



美元有回调压力

主要观点

美元指数在上周的走势如我们在周报里判断的以震荡为主，其在多空因素下基本在 104.3 附近盘整，人民币汇率也如我们预期的在 6.705 附近跟随美指上下波动。

最新公布的美国、德国和法国的制造业 PMI 数据均不及预期，表明在目前的环境下，制造业活动增速放缓，在一定程度上增加了令市场对经济衰退的担忧，并对未来加息路径的重估。截至 2022 年 6 月 23 日，根据 FedWatch 工具显示，美联储 7 月加息 75 个基点的概率达 86.2%，较 1 天前 (90.9%) 大幅回落，较一周前 (88.5%) 微幅回落。而美联储主席鲍威尔在上周四重申其“无条件”致力于对抗通胀的承诺，哪怕以推高失业率为代价的证词，我们认为起到了利空和利多美元的双向作用，也就是说，在让市场风险偏好下降的同时，也在一定程度上让市场认为美联储控制通胀的决心为其他央行加快收紧货币政策提供了条件。综上，预计短期内美元指数在 105.5 附近压力较大，震荡为主，本周运行区间为 **102.0-105.5**。重点关注本周即将公布的美国 PCE 物价指数数据。人民币汇率方面，海外多国经济增长显示出步履蹒跚的迹象，短期内多空因素交织，谨慎日元快速贬值引发的外溢效应，短期人民币汇率还会有贬值压力，但较前期有所减弱，预计本周人民币汇率延续区间震荡，运行区间为 **6.63-6.78**，中枢为 **6.685**。

风险提示：全球疫情传播情况、各国货币政策转向进程、日元快速贬值引发的外溢效应



南华期货 NANHUA FUTURES 股票代码 603093

企业外汇风险管理
信息系统+咨询服务

■ 市场分析 ■ 外汇行情

■ 汇率走势分析 ■ 结合外汇市场行情
为企业制定最佳外汇风险管理方案

■ 跨境投融资 ■ 汇率避险
■ 利率互换 ■ 定制功能 ■ 外汇研判
■ 结售汇

为您的企业提供一个
风险管理、外汇分析团队

客服热线
400 8888 910

Bigger mind, Bigger future™

智慧创造未来

南华期货研究所

周骥

zhouji@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0017101

马燕

mayan@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0012651

戴朝盛

daichaosheng@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0014822

王映

wangying@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0016367

目录

第 1 章	一周行情回顾及展望	3
1.1.	外汇市场行情回顾	3
1.2.	行情展望及操作建议	4
1.3.	风险提示	5
第 2 章	人民币市场观测	5
2.1.	政策工具跟踪-逆周期因子	5
2.2.	投资者情绪跟踪	6
2.3.	衍生品跟踪	7
2.3.1.	外汇期货	7
2.3.2.	外汇掉期	10
2.3.3.	外汇期权	11
第 3 章	重点关注数据及事件	12
3.1.	上周重点事件回顾及解读	12
3.2.	本周重点关注经济数据及事件	15
附：国际相关行情		17
主要国家汇率行情		17
大类资产联动		18
资金面		19
中美利差		20
人民币指数		20
免责声明		21

第1章 一周行情回顾及展望

1.1. 外汇市场行情回顾

上周（6月20日至6月24日），CFETS、BIS以及SDR指数均上涨；截至北京时间6月24日16:30，美元指数较前一周周五上涨，在岸人民币、离岸人民币、日元、欧元及英镑均相对于美元贬值。

表 1.1.1: 市场行情

上周汇率指数走势					
名称	上上周收盘价	上周收盘价 最高价	上周收盘价 最低价	上周五 收盘价	上周 涨跌幅
美元兑人民币 中间价	6.6923	6.712	6.6851	6.7	0.115%
USDCNY	6.7013	6.7175	6.6862	6.6941	-0.107%
USDCNH	6.7074	6.7217	6.6856	6.6924	-0.224%
美元兑日元	134.35	136.23	134.63	134.78	0.320%
欧元兑美元	1.0502	1.0563	1.051	1.0525	0.219%
英镑兑美元	1.2298	1.2294	1.2179	1.2253	-0.366%
美元指数	104.4170	104.6620	104.097	104.3590	-0.056%
CFETS 人民币 汇率指数	101.91	—	—	102.03	0.118%
人民币汇率指 数(参考 BIS 货 币篮子)	107.15	—	—	107.46	0.289%
人民币汇率指 数(参考 SDR 货币篮子)	100.10	—	—	100.28	0.180%

数据来源: Bloomberg 南华研究

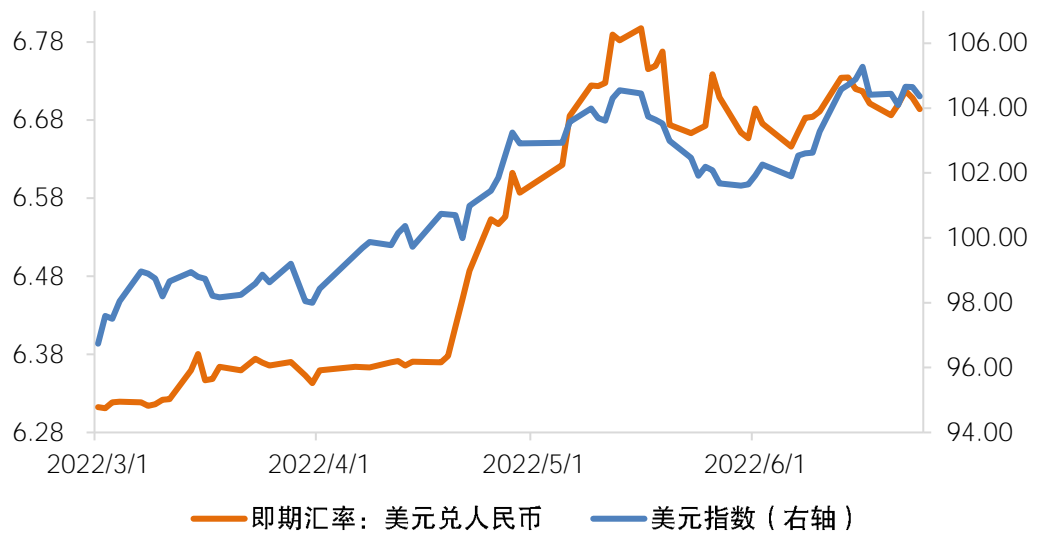
美元指数在上周的走势如我们在周报里判断的以震荡为主，其在多空因素下基本在104.3附近盘整，截至上周五北京时间16:30录得104.359，较前一周周五微幅贬值。人民币汇率也如我们预期的在6.70附近跟随美指上下波动，截至上周五北京时间16:30，离岸人民币和在岸人民币较前一周周五微幅升值，分别录得6.6924和6.6941。具体来看，上周利多美元指数的因素有：一、日央行继续维持超宽松货币政策的态度，使得日元大幅承压；二、美联储主席在周四重申其“无条件”致力于对抗通胀的承诺，在一定程度使得市场风险偏好下降；三、德国和法国制造业PMI数据低于预期。利空美元指数的因素有：一、市场对欧央行将在7月会议上大幅加息的预期攀升，欧元得到提振、二、美联储主席在周四重申其“无条件”致力于对抗通胀的承诺，加大对经济衰退担忧的证词，让市场认为美联储控制通胀的决心为其他央行加快收紧货币政策提供了条件；三、美国Markit制造业PMI数据低于预期。

