研究创造价值

宝城期货金融研究所

邮箱：bcqh@bcqhgs.com

报告日期：2020 年 8 月 31 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

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
2020/07	全社会用电量:累计同比(%)	--	-0.67	-1.28	4.62
2020/07	工业增加值:当月同比(%)	5.20	4.80	4.80	4.80
2020/07	固定资产投资:累计同比(%)	-1.56	-1.60	-3.10	5.70
2020/07	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	9927	18100	10600
2020/07	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	16900	34300	10100
2020/07	M2:同比(%)	11.15	10.70	11.10	8.10
2020/07	M1:同比(%)	--	6.90	6.50	3.10
2020/07	M0:同比(%)	--	9.90	9.50	4.50
2020/07	PPI:同比(%)	-2.42	-2.40	-3.00	-0.30
2020/07	CPI:同比(%)	2.62	2.70	2.50	2.80
2019/09	金融机构来华直接投资当季净流入(亿美元)	--	-11.82	14.87	2.58
2020/07	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	54.10	58.40	51.60
2020/07	社会消费品零售总额:当月同比(%)	1.16	-1.10	-1.80	7.60
2020/07	财新制造业 PMI	--	52.80	51.20	49.90
2020/07	官方非制造业 PMI:商务活动	--	54.20	54.40	53.70
2020/07	官方制造业 PMI	--	51.10	50.90	49.70
2020/06	GDP:当季同比(%)	--	3.20	-6.80	6.20

二、 商品投资参考

综合

1、**《首都功能核心区控制性详细规划（街区层面）（2018 年-2035 年）》正式发布。**在公示版基础上，批复版控规主要增加了“加强公共卫生体系建设”相关内容。

2、**国家卫健委：8 月 29 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例 9 例，均为境外输入病例**（上海 3 例，福建 2 例，四川 2 例，天津 1 例，广东 1 例）；无新增死亡病例；无新增疑似病例。

3、**大连所有本地新冠肺炎确诊病例和无症状感染者全部出院，实现“双清零”**，全市已经过两个 14 天的潜伏期连续 28 天无新增社区确诊病例，标志着 大连市 “7•22”疫情结束。

4、**深圳主要经济指标保持“回温”**。1-7 月，规上工业增加值实现正增长，同比增长 0.2%。先进制造业和高技术制造业增加值分别增长 3.7%和 3.4%。固定资产投资增长 9.9%，增速较上半年和一季度分别提高 2.1 和 26.0 个百分点。

5、山西襄汾饭店 坍塌事故救援已全部结束，救出 57 人，其中 29 人遇难，7 人重伤，21 人轻伤。目前事故具体原因正在进一步调查中。

6、**Wind 数据显示，本周央行公开市场将有 7500 亿元逆回购到期**，其中周一至周五分别到期 1000 亿元、2500 亿元、2000 亿元、1000 亿元和 1000 亿元，无正回购、央票等到期。

金属

1、上周五，**COMEX 黄金期货收涨 2.07%报 1972.6 美元/盎司，周涨 1.31%，三周来首次上涨**；COMEX 白银期货收涨 2.15%报 27.605 美元/盎司，周涨 3.27%，连涨两周。

2、上周五，**伦敦基本金属收盘多数上涨**，LME 期铜涨 0.8%，报 6674 美元/吨；LME 期锌涨 1.23%，报 2516 美元/吨；LME 期镍涨 0.85%，报 15320 美元/吨；LME 期铝涨 0.95%，报 1798 美元/吨；LME 期锡跌 0.2%，报 17775 美元/吨；LME 期铅跌 0.38%，报 1974.5 美元/吨。

3、全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至上周五为 1251.5 吨，较前一交易日持平，当周累计减少 0.07%。

4、美国商品期货交易委员会（CFTC）：8 月 25 日当周，投机者所持 COMEX 黄金净多头头寸减少 16935 手合约，至 138339 手合约，创最近 11 周新低。

煤焦钢矿

1、上周五，国内商品期货夜盘黑色系全线上涨，**焦炭涨 1.81%，铁矿石涨 1.64%，焦煤涨 0.94%，螺纹钢涨 0.46%，动力煤涨 0.39%，热轧卷板涨 0.38%**。

2、8 月 28 日普氏 62%铁矿石指数报 123.25 美元/吨，较前一交易日上涨 2.05 美元/吨，涨幅 1.69%。

能源化工

1、上周五，**NYMEX 原油期货跌 0.26%报 42.93 美元/桶，周涨 1.39%；布油涨 0.59%报 45.87 美元/桶**。

2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：**截至 8 月 25 日当周，投机者 ICE 布伦特原油净多头持仓增加 4132 手至 207948 手**，投机者 ICE 汽油净多头持仓减少 7038 手至 63137 手。

