

宏观资讯

2016年5月26日

吕洁
研发中心高级分析师
执业编号: F0269991

邵菁菁
研发中心助理分析师
电话: 0571-28132630
邮箱:
2934597866@qq.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO.,LTD

杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12楼和16楼

全国统一服务电话:
4006-728-728

信达期货网址:
www.cindaqh.com

第一部分 宏观消息

证监会副主席：推动商品期货市场向国内商行和境外开放

在出席第十三届上海衍生品市场论坛时，证监会副主席方星海表示，要吸引国内企业和金融机构广泛参与商品期货交易，正研究推动商业银行和其他有关金融机构有序进入商品期货市场。他并提出以原油、铁矿石、天然橡胶等品种起步，推进商品期货市场对外开放。

但他也坦言监管面临的挑战，“从我国的实践看，对监管的挑战不在于引进来会导致系统性的金融风险，而在于不能及时发现并制止个别境外投资者基于技术优势的违规交易模式。”

方星海还谈到，近期遏制商品期货过度投机和打击违法违规行为，已经取得明显成效。

推动商业银行进入国内商品期货市场

目前国内商业银行只能参与黄金、白银期货交易，不能开展国内其他大宗商品期货交易。而它们的企业客户和部分高净值个人客户利用商品期货对冲风险和进行资产配置的需求强烈。

方星海说，由于不能参与国内市场，一些国内商业银行选择到境外从事相关品种的期货或场外衍生品业务，这种路径成本和风险都比较高。需要适当的制度安排，在风险可控的前提下，研究推动商业银行和其他有关金融机构有序进入商品期货市场。同时，继续推动取消相关政策限制，鼓励和支持产业企业利用期货市场套期保值和管理风险。

推进商品期货市场对外开放

中国虽是全球最大金属和能源消费国，但国内交易员和公司无论是在交易还是消费上，还是要依靠国外金融中心设定的商品基准价格。中国的原材料交易市场很大程度上依然未对海外投资者开放。对此方星海表示，要推进商品期货市场对外开放，引入境外投资者参与中国商品期货市场。

“我国建设国际大宗商品定价中心面临千载难逢的良好机遇，全世界没有另外一个大国具备这样的良好机遇，抓不住这个机遇就要犯历史性的错误。”方星海说。“但我们必须看到，形成大宗商品定价中心的过程将充满激烈的竞争。我们有规模和增长的优势，但体制机制的市场化程度很不够，法规还不健全，人才也不足。既成定价中心有体制和交易技术优势，还有路径依赖

带来的便利，他们维护自己地位的决心也是我们不能低估的。我国形成定价中心的道路将是不平坦的，但只要方向正确，走出一步就是胜利。”

“在品种选择上，我们将以原油、铁矿石、天然橡胶等国际化程度较高的品种为起步，逐步拓展到其他产品。此外，适应相关期货品种国际化需求，支持期货交易所在境外设立交割仓库和办事处。为与国际期货不含税交易的惯例接轨，与相关部门一起继续推动完善税收政策，实现期货保税交割常态化。”方星海说。

监管挑战在于及时发现并制止基于技术优势的违规交易模式

但他也坦诚监管所面临的挑战：“从我国的实践看，对监管的挑战不在于引进来会导致系统性的金融风险，而在于不能及时发现并制止个别境外投资者基于技术优势的违规交易模式。”

从去年 A 股股灾，到今年商品期货市场的楼起楼塌，监管层一直在“守夜人”和“救火队”两种角色间切换。这不禁让人想起去年股灾期间背上骂名的股指期货。一家名不见经传的贸易公司伊士顿公司通过高频交易，以不足 700 万元初始本金，在中国股指期货市场非法获利 20 多亿元人民币。

之后监管层连出重拳，通过限制单日产品、单日开仓数量，到上调交易保证金和平仓手续费等措施抑制期货投机。自此这个全球最重要金融衍生品市场之一的股指期货，濒临死亡。

遏制商品市场投机成效明显

方星海说，前一段时间，受多重因素叠加影响，国内部分商品期货价格波动和成交量都过大。对此，我们已指导商品期货交易所采取了提高保证金、手续费，适当限仓以及强化期货公司风控责任等综合风险防控措施，坚决遏制过度投机和打击违法违规行为，已经取得明显成效。

