

2023年1月9日

钢材：雄关漫道关关过，政策关键看今年

广金期货研究中心

黑色金属研究员

李彬联

期货从业资格证号：

F03092822

投资咨询资格证号：

Z0017125

联系人

郑航

期货从业资格证号：

F03101899

联系电话：

020-88523420

相关图表



核心观点

2023年钢材市场有望在政策刺激稳经济支持下，闯过凛冬雄关漫道，尽管需求端面临诸多现实压力，短期疫情冲击导致需求走弱，但长期政策方向仍然向好，需求状况有望最早在二季度迎来改善。

需求端或呈现近弱远强格局，近端面临诸多现实压力。企业用工方面，由于防疫政策大幅度调整，康复者体力劳动受影响，建筑企业在2023年一季度或面临缺工问题。汽车制造方面，购车补贴阶段退坡，预计上半年汽车消费可能下滑。制造业投资方面，企业利润偏低，经营压力较大，预计短期制造业投资增速将呈现继续下滑。但是远期需求格局仍然向好，地产方面，政策上发出房企纾困“三支箭”，有望继续推动存量项目“保交楼”。基建方面，基建仍然是稳经济的重要抓手，财政加大发债力度，2023年有望加快形成实物工作量。

供应端冲击未减，钢材产量将整体继续收缩。政策方面，经济下行压力较大，钢企订单不足，仍存淘汰落后产能需求，预计粗钢产量压减政策仍将延续，2023年钢材产量继续大概率低于2022年。原料方面，海外矿山成本支撑、国外需求衰退预期，难以激发铁矿供应增量。钢厂方面，由于长期亏损，进入新历年一季度受需求压制影响，钢厂或酝酿扩大减产，近期来看，钢材价格易受铁矿价格等成本因素扰动，钢厂利润、成材-原料比价将逐渐修复。钢材中长期产量恢复空间有限，随着需求复苏，预计二季度后产量或在一定程度内跟随需求回升。

展望未来，2023年钢材供需驱动将先抑后扬，全年驱动偏乐观，钢材行业利润有望迎来整体修复，预计下半年钢材供需情况将好于上半年。今年钢材市场主要变量在于政策对需求的传导，后续关注政策落地及实际效果。

建议关注的风险事件：1、政策持续加速释放利好，预期持续改善（上行风险）；2、疫情冲击超预期，下游需求偏弱并迟迟未恢复，导致市场负向反馈（下行风险）。

目录

一、2022 年行情回顾：全年价格重心下行	3
二、需求分析：现实压力大，政策释放利好，终端需求或先抑后扬	6
1、防疫政策调整：企业短期面临缺工问题，一季度压力较大	6
2、地产：房企资金周转困难，政策纾困“三支箭”齐发	7
3、基建：财政加大发债力度，基建仍担稳经济重任	9
4、汽车制造：购车补贴阶段退坡，2023 年上半年汽车消费或走弱	11
5、制造业投资：利润下滑，短期再投资意愿不足	12
三、供应分析：产量或继续收缩	13
1、政策面：粗钢产量压减政策延续	13
2、原料铁矿：海外边际成本支撑，供应增量难释放	14
3、钢厂：订单不足，钢材产量或继续收缩	15
四、后市展望：基本面先抑后扬，行业利润修复可期	17
免责声明	20

一、2022 年行情回顾：全年价格重心下行

图表 1：螺纹钢期货指数走势图



来源：广金期货研究中心，钢联数据

2022 年钢材市场价格前高后低，国内疫情与国外加息的影响成为贯穿全年行情的主线，钢材消费量在大部分时间里均弱于往年同期，并在 11 月前呈现出淡季偏淡、旺季不旺的情况。下半年以来，国内政策积极出台、国外加息节奏生变，现实与预期博弈加剧，钢材市场波动加大。总的来说，2022 年钢材市场发展大致可分为五个阶段：

阶段一：1 月-3 月上旬，供给受限，钢材价格震荡上行。去年能耗双控影响余波未散，从供应端看，因采暖季、冬奥会限产的影响，钢材产量仍处于往年同期低位水平。需求端看，截至 2 月底，全国已有 40 座城市先后通过降首付比例、发放人才购房补贴、提高公积金贷

款额度等措施放松房地产政策，市场对 2022 年房地产建筑用钢预期边际向好，建筑钢材市场交投较活跃、需求较好。钢材库存累库较少，稳增长预期较强推升钢材价格震荡上行；

