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 2 月 18 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
2020/12	全社会用电量:累计同比(%)	--	3.10	2.50	4.50
2020/12	工业增加值:当月同比(%)	6.96	7.30	7.00	6.90
2020/12	固定资产投资:累计同比(%)	3.07	2.90	2.60	5.40
2021/01	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	35800	12600	33400
2021/01	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	51700	17200	50700
2021/01	M2:同比(%)	10.15	9.40	10.10	8.40
2021/01	M1:同比(%)	--	14.70	8.60	0.00
2021/01	M0:同比(%)	--	-3.90	9.20	6.60
2021/01	PPI:同比(%)	0.29	0.30	-0.40	0.10
2021/01	CPI:同比(%)	-0.13	-0.30	0.20	5.40
2021/01	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	52.00	56.30	51.80
2020/12	社会消费品零售总额:当月同比(%)	5.40	4.60	5.00	8.00
2021/01	财新制造业 PMI	--	51.50	53.00	51.10
2021/01	官方非制造业 PMI:商务活动	--	52.40	55.70	54.10
2021/01	官方制造业 PMI	--	51.30	51.90	50.00
2020/12	GDP:当季同比(%)	--	6.50	4.90	5.80

二、 商品投资参考

综合

1、**目前全国省级经营性国有资产集中统一监管比例已超过 91%。**各地普遍制定了监管权责清单并持续动态完善，全部出台了违规经营投资责任追究制度。此外，贵州、青海等地制定实施国资监管工作提示函、国资监管通报工作规则等机制，北京、山西等地积极推进国资监管数字化、智能化。

2、**恒指收涨 1.1%，2018 年 6 月以来首次站上 31000 关口**；内险股表现突出，中国太保、中国太平均涨超 7%；蓝筹股整体走强，瑞声科技涨 7.11%，中国中车涨 8.26%；香港交易所、泡泡玛特股价均创历史新高，收盘分别涨 2.83%、15.45%。

3、**美国三大股指收盘涨跌不一。道指涨 0.29%，再创历史新高**；纳指跌 0.58%，标普 500 指数跌 0.17%。威瑞森电信涨超 5%，雪佛龙涨超 3%，纷纷领涨道指，巴菲特上个季度增持了这两只股票。富国银行涨超 5%，苹果跌 1.76%，芯片股普跌，英伟达跌 2.8%，英特尔跌近 1%。京东涨超 3%，连续两天创收盘历史新高。美联储会议纪要重申仍需保持宽松政策。

4、**美联储会议纪要：美国经济可能需要一段时间才能取得实质性进展**；目前的货币政策将持续不变，直到经济复苏水平达到此前设定的相关指标；美联储官员们认为，恐怕“未来一段时间”都不会满足缩减资产购买（QE）力度的那些条件；与会者普遍认为随着时间推进，通胀将会上升；与会者指出，整体金融环境仍是高度宽松的；重要的是需要在调整资产购买前进行沟通。

5、亚太股市涨跌不一，日经 225 指数跌 0.58%报 30292.19 点，韩国综合指数跌 0.93%报 3133.73 点，台湾加权指数涨 3.54%报 16362.29 点，刷新历史新高。

6、纽约尾盘，美元指数涨 0.35%报 90.9146，连涨两日；非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.53%报 1.204，英镑兑美元跌 0.29%报 1.3862，澳元兑美元跌 0.07%报 0.775，美元兑日元跌 0.17%报 105.86，美元兑加元涨 0.08%报 1.2701，美元兑瑞郎涨 0.7%报 0.8988，离岸人民币兑美元跌 105 个基点报 6.4358。

金属

1、**COMEX 黄金期货收跌 1.33%报 1775.1 美元/盎司，连跌五日，创近八个月以来新低**；因美元上涨。COMEX 白银期货收涨 0.44%报 27.445 美元/盎司。

2、**伦敦金属交易所(LME)：铜库存增加 2450 吨，铝库存减少 7100 吨，锌库存减少 750 吨**，镍库存减少 480 吨，锡库存增加 15 吨，铅库存减少 50 吨。

