

【行情复盘】

日内，美元指数延续偏强走势，美债收益率小幅回落，贵金属则延续偏弱行情，伦敦金现再度跌破1900美元/盎司关口。截止17:00，现货黄金跌破1900大关，整体在1895-1900.4美元/盎司区间震荡偏弱运行；现货白银整体在22.65-22.86美元/盎司区间偏弱运行，跌幅接近0.2%。国内贵金属日内延续偏弱走势，沪金跌0.89%至466.9元/克，沪银跌0.75%至5839元/千克。

【重要资讯】

多重因素助力美元指数强势上涨。第一，美联储鸽派官员发表鹰派讲话，利多美元指数；第二，欧洲央行再度加息预期继续下降，利空欧元利多美元；第三，美国政府面临停摆，避险需求利多美元；第四，美国经济软着陆预期仍较强支撑，美元指数继续拉升。美元指数强势拉升，涨至106关口上方，美债收益率涨至4.5%上方，利空贵金属。

【市场逻辑】

美联储货币政策预期偏鹰（美元指数和美债收益率走强）对贵金属形成利空影响，美国政府停摆风险影响市场，贵金属承压回落，关注国际贵金属企稳后的低吸机会。贵金属逢低做多依然是核心，不建议做空。

【交易策略】

贵金属内外盘走势分化明显，伦敦金现再度跌破1900美元/盎司（467元/克），下方关注1850-1880美元/盎司区间支撑（455-460元/克）；上方依然关注1940-1950美元/盎司（475元/克），核心阻力位为2000美元/盎司（480-490元/克）。白银再度跌破23美元/盎司（沪银5800元/千克），下方关注22美元/盎司核心支撑（5650-5700元/千克），上方关注25美元/盎司（6100元/千克）阻力位。

国际贵金属底部偏弱运行，等待回落企稳低位布局多单，风险偏好者和中长期投资者可继续构建贵金属多单。国内贵金属方面，国庆假期前不建议追涨国内贵金属，应该等待调整的低吸机会或节后再做多单，建议轻仓过节，风险偏好者可考虑持轻仓过节，当然最好通过买入深度虚值看跌期权来规避贵金属价格回落风险。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

请务必阅读最后重要事项

目 录

一、贵金属行情数据	3
二、贵金属相关宏观数据和事件解读	5
三、贵金属（黄金、白银）持仓分析	9
（一）黄金持仓分析	9
（二）白银持仓分析	10
四、贵金属期权数据分析	10
（一）期权合约月份及合约简介	10
（二）期权策略建议	11

一、贵金属行情数据

2023/9/27	沪金活跃合约价格变动统计与分析							
合约名称	T日收盘价	T日涨跌幅 (%)	周度涨跌幅 (%)	T日结算价	结算涨跌幅 (%)	结算周度涨跌幅 (%)	周度走势图	振幅
沪金2310	467.32	-0.77	-0.74	461.84	-1.94	-1.95		4.58
沪金2311	466.78	-0.82	-0.90	468.64	-0.43	-0.50		0.97
沪金2312	466.9	-0.89	-0.95	468.3	-0.59	-0.61		1.18
沪金2402	467.36	-0.87	-0.94	468.94	-0.54	-0.54		1.13
沪金2404	467.94	-0.86	-0.88	468.78	-0.68	-0.65		1.07
沪金2406	468.5	-0.83	-0.85	469.54	-0.61	-0.64		1.03

2023/9/27	沪金活跃合约成交持仓数据统计与分析							
合约名称	T日成交量	成交环比变动 (%)	T日成交额(亿元)	T日持仓量	T日持仓额 (亿元)	持仓量环比变动 (%)	投机度	
沪金2310	14365	20.44	66.35	9739	4.50	-42.87	1.47	
沪金2311	85	7.59	0.40	184	0.07	-5.64	0.46	
沪金2312	150432	57.56	704.48	195417	73.21	-4.38	0.77	
沪金2402	63921	54.66	299.75	95414	35.79	1.85	0.67	
沪金2404	14763	222.69	69.21	18640	6.99	22.03	0.79	
沪金2406	7048	21.33	33.09	18554	6.97	7.40	0.38	
总计	250614	57.42	1173.28	337948	127.53	-2.85	0.74	