阶段二：3 月中旬-5 月中旬，需求预期被证伪，钢材价格见顶后弱势下行。随着 2022 年冬奥会结束、采暖季进入尾声，钢材产量开始环比恢复。但是需求预期被证伪，3 月中以来钢材消费比去年同期低近两成，其原因有二：一是全国多地疫情散发，上海及其周边地区疫情持续恶化，局部地区加紧采取封控措施，阻碍建筑施工；二是地产销售不振、“三道红线”监管影响下，房企资金到位紧张，房屋施工面积累计同比由增转负 1.0%。钢材库存增加至历史同期高位，而两会提出 GDP 增速 5.5% 低于往年目标水平，在弱现实、弱预期压制下，钢材价格震荡下行。

阶段三：5 月下旬-7 月中旬，衰退预期加剧，钢材价格阶段反弹后快速下跌。从需求端来看，随着华北、华东地区疫情有所缓解，市场对未来钢材需求预期边际改善，钢材价格有所反弹。但是不久后美国公布通胀数据持续创新高超出预期，随后美联储意外加息 75BP，交易经济衰退预期情绪加剧。而国内多地部分楼盘断供事件发酵，使得钢材需求预期进一步恶化。供应端看，钢厂因利润恶化，采取大幅减产，主动降库存。在弱现实、弱预期负向反馈作用下，钢材价格快速下行。

阶段四：7 月中旬-10 月底，强预期支撑、弱现实拖累，钢材价格反弹承压继续走弱。7 月份“保交楼、稳民生”被银保监会提及，并被

首次写入政治局会议文件，“金九银十”传统施工旺季需求预期升温，加上前期钢材库存去化较好，在强预期支撑下，钢材价格快速反弹。供应端，钢厂也逐步开始复产。但是由于房企资金仍然紧张，9-10月传统房屋施工旺季并未带来建筑钢材需求的明显回升，而国庆假期后国内各地疫情散发，重大会议期间部分工地施工暂停，受需求现实明显偏弱的拖累，钢材价格继续走弱并跌破7月中旬价格底部。

阶段五：11月-至今，政策预期向好，钢价持续反弹。10月重大会议后，政策利好虽然出台较预期稍晚，但也陆续到来。金融政策方面，金融稳地产“16条”政策出台，各大商业银行积极配合并向房企授信累计超万亿元，央行、证监会陆续向民营房企释放“第二支箭”（支持民企债务）、“第三支箭”（房企权益融资）政策利好，改善房企融资状况；防疫政策方面，广州、北京等全国多地城市开始简化、调整疫情防控政策，并不再强制要求部分公共场所查验核酸阴性证明，以期降低疫情对经济运行的干扰。海外方面，美联储加息预期缓和，随着市场对钢材需求预期发生边际好转，海外铁矿价格领涨，在成本支撑作用下，期货市场呈现“淡季不淡”，钢材价格持续反弹。

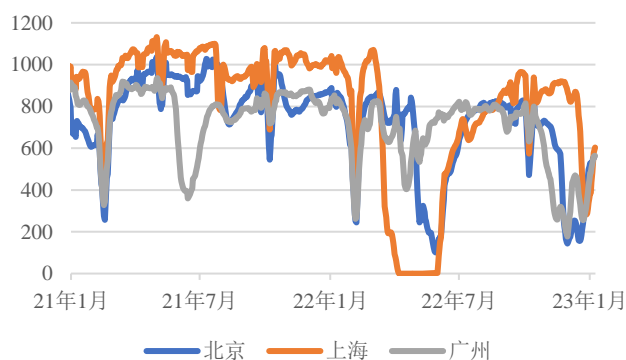
2022年钢材行业挑战重重，展望2023年钢材市场，整体驱动变量主要在需求端，而需求方面主要受政策影响，2023年政策将成为市场的关键主导。以下我们将从防疫、地产、基建、汽车、制造业投资方面分析需求，从原料供应、政策分析供给，对2023年钢材市场进行展望。