3、美国商品期货交易委员会（CFTC）：**截至 8 月 25 日当周，WTI 原油投机性净多头持仓削减 14735 手至 334442 手**。

4、**美国至 8 月 28 日当周石油钻井总数为 180 口，预期为 183 口，前值为 183 口**；当周天然气钻井总数为 72 口，预期为 69 口，前值为 69 口；当周总钻井总数为 254 口，预期为 250 口，前值为 254 口。

5、沙特宣布新发现两个油气田，其中哈杰拉高地气田每天最高约可生产 1600 万立方英尺天然气和 1994 桶天然气凝析油。沙特阿美石油公司将继续通过开挖油气井等方式详细评估两处油气田的储量状况。

农产品

1、上周五，国内商品期货夜盘农产品涨跌不一，**粳米跌 1.04%，豆二跌 0.12%，玉米跌 0.09%，玉米跌 0.09%，豆粕跌 0.07%**。

2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌分化，原糖跌 1.1%，报 12.63 美分/磅；棉花跌 0.63%，报 64.96 美分/磅；可可涨 3.51%，报 2628 美元/吨。

3、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘多数上涨，大豆涨 1.06%，报 9.52 美元/蒲式耳；豆粕涨 2.28%，报 310 美元/短吨；玉米涨 0.42%，报 3.6 美元/蒲式耳；小麦跌 0.41%，报 5.485 美元/蒲式耳；稻谷跌 2.15%，报 12.3 美分/英担。

4、江西通过深入推进生猪复产增养行动，自去年 9 月以来，生猪产能止跌回升，已连续 11 个月保持环比增长，生猪稳产保供呈现积极向好态势。 截至 7 月底，江西生猪存栏 1379 万头，同比增长 35.2%。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、上周五央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1500 亿元逆回购到期，净回笼 1000 亿元。Wind 数据显示，上周央行公开市场有 6100 亿元逆回购和 1500 亿元 MLF 到期，累计进行 8100 亿元逆回购操作，因此全口径净投放 500 亿元。

2、Wind 数据显示，本周央行公开市场将有 7500 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 1000 亿元、2500 亿元、2000 亿元、1000 亿元和 1000 亿元，无正回购、央票等到期。

要闻资讯

1、09:00 公布中国 8 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI。

2、国家发改委近期下发通知，要求地方通过国家建设重大项目库按月开展地方政府专项债项目发行使用情况调度。发改委将根据各地调度情况和填报质量，视情况予以通报，激励先进、鞭策后进。

3、央行研究局局长王信表示，要防范金融风险重点领域，包括部分中小金融机构风险、地方政府性债务风险、房地产市场风险和境内外金融风险叠加共振可能性增大。在加快金融改革开放中保持金融稳定，进一步强化金融监管，在发展中防范风险，在发展中解决问题。

4、中国金融四十人论坛（CF40）发布《2020•径山报告》指出，要继续推进汇率市场化改革，完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率弹性，发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器的作用。

5、穆迪日前更新其全球宏观展望报告，把今年中国经济增长预期从 1%上调至 1.9%，同时预计明年中国经济将增长 7%左右。

6、住建部召开部分城市房地产工作会商会，强调要保持调控政策连续性稳定性，确保房地产市场平稳健康发展；要切实落实城市主体责任，确保实现稳地价、稳房价、稳预期目标；住房供需矛盾突出的城市要增加住宅及用地供应，支持合理自住需求，坚决遏制投机炒房。

7、央行和住建部制定重点房企资金监测和融资管理新规，目前新规尚无明确的落地时间表，相关的执行细则也有待出台。未来这项政策有可能先在部分企业进行试点，然后逐渐推开。

8、无锡市出台楼市新政，进一步升级限购政策，坚决遏制投机炒房，夫妻离异后 2 年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭在市区范围内拥有住房套数计算。将市区个人住房转让增值税征免年限由 2 年调整到 5 年，二套房最低首付比例调整为不低于 60%。

9、据美国约翰斯·霍普金斯大学数据，全球新冠肺炎累计确诊病例超 2500 万例，达 25099237 例，累计死亡 844176 例。其中，美国累计确诊病例逼近 600 万例大关。

10、美国财政部公布的数据显示，以海外央行为主的海外投资者的美债持有量占比降至 22.6%，创下 2008 年以来的最低值。为了促进美国经济尽早摆脱疫情阴霾实现复苏，美国正在不断刷新自己的举债规模。然而，谁为美国巨额举债买单，俨然成为金融市场的一大谜团。

