

期货研究报告

宏观金融研究

股指周报

走势评级：震荡

戴朝盛

从业资格证号：F03118012

投资咨询证号：Z0019368

联系电话：0571-28132632

邮箱：daichaosheng@cindasc.com

宋婧琪

从业资格证号：F03100886

联系电话：0571-28132632

邮箱：songjingqi@cindasc.com

信达期货股份有限公司

CINDAFUTURESCO. LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天人大厦19-20楼

邮编：311200

## 物价底部反弹，A股仍是试探性上攻，关注本周信贷表现

报告日期：

2023年9月10日

## 报告内容摘要：

## ◆股指核心逻辑梳理：

伴随着前期情绪的集中释放，上周A股重回震荡市，其中上证指数高开低走，技术面3150-3300区域内压力仍然偏强。四大指数中，上证50周线收跌0.49%，沪深300收跌1.36%，中证500收跌0.73%，中证1000收跌0.08%。

从申万2021最新行业分类的表现来看，上周仅有10个行业小幅收涨，其余行业普遍下跌。从风格表现来看，上周中信风格指数普遍走低，其中消费、成长风格跌幅领先，亏损股+高PE组合表现强势。

**短期来看**，以股息债息比代表的A股性价比已触及历史极值，汇率、北向资金净流出天数等指标技术见顶后，A股进一步向下空间已经有限，而大宗商品阶段性抬头或加大权益市场试探性做多动作，投资者可关注区间内反弹机会。

**中长期来看**，股市仍处于分子与分母两端受限的阵痛期，外资流入受限、内资信心不足背景下，A股的拐点在于需求端，我们认为下半年股市的关键在于中美货币周期共振或是国内地产超预期修复带来的估值修复机会，关注本周信贷修复情况。

## ◆策略建议：

**期货操作上**，上周各期指基差（现货-期货）普遍走高，整体升水结构有所收窄，远月回归速度略快于近月，指向投资者的看涨情绪有所回落。短期，股指趋势性机会尚未来临，单边维持区间内操作，IH、IF前期正套可继续持有。

**期权操作上**，上周股指期权隐历差呈现回归后再放大态势，前期标的指数上攻乏力后期IV变化偏谨慎，预计本周继续窄幅震荡为主。从策略表现的角度来看，上周买沽端获取正收益，买购端受标的指数方向影响面临亏损，短期义务仓盈利空间有限，可在本周选择构建日历价差策略。

◆风险提示：（1）国内政策承接不及预期；（2）美联储加息预期再摇摆

## 目录

一、	上周股指运行情况梳理: .....	4
1、	全球股指承压摇摆, A 股再现冲高回落 .....	4
2、	行业风格轮动调整, A 股仍是存量市场 .....	4
3、	期权 IV 回归后放大, 期货升水结构收窄 .....	4
二、	基本面要素梳理与后市展望: .....	11
1、	货币资金面保持宽松, A 股增量市场仍受限.....	11
2、	物价指数底部反弹, 关注 9 月信贷表现 .....	11
3、	总结.....	11
三、	本周经济数据&财经事件预告 .....	15
1、	宏观经济数据公布 .....	15
2、	重点财经事件 .....	15

## 图目录

图 1: 全球股指飘红, A 股冲高回落	5
图 2: 各行业多数飘红, 电子、煤炭涨幅居前	5
图 3: 金融风格 (中信)	6
图 4: 周期风格 (中信)	6
图 5: 成长风格 (中信)	6
图 6: 消费风格 (中信)	6
图 7: 稳定风格 (中信)	6
图 8: 申万风格指数 (价格)	6
图 9: 申万风格指数 (业绩)	6
图 10: 申万风格指数 (市盈率)	6
图 11: 申万风格指数 (市净率)	7
图 12: 北向资金 (周度)	7
图 13: 南下资金 (周度)	7
图 14: 赚钱效应	7
图 15: 沪市融资余额	7
图 16: 沪市融券余额	7
图 17: 深市融资余额	7
图 18: 深市融券余额	7
图 19: 沪深 300 指数期权下月 IV	8
图 20: 沪 300ETF 期权下月 IV	8
图 21: 深 300ETF 期权下月 IV	8
图 22: 50ETF 期权下月 IV	8
图 23: 沪深 300 指数历史波动率	8
图 24: 上证 50 指数历史波动率	8
图 25: 沪 300ETF 历史波动率	8
图 26: 深 300ETF 历史波动率	8
图 27: 50ETF 期权持仓量 PCR	9
图 28: 50ETF 期权成交量 PCR	9
图 29: 沪深 300 指数期权持仓量 PCR	9
图 30: 沪深 300 指数期权成交量 PCR	9
图 31: 沪 300ETF 历史波动率	9
图 32: 深 300ETF 历史波动率	9
图 33: IF 合约基差	9
图 34: IH 合约基差	9
图 35: IC 合约基差	10
图 36: 四大指数估值	10
图 5: 投资者风险偏好	10
图 6: 股息债息比	10
图 39: 8 月 PMI 边际改善	12
图 40: 美国失业率超预期上升	12
图 41: MLF 投放数量	12
图 42: MLF 到期数量	12
图 43: 逆回购数量	12
图 44: 逆回购到期量	12
图 45: 逆回购利率	12
图 46: 贷款市场报价利率	12
图 47: 中期借贷便利	13
图 48: 法定存款准备金率	13
图 49: SHIBOR 利率	13
图 50: SHIBOR 利率	13
图 51: 银行间质押式回购加权利率	13
图 52: 银行间质押式回购加权利率	13
图 53: 中债国债到期收益率	13
图 54: 中美国债收益率利差	13
图 55: 信用利差	14
图 56: 非银体系流动性	14

## 一、上周股指运行情况梳理：

### 1、 全球股指承压摇摆，A股再现冲高回落

在前期情绪集中释放的背景下，上周A股重回震荡市，其中上证指数高开低走，重回3100点重要整数关口上方。技术面上，大盘3150-3300为全年重压区，在国内政策回归平静、经济修复无起色的现状下，预计指数接下去仍以试探性上攻为主。四大指数中，上证50周线收跌0.49%，沪深300收跌1.36%，中证500收跌0.73%，中证1000收跌0.08%。

海外方面，美国非制造业PMI意外强劲、初请失业金人数连续下降等因素令市场担忧美国经济继续强劲，美联储年内重启加息的预期再度强化。权益市场上，上周欧美股市普遍调整，美股三大股指中，以科技股为主的纳斯达克指数收跌1.93%。

