



兴业期货早会通报：2022-10-10

操盘建议：

金融期货方面：欧美央行紧缩抗通胀压力未减、国内基本面仍是弱复苏，且技术面阻力持续强化，股指整体弱势难改。从边际角度看，中证 1000 指数业绩下修、估值收缩空间相对更大，继续持有卖 2210 合约实值或浅虚值看涨期权头寸。

商品期货方面：棉花空头及甲醇多头确定性较高。

操作上：

1. 籽棉收购价偏低，下游订单持续乏力，棉花 CF301 前空持有；
2. 能源紧缺推高原料价格，甲醇有望达到年内新高，建议买入期权 MA212C3200。

品种建议：

| 品种 | 观点及操作建议 | 分析师 | 联系电话 |
|----|---|--|---|
| 股指 | <p>维持弱势震荡格局，持有卖看涨期权头寸</p> <p>节前周五（9月30日），A股整体呈跌势。截至收盘，上证指数跌0.55%报3024.39点，深证成指跌1.29%报10778.61点，创业板指跌1.89%报2288.97点，中小综指跌1.42%报11289.35点，科创50指跌2.3%报939.38点。当日两市成交总额约为0.56万亿、与前日缩量，续创年内新低，当周日成交额均值较前周继续下滑；当日北向资金净流出为13亿，当周累计净流入为58.4亿。当周上证指数、深证成指均累计跌2.07%，创业板指累计跌0.65%，中小综指累计跌2.95%，科创50指累计跌2.24%。</p> <p>盘面上，国防军工、电力设备及新能源、汽车、机械和电子等板块领跌，而地产、银行和煤炭等板块走势则相对坚挺。</p> <p>当日沪深300、上证50、中证500和中证1000期指主力合约基差整体走阔。另沪深300、中证1000指数主要看涨期权合约隐含波动率则继续大幅回落。综合看，市场整体仍无乐观预期。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国9月新增非农就业人数为26.3万，预期为25万；当月失业率为3.5%，预期为3.7%；2.欧元区9月CPI初值同比+10%，预期为9.7%，前值+9.1%；3.我国9月官方制造业PMI值为50.1，预期为49.2，前值为49.4；4.《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》发布，重点任务包括：大力推进非化石能源标准化、加强新型电力系统标准体系建设等。</p> | <p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p> | <p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p> |

| | | | |
|---------|---|--|---|
| | <p>从近阶段 A 股整体表现看，其价跌量缩态势明显、增量入场资金匮乏，且技术面弱势特征持续强化。而从欧美最新通胀、就业数据看，其货币政策紧缩导向难改，从流动性角度看、其对 A 股的负面外溢影响仍将持续；而国内宏观面则延续弱复苏格局、亦难以显著提振市场信心。综合看，从盈利、估值两大因素看，目前股指依旧缺乏明确利多、而潜在利空扰动未减，预计整体仍将维持弱势震荡。再从具体分类指数看，从边际角度看，随景气度下降、盈利增速下修等预期逐步显现，预计成长板块将相对更弱，对应卖中证 1000 指数看涨期权策略的盈亏比更高，继续持有 2210 合约实值或浅虚值头寸。</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>宏观向下驱动延续，沪铜弱势难改</p> <p>节前最后一个交易日 SMM 铜现货价报 62675 元/吨，相较前值上涨 235 元/吨。节假日期间 LME 铜线上后下，维持在区间内震荡。美元及美国经济数据仍保持强势，而非美主要经济体衰退压力正在不断增强。国内方面，目前宏观面仍未出现趋势性好转迹象，新增利多不足。国内方面，部分宏观数据略有改善但仍处于低位，经济向上动能有限。新能源等相关领域的用铜需求仍维持乐观，但目前传统板块整体仍较为疲弱，且新能源板块增速预计也将逐步放缓，下游需求难有向上驱动。海外供给方面，矿端受罢工等因素扰动正在逐步增加，但目前供给仍相对充裕。库存方面，海内外交易所库存均出现见底迹象，LME 库存在节假日期间出现快速抬升。综合而言，美元向上趋势难改叠加海外宏观衰退预期再度抬升，对铜价形成明显拖累，且国内需求仍无明显起色，铜价跌势难改。</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>扰动因素增加，铝价波动加剧</p> <p>节前最后一个交易日 SMM 铝现货价报 18340 元/吨，相较前值上涨 200 元/吨。节假日期间，LME 发布文件讨论是否禁止俄罗斯金属，LME 铝价盘中一度冲高，随后小幅回来，回吐部分涨幅。宏观方面，美元及美国经济数据仍保持强势，而非美主要经济体衰退压力正在不断增强。国内方面，目前宏观面仍未出现趋势性好转迹象，新增利多不足。供给方面，海外产能影响整体有限，受能源因素影响，近 1 年欧美电解铝企业减产达到 130 万吨，后续减产节奏正在放缓，叠加南美地区产量有所增加，整体影响边际减弱，持续关注海外能源问题。而国内方面，四川限电影响已经基本消退，但产能恢复或仍需 1-2 月时间，而云南方面受影响产能或达到 100-150 万吨，关注其影响范围及持续时间的进展。下游需求方面，</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> |