3、全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至周三为 1132.89 吨，较前一交易日减少 121857.19 盎司或 3.79 吨，幅度为 0.33%。

4、**春节期间，国际大宗商品市场躁动不已。工业金属期货持续上涨，铜价创 8 年多新高，锡价创近 8 年新高**，镍、铝、铅等均不断上行。国际油市的热情也被点燃，创下 1 年多新高。部分贵金属和农产品表现活跃。

煤焦钢矿

1、**2 月 10 日普氏 62%铁矿石指数报 165.95 美元/吨**，较前一交易日上涨 2.50 美元/吨，涨幅 1.53%，实现三连涨。

能源化工

1、**国际油价集体上涨，美油 4 月合约涨 2.78%报 61.72 美元/桶，布油 5 月合约涨 2.37%报 64.85 美元/桶**。美国德州极寒天气正演变成全球油市的一场危机。

2、**国际油价集体上涨，美油 3 月合约涨 1.62%报 61.02 美元/桶**，布油 4 月合约涨 1.37%报 64.22 美元/桶。

3、美国至 2 月 12 日当周 API 原油库存-580 万桶，预期-217.5 万桶，前值-350 万桶。

4、中新网报道，春节假期后首个国内成品油调价窗口将于今日（18 日）24 时开启。机构分析，进入 2 月后，国际原油市场继续保持强劲走势，国内油价本轮上调预期较浓。

5、国际能源论坛秘书长 MCMONIGLE：目前的油价并没有超出基本面太远，美国石油停产将是短暂的，今年石油投资将继续下降 20%-30%。

6、联合石油数据库 JODI：沙特 12 月原油出口量环比增加 14.1 万桶/日，至 649.5 万桶/日；沙特的原油直接消耗量在 12 月下降了 5.3 万桶/日，至 26.7 万桶/日；沙特 12 月原油产量环比增加 8000 桶/日，至 898 万桶/日。

7、新浪报道，沙特能源部长称，不会发出未来欧佩克+石油减产的信号；希望石油交易商不要试图预测欧佩克+的动向。

农产品

1、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数上涨，原糖期货涨 1.19%报 16.11 美分/磅**，棉花期货涨 0.37%报 89.93 美分/磅，可可期货跌 2.02%报 2379 美元/吨，咖啡期货涨 1.11%报 1.276 美元/磅。

2、**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 0.14%报 1382.75 美分/磅；玉米期货涨 0.05%报 552.5 美分/磅，小麦期货跌 2.08%报 647.75 美分/磅。

3、新华社报道，据中国气象局预计，2 月份冬麦区降水偏少、气温偏高，旱情可能持续发展。近日，农业农村部下派 9 个专家工作组赴冬小麦主产省份，指导农民科学抗旱，同时下发紧急通知，要求各地农业农村部门强化指导服务，推进科学抗旱。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、Wind 数据显示，春节假期及本周（2 月 11 日至 2 月 20 日）央行公开市场将有 3800 亿元逆回购到期，其中 2 月 18 日、2 月 19 日分别到期 2800 亿元（包括春节假期到期的 1800 亿）、1000 亿元；此外 2 月 17 日还有 2000 亿元 MLF 到期，因恰逢春节假期顺延至 2 月 18 日。今年春节假期为 2 月 11 日至 17 日。

2、中国证券报援引分析人士认为，今年春节后现金回流规模不宜高估，但央行流动性工具到期回笼规模也相对有限，预计资金面将保持平稳态势。多种因素致使节后首日资金面压力相对较大，2 月 18 日的例行中期借贷便利操作（MLF）颇值得关注。

3、据上海证券报，Wind 数据显示，由于春节期间到期资金顺延至工作日到期，节后首日即 2 月 18 日，将有 2000 亿元中期借贷便利（MLF），叠加 2800 亿元逆回购到期。在提前续作 MLF 预期落空、春节前流动性投放偏谨慎的背景下，市场对于节后操作释放的政策信号较为关注。多位分析人士预测，央行节后操作仍将以稳为主，大概率等额对冲到期量，资金面将保持紧平衡格局。

