



兴业期货早会通报：2023.11.07

操盘建议：

金融期货方面：从业绩、估值和资金面看，A股均有持续积极信号，整体涨势明确。当前顺周期、大金融、大消费，及部分TMT板块预期表现更强，继续持有映射关联度最高的沪深300期指多单。

商品期货方面：沪铝、纯碱延续多头思路。

操作上：

1. 供给端约束强化，沪铝AL2312前多持有；
2. 期价将上行修复贴水，纯碱SA405前多持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系人
股指	<p>驱涨动能强化，沪深300期指多单风格兼容性最佳</p> <p>周一（11月6日），A股整体延续涨势。截至收盘，上证指数涨0.91%报3058.41点，深证成指涨2.21%报10071.56点，创业板指涨3.26%报2032.34点，中小综指涨2.04%报11039.9点，科创50指涨1.69%报890.21点。当日两市成交总额为1.07万亿、较前日大增；当日北向资金大幅净流入为52.7亿。</p> <p>盘面上，TMT、非银金融、房地产、电力设备及新能源、机械等板块领涨，而石油石化、煤炭和农林牧渔等板块走势则相对偏弱。</p> <p>因现货指数涨幅相对更大，当日沪深300、上证50、中证500、中证1000期指主力合约基差均有走阔，但整体维持偏正向结构；另沪深300、中证1000指数主要看跌期权合约隐含波动率则继续回落。总体看，市场积极情绪增强。</p> <p>当日主要消息如下：1.据央行，将持续深化利率市场化改革，以引导融资成本下降、更好支持刚性和改善性住房需求等；2.《国家碳达峰试点建设方案》印发，将选择100个典型代表城市和园区探索相关路径，以提供参照经验做法。</p> <p>从近日A股整体走势看，市场交投情绪持续改善、价格重心亦稳步上移，技术面看涨形态较为明朗。在基本面复苏、政策面积极导向下，A股盈利底确认后，其增速将进一步走高；此外，随景气度预期恢复，亦利于市场风险偏好回暖、估值提升和扩张。此外，近期海外市场宏观流动性端负面扰动显著弱化，外资逐步由净流出逆转为净流入，亦是较为重要的增量贡献因素。综合业绩、估值和流动性看，当前A股整体驱涨动能较前期将明显</p>	<p>投资咨询部 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>



	<p>强化。再从具体分类指数看，当前环境整体更利于顺周期、大金融和大消费板块，而部分 TMT 板块景气度预期亦有显著改善。此情形下，价值及偏成长风格将占优，古仍宜继续持有对此兼容性最高的沪深 300 期指多单。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (铜)	<p>美元高位回落，铜价上方压力减缓</p> <p>上一交易日 SMM 铜现货价报 67800 元/吨，相较前值下跌 230 元/吨。期货方面，昨日铜价早盘震荡走高，夜盘震荡运行。海外宏观方面，美元指数出现止跌，但反弹动能不足，美元对有色金属拖累减弱。国内方面，最新经济数据表现一般，但目前刺激政策仍在加码，宏观修复趋势延续。供给方面，虽然铜矿扰动事件频发且开采成本正在不断抬升，但或受到铜价处高位的影响，矿端供给仍保持增长，且国内检修影响较少，利润尚可，精铜产量增长较为乐观，但需关注北方物流情况。下游需求方面，国内刺激政策再度加码，叠加新能源需求持续增长。库存方面，海内外交易所库存近期出现抬升，但库存绝对维持仍偏低。综合而言，美元近期高位回落，对有色价格拖累明显减弱，且国内宏观预期好转对需求端存在提振，铜价预计偏强震荡。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
有色金属 (铝)	<p>供给端约束强化，铝价下方支撑明确</p> <p>上一交易日 SMM 铝现货价报 19120 元/吨，相较前值下跌 50 元/吨。期货方面，昨天铝价早盘震荡走过，夜盘跳空高开后震荡运行。海外宏观方面，美元指数出现止跌，但反弹动能不足，美元对有色金属拖累减弱。国内方面，最新经济数据表现一般，但目前刺激政策仍在加码，宏观修复趋势延续。供给方面，新疆地区事故性减产影响有限，而云南地区枯水期减产预计涉及 80-90 万吨产能，但目前实际影响仍未确定，仍需关注降雨量情况。近期进口利润阶段性转负，进口增量预计难以持续。需求方面，刺激政策仍在加码，传统需求存改善预期，叠加新能源相关需求维持乐观，铝下游存潜在利多。库存方面，近期库存有所抬升，但库存仍处于历史同期偏低水平。综合来看，美元进一步上行动能不足，而国内宏观政策持续加码，对需求端存在利多提振，供给端压制仍将持续，且目前库存仍偏低，沪铝多头可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
有色金属 (碳酸锂)	<p>基本面存在底部支撑，盘面持仓屡创新高</p> <p>供应方面，西北盐湖产量略有下滑但整体降幅好于去年同期，外购原料企业开工率回升但未达到检修前水平，云母制锂企业因开采配额限制保持偏紧生产。从全球资源供给看，非洲矿山开始放量、南美盐湖产能爬坡、欧美新增项目投产周期长。长期供应过剩问题依然存在，短期关注锂盐企业生产经营情况。</p> <p>需求方面，上游锂盐厂挺价现象有所松动但下游采买意愿仍偏弱，预计产业链还将维持长协订单稳定出货、散单成交稀少的局面。各环节维持谨慎采购原则，大概率不会发生全面补库。锂</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：张峻瑞 15827216055 从业资格： F03110752</p>