| | | | |
|-----------|--|---|--|
| | <p>受到宏观因素的影响，目前仍处于疲弱状态，需求表现一般。库存方面，短期内仍处于低位，关注俄铝后续进展。但目前需求增速大概率弱于产量增速，供需或逐步转向过剩。整体来看，宏观驱动下铝需求走弱趋势难改，铝价下行趋势不变，但短期内供给端及俄铝扰动因素或加大价格波动。</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>现实改善预期偏弱，钢材价格区间运行</p> <p>1、螺纹：9月，伴随基建发力项目赶工，终端需求环比改善，且短期有望延续。长假前，螺纹库存已降至同期绝对低位，长假期间，MS样本，螺纹库存环比增加42.77万吨，累库幅度为2016年一年中性偏低水平，整体库存压力有限。且国内稳增长目标依然明确，节前中央连续出台3项托底地产政策，有利于提振市场信心。但是本轮地产下行周期较难逆转，十一-30城商品房成交数据同比下降4成，基建发力对冲力度有限，旺季需求改善幅度仍将受限。同时欧美“高通胀+快速紧缩”格局短期也难以改变，海外衰退风险仍将继续积累，中长期对风险资产的利空压制仍值得高度警惕。综合看，短期螺纹现货供需结构有所改善，且成本支撑尚存，但是海外宏观驱动明确向下，国内基建发力难以对冲地产周期下行影响，螺纹需求弹性明显小于供给弹性，中长期螺纹价格将持续承压。策略上：单边，10月中旬前螺纹暂以区间(3500-4000)思路对待，新单等待逢高做空的机会；组合：铁水产量暂无下降驱动，旺季需求改善幅度及持续性受限，建议耐心持有买I2301-卖RB2301套利组合可耐心持有。风险因素：国内宏观政策；限产政策；海外衰退风险。</p> <p>2、热卷：十一长假前，热卷库存已降至偏低水平，长假期间热卷总库存环比增22万吨，同比仍低于近3年水平，库存压力有限。下游需求环比有所改善。原料基本面支撑较强，短期成本处支撑依然存在。但国内经济复苏动能有限，地产下行周期尚未逆转，对相关行业及经济的拖累作用难以完全消除，需求弹性依然明显小于供给弹性。若以当前终端需求水平，难以支撑热卷价格出现较大幅度的反弹。同时，欧美“高通胀+快速加息”格局短期也难以逆转，海外衰退风险仍将继续积累，主要经济体PMI订单指数已跌破扩张区间，宏观下行趋势较为明确，仍将在较长周期内持续压制风险资产价格。综合看，热卷现货基本面矛盾暂不突出，且短期存在成本支撑，但供给弹性高于需求弹性，旺季需求改善有限，海外宏观驱动整体向下，盘面中长期依然承压。策略上，单边：10月中旬前暂持区间思路，新单等待逢高做空的机会。风险因素：国内宏观政策；限产</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>政策；海外衰退风险。</p> <p>3、铁矿石：国内高炉铁水产量已接近年内高点，若无外部行政性限产约束，预计 10 月中旬以前日均铁水产量或将维持高稳状态。十一长假前钢厂进口矿库存已补充至接近去年同期的水平，但库消比仍显著低于去年同期，节后或有适量采购需求。铁矿供需过剩压力暂不突出。对铁矿期现货价格形成支撑。截至 9 月 30 日收盘，铁矿期货 01 合约贴水 65（前值 65）。但是，宏观方面，国内地产下行周期尚未逆转，基建发力仍难完全对冲其影响，预计钢材旺季需求改善幅度有限，且高炉盈利微薄，复产基本结束，后续铁水产量大概率见顶逐步回落；欧美“高通胀+快速加息”格局仍将持续，衰退风险逐步积累，对风险资产价格形成普遍压制。且中长期看，铁矿石供需过剩的格局较为明确。综合看，铁矿供需过剩幅度阶段性收敛，但未改变铁矿长期供需宽松的趋势，年内铁矿价格上下存在顶/底，或将区间运行，下方关注 80 美金矿山边际成本线支撑，上方关注 730-750 之间的压力位置。风险因素：终端需求环比改善不确定；全国粗钢限产政策执行方案尚未落地。</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>焦炭次轮提涨顺势来袭，关注蒙煤通关恢复速度</p> <p>焦炭：供应方面，随着首轮提涨节前落地，焦企盈利能力稍有恢复，提产意愿随之增强，但京津冀范围内环保限产预期又起，独立焦企焦炭日产或难实现快速回升。