



## 全球政经要闻

- ◆1、中国7月CPI同比涨2.1%，创4个月新高，前值1.9%；7月PPI同比上涨4.6%，同比涨幅终止三连升势头，前值4.7%。7月PPI同比涨4.6%，环比涨0.1%；同比涨幅终止三连升势头，前值4.7%。
- ◆2、统计局：环比看7月CPI上涨主要受非食品价格上涨影响；PPI环比、同比涨幅均有所回落，环比看涨幅扩大的有计算机、煤炭开采和洗选业等。招商宏观：年内通胀的不确定性或主要来自于贸易摩擦对于大豆等相关产品的进口，仍需持续关注。
- ◆3、广发郭磊解读通胀数据：人民币贬值在经济逻辑上会部分助推通胀。但一系列因素意味着高通胀环境并不具备形成条件。华泰宏观：异常天气因素带来食品价格上行风险，通胀整体仍温和可控。
- ◆4、央行周四不开展公开市场操作，亦无逆回购到期。Shibor涨跌不一，结束连续10日全线下跌，7天Shibor涨10.5bp报2.45%。

资讯来源：陆家嘴早餐、南华期货



## 全球主要汇率概览

	昨收盘价	最新价	涨跌幅
美元指数	95.504	95.623	-0.124%
美元/欧元	0.8675	0.8675	0.000%
美元/日元	111.07	110.9	0.153%
美元人民币（离岸）	6.8452	6.8422	0.044%

数据来源：Bloomberg、南华期货



## 全球主要股票指数概览

	收盘价	最高价	最低价	昨收盘价	涨跌幅
标普500	2857.19	2862.48	2851.98	2853.58	-0.126%
纳斯达克	7467.513	7498.372	7458.565	7466.962	-0.007%
日经	22591.54	22648.88	22497.99	22598.39	0.030%
德DAX	12623.14	12696.52	12577.34	12676.11	0.420%
恒生	28260.5	28728.17	28192.81	28607.3	1.227%
上证50	2437.4492	2510.3592	2435.7942	2504.6172	2.756%
上证综合	2729.5787	2801.6592	2726.2153	2794.3818	2.374%

沪深 300	3303.4765	3408.3911	3299.6157	3397.5298	2.847%
--------	-----------	-----------	-----------	-----------	--------

数据来源: Bloomberg、南华期货



## 外盘商品市场概览

商品	开盘	最高	最低	收盘	成交量	持仓	库存
WTI 原油	66.79	67.41	66.49	66.7	825381	2305518	
BRENT 原油	72.16	72.89	71.86	72.03	617419	2310744	
铜	6171.5	6308	6166.5	6198	138976	312453	252625
铝	2114.5	2147.5	2068.5	2069	308323	645861	1154050
铅	2137	2167.5	2102.5	2108	52871	113582	123575
锌	2608.5	2673.5	2595	2598	148378	268511	231125
锡	19500	19675	19500	19560	5331	16831	2835
镍	14015	14145	13845	13880	121857	238193	249720
CMX 铜	2.776	2.821	2.769	2.7705	155248	284242	200039
CMX 黄金	1214.3	1218.2	1212	1213.1	234577	461454	8641420
CMX 白银	15.54	15.54	15.5	15.525	78082	233454	286598684
CBOT 大豆	910.5	914.5	902.25	903.5	116733	793430	
ICE 棉花	87.38	87.38	87.05	87.05	23488	272182	
ICE 糖	10.82	11.01	10.78	10.82	101102	1028160	

数据来源: Bloomberg、南华期货



## WTI 原油期权行情

标的	标的价格	执行价	期权买价	期权卖价	买权隐含波动率	卖权隐含波动率
WTI 原油	66.06	66	2.08	1.94	23.37	23.37

数据来源: Bloomberg、南华期货



## LME 金属升贴水

商品	3月期场外买价	3月期场外卖价	3月升贴水买价	3月升贴水卖价	3月/15月升贴水	3月/27月升贴水	注销仓单
铜	6270	6270.5	-24	-23.5	-94.75	-149.75	24700
铝	2136	2138	-19	-20	-38.5	-72.5	321275
铅	2154	2156	-18	-19.5	-22.5	-22.5	62525
锌	2652	2653	31.5	31.5	70	135	18775

