研究创造价值

宝城期货金融研究所

邮箱：bcqh@bcqhgs.com

报告日期：2021 年 3 月 30 日

扫描上方二维码，关注宝城期货有限责任公司（ID：bcqhwx）

宝城期货宏观策略早报

数据来源：WIND 资讯

内容摘要：

一、 宏观数据速览

二、 期货市场要闻

三、 财经新闻汇编

四、 股票市场要闻

一、宏观数据速览

时间	事件	预测值	当期值	上期值	去年同期值
2021/02	全社会用电量:累计同比(%)	--	23.38	0.00	-7.77
2021/02	工业增加值:当月同比(%)	31.31	52.34	25.40	-25.87
2021/02	固定资产投资:累计同比(%)	37.97	35.00	0.00	-24.50
2021/02	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	13600	35800	9057
2021/02	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	17100	51700	8554
2021/02	M2:同比(%)	9.59	10.10	9.40	8.80
2021/02	M1:同比(%)	--	7.40	14.70	4.80
2021/02	M0:同比(%)	--	4.20	-3.90	10.90
2021/02	PPI:同比(%)	1.46	1.70	0.30	-0.40
2021/02	CPI:同比(%)	-0.49	-0.20	-0.30	5.20
2021/02	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	51.50	52.00	26.50
2021/02	社会消费品零售总额:当月同比(%)	31.68	33.80	0.00	-20.50
2021/02	财新制造业 PMI	--	50.90	51.50	40.30
2021/02	官方非制造业 PMI:商务活动	--	51.40	52.40	29.60
2021/02	官方制造业 PMI	--	50.60	51.30	35.70
2020/12	GDP:当季同比(%)	--	6.50	4.90	5.80

二、 商品投资参考

综合

1、**上海期货交易所官网 3 月 29 日公告称，为进一步提升期货、期权品种市场运行质量，更好地服务实体经济发展，充分发挥做市商作用，上海期货交易所增补招募现有期货、期权做市品种做市商。**在增补招募品种方面，期货品种包括螺纹钢、热轧卷板、天然橡胶、石油沥青、黄金、白银。期权品种包括黄金、铜、铝。

2、**国务院办公厅转发《关于进一步做好铁路规划建设工作意见》**，提出严禁以新建城际铁路、市域（郊）铁路名义违规变相建设地铁、轻轨；要全面开放铁路建设运营市场，分类分步推进铁路企业股份制改造和优质资产上市；妥善处理存量债务，严格控制新增债务。

3、**上海环境能源交易所总经理刘杰透露，全国碳市场系统已基本建设完成**，上海承建的交易系统和湖北承建的注册登记系统正抓紧全面对接联调测试，将根据有关部门的要求于 6 月底前正式开锣，形成首单交易。届时，全国碳市场将成为全球最大的碳排放交易市场。目前共向首批参与交易的电力行业发放了两年的配额，电力行业年度碳排放量约 40 亿吨。首批 2225 家电力企业已全部完成开户工作。

4、**四川省 2021 年第一季度 1957 个重大项目集中开工，总投资达 7994 亿元。**其中产业项目占 882 个，投资 4046 亿元。

5、中国石油集团召开新能源新材料事业发展领导小组会议强调，大力发展天然气业务，大力实施风光气电融合发展和氢能产业化利用，加大地热资源综合利用。

6、苏伊士运河“世纪大堵船”迎来曙光。埃及苏伊士运河管理局发布公报说，搁浅货轮已经完全恢复至正常航道，苏伊士运河运输将在 4 天内恢复正常。埃及总统助理表示，埃及将要求船东给予赔偿，船长对事件负责。

金属

1、**COMEX 黄金期货收跌 1.29%报 1710 美元/盎司，创三周以来新低**；COMEX 白银期货收跌 1.63%报 24.705 美元/盎司。美元和美债收益率上涨拖累金价。

2、**伦敦基本金属多数走低，LME 期铜跌 0.93%报 8879 美元/吨，LME 期锌跌 0.09%报 2828 美元/吨**，LME 期镍跌 1.18%报 16195 美元/吨，LME 期铝跌 1.07%报 2273.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.98%报 25325 美元/吨，LME 期铅涨 0.59%报 1964 美元/吨。