需求方面，铁水产量回升至 240 万吨上方，焦炭入炉刚需支撑走强，且传统旺季叠加钢厂备货使得下游对原料采购需求同步上升，焦炭整体库存依然压力不大，但考虑到补库行为或接近尾声，而铁水产量亦难维持高位，节后需求兑现持续性或有存疑。现货方面，内蒙焦企率先开启焦炭次轮 100 元/吨提涨，煤炭成本延续上行趋势使得焦企经营状况复苏不佳，涨价意愿依然强烈，但下游钢厂利润亦处低位，对成本把控力度也同步上升，关注本轮涨价落地速度及后续是否还有进一步提涨。综合来看，铁水产量高位叠加大下游补库行为推升需求预期，煤炭价格上行使得炼焦成本支撑同步增强，焦炭次轮提涨顺势来袭，库存压力持续向下游转移，价格走势依然表现偏强，但考虑到需求兑现高峰已至，关注下游采购持续性及终端需求能否出现增量利多。</p> <p>焦煤：产地煤方面，国庆期间煤矿安全生产检查维持偏强力度，坑口原煤产出难有放量趋势，且北方采暖季陆续来临使得电煤保供相关事宜或将再度挤压洗煤产能，焦精煤</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>供应量延续偏紧态势；进口煤方面，蒙煤通关恢复预期强烈，蒙5四季度长协报价有所下调，策克口岸将于今日正式恢复汽运通车，但疫情防控扰动仍然不断，关注四季度煤炭进口政策及情况变动。需求方面，现货市场成交平稳，焦炭重回提涨通道，下游节前补库意愿或有增强，矿方库存压力尚且不高，整体需求尚有支撑。综合来看，国庆期间原煤产出维持平稳偏紧态势，安检检查预期仍将贯穿本月，且北方采暖季陆续来临使得煤炭保供扰动增强，焦煤价格或延续偏强态势，关注四季度煤炭进口市场是否出现增量补充。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>原油</p> | <p>OPEC 大幅减产改善供需，原油短期仍偏强运行</p> <p>供应方面，10月5日OPEC会议决定减产200万桶/日，减产周期从2022年11月至2023年12月；石油输出国和主要原油消费国美国之间的博弈愈发激烈，临近中期选举，美国或也将公布一些反制措施。从实际产量角度，因前期OPEC产量持续未达配额，因此需要减产幅度可能远小于配额调整幅度。以8月产量和11月配额比较，实际需要的合计减产可能约85万桶/日。</p> <p>库存方面，节假日期间，EIA公布的库存报告截至9月30日当周美国原油库存实际公布减少135.60万桶；API原油库存减少约180万桶。精炼油库存和汽油库存均录得大降，成品油消费反弹明显。</p> <p>宏观方面，欧元区9月综合PMI终值降至20个月低点；美国非农就业数据表现强劲推动美元回落，在今年剩下的两次会议上，美联储预计加息1.25个百分点；明年将再加息25个基点。国际货币基金组织将在下周下调其对2023年全球增长2.9%的预测，目前经济下行压力仍然是当前全球各国面临的重大挑战。</p> <p>总体而言，OPEC减产使原油供需阶段性回暖，原油市场即将度过年内供需过剩压力最大的阶段，短期油价在市场情绪提振下或仍偏强；但宏观经济环境下行压力下及潜在政治扰动因素下，油价继续上行的空间可能相对有限。</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：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p> |
| <p>聚酯</p> | <p>原油大幅上行成本支撑，聚酯产品或偏强运行</p> <p>PTA方面，截止至10月9日，PTA市场开工在73.61%，周内华东两套共720万吨/年PTA装置于10月1日附近提负运行，行业开工率明显提升。同时后续随着船货的陆续到港，现货紧张问题将进一步得到缓解，PTA市场供应端偏利空。</p> <p>需求端看，下游聚酯工厂周内产销偶有放量，对原料的需求有所增加，但并未达到预期，需求端整体依旧呈现弱势。目前金九银十传统消费旺季过半，终端外贸订单未</p> | <p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p> | <p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p> |