锡	19550	19570	90	80	--	--	120
镍	14100	14110	-45	-50	-285	-425	63198

数据来源: Bloomberg、南华期货



## LME 金属期权行情

标的	月份	敲定价	波动率	看跌权利金	看涨权利金	看涨/看跌总持仓
铜	9月	6212	20.05	135.21	134.47	19388
	10月	6220	20.23	194.21	193.96	6374
	11月	6227	20.31	249.1	248.85	3462
铝	9月	2078	22.48	50.57	50.57	28600
	10月	2079	21.23	68.07	68.07	8858
	11月	2077	20.37	83.55	83.05	9841
铅	9月	2106	23.59	54.03	53.54	2257
	10月	2108	23.42	76.14	76.14	698
	11月	2108	23.33	96.8	96.8	438
锌	9月	2628	28.27	80.42	80.42	10313
	10月	2619	27.21	110.15	109.65	15031
	11月	2611	26.29	135.36	134.86	773
锡	9月	19612	17.09	362.85	362.85	0
	10月	19591	17.1	516.74	516.74	0
	11月	19562	17.11	658.99	658.99	0
镍	9月	13840	31.01	464.52	464.52	10083
	10月	13870	31.2	667.22	667.22	3736
	11月	13900	31.31	856.27	856.27	1459

数据来源: Bloomberg、南华期货



## LME 金属库存分布

商品		期末库存	注册仓单	注销仓单	入仓	出仓	存货变动
铜	北美洲	124825	121850	2975	1200	0	1200
	亚洲	82100	68575	13525	3150	825	2325
	欧洲	45700	37500	8200	0	50	-50
	全球	252625	227925	24700	4350	875	3475
铝	北美洲	52075	39875	12200	0	200	-200
	亚洲	632300	466525	165775	0	4225	-4225
	欧洲	455375	312075	143300	0	4275	-4275
	全球	1154050	832775	321275	0	8700	-8700
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0

	亚洲	31925	17650	14275	0	1375	-1375
	欧洲	91650	43400	48250	0	175	-175
	全球	123575	61050	62525	0	1550	-1550
锌	北美洲	151000	141925	9075	0	150	-150
	亚洲	2675	50	2625	0	350	-350
	欧洲	77450	70375	7075	0	275	-275
	全球	231125	212350	18775	0	775	-775
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	2500	2455	45	0	0	0
	欧洲	335	260	75	0	0	0
	全球	2835	2715	120	0	0	0
镍	北美洲	2664	1404	1260	0	42	-42
	亚洲	184272	128454	55818	0	786	-786
	欧洲	49878	43758	6120	0	0	0
	全球	249720	186522	63198	0	828	-828