二、需求分析：现实压力大，政策释放利好，终端需求或先抑后扬

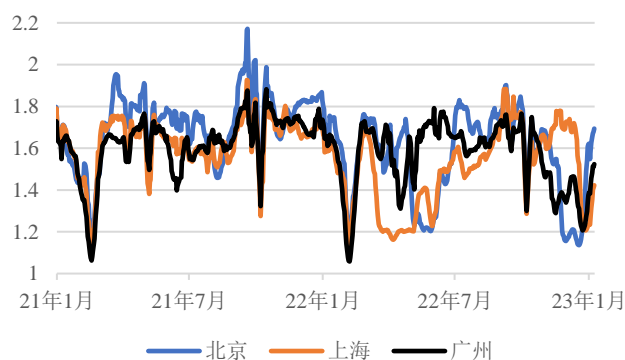
1、防疫政策调整：企业短期面临缺工问题，一季度压力较大

2022年11月底开始全国性防疫政策调整，从北京、上海、广州这三大一线城市的地铁客运量和交通拥堵延时指数来看，进入12月中旬以来人员流动出现快速减少。部分建筑工地缺工现象突出，物流运输及下游建筑工地施工进度受到影响。对标美国劳动参与率，考虑到美国在采取了完全放开政策后、强劲经济增长支撑下，其劳动参与率仍低于疫情前水平。目前主要一线城市交通客运量有所回升，但考虑到冬春季节为气温偏低、感冒高发季节，因而短期形势并不利于病毒快速消退。若新冠疫情冲击加大，国内个别行业劳动力可能呈现紧张，由于新冠病毒存在1-3个月内重复感染风险，且发烧导致的乏力症状对体力劳动者影响比较大，2023年一季度国内建筑工地用工可能存在一定短缺，不利于建筑钢材需求恢复。

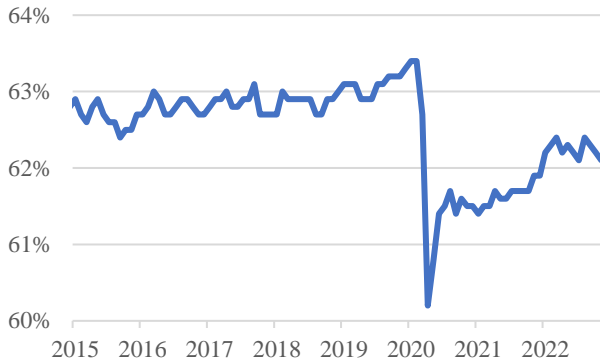
图表 2：三大一线城市地铁客运量



图表 3：三大一线城市交通拥堵延时指数



图表 4：对标美国劳动参与率



来源：广金期货研究中心，Wind，钢联数据

2、地产：房企资金周转困难，政策纾困“三支箭”齐发

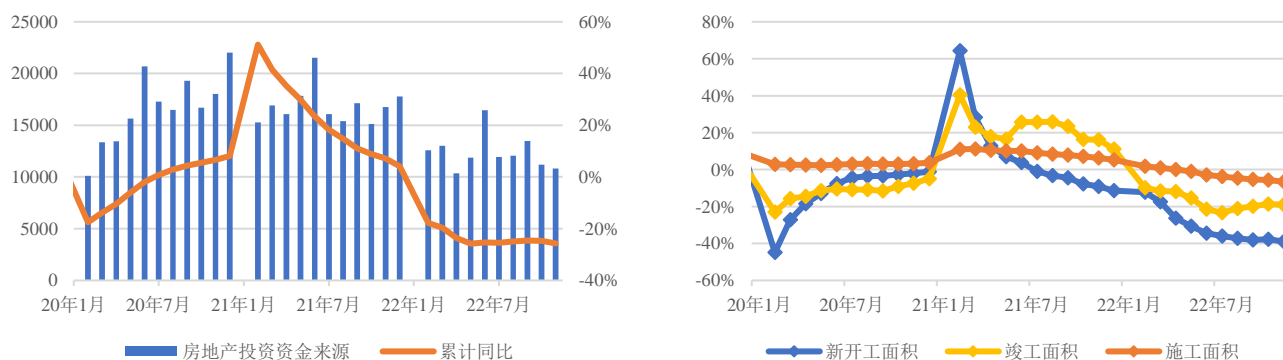
房地产建设是钢材主要终端消费的领域之一，在房建中广泛使用到螺纹钢、热轧卷板等建筑钢材，地产领域钢材需求约占钢材消费的 3 成，与其密切相关的家用电器用钢量占钢材消费的 1 成左右。2022 年房市困难重重，进入 11 月房市监管纠偏政策密集出台，有望助房企资金压力边际缓解。

