



兴业期货早会通报：2022-09-16

操盘建议：

金融期货方面：基本面主要指标延续下行态势，流动性环境亦偏空，且关键位阻力持续强化，股指弱势未改。考虑景气度预期、技术面特征，卖沪深 300 指数看涨期权盈亏比仍高，持有卖 IO2210-C-4100 头寸。

商品期货方面：原油支撑减弱，相关品种下行压力增加。

操作上：

1. 到港量持续抬升，下游需求季节性疲弱，棕榈油 P2301 前空持有；
2. 多套装置重启，下游需求疲软，乙二醇 EG301 新空入场。

品种建议：

| 品种 | 观点及操作建议 | 分析师 | 联系电话 |
|----|--|--|---|
| 股指 | <p>弱势特征加重，继续持有卖看涨期权头寸</p> <p>周四（9月15日），A股整体呈大跌态势。截至收盘，上证指数跌1.16%报3199.92点，深证成指跌2.1%报11526.96点，创业板指跌3.18%报2424.19点，中小综指跌2.48%报12095.74点，科创50指跌3.03%报1000.08点。当日两市成交总额约为0.92万亿、与前日大幅放量，当日北向资金净流出为41.3亿。</p> <p>盘面上，电力设备及新能源、机械、汽车、有色金属、电子和基础化工等板块领跌，而房地产、金融和食品饮料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和中证1000指数看跌期权隐含波动率亦大幅抬升。综合看，市场信心持续弱化。</p> <p>当日主要消息如下：1.美国8月零售销售额同比+9.1%，前值+10.3%；2.央行9月15日开展MLF操作，对冲当日到期额度后净资金回笼2000亿，为连续第2个月缩量续做；3.据商务部全国外贸工作电视电话会议，要求扎实推进积极扩大进口等七方面重点工作。</p> <p>从近期A股走势看，其关键位阻力持续下移、且市场悲观预期加重，技术面弱势特征进一步强化。而国内主要基本面指标则仍呈下行态势，且欧美央行货币紧缩政策的负面外溢影响未改、国内宏观流动性亦无明显的边际宽松导向。综合看，因相关主导因素驱动向下，预计股指整体弱势难改。再从具体分类指数看，考虑宏观变量关联</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>度、景气度预期等指标，沪深 300 指数卖看跌期权策略的盈亏比最佳，继续持有卖 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>宏观面暂无改善，沪铜延续弱势</p> <p>上一交易日 SMM 铜现货价报 63315 元/吨，相较前值下跌 230 元/吨。期货方面，早盘小幅走弱，夜盘窄幅震荡。宏观方面，市场对美联储加息 75BP 预期再度强化，在议息会议前，预计美元将维持高位，对铜价形成压力。国内方面，数据整体仍表现疲弱，近期地产刺激政策再度频出，但是否能对地产形成实质性刺激仍有待观察。基建方面，向上的确定性较高，但随着资金支撑将有所减弱，后续进一步增量空间或相对有限。新能源等相关领域的用铜需求仍维持乐观，但目前传统板块除汽车外仍未有显著改善，而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，智利和秘鲁 7 月铜产量下滑，但智利新宪法未通过全民公投，或有利于铜矿开采。Escondida 可能再度出现罢工，关注后续进展。库存方面，海内外交易所库存均出现见底迹象，对价格向上驱动边际减弱。综合而言，强势美元叠加海外宏观衰退预期暂难证伪，对铜价形成拖累，且国内需求仍无明显起色，沪铜预计延续弱势。关注今日国内宏观数据。</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>供给端扰动增加，沪铝波动加剧</p> <p>SMM 铝现货价报 18790 元/吨，相较前值上涨 160 元/吨。宏观方面，节前欧央行超预期加息 75BP，但市场表现较为平淡，最新美国通胀数据表现强势，市场对本月美联储加息 75BP 预期再度强化，预计在议息会议前美元将维持强势。国内方面，近期地产刺激政策再度频出，但是否能对地产形成有效推动仍有待观察，宏观面仍无转好迹象。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，目前仍有铝厂或进一步减产，但减产节奏正在放缓，边际影响减弱。而国内方面，四川限电影响已经基本消退，但产能恢复或仍需时间，而云南方面根据最新调研数据，减产规模或有进一步扩大，受影响产能或达到 100-150 万吨，时间可能持续至明年丰水期。下游需求方面，目前仍处于疲弱状态，需求表现一般。库存方面，LME 及国内社会库存均出现见底迹象，印证需求不佳。整体来看，供给端负面拖累存在不确定性，但海外宏观衰退预期再度抬升，叠加国内需求持续走弱的情况下，短期内难有实质性修复，预计铝价反弹空间有限。</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 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>钢矿</p> | <p>节后小幅累库，钢材价格回调</p> <p>1、螺纹：昨日 MS 口径，螺纹周产量环比降 0.18%至 307.08 万吨，同比降幅收窄至 0.02%，总库存环比增 2.56%至 721.62 万吨，同比降 30.37%，周度表观消费量环比大幅减少 10.03%至 289.08 万吨，同比减少 15.61%。