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 7 月 13 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
2020/05	全社会用电量:累计同比(%)	--	-2.85	-4.74	4.90
2020/05	工业增加值:当月同比(%)	4.93	4.40	3.90	5.00
2020/05	固定资产投资:累计同比(%)	-6.30	-6.30	-10.30	5.60
2020/06	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	18100	14800	16600
2020/06	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	34300	31900	22600
2020/06	M2:同比(%)	11.21	11.10	11.10	8.50
2020/06	M1:同比(%)	--	6.50	6.80	4.40
2020/06	M0:同比(%)	--	9.50	9.50	4.30
2020/06	PPI:同比(%)	-3.09	-3.00	-3.70	0.00
2020/06	CPI:同比(%)	2.55	2.50	2.40	2.70
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
2020/06	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	58.40	55.00	52.00
2020/05	社会消费品零售总额:当月同比(%)	-1.49	-2.80	-7.50	8.60
2020/06	财新制造业 PMI	--	51.20	50.70	49.40
2020/06	官方非制造业 PMI:商务活动	--	54.40	53.60	54.20
2020/06	官方制造业 PMI	--	50.90	50.60	49.40
2020/03	GDP:当季同比(%)	--	-6.80	6.00	6.40

二、 商品投资参考

综合

◆1、**国家领导人对进一步做好防汛救灾工作作出重要指示**，要求压实责任、勇于担当，深入一线、靠前指挥，尽最大努力保障人民群众生命财产安全。

◆2、**国家防总决定将防汛Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级**。截至 7 月 12 日 12 时，今年以来洪涝灾害造成江西、安徽、湖北、湖南等 27 省区市 3789 万人次受灾，141 人死亡失踪；农作物受灾面积 3532 千公顷；直接经济损失 822.3 亿元。

◆3、中信宏观认为，近年来我国防控抗涝能力明显增强，相比 2016 年超级厄尔尼诺后的全国范围强降水，**洪水冲击基本没有改变经济和通胀的趋势，短期内冲击幅度比较有限**。

◆4、据中国地震台网正式测定，**7 月 12 日 6 时 38 分在河北唐山市古冶区发生 5.1 级地震（北纬 39.78 度，东经 118.44 度），震源深度 10 公里。河北、天津、北京、辽宁等地均有震感**。唐山市应急管理局表示，此次地震属于 1976 年的余震。

◆5、中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友表示，初步判断，**全球疫情将持续高水平流行，冬季将会在高水平流行的基础上继续加重**。但即使在秋冬季疫情加重，我国也不会再出现类似武汉的严重新冠肺炎疫情的情况。

◆6、**北京已连续 14 天新增报告本地新冠肺炎确诊病例数保持在个位数或者是 0，连续 6 天无新增本地确诊病例**。当前北京疫情形势持续向好，继续保持可防可控可预期。

◆7、**北京又有 3 个地区降为低风险**，分别为丰台区卢沟桥（地区）乡、大兴区魏善庄镇、大兴区高米店街道。高风险地区共有 1 个，为丰台区花乡地区；中风险地区 9 个。

◆8、北京市社会保险基金管理中心发布通知明确，**以个人身份参加企业职工基本养老保险的个体工商户和灵活就业人员，可自愿暂缓缴纳今年基本养老保险费**。

◆9、**乌拉特中旗鼠疫防控工作指挥部终止鼠疫疫情 IV 级响应**，调整对疫区管控措施，15 名密切接触者均无异常，依规解除集中隔离医学观察。

◆10、**Wind 数据显示，本周央行公开市场有 2000 亿元 MLF 到期，无正逆回购和央票等到期**。7 月共有 4000 亿元 MLF 到期，其中 7 月 15 日到期 2000 亿元，23 日到期 2000 亿元。央行一般会选择在 15 日前后统一进行一次到期续做。