### 2、 行业风格轮动调整，A股仍是存量市场

从中万2021最新行业分类的表现来看，上周仅有10个行业小幅收涨，其余行业普遍下跌。具体来看，上周涨幅较大的板块有国防军工(4.30%)、煤炭(2.25%)和石油石化(1.87%)；相对落后的板块有传媒(-6.59%)和电力设备(-3.16%)。资金面上，上周A股成交金额再度回落，汇率贬值压力下北向资金呈现净流出态势，短期多数情绪指标技术触底后股市进一步向下的空间有限，拐点的来临仍需等待汇率端压力的释放，关注中美周期共振机会。从风格表现来看，上周中信风格指数普遍走低，其中消费、成长风格跌幅领先，亏损股+高PE组合表现强势。

### 3、 期权IV回归后放大，期货升水结构收窄

期货市场上，上周各期指基差(现货-期货)普遍走高，整体升水结构有所收窄，远月回归速度略快于近月，指向投资者的看涨情绪有所回落。分品种来看，IH、IF月差仍在底部徘徊，周内波动幅度小于IC、IM。品种比价方面，A股板块轮动特征依然显著，IH/IC、IF/IC等比值自去年下半年已来到历史低位，但整体震荡磨底时间延长。

期权市场上，上周股指期权隐历差呈现回归后再放大态势，前期标的指数上攻乏力后期权IV变化偏谨慎，短期隐含波动率快速放大的时机尚未来临。另一方面，政策、市场情绪底部蓄力阶段IV下方空间同样有限，预计本周继续窄幅震荡为主。从策略表现的角度来看，上周买沽端获取正收益，买购端受标的指数方向影响面临亏损，短期义务仓盈利空间有限，可在本周选择构建日历价差策略。

**图 1: 全球股指再摇摆, A 股冲高回落**

指数	上周涨跌幅	上上周涨跌幅	本月累计涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅
创业50	-3.15	3.03	-3.26	-16.46
创业板	-2.40	2.93	-2.51	-12.66
纳斯达克	-1.93	3.25	-1.95	31.48
科创50	-3.56	7.40	-4.36	-6.08
韩国综合	-0.63	1.77	-0.34	13.92
沪深300	-1.36	2.22	-0.67	-3.40
中证500	-0.73	3.04	-0.54	-2.66
上证50	-0.49	1.89	0.38	-4.37
日经225	-0.32	3.44	-0.04	24.96
印度SENSEX30	1.85	0.77	2.73	9.46
标普500	-1.29	2.50	-1.11	16.10
俄罗斯MOEX	-2.74	2.34	-2.64	45.90
道琼斯工业	-0.75	1.43	-0.42	4.31
德国DAX	-0.63	1.33	-1.30	13.05
巴西IBOVESPA	-2.19	1.77	-0.37	5.08
恒生	-0.98	2.37	-0.98	-7.98
法国CAC40	-0.77	0.93	-1.04	11.85
富时100	0.18	1.72	0.53	0.35
中证1000	-0.08	3.88	-0.03	-2.85

资料来源: Wind, 信达期货研究所

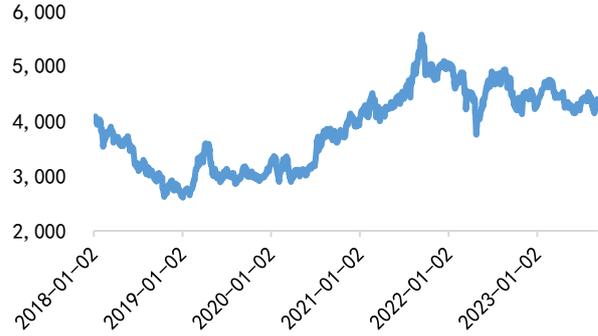
**图 2: 各行业多数调整, 国防军工、煤炭涨幅居前**

行业	上周涨跌幅 (%)	上上周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
农林牧渔(申万)	-2.15	0.17	-1.43	-13.62
基础化工(申万)	0.46	3.04	1.34	-9.09
钢铁(申万)	-1.00	2.41	1.25	-1.80
有色金属(申万)	0.02	3.35	2.10	-3.96
电子(申万)	1.23	7.06	0.72	5.36
家用电器(申万)	-1.69	5.41	0.25	8.56
食品饮料(申万)	-0.95	1.52	0.29	-6.21
纺织服装(申万)	-0.67	3.80	0.25	1.89
轻工制造(申万)	-1.05	5.57	0.64	-1.11
医药生物(申万)	-2.29	2.34	-2.86	-13.42
公用事业(申万)	0.36	-0.26	0.01	-0.20
交通运输(申万)	-1.72	0.98	-0.94	-11.29
房地产(申万)	-1.10	2.14	-0.66	-9.55
商贸零售(申万)	-1.38	2.66	0.08	-24.07
社会服务(申万)	0.26	1.89	0.61	-11.46
银行(申万)	0.53	-0.34	1.54	-2.57
非银金融(申万)	-0.32	-0.10	0.73	8.90
综合(申万)	-0.04	2.27	0.44	-13.01
建筑材料(申万)	-0.80	3.95	1.02	-6.85
建筑装饰(申万)	-1.69	1.88	-0.67	3.74
电力设备(申万)	-3.16	2.93	-3.22	-16.48
机械设备(申万)	0.91	5.59	1.50	6.81
国防军工(申万)	4.30	3.61	3.96	2.03
计算机(申万)	-0.77	5.16	-1.78	15.56
传媒(申万)	-6.59	4.75	-7.51	20.68
通信(申万)	-0.52	4.30	-1.65	31.46
煤炭(申万)	2.25	6.21	6.38	-3.00
石油石化(申万)	1.87	1.72	2.93	11.35
环保(申万)	-1.51	-3.00	-2.45	-2.31
美容护理(申万)	-2.46	5.77	-2.10	-16.66

资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 3: 金融风格 (中信)**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 4: 周期风格 (中信)**


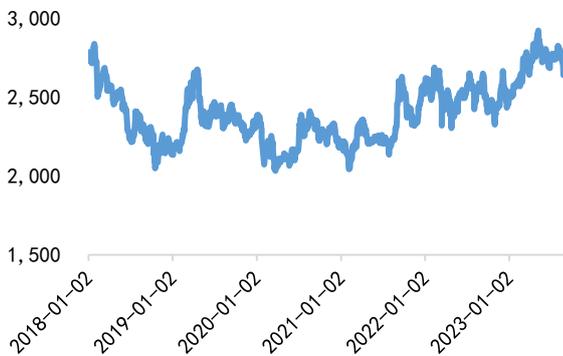
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 5: 成长风格 (中信)**