11、交易商协会：对皖经建予以严重警告，暂停其债务融资工具相关业务 1 年；对皖经建实际控制人及董事长蒋庆德予以严重警告，认定不适当人选 1 年。

12、据中国证券报，随着资金面回暖，央行公开市场操作重现净回笼，表明近期资金密集投放已告一段落。业内人士认为，展望 9 月，政府债券发行缴款压力犹存，预计随着财政支出加快、力度加大，财政库款拨付将对流动性供给形成一定支撑，加上央行有望适时提供支持，流动性供求将总体平衡，资金面压力趋缓，资金价格可能较 8 月略微下降。

13、8 月地方政府债券发行重新放量，已发行 11077.57 亿元，规模远超前两个月。专家预计，9 月仍将是地方债发行高峰期。新增债券资金将重点投向新基建、老旧小区改造等，同时资金拨付使用将加速。

14、【债券重大事件】大公将美兰机场主体及相关债项列入信用观察名单；东方金诚将华晨汽车发行的多只债券列入评级观察名单；大公将福晟集团主体长期信用等级由 AA+下调至 AA，列入信用观察名单；大公将祥源控股集团主体及“16 祥源债”的信用等级上调至 AA+；华为投资：上半年净利润 430.3 亿元，同比增 23.36%；方正集团无法按照规定披露 2020 年中期财务信息。

债市综述

1、上周五，债市整体情绪依然较弱，国债期货低开后弱势震荡小幅收跌，10 年期主力合约跌 0.07%；银行间主要利率债收益率上行 1-2bp；银行间市场短期资金供给充裕，隔夜回购加权利率续跌 10bp 至 1.34%附近，而七天期则稳中小涨报在 2.22%附近。全周来看，国债期货连跌两周，续创 2019 年 12 月以来新低；10 年国开债收益率本周上行逾 12bp，10 年国债上行超 8bp；资金前紧后松，隔夜质押式回购利率本周下行逾 9bp。

2、上周五，中证转债指数收盘涨 0.66%，近七成转债上涨，“N 淳中转”涨逾 20%，奥佳转债涨逾 8%，一心转债和科森转债均涨超 6%，益丰转债涨超 5%；广电转债领跌近 17%，中环转债跌超 7%，英科转债和盛路转债均跌超 6%。

3、上周五，银行间市场短期资金供给充裕，货币市场利率多数下跌。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.3466%，跌 10.49 个基点；7 天期报 2.2230%，涨 6.98 个基点；14 天期报 2.3393%，跌 2.63 个基点。

4、上周五，资金面延续宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 13.2bp 报 1.345%，7 天期上行 5.3bp 报 2.235%，14 天期下行 6bp 报 2.338%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.366%。

5、上周五，银行间回购定盘利率多数下跌。FR001 报 1.36%，跌 14 个基点；FR007 报 2.40%，跌 10 个基点；FR014 报 2.60%，与前一交易日持平。

6、上周五，银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001 报 1.35%，跌 12 个基点；FDR007 报 2.23%，涨 6 个基点；FDR014 报 2.30%，跌 6 个基点。

7、上周五，债市整体情绪较弱，各期限城投债收益率集体上行，信用利差全线走阔。银行间及交易所城投债共成交 271 只，总成交金额 167.98 亿元，“19 云投 PPN001”成交 4 亿元居首，收益率高于 8%的城投债共成交 12 只。

8、上周五，8 月 28 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 1 只，19 湘家荡 MTN001 以 3.55%成交，高于估值 21.49BP；低估值成交债券共 28 只，20 开投 01 以 6.65%成交，低于估值 170.05BP；成交收益率不低于 6%的债券有 2 只，20 开投 01 收益率最高报 6.65%。

9、上周五，Wind 数据显示，今日收益率高于 15%的信用债共 17 只，其中“18 康美 MTN005”、“15 泛海 MTN001”、“15 渤租 01”收益率位列前三，分别为 487.66%、212.13%、96.44%；收益率处于 8%-15%区间的信用债共 47 只，其中“17 凯撒 03”、

“18 苏宁 02”、“18 苏宁 01”收益率位列前三，分别为 14.45%、14.41%、13.93%；成交金额超 1 亿元的信用债共 78 只，其中“19 华能集 MTN001A”、“19 晋煤 MTN001”、“20 东方证券 CP003”成交额位列前三，分别为 5.58 亿元、4.13 亿元、4.11 亿元。

10、上周五，一级市场方面，进出口行 1 年、2 年期固息增发债中标收益率分别为 2.7179%、3.1857%，投标倍数分别为 3.76、3.53。财政部 91 天期贴现国债加权中标收益率 2.1793%，边际中标收益率 2.2101%，全场倍数 3.64，边际倍数 1.19。

