

中信建投期货早间评论

发布日期：2019 年 11 月 4 日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

9 月份以来，A 股开启震荡模式。前期在资金以及业绩压力下，市场的分化特征较为明显。周五指数快速反弹，绩优白马整体表现较为突出。家电行业业绩超预期，业绩向好带动板块强势领涨。三季报披露期截止后，业绩披露压力减小，有利于短期指数修复。

另外 MSCI 扩容在即，北上资金流入加速。根据此前安排，此次扩容 MSCI 新兴指数中的 A 股大盘股（包含创业板大盘股）纳入因子将从 15% 提升至 20%，同时 MSCI 将以 20% 的纳入因子纳入 A 股中盘股。前几次的 MSCI 纳入，都会在扩容日前后对指数产生短暂脉冲效应，推升了外资被动配置的成本。这导致此次外资提前布局的意图明显，从而平滑冲击效应。所以对于此次纳入，我们认为总体上此次 MSCI 变化依然会加强外资的话语权，为 A 股提供流动性。但对于指数的提振应弱于前期，密切关注本周外资流向变化。

其次中美关系持续向好，为市场注入了强心剂。商务部新闻发言人 31 日发表声明说，中美双方经贸团队一直保持密切沟通，目前磋商工作进展顺利。双方将按原计划继续推进磋商等各项工作。前期风险正在逐步消化，预计市场进入修复期。期货端表现明显强于现货，IF、IH 后半周出现升水，多头仓位明显强于空，期货做多情绪急于释放。指数结构性上涨为主，期指逢低布局，短期偏多震荡看待。（严晗）

贵金属期货

上周五美国公布的非农就业数据超市场预期，但 ISM 制造业 PMI 数据偏弱，使得美元盘中先涨后跌，金银盘中波动有所加大。目前美国的就业市场仍然继续向好发展，但经济景气程度有限，美联储卡普兰表示，美国经济正在放缓。总的来说，近期多空因素交织，贵金属或震荡运行。沪金 1912 区间 342-347 元/克，沪银 1912 区间 4350-4450 元/千克。

操作上，沪金 1912 及沪银 1912 暂观望。（王彦青）

铜期货期权

本周末，消息方面较平静。基本面上，LME 库存减少，国内库存基本持平，供给仍有偏紧迹象，但粗炼费反弹，生产有回暖迹象。盘面上，沪铜目前位于 47000 中轴线附近，上下波动的不确定性均较大。从期现看，期货处于平水附近，亦没有方向性指引。综合而言，铜价缺乏大的刺激因素，短期内维持区间震荡可能性较高。

期权方面，基于对沪铜将维持区间横盘走势的判断，可考虑卖出跨式套利。

操作建议：可考虑卖出 CU1912C48000 或 CU1912C49000 和 CU1912P46000，形成跨式结构。（江露）

沪镍和不锈钢期货

宏观面，美国就业数据向好，但制造业仍不景气。国内方面，财新制造业 PMI 持续回升，仍在枯荣线上方。基本面，印尼金川最后一条产线投产，印尼镍铁产能后续逐渐投放，将对镍短缺的局面有所弥补，目前镍价仍受印尼镍矿出口检查的影响，上周五小幅走强。不锈钢方面，价格继续下调，目前市场货源较为丰富，但据我要不锈钢统计，上周无锡地区库存有所下降，高库存担忧有所缓解。总的来说，近期消息面多空方向并不明显，镍价略有支撑，而不锈钢供大于求现状虽略有改善，但大概率继续偏弱运行。SS2002 合约参考区间 14700-15200，沪镍 1912 合约参考区间 130000-135000。

操作上，SS2002 逢高做空，沪镍 1912 暂观望。（王彦青）

钢材铁矿石期货

宏观消息方面，京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动已经拉开序幕，中国气象局国家气候中心、生态环境部中国环境监测总站日前联合开展的预测会商结果显示，2019 年 11 月和冬季我国北方大气污染扩散气象条件整体偏差，未来的生产受影响的可能性较大。10 月，房地产市场供需双双放缓，价格涨幅进一步回落。中国指数研究院近日公布的数据显示，10 月全国 100 个城市（新建）住宅平均价格为 15073 元/平方米，环比上涨 0.15%，涨幅较上月收窄 0.16 个百分点。10 月，全国 100 个城市（新建）住宅均价较去年同期上涨 3.23%，涨幅较上月收窄 0.33 个百分点。