图 1 上期所黄金期货价量数据
数据来源: WIND 方正中期期货研究院

2023/9/27	沪银活跃合约价格变动统计与分析							
合约名称	T日收盘价	T日涨跌幅 (%)	周度涨跌幅 (%)	T日结算价	结算涨跌幅 (%)	结算周度涨跌幅 (%)	周度走势图	振幅
沪银2310	5833	-0.88	-1.19	5830	-0.93	-0.70		1.27
沪银2311	5835	-0.75	-1.20	5835	-0.75	-0.71		1.27
沪银2312	5839	-0.75	-1.28	5843	-0.68	-0.68		1.32
沪银2401	5846	-0.81	-1.28	5852	-0.71	-0.65		1.32
沪银2402	5853	-0.80	-1.30	5857	-0.73	-0.68		1.30
沪银2403	5866	-0.69	-1.23	5860	-0.80	-0.81		1.28
沪银2404	5866	-0.68	-1.33	5873	-0.56	-0.83		1.28

2023/9/27	沪银活跃合约成交持仓数据统计与分析							
合约名称	T日成交量	成交环比变动	T日成交额(亿元)	T日持仓量	T日持仓额 (亿元)	持仓量环比变动	投机度	
沪银2310	21059	-38.15%	18.42	34017	2.97	-13.97%	0.62	
沪银2311	5559	-7.55%	4.87	15753	1.24	0.74%	0.35	
沪银2312	454794	-12.36%	398.61	534134	42.13	-3.49%	0.85	
沪银2401	43201	4.70%	37.92	39064	3.09	-0.15%	1.11	
沪银2402	177323	15.69%	155.81	153244	12.12	7.31%	1.16	
沪银2403	1898	6.81%	1.67	13780	1.09	1.08%	0.14	
沪银2404	63226	210.37%	55.70	23016	1.82	16.33%	2.75	
总计	767060	1.56%	672.99	813008	64.47	1.10%	0.94	

图 2 上期所白银期货价量数据
数据来源: WIND 方正中期期货研究院

日内,美元指数延续偏强走势,美债收益率小幅回落,贵金属则延续偏弱行情,伦敦金现再度跌破 1900 美元/盎司关口。截止 17:00,现货黄金跌破 1900 大关,整体在 1895-1900.4 美元/盎司区间震荡偏弱运行;现货白银整体在 22.65-22.86 美元/盎司区间偏弱运行,跌幅接近

0.2%。国内贵金属日内延续偏弱走势，沪金跌 0.89% 至 466.9 元/克，沪银跌 0.75% 至 5839 元/千克。

二、贵金属相关宏观数据和事件解读

【国庆假期宏观事件及数据风险提示】国庆假期国外市场正常运行，美国政府停摆风险、美欧央行官员讲话等风险事件和非农等重磅数据需要重点关注。

风险事件一，美国政府停摆风险。美国政府 2023 财年截止日为 9 月 30 日，2024 财年预算从 10 月 1 日开始实施；若 2023 年 9 月 30 日无法通过 2024 年财年预算或者临时支出法案，政府将会陷入停摆状态；也就是说，即便是无法顺利通过 2024 年财年预算案，通过临时支出法案依然是可以避免政府关门，避免带来更大的危机。临时法案通过，对于市场直接影响相对有限，但是依然说明美国政治存在的不确定性依然较大，避险的中长期需求依然存在。如果临时法案没有通过，美国政府自 10 月 1 日起进入停摆状态市场避险情绪高涨。

风险事件二，美欧央行官员讲话。国庆节假期，鲍威尔为代表的多位美联储官员讲话和欧洲央行行长拉加德为代表的欧洲央行官员将会发表讲话，预计美联储官员继续强调通胀反弹风险和抗通胀必要性，强调限制性利率水平维持高位的必要性，未来可能会继续加息可能；欧洲央行官员则会强调欧洲限制性利率水平维持高位抗通胀，但是不会过多强调再度加息的可能，更多的是维持现状。美欧之间的政策差预期再度扩大的可能性较大。

假期数据较多需要关注。9 月 29 日，美国 8 月 PCE 数据和个人支出等数据，预计整体 PCE 和核心 PCE 数据继续分化，整体 PCE 数据延续反弹态势，核心 PCE 延续回落态势，个人支出数据表现会偏弱。9 月 30 日，中国 9 月官方 PMI 数据，预期制造业和非制造业 PMI 数据均会出现好转，制造业 PMI 再度回到 50 上方可能性较大。10 月 1 日，美国 9 月 ISM 制造业 PMI 相关数据，不排除小幅回落的可能。10 月 4 日美国 9 月 ADP 数据、10 月 5 日美国至 9 月 30 日当周初请失业金人数和 10 月 6 日的非农数据，预计美国就业数据边际走弱可能性偏大一些。数据的表现，对于美国经济软着陆预期和美联储货币政策调整预期均会产生较大的影响。