3、伦敦金属交易所：铜库存增加 8250 吨，铝库存减少 8925 吨，锌库存减少 50 吨，镍库存增加 114 吨，锡库存减少 15 吨，铅库存增加 850 吨。

4、全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日增加 0.88 吨，当前持仓量为 1037.5 吨。

煤焦钢矿

1、**3 月 29 日普氏 62%铁矿石指数报 167.70 美元/吨，较前一交易日上涨 6.25 美元/吨**，涨幅 3.87%，实现三连涨。

2、**国内商品期货夜盘多数收跌，能源化工品表现疲软，20 号胶跌 2.1%，纸浆跌 1.79%**，LPG 跌 1.52%，纯碱跌 1.22%，短纤跌 1.01%。黑色系涨跌不一，焦煤涨

2.47%，动力煤涨 1.75%，热轧卷板涨 1.13%，螺纹钢跌 0.04%，焦炭跌 0.15%，铁矿石跌 1.85%。

3、**3 月 29 日，“黑色系”期货卷土重来。**热卷和螺纹钢，双双创下新高。而焦煤、焦炭、铁矿石等原料价格涨幅更为明显。上周末，唐山地区现货市场，累计上调 60 元/吨，达到 4770 元/吨，创下 2009 年以来新高。加上，山西焦炭产业联盟 18 家焦企达成挺价共识，也成为“黑色系”期货价格出现报复性上涨的重要原因。

4、受限产影响，唐山地区钢坯价格日前突破 4700 元/吨大关，限产后涨幅超过 10%，刷新近 13 年最高纪录。此外，近期铁矿石和焦炭价格下滑带动成本端继续回落，而成材均价环比小幅上涨，行业吨钢盈利连续反弹。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约收涨 1.07%报 395.9 元/桶。**沪金收跌 0.97%报 363.18 元/克，沪银收跌 0.92%报 5165 元/千克。

2、**国际油价集体上涨，美油 5 月合约涨 1.05%报 61.61 美元/桶，布油 6 月合约涨 0.99%报 65.07 美元/桶。**原油市场交易商预计即使苏伊士运河已经通航，但原油运输延误仍将持续。

3、消息人士：沙特认为全球石油需求还不足够强劲以恢复更多产能。沙特准备支持欧佩克+将石油减产延长至 5 月和 6 月，也准备延长自愿减产。

农产品

1、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货跌 0.7%报 1390.75 美分/蒲式耳**；玉米期货跌 1.22%报 545.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.53%报 616.5 美分/蒲式耳。

2、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数下跌，原糖期货跌 0.99%报 15.04 美分/磅**，棉花期货涨 0.1%报 80.46 美分/磅，可可期货跌 1.38%报 2424 美元/吨，咖啡期货跌 1.4%报 1.267 美元/磅。

3、国内商品期货夜盘多数收跌，能源化工品表现疲软。农产品涨跌互现，棉纱涨 2.94%，苹果涨 2.06%，豆一涨 0.67%，鸡蛋跌 3.58%，菜粕跌 1.52%，豆二跌 1.29%。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，3 月 29 日以利率招标方式开展了 **100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%**。Wind 数据显示，当日 100 亿元逆回购到期

要闻资讯

1、**财政部：1-2 月，国有企业营业总收入 10.19 万亿元，同比增长 33.7%**，扣除低基数因素后，增长率为 8.2%；利润总额 5489.4 亿元，同比增长 1.5 倍，扣除低基数因素后，增长率为 10.2%。

2、**亚洲对冲基金经理 Bill Hwang 旗下基金 Archegos 上周五爆仓，单日损失超过 100 亿美元，相当于其净资产的 2/3。这意味着 Bill Hwang 可能创下人类史上单个投资者单日亏损的最高记录。**为其提供杠杆的券商也遭到波及，野村证券巨亏 20 亿美元，瑞士信贷称遭受“重大亏损”。美国证券交易委员会表示，正在关注 Archegos 事态，一直在与市场参与者就 Archegos 基金事件进行交流。

3、据证券时报，有市场人士爆料称，对冲基金经理 Bill Hwang 爆仓后，有多家券商没有来得及出完货，后续爆仓的损失要各家券商承担。有分析人士指出，这次爆仓总金额可能高达 1200 亿美元。

