

# 中信建投期货早间评论

发布日期：2019年11月6日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

## 股指期货

周二，两市震荡走高，沪指涨 0.54%，深成指涨 0.71%，创业板指涨 0.79%，两市成交 4800 亿。板块方面，银行、券商、保险领涨，船舶、环保、自贸区领跌。期货方面，三大合约贴水分化，IF、IH 小幅扩大，IC 收敛。期指总持仓增加，目前总持仓 356533 手，较前日增加 24170 手，三大合约持仓创先年内新高。三大合约成交持仓大增，增仓主要集中在 IF，IF 当月持仓超越 IC。从当月合约前 20 持仓来看，三大合约多空增持相当，3000 点附近市场多空博弈情绪升温。

央行一年半来首次下调 MLF 利率 5 个基点，超出市场预期。昨日股债双红，市场对于货币宽松重拾期待，纠正了前期过于保守的预期，周五的 CPI 数据同样重要。另一方面，在岸和离岸人民币汇率双双涨破“7”，传言中美谈判又取得进展，外资同步流入，内外消息频传利好。A 股自身分化仍然严重，昨日 IF 早盘买单大幅买入，午后又遭卖盘冲击，3000 点附近市场多空博弈情绪升温。短期指数结构性上涨为主，短期利空因素较少，趋势上偏多震荡看待。（严晗）

## 贵金属期货

隔夜美联储巴尔金称当前是暂停利率路径的好时机，推低了降息预期，美元走强，贵金属承压。此外，中美贸易关系持续缓和，人民币一度升破 7 的关口，也对国内贵金属价格有压制作用。总的来说，近期市场风险偏好持续回升，降息预期有所下降，贵金属偏弱运行。沪金 1912 区间 333-338 元/克，沪银 1912 区间 4200-4350 元/千克。

操作上，沪金 1912 及沪银 1912 暂观望。（王彦青）

## 铜期货期权

1 年期 MLF 利率下调 5PB 至 3.25%，引来降息预期，利好大宗商品；10 月财新中国服务业 PMI 为 51.1，为 2018 年 11 月以来最低；人民币连续升值，给内盘金属价格带来一定压力。基本上，LME 库存持续减少，国内库存亦小幅下降，供给仍有偏紧迹象，但粗炼费反弹，生产有回暖迹象。盘面上，沪铜近两日强势上涨，主力合约已较现货升水。综合而言，近期国际局势好转，加上库存持续走弱，铜价偏强，但由于经济形势并未好转，人民币升值，沪铜上方的压力仍在。

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 48000 年线附近轻仓沽空；可考虑卖出 CU1912C48000 和 CU1912P46000，形成跨式结构。（江露）

## 沪铝期货

宏观面：中美贸易关系有所缓和，市场风险偏好有所提升。美联储上周进行年内第三次降息，但明确表示，除非美国经济前景出现实质性恶化，否则不会进一步降低借贷成本。美联储指标隔夜拆借利率目标区间目前处于 1.50-1.75%。

外盘伦铝走势强于内盘，从基本看今年秋冬季采暖限产规模或不及预期。四川广元林丰电一期 25 万吨电解铝项目有望 2019 年 11 月初试通电，20 日左右焙烧启动，四季度供应端压力将逐渐凸显。目前成本端有所支撑，电解铝企业生产利润仍然较高。库存方面，本周一消费地铝锭库存合计 85.8 万吨，较上周四减少 1.2 万吨，去库速度放缓，铝价支撑减弱。目前缺乏支撑铝价持续走高动能，万四线压力明显，沪铝 1912 合约价格运行区间位于 13700~14000 元/吨之间，建议逢高做空。

综上，沪铝 1912 合约运行区间在 13700-14000 元/吨震荡为主，建议逢高做空。（江露）

## 沪镍和不锈钢期货

宏观面，中美关系持续缓和，人民币一度升破 7。国内方面，进博会开幕，我国将继续推进对外开放，且昨日央行释放流动性，市场整体有所提振。受宏观利好刺激，镍价盘中略有反弹，但整体仍维持偏弱的趋势，目前印尼方面仍在检查镍矿出口船只，据 SMM 消息仍有五十余条船待查，恐影响部分船运输安排。不锈钢盘面整体震荡偏弱运行，而钢厂报价也出现下跌的迹象，昨日现货市场普遍下跌。总的来说，近期消息面多空交织，上游仍看印尼检查情况，下游观察不锈钢厂产量及挺价态度，从目前的状况看，后续镍及不锈钢或继续偏弱运行。SS2002 合约参考区间 14700-15200，沪镍 1912 合约参考区间 128000-133000。