三、四月份，国内商品期货市场呈现暴走行情，螺纹钢、铁矿石、焦煤焦炭等连续多日拉涨，几乎收复 2015 年全年的单边跌幅，多头资金强势涌入更使热点蔓延到棉花、大豆、沥青等品种。

在国内大力倡导供给侧改革，坚决去产能之际，商品市场暴涨行情引起监管层的担忧，证监会和各商品交易所频频通过风险提示、提高保证金、交易手续费等措施遏制投机。方星海表示，要成为全球大宗商品定价中心，必须要有适度有效的监管。

方星海并要求加强国际交流合作，不断提升期货市场的国际化程度和影响力。“资本市场的全球化是任何人不能阻挡的历史潮流，特朗普阻挡不了，英国脱欧也阻挡不了。中国要发展好就必须在全球化的大潮中占得先机。作为国际证监会正式成员和理事会成员，中国证监会与 58 个国家和地区的证券期货监管机构签署了监管合作谅解备忘录，已经建立或正在建立密切的沟通协调机制，积极参与对大宗商品运行的全球监管协调。”

以下是方星海在第十三届上海衍生品市场论坛上的致辞全文：

尊敬的光绍副市长、各位嘉宾：

上午好！

很高兴参加第十三届上海衍生品市场论坛。经过十余年的努力，上海衍生品市场论坛已发展成为中国期货行业的标志性年度盛会，也是上海国际金融中心建设的一项重要活动。首先，我谨代表中国证监会对本届论坛的成功召开表示热烈的祝贺！对长期以来关心支持中国期货市场发展的海内外各界朋友表示衷心的感谢！借此机会我想就商品期货市场开放和建设国际大宗商品定价中心的问题谈几点看法。

市场通过价格对资源配置起决定性作用，价格不仅指现货价格，还包括时间序列上的一系列期货价格。现货价格主要对当期消费起作用，期货价格则指挥着决定未来供应的生产和投资。由此可见，期货价格在资源配置中的重要性不比现货价格低。经过 20 多年的发展，中国期货市场共上市了 46 个商品期货品种，基本覆盖了农产品、金属、能源、化工等主要产业领域。同时，市场法规制度体系日益健全，监管有效性不断提升，近十多年来成功抵御了国际金融危机等冲击，没有出现大的风险事件。我国商品期货市场在发现价格、管理风险以及促进经济转型等方面的积极作用日益显现。此外，中国期货市场的国际影响力日益显著，上海、郑州、大连三家商品期货交易所交易量均名列全球前列，外资在华企业在一些成熟品种上的持仓占比超过 10%，境内外期货价格相互影响在加大。

我国已是绝大部分大宗商品的最大消费国，建设国际大宗商品定价中心具有至关重要的意义。国际上主要的大宗商品已从传统的生产商和贸易商主导定价，转变为以期货市场主导定价。在任何一个时点，大宗商品的合理价格并不只有一个，而是处在一个区间里。作为消费大国，我们当然关心它处在区间的哪一点。倘若决定价格的期货市场在我国，我们对价格的影响力就会比较大。即便由于各种原因我们影响不了价格最终落在哪一点上，只要定价中心在我国，我们的企业和投资者对价格的走势就会有更好的了解，就能提前采取套利措施。从完善我国金融市场体系、建设上海

国际金融中心来讲，大宗商品定价中心的形成也是必须的。为此应重点做好以下工作。

一是改革完善以市场需求为导向的期货产品上市机制。在期货市场基础制度已经较为牢固、风险控制水平不断提高的情况下，以市场需求为导向，上市更多产品并实行严格有效的监管，是发展商品期货市场的可行做法。应不断改革完善相关制度流程，开发上市更多符合实体经济需要、市场条件具备的期货新品种，包括推出原油等大宗商品期货品种和商品期权。

二是推进商品期货市场对外开放，引入境外投资者参与中国商品期货市场。大量的国际企业在中国有现货贸易和现货经营，他们需要方便地利用中国期货市场避险，这些年这种呼声很强烈，中国期货市场理应对他们开放，就像中国企业在境外开展套期保值一样。此外，随着中国经济对世界经济影响的加深，许多国际上的金融投资者也迫切要求参与我国的商品期货市场。我们将以特定品种方式逐步引入境外投资者参与国内商品期货交易。既创造条件让更多境外期货公司进入我国，从而把境外客户引进来，也鼓励境内期货公司走出去，把境外客户带进来。在品种选择上，我们将以原油、铁矿石、天然橡胶等国际化程度较高的品种为起步，逐步拓展到其他产品。此外，适应相关期货品种国际化需求，支持期货交易所在境外设立交割仓库和办事处。为与国际期货不含税交易的惯例接轨，与相关部门一起继续推动完善税收政策，实现期货保税交割常态化。