目前螺纹库存压力有限，需求进入传统旺季，供给受制于螺纹盈利较弱，后续增产空间受限。但是终端需求改善的持续性有待验证，且螺纹供给已大幅恢复，整体去库速度明显放缓，本周甚至小幅累库。未来行情关键依然在于国内宏观稳增长政策效果，即需求改善的幅度和持续性。综合看，库存偏低，低利润下复产持续性受限，螺纹现货供需矛盾暂不突出，整体好于远月预期，但是海外宏观预期偏弱，美联储保持快速加息，国内地产周期下行，基建对冲力度或有限，螺纹旺季需求增量或有限，而供给弹性远高于需求弹性。策略上：单边：四季度螺纹暂以区间思路对待，下方关注前低附近的支撑，上方关注电炉平电成本。风险因素：房地产宽松政策；全国粗钢限产政策执行方案尚未落地。</p> <p>2、热卷：昨日 MS 数据，热卷周产量环比增 0.62%至 309.16 万吨，同比减 0.56%，总库存环比增 1.23%至 325.27 万吨，同比减少 9.5%，周度表观消费量环比降 4.32%至 305.21 万吨，同比减少 3.03%。目前热卷整体库存压力有限，需求已进入传统旺季窗口。但市场对旺季需求增量仍持谨慎态度，需求改善迹象并不明显。且钢厂供给弹性显著高于需求弹性，叠加螺纹盈利趋弱，铁水分流减少，热卷产量延续增势。若以当前终端需求水平，在产量回升背景下，仍难以支撑热卷价格趋势性回暖。而海外高通胀压力下，欧美央行维持激进加息，美元强势，将持续压制风险资产价格。综合看，库存压力较为有限，且低利润水平下热卷厂复产受限，热卷现货基本面矛盾暂不突出，但钢材供给弹性高于需求弹性，旺季需求增量有限，且海外宏观预期偏弱，盘面中长期依然承压。策略上，单边：四季度暂持区间思路，下方关注前低附近的支撑，上方关注 4100 附近压力。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>3、铁矿石：国内高炉日均铁水产量 7 连增，本周 247 家钢厂日均铁水产量增至 238.02 万吨。同时，钢厂进口矿库存低位运行，247 家钢厂进口矿库存小幅增至 9783.88 万吨，仍明显低于去年同期。本周中秋小长假结束，月底又将迎来十一长假，钢厂对铁矿存在阶段性的采购补库需求。短期看铁矿供需过剩压力阶段性缓和，45 港进口矿</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>库存小幅增加至 1.37 亿吨，期现货价格存在支撑。截至昨日收盘，铁矿期货 01 合约贴水 59（前值 55）。但是，本轮国内地产下行周期改善难度较高，长流程钢厂整体盈利不佳，高炉复产大概率已进入尾声。同时中长期看，铁矿石供需过剩的格局较为明确。综合看，国内高炉复产背景下，铁矿供需过剩幅度阶段性收敛，但未改变铁矿长期供需结构转宽松的趋势，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，上方若 750 压力位置被突破，则关注 800-850 一线的压制。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> | | |
| 煤炭产业链 | <p>蒙煤进口增量不及预期，焦煤供应难有实质性增长 焦炭：供应方面，焦炭现货首轮提降后多数焦企经营状况处于盈亏平衡附近，提产意愿随之走弱，焦炭日产料延续平稳态势。需求方面，下游高炉复产预期尚存，焦炭入炉需求支撑较强，但钢厂利润恢复水平较为缓慢，终端成材销售表现不佳，补库积极性持续减弱，焦炭库存压力继续向上游转移，另需关注年度粗钢产量压减相关事宜对远期需求的抑制作用。现货方面，钢厂对原料采购意愿持续降低，成本把控力度不断增强，对焦炭价格仍有进一步降价预期，而焦企多考虑自身利润水平亦维持低位，挺价意愿有所增强，钢焦博弈继续升温。综合来看，现货市场面临博弈，焦炭库存边际增加，下游采购多随采随用，价格走势或陷入震荡，关注传统旺季需求是否回升及终端需求预期兑现情况。</p> <p>焦煤：产地煤方面，煤矿开工表现平稳，部分洗煤产能仍遭电煤保供相关事宜挤占，而近期频发的大小煤矿生产事故加剧安全检查预期力度，焦煤精煤产量延续平稳偏紧态势；进口煤方面，蒙古塔矿至噶顺苏海图口岸铁路正式通车，蒙煤通关恢复预期强烈，但策克口岸再度因运输人员确诊等疫情防控因素而被迫陷入停滞，煤炭进口补充预期或有落空，继续关注中蒙口岸政策是否转变从而带动进口市场重启。需求方面，现货市场成交平稳，焦炭进入提降通道，焦企采购心态稍有转变，但矿方库存压力依然不高。综合来看，原煤产出持续受限，坑口安全检查力度或将增强，而进口放松预期部分落空，乐观情绪带动盘面价格超跌反弹，焦煤整体供应难转宽松，关注蒙煤进口后续通关进程。</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> |
| 纯碱 | <p>浮法玻璃连续累库，冷修压力逐步积累</p> | <p>投资咨询部 魏莹</p> | <p>联系人：魏莹 021-80220132</p> |