操作上，SS2002 与沪镍 1912 逢高做空。（王彦青）

## 铅锌期货

中美贸易关系有所缓和，市场风险偏好有所提升。美联储上周进行年内第三次降息，但明确表示，除非美国经济前景出现实质性恶化，否则不会进一步降低借贷成本。美联储指标隔夜拆借利率目标区间目前处于 1.50-1.75%。

锌：目前国内外基本面持续分化，最新的 WMBS 统计数据亦显示全球锌供应出现了暂时的短缺，同时在低库存高贴水的背景下，伦锌价格持续走强概率较大。国内基本面看，三地锌锭社会库存小降 300 吨，库存下滑支撑对锌价有所支撑。基本面看加工费仍处高位，供应端压力仍存。消费端表现较为平淡，贸易市场成交较为清淡，刚需采购为主。目前外盘伦锌走势较强，短期内沪锌走强概率较大，可逢低做多。

铅：LME 铅库存有所回升，叠加贴水收窄，伦铅有所走弱。内盘走势或受其影响。从国内基本面看节后原生铅冶炼企业多呈恢复状态，10 月供应端压力有所增加。消费端蓄电池市场亦是进入淡季，蓄企开工率逐步收紧，原料采购仍以刚需居多。现货端持货商报价随行就市，下游按需接货。再生铅依然维持深贴水，下游依然优先选购再生精铅，原生铅市场交投难改清淡局势，等待再生铅贴水情况。基本面暂无利多因素，技术面看跌破 16500 支撑位，铅价下行概率较大。

综上，沪锌 1912 合约近期运行区间 18700-19200 元/吨，建议逢低做多，仓位 5%，设置好止损。沪铅

1912 合约近期运行区间 16000-16500 元/吨，建议前空暂持，仓位 5%，设置好止损。（江露）

## 钢材铁矿石期货

宏观消息方面，克而瑞地产研究中心 5 日发布资本月报显示，10 月，95 家典型房企的融资总额为 864.87 亿元，环比下降 24.5%，降至年内较低水平，但同比上升 17.3%。房企融资持续受政策影响的背景下，未来该数据有可能会进一步回落。当前成材的利好支撑主要来源于限产和检修。据 Mysteel 了解，华东某钢厂 11 月计划检修一台高炉，预计影响 400 系产量约 1.8 万吨；潍坊特钢计划 11 月对棒材线检修 7 天，预计影响产量 2.5 万吨，具体检修时间未定，以钢厂排产为准。

矿石原料方面，根据 Mysteel 统计数据显示，11 月 5 日，进口矿现货市场整体活跃度尚可，早间贸易商报价较弱，成交价格小幅下跌，山东、唐山、天津地区主流 PB 粉报价 660 元/吨，可溢价空间 5-10 元/吨，配合盘面上涨的趋势来看，出货情况已经开始好转。到目前为止，贸易商低价出货的意愿依然不强，主要因为主流资源紧缺；钢厂方面，检修限产情况有所好转，随着前期厂内库存的消耗，近期补库情绪有所回升，买盘较多。供给偏宽松的大环境下，铁矿石价格下行的趋势短时间仍然难以改变，仍以偏空对待，当前价格的反弹不失为逢高做空的机会。

成材方面，根据 Mysteel 统计数据显示，11 月 5 日，全国 25 个主要城市 20mm 三级螺纹钢均价 3868 元/吨，较上一交易日涨 9 元/吨；全国 24 个主要城市 4.75mm 热卷均价 3651 元/吨，较上一交易日上涨 2 元/吨。短期来看，市场成交有所好转，钢材价格也有相应的表现，但是当前供给偏宽松的环境依然没有改变，市场关注的重点仍然集中在需求端，题材炒作对供给端的影响持续性较差。虽然，期货盘面价格已经出现回升，但仍可继续偏空对待，消息刺激下的反弹不失为逢高做空的机会。

策略：RB2001，HC2001 合约已经突破止损位，建议止损离场；I2001 合约建议在 630-650 区间做空，止损设置在 660。（江露）

## 焦煤焦炭期货

夜盘中双焦继续小幅探涨，现货端依然表现平稳，近期焦煤现货已累降 130 元/吨，当前部分焦企也已接受第二轮提降 50 元/吨，焦化企业开始触及盈亏线，对焦煤采购积极性减弱，或有打压焦煤价格之意，压力已经传导至焦煤端。目前双焦港口库存仍然较高，钢厂库存中等，按需采购为主，而焦企方面目前暂无库存压力。山东多地钢厂和焦化厂均有限产，焦炭供需皆受影响，操作上仍以逢高轻仓短空为主。