矿石原料方面，Mysteel 据悉，淡水河谷宣布已获得巴西国家矿业局的必要授权，将恢复 Alegria 矿山的运营，该矿山自 2019 年 3 月暂停运营。淡水河谷此前表示，将在 2021 年复产 5000 万吨年产量，而上述授权将恢复其中 800 万吨产量。全球制造业疲弱的背景下，钢材需求受影响较大，自然也会殃及铁矿石贸易，淡水河谷的复产只会让市场对未来供给的判断更加宽松，铁矿石仍有继续下行的空间。

成材方面，根据 Mysteel 统计数据显示，11 月 1 日，全国 25 个主要城市 20mm 三级螺纹钢均价 3852 元/吨，较上一交易日持平；全国 24 个主要城市 4.75mm 热卷均价 3649 元/吨，较上一交易日下跌 4 元/吨。钢厂出货情况有所好转，钢材价格近期也有小幅反弹，但仍然不足以改变当前的供需格局，即便是有限减产的消息配合，预计未来钢材价格仍然难有大的突破，加上北方天气转冷将限制北方工地作业，“北材南下”势必会冲击南方现货市场，市场“冬储”的热情将成为关键，近期继续保持低位震荡的可能性较大，目前仍可继续偏空对待，消息刺激下的反弹不失为逢高做空的机会。

策略：RB2001 合约已经接近止损位，上破 3400 止损离场；HC2001 合约建议空单继续持有，止损位设置在 3400；I2001 合约建议暂且空仓观望，等待介入机会。（江露）

焦煤焦炭期货

上周焦炭库存有所下降，但仍还处于高位，去库存较为缓慢。当下焦企利润较低，降低了焦煤采购意愿，加上煤矿、洗煤厂和焦企等地库存较高，加大了焦煤的压力。焦炭当前库存较高，钢厂按需采购，仍有意控制库存水平，山西地区钢厂率先下调焦炭采购价格 50 元/吨，综合来看，双焦下行压力较大，后期

仍以偏空思路操作。

策略：JM2001 合约建议空单可继续持有，关注 1200 一线的支撑；J2001 合约继续建议反弹即逢高轻仓做空，采取 20 个点回撤即止损策略。（赵永均）

动力煤期货

当前主要煤矿产区供给充足，销量不佳，煤价被迫下调，煤场减产保价；上周沿海六大电厂日耗降至 56.55 万吨，库存有所下降，下游需求依旧平平。另一方面，受近期年度长协基准价谈判影响，用煤需求或将进一步承压。此外，《30 万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》的提出可能会对煤矿供给造成影响。总体来看，煤炭仍将承压运行。

操作建议：ZC2001 合约建议前期空单继续持有，无单或建议反弹即逢高布空，做好止盈止损以控风险。（赵永均）

纸浆期货

11 月 2 日废纸价格最高上调 50 元/吨，山鹰、玖龙纸价纷纷上涨，废纸指数 1816.14，环比上调 0.07%。Suzano 纸浆库存下降 45 万吨，三季度销售纸浆约 255 万吨。盘面上，纸浆期货近期走弱回落。当前，经济形势不容乐观，纸浆消费预期较悲观，但价格已经逼近前期低位，且近期纸厂继续上调出厂价格，对浆价有一定支撑。综合而言，纸浆期货可战略性布局多单。

操作建议：

01 合约可逢低轻仓多单，4700 以上可考虑止盈。（江露）

原油期货

周五夜间盘中消息，中美经贸高级别磋商双方牵头人通话，双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识。双方讨论了下一步磋商安排。消息爆出后，油价出现跳涨。同时，美国劳工部数据显示，美国 10 月非农就业人口增加 12.8 万人，远高于预期的 8.5 万人，同时对 8 月、9 月数据进行大幅上修，8 月的 16.8 万人上修至 21.9 万人，9 月的 13.6 万人上修至 18 万人。美国 10 月非农新增就业人数意外强劲，强化了美联储在接下来将暂停降息的信号，并打压了市场对 12 月降息的预期。PMI 方面，中国 10 月财新制造业 PMI 连升 4 个月，说明经济以较快速度修复，但美国 10 月 ISM 制造业 PMI 小幅回弹，公布值为 48.3，预期 49，前值 47.8，但已连续三个月位于荣枯线以下。后市继续关注中美经贸高级别磋商动态、英国 12 月 12 日大选和脱欧动态。