【宏观经济与贵金属周度风险提示】9月25日-9月30日当周，数据方面关注美国初请失业金人数和欧元区通胀等数据；风险事件关注美欧央行官员讲话。

具体来看，周一，美国9月达拉斯联储商业活动指数，欧洲央行行长拉加德在欧洲议会经济与货币事务委员会听证会发表介绍性声明。周二，2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话。周三，美国API、EIA原油库存。周四，欧元区9月工业景气指数与经济景气指数等数据，德国9月CPI月率初值；美国至9月23日当周初请失业金人数；2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话。周五，欧元区9月CPI数据，美国8月核心PCE物价指数年率、8月个人支出月率、8月核心PCE物价指数月率、9月芝加哥PMI、9月一年期通胀率预期；美联储主席鲍威尔将参加会议并回答现场观众和线上参与者的问题，里奇蒙德联储主席巴尔金就货币政策发表讲话，欧洲央行行长拉加德发表讲话。周六，中国9月官方制造业PMI，纽约联储主席威廉姆斯参加有关经济前景和货币政策的一场讨论。

本周公布的重磅数据较少，关注美国出清失业金人数和欧元区9月通胀数据，其次关注中国9月制造业PMI数据，但是该数据是国庆假期公布；然后关注美欧央行官员讲话。美国初请失业金人数近期表现强劲，为美国就业市场强劲提供依据，为美联储货币政策维持偏鹰提供依据，故美联储官员讲话偏鹰，需要继续关注美联储官员讲话，但是美联储再度加息预期依然偏小。欧洲通胀虽然出现回落，但是仍处于高位，使得欧洲央行继续加息的压力较大，但是欧洲经济继续偏下行，甚至有陷入衰退的可能，限制欧洲央行再度加息的行动；欧洲央行再度加息的预期亦偏小。

对于美联储而言，美国通胀因原油价格上涨和低基数效应而延续反弹行情，但是非结构性上涨，核心通胀依然偏下行，美国经济虽有韧性但仍偏下行，美国高利率影响将会继续显现；尽管市场预计美联储11月再度加息的预期接近30%，12月再度加息预期接近40%，美国通胀

可能会延续一段时间反弹，但是我们认为美联储 11 月和 12 月再度加息可能性依然较小，预计当前限制性利率水平持续时间将会延长，或延长至 2024 年三季度，三季度开启降息周期。

【欧洲央行再度加息预期较小，欧元承压继续回落】欧洲央行官员继续就货币政策发表观点，相较于美联储而言略微偏鸽派，再度加息预期继续下降，为抗通胀只能延长限制性利率水平的期限，欧元表现偏弱，预计仍有进一步下行可能。欧洲央行行长拉加德表示，欧元区第三季度经济活动进一步疲软，但衰退不是基准情景的一部分；欧洲央行并未讨论降息；只要有必要，利率就会保持限制性水平。欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，过度加息存在风险，不应该测试经济极限。欧央行管委卡扎克斯称，9 月份加息可能会让 10 月份暂停加息。欧央行管委埃尔南德斯德科斯称，若借贷成本维持当前水平一段时间，通胀应该会回到目标水平。尽管欧洲通胀仍维持高位，距离欧洲央行 2% 的通胀目标仍有较大的距离；但是欧元区综合经济活动继续萎缩，表明经济内生增长动力不足，经济偏下行态势将会持续，叠加地缘政治和能源危机的冲击，欧元区经济衰退或难免，欧洲央行下调欧元区经济增速预期并暗示再度加息概率小，欧洲央行 9 月再度加息 25BP 后结束本来加息周期可能性大。欧元近期因为经济偏弱、政策收紧接近尾声和美元表现偏强而表现偏弱，短期或将会进一步走弱，下方关注 1.05 支撑。

【多重因素影响下，美元指数一度突破 106 关口】一方面是美联储鸽派官员发表鹰派讲话，另一方面是欧洲央行再度加息预期继续下降利空欧元利多美元，当然还有美国经济软着陆预期的支撑，美元指数继续拉升，盘中突破 106 关口，利空贵金属和有色金属。具体来看，第一，被视为鸽派代表的芝加哥联储主席古尔斯比表示，通胀风险持续偏高是更大的风险，软着陆是可能的，感觉利率将比市场预期的时间更长地保持较高水平。美联储官员整体偏鹰使得政策继续收紧预期升温，直接利好美元指数。另一方面，欧洲央行官员继续就货币政策发表观点，相较于美联储而言略微偏鸽派，再度加息预期继续下降，为抗通胀只能延长限制性利率水平的期限，