金属

◆1、上周五，**COMEX 黄金收跌 0.11%，报 1801.8 美元/盎司**；COMEX 白银收涨 0.62%，报 19.08 美元/盎司。

◆2、**伦敦基本金属普涨**，LME 期铜涨 2.05%报 6429 美元/吨，LME 期锌涨 1.53%报 2189 美元/吨，LME 期镍涨 2.35%报 13560 美元/吨，LME 期铝涨 1.5%报 1689 美元/吨，LME 期锡跌 0.81%报 17200 美元/吨，LME 期铅涨 0.9%报 1855 美元/吨。

◆3、**全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 0.36 吨，当前持仓量为 1200.46 吨**；全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日增加 150.66 吨，当前持仓量为 16043.02 吨。

◆4、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 7 月 7 日当周，COMEX 黄金期货投机性净多头头寸增加 1527 手至 181528 手；COMEX 白银期货投机性净多头头寸增加 674 手至 36405 手；COMEX 期铜投机性净多头头寸增加 3831 手至 31517 手合约。

◆5、世界黄金协会日前发布数据，6 月份全球黄金交易型开放式指数基金（黄金 ETF）净流入 104 吨，至此全球黄金 ETF 总持仓规模达到了 3621 吨的历史新高。

煤焦钢矿

◆1、上周五，**国内商品期货夜盘收盘黑色系多数上涨**，铁矿石涨 3.67%，热轧卷板涨 0.92%，螺纹钢涨 0.84%，焦炭涨 0.58%，动力煤涨 0.22%，焦煤跌 0.12%。

◆2、沙钢出台 2020 年 7 月中旬建材价格政策，螺纹出厂价格维持 3850 元/吨。

能源化工

◆1、上周五，**美油 8 月合约收涨 2.52%，报 40.62 美元/桶，周累计跌 0.07%；布油 9 月合约收涨 1.94%，报 43.17 美元/桶，周累计涨 0.86%**。

◆2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：**截至 7 月 7 日当周，投机者将 WTI 原油净多头持仓减少 9804 手至 369147 手合约**；NYMEX、ICE 市场的天然气期货净空头持仓增加 33088 手至 156807 手。

◆3、**美国至 7 月 10 日当周石油钻井总数 181 口，前值 185 口**；当周石油和天然气总钻井数 258 口，连续第 10 周下降，刷新历史新低，前值 263 口。

◆4、利比亚国家石油公司：在利比亚国民军宣布原油封锁将持续之后，重新宣布所有原油出口出现不可抗力。

◆5、伊朗将 8 月出售给亚洲买家轻质原油价格上调 1 美元/桶。

农产品

◆1、上周五，**国内商品期货夜盘收盘农产品涨跌不一**，菜油涨 2.09%，白糖涨 0.88%，郑棉涨 0.25%，菜粕跌 0.33%，玉米淀粉跌 0.28%，棕榈油跌 0.24%。

◆2、美国农业部（USDA）：**预计美国期末玉米库存为 26.48 亿蒲式耳，分析师预期 27.3052 亿蒲式耳，此前预计为 33.23 亿蒲式耳**。

◆3、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 1.3%，报 8.8975 美元/蒲式耳；玉米期货跌 3.58%，报 3.3625 美元/蒲式耳；小麦期货涨 1.95%，报 5.3525 美元/蒲式耳。

◆4、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，原糖期货跌 0.68%报 11.76 美分/磅；棉花期货涨 0.69%报 64.33 美分/磅。

三、财经新闻汇编

公开市场

◆1、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，7 月 10 日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，当日无逆回购到期；上周央行公开市场有 2900 亿元逆回购到期，上周央行未进行逆回购操作，因此上周净回笼 2900 亿元。

◆2、Wind 数据显示，本周央行公开市场有 2000 亿元 MLF 到期，无正逆回购和央票等到期。7 月共有 4000 亿元 MLF 到期，其中 7 月 15 日到期 2000 亿元，23 日到期 2000 亿元。央行一般会选择在 15 日前后统一进行一次到期续做。