图 1.1.1: 6 月 20 日至 6 月 24 日人民币汇率走势分时图



数据来源: Bloomberg 南华研究

图 1.1.2: 美元指数与人民币汇率走势



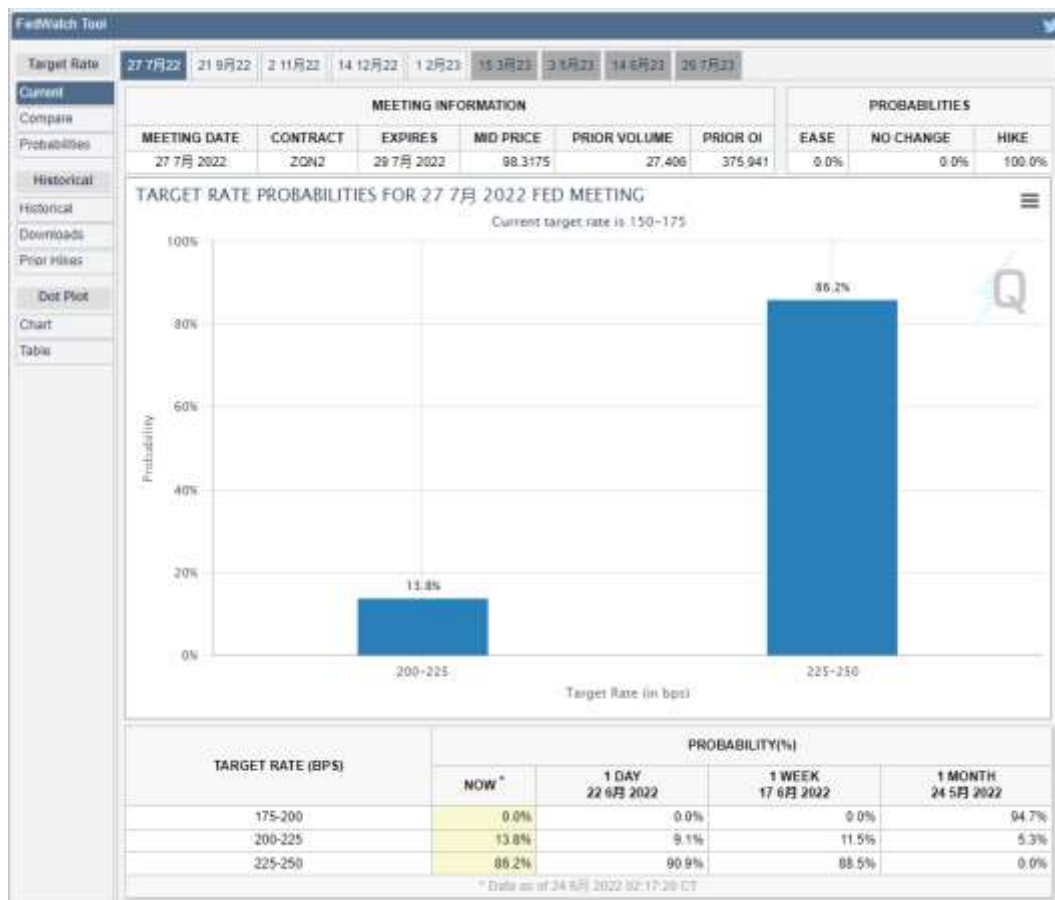
数据来源: Bloomberg 南华研究

1.2. 行情展望及操作建议

最新公布的美国、德国和法国的制造业 PMI 数据均不及预期, 表明在目前的环境下, 制造业活动增速放缓, 在一定程度上增加了市场对经济衰退的担忧, 并对未来加息路径的重估。截至 2022 年 6 月 23 日, 根据 FedWatch 工具显示, 美联储 7 月加息 75 个基点的概率达 86.2%, 较 1 天前 (90.9%) 大幅回落, 较一周前 (88.5%) 小幅回落。而美联储主席鲍威尔在上周四重申其“无条件”致力于对抗通胀的承诺, 哪怕以推高失业率为代价的证词, 我们认为起到了利空和利多美元的双向作用, 也就是说, 在让市场风险偏好下降的同时, 也在一定程度上让市场认为美联储控制通胀的决心为其他央行加快收紧货币政策提供了条件。综上, 预计短期内美元指数在 105.5 附近压力较大,

震荡为主，运行区间为 102.0-105.5。重点关注本周即将公布的美国 PCE 物价指数数据。人民币汇率方面，海外多国经济增长显示出步履蹒跚的迹象，短期内多空因素交织，紧慎日元快速贬值引发的外溢效应，短期人民币汇率还会有贬值压力，但较前期有所减弱，预计本周人民币汇率延续区间震荡，运行区间为 6.63-6.78，中枢为 6.685。

图 1.2.1：芝商所 FedWatch 工具显示，美联储 7 月加息 75 个基点的概率达 86.2%



数据来源：芝商所 南华研究

操作建议方面，建议购汇企业若三季度有需求可近期在 6.64-6.68 择机购汇，做好避险；结汇方向可不急于追涨，适当等待为宜。

1.3. 风险提示

全球疫情传播情况、各国货币政策转向进程、日元快速贬值引发的外溢效应

第2章 人民币市场观测

2.1. 政策工具跟踪-逆周期因子

上周五（6月24日）USDCNY 中间价报 6.7000，较前一周周五贬值 77bp，各因

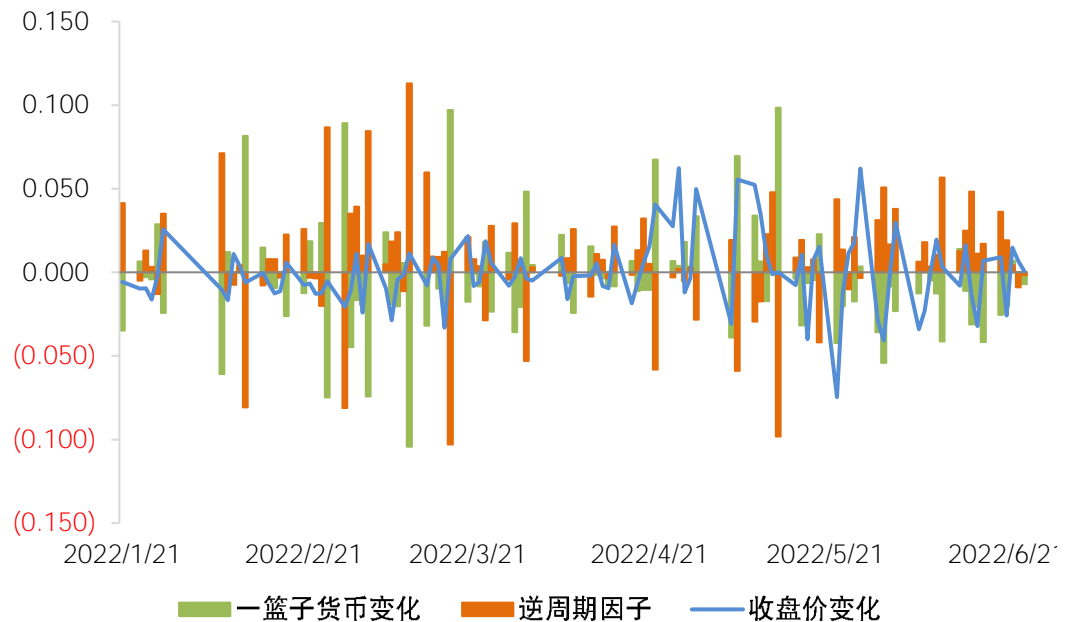
素对中间价报价的贡献为：

表 2.1.1：逆周期因子

	中间价变动	收盘价贡献	一篮子货币汇率贡献 ¹	逆周期因子贡献 ²
上周	77	52	-463	488
上上周	-71	-303	-908	1140

数据来源：Refinitiv Bloomberg 南华研究

2.1.1：逆周期因子



数据来源：Refinitiv Bloomberg 南华研究

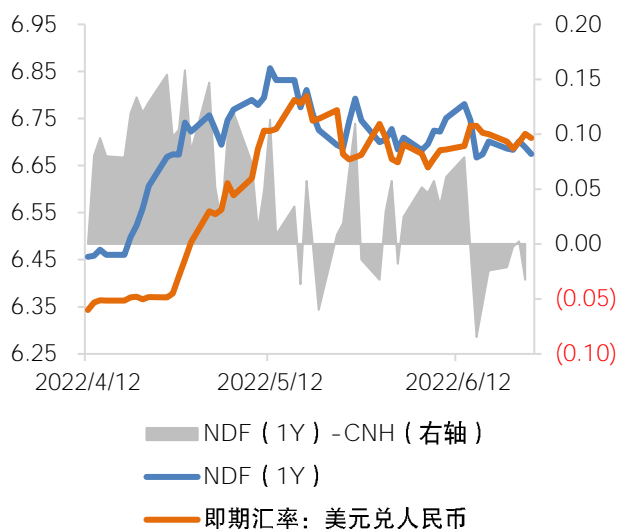
2.2. 投资者情绪跟踪

上周五（6月24日）离岸人民币一年期NDF收盘价为6.6749，相较于前一周周五升值262bp。USDCNY风险逆转期权指标（25Delta）方面，所有期限指标较前一周周五下跌，目前来看市场整体看贬人民币的情绪有所回落。

