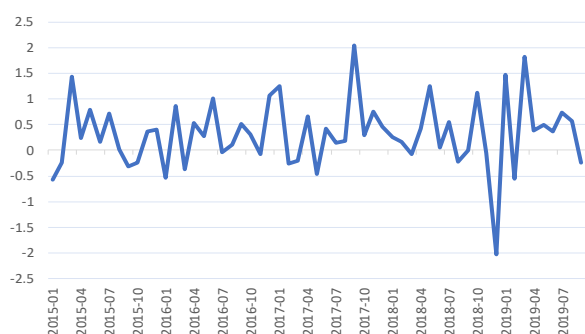
二、价格影响因素分析

1. 宏观分析

1.1 美国 9 月零售增速录得下滑，10 月联储降息概率进一步提升

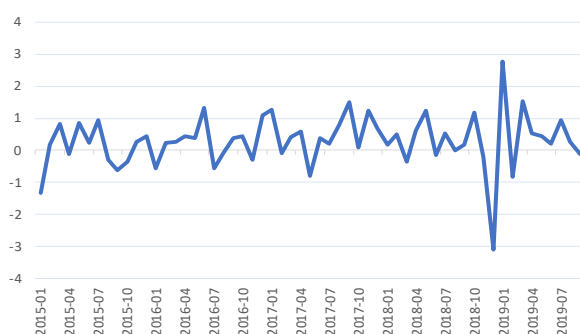
北京时间 10 月 16 日晚间，美国商务部公布数据显示，有着“恐怖数据”之称的美国 9 月零售销售环比下降 0.3%，预期为增长 0.3%，前值由 0.4% 上修为 0.6%；美国 9 月核心零售销售环比下降 0.1%，近 7 个月以来首次录得负值，预期为增长 0.2%，前值为 0.2%。9 月美国零售数据录得下滑，表明当前美国制造业疲软所带来的影响可能正蔓延至整个美国经济，而美国经济的主要支柱出现裂纹，也进一步加重市场对经济增长大幅放缓的担忧，美联储在 10 月再度降息来维持经济扩张的概率进一步提升。据 CME “美联储观察”，截至 10 月 18 日，美联储 10 月降息 25 个基点至 1.5%-1.75% 的概率为 85%，维持当前利率的概率为 15%。

图 3：美国零售销售环比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：美国核心零售销售环比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

1.2 中国 9 月通胀数据进一步分化，三季度 GDP 增速进一步放缓

北京时间 10 月 15 日，国家统计局公布了 2019 年 9 月通胀数据。数据显示，2019 年 9 月，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 3.0%，2013 年 11 月以来首次进入“3”区间；其中，食品价格上涨 11.2%，成为推动 CPI 增幅进一步扩大的主要原因，非食品价格上涨 1.0%。同时公布的 PPI 数据显示，2019 年 9 月，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 1.2%，环比上涨 0.1%；其中，生产资料价格同比下降 2.0%，降幅比前月扩大 0.7 个百分点，生活资料价格同比上涨 1.1%，涨幅比前月扩大 0.4 个百分点。

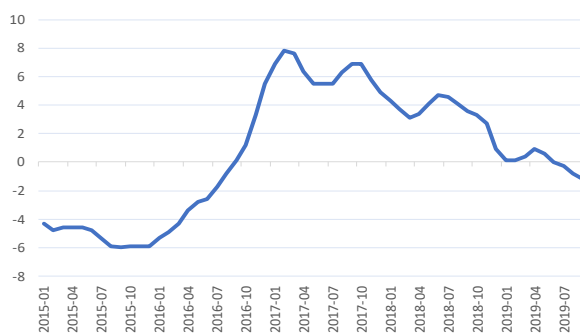
10 月 18 日，国家统计局公布了一系列 9 月以及三季度经济数据。GDP 方面，经初步核算，前三季度国内生产总值 697798 亿元，同比增长 6.2%；分季度来看，一季度增长 6.4%，二季度增长 6.2%，三季度增长 6.0%，其中三季度 GDP 增速为 1992 年有记录以来的季度 GDP 增速最低值。工业方面，2019 年 9 月，规模以上工业增加值同比实际增长 5.8%，增速较 8 月份加快 1.4 个百分点；1-9 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.6%。消费方面，2019 年前三季度，社会消费品零售总额 296674 亿元，同比名义增长 8.2%；其中，除汽车以外的消费品零售额 268146 亿元，同比增长 9.1%。投资方面，2019 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）461204 亿元，同比增长 5.4%，增速较 1-8 月回落 0.1 个百分点；其中，民间固定资产投资 264805 亿元，同比增长 4.7%，增速较 1-8 月回落 0.2 个百分点。总体来看，前三季度国民经济继续处于合理区间内，整体表现较为平稳，不过当前国内外经济形势仍然复杂严峻，在全球经济增长放缓的大环境下，国内经济依然面临着较大的下行压力。