要闻资讯

◆1、国家领导人对进一步做好防汛救灾工作作出重要指示，要求压实责任、勇于担当，深入一线、靠前指挥，尽最大努力保障人民群众生命财产安全。

◆2、国务院金融委会议要求，全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求，多措并举加强和改进证券执法工作，全力维护资本市场健康稳定和良好生态。严厉查处重大违法犯罪案件，加快调查、处罚、移送工作，依法从重从快从严惩处。强化民事赔偿和刑事追责力度，要加快新修订的证券法实施细则落地，对典型重大、社会影响恶劣个案，依法及时启动“集体诉讼”。

◆3、中国 6 月 M2 同比增长 11.1%，连续 3 个月增速持平，预期增 11.2%；新增人民币贷款 1.81 万亿元，预期 1.76 万亿元，前值 1.48 万亿元。6 月社会融资规模增量为 3.43 万亿元，预期 2.8 万亿元，前值 3.19 万亿元。上半年社会融资规模增量累计为 20.83 万亿元，比上年同期多 6.22 万亿元；上半年人民币贷款增加 12.09 万亿元，同比多增 2.42 万亿元。

◆4、央行举行上半年金融统计数据新闻发布会。央行调查统计司司长阮健弘表示，下半年金融系统将继续做好“六稳”工作，落实“六保”任务，加大对稳企业、保就业的金融支持，预计 M2 和社会融资规模将保持平稳增长。

◆5、央行货币政策司副司长郭凯指出，上半年货币政策主要还是依靠传统货币政策，下半年经济恢复正常，传统货币政策的作用可能会更加明显，进入一个更加常态的状态。

◆6、央行研究局局长王信表示，预计未来物价总体稳定，CPI 涨幅或有所回落，PPI 同比跌幅收窄。6 月 PPI 环比变成正的，表明生产投资、制造业的形势在进一步好转。下半年以及下一阶段我国经济运行会继续维持向好的态势。

◆7、央行表示，各界对资管新规延长建议比较多，但是无论是延 1 年、2 年还是 3 年，对金融机构来说，关键是必须要转型的，再回到过去大搞表外业务、以钱炒钱、制造金融乱象是不可能的。下一步将密切跟踪监测资管业务规范整改情况，稳妥有序推进资管行业整改与转型。

◆8、央行新闻发言人周学东表示，各个种类再贷款利率都下调了，金融稳定再贷款只是再贷款当中的一个品种；下调再贷款利率主要是为体现对实体经济进行支持，引导金融机构降低对企业贷款利率。

◆9、央行表示，这些年一直着力于引导商业银行优化信贷结构，把投向房地产金融资源控制在适度范围之内。从监测来看，房地产融资保持比较稳定的状况，5 月末全口径房地产融资增速 10.3%，比同期社会融资规模增速要低 2.2 个百分点。

◆10、上交所表示，截至 6 月 30 日，公司债券发行人及资产支持专项计划披露率分别达 97.50%及 98.75%，其中 80%以上均在 4 月 30 日前完成披露，整体披露情况良好。目前正根据新修订的《证券法》着手修订《公司债券上市规则》《非公开发行公司债券挂牌转让规则》等自律监管规则。

◆11、银保监会：当前我国银行业保险业整体运行稳健，风险可控，服务实体经济能力不断提升；但也必须看到，在未来一段时期内潜在风险依然较大，要保持清醒，冷静研判，未雨绸缪；必须做好不良贷款可能大幅反弹的应对准备；严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为。

◆12、据美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时数据，全球新冠肺炎累计确诊逼近 1300 万例，累计死亡逾 56 万例。其中，美国累计确诊近 330 万例。