¹ “一篮子货币汇率贡献”根据 Refinitiv 调整后数据计算

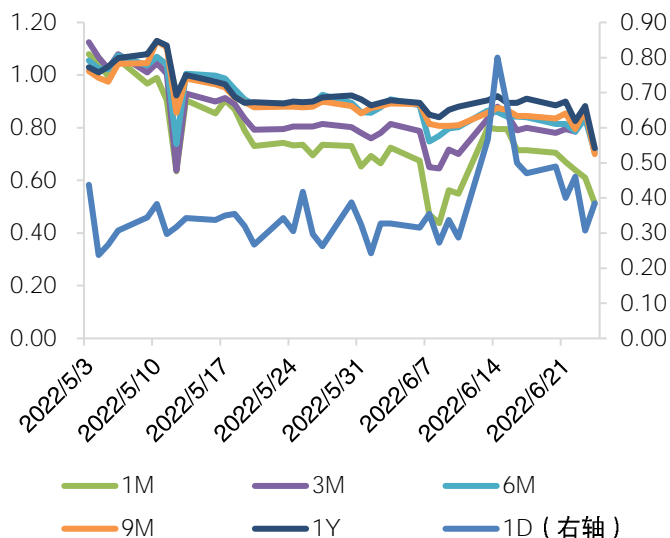
² “逆周期因子贡献”根据 Refinitiv 调整后数据计算

图 2.2.1: NDF



数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.2.2: USDCNY 风险逆转期权指标 (25Delta) (单位: %)



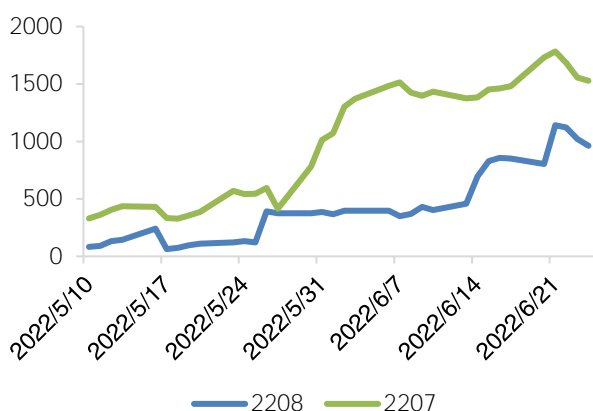
数据来源: Bloomberg 南华研究

2.3. 衍生品跟踪

2.3.1. 外汇期货

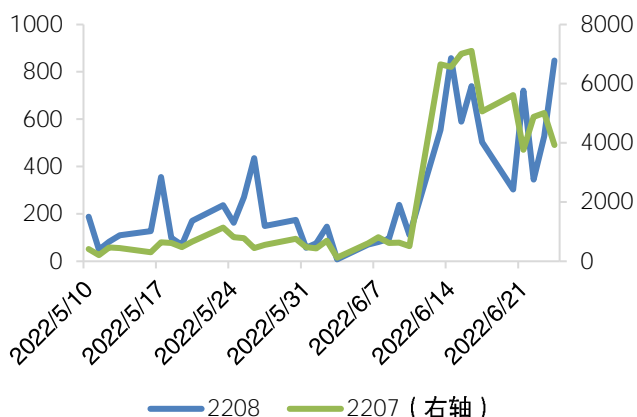
目前, 港交所美元/离岸人民币期货主力合约为 2209³, 新交所美元/离岸人民币期货的主力合约为 2209。截至 6 月 24 日, 港交所主力合约的持仓量和成交量均较前一周周五减少; 新交所主力合约亦是持仓量和成交量均较前一周周五减少。

图 2.3.1: 港交所 CUS 非季月合约持仓量



数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.2: 港交所 CUS 非季月合约成交量



数据来源: Bloomberg 南华研究

³ 2209 是指合约在 2022 年 9 月交割, 类比其它。

图 2.3.3: 港交所 CUS 季月合约持仓量

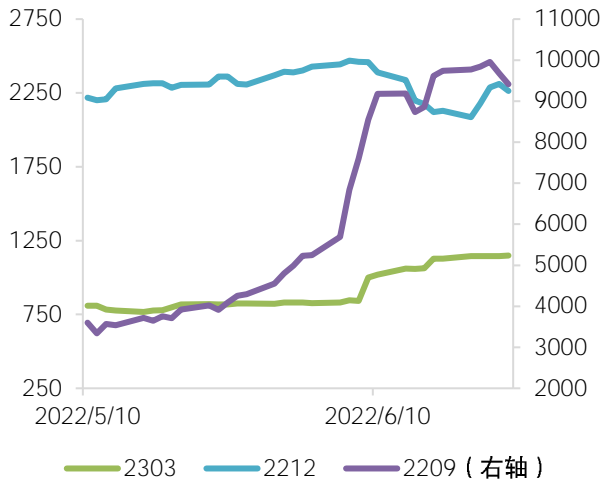
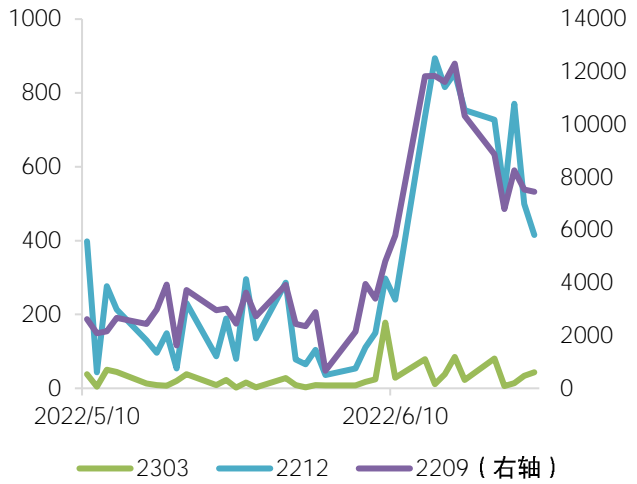


图 2.3.4: 港交所 CUS 季月合约成交量



数据来源: Bloomberg 南华研究

数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.5: 新交所 UC 非季月合约持仓量

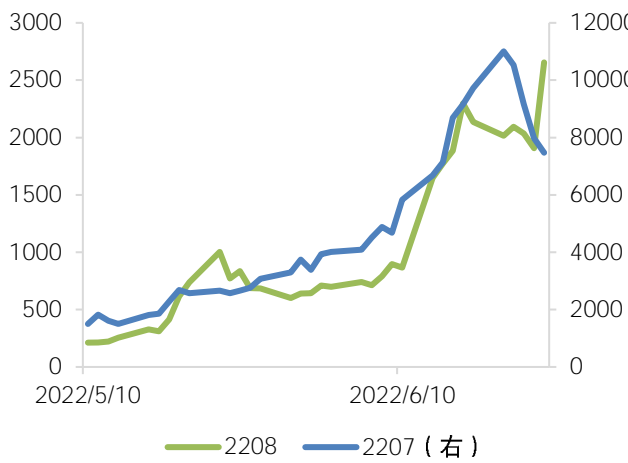
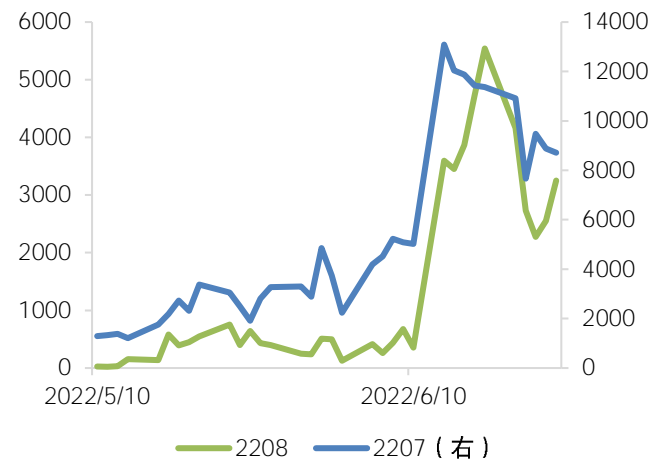