| | | | |
|----|--|---|---|
| | <p>见改善，内销家纺类面料订单依旧没有起色；后续随着聚酯大厂的减产，需求将继续下滑，需求端表现弱势。</p> <p>成本端看，国庆假期期间，OPEC 宣布减产 200 万桶/日，国际原油价格不断攀升，对 PTA、乙二醇成本端支撑强势。</p> <p>总体而言，原油整体大幅上涨，同时由于供应紧缺，后续原油将继续上涨，PX 货源流通紧张预计维持，成本端支撑预计走强，PTA、乙二醇受成本支撑或偏强运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 棉花 | <p>籽棉收购价偏低，棉花 CF301 前空持有</p> <p>成本方面，假日期间新疆棉花开始大面积机采，气象条件对棉花收获有利，但种种因素之下收购进度慢于去年，大规模交售活动仍未完全展开。截至 10 月 8 日，新疆机采棉收购价集中在 5.1-5.85 元/公斤左右，远低于去年同期。截止到 10 月 7 日，新疆地区皮棉累计加工总量 7.31 万吨，同比减幅 59.16%。</p> <p>需求方面，假期期间棉纱市场走货滞缓，下游织造厂开机进一步下滑。目前假期虽已结束，但开机率恢复较为缓慢。在 8-9 月份棉纱逐渐好转后，纱线成品库存下降明显，但目前棉纱出货滞缓较为明显，部分地区库存量开始呈逐步上升走势。整体下游订单持续乏力，织造厂采购欲望较低迷，后市纱厂同样面临缺单、累库等情况，下游疲软的状态或逐渐向上传导。</p> <p>美棉方面，国际市场在供应端减产不及预期、需求转弱趋于明确，且整体宏观环境偏紧美联储加息美元走强之下大宗商品普跌拖累，纽期美棉主力合约整体已跌至近两年度较低位置，国际棉花现货价格整体跟随期货下调。</p> <p>总体而言，籽棉收购价偏低将使今年皮棉成本下降，叠加内外需求持续疲软，预计郑棉将延续偏弱格局，建议 CF301 前空持有。</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</p> <p>李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p> | <p>联系人：葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p> |
| 甲醇 | <p>节后现货大幅上涨，甲醇顺利突破 3000</p> <p>受海外原油和国内煤炭价格上涨利好刺激，长假后首日太仓甲醇价格大幅上涨 325 元/吨，不过次日又下跌 190 元/吨，目前价格为 3100 元/吨，而其他甲醇现货价格也大幅上涨，陕西的价格都突破 2800 元/吨，预计今日甲醇期货高开高走，甚至有望突破 3200，已经完成我们在 8 月中旬提出的甲醇上涨至 3000 的目标。十一期间多套甲醇装置复产，在检修产能减少至 336 万吨，对应产量已经提升至 7 月以来最高，不过海外装置仍然保持 59% 的极低开工，整个四季度的进口量都有可能保持在 100 万吨以下，因此 10 月的供应增量仅为 20 万吨，另外社会和港口库存都处于年内最低水平，能够抵消部分供应利空。斯尔邦 80</p> | <p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p> | <p>联系人：杨帆</p> <p>0755- 33321431</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p> |