◆13、A 股回调，上证综指下跌近 2%，债市则止跌反弹，国债期货全线上涨，股债跷跷板效应依旧，债市多空之辩再起。资金分流、基本面预期改善，看空债市者似乎

理由十足；但在看多者眼中，股债跷跷板的逻辑并不稳固，疫情对基本面的影响还在，未来货币调控进一步收紧的概率较小。

◆14、【债券重大事件】香港航空延迟支付 2430 万美元的债券利息；穆迪：将泰禾集团企业家族评级由“Caa1”下调至“Caa3”；“20 海国 03”、“20 建材 03”“20 天安煤业 CP001”、“20 浦创 04”、“20 浦创 05”、“20 鞍钢集 MTN003”取消发行；上海国有资产经营：“15 国资 EB”7 月 13 日停牌 1 个交易日；“20 盐城国投 SCP001”、“20 郸国投 CP001”、“20 船重(疫情防控债)SCP001”募集资金用途变更；寿仙谷：控股股东及实际控制人减持公司 10%可转债；健友股份：控股股东及一致行动人减持 50.31 万张可转债等。

债市综述

◆1、上周五，股市回调债市反弹，国债期货结束五连跌全线收涨，10 年期主力合约涨 0.10%，5 年期主力合约涨 0.16%；银行间主要利率债收益率多数下行，10 年期国债活跃券收益率下行 5bp 报 3.03%；银行间流动性先紧后松，主要回购利率窄幅震荡。全周来看，10 年期国债期货主力合约本周跌 1.42%，创 4 月 4 日以来最大周跌幅；5 年期周跌 1.21%，创 2017 年 1 月 26 日以来最大周跌幅；2 年期周跌 0.55%，创合约上市以来最大周跌幅。10 年期国债活跃券收益率本周上行 13.25bp，5 年期国债活跃券收益率上行 24bp。

◆2、上周五，中证转债指数收盘跌 1.39%，八成转债下跌，振德转债领跌逾 6%，凯龙转债跌超 6%，博威转债跌近 6%，机电转债、英联转债和浙商转债均跌逾 5%。蓝帆转债领涨近 10%，众信转债涨近 9%，正股蓝帆医疗和众信旅游均涨停。

◆3、上周五，银行间流动性先紧后松，主要回购加权利率窄幅震荡，货币市场利率多数上涨。银存间质押式回购 1 天期品种报 2.1665%，跌 3.33 个基点；7 天期报 2.2074%，涨 2.83 个基点；14 天期报 1.9801%，跌 8.53 个基点；1 个月期报 2.1994%，涨 6 个基点。

◆4、上周五，Shibor 多数上行，隔夜品种上行 0.8bp 报 2.1970%，7 天期上行 1.1bp 报 2.2030%，14 天期下行 9.1bp 报 1.9570%，1 个月期上行 2.2bp 报 2.0350%。

◆5、上周五，银银间回购定盘利率涨跌不一。FDR001 报 2.20%，与前一交易日持平；FDR007 报 2.20%，涨 3 个基点；FDR014 报 2%，跌 5 个基点。

◆6、上周五，银行间回购定盘利率多数上涨。FR001 报 2.21%，与前一交易日持平；FR007 报 2.30%，涨 12 个基点；FR014 报 2.20%，涨 10 个基点。

◆7、Wind 风控日报数据显示，7 月 10 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 27 只，16 渝南 01 以 6.90%成交，高于估值 47.60BP；低估值成交债券共 31 只，16 温州铁投专项债以 3.70%成交，低于估值 164.61BP；成交收益率不低于 6%的债券有 3 只，16 渝南 01 收益率最高报 6.90%。

◆8、一级市场方面，据交易员透露，进出口行 1 年、2 年期固息增发债中标收益率分别为 2.4898%、2.8706%，投标倍数分别为 3.8、5.03。财政部 91 天期贴现国债、30 年期续发国债中标收益率分别为 1.9127%、3.7500%，投标倍数分别为 3.32、3.68。

◆9、上周五，美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率跌 2 个基点报 0.127%，2 年期美债收益率持平报 0.165%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.193%，5 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 0.312%，10 年期美债收益率涨 3.1 个基点报 0.649%，30 年期美债收益率涨 2.2 个基点报 1.339%。