	<p>电产业链战略意义上升，欧美国家政策调整导致全球需求结构发生变化。国内需求未出现爆发迹象，关注下游排产计划。</p> <p>现货方面，SMM 电池级碳酸锂报价重回下滑区间，价格跌至 160000 元/吨，期现价差为 12850 元。现货市场交易活跃度仍不高，下游保持定点补库，囤货意愿较弱，当前市场采买双方对电碳报价分歧明显。主力合约交割时间靠近，虽情绪面及资金面是影响期货重要因素，但基差结构可能会开始降低波动。</p> <p>总体而言，远期供应宽松但年内过剩情况好于预期，需求提振需等待下游开工情绪回暖。现货价格处在下行区间，需求维持弱复苏格局，消息面无明确指引。昨日主力合约震荡下行，盘面交易活跃分位值仍较高。预计未来市场多空情绪博弈仍将持续，当前供需都处较弱情况，建议投资者采用轻仓策略。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>钢矿</p>	<p>政策利好提振需求预期，黑色金属整体偏强运行</p> <p>1、螺纹：宏观方面，国内宏观政策稳增长的大方向不变，继上调年内财政预算后，“稳地产”亦传出利好消息，昨日万科召开线上金融机构交流会，深圳国资委、国资大股东深铁均释放支持万科度过难关的政策信号，地产 ETF 低位大幅反弹；美联储 11 月继续暂停加息，美国就业市场降温迹象明显，市场加息预期降温；市场风险偏好整体回升。中观方面，得益于增量财政资金支持，四季度基建投资预期回暖，近期水泥出库、建筑钢材周度表现等相关指标也环比逐渐改善。粗钢总量供需矛盾尚未明显激化，螺纹等建筑钢材库存压力偏低。长短流程钢厂盈利环比改善，钢厂生产整体保持韧性，其中铁水产量同比偏高。而四季度原料端潜在利多较多，且原料低库存背景下 11 月中下旬钢厂启动原料冬储补库，长流程炼钢成本支撑有望逐步上移，甚至推动螺纹等钢材价格震荡偏强运行。综合看，宏观政策利好提振需求预期，建筑钢材库存压力偏低，长流程钢厂生产保持韧性，高炉炼钢成本重心有望上移，螺纹价格延续震荡上行走势。策略上，单边，RB2401 多单耐心持有，入场 3667 (10.25)，谨慎者耐心持有螺纹卖看跌期权 RB2401P3600，观望；组合，观望。风险：(下行) 美联储加息超预期，国内稳增长政策力度低于预期；(上行) 国内宏观政策继续大幅宽松。</p> <p>2、热卷：宏观方面，国内宏观政策稳增长的大方向不变，继上调年内财政预算后，“稳地产”也传出利好消息，昨日万科线上金融机构交流会，深圳国资委和国资大股东表示将采取实际行动支持万科渡过难关，地产股表现积极；美联储 11 月议息会继续暂停加息，美国就业市场降温明显，加息预期降温，美元指数大幅走弱；市场风险偏好回暖。中观方面，基建投资预期回暖，制造业投资保持韧性，10 月以来热卷基本延续增产降库的趋势，截至上周热卷总库存已连续第 4 周下降，需求韧性表现超市场预期。截至目前粗钢总量供需矛盾尚未全面恶化，仅中板、钢坯的钢材品</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>