数据来源: Bloomberg、南华期货



## 资讯

## 外汇：

本周美元指数陷入盘整，人民币汇率明显企稳。8月9日，人民币兑美元再涨33基点至6.8283，实现四连涨。分析人士指出，美元陷入震荡，缓和非美货币贬值压力，而我国经济数据向好叠加维稳汇率预期，增强人民币汇率企稳的动力，短期预计人民币将延续平稳运行态势。周四早间，中国外汇交易中心公布的人民币兑美元中间价报6.8317元，较上一日下调4个基点。中间价小幅调贬无碍人民币即期汇率继续偏强震荡。昨日境内银行间外汇市场，在岸人民币兑美元开盘后快速突破6.83、6.82关口，上探至6.8130的高点，随后涨幅逐渐收窄，午后主要围绕6.825上下波动，至16:30收盘报6.8283元，创8月1日以来新高，较上一交易日涨33点，为连续第四个交易日上涨。8月6日至8日，在岸人民币兑美元汇率接连上涨了200基点、80基点、24基点。市场人士指出，本周人民币汇率连续上涨，表明汇率调控政策出台后，市场对人民币汇率企稳的信心较足，另外，在美元波动较小的情况下，人民币涨幅收窄，反映出市场情绪逐渐恢复理性。昨日香港市场上，离岸人民币兑美元汇率反复震荡，截至北京时间8月9日16:30，离岸即期汇价报6.8330元，较前收盘价跌92基点，但后续跌幅再度缩小，至北京时间19时报6.8230元，略高于前收盘价。全球汇市方面，连跌两日后，9日美元指数盘中拉升，一度上涨0.25%，触及95.35的高点。因英国无协议脱欧预期大幅升温，英镑兑美元盘中续跌约0.3%，连跌六日并刷新近一年新低至1.2842。分析人士认为，美元指数在95上方难有大的突破，其过去两个月已多次试探该“水位”，结果均震荡回落，预计美元需要新的刺激因素才能从近期高位上涨。目前投资者正等待周五将出炉的美国7月消费者物价报告，根据路透调查，市场预计核心CPI将上涨0.2%。国内方面，中国最新公布的7月通胀数据对汇市影响不大，不过近期监管政策给市场抛出“定心丸”，叠加7月外贸数据向好验证经济企稳，外汇储备超预期并实现两连增，市场对人民币汇率企稳的信心明显提升。中信证券固收首席分析师明明指出，当前中美利差持续收窄，后期“稳外储”与“稳汇率”的平衡仍有一定的压力。不过人民币汇率逐渐接近底部，宏观审慎管理继续发挥重要作用。申万宏源证券指出，中美经济基本面和货币政策的分化决定了人民币汇率短期仍有一定压力，但随着下半年去国内杠杆节奏更为稳妥有度，积极财政、基建补缺、扩大开放、稳定预期等对冲性安排的逐步落地，加上汇率政策的转向，预计人民币汇率继续贬值的空间已经不大。

**原油：**

纽约 8 月 9 日消息，油价周四企稳，此前大幅下跌，因中美贸易争端升级令原油需求前景存疑，且受利空的美国库存数据打压。纽约时间 8 月 9 日 14:30(北京时间 8 月 10 日 02:30)，NYMEX9 月原油期货收低 0.2%，或 0.13 美元，结算价报每桶 66.81 美元，扭转盘初涨势。布伦特 10 月原油期货收低 0.21 美元，结算价报每桶 72.07 美元。贸易争端将限制需求的忧虑打击市场人气。中国商务部周三称，中方将对 160 亿美元自美国进口的商品加征 25%关税，涵盖油品、钢铁产品、汽车和医疗设备等。双方之间的贸易争端再度升级。虽然原油并不在目标商品之列，但分析师和交易商预期其最终不可避免。布伦特原油周三收低逾 3%。能源顾问公司 Petromatrix 主管 OlivierJakob 称：“我认为问题不在于原油是否包含在内，而是何时开始。中石化已经在削减对美国原油的采购，因此即便原油不在清单之列，实际上是一样的效果。” Jakob 补充道，中国对美国原油需求的减弱，意味着其也会终结大西洋盆地的采购，这可能打压北海基准布伦特油价走低。贸易战升级搅动了全球市场。投资者担心全球最大两个经济体的增长放缓，会打击商品需求。7 月，中国原油进口小幅回升，此前两个月曾连续下降，但仍处低位，因较小的独立炼油厂需求下降。伊拉克周四下调向亚洲客户出售的巴士拉轻质原油货船的官方售价。美国能源信息署(EIA)周三公布的数据显示，截至 8 月 3 日当周，美国原油库存下滑 140 万桶，降幅低于预期。同时原油和汽油等燃料的总库存量增至 1 月初以来最高水平。JuliusBaer 公司的宏观及商品研究主管 NorbertRcker 称：“周度石油市场统计数据供应较预期更为充足，这增添了价格下行压力。”“尽管汽油需求强劲，但库存仍增加的事实打击市场人气，” AgainCapitalManagement 合伙人 JohnKilduff 称。他表示，市场之前被追高，因担心供应稀缺，但这些忧虑已经减弱，“预计供应充足，能够满足相当强劲的需求。”美国周二再度对伊朗实施制裁，伊朗是石油输出国组织(OPEC)中第三大产油国。重新实施的制裁在 11 月之前不会直接瞄准伊朗石油行业，但美国总统特朗普已表示，他希望有尽可能多的国家把伊朗原油进口量降至零。因此，油价进一步下行预期有限。许多伊朗原油的买家已经开始寻找替换供应商。经纪公司 PVM 的分析师 TamasVarga 称，最差的情况是，将有 150-200 万桶/日伊朗原油撤出市场。9 月汽油期货下跌 1%，或 0.0196 美元，收报每加仑 1.9999 美元。9 月取暖油期货下跌 0.2%或 0.0038 美元，收报每加仑 2.1119 美元。