政策上，继续坚持“房住不炒”。2022 年 12 月中央经济工作会议上延续了以往关于房地产基本政策的表态，即要坚持房子是用来住的，不是用来炒的定位，同时表明要推动房地产业向新发展模式平稳过渡。因此 2023 年地产方面政策的工作重点，仍将着重于保障存量房屋建设项目的完成上，住房市场仍然依靠自身消化泡沫为主。

开发商资金到位紧张，房地产施工、竣工进度受阻。2022 年 1-11 月，房企资金到位 136313 亿元，累计同比下滑 25.66%，自 2020 年棚改货币化政策收官以后，在“房住不炒”方针的指导下，限制房地产企业融资的“三道红线”、预售资金监管等政策陆续出台，房企融资

压力逐渐加大。与此同时，受 2022 年年初来多地疫情对经济持续冲击的影响，居民收入水平和收入预期均下降，并于年中出现多地部分烂尾楼盘断供事件，居民购房意愿下降导致房屋销售面积出现同比下滑，进一步加大了房企的销售回款压力。因项目资金链断裂，部分房建施工项目陷入停滞。1-11 月房屋施工面积累计同比下滑 6.54%，房屋竣工面积累计同比减少 18.97%，房建施工的减少导致了地产建筑钢材消费明显弱于往年。

图表 5：房企资金到位情况（亿元）、累计同比 图表 6：房屋新开工、施工、竣工面积累计同比



来源：广金期货研究中心，钢联数据

政策积极调整，2023 年将继续加大纾困“三支箭”保交楼力度。

目前开发商资金到位不足，地产商票违约仍然多发，导致部分楼盘项目烂尾。自从部分楼盘业主断供事件发生以来，政策面开始频出指导意见。7 月份“保交楼、稳民生”被银保监会提及，并被首次写入政治局会议文件，12 月中央经济工作会议上强调要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，有效防范化解优质头部房企风险。近期更是射出了地产纾困“三支箭”：第一支箭，央行给商业银行提供 2000 亿无息贷款，用于纾困

基金的配套融资；第二支箭，交易商协会和中债增支持民营企业债务融资，由人民银行再贷款提供资金支持；第三支箭，证监会支持房地产企业股权融资，房企股权融资时隔6年后再次放开。2023年是政策刺激的关键一年，随着接续政策的不断出台，房企资产负债状况有望整体得到改善，国内房屋施工、竣工情况将有望最早在2023年二季度出现好转。

3、基建：财政加大发债力度，基建仍担稳经济重任

基础设施建设是钢材重要的需求领域之一，基建项目包括铁路、道路、桥梁、水利设施等，建设过程中同样广泛使用到螺纹钢、热轧卷板等建筑钢材，近年来基建已成为钢材最重要的终端消费领域，其钢材需求量约占钢材总消费的4成左右。

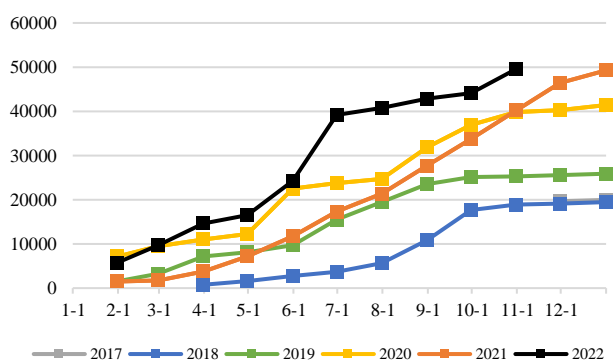
经济形势疲弱，政策刺激发力预期加码。去年以来，受到疫情持续冲击与美联储加息的影响，支撑经济的三驾马车动力趋弱，国内经济增速面临较大的下行压力。在“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力持续冲击的背景下，以稳经济为目标的货币、财政政策的积极出台具有必要性、紧迫性，预计后续政策刺激力度将会持续加大。

财政加大发债力度，政策刺激资金来源扩充。2022年以来，地方政府专项债发行速度明显提速，加快项目资金到位。12月9日财政部宣布将发行7500亿特别国债，支持国民经济和社会事业发展。基建方面资金来源得到扩充，为2023年财政刺激政策提供更多弹药。