汇市速递

◆1、在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0071，较上一交易日跌 209 个基点，周涨 609 个基点。人民币兑美元中间价调升 142 个基点，报 6.9943，周升 695 个基点。离岸人民币兑美元收报 7.0111，较上一交易日涨 141 个基点，上周累计涨 576 个基点。

◆2、上周五，美元指数跌 0.14%报 96.6719，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.14%报 1.13，英镑兑美元涨 0.12%报 1.2622，澳元兑美元跌 0.23%报 0.6948，美元兑日元跌 0.27%报 106.915。

研报精粹

◆1、中信宏观认为，近年来我国防控抗涝能力明显增强，相比 2016 年超级厄尔尼诺后的全国范围强降水，洪水冲击基本没有改变经济和通胀的趋势，短期内冲击幅度比较有限。

◆2、江海证券称，随着利率绝对水平抬升，债券的配置价值逐渐显现，中期来看可以对债市更乐观一些。当然，短期内股市暴涨带来的风险偏好回升和债基赎回等压力也是客观存在的，因此等待股市情绪缓和之后再介入交易或更为稳妥。

◆3、中信固收称，近期债市大幅调整，强势的股票市场对债市情绪的负面冲击是主导因素，而基本面上的利空、固收类产品的赎回压力都还没有真正兑现。10 年期国债收益率提前向上突破 3%，不论从基本面，还是货币政策调控的框架来看，可能已经超出了货币政策的合意区间，根据过往经验判断，当前 10 年期国债收益率的合意水平可能比 1 年期 MLF 利率略低，目前这种超调的状态并不稳定。长端利率在不断调整之中，配置价值也逐步凸显。随着基本面数据和政策信号的逐渐释放，预计债市后续可能得以喘息，利率将回归基本面的逻辑，而近期因股票市场大幅走强而超调的利率也将逐步回落。

今日提示

◆1、7 月 13 日，有 15 富力债（计划发行 65 亿元，票面利率 4.95%）、15 宁波债 02（计划发行 44.1 亿元，票面利率 3.13%）、15 宁波债 04（计划发行 43.8 亿元，票面利率 3.47%）、15 青海债 03（计划发行 40 亿元，票面利率 3.46%）等 311 只债券还本付息。

◆2、7 月 13 日，有 20 辽宁债 19（计划发行 87.2 亿元，票面利率 3.59%）、20 首农食品 SCP004（计划发行 15 亿元，票面利率 2.3%）、20 碧地 02（计划发行 13.6 亿元，票面利率 4.19%）、20 辽宁债 20（计划发行 12.71 亿元，票面利率 3.72%）等 167 只债券上市。

◆3、7 月 13 日，有 20 海国 03（计划发行 40 亿元，债券期限 5 年）、20 国信证券 CP010（计划发行 30 亿元，债券期限 0.2438 年）、20 伊利实业 SCP012（计划发行 10 亿元，债券期限 0.1644 年）、20 华能水电 MTN001（计划发行 10 亿元，债券期限 3 年）、20 国金证券 CP005（计划发行 10 亿元，债券期限 0.2438 年）等 25 只债券缴款。

四、股票市场要闻

今日解盘

◆上周五 A 股市场陷入调整，上证指数收跌 1.95%报 3383.32 点，深证成指跌 0.61%报 13671.24 点，创业板指涨 0.75%报 2778.46 点；大金融板块全面回调，资源股普遍走低，两市成交额依然火爆，已连续 4 日破 1.5 万亿。**总体来看，任何市场在急涨后都需要必要的休整和稳固，夯实了根基后再向前出发会比较健康。未来基本面较好、长期前景良好的企业仍有表现机会。**

◆资金面显示，上周五两市大单净流出资金 978.02 亿元。其中，1068 只个股获资金净流入，2789 只个股出现资金净流出，主力资金出现持续净流出，值得关注。

交易提示

◆1、新股申购：1）申昊科技；申购代码：300853；发行价：30.41 元；发行市盈率：22.99 倍；申购上限：8,000 股；2）力合微；申购代码：787589；发行价：17.91 元；发行市盈率：48.48 倍；申购上限：7,500 股；