**COMEX 贵金属：**

纽约 8 月 9 日消息，COMEX 黄金期货周四收盘小幅下跌，受美元走疲打压，不过人民币持稳部分缓解金市的压力。纽约时间 8 月 9 日 13:30(北京时间 8 月 10 日 01:30),COMEX12 月黄金合约小跌 0.1%或 1.1 美元，至每盎司 1,219.9 美元。近月 8 月期金合约收跌 0.7 美元，至每盎司 1,211.9 美元。黄金等受美元主导的商品和美元呈现逆相关，美元走强通常令黄金的投资吸引力减弱。近几周金价与人民币联动紧密，人民币走势是反映美中贸易紧张局势忧虑的晴雨表。人民币兑美元持稳，因美元看涨人士仍对中



国政府将采取行动稳定人民币汇率保持谨慎。在此间市场收盘后，华尔街日报美元指数上涨 0.5%，地缘政治紧张局势缓解推动美元上涨，不过交易商称，美元需要新的刺激，或者贸易紧张局势升级才能进一步走高。RJOFutures 的高级商品策略师 JoshGraves 表示，“目前金价处于维持现状的状态，直到有更多的数据公布。”他指出，上周美国初请失业金人数低于预期，表明经济增强，没有必要买入诸如无息黄金等资产避险。截至 8 月 4 日当周，美国季调后初请失业金人数减少 6,000 人至 21.3 万人，此前市场预估为 22 万人，前值自 21.8 万人修正为 21.9 万人。美国周五早些时候将公布消费者物价指数。美银美林的分析师 MichaelWidmer 表示，“我们仍认为金价将在今年下半年走高，因美元将小幅回落，中国政府将努力阻止人民币走软，且贸易方面的忧虑将会加剧。”其他贵金属，9 月白银期货上涨 3 美分，收报每盎司 15.462 美元。10 月铂金期货上涨 4.6 美元，收报每盎司 834.10 美元。9 月钯金期货上涨 12.0 美元，收报每盎司 898.40 美元。

#### **LME 金属：**

伦敦 8 月 9 日消息，伦敦金属交易所(LME)期铝周四收挫，但盘中曾触及六周高位，之前美铝位于澳大利亚的炼铝厂发生罢工，以及俄铝警告将关闭部分炼厂，令对供应短缺的担忧重燃。伦敦时间 8 月 9 日 17:00(北京时间 8 月 10 日 00:00)，LME 三个月期铝收跌 1.3%，报每吨 2,078 美元，因纽约市场开盘后出现获利了结。铝价稍早触及 6 月 29 日以来最高 2,147.50 美元。期铝 7 月底触及 15 周低位 2,000.85 美元，因预期美国将允许俄铝(中国以外最大铝生产商)生产的铝继续在国际市场交易，以及贸易争端将会削弱金属需求。但法国兴业银行的分析师 RobinBhar 称，由于预计年产量超过 6,000 万吨的铝市场今年将会出现供应短缺，投资者仍对生产受扰保持谨慎。“铝市基本面十分吃紧，”他说，预计今年全球铝供应短缺为 50 万吨。一工会周三表示，美铝位于西澳的铝炼厂的工人举行罢工，这些炼厂的产能相当于全球铝供应的 8%左右。美铝表示，预计不会立即对产量造成影响。两位消息人士周三表示，俄罗斯产业巨擘——俄罗斯铝业公司(Rusal，简称俄铝)担心如果美国不撤销对其制裁，公司恐将大祸临头，一部分项目运营将最早于 9 月停摆。LME 仓库注册仓单铝库存降至 832,775 吨，为 2007 年以来最低水平，支撑价格。不过，现货铝较三个月期铝贴水本周扩阔至去年 9 月以来最阔，暗示目前铝供应充裕。中国股市和人民币周四上涨，扶助提振工业金属价格，尽管一天前中国表示将对 160 亿美元美国产品加征 25%的关税，这是不断加剧的中美贸易争端中的最新举措。中国是全球最大金属消费国。中国工业生产者出厂价格指数(PPI)7 月回落，因经济成长放缓。经济学家预计，对美国产品征收报复性关税将在未来几月推高物价。三个月期铜涨 0.8%，报每吨 6,225 美元；三个月期镍跌 1.2%，报每吨 13,885 美元；三个月期锌小涨 0.1%，报每吨 2,614.5 美元；三个月期铅下跌 1.3%，报每吨 2,108 美元；三个月期锡攀升 0.9%，报每吨 19,570 美元。

