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 9 月 1 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
2020/08	官方非制造业 PMI:商务活动	--	55.20	54.20	53.80
2020/08	官方制造业 PMI	--	51.00	51.10	49.50
2020/06	GDP:当季同比(%)	--	3.20	-6.80	6.20

二、 商品投资参考

综合

1、**中共中央政治局审议《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》，强调要统筹推进山水林田湖草沙综合治理、系统治理、源头治理**，采取有效举措推动黄河流域高质量发展，加快新旧动能转换，建设特色优势现代产业体系，优化城市发展格局，推进乡村振兴。

2、**央行提出以培育 DR 为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案。**下阶段将通过创新和扩大 DR 在浮息债、浮息同业存单等金融产品中的运用，将其打造为中国货币政策调控和金融市场定价的关键性参考指标。

3、**8 月中国官方制造业 PMI 为 51，预期 51.5，前值 51.1**；非制造业 PMI 为 55.2，前值 54.2；综合 PMI 为 54.5，前值 54.1。

4、**统计局：8 月份，制造业 PMI 走势平稳，21 个行业中有 15 个行业 PMI 位于景气区间， 新订单指数 连续 4 个月回升**；但小型企业 PMI 为 47.7，比上月下降 0.9 个百分点； 非制造业商务活动指数 有所上升，服务业复苏有所加快， 建筑业 高位小幅回落，近期有望继续保持较快发展。

5、**央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元 逆回购到期 ，净回笼 800 亿元。**Shibor 多数上行，隔夜品种大幅上行 42.10bp 报 1.7660%。

6、**商务部修订出台《外商投资企业投诉工作办法》，自 10 月 1 日起施行。**《办法》进一步拓宽投诉事项范围，健全投诉工作机制，加大权益保护力度。

7、**国家卫健委：8 月 30 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 17 例，均为境外输入病例**；新增无症状感染者 19 例，均为境外输入。

8、**国务院联防联控机制印发新冠病毒核酸检测能力建设方案**，要求到 2020 年 9 月底前，县域内至少 1 家县级医院具备核酸采样和检测能力；到 2020 年底前，所有二级综合医院具备核酸采样和检测能力。

9、中国疾控中心主任高福院士表示，**目前新冠疫苗 ADE（抗体依赖增强效应）没有定论**，必须要有经同行评审的数据公布才能说话。

10、**教育部等五部门印发通知强调，要调整完善各级治理教育乱收费联席会议制度**，加大治理力度，严肃查处损害群众利益的教育乱收费行为。

11、**澳门特区政府将于 9 月 1 日至 12 月 31 日通过微信平台发放共计 2.9 亿澳门元的消费券**，用于吸引内地游客来澳门旅游消费。

12、**期货业首个《期货公司居间人管理办法》或将发布，目的在于加强和规范期货公司居间人的管理**，保护期货市场投资者的利益，让期货居间行业要求向证券经纪人管理靠拢，以减少期货行业的违法行为。

金属

1、周一，**COMEX 黄金期货收跌 0.24%报 1973.9 美元/盎司，8 月跌 0.6%；COMEX 白银期货收涨 2.3%报 28.43 美元/盎司，8 月涨 17.4%**。

2、周一，**伦敦基本金属涨跌不一**，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、全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust 持仓较上日增加 63.7 吨，当前持仓量为 17855.07 吨。

4、截至周一（8 月 31 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40237040.93 盎司或 1251.5 吨，较前一交易日持平。

5、智利国家统计局数据显示，7 月份智利铜产量同比下降 4.6%，至 46.79 万吨。

煤焦钢矿

1、周一，国内商品期货夜盘黑色系多数上涨，**热轧卷板涨 1.08%，焦炭涨 0.9%，焦煤涨 0.69%，螺纹钢涨 0.21%，铁矿石涨 0.18%，动力煤跌 0.35%**。