欧元表现偏弱，预计仍有进一步下行可能；美欧政策差再度扩大预期升温，利空欧元利多美元指数。在美联储官员的言论增强了美国利率将长期保持在高位的预期和欧洲央行再度加息预期继续下降等因素综合影响下，美元指数继续拉升，自去年11月30日以来首次站上106，尾盘最终收涨0.34%至105.96；10年期美债收益率日内一度涨超10个基点，再度刷新2007年10月以来最高水平，最终收报4.539%。美元指数近期将会延续震荡偏强行情，盘中突破105.88-106阻力区间，不排除进一步上涨可能，上方关注107-107.2阻力区间，当前年底前再度趋势回落可能性依然存在。



图 3 美联储宽松政策退出展望
数据来源：WIND 方正中期期货研究院

三、贵金属（黄金、白银）持仓分析

（一）黄金持仓分析

成交量龙虎榜				多头持仓龙虎榜				空头持仓龙虎榜			
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	多单量	增减	名次	会员简称	空单量	增减
1	海通期货	54,732	26,657	1	中财期货	47,889	-1,993	1	平安期货	18,123	-1,052
2	中信期货	42,318	11,852	2	海通期货	15,116	-571	2	中信期货	11,334	120
3	东证期货	39,445	16,209	3	中信期货	14,623	-585	3	齐盛期货	10,334	-685
4	华泰期货	33,405	3,280	4	平安期货	8,186	-356	4	国泰君安	8,448	-64
5	国泰君安	23,561	8,616	5	永安期货	7,657	-1,119	5	华泰期货	6,998	98
6	新湖期货	16,550	6,467	6	永安期货	7,189	107	6	中粮期货	6,280	336
7	银河期货	14,200	4,404	7	华泰期货	6,829	-1,411	7	建信期货	6,185	-286
8	齐盛期货	13,295	3,972	8	乾坤期货	6,647	514	8	东证期货	5,671	-334
9	国信期货	10,203	5,215	9	东证期货	5,444	-205	9	五矿期货	4,845	58
10	光大期货	9,039	2,169	10	申万期货	4,877	-250	10	广发期货	4,286	20
11	平安期货	8,271	2,720	11	瑞达期货	4,628	-873	11	中银期货	4,190	-483
12	广发期货	7,410	2,097	12	光大期货	4,567	-482	12	方正中期	4,046	-941
13	申万期货	6,936	3,359	13	中信建投	4,522	-350	13	福能期货	3,935	-557
14	东吴期货	6,875	2,633	14	银河期货	4,418	-59	14	银河期货	3,667	-719
15	华闻期货	5,218	2,506	15	国投安信	4,268	-77	15	金瑞期货	3,267	-157
16	方正中期	4,982	1,819	16	浙商期货	3,538	-160	16	光大期货	3,043	-14
17	宝城期货	4,865	2,272	17	广发期货	2,642	-171	17	山金期货	2,776	1,221
18	中辉期货	4,675	2,361	18	兴证期货	2,629	175	18	中辉期货	2,554	-529
19	中信建投	4,599	697	19	国元期货	1,950	-50	19	大有期货	2,379	-205
20	格林大华	3,482	838	20	招商期货	1,651	129	20	宝城期货	2,228	-249
	前5合计	193,461	66,614		前5合计	93,471	-4,624		前5合计	55,237	-1,583
	前10合计	256,748	88,841		前10合计	124,457	-5,869		前10合计	82,504	-1,789
	前20合计	314,061	110,143		前20合计	159,270	-7,787		前20合计	114,589	-4,422