图 2.3.6: 新交所 UC 非季月合约成交量



数据来源: Bloomberg 南华研究

数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.7: 新交所 UC 季月合约持仓量

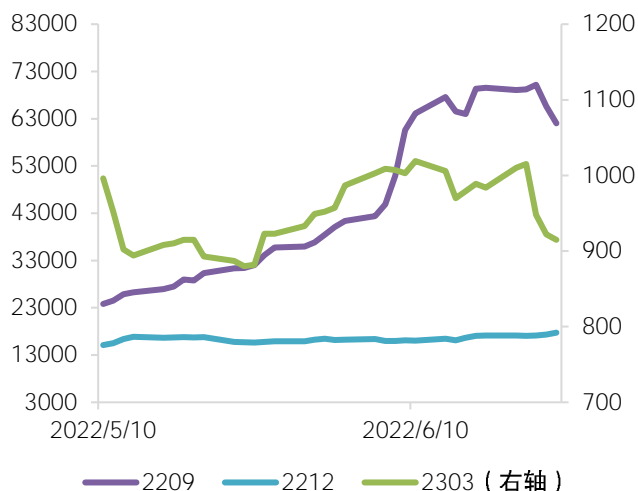
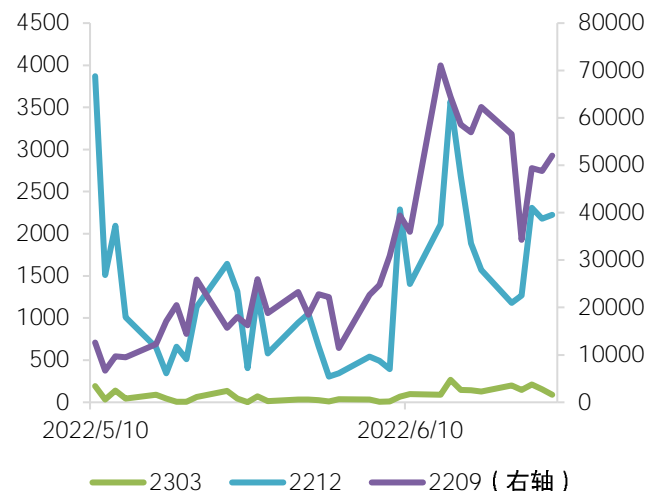


图 2.3.8: 新交所 UC 季月合约成交量



数据来源: Bloomberg 南华研究

数据来源: Bloomberg 南华研究

基差方面, 港交所美元/离岸人民币所有非季月基差较前一周周五缩小, 季月合约中除 2203 合约基差较前一周周五上涨外, 其余合约基差均下跌。新交所美元/离岸人民币所有非季月基差均较前一周周五缩小, 季月合约中除 2209 合约基差较前一周周五下跌外, 其余合约基差均上涨。

图 2.3.9: 非季月合约 (CUS-CNH) 基差 (单位: pips)

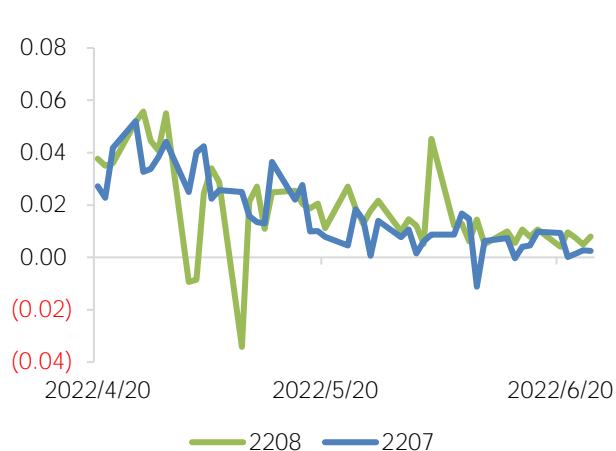
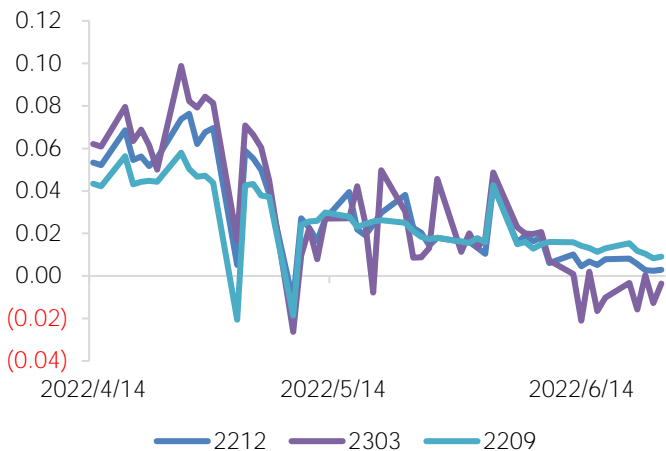


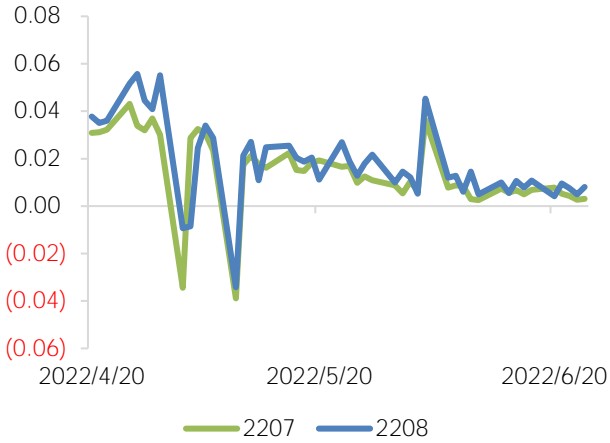
图 2.3.10: 季月合约 (CUS-CNH) 基差 (单位: pips)



数据来源: Bloomberg 南华研究

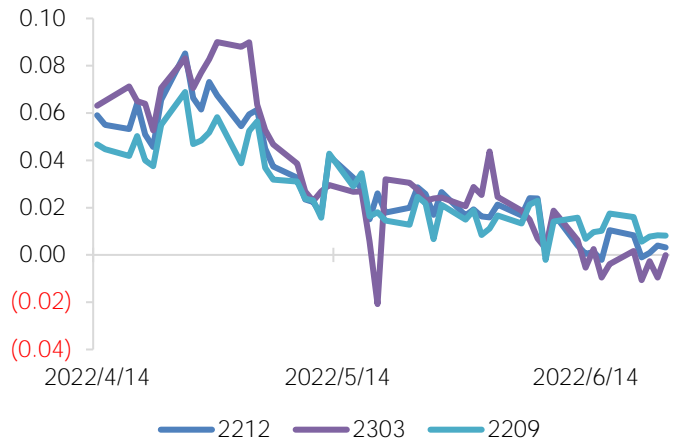
数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.11: 非季月合约 (UC-CNH) 基差 (单位: pips)



数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.12: 季月合约 (UC-CNH) 基差 (单位: pips)

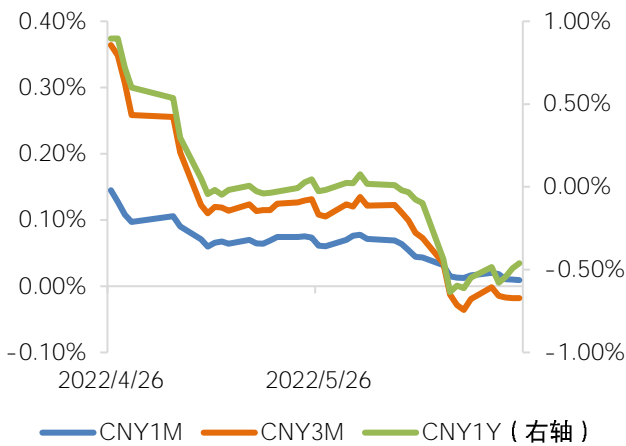


数据来源: Bloomberg 南华研究

2.3.2. 外汇掉期

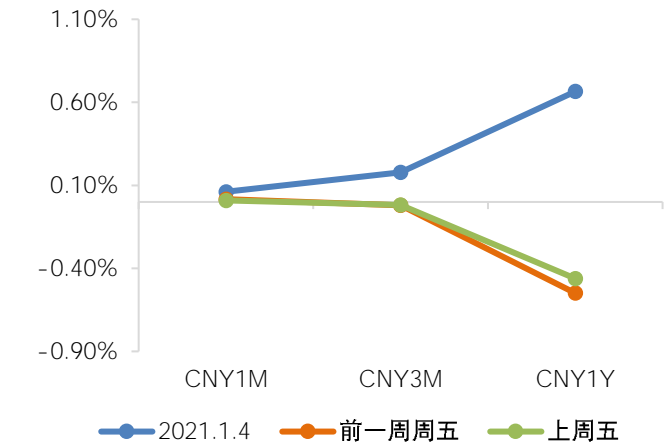
截至 6 月 24 日, 境内除 1M 期限人民币掉期年化成本较前一周周五下跌, 3M 持平, 1Y 上涨; 境外所欲期限的人民币掉期年化成本较前一周周五下跌。