策略：JM2001&J2001 合约均建议反弹即逢高轻仓短空为主，注意控制风险，设好止盈止损。（赵永均）

## 动力煤期货

上游主要煤矿受环保检查影响库存继续上涨，北方各港口库存依旧处在高位，煤炭供应宽松；另一方面，煤炭下游需求延续弱势。昨日沿海电厂库存有所减少，日耗降至 55.5 万吨左右为 5 个月最低水平。与此同时，国家电网全面完成我国北方 12 省“煤改电”10 千伏及以下配套电网工程建设，或将对煤炭需求造成影响。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5日废纸价格最高上调50元/吨，山鹰、玖龙两大纸厂废纸价格陆续上调，废纸指数1820.94，环比上调0.17%。盘面上，昨日纸浆小幅上涨，但成交一般，持续性存疑，夜盘则小幅低开后弱势运行。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，叠加MLF利率下调引来降息预期，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）

## 燃料油期货

1、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。但目前高硫燃料油并没有出现断供的现象，部分船商还在使用当中

2、从上期所的草案分析，低硫燃油合约将在明年加快挂牌上市，且上期所称引入做市商制度。未来，中石油中石化预计分别投入9和10家炼厂进行低硫燃料油的炼制

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，参考交易区间2050-2150元/吨。（李彦杰）

## 沥青期货

1、昨日，华北、西南地区重交沥青主力炼厂出厂价相比11月4日都有50、100元的小幅下调（隆众资讯），交投氛围都比较平淡

2、菏泽东明石化11月2日一套300万吨/年常减压沥青复产，日产3000吨，11月计划产量6.5万吨。（隆众资讯）

3、南方地区现货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，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

4、据中国天气网预报，未来10天（11月5-14日），全国大部分地区降水明显偏少。仅新疆北部、西北地区东部、西南地区东部、海南岛等地累计降水量有10~20毫米，部分地区25~50毫米

操作策略：

短期来看，沥青市场受下游需求乏力，冬季马上到来，需求端难有明显改善，建议观望，BU1912合约参考震荡区间2900-3100元/吨。（李彦杰）

## 玉米类期货

周二国内部分地区玉米价格滞涨企稳。山东深加工收购价在 1930-2000 元/吨一线，大多稳，个别涨 10 元/吨左右，锦州港 19 年新粮水分 14.5% 在 1870-1880 元/吨。玉米 01 窄幅震荡跌 2 元/吨收于 1874 元/吨。夜盘跌幅扩大跌 12 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，但新粮即将大批上市，供应压力也在逐步增加，据悉东北地区惜售情绪已经开始松动。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，下游需求的疲软短短时间难以被扭转。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，已建多单获利平仓。

周二国内玉米淀粉价格大多稳定，个别略涨。山东、河北主流报价在 2380-2450 元/吨，个别涨 10 元/吨，东北在 2200-2360 元/吨，持平。淀粉 01 跌幅扩大，小幅低开后偏弱震荡跌 11 元/吨收于 2225 元/吨。夜盘再跌 6 元/吨。因企业加工利润尚可，上周开工率继续回升，处于 70% 左右。而下游走货一般，高位接单不多，出货放缓，使得库存消耗减慢，上周淀粉库存在 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，前期多单可获利平仓，空仓以观望为主。（田亚雄）

## 白糖期货

周二现货价格普遍上涨，广西大集团糖厂均已清库，成交大减，云南主产区成交有增，云南昆明地区报 5930，较前日上涨 10 元。销区价格偏强运行，观望氛围浓厚，交投情况一般。

郑糖走强后回落，减仓 16800 手，总持仓量为 74.32 万手。夜盘震荡收于 5758。1-5 价差收低于 146；5-9 价差收于 -19。未来供应的预期支撑 ICE 美糖走高，收于 12.69。

糖会之后，远月合约开始补涨，市场对未来反转信心更强，同时对政策保护预期加强，1-5 合约开始走弱，前期 1-5 正套单逢高止盈。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 5 日，新疆棉花累计公检 134.13 万吨。新棉加工进度加快，有抢购籽棉现象，籽棉价格回升；皮棉贸易商采购为主，纱厂补库意愿不强。纯棉纱市场走货顺畅，价格稳定，开工较为持稳，库存去化放缓；坯布行情进一步走淡，交投氛围不如往年，织厂维持正常开工，但订单不足，对棉纱按需采购，后续棉布库存压力上升。11 月 5 日 CNCottonA 收于 13282，上涨 9 元；CNCottonB 收于 12891，上涨 7 元。