图 4 上期所黄金持仓数据
数据来源：WIND 方正中期期货研究院

(二) 白银持仓分析

成交量龙虎榜				多头持仓龙虎榜				空头持仓龙虎榜			
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	多单量	增减	名次	会员简称	空单量	增减
1	海通期货	191,022	10,214	1	中财期货	89,599	-927	1	中信期货	52,437	1,068
2	东证期货	179,163	-6,737	2	中信期货	48,461	120	2	国泰君安	42,803	-1,241
3	中信期货	147,850	36,787	3	华泰期货	30,448	-638	3	五矿期货	23,776	1,350
4	华泰期货	101,871	-10,932	4	国泰君安	30,156	315	4	东证期货	23,130	-968
5	国泰君安	84,322	-3,219	5	宝城期货	23,692	-205	5	海通期货	21,295	1,932
6	国信期货	33,550	7,263	6	海通期货	20,544	4,267	6	华泰期货	17,993	-29
7	中泰期货	31,246	-3,930	7	一德期货	20,360	1,012	7	金瑞期货	17,200	-521
8	新湖期货	30,599	-581	8	国投安信	18,887	-1,307	8	南华期货	16,096	-743
9	银河期货	27,881	-1,592	9	广发期货	18,523	-1,974	9	中泰期货	15,544	450
10	中信建投	23,458	-2,633	10	东证期货	17,109	1,671	10	国投安信	12,995	-1,260
11	东方财富	18,847	69	11	东吴期货	15,851	-676	11	国贸期货	12,413	-494
12	申万期货	18,103	2,118	12	金瑞期货	15,488	1,073	12	铜冠金源	10,195	24
13	广发期货	16,021	-4	13	平安期货	11,977	-668	13	中信建投	9,525	-1,732
14	南华期货	15,330	-4,950	14	大地期货	11,159	-45	14	永安期货	9,503	-1,064
15	国金期货	14,163	5,578	15	乾坤期货	10,901	88	15	中粮期货	9,308	-627
16	国元期货	14,104	1,059	16	大越期货	10,725	-375	16	广发期货	9,078	-941
17	永安期货	12,824	-9,078	17	中信建投	9,843	-1,104	17	平安期货	8,037	-1,154
18	海证期货	12,114	9,939	18	紫金天风	9,331	-120	18	建信期货	7,840	-437
19	徽商期货	12,098	-5,809	19	东航期货	9,062	-303	19	中国国际	7,322	-229
20	平安期货	11,956	-3,765	20	浙商期货	9,048	-118	20	宏源期货	6,439	2,994
前5合计		704,228	26,113	前5合计		222,356	-1,335	前5合计		163,441	2,161
前10合计		850,962	24,640	前10合计		317,779	2,334	前10合计		243,269	58
前20合计		996,522	19,797	前20合计		431,164	86	前20合计		332,929	-3,602

图 5 上期所白银持仓数据
数据来源：WIND 方正中期期货研究院

四、贵金属期权数据分析

(一) 期权合约月份及合约简介

期权合约月份

标的名称	标的代码	到期月份	到期日	剩余自然日	剩余交易日	合约乘数
沪金2311	AU2311.SHF	202311	2023/10/25	29	15	1000
沪金2312	AU2312.SHF	202312	2023/11/24	59	37	1000
沪金2402	AU2402.SHF	202402	2024/01/25	121	80	1000
沪金2404	AU2404.SHF	202404	2024/03/25	181	117	1000
沪金2406	AU2406.SHF	202406	2024/05/27	244	157	1000

期权合约简介

标的合约	SHFE黄金期货	行权方式	欧式
合约类型	看涨期权、看跌期权	行权价格	行权价格覆盖黄金期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围 行权价格≤200元/克，行权价格间距为2元/克；200元/克 < 行权价格≤400元/克，行权价格间距为4元/克； 行权价格 > 400元/克，行权价格间距为8元/克
合约单位	1000克	涨跌幅限制	与黄金期货合约涨跌停板幅度相同
申报单位	人民币元/克	到期日	标的期货合约交割月前第一月的倒数第五个交易日，交易所可以根据国家法定节假日调整最后交易日
最小变动价位	0.02	行权日	到期日买方可在15:30前提出行权/放弃申请
合约月份	最近三个连续月份的合约以及最近13个月以内的双月合约	交易代码	看涨期权：AU-合约月份-C-行权价格 看跌期权：AU-合约月份-P-行权价格
交易时间	上午9:00-11:30下午13:30-15:00及交易所规定的其他时间	上市交易所	上海期货交易所

图 6 沪金期权合约月份及合约简介

数据来源：WIND 方正中期期货研究院

期权合约简介

标的合约	SHFE白银期货	行权方式	美式
合约类型	看涨期权、看跌期权	行权价格	行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围 行权价格≤2500元/千克，行权价格间距为20元/千克；2500元/千克 < 行权价格 ≤5000元/千克，行权价格间距为50元/千克；行权价格 > 5000元/千克，行权价格间距为100元/千克
合约单位	15千克	涨跌幅限制	与标的期货合约涨跌停板幅度相同
申报单位	人民币元/千克	到期日	标的期货合约交割月前第一月的倒数第五个交易日，交易所可以根据国家法定节假日等调整最后交易日
最小变动价位	0.5	行权日	到期日买方可在15:30前提出行权/放弃申请
合约月份	1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12	交易代码	看涨期权：AG-合约月份-C-行权价格 看跌期权：AG-合约月份-P-行权价格
交易时间	上午9:00-11:30下午13:30-15:00及交易所规定的其他时间	上市交易所	上海期货交易所