#### **CBOT 农产品：**

路透芝加哥 8 月 9 日-芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周四下滑，在美国农业部

(USDA)周五发布月度供需报告前, 遭遇获利了结和轧平仓位回落。CBOT9 月玉米合约收低 2 美分, 报每蒲式耳 3.69-1/4 美元, 新作 12 月玉米合约收低 2-1/4 美分, 报 3.82-3/4 美元。预报未来几周美国中西部天气将更为干燥, 可能影响玉米产量的预期限制了跌幅。分析师平均预期, 美国农业部将在其月度供需报告中上调美国今年玉米产量和单产预估。美国农业部周四公布的出口销售报告显示, 8 月 2 日止当周, 美国 2017-18 年度玉米出口净销售 55.45 万吨, 市场预估区间为 30-60 万吨, 较前一周增加 90%, 较前四周均值增加 33%。当周, 美国 2018-19 年度玉米出口销售净增 65.77 万吨, 市场预估区间为 40-90 万吨。巴西国家商品供应公司(Conab)周四称, 巴西 2017/18 年度玉米产量料为 8,218 万吨, 低于之前预估的 8,292 万吨和上一年度 9,784 万吨。分析机构战略谷物(StrategieGrains)周四发布报告显示, 恶劣天气冲击欧洲作物收成, 令 2018/19 年度小麦供应紧俏, 也将迫使该地区将玉米进口量拉升至纪录高位, 以满足牲畜饲料需求。战略谷物将玉米消费量预估在前月基础上调高 280 万吨, 至 6,130 万吨, 并补充称, 几乎无法再调高玉米在饲料中的占比。今日 CBOT 玉米期货成交量预计为 369,176 手。

路透芝加哥 8 月 9 日-芝加哥期货交易所(CBOT)小麦期货周四回落, 在美国农业部(USDA)周五发布月度供需报告前, 投资者对小麦期货近期升势获利了结。CBOT9 月软红冬麦期货收低 5-1/2 美分, 报每蒲式耳 5.64-1/2 美元。因担忧欧洲、黑海地区、加拿大和澳大利亚的产量, 指标 CBOT 小麦期货本周初升至三年高位。KCBT9 月硬红冬小麦期货收低 5-3/4 美分, 至每蒲式耳 5.78-1/2 美元。MGEX9 月春小麦期货收跌 3 美分, 至每蒲式耳 6.29-3/4 美元。分析师平均预期, 美国农业部将在其月度供需报告中将下调美国 and 全球结转库存预估。美国农业部周四公布的出口销售报告显示, 8 月 2 日止当周, 美国 2018-19 年度小麦出口销售净增 31.71 万吨, 市场预估为 20-50 万吨, 较之前一周减少 17%, 但较前四周均值增加 5%。分析机构战略谷物(StrategieGrains)周四再次大幅下调对今年欧盟软小麦产量的预估, 因指欧洲北部天气干燥, 造成德国和斯堪的纳维亚半岛(包括挪威和瑞典)的单产遭到毁灭性破坏。在周二发布的一份报告中, 战略谷物预测, 欧盟软小麦产量将在 1.277 亿吨, 一个月前预估为 1.324 亿吨, 且这一数字低于 7 月底预估的 1.30 亿吨。欧盟软小麦产量的最新预估较去年同期下滑 10%。今日 CBOT 小麦期货预估成交量为 187,531 手。