图 5：中国 CPI 月同比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：中国 PPI 月同比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 7：中国 GDP 当季同比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 8：规模以上工业增加值月同比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 9：社会消费品零售总额月同比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 10：固定资产投资完成额累计同比（单位：%）



数据来源：Wind，中信建投期货

2. 供需分析

2.1 大厂装置检修延续，PTA 产量出现下降

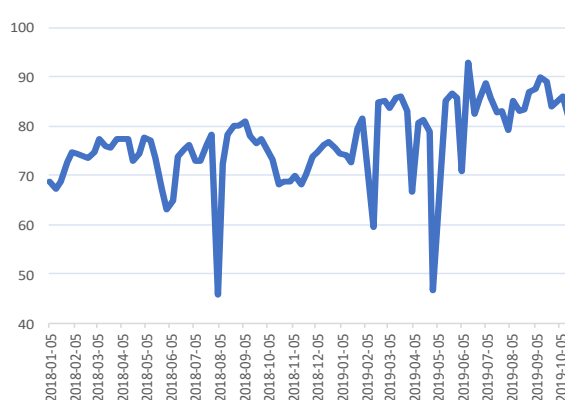
本周内亚东石化以及蓬威石化装置恢复正常运行，逸盛大化装置继续降幅 5 成运行，恒力石化 1 号线仍在进行检修，此外，虹港石化 150 万吨/年装置自 14 日开始检修至 28 日，蓬威石化 90 万吨/年装置于 18 日再度因故短停检修，国内 PTA 装置开工进一步下降。本周装置检修的影响开始体现，国内 PTA 周度产能较上周有较明显下降。截至 10 月 18 日，国内 PTA 装置日度开工率为 86.89%，周内平均装置开工率为 87.24%，较前一周下降 2.49%；截至 10 月 18 日当周，国内 PTA 周度产量为 81.08 万吨，较 10 月 11 日当周减少 4.86 万吨，较 2018 年同期增加 13.08 万吨。

图 11：国内 PTA 日度开工率（单位：%）



数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图 12：国内 PTA 周产量（单位：万吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

2.2 聚酯企业开工小幅下降，市场交投表现平淡，各品种库存窄幅波动

本周国内聚酯各品种开工小幅下降。10 月 17 日当周，国内聚酯切片周度开工率为 86.51%，较 10 月 10 日当周下降 1.31%，较 2018 年同期上升 24.03%；涤纶短纤周度开工率为 81.52%，较 10 月 10 日当周下降 0.7%，涤纶长丝周度开工率为 81.43%，较 10 月 10 日当周下降 0.66%，与 2018 年同期相比，涤纶短纤和长丝周度开工率分别上升 13.47%、下降 0.07%。

本周聚酯市场交投表现较为平淡，聚酯切片和涤纶长丝产销有所下降。10 月 17 日当周，聚酯切片周均产销率为 76%，较上周下降 17%，较去年同期上升 46%；国内涤纶短纤周均产销率为 80%，与上周持平，较去年同期上升 31%；涤纶长丝周均产销率为 73%，较上周下降 7%，较去年同期上升 15%。

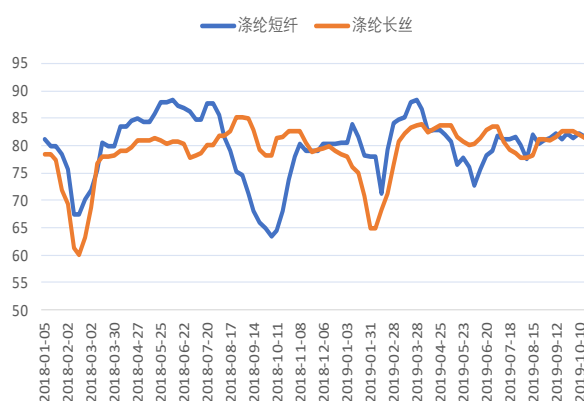
本周聚酯切片与涤纶长丝 POY 库存略有下降，而涤纶短纤与长丝 FDY、DTY 库存小幅上升。10 月 17 日当周，聚酯切片的库存天数为 6 天，较上周减少 1 天，较去年同期减少 1 天；涤纶短纤的库存天数为 9 天，较上周增加 1 天，较去年同期增加 2 天；涤纶长丝 POY、FDY、DTY 库存天数分别为 8 天、13.5 天、23 天，较上周分别减少 1 天、增加 1.5 天、增加 0.5 天，较去年同期分别减少 8.5 天、5 天、0.5 天。