	<p>种库存压力相对明显。近期长流程钢厂即期利润环比改善，钢厂生产整体保持韧性。其中铁水产量同比偏高，而四季度原料端潜在利多较多，在炉料低库存背景下 11 月中下旬钢厂还将启动原料冬储补库，预计长流程炼钢成本重心存在上移的驱动，有望支撑钢材价格底部上移。综上所述，宏观政策利好提振需求预期，库存压力逐步改善，长流程钢厂生产保持韧性，高炉炼钢成本重心有望逐步上移，热卷价格或延续震荡上行走势。策略上，单边，观望；组合，观望。风险：（下行）美联储加息超预期，国内稳增长政策力度低于预期；（上行）国内宏观政策继续大幅宽松。</p> <p>3、铁矿石：政策利好提振终端需求预期，四季度铁水产量降幅可能小于历年同期，叠加钢厂盈利环比改善，高炉生产保持韧性，预计四季度铁矿供需过剩幅度有限，年末港口及钢厂进口矿库存高点可能低于 1.3 亿吨+0.95 亿吨。现阶段铁矿各环节库存仍处于低位，11 月中下旬钢厂还将启动原料冬储补库，或进一步增强铁矿价格上行的弹性。昨日收盘 01 合约贴水最便宜交割品折盘价 33 元/吨（前值 34 元/吨），05 合约贴水 80 元/吨（前值 94 元/吨）。不过，随着钢厂盈利改善，电炉复产驱动增强，叠加铁水成本上行后，铁废价差回升至年内高位，废钢供应稳步增加。铁矿现货向上驱动不显，主力合约基差收敛至偏低水平后，盘面上行空间逐步受限。并且铁矿价格持续上行，也易引发监管部门政策调控的风险。总体看，四季度宏观利好或与偏强的基本面形成共振，维持四季度逢低做多铁矿期货的思路不变，短期上行斜率受到电炉复产及政策调控风险的拖累。策略上：单边，铁矿 I2405 合约多单耐心持有；组合，观望。风险：（下行）美联储加息超预期，国内稳增长政策力度低于预期，监管调控铁矿价格；（上行）国内宏观政策继续大幅宽松。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
<p>煤炭产业链</p>	<p>下游原料补库预期升温，焦煤坑口产出恢复偏缓</p> <p>焦炭：供应方面，焦企开工受制于利润表现，在产焦炉提产积极性一般，焦炭日产维持相对低位。需求方面，终端需求兑现好于此前悲观预期，钢厂原料库存处于偏低水平，而随着北方大范围降温天气的来临，阶段性补库需求或将重启，贸易商入市心态增强。现货方面，产地焦炭完成首轮提涨后暂稳运行，而港口询价成交显现回暖迹象，投机需求逐步增多，或带动现货市场企稳上行。综合来看，焦炭短期供需矛盾并不突出，现货市场接受提降后暂稳运行，而钢厂亏损境况有所修复，贸易环节采购积极性亦有增多，焦化厂厂内出货好转，价格中枢料企稳上行，关注本轮补库需求的兑现及持续性。</p> <p>焦煤：产地煤方面，山西煤矿复产进度依然偏缓，而临近年末电煤保供相关事宜仍将挤占洗煤产能，焦精煤日产继续下降；进口煤方面，甘其毛都口岸日均通关维持千车附近，但口岸蒙煤贸易活跃度一般，而国际海运焦煤价格坚挺，进口利润倒挂程度</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>