◆3）芯朋微；申购代码：787508；发行价：28.30 元；发行市盈率：52.16 倍；申购上限：8,000 股；4）德林海；申购代码：787069；发行价：37.20 元；发行市盈率：42.36 倍；申购上限：4,000 股；

◆5）三生国健；申购代码：787336；发行价：28.18 元；发行市盈率：75.73 倍；申购上限：11,500 股；6）科思股份；申购代码：300856；发行价：30.56 元；发行市盈率：22.44 倍；申购上限：11,000 股；

◆7）大地熊；申购代码：787077；发行价：28.07 元；发行市盈率：49.01 倍；申购上限：5,500 股；8）震有科技；申购代码：787418；发行价：16.25 元；发行市盈率：54.27 倍；申购上限：12,000 股。

◆2、首发上市：N 四会、N 新强联。

◆3、复牌交易：ST 天圣、汇金科技、展鹏科技、鹿港文化。

◆4、解禁风险：中钢天源、凌霄泵业、国科微、佩蒂股份。

题材炒股

◆**1、水利**｜针对当前的汛情形势，水利部已于 7 月 12 日 11 点将水旱灾害防御Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级。**机构分析认为，国务院已部署进一步做好防汛救灾工作、推进重大水利工程建设。未来水利投资有望显著增加，这可能成为建筑板块估值提升的又一个催化剂。**

◆**2、5G 手机**｜随着 5G 网络普及加快、5G 终端套餐更加丰富，消费者对 5G 手机的关注度也在不断上升。截至今年 5 月底，国内 5G 手机累计出货量 5985 万部，5G

手机在终端销售中的份额不断提升。**机构分析认为，消费电子旺季来临，5G 手机市场份额提升加快。建议关注受益 5G 发展的手机终端与智能设备产业链公司。**

公告淘金

◆1、厦门象屿：控股子公司获原油非国营贸易进口资格。

◆2、浙江永强：上修上半年净利预增幅度至 63%至 77%。

◆3、健康元：拟定增募资不超 21.73 亿元补充流动资金，引入战投高瓴资本。

◆4、以岭药业：上半年净利预增 50%至 60%。

◆5、多氟多：拟定增募资不超 11.5 亿元，用于超净高纯电子级氢氟酸项目等。

◆6、金新农：上半年净利同比预增 854%-1028%。

◆7、得润电子：上半年净利润同比预增 270%-450%。

主力动向

◆1、个股 Level2：7 月 10 日，两市共有 495 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中华天科技主力资金净流入 18.5 亿元，天齐锂业主力资金净流入 6.67 亿元，云涌科技主力资金净流入 5.89 亿元，居前三甲。

◆2、机构龙虎榜：7 月 10 日龙虎榜中，机构席位资金净卖出 8662 万元，其中，净买入的个股 22 只，净卖出的个股 25 只。净买入较多个股分别是石大胜华、长电科技、中银证券等，而机构净卖出居前个股分别为中航沈飞、鄂武商 A、强生控股等。

◆3、大宗交易：7 月 10 日，两市共有 66 只个股发生 145 宗大宗交易，总成交额约为 30.8 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为鲍斯股份、卓胜微、福耀玻璃，成交额分别为 4.35 亿元、3.37 亿元、2.18 亿元。

热门板块

◆1、医药生物｜随着部分公司中报业绩预告发布，行业整体业绩优秀。在全球疫情持续下，医药，医疗器械等个股轮番受到资金抢筹。如：金达威、第一医药、戴维医疗、冠昊生物、康华生物、达安基因、振德医疗、兴齐眼药、宝莱特、蓝帆医疗、明德生物、奥翔药业、博晖创新、南卫股份等。

◆2、商业贸易｜在当前国际形势不明朗下，内需消费市场的激活将是未来几年社会经济发展的重要方向。受益个股如：供销大集、首商股份、银座股份、深赛格、红旗连锁、广百股份、新世界、鄂武商 A 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。