2、8 月 31 日普氏 62%铁矿石指数报 124.35 美元/吨，较前一交易日上涨 1.10 美元/吨，涨幅 0.89%，连续两日上涨。

3、中物联钢铁物流专业委员会：**8 月份钢铁行业 PMI 为 47，前值为 49.2；预计 9 月份，市场需求有较好保障**，钢厂生产高位运行，但原材料成本难以下降，钢材价格或将震荡上行。

4、山东省发改委公布 2020 年全省化解煤炭过剩产能调整方案，计划化解煤炭过剩产能 2621 万吨。

能源化工

1、周一，国际油价全线下跌，**NYMEX 原油期货收跌 0.35%报 42.82 美元/桶，8 月涨 6.33%，连涨五个月；布油收跌 0.52%报 45.57 美元/桶，8 月涨 4.71%**。

2、国家能源局同意建设新疆阳霞矿区卡达希区轮台阳霞煤矿、克布尔碱矿区润田煤矿，建设规模合计 240 万吨，项目总投资合计 21.99 亿元。

3、阿布扎比国家石油公司将减少 10 月出口量，比长期采购协议的合同数额减少 30%。该公司 7 月、8 月和 9 月出货量仅减少 5%。

4、美国能源信息署（EIA）：**美国 6 月原油需求下降 15.6%至 321.9 万桶/日，去年同期为 1743.5 万桶/日，5 月为下降 21%**；美国 6 月原油出口下降至 275.3 万桶/日，5 月为 292.9 万桶/日； 美国 6 月成品油出口增至 260.9 万桶/日，5 月为 180.5 万桶/日。

农产品

1、周一，国内商品期货夜盘农产品涨跌不一，**菜粕跌 0.8%，豆二跌 0.69%，粳米跌 0.18%，豆粕跌 0.17%，白糖跌 0.1%**。

2、周一，**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一**，大豆期货涨 0.21%，报 9.525 美元/蒲式耳；玉米期货跌 0.28%，报 3.5825 美元/蒲式耳；小麦期货涨 0.46%，报 5.5125 美元/蒲式耳。

3、周一，**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨**，原糖期货涨 0.48%报 12.66 美分/磅；棉花期货涨 0.28%报 65.26 美分/磅。

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，8 月 31 日以利率招标方式开展了 200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。Wind 数据显示，今日有 1000 亿元逆回购到期，当日净回笼 800 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、央行提出以培育 DR 为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案。下阶段将通过创新和扩大 DR 在浮息债、浮息同业存单等金融产品中的运用，将其打造为中国货币政策调控和金融市场定价的关键性参考指标。

2、央行发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书，未来银行间基准利率体系建设的重点在于推动各类基准利率的广泛运用。

3、8 月中国官方制造业 PMI 为 51，预期 51.5，前值 51.1；非制造业 PMI 为 55.2，前值 54.2；综合 PMI 为 54.5，前值 54.1。

4、统计局：8 月份，制造业 PMI 走势平稳，21 个行业中有 15 个行业 PMI 位于景气区间，新订单指数连续 4 个月回升；但小型企业 PMI 为 47.7，比上月下降 0.9 个百分点；非制造业商务活动指数有所上升，服务业复苏有所加快，建筑业高位小幅回落，近期有望继续保持较快发展。

5、据接近上海清算所人士透露，上海清算所和欧洲清算银行正计划在年内进行跨境联通，为境内发行人在海外发债提供一种便利的机制和通道，届时境内发行人将可以通过上海清算所向国际市场发行债券。

6、外管局印发《经常项目外汇业务指引（2020 年版）》，全面整合经常项目外汇业务现有法规，精简部分业务流程和办理业务所需材料，同步废止法规 29 件，实现经常项目外汇业务办理“一本通”。

7、证监会：大秦铁路股份有限公司、盈峰环境科技集团股份有限公司、常州星宇车灯股份有限公司可转债事项均获通过。

8、8 月共 8 家主体被下调评级或列入负面展望，包括利福国际、巨星医疗、中原资产、一嗨租车评级遭下调，广发银行、复星国际、安东油田服务、富力地产展望被调整至负面。