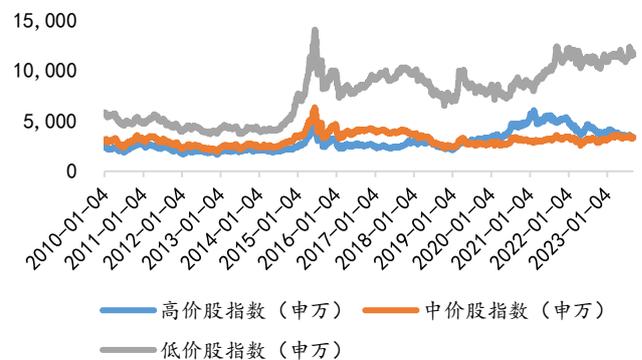

资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 6: 消费风格 (中信)**

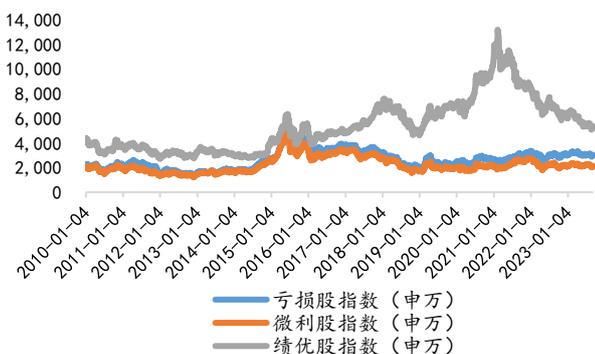

资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 7: 稳定风格 (中信)**


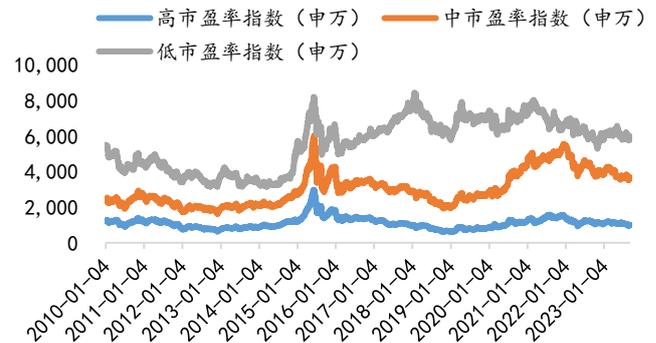
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 8: 申万风格指数 (价格)**


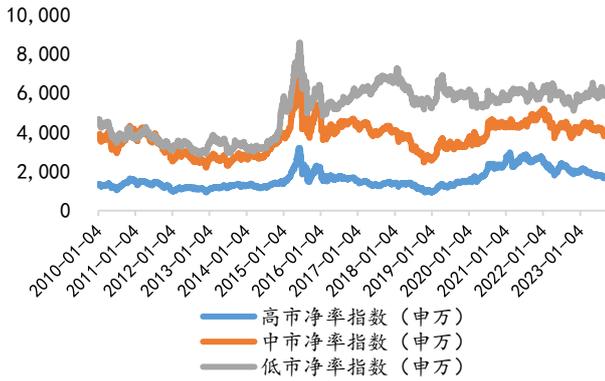
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 9: 申万风格指数 (业绩)**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 10: 申万风格指数 (市盈率)**


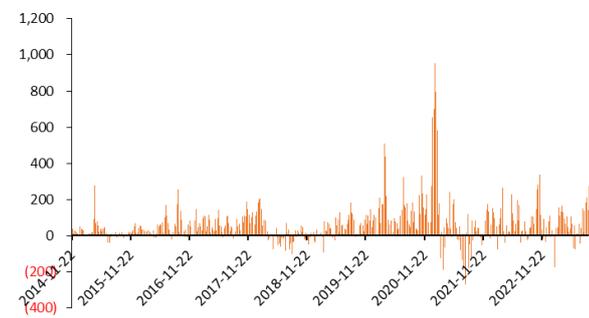
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 11: 申万风格指数 (市净率)**


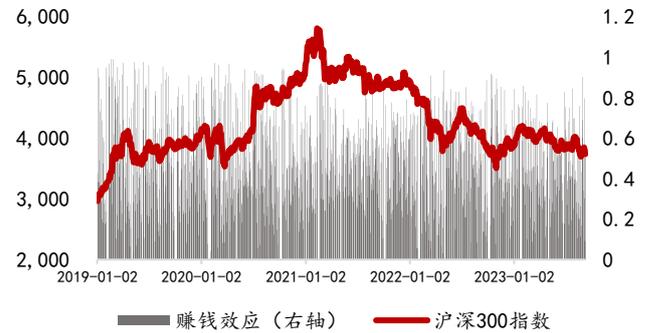
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 12: 北向资金 (周度)**

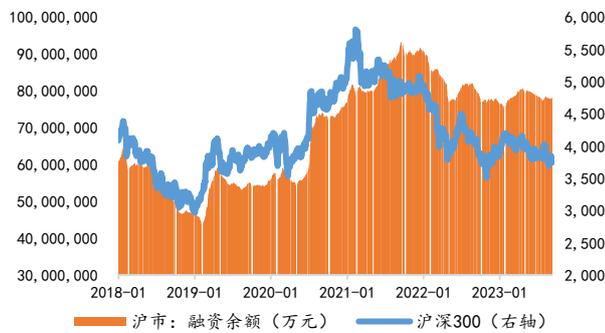

资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 13: 南下资金 (周度)**


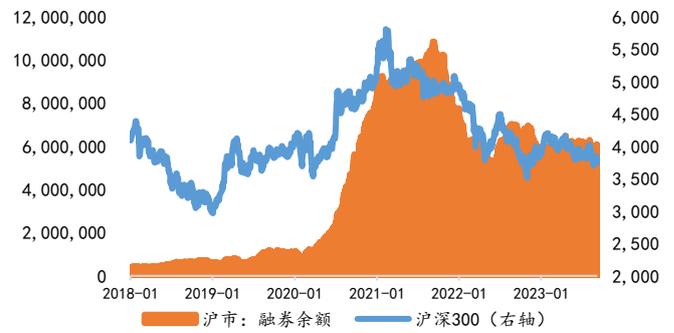
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 14: 赚钱效应**