路透芝加哥 8 月 9 日-芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周四下滑, 为三个交易日内首见, 因在周五美国农业部(USDA)发布月度报告前, 交易商轧平仓位及出脱多头押注。市场预计, 美国农业部将上调产量预估。9 月大豆合约收低 6-3/4 美分, 报每蒲式耳 8.93 美元。新作 11 月合约收低 6-1/2 美分, 报每蒲式耳 9.04 美元。天气预报显示, 未来几周美国中西部天气将更为干燥, 可能影响大豆产量, 这种预期限制了跌幅。巴西国家商品供应公司(Conab)周四称, 巴西 2017/18 年度大豆产量料增至 1.1898 亿吨, 高于之前预估的 1.1888 亿吨和上一年度的 1.1408 亿吨。美国农业部周四公布的出口销售报告显示, 8 月 2 日止当周, 美国 2017-18 市场年度大豆出口销售净增 42.18 万吨, 市场预估为 10-40



万吨，较之前一周及前四周均值显著增加。当周，美国 2018-19 年度大豆出口销售净增 53.25 万吨，符合市场预估的 30-60 万吨。豆粕和豆油期货也下滑。9 月豆粕合约收低 2.90 美元，报每短吨 332.60 美元。9 月豆油合约下跌 0.04 美分，报每磅 28.55 美分。分析师平均预计，美国农业部将在其月度供需报告中上调美国今年大豆产量和单产预估。美国农业部料将上调 2018-19 年度美国大豆年末库存预估至 6.41 亿蒲式耳，高于 USDA7 月预估的 5.80 亿蒲式耳。大豆产量预估料为 44.28 亿蒲式耳，高于 USDA7 月预估的 43.10 亿蒲式耳。USDA 料将上调 2018-19 年度全球大豆年末库存预估至 9,930 万吨，高于 USDA7 月预估的 9,830 万吨。今日 CBOT 大豆预估成交量为 110,489 手，豆粕为 69,682 手，豆油为 75,000 手。

#### **ICE 棉花&原糖：**

纽约 8 月 9 日消息，洲际交易所(ICE)期棉合约周四基本持平，在美国农业部(USDA)周五公布月度供需报告前，市场交投淡静。交投最活跃的次月 12 月期棉合约上涨 0.08 美分，或 0.09%，报每磅 87.26 美分，盘中交易区间 86.83-87.4 美分。经纪公司 LakefrontFuturesandOptions 的总裁 JonMarcus 表示，“今日是典型的报告公布前的走势，十分淡静。我们在等待明日的数据。”农业部将于周五 1600GMT(北京时间周六凌晨)公布月度供需报告。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，8 月 2 日止当周，美国 2018-19 年度陆地棉出口销售净增 17.66 万包。当周，有 152.77 万包 2017-18 年度陆地棉被结转至 2018-19 年度销售。期货市场总成交量减少 935 手，至 22,553 手。数据显示，前一交易日持仓量增加 1,506 手，至 272,182 手。截至 8 月 8 日，ICE 可交割的 2 号期棉合约库存持平为 20,298 包。