图 2.3.13: 在岸外汇掉期年化成本



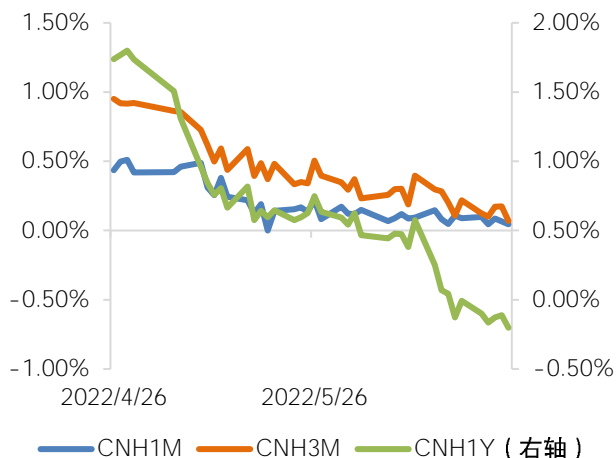
数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.14: 境内外汇掉期曲线 (年化)



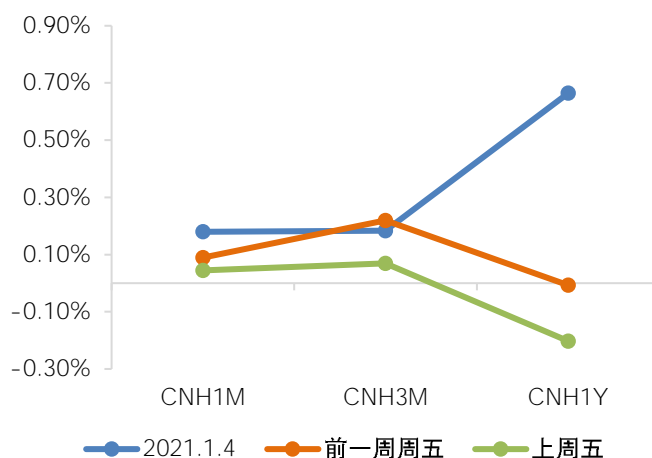
数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.15: 离岸外汇掉期年化成本



数据来源: Bloomberg 南华研究

图 2.3.16: 境外外汇掉期曲线 (年化)

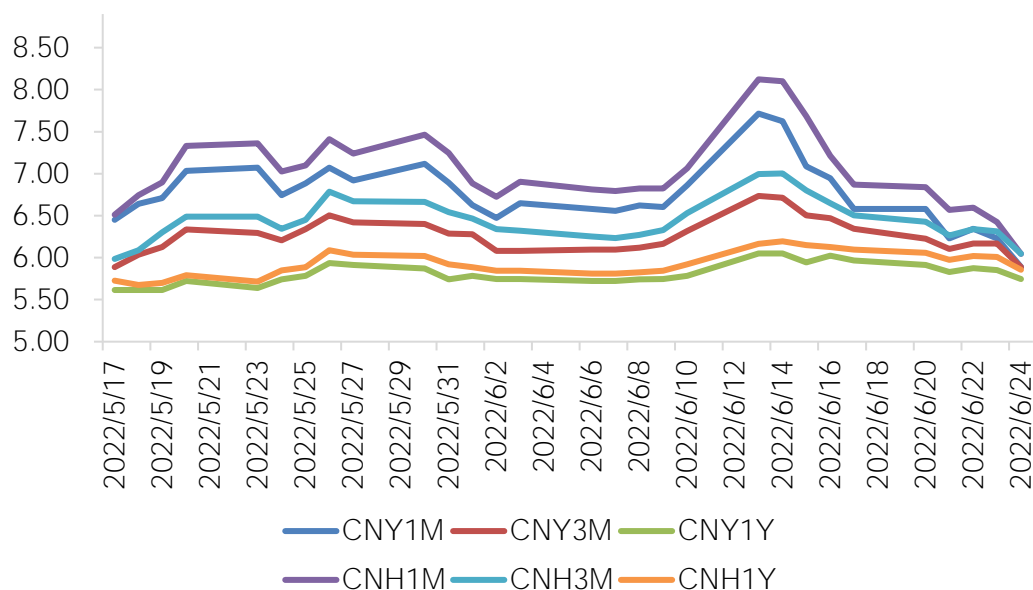


数据来源: Bloomberg 南华研究

2.3.3. 外汇期权

截至上周五(6月24日),所有期限的在岸人民币期权隐含波动率指标较前一周周五下行;离岸方面,亦是所有期限的期权隐含波动率指标均较前一周周五下行。

图 2.3.17: 在岸与离岸外汇期权隐含波动率 (单位: %)



数据来源: Bloomberg 南华研究

第3章 重点关注数据及事件

3.1. 上周重点事件回顾及解读

表 3.1.1: 重点事件及市场解读

国家	事件	解读
美国	<ol style="list-style-type: none"> 1. 美联储布拉德表示, 美联储现在要做一些工作来降低通货膨胀; 对美国市场对美联储政策的反应感到满意; 对全球央行的行动将有助于遏制通胀抱有希望; 美联储在利率方面做了很多调整, 但是从一个非常低的水平开始的; 当前缩表是一个良好的开端。 2. 美联储巴尔金: 由于过去两年的各种事件, 通胀指数飞速上升; 美联储必须坚持到底, 以控制通胀预期; 7月会议上加息 50 个基点或 75 个基点在本人看来是合理的; 美联储需要尽可能快地加息, 但不想损害其他数据; 美联储致力于将通胀率恢复至 2% 的目标; 可以在不导致经济衰退的情况下缓和需求; 存在衰退风险, 但要记住大部分衰退的持续时间不会很长, 也不会很严重。 3. 美联储主席鲍威尔在美国国会举行的听证会上表示, 美联储坚定致力于降低通胀, 并有能力做到这一点。鲍威尔承认当前美国通胀过热, 并认为收紧货币政策将是对抗通胀的有效工具, 美联储将继续加息以抑制通胀。他还承认美国经济有可能陷入衰退, 并称实现软着陆非常具有挑战性。预计今年将继续加息, 随着时间推移将进一步加息; 紧缩政策可能导致增长放缓, 衰退并非不可避免; 控制通货膨胀必须是美联储的重点; 美联储不会提高通胀目标; 资产负债表最终将比现在减少大约 2.5 至 3 万亿美元; 金融状况已普遍收紧, 但利率仍相当低; 美联储将在利率问题上采取合理的行动; 预计未来两年通货膨胀率将下降, 更接近 2% 的目标水平。 4. 美联储埃文斯表示, 7 月加息 75 个基点将符合对通胀没有放缓的持续担忧; 认为没 	<p>6 月 Markit 制造业 PMI 不及预期, 表明制造业活动增速放缓, 在一定程度上增加了令市场对美国经济衰退的担忧。</p>

	<p>有必要加息 100 个基点；也许数据出来后会表明 7 月会议可以加息 50 个基点；没有必要像 1995 年那样将利率推高至 6%，当时的通货膨胀率高得多。</p> <p>5. 美联储哈克表示，需要迅速达到中性利率，即 2.5%；加息 75 个基点有助于到达中性利率，利率应该在年底前超过 3%；还没有准备好决定 7 月份是加息 75 个基点还是 50 个基点。明年通胀率仍可能高于 5%，然后在后年降至 2.5%；GDP 可能会出现几个季度的负增长。</p> <p>6. 美联储理事鲍曼：支持在 7 月会议上加息 75 个基点；认为 7 月之后进行数次 50 个基点的加息是合适的。</p> <p>7. 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值为 52.4，创近两年低位，预期 56，5 月终值 57；服务业 PMI 初值为 51.6，创 5 个月低位，预期 53.5，5 月终值 53.4；综合 PMI 初值为 51.2，创 5 个月低位，预期 52.9，5 月终值 53.6。</p> <p>8. 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值为 52.4，创近两年低位，预期 56，5 月终值 57；服务业 PMI 初值为 51.6，创 5 个月低位，预期 53.5，5 月终值 53.4；综合 PMI 初值为 51.2，创 5 个月低位，预期 52.9，5 月终值 53.6。</p>	
<p>欧元区</p>	<p>1. 欧洲央行行长拉加德表示，价格上涨在各个行业变得更加普遍，基础通胀指标进一步上升。她重申，欧洲央行打算在 7 月份的货币政策会议上将关键利率提高 25 个基点，并在 9 月份再次加息。</p> <p>2. 欧洲央行管委会委员 Martins Kazaks 表示，央行在撤出负利率政策之际，准备好应对金融市场不合理的波动，但也必须准备好忽略动荡走势。</p> <p>3. 德国 5 月 PPI 环比升 1.6%，预期升 1.5%，前值升 2.80%；同比升 33.6%，预期升 33.5%，前值升 33.5%。</p> <p>4. 欧洲央行管委雷恩表示，9 月份加息幅度非常有可能超过 0.25 个百分点。欧洲央行管委 Kazimir 表示，9 月加息 50 个基点“极有可能”。</p>	<p>—</p>