图 7 沪银期权合约月份及合约简介
数据来源：WIND 方正中期期货研究院

(二) 期权策略建议

黄金期权方面，黄金整体行情依然偏强，暂时建议卖出深度虚值看跌期权，如 AU2312P416 合约。白银期权方面，暂时建议卖出深度虚值看跌期权，如 AG2312P5200 合约。

买卖	名称	手数	价格类型	价格	买价	卖价	IV	Delta	Gamma	Vega	Theta
■卖	黄金2312P416	1	买价	0.22	0.22	0.24	15.64%	-0.0201	0.0017	0.0907	-0.0183

最大收益: 220.00 最大亏损: -415,780.00 区间最大收益: 220.00 区间最大亏损: -38,596.00
 总Delta: 20.0785 总Gamma: -1.6614 总Vega: -90.7330 总Theta: 18.2826

图 8 推荐期权策略的盈亏数据分析
数据来源：WIND 方正中期期货研究院

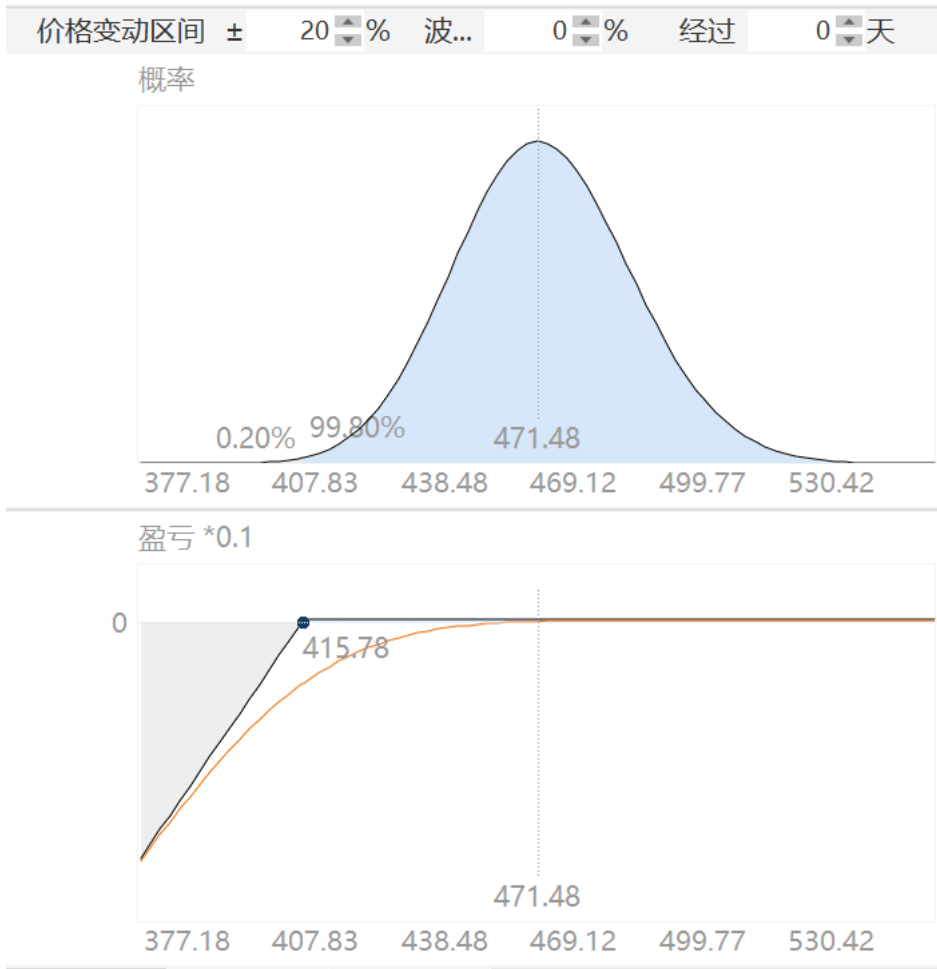


图 9 推荐期权策略的盈亏概率及曲线分析
数据来源：WIND 方正中期期货研究院

联系我们:

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花样年喜年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号2801室	021-58991278
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。