| | | | |
|-----------|--|---|---|
| | <p>现货: 9月15日, 华北重碱 2800 元/吨 (0), 华东重碱 2800 元/吨 (0), 华中重碱 2800 元/吨 (0)。</p> <p>供给: 9月15日, 纯碱周度开工率为 82.35% (周环比+ 4.71%), 纯碱周产量为 54.15 万吨, 环比增加 3.1 万吨 (+6.07%)。</p> <p>企业库存: 9月15日, 纯碱库存 46.20 万吨, 环比增加 2.5 万吨 (+5.72%), 轻质表现下降, 重质有所上涨, 多数企业库存产销基本平衡, 仅个别企业因为疫情、物流影响, 库存涨跌较为明显。</p> <p>玻璃企业: 隆众调研样本, 37%的样本纯碱库存为 26 天左右; 46%的样本纯碱库存天数 24 天; 50%的样本纯碱库存天数 23-24 天; 较上周均下降 2 天以上。社会库存小幅度增加, 幅度接近 1 万吨。</p> <p>需求: 9月15日, 浮法玻璃运行产能 166470t/d (-600), 天津信义玻璃 600 吨二线放水冷修, 开工率 83.67% (-0.33%), 产能利用率 84.12% (-0.3%), 浮法玻璃均价 1659 元/吨 (-0.02%); 光伏玻璃运行产能 66580t/d (0), 光伏玻璃开工率 87.27% (0), 产能利用率 94.65% (0)。</p> <p>点评: 目前纯碱供需矛盾不显, 企业库存压力有限, 下游光伏玻璃产能仍持续投产, 终端需求逐步进入传统旺季。但是本轮地产刺激难度较大, 下游浮法玻璃“低利润+高库存”的困局难以改善, 浮法玻璃库存连续 4 周增加, 浮法玻璃冷修风险仍在积累, 对上游纯碱需求和价格依然形成负面压制。未来关注 9 月以后地产竣工环比修复预期的兑现情况, 以及海外加息周期宏观主要矛盾的变化。</p> <p>策略上, 单边, 新单暂时观望; 组合, 玻璃终端需求改善预期渐弱, 浮法玻璃或被迫增加冷修以降低供应过剩压力, 仍可继续持有 05 合约上, 玻璃与纯碱价差走扩的套利策略。</p> <p>风险因素: 玻璃冷修规模低于预期; 地产竣工改善超预期。</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: F3039424</p> <p>投资咨询: Z0014895</p> | <p>从业资格: F3039424</p> <p>投资咨询: Z0014895</p> |
| <p>原油</p> | <p>经济衰退担忧继续, 油价长期中枢下行趋势不变</p> <p>宏观方面, IMF 预计经济放缓将在 2023 年转化为一些国家的经济衰退。欧洲能源危机加剧、一些地区出现的新冠疫情以及许多经济体融资条件的收紧, 使全球经济衰退担忧加剧。</p> <p>机构方面, IEA 月报将 2022 年全球石油需求增长预期下调 11 万桶/日至 200 万桶/天, 并认为第四季度原油需求在现有基础上不再增长, 相对利空油价反弹。</p> <p>钻机方面, 贝克休斯周五发布的最新数据显示, 上周, 随着美国活跃钻机总数减少 1 台, 二叠纪盆地的钻机数量</p> | <p>投资咨询部 杨帆</p> <p>从业资格: F3027216</p> <p>投资咨询: Z0014114</p> | <p>联系人: 葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格: F3062781</p> |