期货市场：郑棉高位震荡，增仓 10262 手，总持仓量为 74.22 万手。夜盘震荡为主，收于 13105。ICE 美棉震荡，收于 63.74。

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，稳定，上海 5.45 元/斤，稳定，山东曹县 5.23 元/斤，上涨 0.1 元，山东泗水 5.26 元/斤，下跌 0.07 元。价格震荡之后继续保持高位平稳，市场消费缓慢提升，整体供应平稳。生猪价格遭遇 40 元/公斤瓶颈压制。随着进入 11 月，距离春节越来越近，市场备货需求逐步打开，后市还有一定的上涨空间。

期货盘面，1912 合约进入交割前月，逐步受到限仓等因素干扰，前期多单建议逢高离场。远月 2005 重点关注，但在春节备货预期拉动的价格上涨苗头出现之前，沽空需要谨慎，暂时等待为主，关注 9-5 价差，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

隔夜因美国中西部地区天气晴朗干燥，加快大豆收获速度，美豆 01 合约反弹承压回落 3.75 美分/蒲。虽然市场分析师预计美国农业部 11 月供需报告继续下调大豆单产预估，但下调空间有限，对价格利多影响小，且当前美豆处于收获季，供应压力增大，美豆反弹压力大，维持偏弱震荡调整。近日连粕回落调整，盘面巴西大豆榨利水平回落至低位，下行动能减弱，此外豆油短期技术超买，短期调整风险增加，将对连粕形成支撑，M01 关注 2920 一线支撑。由于商业用大豆供应不足，部分油厂 11 月上旬或面临阶段性停产，预计本周压榨量仍维持低开机率，支撑基差偏强运行，但现货补货需求不足，价格难走强，15 价差反弹持续性不强，正套单逢高出场。（牟启翠）

## 农产品期权

周三 SR001 期权成交量 PCR 为 0.4109，环比下跌；持仓量 PCR 为 1.1162，环比上升；5800 行权价以上虚值看涨期权成交放量，市场情绪稳定偏乐观。波动率方面，SR001 平值期权隐含波动率为 15.00%，环比将至近期 20 百分位附近，标的 30 日历史波动率 12.38%，环比略降至近期 10 百分位水平。策略：标的偏强运行波动率冲高回落。IV 与 HV 差值较大仍有走缩空间，短期料波动率延续降势可卖出 SR001C5900 和 SR001P5600，建仓获得权利金 765 元，盈亏平衡点 5523.5 和 5976.5；1-5 月间价差有走弱预期叠加近月临近到期前一个月时间价值快速损耗时期，可卖出 SR001C5800 并买入 SR005P5600 构建类日历价差组合，建仓获得权利金 1115 元，盈亏平衡点 5529。（田亚雄）

## 红枣期货

周二现货市场价格稳定，新枣逐步下树，价格高低看干度和质量。新枣统货价喀什 48 团农户好货惜售，成交均价为 5.0-6.0 元/公斤；麦盖提 3.5-4.8 元/公斤，部分好货 5 元/公斤。沧州市场价格稳定，部分新枣上货量增加，一级灰枣价格 3.75-4.25 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 3.75-4.25 元/斤，二级灰枣价格在 3.25-3.5 元/斤。期货市场：主力持仓移至 01 合约，窄幅震荡，成交持仓下滑，跌幅 0.14%，收于 10965。托市政策炒作效应减弱，期价 11000 承压。进入交割前一月，CJ1912 合约保证金比例提升且限仓趋严，主力资金逐步移至 01 合约。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，期价波动区间 10000-11000，区间上沿可逢高试空；临近近月交割促使多头移仓远月合约，12-5 价差 40，1-5 价差 50，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 或 1-5 正套逻辑不变。（田亚雄）

## 油脂类期货

在昨日拉高回落后，昨夜油脂延续调整。棕榈油减产炒作尚未得到数据的支撑，随着马盘的高开低走及进口利润的打开，棕榈油从高位回落，豆菜油亦随之调整。

展望后市，预计四季度油脂仍以偏强运行为主，但升势可能放缓，强弱格局也可能改变。加拿大总统称中国将恢复对牛肉、猪肉的采购，短线或对菜油市场看多情绪产生打压，菜油多单可先逢高出场，继续关注中加关系进展。在实际减产落地之前，棕榈油过快过高的上涨基础并不太牢靠，反而容易产生过多透支利好的反作用，棕榈油多单可适当逢高减持。随着十一月中下旬后元旦、春节备货的陆续展开，市场的炒作题材可能逐渐向豆油过渡。因美豆卸港不畅，四季度大豆供应可能仍将偏紧，压榨难回升至高位将加速豆油去库存的速度，可等待回调适量买入。（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](http://www.cfc108.com)