| | | | |
|-----|---|--|--|
| | <p>万吨 MTO 装置检修结束，最快本周内恢复，短期需求维持稳定，但甲醇进一步上涨会引发 MTO 装置亏损降负，这也是最主要的利空因素，因此如果新开多单，首选买入虚值看涨期权，以避免冲高回落的风险。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 聚烯烃 | <p>原油易涨难跌，成本支撑下聚烯烃延续反弹</p> <p>上周六石化库存为 81 万吨，周日为 79 万吨，今日为 76.5 万吨。由于 8~9 月临时检修不断，聚烯烃产量保持偏低水平，9 月产量 PE 为 210 万吨，PP 为 238 万吨，10 月起检修装置显著减少，同时新装置陆续投产，PE 产量提升至 223 万吨，PP 提升至 264 万吨。受外盘原油价格上涨影响，长假后聚烯烃价格小幅上涨，华东 PE 上涨 300 元/吨，PP 上涨 250 元/吨，看涨情绪再度出现，市场成交良好，多地甚至出现货源紧缺的情况。受原料上涨影响，下游订单也显著增加，其中 BOPP 企业接单量更是达到年内最高。考虑到原油易涨难跌，以及 10 月聚烯烃需求并不差，暂不建议做空。</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> |
| 橡胶 | <p>供需增减预期未变，关注市场交易情绪变动</p> <p>供给方面：国内产区迈入传统生产旺季，海南地区胶水收购价格延续低位震荡，国内散发疫情及极端气候的负面影响暂不显著，沪胶库存期货开始累库；且海外各产区亦陆续进入增产季节，国内橡胶进口货源有所增加，到港水平也将继续上升，天然橡胶供应端料维持平稳增长。</p> <p>需求方面：调研显示仅六成山东轮胎企业长假期间进行排产，其余四成企业放假 3-10 天不等，且平均放假天数 5.7 天，显著高于去年水平；另外，企业轮胎库存可用天数上升至今年高位，轮企去库力度明显低于往年，天然橡胶需求预期依然偏向悲观。</p> <p>库存方面：长假期间，国内到港维持平稳增长，下游企业部分停产放假影响采购意愿，港口库存料难维持去库态势。</p> <p>核心观点：国庆期间外盘宏观事件扰动有所增多，东交所及新交所橡胶期货均不同程度出现上涨行情，或带动国内市场交易情绪回温；但国内产区原料供应增加趋势不变，海外橡胶进口亦有望逐步回升，而轮企开工受制于产成品库存高位的压制，天胶需求预期表现不佳，供需结构或延续供增需减态势，加之当前沪胶基差处于年内低位，产业套保空间增厚也将压缩价格上方空间，沪胶空头寸可继续谨慎持有。</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 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> |
| 棕榈油 | <p>供给宽松格局未变，棕榈油上方空间有限</p> | <p>投资咨询部</p> | <p>联系人：张舒绮</p> |



| | | | |
|--|--|--|---|
| | <p>节假日期间受到原油价格大幅走高的影响，外盘棕榈油持续反弹。宏观方面，海外市场衰退预期延续，但原油近期波动加大，仍需关注原油价格对油脂板块扰动。供给方面，目前印尼仍存在一定的库存压力，其免出口税政策将延续至 10 月底，预计在此之前印尼出口仍将保持高位。而马来西亚方面，目前劳工问题暂难出现进一步恶化，库存相对乐观。此外主产国经济压力进一步刺激其出口意愿。从国内到港量及船期预报情况来看，供给正在不断改善，国内进口量出现快速抬升，国内棕榈油库存近期持续抬升。需求端，海外生柴需求暂无新增亮点，而国内方面，全国疫情仍处于反复阶段，餐饮及季节性因素均将持续抑制需求。综合来看，原油或加大棕榈油价格波动，但目前整体宏观驱动未出现转向，叠加供给端正逐步转宽松，需求暂无改善，棕榈油弱势难改。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | <p>张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p> | <p>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

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

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

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

温州分公司

浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢 102-2 室三楼 302 室
联系电话：0577-88980635

湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场 28 楼
联系电话：0731-88894018