| | | | |
|----|---|---|---|
| | <p>减少了 2 台, 至 340 台。美国石油业高管表示, 美国油气生产商在短期内无法大幅提高目前的产量水平。</p> <p>总体而言, 宏观面和地缘消息持续影响原油市场, 油价长期向上的驱动不足, 仍维持油价中枢下行的观点。短期受消息面影响油价仍易发生较大波动。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | | |
| 聚酯 | <p>终端纺服市场消费疲软, 聚酯链产品或偏弱震荡</p> <p>PTA 方面, 受限原料端 PX 供应紧缺, 国内 PTA 负荷长期维持低位。临近四季度, 多套装置将集中投产, 今年 PTA 的总投产量将达到 1000 万吨以上, 产能压力巨大。</p> <p>乙二醇方面, 东北一套 180 万吨/年的 MEG 装置目前按照计划重启, 湖北一套 60 万吨/年的合成气制 MEG 装置计划近日重启, 并且浙江 2 套共计 155 万吨/年的 MEG 装置目前基本满负荷运行, 恒力 2 条生产线周二计划停车 10 天, 另大连两套 180 万吨/年的 MEG 装置已全部停车, 重启时间暂未确定。</p> <p>需求端看, 受需求的悲观预期影响, 全产业链压缩备库水平, 下游各个环节原材料备库水平极低, 同时成品库存压力持续累积, 目前涤纶长丝库存达到 30 天, 远高于去年同期水平。终端消费方面, 进入传统旺季秋冬订单陆续开始下单。市场对终端消费需求的恢复存在一定预期, 但从当前全球宏观消费背景来看, 海外通胀加剧, 美联储不断加息, 美国纺服库存已经见顶, 补库需求下降, 海外订单量预计不及上半年; 国内订单有修复预期但空间有限。</p> <p>成本端看, CPI 同比上涨超预期, 美联储 9 月加息 75 基点已相对确定, 长期原油疲弱局势难改, 对 PTA、乙二醇成本驱动向下。</p> <p>总体而言, 短期 PTA 仍有现货供应偏紧的支撑; 乙二醇多套装置重启, 成本端支撑放缓, 终端纺服市场消费疲软难见旺季迹象, 聚酯链各产品或震荡偏弱。</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 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> |
| 甲醇 | <p>产量回升缓慢, 下游开工大幅增加</p> <p>本周甲醇产量为 148 万吨, 与上周持平。尽管中安联合顺利重启, 但神华新疆推迟至月底, 同时新增三套装置检修, 在检修产能仍处于 900 万吨的高水平, 下周 153 万吨检修产能预计恢复, 产量增加依然有限, 即便无新增检修, 产量提升至高位最早也要到十一之后。下游开工率全部大幅增加, 阳煤恒通和山东鲁西顺利重启, MTO 开工率增加 6.5%, 另外醋酸开工率增幅也超过 5%, 需求得到保证。港口煤价蠢蠢欲动, 内地煤价暂时稳定, 除焦炉气外各工艺利润增加约 100 元/吨, 天然气制利润达到 5 月以来最高, 但煤制利润依然位于年内低位。中秋节后内地现货价格连涨 3 天, 而沿海价格则表现疲弱, 目前山东南部</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> |