9、【债券重大事件】中诚信国际：将河南盛润控股集团主体信用等级由 AA 调降至 AA-；惠誉：将嘉兴市城市投资发展集团评级由“BBB-”上调至“BBB”，展望稳定；中诚信国际：将西部航空主体及“17 西航 01”继续列入可能降级的观察名单；惠誉：确认富力地产评级为“B+”，展望由稳定下调至负面；河南盛润控股集团：“16 盛润 01”自 8 月 31 日开市起停牌；粤开证券：公司及相关人员收到广东证监局行政监管措施决定书；四川航空：上半年度净亏损 22.26 亿元，亏损金额达净资产的 77.60%；“20 昆交产 MTN001”、“20 嘉公路 MTN002”、“20 长寿经开 MTN001”、“20 海保 G2”取消发行。

债市综述

1、国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.36%，5 年期主力合约涨 0.21%；三大主力合约均连续四个月下跌。银行间主要利率债收益率明显下行 3-5bp；月末银行间资金明显收紧，隔夜回购加权利率大幅上行逾 44bp。交易员称，8 月官方 PMI 数据未超预期提振人

气，叠加午后国内股市跳水，激励避险情绪；短期还要继续关注本周天量国债发行情况及后续基本面数据。

2、中证转债指数收盘涨 0.18%，科森转债和华钰转债均涨逾 8%，福莱转债涨超 6%，新泉转债和一心转债均涨超 5%；广电转债领跌近 6%，巨星转债、溢利转债、东音转债、正裕转债均跌超 3%。

3、银行间资金明显收紧，货币市场利率多数上涨。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.7943%，涨 44.77 个基点；7 天期报 2.2468%，涨 2.38 个基点；14 天期报 2.3590%，涨 1.97 个基点；1 个月期报 2.4472%。

4、Shibor 多数上行，隔夜品种大幅上行 42.10bp 报 1.7660%，7 天期下行 0.7bp 报 2.2280%，14 天期上行 1.1bp 报 2.3490%，1 个月期上行 0.8bp 报 2.3740%。

5、银银间回购定盘利率多数上涨。FDR001 报 1.76%，涨 41 个基点；FDR007 报 2.23%，与前一交易日持平；FDR014 报 2.35%，涨 5 个基点。

6、银行间回购定盘利率涨跌不一。FR001 报 1.80%，涨 44 个基点；FR007 报 2.40%，与前一交易日持平；FR014 报 2.36%，跌 24 个基点。

7、Wind 风控日报数据显示，8 月 31 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 2 只，19 湘家荡 MTN001 以 3.60%成交，高于估值 24.59BP；低估值成交债券共 31 只，19 成华债以 4.22%成交，低于估值 111.42BP；无成交收益率不低于 6%的债券，20 西安高新 MTN009 收益率最高报 5.95%。

8、城投债仍维持弱势，各期限城投债收益率有所上行，信用利差继续走阔。银行间及交易所城投债共成交 269 只，总成交金额 180.78 亿元，“19 新余城建 MTN001”成交超 5 亿元居首。

9、Wind 数据显示，收益率高于 15%的信用债共 23 只，其中“16 东旭光电 MTN001B”、“17 华闻传媒 MTN001”、“16 泰禾 03”收益率位列前三，分别为 665.19%、497.34%、308.01%；收益率处于 8%-15%区间的信用债共 43 只，其中“17 晨债 01”、“18 苏宁 02”、“18 苏宁 01”收益率位列前三，分别为 14.78%、14.17%、14.03%；成交金额超 1 亿元的信用债共 114 只，其中“20 太原国投 PPN002”、“20 中电投 MTN007”、“20 电网 CP004”成交额位列前三，分别为 12.7 亿元、8.82 亿元、5.96 亿元。

10、一级市场方面，农发行 3 年、5 年、10 年（剩余期限 1.9 年）期固息增发债中标收益率分别为 3.2462%、3.4844%、3.0180%，投标倍数分别为 7.8、4.77、6.6。