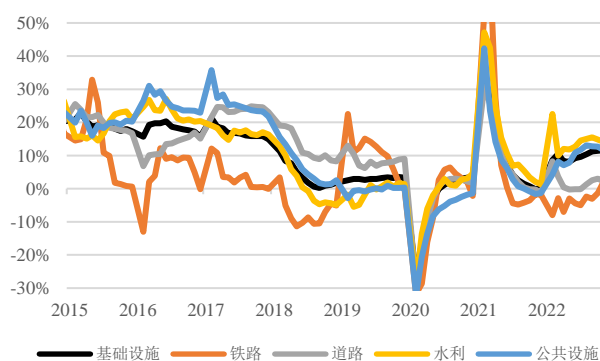
基建投资保持正增长，2023年有望加快项目落地。基建作为政策

性逆周期市场调控最直接的重要手段，是稳经济的重要抓手，对于国内稳定经济发展起着中流砥柱的作用。2022年1-11月，国内基础设施建设累计完成投资额同比增加11.65%，自2018年增速下滑以来再度出现了明显回升，反映2022年基建投资力度之大，其中水利、公共设施投资增速高于整体水平。12月中央经济工作会议上指出，当前我国经济恢复的基础尚不牢固，三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深，会议指出积极的财政政策要加力提效，保持必要的财政支持强度，因此我们认为当前加大稳经济的刺激力度确已迫在眉睫，预计2023年将持续2022年的政策基调、继续保持基建方面投资的稳健正增长，并有望加速形成基建实物工作量，对建筑钢材需求产生提振作用。

图表 7：地方政府专项债务发行额



图表 8：基础设施建设投资累计同比



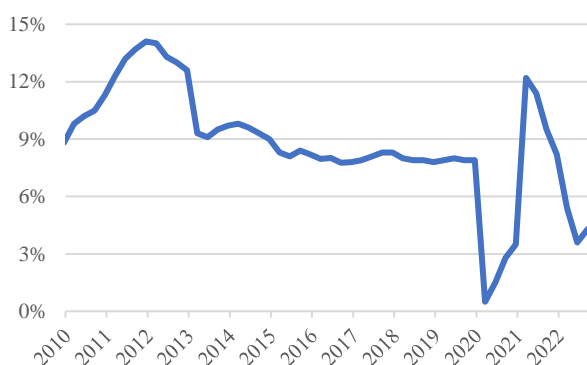
来源：广金期货研究中心，钢联数据

4、汽车制造：购车补贴阶段退坡，2023 年上半年汽车消费或走弱

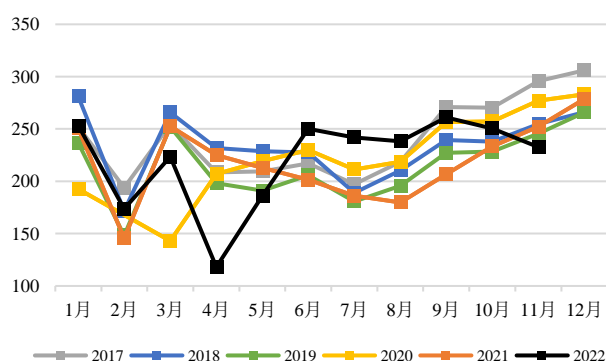
汽车在生产制造中主要用到钢材中的热轧卷板、中厚板等板材，汽车制造领域的钢材消费占比在 1 成左右，是钢材终端消费的重要边际组成部分。

购车补贴退坡，居民收入不足或冲击汽车消费。2022 年汽车市场销量整体呈现出“中间高、两头低”的情况，上半年因上海周边疫情导致物流受阻的影响，汽车产业链生产陷入停滞。进入二季度后疫情得到缓解，叠加新能源车购置补贴即将进入尾声，汽车产销开始报复性回升，对长期需求形成一定透支。而因经济下行压力加大，城镇居民可支配收入增长较慢，消费者信心下滑，对汽车消费能力有所降低，9 月开始乘用车销量见顶回落，11 月乘用车销量同比下滑 7.69%，低于近五年同期水平。展望 2023 年，上半年汽车消费可能维持低迷，不利于热轧卷板等板材消费，下半年汽车消费可能随着居民消费复苏有所好转。