图 13：聚酯切片周度开工率（单位：%）



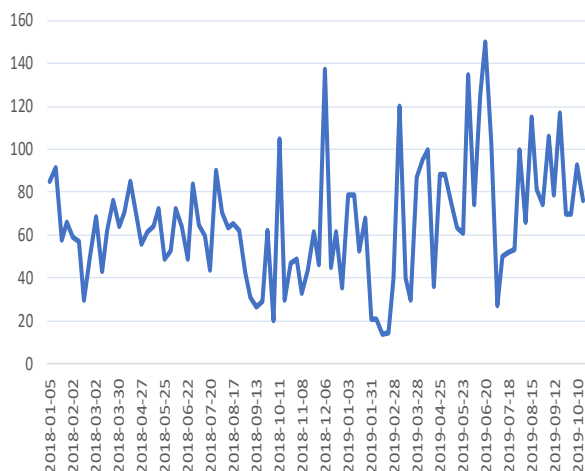
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图 14：涤纶短纤及长丝周度开工率（单位：%）



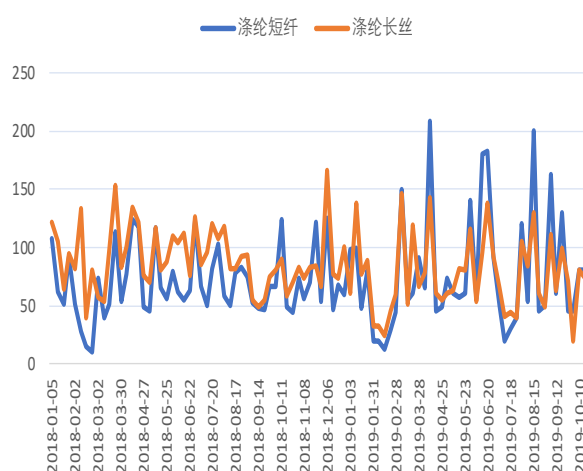
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图 15: 聚酯切片周度产销率 (单位: %)



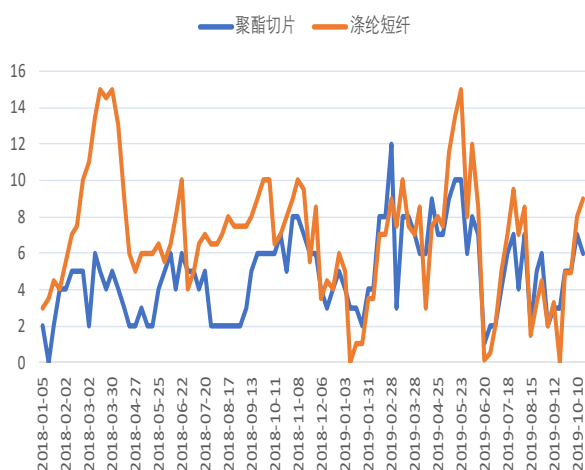
数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

图 16: 涤纶短纤及长丝产销率 (单位: %)



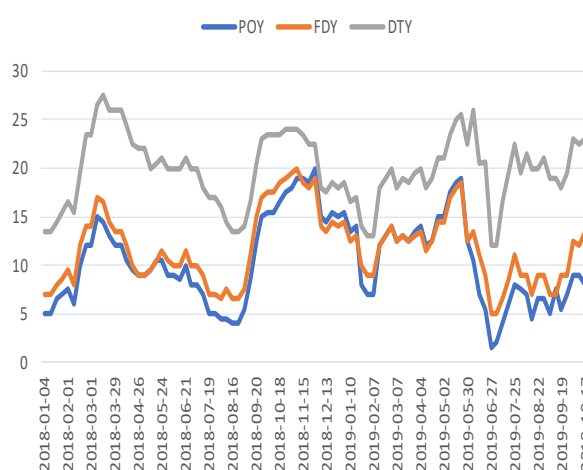
数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