4、苏伊士运河“世纪大堵船”迎来曙光。埃及苏伊士运河管理局发布公报说，搁浅货轮已经完全恢复至正常航道，**苏伊士运河运输将在 4 天内恢复正常。**埃及总统助理表示，埃及将要求船东给予赔偿，船长对事件负责。

5、美联储理事沃勒：收益率的波动反映了美国经济的复苏；收益率不会以“糟糕的方式”上升，但如果市场变得无序，美联储会做出反应；**现在离加息还有很长的路要走。**

6、**富时罗素公司宣布 3 月评估结果：2021 年 10 月份，将把中国国债纳入其全球政府债券指数（WGBI），将按逐步纳入的方式实施——为期 36 个月，完成纳入之后，权重为 5.25%。**

7、**2020 年以来，已有超过 1500 家主体更换评级机构，几乎是过去 12 年的 4 倍。**中诚信国际、联合资信、大公国际、上海新世纪、鹏元、中债资信等六家境内主要评级公司本季已进行至少 49 次评级下调，创下 2007 年以来同期最高。下调涉及 488 只债券的主体，同比暴增 174.2%，而同期主体评级上调的债券则只有 19 只，同比下滑 68.3%。

8、证券日报头版刊文称，对于公司信用类债券发行企业，乃至债券市场而言，高质量的信息披露，正如同一次从内打破鸡蛋壳的过程。在信息披露中，企业通过深入自我梳理发现痛点，与外界加深交流达成共识，对标优秀同行寻找进步空间；市场则在这个过程中，探求改革突破口，真正实现进阶发展。

9、国际金融协会数据显示，**3 月份新兴市场股票和债券遭遇了自 2020 年 9 月以来最大的月度资金流出**，截至 3 月 26 日，共有 47.9 亿美元资金流出。

10、周一银行间本币交易系统新增利率期权标的基准利率，**正式推出挂钩 FDR001、FDR007 的利率互换期权、利率上/下限期权。**上线首日，FDR 利率期权成交共计 70 笔、61.8 亿元；27 家金融机构参与 FDR 利率期权的报价与交易。

11、【债券重大事件】**上清所：未收到“18 皖经建 MTN002”、“18 康美 MTN002”付息兑付资金；中诚信国际：将紫光集团主体信用等级由 CC 调降至 C，撤出可能降级的观察名单；标普：将友邦保险长期发行人信用评级由“A”上调至“A+”，展望稳定；联合**

国际：将禹洲集团列入评级负面观察名单；工商银行：获准在全国银行间债券市场发行不超过人民币 1000 亿元无固定期限资本债券；山东宏桥：已完成对“18 鲁宏桥 MTN002”“18 鲁宏桥 MTN003”的现金要约收购；深交所：对华讯方舟科技有限公司及相关当事人给予通报批评处分；宁夏晟晏实业集团：金融机构债权人委员会成立；“21 塔城国资 MTN001”“21 日照城投 MTN001”“21 齐梁建设 MTN002”等多只债券取消发行等。

12、【海外信用评级汇总】标普将友邦保险长期发行人信用评级由“A”上调至“A+”；**联合国际将禹洲集团列入评级负面观察名单**；标普撤销大发地产“B”发行人信用评级；穆迪：将友邦保险列入评级上调观察名单，评级展望调整为“上调观察”。

债市综述

1、**现券期货先走弱后回稳，银行间主要利率债收益率小幅下行 1bp 左右，10 年期国开活跃券 200215 收益率下行 1bp**；国债期货窄幅震荡小幅收跌，10 年期主力合约跌 0.03%；供求平衡主要回购利率波动不大，各类机构稳步跨月；少数网红信用债波动较大，“20 红美 02”跌 10%，“19 河钢集 MTN003”跌超 8%，“17 富通 MTN001”涨超 97%，“18 同方 MTN002”涨近 19%。

2、银行间现券夜盘收盘，CFETS 债券数据显示，累计有 37 只债券实现成交。主要利率债收益率多数下行，10 年期国开活跃券 200215 收益率下行 0.77bp 报 3.6228%，全天成交 1257.30 亿元；10 年期国债活跃券 200016 收益率下行 0.1bp 报 3.195%，全天成交 185.45 亿元。