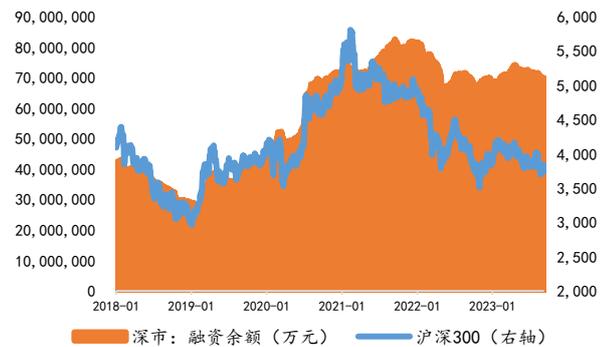
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 15: 沪市融资余额**


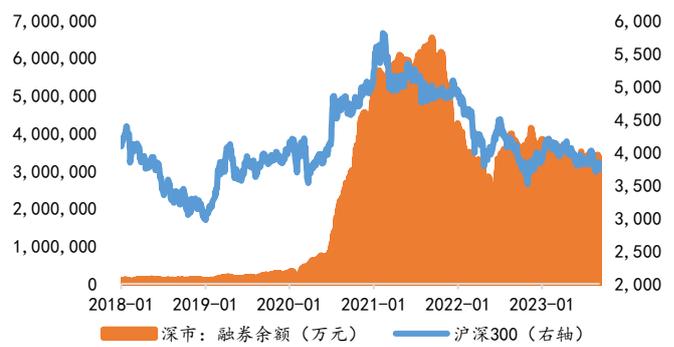
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 16: 沪市融券余额**


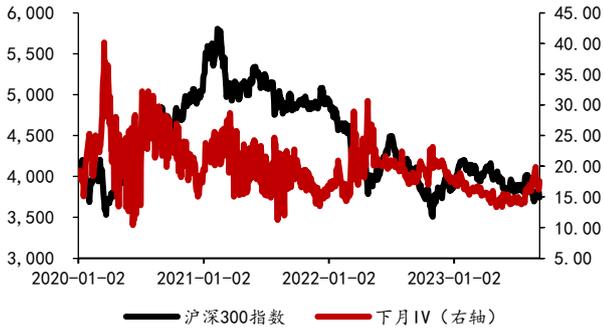
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 17: 深市融资余额**


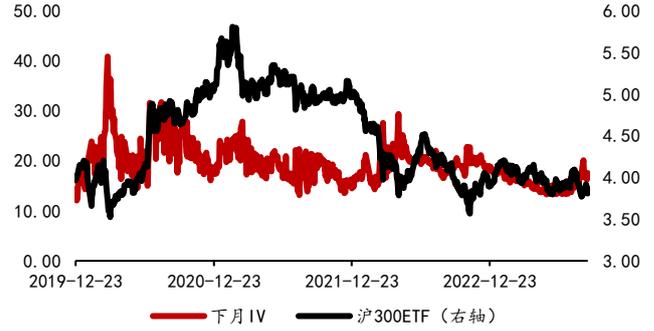
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 18: 深市融券余额**


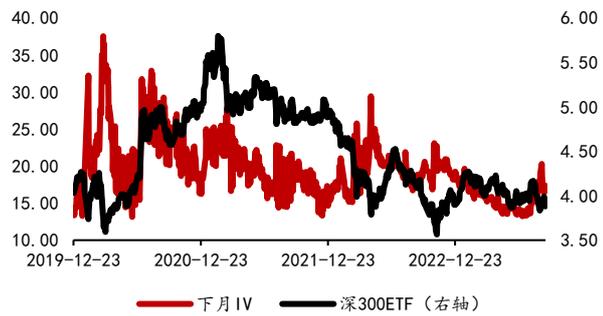
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 19: 沪深 300 指数期权下月 IV**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 20: 沪 300ETF 期权下月 IV**


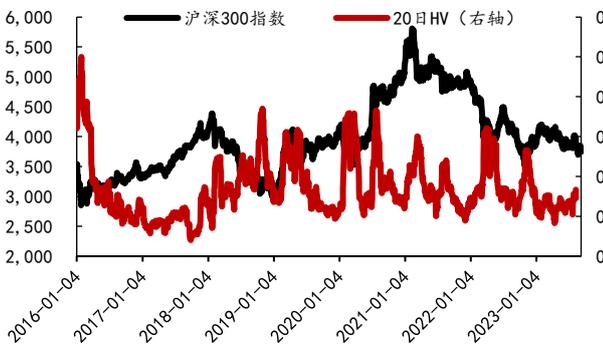
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 21: 深 300ETF 期权下月 IV**


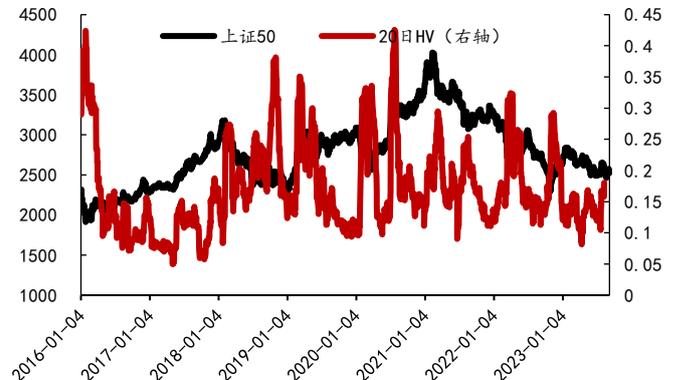
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 22: 50ETF 期权下月 IV**

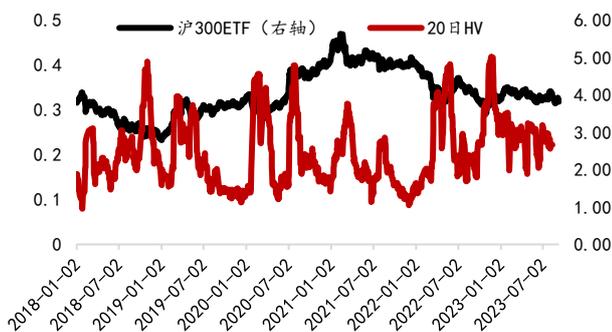

资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 23: 沪深 300 指数历史波动率**


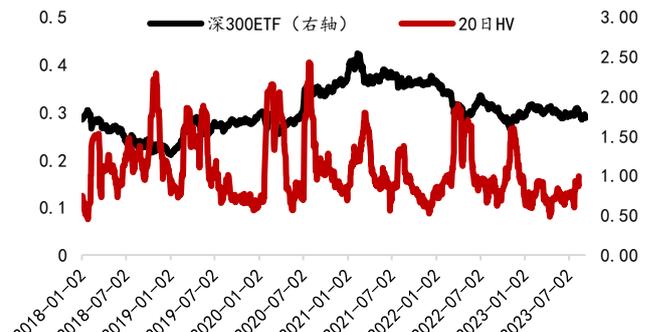
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 24: 上证 50 指数历史波动率**