11、美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率收平报 0.141%，3 年期美债收益率涨 0.6 个基点报 0.157%，5 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.272%，10 年期美债收益率跌 1.9 个基点报 0.709%，30 年期美债收益率跌 2.9 个基点报 1.477%。

汇市速递

1、在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.8535，创逾 7 个月来收盘高位，较上一交易日涨 116 个基点。人民币兑美元中间价调升 286 个基点，报 6.8605，创 2019 年 7 月 2 日以来新高。

2、上周三大人民币汇率指数集体上涨。8 月 28 日，CFETS 人民币汇率指数为 92.94，按周涨 0.45；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 96.74，按周涨 0.46；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 91.05，按周涨 0.5。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.12%报 92.1711，8 月跌 1.4%，并连跌四个月。欧元兑美元涨 0.42%报 1.1937，英镑兑美元涨 0.17%报 1.3372，澳元兑美元涨 0.14%报 0.7376，美元兑日元涨 0.4%报 105.905，离岸人民币兑美元涨 116 个基点报 6.8479。

研报精粹

1、光大固收称，需求和价格持续向好推动制造业 PMI 继续处于高位；服务业复苏加快推动非制造业商务活动指数继续处于超高水平，后续建筑业有望继续保持较快发展；当前经济复苏较快，因此债市收益率没有持续向下的基础；债市后续“上有顶下有底”的格局暂时不会改变。

2、粤开证券李奇霖点评 8 月官方 PMI 称，只要需求强，生产弱就不是问题；只要需求强，未来将继续被动去库存；只要需求强，经济复苏的势头就还会延续。

3、华西固收称，8 月 PMI 数据整体与 7 月相比变动不大，符合市场所一致预期的“斜率放缓的复苏”进程。而且从目前的迹象来看，无论是货币还是财政，政策端的定力异于往常，对债市利好的空间可能也较为有限。因此，资金面仍然将是接下来债市最核心的变量之一。当前 10 年期国债到期收益率已经再次站上疫情前的水平，抛开资金面的扰动来看，短期进一步向上存在阻力。

4、国金证券：9 月对流动性贡献较大的可能是财政投放，今年前 7 个月的财政支出进度较慢，后面会逐步加快， 9 月份财政投放可能释放约 6000 亿元的流动性，或下创历史同期新高。

今日提示

1、9 月 1 日，有 20 贵州 63（计划发行 248.17 亿元，债券期限 30 年）、20 国开 07(增 4)（计划发行 61.7 亿元，债券期限 3 年）、20 国开 08(增 11)（计划发行 60.5 亿元，债券期限 5 年）、20 国开 09(增 8)（计划发行 40.5 亿元，债券期限 7 年）、20 厦门债 17（计划发行 35 亿元，债券期限 10 年）等 75 只债券招标。

2、9 月 1 日，有 15 河南债 07（计划发行 76.6 亿元，票面利率 3.54%）、15 河南债 06（计划发行 76.6 亿元，票面利率 3.29%）、15 河南债 08（计划发行 51 亿元，票面利率 3.53%）、15 河南债 11（计划发行 47 亿元，票面利率 3.54%）等 88 只债券还本付息。

3、9 月 1 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 31（计划发行 80.02 亿元，债券期限 7 年）等 46 只债券缴款。

4、9 月 1 日，有 20 青海 20（计划发行 101.5 亿元，票面利率 3.31%）、20 福建 36（计划发行 30.36 亿元，票面利率 3.73%）、20 福建 35（计划发行 30.36 亿元，票面利率 3.26%）、20 深圳债 73（计划发行 10 亿元，票面利率 3.26%）等 199 只债券上市。

四、股票市场要闻

今日解盘

周一沪深两市小幅回落，上证指数报 3395.68 点，跌 0.24%；深证成指报 13758.23 点，跌 0.67%；创业板指报 2728.31 点，跌 1.07%，成交额较前一个交易日小幅放大。股指向上趋势依旧，短线市场反弹、回探的震荡行情或还要持续一段时间，突破前期高点 3458.79 点还要等待，高位仍需警惕小幅的回落。行业风格轮换，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，周一两市大单净流出资金 268.72 亿元。其中，1336 只个股获资金净流入，2614 只个股出现资金净流出，主力资金出逃大幅放大，值得关注。