需要指出，开放一定是双向的，走出去和引进来都重要，但当前的重点是把境外投资者引进来。我国期货市场的国际化程度离国际定价中心的要求还很远，吸纳国际投资者的潜力远未发挥出来，目前的宏观经济金融形势也要求我们把重点放在引进来上。

三是吸引国内企业和金融机构广泛参与商品期货交易。目前国内商业银行只能参与黄金、白银期货交易，还不能开展国内其它大宗商品期货交易，而它们的企业客户和部分高净值个人客户利用商品期货对冲风险和进行资产配置的需求强烈。由于不能参与国内市场，一些国内商业银行选择到境外从事相关品种的期货或场外衍生品业务，这种路径成本和风险都比较高。需要适当的制度安排，在风险可控的前提下，研究推动商业银行和其他有关金融机构有序进入商品期货市场。同时，继续推动取消相关政策限制，鼓励和支持产业企业利用期货市场套期保值和管理风险。

四是不断规范市场秩序，提升监管的有效性。要成为全球大宗商品定价中心，必须要有适度有效的监管，不断规范市场交易行为，建立合理的市场交易秩序。期货公司要坚持做好风险管理的主业，配合期货交易所做好市场风险控制，并勤勉尽责，落实好对客户尤其是大客户的管理和服务责任。期货交易所要进一步提高运行和一线监管水平，满足日益增大和国际化的市场

的需要。相关的期货法律法规要加快完善。从我国的实践看，对监管的挑战不在于引进来会导致系统性的金融风险，而在于不能及时发现并制止个别境外投资者基于技术优势的违规交易模式。

五是加强国际交流合作，不断提升期货市场的国际化程度和影响力。资本市场的全球化是任何人不能阻挡的历史潮流，特朗普阻挡不了，英国退欧也阻挡不了。中国要发展好就必须在全球化的大潮中占得先机。作为国际证监会正式成员和理事会成员，中国证监会与 58 个国家和地区的证券期货监管机构签署了监管合作谅解备忘录，已经建立或正在建立密切的沟通协调机制，积极参与对大宗商品运行的全球监管协调。三家商品期货交易所也已经与世界主要期货交易所签订了合作谅解备忘录。在上述双边和多边备忘录框架下，证监会将加强与境外期货监管机构、交易所在跨境监管合作、人员互访、培训研究、信息互换等方面的对话沟通，增进了解，促进共识，共商发展。我们也鼓励支持我国期货业走向国际市场，并为他们走出去创造条件。

前一段时间，受多重因素叠加影响，国内部分商品期货价格波动和成交量都过大。对此，我们已指导商品期货交易所采取了提高保证金、手续费，适当限仓以及强化期货公司风控责任等综合风险防控措施，坚决遏制过度投机和打击违法违规行，已经取得明显成效。实践表明，只要重视风险防范，不把市场的价格和交易量当成实现某种结果的手段，防范风险就不难。下一步，各商品期货交易所要继续密切关注市场运行情况，加大监管执法力度，严厉打击违法违规行为，维护市场合理秩序。

各位嘉宾、各位朋友，我国建设国际大宗商品定价中心面临千载难逢的良好机遇，全世界没有另外一个大国具备这样的良好机遇，抓不住这个机遇就要犯历史性的错误。但我们必须看到，形成大宗商品定价中心的过程将充满激烈的竞争，在我们加大努力的时候，别人也没有原地踏步。我们有规模和增长的优势，但体制机制的市场化程度很不够，法规还不健全，人才也不足。既成定价中心有体制和交易技术优势，还有路径依赖带来的便利，他们维护自己地位的决心也是我们不能低估的。我国形成定价中心的道路将是不平坦的，但只要方向正确，走出一步就是胜利。在大家的共同努力下，我们有信心建设一个开放、包容、竞争、合作的期货市场，更好地服务于中国和世界经