图 17: 聚酯切片及涤纶短纤库存天数 (单位: 天)



数据来源: 卓创资讯, 中信建投期货

图 18: 涤纶长丝库存天数 (单位: 天)

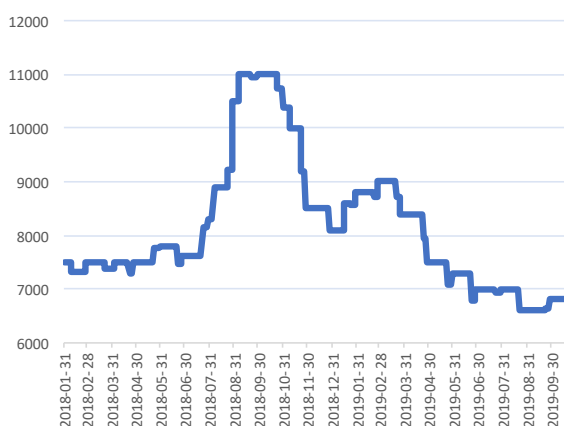


数据来源: Wind, 中信建投期货

2.3 国内 PX 出厂价格稳定, 亚洲地区 PX 现货价连续下跌

本周亚洲地区 PX 价格连续小幅下跌, 而国内 PX 出厂价格则维持稳定。截至 10 月 18 日, 国内 PX 出厂价为 6800 元/吨, 周内均价为 6800 元/吨, 与上周均价持平。截至 10 月 17 日, FOB 韩国现货中间价为 774 美元/吨, 周内均价为 779.25 美元/吨, 较前一周均价下跌 5.5 美元/吨; CFR 中国台湾现货中间价为 794 美元/吨, 周内均价为 799.25 美元/吨, 较前一周均价下跌 5.5 美元/吨。

图 19：国内 PX 出厂价（单位：元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 20：国际市场亚洲地区 PX 现货中间价（单位：美元/吨）

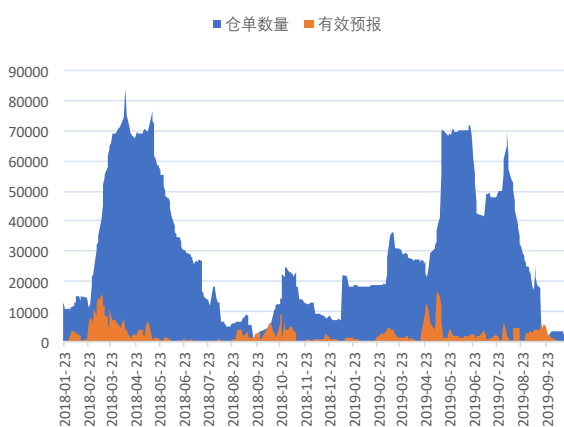


数据来源：Wind，中信建投期货

2.4 PTA 期货库存小幅波动，社会库存继续下降

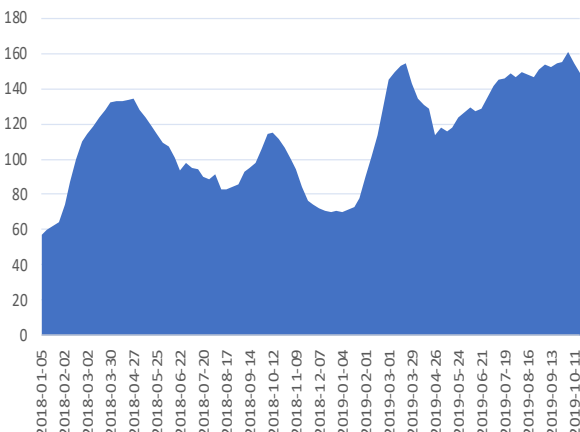
本周 PTA 期货仓单库存小幅波动，而 PTA 社会库存则延续了上周的下降态势。截至 10 月 18 日，PTA 期货仓单数量为 1837 张，较 10 月 11 日减少 1479 张，有效预报为 1600 张，较 10 月 11 日增加 1600 张；截至 10 月 18 日当周，PTA 社会库存为 149 万吨，较 10 月 11 日当周下降 5.6 万吨，较去年同期库存量增加 37.7 万吨。

图 21：郑商所 PTA 库存仓单及有效预报（单位：张）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 22：国内 PTA 周度社会库存（单位：万吨）