交易提示

1、新股申购：1）森麒麟；申购代码：002984；发行价：18.96 元；发行市盈率：16.63 倍；申购上限：20,500 股；2）龙利得；申购代码：300883；发行价：4.64 元；发行市盈率：19.75 倍；申购上限：24,500 股；3）立昂微；申购代码：707358；发行价：4.92 元；发行市盈率：22.97 倍；申购上限：12,000 股。

2、首发上市：N 新亚强、N 大叶、N 迦南、N 盛德。

3、复牌交易：天顺风能、ST 南化。

4、解禁风险：万马科技、光威复材、东珠生态、中信建投等。

题材炒股

1、电商产业｜经济参考报》记者获悉，近期多个部门密集表态，将就进一步挖掘农村市场消费潜力出台促进方案，其中推动电商进农村、完善商贸流通网络等成为突破重点。专家分析指出，随着政策发力，补齐农村消费基础短板、促进工业品下乡和农产品进城等环节将加快打通，农村市场潜力有望加速释放，成为我国经济社会发展的重要支撑。

2、在线旅游｜据文化和旅游部 8 月 31 日消息，日前，文化和旅游部印发《在线旅游经营服务管理暂行规定》，将于 2020 年 10 月 1 日起正式施行。机构分析认为，近年来，我国在线旅游市场快速增长，在线旅游企业和平台的数量不断增多，一些在线旅游经营者上线不合规旅游产品，扰乱市场秩序。随着行业规范的出台，有利于龙头企业增强竞争力，收获更多市场份额，值得期待。

公告淘金

1、一汽解放：拟 9.98 亿元投建新能源轻卡基地项目。

2、成都燃气：拟 2.8 亿元收购凯能公司 100%股权。

3、惠发食品：拟定增募资不超 1.76 亿元，用于补充流动资金和偿还有息负债。

4、宝胜股份：中标 3.18 亿元华能山东半岛南 4 号海上风电项目 220kV 海缆及附属设备采购项目。

5、华东医药：阿卡波糖片获得美国 FDA 批准文号。

6、双鹭药业：获得国家药监局核发的替莫唑胺胶囊(100mg)药品注册证书。

7、上机数控：全资子公司签订总额 15.7 亿元原材料多晶硅料采购合同。

主力动向

1、个股 Level2：8 月 31 日，两市共有 480 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中紫金矿业主力资金净流入 10.69 亿元，TCL 科技主力资金净流入 10.14 亿元，兴业银行主力资金净流入 9.97 亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：8 月 31 日龙虎榜中，机构席位资金净买入 3.89 亿元，其中，净买入的个股 9 只，净卖出的个股 6 只。净买入较多个股分别是石头科技、奥海科技、焦点科技等，而机构净卖出居前个股分别为山东威达、航天科技、电光科技等。

3、大宗交易：8 月 31 日，两市共有 68 只个股发生 125 宗大宗交易，总成交额约为 30.87 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为美年健康、韦尔股份、贵州茅台，成交额分别为 6.06 亿元、4.04 亿元、1.99 亿元。

热门板块

1、食品饮料｜机构认为，今年大部分食品饮料股公布的中报业绩都非常亮眼，像伊利股份这种类型的企业业绩大超市场预期，食品饮料板块依旧是可以回调逢低加仓的方向。受益个股如：星湖科技、维维股份、有友食品、日辰股份、惠发食品、吉林森工等。

2、航天军工｜8 月 28 日，两家总资产皆达千亿级别的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。依据协议，双方将以建设世界一流航天企业集团和世界一流航天防务集团公司为目标，加速推动全领域深度融合，共同提升中国航天国际竞争力和国际影响力，共同维护国家安全和国家利益。受益个股如：航天机电、中国海防、航天科技、航天晨光等。

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。