11、上周五，美债收益率全线走低，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 0.141%，3 年期美债收益率跌 4.8 个基点报 0.151%，5 年期美债收益率跌 4.6 个基点报 0.275%，10 年期美债收益率跌 2.8 个基点报 0.728%，30 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 1.506%。

汇市速递

1、上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8651，较上一交易日上涨 143 个基点，上周累计上涨 485 个基点。人民币兑美元中间价调升 12 个基点，报 6.8891，上周累计调升 216 个基点。

2、上周五，纽约尾盘，美元指数跌 0.78%报 92.2833，上周跌 0.99%。欧元兑美元涨 0.55%报 1.1887，英镑兑美元涨 1.13%报 1.3349，澳元兑美元涨 1.46%报 0.7366，美元兑日元跌 1.02%报 105.48，离岸人民币兑美元涨 290 个基点报 6.8595。

研报精粹

1、富国证券：新冠病毒在美国大幅蔓延后，十年期美债收益率急剧下降，并在过去几个月中徘徊于低位。但有充分理由相信，只要病例没有再次显著增长，或者重新实施封锁，长端利率不会远低于当前水平。

2、江海证券称，近期收益率曲线明显熊平，目前 5-3 年、10-5 年期限利差相对偏低（尤其是国债）；央行通过公开市场大量投放流动性后短期隔夜利率确实出现了一定幅度的下行，但中长期的 Shibor 利率和 1Y CD 利率持续创本轮反弹的新高，市场在担忧什么？我们认为可能是对未来两个月利率债供给加量引发的资金面悲观预期发酵，国债供给增量消息两次冲击债市与短中期资金表现的分化或是该担忧的表象。

3、中信固收称，9 月资金面料将边际宽松，超跌即是做多机会。首先，政府财政在 9 月大概率是大额释放流动性的。其次，公开市场到期压力不大。再次，从央行领导近期的讲话上看，维持流动性合理充裕的思路也不会变。9 月资金面有望随着财政资金的不断释放而边际放松，预计 DR001 会在 1.8%-2%之间运行，DR007 会在 2%-2.2%之间。对于债券市场而言，因担心资金面压力持续调整过后，利率债已积攒了一定的安全垫，短期内可以关注流动性偏紧的预期证伪后超跌反弹的机会，维持 10 年国债到期收益率中性区间 2.8%~3.0%的判断。

4、粤开证券李奇霖称，现在所看到的货币市场利率中枢上抬和由此引发的市场调整，实际都是由结构性存款及其他违规高息存款被压缩，银行表内出现存款荒，缺稳定中长期负债而被迫调整资产负债结构所致。考虑到现在经济整体处于复苏节奏中，央行担忧低利率环境可能引发结构性扭曲和各类风险，再宽松概率较小，在当前强监管压力下，银行将继续陷入存款荒、在货币市场争夺中长期负债的竞争泥潭中。

5、光大固收称，2020 年至今有 15 个新增违约主体，相比去年同期新增数量有所下滑。从公司属性来看，15 个新增主体中有 12 个为民企；新增违约主体分布于 11 个申万一级行业，综合行业违约较多，其次是医药生物和通信行业。

今日提示

1、8 月 31 日，有 20 浙江债 40（计划发行 206.73 亿元，债券期限 20 年）、20 浙江债 39（计划发行 167.8 亿元，债券期限 15 年）、20 江苏债 18（计划发行 139 亿元，债券期限 10 年）、20 浙江债 30（计划发行 81.27 亿元，债券期限 5 年）、20 浙江债 31（计划发行 80.02 亿元，债券期限 7 年）等 58 只债券招标。

2、8 月 31 日，有 20 贵州债 53（计划发行 99.8 亿元，票面利率 3.72%）、20 贵州债 52（计划发行 34.41 亿元，票面利率 3.25%）、20 贵州债 41（计划发行 29.02 亿元，票面利率 3.25%）、20 贵州债 42（计划发行 28.26 亿元，票面利率 3.72%）等 274 只债券上市。

3、8 月 31 日，有 15 山西债 10（计划发行 8.31 亿元，票面利率 3.99%）、15 内蒙古债 15（计划发行 5.41 亿元，票面利率 4.01%）、15 内蒙古债 14（计划发行 5.41 亿元，票面利率 3.72%）、15 内蒙古债 16（计划发行 4.51 亿元，票面利率 3.99%）等 346 只债券还本付息。