操作上，SC1912 震荡运行，多单者继续持有，设好止损位，建议止损位 445 元/桶，关注上方压力 470 元/桶。（李彦杰）

燃料油期货

近期低硫燃料油需求逐步走强，根据外电 11 月 1 日消息，含硫量为 0.5% 的亚洲超低硫燃料油 (VLSFO)

现货交投周五大幅攀升至纪录高位，新加坡交易窗口周五交投量达 12 万吨；其次，一个半月以来的首次出现 VLSFO 近月合约价差升水。国内燃料油受 IMO 新规影响，最近走势比较疲软，建议谨慎操作。

操作策略：

燃料油（FU2001）：短期震荡为主，建议观望，下方支撑参考 2000-2100 元/吨左右。（李彦杰）

沥青期货

沥青供应端方面，马来西亚进口油短期替代了马瑞油，缓解了炼厂的需求，原材料供应暂无明显压力。10 月内整个全国市场沥青现货价格都有大幅下调，上游炼厂出货不理想，部分炼厂为保证顺利出货，价格下调幅度大致在 110-250 元/吨左右，开工率同比持平为 43%（隆众资讯）。同时南方地区现货持续受北方低价货源的冲击，供应端压力明显，外加下游采购性不强，厂库累库逐渐增加，社会库存主动去库为主；需求端方面，10 月部分地区持续受冷空气和降雨影响，需求不理想，导致沥青需求旺季不旺。后期由于北方地区逐步进入寒冬季节，施工已经停滞，后市需求端已无明显提振；南方地区需求也逐渐放缓，下游市场氛围趋于冷清，谨慎拿货为主。

操作策略：

沥青（BU1912）：短期震荡，目前建议观望，参考交易区间 2800-3100 元/吨左右。（李彦杰）

橡胶期货

近期太多多地将出现大雨天气，割胶作业将受到影响，短期内新胶产出受阻。需求方面，国内轮胎市场终端需求表现暂无明显起色，厂家和经销商库存有所增加，库存压力的提升可能迫使部分厂家减产；2019 年 10 月汽车经销商库存预警指数为 62.4%，环比上升 3.8 个百分点，同比下降 4.5 个百分点，库存预警指数位于警戒线上，10 月国内车市表现较 9 月有所下滑，近期橡胶需求表现较弱。中美经贸高级别磋商双方牵头人再次通话，中美贸易摩擦继续缓和。总的来说，橡胶需求端表现仍然较为低迷，供给端短期内由于天气影响可能出现下降，但四季度旺产季内新胶产出总体上将处于年内高位，橡胶供给较为宽松，预计短期内橡胶将以震荡运行为主。

操作上，建议 RU2001 前期空单谨慎持有，保守者可逢低止盈离场，未持仓者暂时观望，或在 11800-11950 元/吨区间内高抛低吸，注意做好止损；NR2002 前期空单谨慎持有，止损位 10100 元/吨，未持仓者暂时观望，下方关注 9950 元/吨。（李彦杰）

PTA 期货

装置方面，嘉兴石化装置恢复正常，蓬威石化、川能化学装置因故临时短停，周五 PTA 装置开工率调整为 85.11%。需求方面，聚酯工厂开工略有回升，而江浙织机开工降至 75.5%，周五聚酯市场交投仍然清淡，涤纶长丝产销率为 46%，涤纶短纤产销率为 30%-60%，聚酯切片产销率为 50%-100%，PTA 需求表现偏弱。上周亚洲 11 月 PX ACP 谈判破裂，恒逸石化文莱“PMB 石油化工项目”于 11 月 3 日实现工厂全流程打通和全面投产，PX 价格再度承压，不过由于近期 PTA 加工费被压缩至年内低位，因此短期内 PTA 成本端仍有一定支撑。总的来说，PTA 未来预期仍然偏弱，不过短期内受装置检修以及加工费影响下跌空间有限，预计 PTA 将震荡运行。