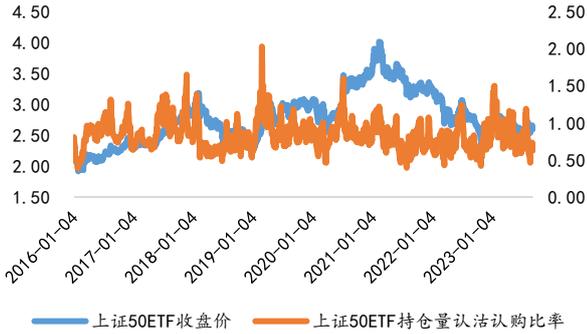
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 25: 沪 300ETF 历史波动率**


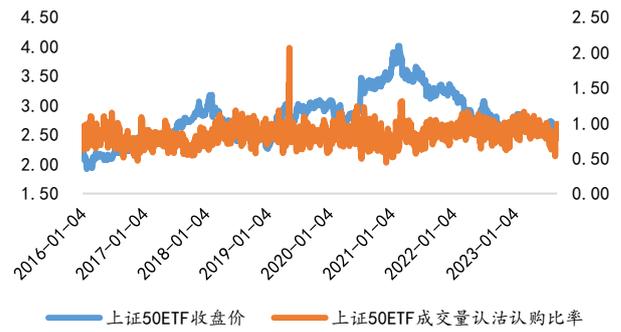
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 26: 深 300ETF 历史波动率**


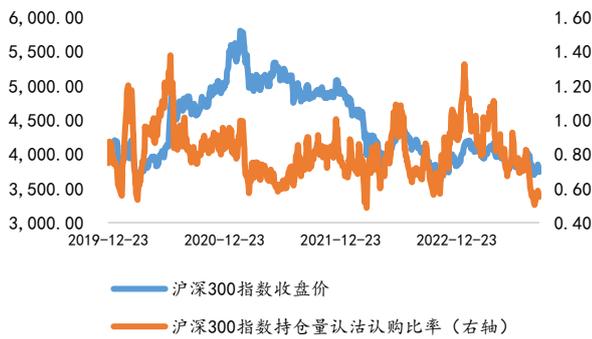
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 27: 50ETF 期权持仓量 PCR**


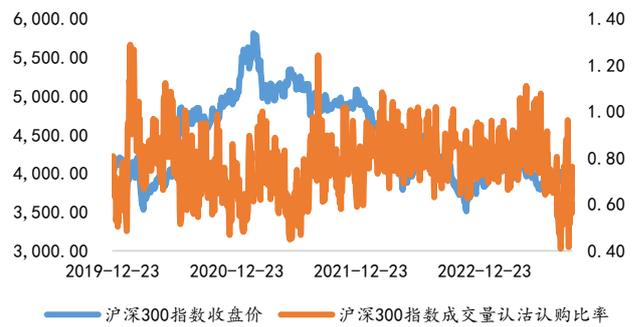
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 28: 50ETF 期权成交量 PCR**


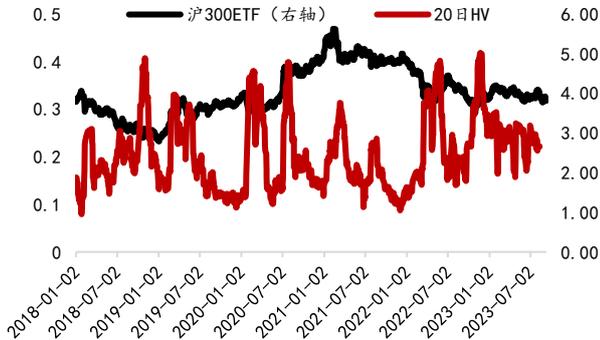
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 29: 沪深 300 指数期权持仓量 PCR**


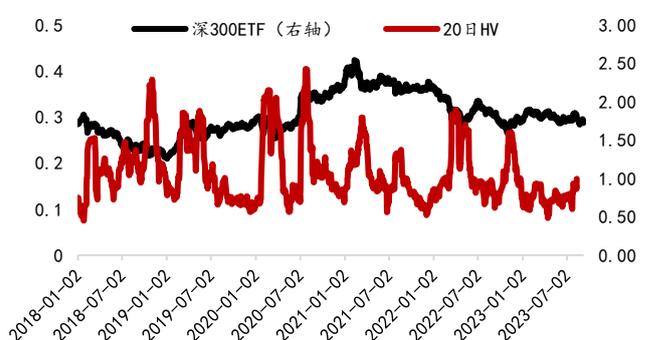
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 30: 沪深 300 指数期权成交量 PCR**


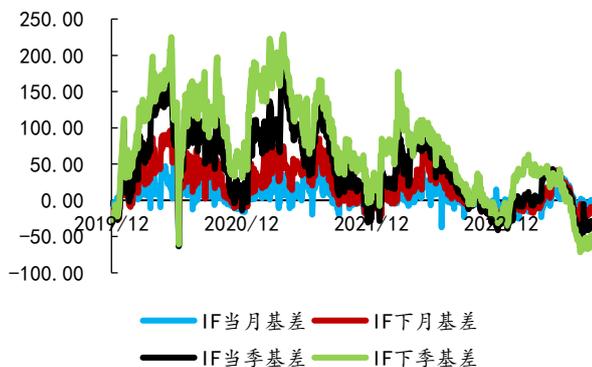
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 31: 沪 300ETF 历史波动率**


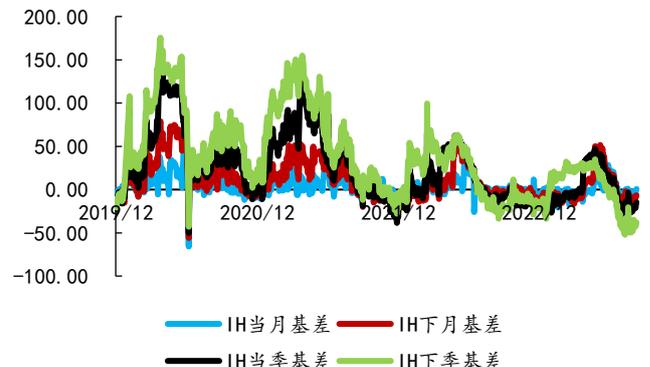
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 32: 深 300ETF 历史波动率**