最后，预祝本届论坛取得圆满成功，希望在不久的将来，上行论坛成为国际期货界的一个标志性聚会。谢谢大家！

定增监管风暴升级：窗口指导+查底稿，三年期审批缓行

从强化定价机制、到分行业进行窗口指导和规范，定增市场的监管今年以来正全面趋紧。近期还有业内人士透露，三年期定增或已从严审批，部分定增交易要接受问核和底稿审查，用于补流和偿债的配套募资也被严查。在接受《第一财经日报》记者采访的众多投行人士看来，并购重组和再融资市场监管收紧，剑指定增市场的多处灰色空间。目前看来，这场监管风暴远未结束，似乎还在不断升级中。

三年期定增悬了

三年锁定期的定增，一直是再融资市场监管的重点，此次也未曾例外。近日，某上市券商投行人士向《第一财经日报》记者透露，其负责的一起三年期定增在公司内核时，被要求修改方案，理由是日前监管层已停收三年期定增的新方案。

针对三年期定增是否被暂停，接受本报采访的其他券商人士目前回应不尽相同。多位券商投行人士称，目前并没收到不再接受三年期定增方案的通知，但这类方案的审核已大幅放缓。“三年期定增目前审核从严，审核流程比较慢，但没有听说不收。”某券商保荐人对记者表示。

而另一券商投行部人士表示，目前上报三年期定增方案时通过率的变数非常大，“估计不会出正式的监管通知，目前基本上都是以窗口指导的形式，告知方案哪里不行或者干脆告诉方案不行。定增现在整体上查得非常严格，这时上报三年期方案很悬。”

“今年以来监管本来就越来越严，IPO、再融资、重组都是如此，而三年期定增从去年起就开始逐步控制。这种窗口指导，我觉得不是没有可能。”上海某大型券商并购部人士张林(化名)称，目前还没接到公司通知，但按当前的监管思路来看可能性很大。

针对三年期定增的监管收紧，并非年内才显现。在2014年规范结构化产品参与定增时，三年期定增成为结构化产品参与的禁区，一年期得以放行。此外，参与三年期定增的认购对象也被要求进行穿透性核查。而去年底以来，多位投行人士以及上市公司公告证实，监管层在加强对非公开发行定价的规范和指导，鼓励以询价和接近市价的方式发行。在部分三年期定增的方案中，发行定价在此前惯用的董事会预案日前20个交易日均价90%的基础上，还增加了不低于发行期首日前20个交易日股票交易均价70%的限定。

三年期定增为何会成为监管的重点?在张林看来，三年期定增相比而言易滋生利益输送，部分交易私下还另有保底协议，此外，三年期定增也极易实

现套利。“比如之前我们有影视公司募投资金去买剧本这种方案，就曾被质疑是否会被挪用等。” 监管收紧，无疑是剑指定增市场的此类灰色空间。

定增监管再升级

针对再融资市场的监管，并不限于三年期定增审核的收紧。近日网络流传甚广的一篇业内点评中，消息称监管层近期对再融资业务审核趋紧；部分再融资项目要求券商内核负责人、保荐代表人到会接受问核，并检查相应工作底稿；而且，最近 IPO、并购重组过会率明显降低，再融资窗口指导不断。

上述某券商投行部人士称，确有听闻部分定增被要求核查底稿。张林还表示，其目前所在券商在将定增方案报会前，内核阶段都会要求查底稿，“对于投行业务在某阶段突然收紧还是可以习惯的。之前 2013 年 IPO 财务核查时，底稿也是要被查的”。

据公开资料，为防止和解决上市造假、次新股业绩变脸等情况，证监会在 2013 年曾启动“财务专项检查”，也被称为是 A 股史上最严财务核查。从当年 1 月至 5 月，分别启动了企业和保荐机构自查、证监会复查和现场抽查。据当时报道记录，保荐机构自查包括常规核查程序和重点核查程序，自查底稿细则多则超百条、内容量超过照顾说明书。当年财务核查结束后，终止和中止 IPO 审查的企业超过 200 家。

在本轮不断趋紧的监管风暴中，上市公司修改、终止定增预案的情况也较以往明显增多。此外，交易所问询函的下发也更为频繁，所涉内容更加具体而详细。“针针见血。”有投行人士在点评某上市公司收到的问询函时称。

根据之前的报道，永乐影视 5 月 16 日宣布拟以 32.64 亿元作价借壳宏达新材，而前者两年多里三次冲击 A 股、估值由 8 亿元飙升至 33 亿元。5 月 23 日，深交所下发问询函，涉及细则多达 16 处。其中，深交所要求上市公司结合同行业可比交易案例，说明此次交易评估定价的合理性、永乐影视业绩大幅增长原因、业务现状的多个细节问题以及部分财务数据的合理性，等等。