	<ol style="list-style-type: none"> 5. 欧元区 4 月未季调经常帐赤字 54.37 亿欧元，前值盈余 86.6 亿欧元；季调后经常帐赤字 57.59 亿欧元，为 2011 年 7 月以来最大赤字，前值赤字 16 亿欧元。 6. 欧元区 6 月消费者信心指数初值-23.6，预期-20.5，前值由-21.1 修正至-21.2。 7. 欧洲央行管委 Kazimir：欧洲央行可能会在 7 月加息 25 个基点，9 月加息 50 个基点；欧洲央行利率可能在一年内达到 1.5%-2%；加息路径取决于数据。 8. 德国 6 月制造业 PMI 初值为 52，预期 54，5 月终值 54.8；服务业 PMI 初值 52.4，预期 54.5，5 月终值 55。 9. 法国 6 月制造业 PMI 初值为 51，预期 54，5 月终值 54.6；服务业 PMI 初值 54.4，预期 57.6，5 月终值 58.3。 	
<p style="text-align: center;">中国</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 6 月 LPR 出炉，1 年期 LPR 为 3.7%，5 年期以上 LPR 为 4.45%，均与上期持平。 2. 央行在香港成功发行 50 亿元人民币央行票据，中标利率为 2.30%。 3. 外汇局副局长王春英介绍，我国资本项目开放稳步推进，已实现较高可兑换水平。直接投资已经实现基本可兑换，人民币资产吸引力显著增强，境外投资者投资中国的证券超过 2 万亿美元，人民币在国际货币基金组织特别提款权货币篮子中的权重进一步提高。外汇储备规模保持在 3 万亿美元以上，今年 5 月底超过 3.1 万亿美元，连续 17 年稳居世界第一。 	<p>目前市场认为，6 月 LPR “按兵不动”符合预期，但未来仍存在下降的可能性。</p>
<p style="text-align: center;">英国</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 英国央行货币政策委员 Catherine Mann 表示，央行需要更激进地加息，以止住英镑兑美元的跌势，后者会进一步推高通胀。 2. 据英国统计局数据，受食品、能源价格上涨等因素影响，英国 5 月份 CPI 同比上涨 9.1%，创 1982 年 3 月以来新高。其中，5 月食品和饮料价格同比上涨 8.7%，为 2009 年 3 月以来新高。英国财政大臣苏纳克表示，政府正在使用所有方式来降低通胀率、对抗不断上升的价格。 3. 英国 6 月制造业 PMI 初值为 53.4，为 2020 年 7 月以来新低；预期 53.7，5 月终值 54.6；服务业 PMI 为 53.4，预期 53，5 月终值 	<p style="text-align: center;">—</p>

	53.4。	
日本	<ol style="list-style-type: none"> 日本央行公布政策会议纪要，重申其宽松的政策立场将持续更长时间。多数委员认为，外汇走势应稳定，反映经济基本面；部分委员认为，必须向市场传达，日本央行实施货币政策是为了实现物价稳定，而不是为了控制外汇走势。 日本5月核心消费者物价指数(CPI)同比上涨2.1%，连续第二个月高于日本央行设定的2%目标。 	目前日元对美元已跌至24年低位，在日本央行宽松政策的坚持下，预计短期内日元下行压力依存。
其他	<ol style="list-style-type: none"> 墨西哥加息75个基点至7.75%，符合市场预期。 挪威央行宣布将基准利率上调50个基点，从0.75%上调至1.25%，为2002年以来最大的一次加息。同时，挪威央行计划在8月进行再次加息，且不排除再次加息50个基点。 	—

资料来源：Wind 南华研究

3.2. 本周重点关注经济数据及事件

表 3.2.1：一周（2022.6.27-7.1）经济数据前瞻

日期	时间	事件	国家/地区	前值	预测值
6月29日	20:00	德国CPI环比(%)	德国	0.9	—
	20:30	美国实际GDP年化当季环比(%)	美国	-1.5	7.1
6月30日	09:30	中国官方非制造业PMI	中国	47.8	—
		中国官方制造业PMI	中国	49.6	48.6
		中国官方综合PMI	中国	48.4	—
	14:00	英国GDP当季环比(%)	英国	0.8	1.0
		英国GDP同比(%)	英国	8.7	6.5
	15:55	德国季调后失业率	德国	5.0	5.0
	17:00	欧元区失业率	欧元区	6.8	6.8
	20:00	德国CPI环比(%)	德国	0.9	—
	20:30	个人消费支出价格指数	美国	0.2	—
		美国PCE物价指数同比(%)	美国	6.3	—
美国个人支出环比(%)		美国	0.9	0.7	
美国核心PCE物价指数年化当季环比(%)		美国	4.9	4.9	
美国核心PCE物价指数环比(%)		美国	0.3	—	
21:45	美国芝加哥PMI	美国	60.3	55.0	

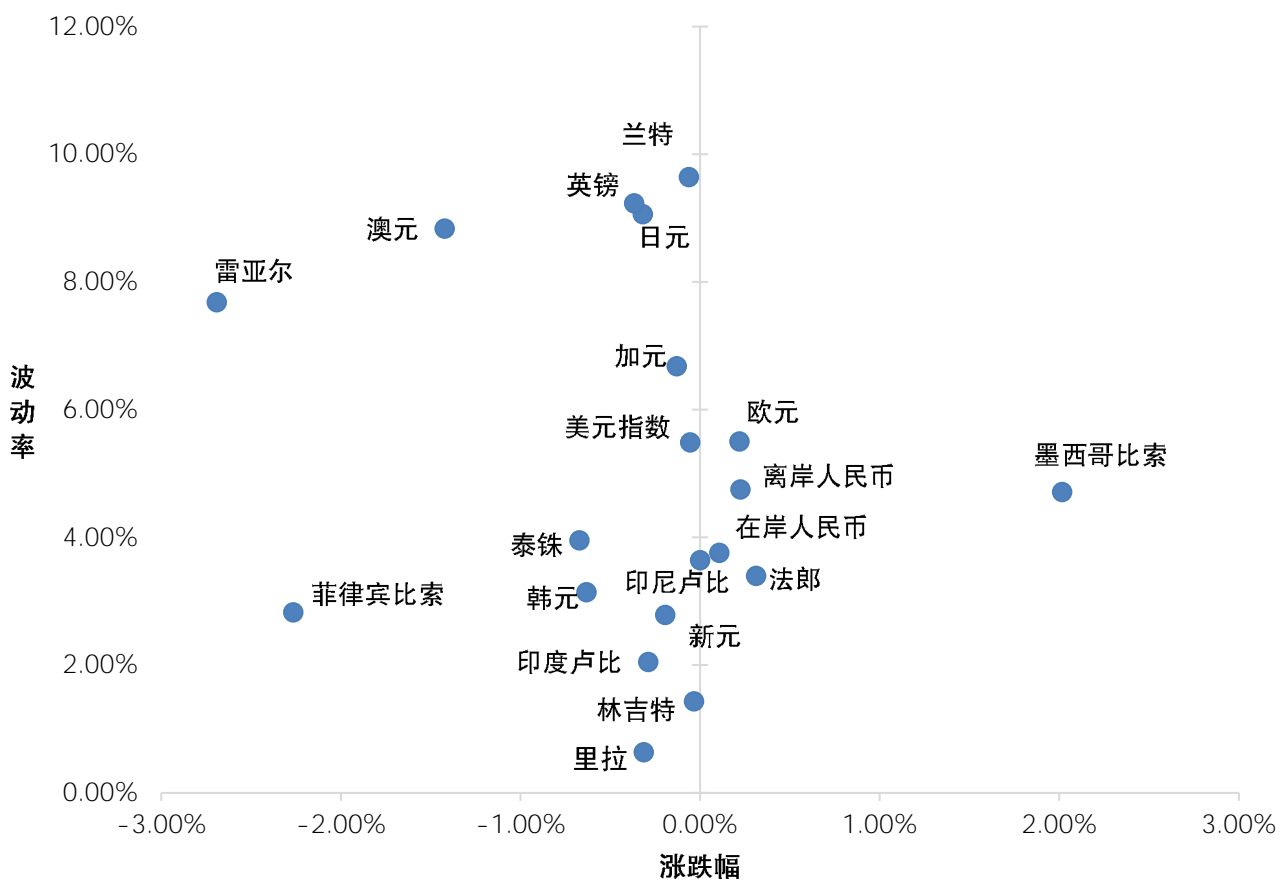
7月1日	07:30	日本东京不包括食品和能源 CPI	日本	0.2	—
		日本东京核心消费价格指数(CPI)同比(%)	日本	1.9	2.0
	09:45	中国财新制造业 PMI	中国	48.1	—
	15:45	意大利 Markit 制造业 PMI	意大利	51.9	—
	15:55	德国制造业 PMI 环比(%)	德国	52.0	52.0
	16:00	欧元区 Markit 制造业 PMI	欧元区	52.0	52.0
	16:30	英国 Markit 制造业 PMI	英国	53.4	—
	17:00	欧元区 CPI 同比(%)	欧元区	8.1	8.3
		意大利 CPI 环比(%)	意大利	0.8	—
	21:45	美国 Markit 制造业 PMI	美国	52.4	—
	22:00	美国 ISM 制造业 PMI	美国	56.1	55.8
美国 ISM 制造业就业指数		美国	49.6	—	