要闻资讯

1、商务部发布数据，2 月 11 日至 17 日，全国重点零售和餐饮企业实现销售额约 8210 亿元，比去年春节黄金周增长 28.7%。

2、商务部发布数据显示，1 月全国实际使用外资延续上年发展态势，当月达到 916.1 亿元人民币，同比增长 4.6%。区域分布看，我国东部、中部、西部地区吸收外资分别增长 3.5%、16.7%、24.2%。

3、央行上海总部公布数据显示，1 月末，上海本外币贷款余额 8.68 万亿元，同比增长 9.9%；人民币贷款余额 8.02 万亿元，增长 9.6%，增速比上月末高 4 个百分点，比上年同期高 5.2 个百分点。

4、2020 年国开行人民币贷款余额新增 1 万亿元，有效发挥逆周期调节作用；通过降息减费等多种方式，直接向实体经济让利 335 亿元。

5、在 2 月 5 日自律机制正式推出外币同业存单后，交通银行、工商银行、平安银行和汇丰银行陆续公告同业存单发行情况，意味着其已完成首批外币同业存单发行工作，币种均为美元，银行类型覆盖国有银行、股份制银行、外资行。

6、《防范和处置非法集资条例》公布，5 月 1 日起施行。条例明确，除法律、行政法规和国家另有规定外，企业、个体工商户名称和经营范围中不得包含“金融”、“交易所”、“交易中心”、“理财”、“财富管理”、“股权众筹”等字样或者内容。对非法集资人，由处置非法集资牵头部门处集资金额 20%以上 1 倍以下罚款。清退集资资金来源包括在非法集资中获得的广告费、代言费等经济利益。

7、国家卫健委：2 月 16 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 7 例，均为境外输入病例（广东 6 例，四川 1 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 5 例，均为境外输入病例（均在上海），新增无症状感染者 6 例（均为境外输入）。

8、住建部副部长倪虹带队到北京调研会商房地产调控工作。北京市政府有关负责人表示，如出现局部量价上涨苗头，将迅速采取针对性调控措施，确保市场稳定。

9、据 21 世纪经济报道，华东某省印发特急通知，专项债券必须用于有一定收益的重大项目，融资规模要保持与项目收益相平衡，不得将自身无收益项目以及无法实现综合平衡项目列入专项债券支持范围；不得将 PPP 项目纳入专项债券资金支持范围。

10、浙江省龙港市国有资本运营有限公司近日收到全国首单县城新型城镇化建设专项企业债券注册通知，本次债券由国信证券独家主承销，首期发行预计在 3 月。

11、 三峡集团日前在银行间债券市场成功发行碳中和债券。本期债券发行金额 20 亿元，期限 3 年，票面利率 3.45%，募集资金用于白鹤滩水电站项目建设，通过绿色金融助力节能减排目标。

12、国际金融协会：预计全球政府债务再增长 10 万亿美元，到 2021 年底前总债务规模将超过 92 万亿美元；2020 年全球债务规模飙升 24 万亿美元，创下 281 万亿美元的历史新高。

13、2020 年 12 月，中国减持美债 15 亿美元，持有规模为 1.062 万亿美元；日本减持美债 40 亿美元，持有规模为 1.257 万亿美元。

14、*ST 康得公告称，“17 康得新 MTN001”不能按期足额偿付利息，已构成实质性违约。

15、日本央行提供 4000 亿日元的 1-3 年期国债购买；提供 4200 亿日元的 5-10 年期国债购买；提供 3700 亿日元的 3-5 年期国债购买。

16、高盛集团在快速扩张的可持续融资领域才刚刚起步。高盛银行美国 CEO 表示，根据至 2030 年在可持续融资、投资、以及顾问活动部署 7500 亿美元的安排，该行计划发行更多 ESG（环境、社会和公司治理）债券。