| | | | |
|-----|--|--|--|
| | <p>价格已经超出太仓 150 元/吨，属于极为罕见的情况，不过港口库存已经降至中等水平，未来沿海现货价格存在上涨支撑，建议期货多单继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 聚烯烃 | <p>产量进一步增加，MTO 亏损达到半年最大</p> <p>周四聚烯烃期货价格大幅回落，PP 再度跌破 8000 关口，显示市场信心不足。本周 PE 产量逼近 50 万吨，PP 产量达到 56 万吨，二者均回升至年内偏高水平。PP 下游开工率增加 1.5%，较去年同期仅低 4%，不过相比 19 年和 20 年仍然低 10%左右。由于原油和煤炭价格无显著变化，油制和煤制成本保持稳定，不过甲醇现货价格上涨导致甲醇制 PP 成本提升 300 至 9700 元/吨，与油制成本接件，MTO 亏损也达到 3 月以来最高。四季度甲醇价格进一步的上涨可能较大，理想情况下 PP 将被动跟涨，一旦 PP 转向下跌，也是甲醇多单止盈的合适时机。</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>轮企开工继续下行，需求表现低迷或制约市场情绪回暖</p> <p>供给方面：国内产区橡胶产量达到峰值，极端气候变动对割胶生产的负面影响持续减弱，旺产季临近推升原料产出放量预期，海南胶水收购价格降至近年当季最低水平，且泰国南部主产区亦逐步迈入增产季节，天然橡胶供应端大概率延续增长态势。</p> <p>需求方面：乘用车零售表现依然强劲，但消费刺激计划持续性有待考验，终端需求兑现高峰基本显现，且商用车市场萎靡拖累汽车整车景气回升，而轮企开工意愿再度下挫，全钢胎开工率仅剩五成，产成品库存高企制约产业开工状况，天然橡胶需求传导及需求预期维持悲观。</p> <p>库存方面：现货库存继续小幅降库，部分船期延误使得近期到港略显不足，但下游采购意愿尚未回升，港口库存料难延续去库态势。</p> <p>核心观点：市场情绪有所回暖，沪胶走势减仓上行，但需求兑现不佳或制约上方空间，本周轮胎企业开工情况进一步下滑，而终端乘用车零售刺激政策或后继乏力，需求传导延续悲观，另外，考虑到当前国内外产区均陆续进入旺产季，原料产出延续放量趋势，供需结构预期偏宽松，沪胶空头头寸可耐心持有。</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>到港量不断改善，棕油上方持续承压</p> <p>上一交易日棕榈油价格震荡运行，小幅走弱。宏观方面，海外市场衰退预期延续，宏观面对油脂驱动向下。但近期原油价格波动加剧，关注油价对油脂板块扰动。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</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>位。而马来西亚方面，目前劳工问题暂难出现进一步恶化，最新 MPOB 数据显示，库存略高于此前市场预估。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，库存或有望持续修复。需求端，海外需求并无新增亮点，而国内方面，全国疫情仍处于反复阶段，餐饮及季节性因素将持续抑制需求。综合来看，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，棕榈油弱勢难改。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
|--|---|--|--|

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