5 月 24 日，万达院线收购万达影视的定增预案也被出具问询函。万达影视逾 370 亿元的预估值和交易作价、承诺业绩大幅增长等也被要求补充披露合理性。此外，业务开展现状、模拟合并报表中的商誉大额减值风险、标的过往部分财务指标的合理性等也被问询。

值得注意的是，针对宏达新材和万达院线的问询函中，未被穿透的有限合伙企业均被“盯上”。深交所要求万达院线以列表形式，补充披露交易对方有限合伙企业的全部合伙人情况，披露至自然人、法人层级，并说明合

伙企业取得标的资产股权及日期、出资形式、目的、资金来源等信息。交易所还要求宏达新材自查核对，交易对方中的两家企业的最终出资人、此次配套募资认购方，在穿透后是否符合不超过 200 人相关规定。

除了对定增参与对象进行穿透外，对募集资金用途的审查近期亦有变化。张林就透露，当前定增中涉及募资补充流动资金、偿还银行贷款的方案审核从严。另外，从近期其他同行的项目反馈来看，对于必要性和合理性解释的审查更加严格，基本原则是“确有需要才放行”。

美元涨至 10 周高位 人民币中间价创逾 5 年新低

美元兑在岸人民币自 3 月底低点，目前已反弹 1.68%，今日人民币中间价下调 225 点。澳大利亚国家银行（NAB）分析称，这或是中国决策层希望在美联储 6 月议息会议之前先释放部分贬值压力。对于近期中间价调整幅度大于美元指数，兴业证券认为并非央行主动引导，可能是由于近期新兴市场整体汇率贬值压力上升。

今天，人民币兑美元中间价报 6.5693 元；上日中间价报 6.5468 元，16:30 收盘价报 6.5567 元，23:30 夜盘收报 6.5590 元。

美联储加息预期升温，美元涨得停不下来。截至昨天，美元已经持续上涨近 10 周高位。美元兑在岸人民币自 3 月底低点，目前已反弹 1.68%。

离岸人民币（CNH）和在岸人民币（CNY）兑美元的即时价差从上周四（5 月 19 日）逾 1400 点缩窄至目前的 48 点。

北京时间 5 月 19 日凌晨，美联储 4 月会议纪要暗示 6 月或有加息机会后，美元指数短线急升约 60 点，当天人民币中间价大跌逾 315 点。

对于近日人民币中间价再度贬值，且中间价调整幅度大于美元指数，兴业证券分析师于 5 月 19 日发布报告称，这并非是央行在主动引导人民币贬值，而可能是由于近期新兴市场整体所面临的汇率贬值压力有所上升。

该报告提及，5 月以来，CFETS 人民币指数篮子中的货币相对美元均出现贬值（除英镑），而其中欧元相对美元的贬值幅度较小，英镑相对美元甚至出现升值，而欧元及英镑在美元指数中占比约 68%。这意味着，如果央行要“盯住”一篮子货币稳定，央行调整中间价的幅度会大于美元指数。

华尔街见闻此前报道，为了阻止俄罗斯进一步蚕食中国市场，沙特近来开始增加对中国的原油运输，并且还愿意忍受低于市场的价格，宁愿亏钱也要维持沙特阿美公司在中国的地位。

分析师还认为，美联储加息预期升温叠加欧央行、日央行对于宽松的论调上扬，美元长期弱势趋势中出现短期反弹并不意外。

对于今天人民币中间价再度大幅下调，彭博援引澳大利亚国家银行(NAB) 市场策略主管 Christy Tan 称，这可能是中国决策层希望在美国联储 6 月议息会议之前先释放一些贬值压力。如果市场看到恐慌性地买入美元，央行会有所干预。

对于今天人民币中间价再度大幅下调，彭博援引澳大利亚国家银行(NAB) 市场策略主管 Christy Tan 称，这可能是中国决策层希望在美国联储 6 月议息会议之前先释放一些贬值压力。如果市场看到恐慌性地买入美元，央行会有所干预。

EIA 原油库存下降汽油库存大增 油价涨幅收窄

周三，美国能源信息署（EIA）数据显示，美国 5 月 22 日当周 EIA 原油库存减少 422.6 万桶，创 4 月 1 日以来最大单周降幅，预期为减少 200 万桶。其中，WTI 原油交割地库欣地区原油库存减少 64.9 万桶，预期为减少 50 万桶，此一周为增加 46.1 万桶。