3、**资金面平稳无虞，信用债收益率窄幅震荡，全天成交超 1300 亿。“17 富通 MTN001”大涨 70%，“17 康美 MTN002”、“20 豫能化 MTN001”则跌约 60%。**红星美凯龙债券涨跌不一，“20 红美 02”跌 10%，200 亿元出售红星地产。周末信用债市场再迎重磅消息，银行间信用债信披标准统一正式落地。

4、中介债券数据显示，3 月 29 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 7 只，15 伊宁债以 7.00%成交，高于估值 72.72BP；低估值成交债券共 3 只，19 嘉梅 01 以 4.97%成交，低于估值 26.86BP；成交收益率不低于 6%的债券有 4 只，15 伊宁债收益率最高报 7.00%。

5、转债延续暖势，逾五成转债上涨；涨幅超 2%的可转债共 29 只，其中“英联转债”领涨逾 15%，正股英联股份涨停、北方转债涨超 9%，“N 拓斯转”涨超 8%；目前共 24 只处于交易状态的可转债触发赎回条款；今日“乐普转 2”申购。

6、货币市场利率多数小幅上涨，银行间市场资金供求均衡。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.7955%，涨 3.18 个基点；7 天期报 2.1815%，跌 3.77 个基点；14 天期报 2.3621%，跌 0.86 个基点；1 个月期报 2.6414%，涨 1.56 个基点。

7、资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 5.2bp 报 1.814%，7 天期下行 1.5bp 报 2.158%，14 天期下行 2.8bp 报 2.369%，1 个月期下行 1.5bp 报 2.554%。

8、银行间回购定盘利率涨跌不一。FR001 报 1.82%，涨 4 个基点；FR007 报 2.40%，跌 5 个基点；FR014 报 2.50%，与前一交易日持平。

9、银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001 报 1.81%，涨 6 个基点；FDR007 报 2.16%，跌 4 个基点；FDR014 报 2.35%，跌 1 个基点。

10、一级市场方面，农发行两期固息增发债中标收益率均低于中债估值。据交易员透露，农发行 3 年、5 年期固息增发债中标收益率分别为 3.1667%、3.3516%，投标倍数分别为 6.41、3.57。

11、**欧债收益率全线上涨**，英国 10 年期国债收益率涨 3.2 基点报 0.786%；法国 10 年期国债收益率涨 3.4 个基点报-0.073%；德国 10 年期国债收益率涨 2.8 个基点报-0.321%；意大利 10 年期国债收益率涨 2.1 个基点报 0.637%，西班牙 10 年期国债收益率涨 2.6 个基点报 0.309%，葡萄牙 10 年期国债收益率涨 2.3 个基点报 0.191%。

12、**美债收益率多数上涨**，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.015%，2 年期美债收益率持平报 0.152%，3 年期美债收益率涨 1 个基点报 0.324%，5 年期美债收益率涨 2 个基点报 0.892%，10 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 1.714%，30 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 2.408%。

汇市速递

1、纽约尾盘，美元指数涨 0.23%报 92.9354，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.26%报 1.1764，英镑兑美元跌 0.15%报 1.377，澳元兑美元跌 0.13%报 0.7632，美元兑日元涨 0.15%报 109.83，美元兑加元涨 0.12%报 1.2592，美元兑瑞郎跌 0.09%报 0.9382，离岸人民币兑美元跌 357 个基点报 6.5751。

2、在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.5626，较上一交易日贬值 219 基点。人民币兑美元中间价报 6.5416，调贬 40 个基点。

研报精粹

1、中信固收称，近期市场持续处于弱势震荡的阶段，转债市场尚未出现明确的交易主线。在总体均衡的背景下，从结构机会着手，无论是近一年主要交易的顺周期、当前主打的疫情退出逻辑还是近期调整较多的制造业等板块都存在一定机会，核心是盈利与估值的匹配程度。顺周期方向坚持尾声的判断，预计结构性特征会更为明显。

2、国君固收认为，**2021 年以来，转债市场打破了 2020 年较少破发的局面，新发转债上市首日表现出现了分化**，且 2020 年末转债受到信用市场影响出现了剧烈下行，2021 年初受权益市场影响进入了震荡行情。在值得参与的基础上需要深度挖掘转债标的内核，更多地从正股角度切入转债投资。