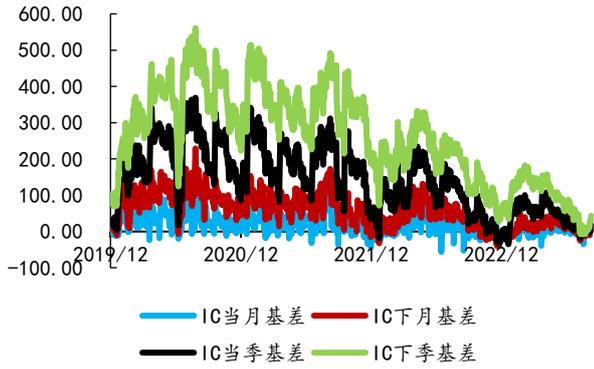
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 33: IF 合约基差**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 34: IH 合约基差**


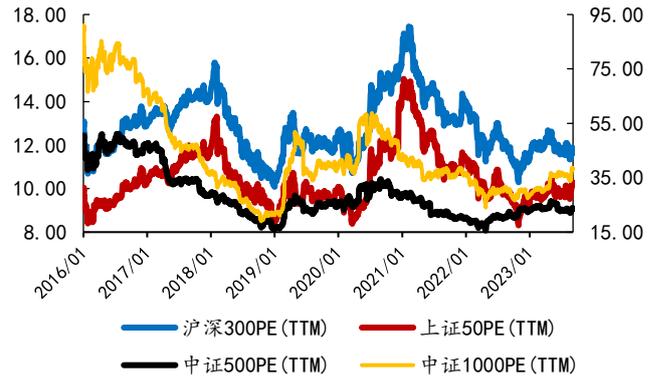
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 35: IC 合约基差**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 37: 投资者风险偏好**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 36: 四大指数估值**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 38: 股息债息比**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

## 二、基本面要素梳理与后市展望：

### 1、 货币资金面保持宽松，A股增量市场仍受限

上周央行实现公开市场实现净回笼 6640 亿元，其中展开公开市场逆回购操作 7450 亿元，累计逆回购到期金额 14090 亿元。从市场利率来看，各期限利率周内小幅上行，整体银行间资金面维持宽松运行，其中 Shibor 隔夜上升 21.60bp，Shibor 一周上升 2.10bp，Shibor 两周上升 19.80bp，R001 上升 23.06 bp，R007 上升 2.71bp，R014 上升 7.43 bp。

从金融市场流动性来看，低利率环境并未对 A 股估值构成明显提振，其中关键在于经济承压阶段投资者风险偏好下行。短期，以股息债息比代表的 A 股性价比已触及历史极值，汇率、北向资金净流出天数等指标技术见顶后，A 股进一步向下空间已经有限，后期拐点的酝酿需关注中美货币周期共振或是国内地产超预期修复带来的估值修复机会。

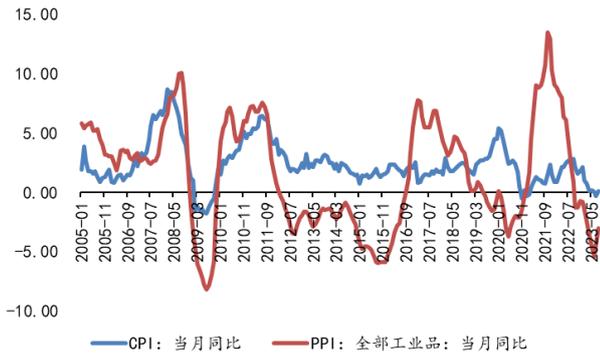
### 2、 物价指数底部反弹，关注 9 月信贷表现

从总量视角来看，国内信用周期、盈利周期以及库存周期均延续探底态势，其中包括工业增加值、社零消费、房地产开发投资等在内的经济数据大幅弱于预期。从结构视角来看，前期一系列利空因素正在出现边际改善。数据表现上，上周公布 8 月 CPI 同比增速报 0.1%，较前值回升 0.4%且，PPI 同比下降 3%，降幅延续缩窄。结构方面，油气、煤炭等大宗商品上行成为主要贡献项，这与月初制造业 PMI 中价格指数的大幅跃升相互呼应。结合 9 月部分高频数据来看，短期价格端见底特征已较为显著，但上行动能的可持续性仍需要等待需求端的成色验证。中性假设下，大宗商品阶段性抬头或加大权益市场试探性做多动作，投资者可关注区间内反弹机会。中长期来看，外资流入受限、内资信心不足的背景下，权益的拐点在于需求端，我们认为下半年国内的关键仍在于地产，关注本周信贷表现。

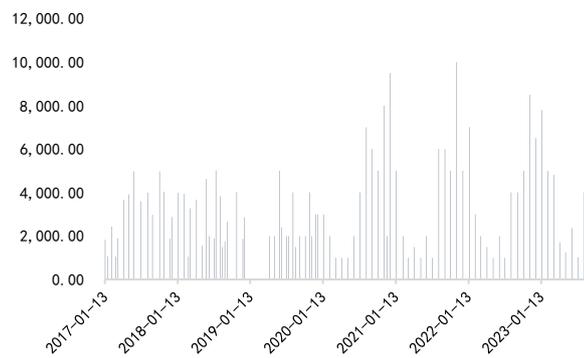
### 3、 总结

综合来看，伴随着前期情绪的集中释放，上周 A 股重回震荡市，其中上证指数高开低走，技术面 3150-3300 区域内压力仍然偏强。往后看，股市仍处于分子与分母两端受限的阵痛期，短期以股息债息比代表的 A 股性价比已触及历史极值，汇率、北向资金净流出天数等指标技术见顶后，A 股进一步向下空间已经有限，而大宗商品阶段性抬头或加大权益市场试探性做多动作，投资者可关注区间内反弹机会。中长期来看，外资流入受限、内资信心不足的背景下，A 股的拐点在于需求端，我们认为下半年股市的关键在于中美货币周期共振或是国内地产超预期修复带来的估值修复机会，关注本周信贷表现。

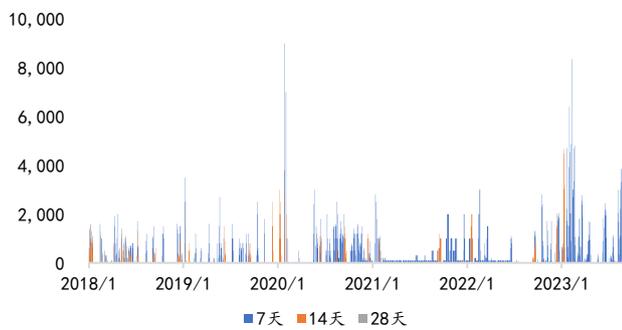
期货操作上，股指趋势性机会尚未来临，单边维持区间内操作，IH、IF 前期正套可继续持有。期权操作上，上周股指期权隐历差呈现回归后再放大态势，前期标的指数上攻乏力后期权 IV 变化偏谨慎，预计本周继续窄幅震荡为主。从策略表现的角度来看，上周买沽端获取正收益，买购端受标的指数方向影响面临亏损，短期义务仓盈利空间有限，可在本周选择构建日历价差策略。