资料来源：iFinD 南华研究

附：国际相关行情

主要国家汇率行情

图 1：上周主要国家汇率涨跌幅（周度）和波动率（年化）

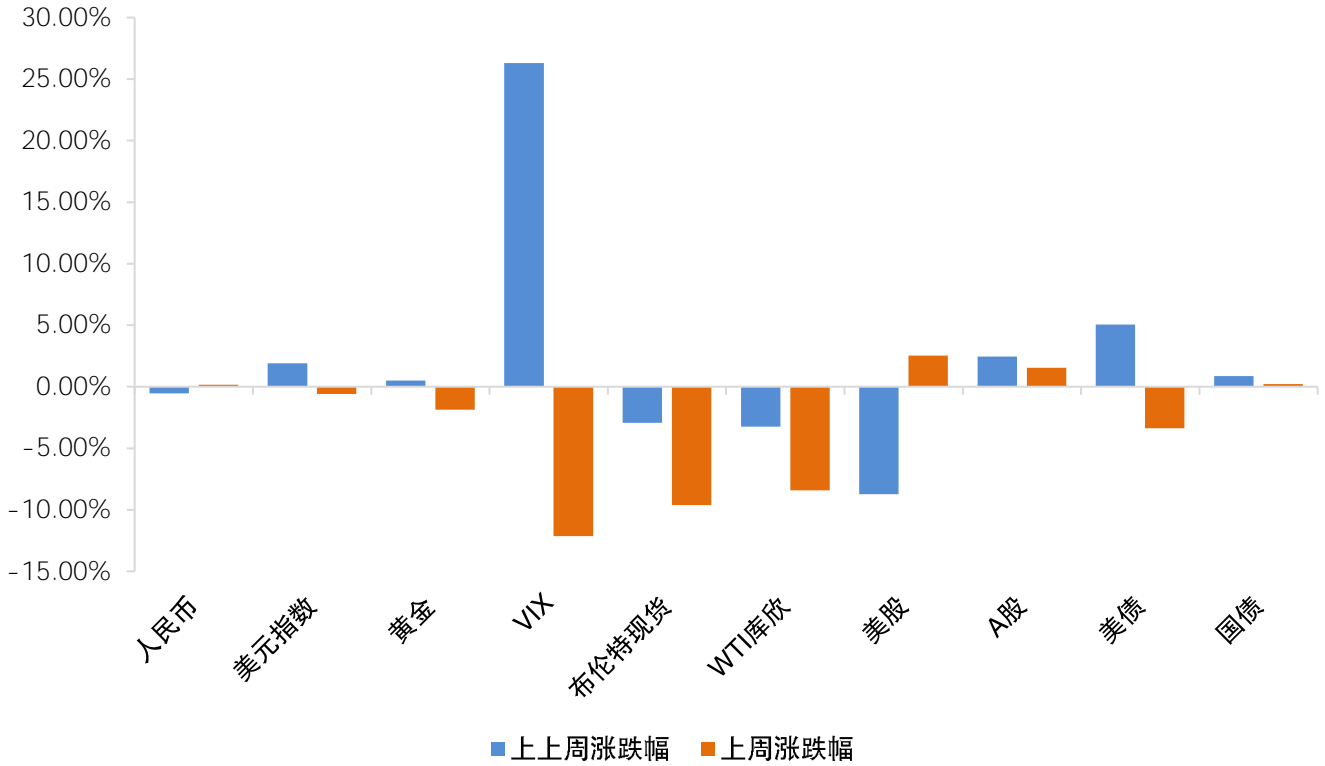


数据来源：Bloomberg 南华研究

注：除美元指数外，此处所有货币均采用非美货币兑美元的标价形式，正值代表非美货币升值，负值代表非美货币贬值

大类资产联动

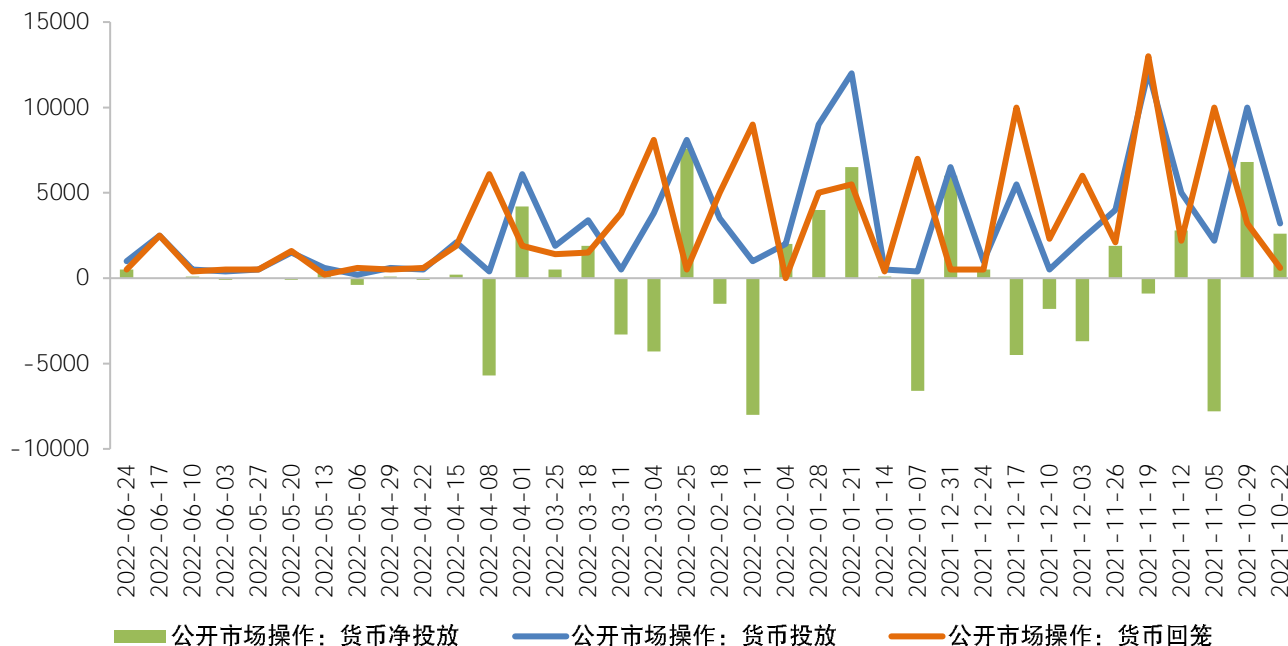
图 2：上周大类资产涨跌幅对比（%）



数据来源：Bloomberg 南华研究

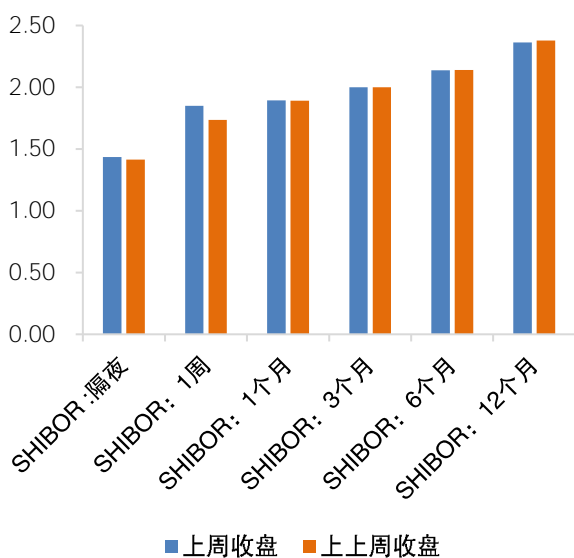
资金面

图 3：央行每周公开市场操作（单位：亿元）



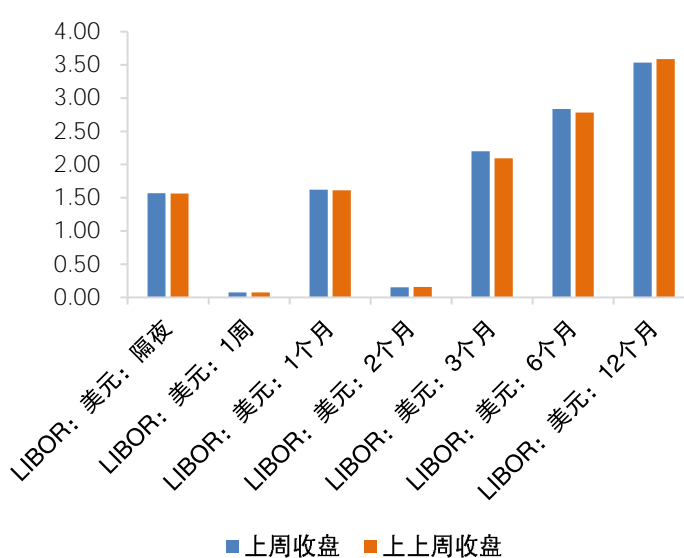
数据来源：Bloomberg 南华研究