3、中信固收称，从近期央行的货币政策工具操作态度看，近期央行货币政策调控着重结构，总量调控较为保守。从基础货币变动的层面说，政府债券缴款压力总体适中、财政因素有小幅利空、4 月非存款大月缴准压力不大，同时央行态度保守，因此**预计 4 月银行间资金面可能会有小幅收紧，但是总体压力不大**。

4、江海证券认为，考虑到季末财政存款的投放和资金面整体充裕的状态，跨季资金面大幅波动风险有限，叠加利率债供给的缺位，市场面临的风险相对较为有限，**利率短期调整压力可控，交易盘仍可继续持有**。但中期来看需要关注 4 月利率债供给增加叠加税期资金流出对流动性的潜在影响，保持相对谨慎的态度更为稳妥。

5、广发证券称，货币政策逐渐回归正常化，财政收支和政府债发行，通过财政存款科目对超额准备金形成“吞吐效应”。税期、财政收支、国债和地方债发行等财政收支因素，对债券市场流动性的影响愈发明显。就政府债发行而言，地方债对流动性的影响往往大于国债。

6、太平洋宏观称，春节后利空权益市场的几个因素变化，目前看，我的理解是都已经或正在落地。今年对于中美两国央行的理解，不能有单边政策方向的想法，“收紧”预期“落地”，反而可以开始反向期待。因此，对于权益市场来讲，我倒觉得有反弹的机会，起码有国企改革这个最大的支撑。而对于利率债，还是认为有点鸡肋，需要再观察。

今日提示

1、3 月 30 日有 17 吉林定向 02、18 安徽定向 05、18 安徽定向 06、20 信投 Y1、18 安徽定向 03、18 安徽定向 02、18 安徽定向 01、21 电网 SCP005 等 157 只债券还本付息。

2、3 月 30 日有 21 湖北债 04、21 陕西债 03、21 吉林 04、21 湖北债 03、21 锦州银行 CD029、21 吉林 03、20 进出 15(增 18)等 218 只新债上市。

3、3 月 30 日有 21 国开 01(增 9)、21 国开 03(增 5)、21 国开 02(增 10)、21 国开 04(增 11)、21 华能集 GN001、21 伊利实业 SCP011 等 52 只新债招标。

4、3 月 30 日有 21 中石化 SCP005、21 阳光人寿、21 电网 GN003、21 格力电器 SCP004、21 陕延油 SCP004、21 美的 SCP001 等 53 只债券缴款。

四、股票市场要闻

今日解盘

周一沪深两市小幅上涨，上证指数收报 3435.30 点，涨 0.50%；深证成指报 13771.26 点，涨 0.01%；创业板指报 2733.96 点，跌 0.42%，两市成交额微幅放大。短线市场探底后继续反弹，整体人气仍不足，预计近期回落、反弹频现的震荡行情或继续。个股分化依旧，风格切换较快，注意把握好节奏。

资金面显示，周一两市主力净流出资金 206.1 亿元。其中，1430 只个股获资金净流入，2784 只个股出现资金净流出，主力资金出逃再现，值得关注。

交易提示

1、新股申购：1）野马电池；申购代码：707378；发行价：17.62 元；发行市盈率：22.98 倍；申购上限：13,000 股；2）杭州柯林；申购代码：787611；发行价：33.44 元；发行市盈率：19.00 倍；申购上限：3,500 股；3）莱尔科技；申购代码：787683；发行价：9.51 元；发行市盈率：26.28 倍；申购上限：9,000 股。

2、首发上市：N 品茗、N 深水。

3、复牌交易：纳川股份。

4、解禁风险：中国船舶、爱婴室、丝路视觉等。

题材炒股

1、钢铁 | 《经济参考报》记者获悉，正在编制的《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》目前已形成修改完善稿，初步确定行业达峰目标和重点任务。

机构分析认为，在环保限产趋严的背景下，看好成本优势显著的长材企业，同时，这些企业未来也有望通过碳排放权交易获利。

2、集成电路｜财政部、海关总署和税务总局近日出台《关于支持集成电路产业和软件产业发展进口税收政策的通知》提出，集成电路线宽小于 65 纳米的逻辑电路、存储器生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料、消耗品等 5 种情形免征进口关税。