4、8 月 31 日，有 20 湖南债 62（计划发行 11.09 亿元，债券期限 15 年）、20 湖南债 57（计划发行 9.16 亿元，债券期限 15 年）、20 湖南债 59（计划发行 6.21 亿元，债券期限 15 年）、20 湖南债 64（计划发行 5 亿元，债券期限 15 年）等 82 只债券缴款。

四、股票市场要闻

今日解盘

上周五 A 股震荡走高，上证指数收报 3403.81 点，涨 1.60%；深证成指报 13851.32 点，涨 2.34%；创业板指报 2757.84 点，涨 2.55%；科创 50 报 1413.64 点，跌 0.28%。目前随着市场震荡上行，市场重心不断上移，但要想继续上行并突破前期高点，权重股的表现和量能的配合仍是关键。前期涨幅巨大的板块或个股谨慎追高，个股继续持有绩优龙头股。

资金面显示，上周五两市大单净流入资金 149.61 亿元。其中，1664 只个股获资金净流入，2284 只个股出现资金净流出，主力资金持续净流出，值得关注。

交易提示

1、新股申购：无。

2、首发上市：N 铁科。

3、复牌交易：中威电子。

4、解禁风险：河钢资源、中大力德、南华期货、唐人神、健盛集团等。

题材炒股

1、工业互联网 | 2020 年 8 月 29 日，工业互联网大会线上召开。在加快我国智能制造步伐、缓解经济压力两方面作用下，工业互联网被寄予厚望。国泰君安表示，在近期公布的 81 个示范项目中，“5G+工业互联网”集成项目超过 10 个，涵盖各个领域，加速中国制造业数字化转型。目前，主要是要持续推动工业互联网基础设施建设，培育一批系统解决方案供应商和运营服务企业。推荐星网锐捷，受益标的为宝信软件、能科股份、东土科技等。

2、航天军工 | 8 月 28 日，中国航天事业的主导力量——航天科技集团与航天科工集团，在京签署深化战略合作协议。申万宏源表示，回看历史，国防军工行业多年来持续跑赢大盘，军工集团资产证券化为过去 20 年板块整体性行情核心驱动力。展望未来，中外军机差异化空间广阔；军队信息化建设；高端原材料；自主电子元器件的开发让我们看到更多变化。

公告淘金

1、城建发展：拟斥资 3 亿至 6 亿元回购股份。

2、闻泰科技：上半年净利润同比增长 767%。

3、长安汽车：上半年盈利逾 26 亿元，同比扭亏。

4、达安基因：上半年净利润同比增长 1186.48%。

5、泰格医药：上半年净利润同比增长 184%。

6、TCL 科技：拟收购 SSL60%股权及苏州三星显示 100%股权。

7、恒逸石化：拟 5 亿元至 10 亿元回购股份。

8、京东方 A：拟不超 20 亿元回购股份。

9、新五丰：上半年净利同比增近 24 倍。

10、中船防务：上半年净利同比增 694%。

11、华友钴业：上半年净利同比增长 965%。

12、中微公司：拟定增募资不超 100 亿元，上半年净利同比增长 292%。

主力动向

1、个股 Level2：8 月 28 日，两市共有 532 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中京东方 A 主力资金净流入 23.24 亿元，伊利股份主力资金净流入 12.92 亿元，平安银行主力资金净流入 11.76 亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：8 月 28 日龙虎榜中，机构席位资金净买入 3.3 亿元，其中，净买入的个股 12 只，净卖出的个股 7 只。净买入较多个股分别是酒鬼酒、焦点科技、远兴能源，机构净卖出居前个股分别为双林股份、启迪古汉、泰永长征。

3、大宗交易：8 月 28 日，两市共有 66 只个股发生 106 宗大宗交易，总成交额约为 29.28 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为福斯特、澜起科技、陕西煤业，成交额分别为 4.99 亿元、2.35 亿元、1.73 亿元。

热门板块

1、医药生物｜机构认为，经过前期的板块调整，医药生物行业部分个股已回到或低于合理估值区间，建议逢低布局低估值、基本面向好的个股，尤其是“内循环”下具有消费属性的医疗器械、医疗服务以及流感疫苗，和带量采购趋势驱动下的创新药领域。受益个股如：华海药业、司太立、老百姓、万泰生物、仙琚制药等。

2、食品饮料｜机构认为，从已披露的大众品业绩情况来看，单二季度营收增速普遍由于下游补库存的需求有所加速，叠加终端实际需求旺盛主动收缩费用投放，使得上半年业绩整体超预期。受益个股如：伊利股份、光明乳业、酒鬼酒、舍得酒业、吉林森工等。

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

免责条款

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。