汽油库存大增 204.3 万桶，创 2 月 12 日当周以来最大增幅。EIA 数据发布后，油价涨幅收窄。

尽管 EIA 原油库存少于预期，但上周汽油库存远多于预期。美国 5 月 22 日当周 EIA 汽油库存增加 204.3 万桶，创 2 月 12 日当周以来最大增幅，预期为减少 150 万桶，此一周为减少 249.6 万桶。美国 5 月 22 日当周 EIA 精炼油库存减少 128.4 万桶，预期为减少 100 万桶，此一周为减少 317 万桶。

EIA 数据还显示，美国 5 月 22 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 89.7%，预期为 91.0%，此一周为 90.5%。该数据表明，有更少的原油转化成了汽油及其它燃料。

此外，美国国内原油产量已连续 11 周下滑，且连续第 7 周低于 900 万桶/日的生产水平。

EIA 原油库存下降但汽油库存大增，数据发布后，油价涨幅收窄。



第二部分 重要经济数据公布及财经事件

重要经济数据

国家	指标	时间	预期值	前值
中国	4月 Swift 人民币 在全球支付中占比	05/26	---	1.88%
美国	5月21日当周首次 申请失业救济人数	05/26	---	278k
美国	4月耐用品订单 环比初值	05/26	0.30%	0.80%
美国	4月成屋签约 销售指数环比	05/26	0.60%	1.40%

公司简介

信达期货有限公司成立于1995年10月，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》（许可证号32060000），专营国内期货业务的有限责任公司。

公司由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本5亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一；是中国金融期货交易所15家全面结算会员之一（会员号0017）。

公司现拥有中金所、上海、大连、郑州商品交易所四大期货交易所的全权会员资格和交易席位，可以为客户代理所有已上市品种的期货交易及中金所交易会员的代理结算，并依托强大股东背景向客户提供全方位金融信息服务。

雄厚金融央企背景

信达证券股份有限公司注册地在北京市，是国内AMC系第一家证券公司。公司属综合类证券券商，注册资本为25.687亿元人民币，拥有68家营业部。

信达证券主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院和人民银行批准，由财政部出资于1999年4月设立的国有独资非银行金融机构，注册资本金301亿人民币，是国内第一家金融资产管理公司。

经过多年的发展，信达资产管理股份有限公司取得了良好的业绩，各项指标居行业领先水平。信达资产管理股份有限公司现搭建了证券、基金、保险、信托等金融服务平台，综合服务金融集团的框架初步形成。

信达资产拥有全牌照金融服务平台



信达期货分支机构

- 北京营业部 北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座506室
(咨询电话 : 010-82252929-8012或8011)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路1399号信达大厦(建京大厦)11楼E座
(咨询电话 : 021-50819383)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路111号建和中心大厦11层C单元
(咨询电话 : 020-28862026)
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街25号4层
(咨询电话 : 024-31061955 ; 024-31061966)
- 哈尔滨营业部 哈尔滨市南岗区长江路157号欧倍德中心5层3号、25号
(咨询电话 : 0451-87222480转815)
- 石家庄营业部 石家庄市平安南大街30号万隆大厦5层
(咨询电话 : 0311-89691960 ; 0311-89691961)
- 大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2408、2409房间
(咨询电话 : 0411-84807575 ; 0411-84807776)
- 金华营业部---金华分公司 浙江省金华市中山路331号(海洋大厦8楼801-810)
(咨询电话 : 0579-82328747 ; 0579-82300876)
- 乐清营业部 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦3层
(咨询电话 : 0577-27826500)
- 富阳营业部 富阳市江滨西大道57号国贸中心写字楼901-902
(咨询电话 : 0571-23238918)
- 台州营业部 台州市路桥区银安街679号耀江广场商务楼5层
(咨询电话 : 0576-82696333)
- 义乌营业部 义乌市宾王路158号银都商务楼6层
(咨询电话 : 0579-85400021)
- 温州营业部 温州市车站大道545号京龙大厦11层
(咨询电话 : 0577-88128810)
- 宁波营业部 浙江省宁波市江东区姚隘路792号东城国际212-217室
(咨询电话 : 0574-28839988)
- 绍兴营业部 绍兴市越城区梅龙湖路56号财源中心1903室
(咨询电话 : 0575-88122652)
- 深圳营业部 地址 : 深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2710室
(咨询电话 : 0755-83739066)



重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。