**图 39: 物价指数底部反弹**


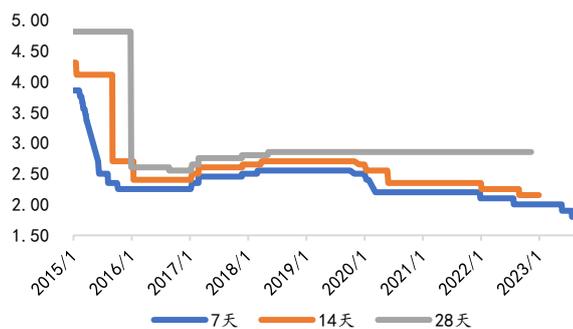
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 41: MLF 投放数量**


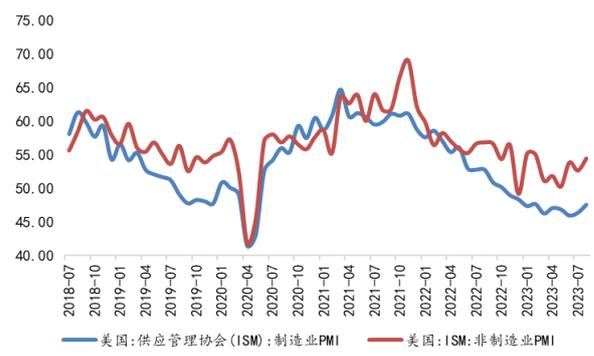
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 43: 逆回购数量**


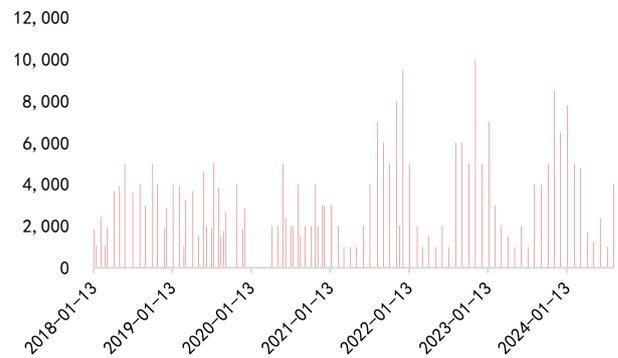
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 45: 逆回购利率**


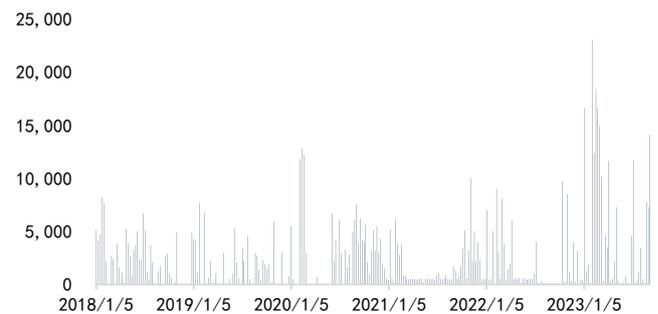
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 40: 美国经济韧性持续**


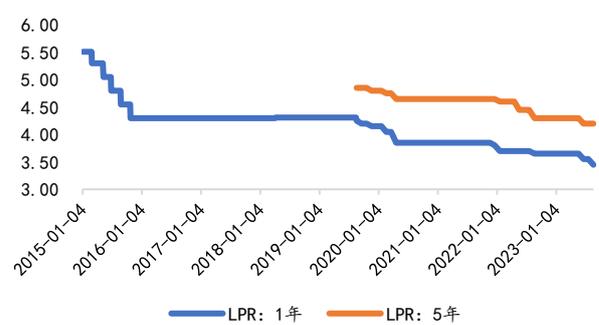
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 42: MLF 到期数量**


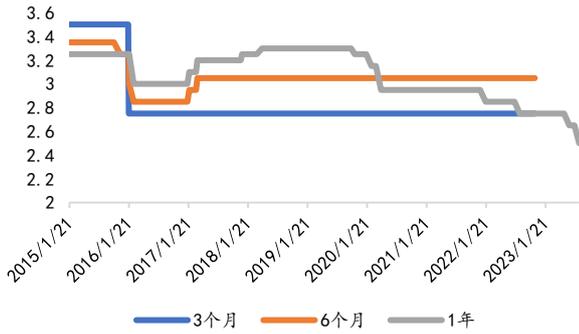
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 44: 逆回购到期量**


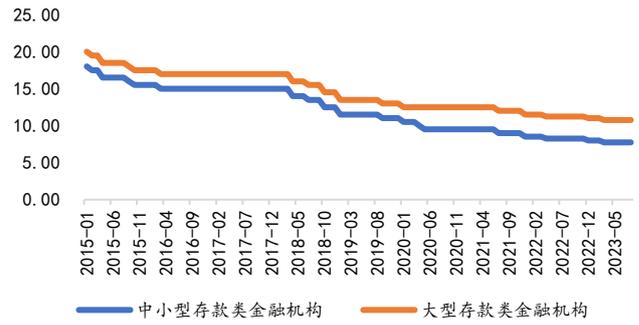
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 46: 贷款市场报价利率**


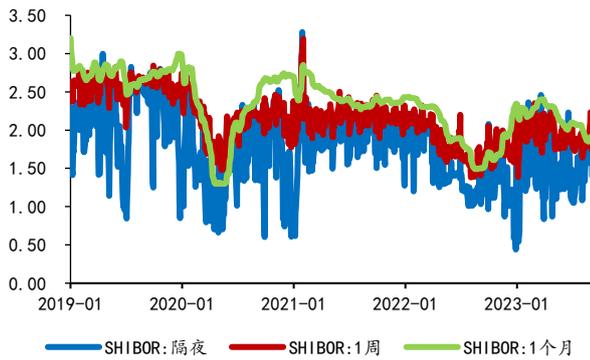
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 47: 中期借贷便利**