17、美联储会议纪要：美国经济可能需要一段时间才能取得实质性进展；目前的货币政策将持续不变，直到经济复苏水平达到此前设定的相关指标；美联储官员们认为，恐怕“未来一段时间”都不会满足缩减资产购买（QE）力度的那些条件；与会者普遍认为随着时间推进，通胀将会上升；与会者指出，整体金融环境仍是高度宽松的；重要的是需要在调整资产购买前进行沟通。

18、【债券重大事件】海南省高院裁定受理相关债权人对海航资本、海航集团的重整申请；河南能源化工：子公司永煤控股已将“18 永煤 MTN001”全部利息和 50%本金划付至上清所；中诚信国际：调升湖北省文化旅游投资集团公司主体及相关债项信用等级；中诚信国际：将苏宁易购评级展望调整为负面；联合资信：将云南城投主体评级下调为 AA-，并列入可能下调信用等级观察名单；大公：将天房发展主体信用等级调整为 A，评级展望调整为负面。

19、【海外信用评级汇总】①惠誉确认新湖中宝“B-”长期外币发行人评级，展望稳定②穆迪确认中油燃气“Ba2”企业家族评级，展望升至稳定③惠誉报告称，将顺丰控股股份有限公司“A-”长期发行人违约评级和高级无抵押评级列入负面评级观察，原因是该公司提出收购嘉里物流联网有限公司的控股权。

债市综述

1、2 月 10 日，春节长假前最后一个交易日，国债期货全线收跌，10 年期主力合约跌 0.22%，5 年期主力合约跌 0.13%；银行间现券成交清淡，主要利率债走势分化，长券收益率上行 2bp 左右，吃票息过节短券受青睐；银行间资金宽松，隔夜回购利率上行逾 9bp，不过仍在 2%关口下方，其余期限利率则均有下行。

2、2 月 10 日，年前最后一个交易日信用债行情持稳，全天成交清淡，“17 云工投 MTN002”跌 20%。“15 海航债”以 35 元成交 300 手，较此前个位数成交价大幅反弹，法院受理海航控股、海航资本、海航集团重整申请。

3、2 月 10 日，转债鼠年红盘收官，中证转债指数创近 7 个月最大周涨幅。“歌尔转 2”涨超 10%，鸿达转债涨超 6%，正股双双涨停；欧派转债上演过山车行情，盘中一度涨逾 20%临停，恢复交易后直线跳水，最终收跌逾 4%。巨无霸“上银转债”上市首日微涨 0.11%，成交额高达 80.4 亿元，占两市总成交的近两成。

4、2 月 10 日，银行间资金宽松，货币市场利率多数下跌。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.8265%，涨 8.55 个基点；7 天期报 2.2083%，跌 26.29 个基点；14 天期报 2.3274%，跌 39.16 个基点；1 个月期报 2%，跌 81.08 个基点。

5、2 月 10 日，资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 15.3bp 报 1.925%，7 天期下行 20.8bp 报 2.217%，14 天期下行 34.9bp 报 2.383%，1 个月期下行 0.5bp 报 2.754%。

6、2 月 10 日，银行间回购定盘利率多数下跌。FR001 报 1.93%，涨 15 个基点；FR007 报 2.20%，跌 40 个基点；FR014 报 2.21%，跌 51 个基点。

7、2 月 10 日，银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001 报 1.92%，涨 16 个基点；FDR007 报 2.2181%，跌 23.19 个基点；FDR014 报 2.35%，跌 37 个基点。

8、2 月 17 日，美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率持平报 0.041%，2 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.117%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.19%，5 年期美债收益率

跌 2.5 个基点报 0.453%，10 年期美债收益率跌 3.4 个基点报 1.128%，30 年期美债收益率跌 4.1 个基点报 1.91%。

9、2 月 17 日，欧债收益率多数上涨，英国 10 年期国债收益率涨 2.6 基点报 0.487%，法国 10 年期国债收益率涨 1.3 个基点报-0.214%，德国 10 年期国债收益率涨 0.9 报-0.439%，意大利 10 年期国债收益率跌 0.9 个基点报 0.502%，西班牙 10 年期国债收益率涨 1.6 个基点报 0.143%，葡萄牙 10 年期国债收益率涨 2.2 个基点报 0.080%。