机构分析认为，国内制造业正处于转型升级时期，制造业升级将给行业带来广阔市场空间，集成电路和软件产业望长期受益。

公告淘金

1、汇顶科技：拟 3 亿元至 5 亿元回购股份，拟全部用于实施公司员工持股计划或股权激励计划。

2、亚星客车：拟定增募资不超 3.39 亿元，募集资金扣除相关发行费用后将用于补充流动资金和偿还银行贷款。

3、德方纳米：拟在曲靖经济技术开发区投资建设年产 15 万吨磷酸铁锂生产基地项目，该基地项目包含公司与亿纬锂能合资建设的年产 10 万吨磷酸铁锂项目。

4、东方日升：拟投资新增 4GW 高效太阳能电池片和 6GW 高效太阳能组件项目，项目总投资约为 23.95 亿元。

5、安井食品：拟对外投资建设山东生产基地项目，总投资约 13.6 亿元。

6、汉宇集团：拟收购芜湖乐佳100%股权，芜湖乐佳主营业务为研发、生产、销售水位传感器、进水阀。

7、中原高速：公司签订郑州至洛阳高速公路郑州境段重大合同和洛阳市境段重大合同，合计总投资为183.09亿元。

主力动向

1、个股Level2：3月29日，两市共有362只个股主力资金净流入1000万元以上，其中C建工主力资金净流入6.69亿元，五粮液主力资金净流入6.47亿元，南网能源主力资金净流入4.39亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：3月29日龙虎榜中，机构席位资金净流出1.46亿元，其中，净买入的个股10只，净卖出的个股21只。机构净买入较多个股分别是深圳能源、长源电力、朗姿股份等，而机构净卖出居前个股分别为新洋丰、创识科技、紫光学大等。

3、大宗交易：3月29日，两市共有50只个股发生80宗大宗交易，总成交额约为37.25亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为药明康德、宁德时代、七一二，成交额分别为12.72亿元、10.05亿元、4.82亿元。

热门板块

1、公用事业｜机构分析认为，随着全国碳排放权交易市场正式启动，将带来一系列投资机会。可关注风电、光伏、新能源汽车产业链以及垃圾发电、生物柴油等生物质能源产业链。受益个股如：京能电力、华通热力、重庆燃气、新天绿能、雪迪龙、长春燃气、新疆火炬、深圳能源等。

2、采掘｜动力煤期货涨停，焦煤、焦炭均大幅上涨，带动煤炭板块走强，同时中国神华高分红亦产生明显的示范效应。受益个股如：辽宁能源、惠博普、中国神华、贝肯能源、中油工程、恒源煤电等。

宝城期货各地营业部

宝城期货嘉兴营业部
地址：嘉兴市南湖区竹园路 100 号环球金融中心 1408 室 电话：0573-82689030

宝城期货武汉营业部
地址：武汉市武昌区昙华林路 202 号泛悦中心 A 座 0708 室 电话：027-88221981

宝城期货南宁营业部
地址：南宁市青秀区东葛路延长线 118 号青秀万达西 3 栋 13 楼 1306 室 电话：0771-5532168

宝城期货沈阳营业部
地址：沈阳市和平区南五马路 3 号中驰国际大厦 21 层 2104、2105、2106 电话：024-31257633

宝城期货邯郸营业部
地址：邯郸市丛台区人民路 408 号锦林大厦十八层 1805 室 电话:0310-2076686

宝城期货郑州营业部
地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 1201 室 电话：0371-65612648

宝城期货昆明营业部
地址：昆明市五华区科普路与王筇路交叉口绿地创海大厦办公楼 19 楼 11 号 电话：0871-65732801

宝城期货青岛营业部
地址：青岛市西海岸新区井冈山路 157 号金石国际广场 A 座 1602 室 电话：0532-81111856

宝城期货长沙营业部
地址：长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 22 楼 2222 室 电话：0731-85239858

宝城期货温州营业部
地址：温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 901 室-1 电话：0577-89999719

宝城期货南昌营业部
地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 1568 号汉港凯旋中心 805 室 电话：0791-86259955

宝城期货北京营业部
地址：北京市朝阳区望京西路甲 50 号 1 号楼 7 层 1-09 内 701 单元 电话：010-64795128

宝城期货深圳营业部
地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼 A2803 电话：0755-83209976

宝城期货大连营业部
地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2010 室 电话：0411-84807260

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。