	<p>加深，进口市场补充作用结构性缺失。需求方面，事件影响淡化后焦炭产量止跌企稳，钢厂高炉开工率下行速率亦有放缓，终端需求萎缩的悲观预期或被过度交易，而考虑当前钢焦原料库存多处于极低水平，冬储补库预期有望提前增强，焦煤远期需求偏向乐观。综合来看，原煤生产依然受制于坑口安监，供需结构转向宽松概率较低，而终端需求预期企稳，随着北方降温、冬储交易或将启动，基本面积积极因素占优；当前各环节焦煤库存多处低位，阶段性补库需求或将激发短期供需错配，焦煤价格上行驱动更强。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
<p>纯碱/ 玻璃</p>	<p>玻璃 01 上行修复贴水，纯碱 05 多单继续持有</p> <p>现货：11月6日隆众数据，华北重碱 2300-2350 元/吨 (0)，华东重碱 2200-2350 元/吨 (0)，华中重碱 2100-2300 元/吨 (0)，现货市场淡稳，价格波动不大。11月6日，浮法玻璃全国均价 2047 元/吨 (-0.49%)，华东、华中、华南现货分别跌 20、40 和 10。</p> <p>上游：11月6日，隆众纯碱日度开工率 85.31%，开工窄幅波动，继续关注青海地区碱厂减量的持续性。</p> <p>下游：(1) 浮法玻璃：11月6日，运行产能 171810t/d (0)，开工率 82.08% (0)，产能利用率 83.70% (+0.27%)。昨日玻璃主地产销率环比周末回升，沙河 119% (↑)，湖北 99% (↑)，华东 107% (↑)，华南 100% (↑)，西南 83%，西北 61%，东北 40%，全国平均 87%。(2) 光伏玻璃：11月1日，运行产能 95560t/d (0)，开工率 82.25% (0)，产能利用率 93.83% (0)。</p> <p>点评：(1) 纯碱：纯碱供应增长的方向明确，但实际节奏略慢于预期，除金山装置可能开始上量外，其余新装置暂未投产。且短期环保等外生因素扰动，致纯碱老装置负荷降低，上周周产量降至 66-67 万吨，本周周产预计持平。纯碱现货跌势明显放缓，纯碱期货估值已偏低，盘面续跌空间受限，转而向上修复基差。建议 05 合约多单继续持有，关注 01 合约基差收敛的情况。</p> <p>(2) 浮法玻璃：连续四周隆众数据显示，浮法玻璃周产量逐步上升，而浮法玻璃库存基本走平，反映下游刚需韧性较好。且除江苏以外，浮法玻璃库存压力也较为有限，现货价格跌速偏慢，而玻璃期货主力合约价格已低于天然气制成本，接近煤制成本，在采暖季燃料价格无大跌风险的基础上，玻璃盘面续跌空间受限。预计盘面基差将通过期价上行来修复。建议玻璃 01 多单继续持有，关注德金现货折盘价附近的压力位置(大板折盘 1870，小板折盘 1789)。</p> <p>策略建议：单边，纯碱 05 多单、玻璃 01 多单继续持有；组合，观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>
<p>原油</p>	<p>上行驱动偏弱，原油延续震荡行情</p>	<p>投资咨询部</p>	<p>联系人：葛子远</p>



	<p>地缘政治方面，美国表示不让巴以冲突出现第二或第三个战线。由于巴以冲突未对供给端形成实质破坏，地缘事件对油价影响逐渐被市场消化，地缘溢价基本完成回吐。</p> <p>供应方面，美国原油产量已达 1320 万桶/日，超过 4 年峰值。10 月伊朗每天装载 143 万桶原油和凝析油，这比 9 月减少了 19.4 万桶/日，出口量连续第二个月下降，是 7 月份以来的最低水平。随着夏季结束，亚洲需求减弱，伊朗今年的出口量可能已经见顶。</p> <p>微观方面，近期 WTI 原油净多头头寸减少约至 15 万手，为 16 周末最低水平。洲际交易所布伦特原油净多头头寸减少至三周以来的最低水平。资金对油价追涨意愿不足。</p> <p>总体原油市场目前上行驱动不强，延续大幅震荡行情的概率较大。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>021-80220137 从业资格： F3062781</p>
棉花	<p>纺企成品累库再次加速，棉花反弹空间不足</p> <p>供应方面，国内新棉采摘上市量逐渐加大，新疆收购进入中后期但市场成交依然低迷，供应端压力上升。</p> <p>成本方面，截至 11 月 5 日机采棉收购均价集中在 7.25-7.5 元/公斤左右，折合皮棉成本不到 16000 元/吨，对期货棉价支撑不足。</p> <p>下游产业方面，纺织市场在双节期间整体购销较为冷清，随着月中旬棉花大幅走弱，采购再次陷入停滞观望状态，成交情况和往年同期比起来差距较大，总体呈现旺季不旺的特点，纺企成品累库也再次加速。</p> <p>终端需求方面，10 月份制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6%和 50.7%，经济景气水平有所回落，服装消费预计持续疲软，难以提振市场。</p> <p>总体而言，供应端压力上升而需求端持续疲软，预计棉花反弹空间不足。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>关注能源价格上涨</p> <p>本周无新增检修计划，周中两套检修装置计划恢复，当前检修涉及总产能为 500 万吨，属于偏低水平，预计本周产量提升至 175 万吨以上。10 月下旬至今，京津冀中南部以及河南北部的污染程度已经达到了中至重度，化工企业面临限产，属于供需双杀。周一期货价格窄幅震荡，华东现货价格积极跟涨，内地报价基本稳定。醋酸价格结束一个月的下跌，其他下游价格变化较小。冬季厄尔尼诺现象维持中等强度，可能导致北方异常寒冷，进而导致天然气和煤炭价格走势偏强，支撑甲醇价格上涨。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>PP 供应利空缓和，短期走势偏强</p>	<p>投资咨询部 杨帆</p>	<p>联系人：杨帆 0755-</p>