汇市速递

1、2 月 10 日，人民币兑美元中间价报 6.4391，调升 142 个基点，并创 2018 年 6 月 19 日以来新高。

2、2 月 17 日纽约尾盘，美元指数跌 0.01%报 90.4287，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.02%报 1.2118，英镑兑美元涨 0.1%报 1.383，澳元兑美元跌 0.21%报 0.7722，美元兑日元涨 0.01%报 104.575，美元兑加元涨 0.04%报 1.2699，美元兑瑞郎跌 0.2%报 0.8906，离岸人民币兑美元跌 90 个基点报 6.4289。

研报精粹

1、华泰证券称，节后股市开门红概率较高，关注油价和有色上涨、影视传媒等机会，顺周期品种打底，利率敏感资产面临压力；债市方面，经济渐进、政策缓退的宏观格局未本质改变，仍建议暂且多看少动。

2、天风证券称，预测年内 10 年期美债收益率运行区间为 1.38%-1.71%；如果维持当前利率水平不变，标普 500 可以运行到 3900-4200 点区间；如果维持当前点位不变，美债利率需升至 1.75%才会对美股产生冲击；价值股与周期股并不贵，仍有机会。

3、广发固收称，近期油价上涨，后续原油价格能否持续上涨，不确定性在供给端；通胀预期升温，美债长端利率上行，实际利率下行；美债长端利率上行，对国内债市的影响，主要是中美利差渠道，需要关注外资流入国内债市的步伐是否放缓，以及美债收益率上行对国内债市情绪的短期影响。

4、申万宏源：节前央行操作以短期操作为主，节后面临到期回笼，预计资金面波动将有所加大，此外，今年春节提倡就地过年但消费不弱，维持 2 月债市仍有压力的观点不变，关注调整带来的布局机会。

5、华创固收称，春节期间海外市场变化对国内债市影响偏利空。春节后，国内经济仍然处于数据真空期，国内资金面以及政策预期依然是影响债市的主要因素，短期看海外市场利空延续，国内春节期间疫情得到较好控制，春节服务消费向好，节后央行或仍保持定力，短期国内债市料将继续保持谨慎。

今日提示

1、2 月 18 日，有 20 国开 15(增 14)（计划发行 190 亿元，债券期限 10 年）、21 国开 01(增 3)（计划发行 90 亿元，债券期限 1 年）、21 国开 02(增 5)（计划发行 80 亿元，债券期限 3 年）、21 珠投 02（计划发行 40 亿元，债券期限 5 年）、21 陕延油 CP001（计划发行 30 亿元，债券期限 1 年）、21 浙江机场 SCP001（计划发行 8 亿元，债券期限 0.49 年）等 6 只债券招标。

2、2 月 18 日，有 21 中信银行 CD028（计划发行 310 亿元）、21 民生银行 CD042（计划发行 25 亿元）、21 浦发银行 CD059（计划发行 17.5 亿元）、21 浦发银行 CD060（计划发行 12.1 亿元）、21 建设银行 CD023（计划发行 10.8 亿元）、21 远昌 01（计划发行

10 亿元，票面利率 7.2%）、21 中信银行 CD029（计划发行 3 亿元）等 158 只债券上市。

3、2 月 18 日，有 15 广东债 15（计划发行 43.63 亿元，票面利率 3.99%）、15 陕西债 08（计划发行 22.02 亿元，票面利率 3.98%）、15 陕西债 12（计划发行 18.45 亿元，票面利率 3.98%）、15 贵州债 11（计划发行 18.15 亿元，票面利率 4.02%）、14 宁夏债 03（计划发行 16.5 亿元，票面利率 4.26%）等 324 只债券还本付息。