图表 9：城镇居民人均可支配收入累计同比



图表 10：乘用车当月销量（万辆）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

5、制造业投资：利润下滑，短期再投资意愿不足

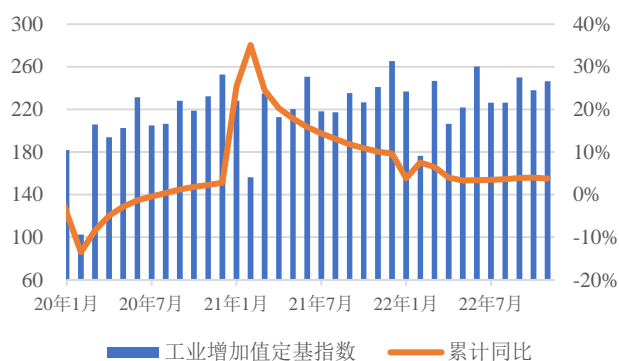
制造业的机械设备用钢同样是钢材消费的重要部分，其主要涉及板材，在钢材消费总量中占比可达到1成左右，是影响钢材消费的重要边际量。

工业增加值增速偏低，支撑经济力度不足。从三大产业来看，第二产业增长仍对经济增速起着重要支撑作用，但受前述客观的不利条件的影响，2022年1-11月工业增加值累计同比增速仅3.80%，不足以支撑GDP增速达成年初制定的5.5%的增长目标。

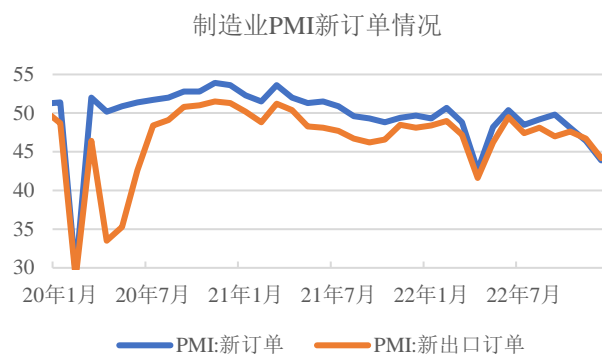
疫情冲击，企业订单走弱。2022年经济受国内疫情冲击、国外央行加息的显著影响，企业订单下滑，生产陷入困难。2022年11月中国制造业PMI为48%，连续2个月下降，也是年内的次低点。11月PMI指数较大幅度在荣枯线下回落，表明经济恢复态势进一步放缓。从分项来看，企业新订单、新出口订单PMI均同步走弱，反映国内消费与企业出口订单状况均呈现偏弱。

利润下滑，制造业企业投资增速或下降。企业利润同比下滑明显，根据统计局数据，1-10月全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降3.0%，2022年10月工业企业亏损单位数占比达到23%，这是制约居民收入水平提高的原因之一，而居民收入预期降低导致了消费意愿进一步降低的负向反馈，影响了企业进行设备更新的再投资意愿。展望2023年，在订单短时间难以恢复的情况下，工业企业利润难以好转，这影响着制造业企业的再投资意愿，预计2023年制造业上半年投资增速可能仍然面临继续走弱的风险。