操作上，TA001 建议前期空单持有，止损位 4900 元/吨，未持仓者暂时观望，若期价大幅上涨可逢高适量沽空。（李彦杰）

乙二醇期货

供给方面，周五国内油制乙二醇装置开工继续提升，乙二醇综合日度开工率升至 63.44%。需求方面，聚酯工厂开工略有回升，而江浙织机开工降至 75.5%，周五聚酯市场交投仍然清淡，涤纶长丝产销率为 46%，涤纶短纤产销率为 30%-60%，聚酯切片产销率为 50%-100%，乙二醇需求表现偏弱。根据估算乙二醇加工利润进入负值区间，近期乙二醇成本端支撑将有增强。11 月 1 日晚，中美经贸高级别磋商双方牵头人通话，双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识，双方还讨论了下一步磋商安排。综合来看，短期内在加工利润支撑下，乙二醇期价继续下跌空间恐有限，不过未来乙二醇供需矛盾仍然突出，尤其是年内还有数套装置投产计划，因此乙二醇期价仍将持续受到压制，预计近期将弱势震荡运行。

操作上，EG2001 建议前期空单持有，未持仓者在 4600 元/吨附近少量沽空，目标位 4500 元/吨，止损位 4650 元/吨，注意控制仓位。（李彦杰）

玉米类期货

上周国内玉米价格上涨。截止周五，山东深加工收购价 1930-2000 元/吨，环比涨 10-50 元/吨不等，东北在 1684-1740 元/吨，个别环比跌 6-10 元/吨。锦州港 19 年玉米价格 1840 元/吨，环比涨 30 元/吨。期货方面，市场抄底情绪浓厚，连盘玉米行情启动，多头来势汹汹，盘面连续 5 连阳，截止周五报收 1887 元/吨。近期产区出现惜售心态，各地严查超载，深加工企业到货量持续减少，企业库存普遍低，企业为吸引上量调高收购价格。短期惜售和阶段性供应偏紧对价格形成支撑，但新粮即将大批量上市，供应压力也在逐步增加，现货上涨幅度受限。近期深加工利润尚可，开机回升，但下游走货一般，导致库存回升。另一方面饲用需求在四季度刚性需求的影响下或有一定回升，但养殖业恢复周期漫长，目前能繁母猪存栏仍在下降，增长或主要来自大猪压栏，下游需求的疲软短暂时难以被扭转。新粮即将批量流入市场，在下游消费未得到明显改善的情况下，阶段性反弹幅度面临较大压力，盘面投机度陡升，但缺乏连续上涨的基本面支撑，需警惕高位回调风险，操作上空仓建议等待回调机会，以逢低做多为主，已建多单可拉高减仓，以防获利回吐。

上周国内玉米淀粉价格先抑后扬，整体仍呈下跌走势。截止周五，山东、河北主流报价在 2380-2450 元/吨；陕西在 2600 元/吨，东北在 2200-2360 元/吨，部分继续跌 10-40 元/吨不等。因企业加工利润尚可，本周开工率继续回升，处于 70%左右。而下游走货一般，高位签单不多，出货放缓，使得本周库存消耗减慢，本周淀粉库存在 60.63 万吨，环比小幅上升。淀粉现货价格亦继续下跌。总体库存仍处于较高位置，加之产出增加，供大于求格局仍未改变，继续关注淀粉产品走货情况以及原粮成本变化。近期原料玉米行情启动，短期淀粉行情以跟随玉米为主。继续关注淀粉产品走货情况以及原粮成本变化。操作上不建议追涨，前期多单可拉高平仓，注意回调风险。（田亚雄）

白糖期货

周五现货价格稳定为主，主产区成交缩量，广西产区报 6030-6050，云南昆明地区报 5920，均较前日持稳。销区价格稳定，观望氛围浓厚，终端客户按需采购。

郑糖走低后再次反弹，重回 5700 压力位，减仓 6.2 万手，总持仓量为 79.15 万手。夜盘减仓回落，收于 5684。1-5 价差收于 166；5-9 价差收于-19。ICE 美糖收于 12.46。