纽约 8 月 9 日消息，洲际交易所(ICE)原糖期货周四持坚，因数据显示，7 月下半月最大生产国巴西糖产量同比下降，但乙醇产量跳升，尽管糖价仍未能收于 11 美分的关键阻力位之上。10 月原糖期货收高 0.03 美分，或 0.3%，报每磅 10.84 美分，此前两日连跌。交易商称，一份报告显示，7 月下半月巴西中南部地区糖产量同比下降 23%至 261 万吨，糖价因此得到提振。行业机构 Unica 的报告还显示，乙醇产量较去年同期跳升 25%，高于预估。巴西中南部糖厂 7 月下半月压榨了 4734 万吨甘蔗，而上半月为 4487 万吨。原糖价格徘徊在 8 月 2 日触及的三年低位 10.37 美分之上，但始终未能收于 11 美分的关键阻力位上方，交易员称该水准将吸引技术性买盘。过去五个交易日内，糖价有四日盘中升穿 11 美分，但未能收于该水准之上。10 月白糖期货上涨 2.30 美元，或 0.7%，报每吨 321.70 美元。

**以上信息仅供参考**

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能做为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。

## 南华期货分支机构

### 萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室  
电话：0571-83869601

### 台州营业部

台州市经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室  
电话：0576-88539900

### 温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801  
电话：0577- 89971808

### 宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902  
电话：0574-87280438

### 宁波营业部

浙江省宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼  
电话：0574-87274729

### 慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道 1277 号香格大厦 7 楼  
电话：0574-63925104

### 嘉兴营业部

嘉兴市中山路 133 号综合大楼东五楼  
电话：0573-82153186

### 绍兴营业部

绍兴市越城区昆仑商务中心 1 幢 1 单元 3101 室  
电话：0575-85095807

### 成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号  
电话：028-86532609

### 兰州营业部

甘肃省兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号金地商务大厦 11 楼 001 号  
电话：0931-8805351

### 大连营业部

大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦第 34 层 3401、3410 号  
电话：0411-39048000

### 北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B803、B805 室  
电话：010-63155309

### 哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、810 室  
电话：0451-58896600

### 郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 室  
电话：0371-65613227

### 青岛营业部

青岛市闽江路 2 号 1 单元 2501 室  
电话：0532-80798985

### 沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号闽商总部大厦 15 层 C 室  
电话：024-22566699

### 天津营业部

天津市河西区友谊路与平交道交口东南侧 大安大厦 A 座 1003  
电话：022-28378072

### 上海分公司

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 801-802 单元  
电话：021-20220312、021-50431979

### 上海芳甸路营业部

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 803-804 单元  
电话：021-20220312、021-50431979

### 上海虹桥路营业部

上海市虹桥路 663 号 1 楼、7 楼  
电话：021-52586179

### 深圳分公司

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室  
电话：0755-82577529

### 深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室  
电话：0755-82577909

### 广州营业部

广州市天河区珠江新城花城大道 68 号环球都会广场 2008 单元  
电话：020-38904626

### 芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002 室  
电话：0553-3880212

### 重庆营业部

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3  
电话：023-62611588

**北京营业部**

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B801、B802、B608、B609 室  
电话：010-63161286

**太原营业部**

太原市迎泽区解放南路 2 号山西景峰国际商务大厦 8 层 805 室  
电话：0351-2118018

**余姚营业部**

余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室  
电话：0574-62509011

**普宁营业部**

广东省普宁市中信华府南向门市东起 3 至 8 间首层至二层  
电话：0663-2663855

**桐乡营业部**

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层  
电话：

**舟山营业部**

浙江省舟山市定海临城街道翁山路 555 号交易中心大楼三层 3232、3233、3234、3235 室  
电话：0580-8125381

**苏州营业部**

苏州工业园区苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室  
电话：0512-87660825

**永康营业部**

永康市丽州中路 63 号 11 楼  
电话：0579-89292777

**南通营业部**

江苏省南通市南大街 89 号总部大厦六层 603、604 室  
电话：0513-89011168

**厦门营业部**

厦门市思明区鹭江道 96 号之二砖石海岸 B 栋 1903 单元  
电话：0592-2120291

**汕头营业部**

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式  
电话：0754-89980339

**南昌营业部**

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室（第 14 层）  
电话：0791-83828829

**义乌营业部**

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼  
电话：0574-85201116

**南京分公司**

南京市建邺区河西商务中心区 B 地块新地中心二期 808 室  
电话：025-86209875



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：[www.nanhua.net](http://www.nanhua.net)