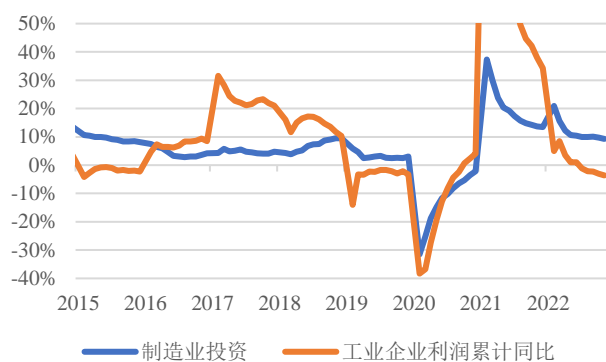
图表 11: 工业增加值定基指数&累计同比



图表 12: 制造业 PMI 新订单情况



图表 13: 制造业投资&企业利润



来源：广金期货研究中心，Wind，钢联数据

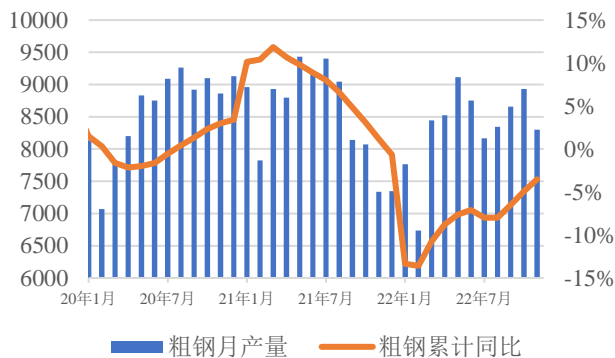
三、供应分析：产量或继续收缩

1、政策面：粗钢产量压减政策延续

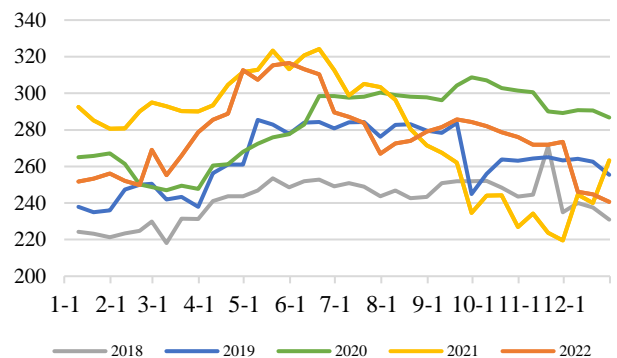
粗钢产量压减政策延续，较去年继续减产。自 2020 年中国粗钢产量首次突破 10 亿吨大关后，在国家双碳目标等相关政策引导下，中国钢铁行业进入“减量发展”、“高质量发展”阶段，近两年来在政策引导下，粗钢产量连续小幅下滑。2022 年以来，发改委等部门继续开展全国粗钢产量压减工作，虽然未设立具体减产目标，但产量仍较去年有所降低。从数据来看，2022 年 1-11 月国内粗钢产量为 9.17 亿吨，

累计同比减少 3.54%。目前国内经济仍然面临需求收缩、预期转弱的压力，考虑到目前订单状况使得钢铁行业整体经营压力仍然较大，仍然有淘汰落后产能的需求。预计未来仍将延续粗钢产量压减政策，预计 2023 年粗钢产量不会高于 2022 年。

图表 14：中国粗钢月产量&累计同比



图表 15：国内粗钢日均产量



来源：广金期货研究中心，Wind，钢联数据

2、原料铁矿：海外边际成本支撑，供应增量难释放

铁矿价格下探，海外发货供应减少。受美联储等全球主要央行加息、缩表的影响，以美金计价的全球大宗商品整体承压下行。截至 2022 年 11 月底，全年普氏 62%铁矿石 CFR 价格指数中枢在 120.71 美金/吨，而去年价格中枢在 160.19 美金/吨，价格中枢年同比下降 24.64%。因产矿国对需求预期偏悲观而主动压减发货量供应，使得国内库存相较于往年水平明显偏低。

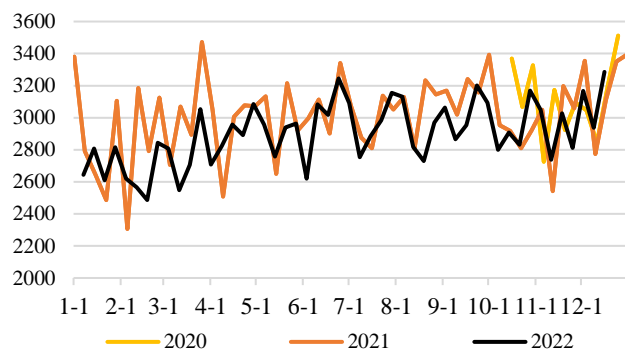
铁矿供应不足，制约钢材产量释放。目前来看，国内大多数钢材的原料是铁矿石，而全球约 4%的铁矿边际产能的生产成本对应运到国内成本大概在 700 元/吨，若价格下跌则这部分产能将很可能减产，目前海外大型矿企尚未释放大幅增产计划消息，这也在一定程度上支