	<p>周二石化库存为 65.5 (-1) 万吨, 处于年内偏低水平。PE 检修装置极少, 而 PP 检修装置增多, 11 月 PP 开工率可能达到近三个月最低。二者标品生产比例维持在年度均值附近。四季度 PP 新装置投产进度缓慢, 叠加产量下降, 供应压力大大概率不及预期。市场传言沙特将在 12 月继续自愿减产 100 万桶/日, 不过委供内瑞拉正在增加原油产量, 年底最后两个月供应端消息将成为原油走势的主导因素。供应利空缓和, 宏观利好出现, 聚烯烃期货震荡偏强。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>	<p>33321431 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>
<p>橡胶</p>	<p>港口库存继续降库, 海外原料价格表现坚挺</p> <p>供给方面: 国家气候中心称厄尔尼诺背景之下, 北半球冬季气候不稳定性大概率增强, 天胶各产区物候条件遭受考验, 橡胶到港季节性走强预期或将部分落空, 而当前泰国合艾原料价格韧性十足印证供应偏紧, 随着后续极端天气影响权重的加深, 天然橡胶供应端难有显著增量。</p> <p>需求方面: 乘用车市场延续复苏态势, 政策刺激效果显现, 厂商让利及车型降价或将主导年末零售, 而 10 月重卡销售 7.7 万辆, 同比增长 60%, 全年累计销量增幅 37%, 考虑 11 月物流业景气处于季节性旺季, 天然橡胶需求预期乐观。</p> <p>库存方面: 一般贸易库存出库良好带动港口继续降库, 沪胶仓单小幅增长但仍处低位, 橡胶结构性库存压力暂无。</p> <p>核心观点: 终端需求存边际增量, 车市维持复苏态势, 政策加码效果显现, 而原料供应增量不足, 胶水价格表现坚挺, 到港回落叠加出库增长, 港口库存维持去库之势, 橡胶供需结构不断改善, 沪胶上行驱动相较更强。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格: F3057626 投资咨询: Z0016224</p>	<p>联系人: 刘启跃 021-80220107 从业资格: F3057626 投资咨询: Z0016224</p>
<p>棕榈油</p>	<p>基本面多空交织, 价格阶段性走高</p> <p>昨日棕榈油价格震荡运行, 小幅走高。油脂板块整体强势对棕榈油价格形成支撑。基本面方面, 马棕供给仍较为充裕, 预计产量将继续增加。而印尼方面供给减弱预期有所增强, 印尼或退耕还林等消息加大了市场的不确定性。出口方面, 由于中国、印度等国需求仍较为疲弱, 整体表现一般。库存方面, 虽然印尼库存偏低, 但国内和马来西亚库存整体仍偏高, 对价格利多有限。综合来看, 目前实质性利多仍较为有限, 但供给端阶段性扰动增多, 棕榈油上涨行情持续性或偏弱。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮 021-80220135 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师, 在此申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与, 未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。



本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 兴业期货 邮编：200120

联系电话： 400-888-5515 传真：021-80220211/0574-87717386

上海分公司

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 1106 室

联系电话：021-80220166

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京分公司

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层

联系电话：010-69000861

杭州分公司

浙江省杭州市下城区庆春路 42 号兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 1013A-1016

联系电话：0755-33320775

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 2305 单元

联系电话：0591-88507868

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801 自编 802 室

联系电话：020-38894281

江苏分公司

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990



天津分公司

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51 号 W5-C1-2 层

联系电话：022-65839590

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层 2501 室

联系电话：0531-86123800

河南分公司

郑州市金水区金水路 288 号曼哈顿广场 14 号兴业大厦 19 楼 1903-1905

联系电话：0371-58555669

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10 楼 C 区

联系电话：0411-82356156