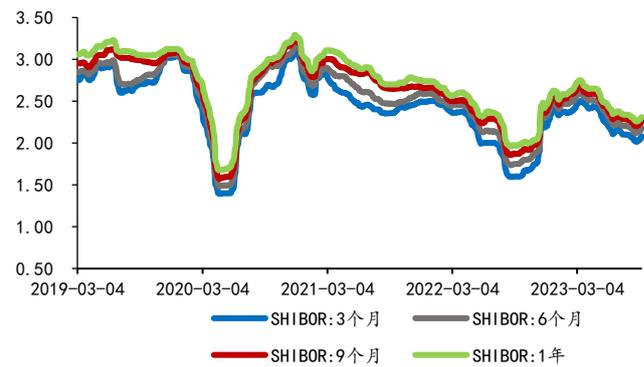
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 48: 法定存款准备金率**


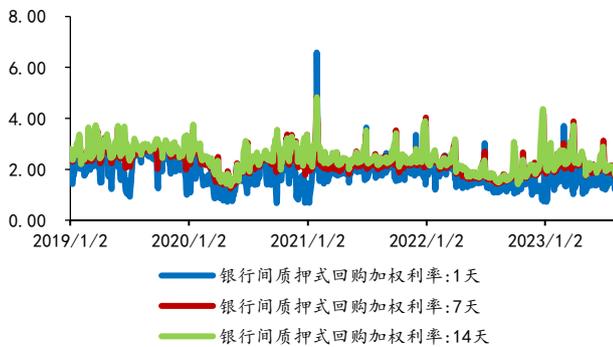
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 49: SHIBOR 利率**


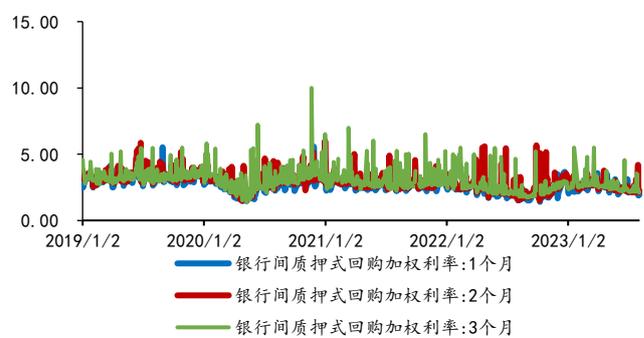
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 50: SHIBOR 利率**


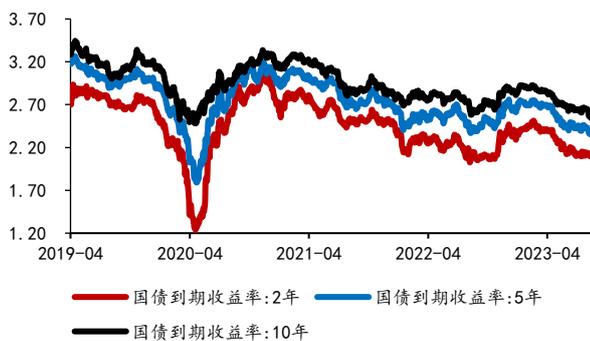
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 51: 银行间质押式回购加权利率**


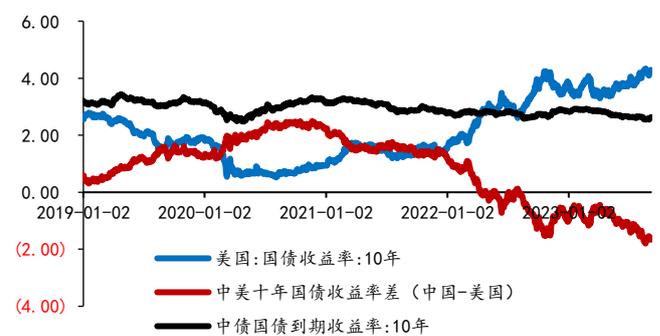
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 52: 银行间质押式回购加权利率**


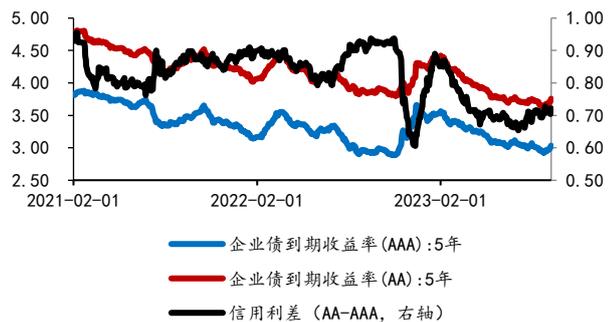
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 53: 中债国债到期收益率**


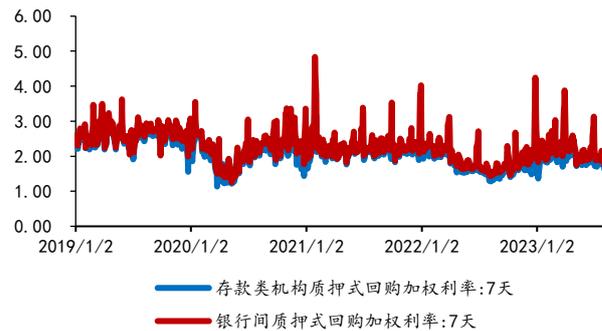
资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 54: 中美国债收益率利差**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 55: 信用利差**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

**图 56: 非银体系流动性**


资料来源: Wind, 信达期货研究所

### 三、本周经济数据&财经事件预告

---

#### 1、 宏观经济数据公布

- (1) 09月12日（待定）：8月中国金融数据（M1、M2、社融）
- (2) 09月13日（20:30）：8月美国CPI与核心CPI
- (3) 09月14日（20:30）：8月美国PPI与核心PPI
- (4) 09月15日（10:00）：8月中国经济数据（工业增加值、固定资产投资、社零消费）

#### 2、 重点财经事件

- (1) 09月14日（20:15）：9月欧洲央行公布利率决议
- (2) 09月15日（09:30）：8月中国国家统计局发布大中城市住宅销售价格报告

## 免责声明

本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。

本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

## 评级说明

走势评级	短期（1-3个月）	中期（3-6个月）	长期（6-12个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

## 【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本6亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现为中国金融期货交易所全面结算会员单位，为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所全权会员单位，为中国证券业协会观察员、上海国际能源交易中心会员、中国证券投资基金业协会观察会员。

## 【全国分支机构】

### ■ 分支机构分布

CINDA FUTURES



### 公司分支机构分布

11家分公司 7家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司  
 福建分公司、苏州分公司、四川分公司  
 宁波分公司、东北分公司、广东分公司  
 上海分公司、湖北分公司

北京营业部、上海营业部、哈尔滨营业部  
 大连营业部、石家庄营业部  
 乐清营业部、富阳营业部



安卓版



iOS版

扫一扫

下载 "信达期货赢+" App