4、2 月 18 日，有 20 国开 12(增 26)、20 农发 10(增 10)、20 农发 08(增 11)、20 农发 07(增 18)、21 国开 12(增发)等 8 只债券缴款。

四、股票市场要闻

国内股市

1、**恒指收涨 1.1%，2018 年 6 月以来首次站上 31000 关口**；内险股表现突出，中国太保、中国太平均涨超 7%；蓝筹股整体走强，瑞声科技涨 7.11%，中国中车涨 8.26%；香港交易所、泡泡玛特股价均创历史新高，收盘分别涨 2.83%、15.45%。

2、**A 股将迎来牛年的首个交易日，也将迎来牛年的第一批新股申购。**根据新股发行安排，本周 2 个交易日有 3 只新股申购。其中，国内“投影一哥”极米科技，发行价为 133.73 元/股，上市后若涨幅能达到 150%，中一签可赚 10 万元。

3、**中信证券认为，国内基金新发规模依然较高，海外资金风险偏好提升，待入市资金规模庞大，充裕的市场流动性将推动 A 股慢涨延续**；随着基金新发规模边际降低，市场极致的分化将持续缓解，建议关注被错杀的中等市值细分领域龙头，坚持配置“五大安全”主线中的高性价比品种，并继续增配港股。

4、**安信策略：A 股有望在节后迎来“开门红”行情**，复苏交易仍将是节后主线。行业重点关注：食品饮料、化工、银行、医药、有色、家居等。

5、**招商证券认为，春节期间全球风险资产多数上涨**，全球投资者正交易疫情好转、需求上行带来的基本面改善逻辑，在这样的环境下，行业配置和风格选择将成为超额收益的关键；当前宏观环境和基本面对应的风格特征将会逐步呈现“价值回归”的特征，增速较高、估值性价比较高的中小公司属于中小价值风格，以及估值处在历史低位短期业绩增速明显回升的低估值风格会逐渐回归。

6、**中信建投研究：春节期间，国内疫情形势进一步缓和**，鼓励就地过年政策影响下全国客运量明显下滑、电影市场火热，全球疫情走势趋向乐观。

7、**康希诺生物在港交所公告称，预计 2020 年净亏损人民币 4 亿元到 4.3 亿元**，亏损同比扩大 155.1%到 174.3%；报告期内，公司加大研发投入，尤其是新冠疫情爆发以来，推进重组新型冠状病毒疫苗（腺病毒载体）的研发进展，研发费用大幅上升。

8、***ST 美讯公告称，实际控制人黄光裕的假释考验期已于 2021 年 2 月 16 日届满**，原判刑罚已经执行完毕且已正式获释。

9、知情人士称，宝马公司将通过每年增加 10 万辆汽车的生产，来帮助陷入困境的中国合作伙伴华晨汽车，华晨宝马产能料将提高到 65 万辆。

金融

1、知名咨询公司道衡在公布的全球监管展望中说，**越来越多的顶级银行家和资产管理人将纽约视为全球最大的金融中心**，并预期英国脱欧会损害伦敦的全球地位。值得一提的是，道衡调查中将近两成的受访者预计，中国会在 5 年之内成为最大的金融中心。

产业

1、**北京字节跳动 CEO 张楠透露，抖音视频搜索月活用户已超 5.5 亿。**这是抖音首次公布其搜索活跃用户数。今年初，抖音发布的年度报告显示，抖音日均视频搜索量已突破 4 亿。

2、香港旅游发展局（旅发局）公布，**1 月初步访港旅客数字约 4370 人次，同比下跌 99.9%。**访港旅客中，内地旅客有 2874 人次，非内地旅客有 1494 人次。短途旅客和长途旅客则分别有 640 人次和 535 人次，还有 244 人次来自新市场。

3、**香港迪士尼乐园发布消息称，将于 2 月 19 日重新开放，**并将按照香港特区政府及卫生部门的最新规例及指引，继续谨慎防疫，执行健康及安全措施，加推全新防疫措施，包括要求相涉及运作的演艺人员每 14 天进行一次新冠病毒检测等。

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。