数据来源：卓创资讯，中信建投期货

3. 技术面分析

本周主力合约 TA001 多、空双方持仓前 20 位合计持仓量均有增加。截至 10 月 18 日，多方持仓前 20 位共计持仓 382083 手，较 10 月 11 日增加 60143 手，空方持仓前 20 位共计持仓 460237 手，较 10 月 11 日增加 43049 手，净空持仓 78154 手，较 10 月 11 日减少 17094 手。从持仓分布来看，本周 TA001 多方持仓前 20 位持仓集中度下降，空方持仓前 20 位持仓集中度上升。截至 10 月 18 日，多方持仓排名前 5 位合计仓位占前 20 位合计仓

位的 34.56%，较 10 月 11 日下降 2.45%；空方持仓排名前 5 位合计仓位占前 20 位合计仓位的 46.04%，较 10 月 11 日上升 2.31%。

表 1:10 月 11 日-10 月 18 日 PTA2001 合约持仓变化表

	10月18日		10月11日		10月18日		10月11日	
	会员简称	持买单量	会员简称	持买单量	会员简称	持卖单量	会员简称	持卖单量
1	华泰期货	32,849	中信期货	31,767	永安期货	80,730	永安期货	61,354
2	永安期货	28,322	永安期货	23,799	中信期货	41,261	上海中期	33,050
3	中信期货	25,607	广发期货	22,611	南华期货	33,009	通惠期货	33,016
4	广发期货	23,679	光大期货	22,378	通惠期货	29,953	银河期货	28,011
5	东证期货	21,608	西南期货	18,594	国泰君安	26,957	南华期货	27,022
6	南华期货	20,802	华泰期货	18,204	东证期货	26,482	宝城期货	25,722
7	光大期货	20,480	南华期货	18,103	国投安信期货	21,955	中信期货	25,592
8	西南期货	19,922	海通期货	16,512	华泰期货	19,718	国投安信期货	24,247
9	海通期货	19,583	方正中期	16,152	兴业期货	19,127	东证期货	18,071
10	银河期货	19,571	银河期货	15,765	海通期货	19,119	建信期货	17,016
11	方正中期	19,194	东证期货	15,016	申银万国	18,913	海通期货	15,942
12	浙江新世纪	17,143	国泰君安	14,836	建信期货	16,269	兴业期货	15,185
13	中信建投	16,795	华安期货	12,795	银河期货	15,715	方正中期	14,023
14	徽商期货	15,616	徽商期货	12,304	兴证期货	14,602	宏源期货	13,917
15	长江期货	14,678	浙江新世纪	12,197	宏源期货	14,579	国泰君安	12,921
16	瑞达期货	14,645	中信建投	10,659	新湖期货	14,375	华泰期货	12,383
17	弘业期货	13,583	瑞达期货	10,278	上海中期	12,699	华闻期货	11,921
18	国贸期货	13,583	中粮期货	10,136	华闻期货	12,152	中银国际	10,205
19	国泰君安	12,296	弘业期货	10,086	东航期货	11,616	东航期货	9,334
20	申银万国	12,127	申银万国	9,748	华安期货	11,006	兴证期货	8,256
合计		382,083		321,940		460,237		417,188
仓位变动	60143				43049			
净持仓	-78154							

数据来源：郑商所，中信建投期货

从主力合约 TA001 日级 K 线图来看，本周日级 MACD 绿柱连续放大；趋势方面，TA001 价格在趋势通道内位置连续下移，整体位于通道中心线与下沿中间位置，通道呈现缓慢下行态势。10 月 18 日，TA001 日级 MACD 绿柱放大；其在趋势通道位置略微下移，继续位于通道中心线与下沿中间位置。

图 23：近 6 个月 PTA2001 合约 K 线图



数据来源：Wind，中信建投期货

三、价差分析

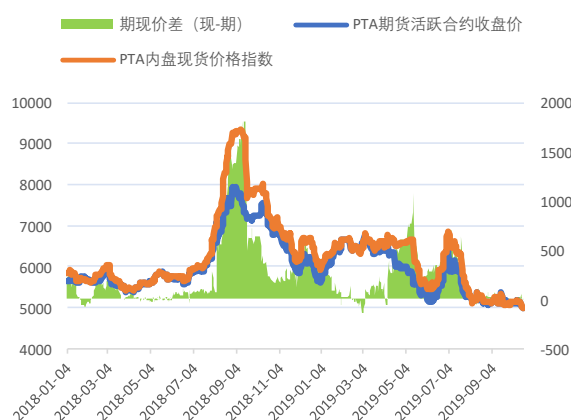
1. PTA 期现价差（现货-期货）

10月14日至10月18日，国内 PTA 现货与期货主力合约价差在-8 元/吨至 61 元/吨之间波动，波动幅度较节前一周扩大 25 元/吨；周内平均价差 18 元/吨，较前一周扩大 8.25 元/吨。10月18日，PTA 现货与期货主力合约 TA001 价差由贴水 8 元/吨转为升水 8 元/吨。