传闻广西推迟糖厂开机时间，且因春节较早放假，1 月可交货数量深受质疑，推动近月再度走强。从跨期套利的角度来看，05 合约较 01 合约的贴水 100，不足以反映 35%的关税下调预期，1-5 正套继续持有；而从季节性角度来看，09 合约属于翘尾旺季合约，05 合约正值季节性库存高位，可以尝试 5-9 反套操作。（牟启翠）

苹果期货

苹果价格：栖霞大柳家新富士 80#以上一二级条片不分售价 2.6~2.8 元/斤，洛川地区红富士统货 70#起步 2.0~2.5 元/斤。市场整体价格波动不大，苹果现货市场以质论价。随着苹果逐渐下树，市场价格中枢基本确定，整体成本支撑确定，部分区域出现优果小幅涨价，但整体仍维持稳定。

苹果盘面关注交割成本支撑以及下游接货情况。1910 交割逐步完成，过程中亦有少量争议、违约事件发生，属正常状况。在现货价格逐步稳定的情况下，成本支撑显现，可以以震荡态势看待，20 日均线附近逢低可做低吸，逢高止盈。（魏鑫）

棉花期货

棉纺产业动态：截止 11 月 3 日，新疆棉花累计公检 122.51 万吨。新棉加工进度加快，籽棉价格持稳，减产预期影响落地；皮棉涨幅不一，成交以纱厂刚需补库为主。纯棉纱市场平稳，走货顺畅，开工较为稳定，库存去化放缓；坯布行情进一步走淡，冬季订单进入尾声，库存去化放缓。11 月 1 日 CNCottonA 收于 13265，上涨 43 元；CNCottonB 收于 12879，上涨 47 元。

期货市场：郑棉走低后小幅回涨，减仓 2.5 万手，总持仓量为 73.19 万手。夜盘再次走低，收于 13040。ICE 美棉宽幅震荡，收于 64.64。

中美贸易谈判取得阶段性进展，乐观情绪逐渐在市场中反映，同时，采购美棉预期增强。随着短期对供应端减产的炒作，郑棉指数突破 60 日均线。但国内棉纺需求实质性利好不足，宏观不确定因素仍大，回暖还需时日。长期来看，内弱外强令价差走缩，国内棉纺织业潜在竞争力凸显。若棉花内外价差延续，未来棉纺业订单可期。建议短期暂时观望，谨慎追多。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流 5.63 元/斤，上海 5.48 元/斤，山东曹县 5.13 元/斤，山东泗水 5.33 元/斤。产销区上周出现一定回调震荡，但市场整体消费尚可，整体供应平稳，价格仍然以震荡偏强为主。生猪价格上涨至 40 元/公斤后，受到一定压制，消费转移和减少的强度有所增加，近期以高位震荡为主。但需要注意的是，春节的消费旺季即将到来，对于生猪和其他动物蛋白的需求将再上一个台阶，预计生猪价格还会

再创新高，同时鸡蛋价格也将继续强势。

期货盘面上，随着上周价格出现一定程度调整，近月 1912 合约出现一定升水，进一步上涨后建议逢高止盈，以避免后续限仓带来的风险。远月 2005 合约需进行关注，在绝对价格不明确的前提下，9-5 价差应保持为正，若市场继续调整，将面临反转压力。（魏鑫）

豆类期货

上周五美豆小幅反弹收高 4.5 美分/蒲，主要是有消息称中国又购进美国大豆 13.2 万吨。当前新季美豆收割进度加快，供应压力增大，反弹动能在出口面。由于目前中美第一阶段的贸易协定仍未落实，市场对美豆出口前景较为谨慎，反弹强度或有限。