图 4：Shibor 报价（单位：%）



数据来源：Bloomberg 南华研究

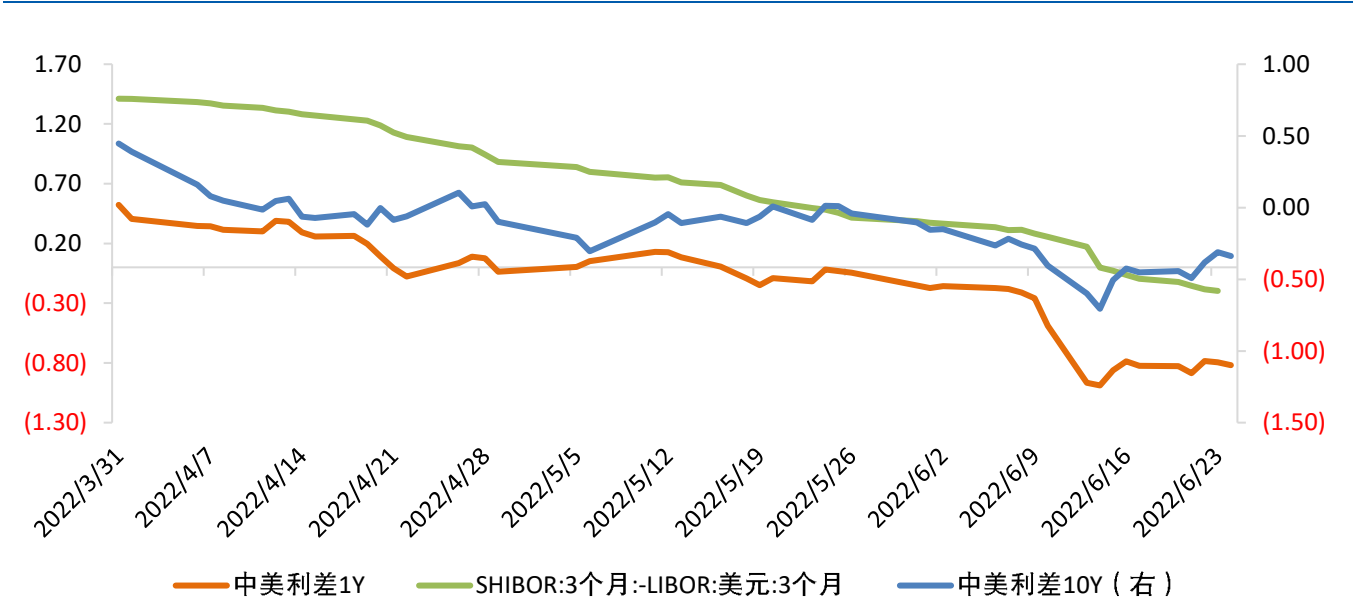
图 5：Libor 报价（单位：%）



数据来源：Bloomberg 南华研究

中美利差

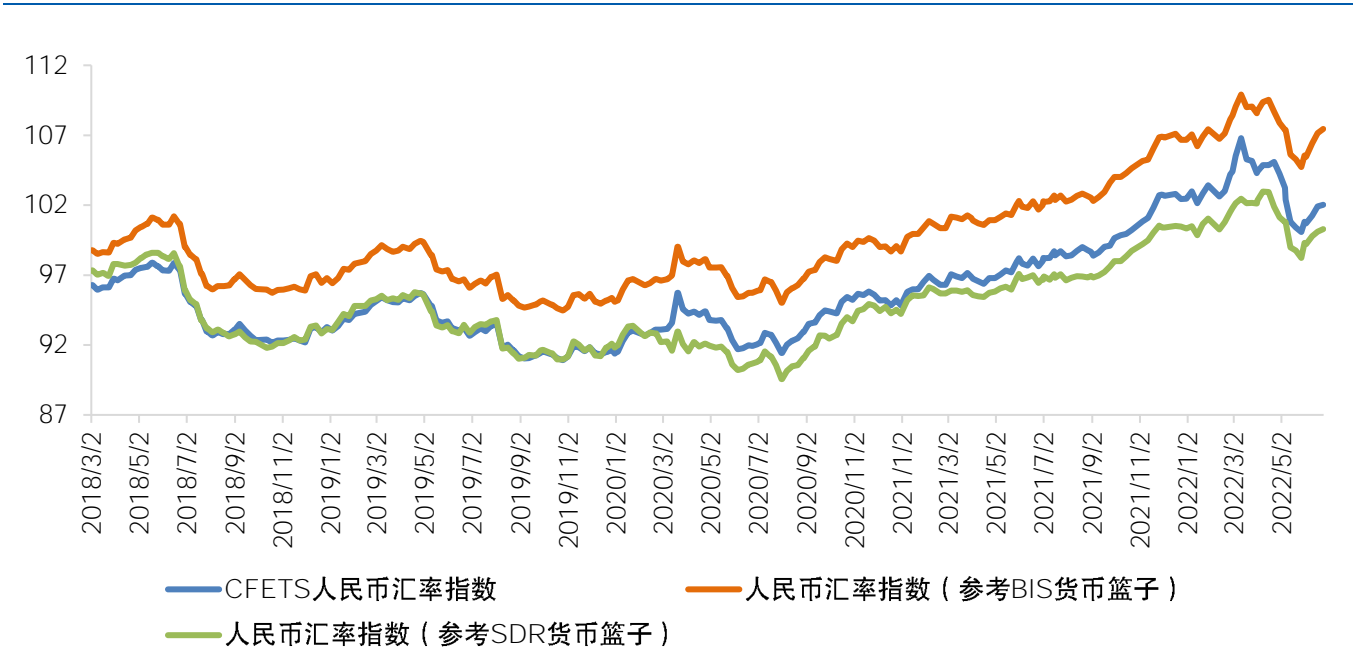
图 6：中美利差（单位：%）



数据来源：Bloomberg 南华研究

人民币指数

图 7：三大人民币指数



数据来源：Bloomberg 南华研究

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦 邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net

股票简称：南华期货 股票代码：603093



南华期货营业网点