2. PTA 跨期价差（TA001-TA005）

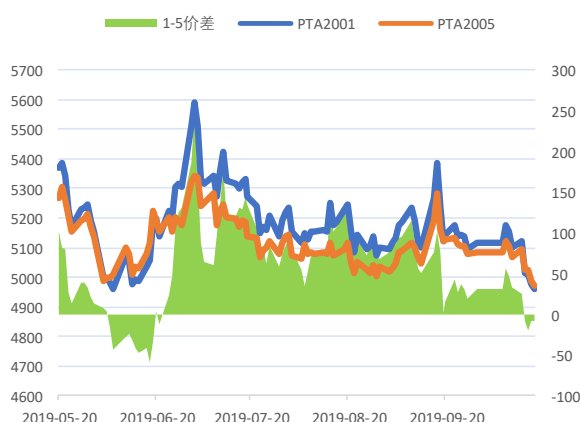
自周二开始，PTA 1-5 价差由正转负，即 01 合约价格开始贴水 05 合约。10月14日至18日，TA001 和 TA005 合约价差在-20 元/吨和 24 元/吨之间波动，波动幅度较节前一周扩大 18 元/吨；平均价差为-4 元/吨。10月11日，PTA1-5 价差为-8 元/吨，与前一交易日持平。

图 24: PTA 期现价差 (现货-期货) (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 25: PTA 期货跨期价差 (TA001-TA005) (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

四、行情展望与投资策略

宏观方面，美国 9 月零售数据录得近 7 个月首次下滑，美国制造业的疲弱有整个美国经济蔓延的迹象，美联储在 10 月再度进行降息来维持美国经济扩张的概率进一步提升。中国三季度 GDP 增速录得记录以来最低值，但仍处于目标区间内，当前国内经济运行继续保持平稳，虽然仍面临着较大的下行压力，但四季度国内宏观经济有望得到一定修复。

供给方面，根据计划，恒力石化 1 号线以及虹港石化装置将于下周完成检修，不过由于复产时间为后半周，且恒力石化 2 号线以及汉邦石化计划进行检修，因此下周国内 PTA 供给料将维持在当前水平。需求方面，下周聚酯装置检修开始增多，金纶 45 万吨/年产能装置处于检修中，广东泰宝 50 万吨/年装置计划于后半周开始检修，此外还有部分企业因为利润情况转恶存在检修预期，因此下周 PTA 需求将大概率出现下滑。库存方面，尽管需求方面料将有所下降，但下周 PTA 供给难有提升，因此库存方面将继续维持小幅去库过程。成本方面，近期有消息称 OPEC+ 将加大减产以保证油市平衡，但短期来看其可行性较小，而全球经济下滑以及美国原油库存大幅上升令油价持续承压，PX 亦维持偏弱运行，不过当前国内 PTA 加工费再度被压缩至 800 元/吨以内，继续处于年内偏低水平，因此近期 PTA 成本端仍将有所支撑。此外，新凤鸣 250 万吨/年新产能计划于 10 月末投产，目前有消息显示初期将有一条线 125 万吨/年投产，但具体时间暂未明确，若其投产顺利则 PTA 供给将有增加，对 PTA 期价形成利空。综合来看，下周国内 PTA 将陷入供需双弱的局面之中，不过由于加工费持续处于偏低位使得 PTA 进一步下跌空间有限，预计 PTA 期价将以弱势震荡运行为主。

建议 TA001 在 4900-5100 元/吨区间内高抛低吸，注意控制仓位并做好止损。

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

中信建投期货有限公司上海分公司

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

中信建投期货有限公司湖南分公司

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

中信建投期货有限公司深圳分公司

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

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：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼（阳光城·央座）1306/07 室
电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

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

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

中信建投期货有限公司济南分公司

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

中信建投期货有限公司大连分公司

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

中信建投期货有限公司河南分公司

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

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

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 1809-1810 室
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

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层
电话：0316-2326908

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