因巴西豆库存见底，港口贴水报价坚挺，且中美贸易前景不确定性加大，市场会给巴西豆一定升水，连粕回调幅度受限，中期偏多震荡思路，空仓可背靠 2930 逢低做多。由于到港大豆部分是国储大豆，暂不能加工，商业用大豆供应不足，部分油厂大豆衔接不上，11 月上旬或面临阶段性停产，因此本周压榨量预计仍难恢复，将支撑基差偏强运行，但考虑到近期豆粕现货成交放量主要在远期基差合同，市场对明年饲料需求预期改善较为乐观，这将支撑远月豆粕价格，价差上行空间受限，可逢高止盈。（牟启翠）

农产品期权

周五 M2001 期权成交量 PCR 为 1.0493，环比上涨；持仓量 PCR 为 1.0971，环比略降；市场情绪稳中略偏悲观。波动率方面，M2001 平值期权隐含波动率为 12.24%，环比下降创新低，标的 30 日历史波动率 14.72%，环比微降至近期 60 百分位之下。策略：标的小幅反弹波动率再创新低，波动率偏度拉至巨大，虚值看跌期权波动率低于虚值看涨期权 3-4%。做波动率偏度回归可卖出 M2001C3050 并买入 M2001P2900，建仓获得权利金 80 元，盈亏平衡点 3058，同时买入适量标的对冲 Delta；中长期看涨策略买入 M2001C3000 并卖出 M2001C3150 构建牛市价差组合，建仓成本 260 元，盈亏平衡点 3026；波动率创新低而标的有宽幅波动预期，可考虑买入 M2001C3100 和 M2001P2850 构建买入宽跨式组合做多波动率，建仓成本 200 元，盈亏平衡点 2830 和 3120。（田亚雄）

红枣期货

周五现货市场价格稳定，新枣逐步下树，价格高低看干度和质量。新枣统货价阿拉尔为 3.5-4.5 元/公斤，部分较干优质货源 5-6 元/公斤，麦盖提 3.5-4.8 元/公斤，图木舒克 4-5 元/公斤。沧州市场价格稳定，一级灰枣价格 3.75-4.25 元/斤左右，少量新枣价格高于库存枣 0.25 元/斤左右，一二级新枣价格分别为 4.0-4.5 元/斤和 4 元/斤左右；郑州市场价格稳定，一级灰枣价格 3.75-4.0 元/斤，二级灰枣价格在 3.25-3.5 元/斤。期货市场：主力合约 CJ1912 小幅上涨，成交持仓下滑，涨幅 0.75%，收于 10730。阿拉尔公布托市价 5 元/公斤，基本符合预期。进入交割前一月，注意近月合约保证金比例提升和限仓制度。随统货收购和加工的进行，仓单成本将逐步明晰，期价涨势恐缺乏动力，近月合约波动区间 10000-11000，区间上沿可逢高试空；临近年月交割促使多头移仓远月合约，12-5 价差反弹至 30，在今年供需格局难改的背景下可能近强远弱格局难以从此逆转，12-5 正套继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

在经历前两周势如破竹的上涨后，上周油脂涨势整体放缓：产地棕榈油减产的故事虽然动听，但故事毕竟还没有成为现实，马盘及连棕的上升动能在怀疑中受到限制；豆油 01 合约承压于 6300 线，随着中美领导人会晤临近，市场担忧近月美西买船增长将改善国内四季度供应偏紧格局，且豆油进口利润窗口打开，亦对豆油盘面形成压制；因豆油涨势放缓，部分资金也不愿过于追多光有故事还没酒的棕榈油，兴趣转向此前涨幅较小的菜油，令菜油 01 合约快速突破 7300 线压力。

展望后市，预计四季度油脂仍以偏强运行为主，但升势或有所放缓，强弱格局也可能改变。产地棕榈油减产“千呼万唤不出来”，预计在实际减产落地之前，棕榈油的持续强势将受到限制。随着十一月中下旬后元旦、春节备货的陆续展开，市场的炒作题材或向豆油、菜油侧重。因美豆卸港不畅，四季度大豆供应可能仍将偏紧，或将加速豆油去库存的速度，而美盘反弹也将放松进口利润对连豆油的压制。菜油虽然没太多新题材，但菜豆价差缩窄及备货的进行有利于其库存的回落，继续紧盯库存。（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

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河北分公司

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

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

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话：010-85951101

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：辽宁省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 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

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

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 F 座 1809 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 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