撑了铁矿的现货价格，进而对钢材生产成本形成支撑。展望 2023 年，铁矿供应不足、库存水平偏低，将制约钢材产量进一步增长。

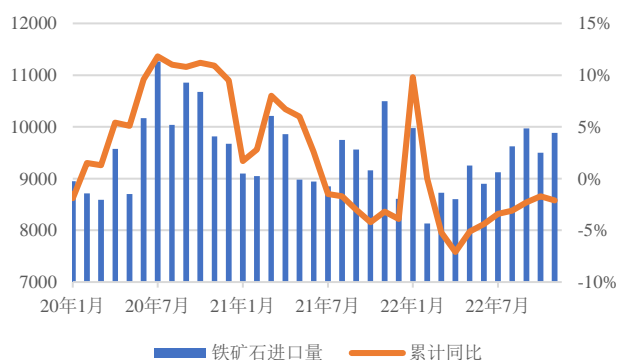
图表 16：普氏 62%铁矿石价格指数



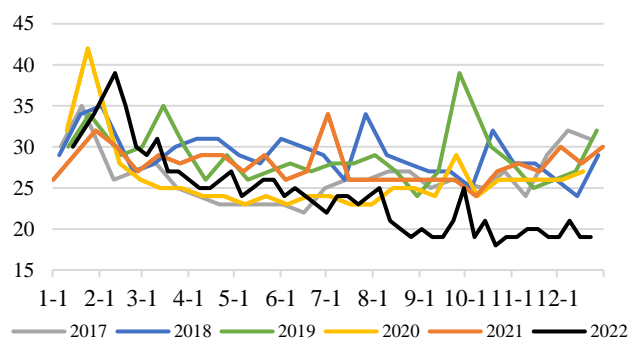
图表 17：全球铁矿石周度发货量（万吨）



图表 18：中国铁矿石进口量&累计同比



图表 19：主流钢厂铁矿石库存天数（天）



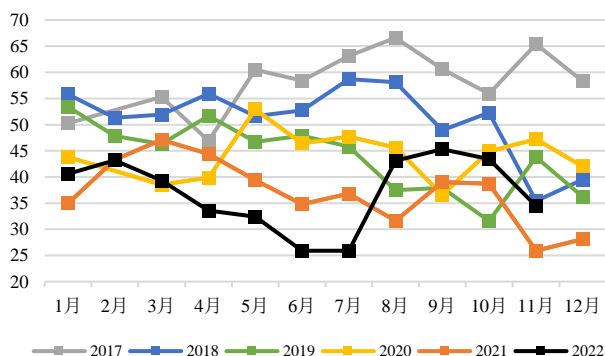
来源：广金期货研究中心，Wind，钢联数据

3、钢厂：订单不足，钢材产量或继续收缩

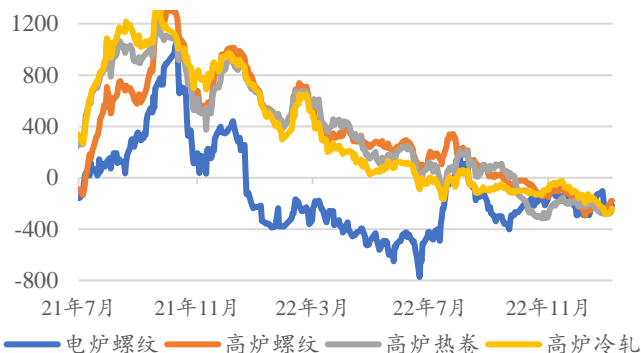
需求订单不足，钢厂陷入亏损。2022 年 8 月以来，由于地产施工、竣工面积下滑的明显拖累，建筑钢材需求明显走弱，而经济下行压力延续，导致大多数钢厂主流产品均陆续处于亏损状态，钢厂综合利润已在年内最低位水平附近，五大成品钢材产量已在近 5 年同期低位水平。

需求节奏主导，钢厂或酝酿减产计划。受钢厂整体利润持续亏损影响，成品钢材边际产能开始减产，新历元旦年前一些大中型钢厂或为保证中长期供应合同履行而继续生产，短期内未明显调整生产计划。而这种情况预计持续时间并不长，元旦以后钢厂电炉法产能利用率快速下滑，因短时间内钢厂亏损难以发生自然扭转，我们预计2023年一季度在弱需求压制下，钢厂将开始新一轮减产。而随着二季度后经济逐渐复苏，钢材订单需求得以逐渐恢复，预计二季度后钢材产量将跟随需求呈现一定程度回升，需求将主导钢材供给节奏变化。

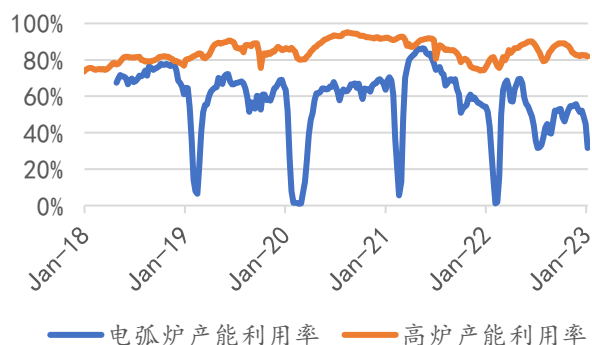
图表 19: 钢铁行业 PMI 新订单指数



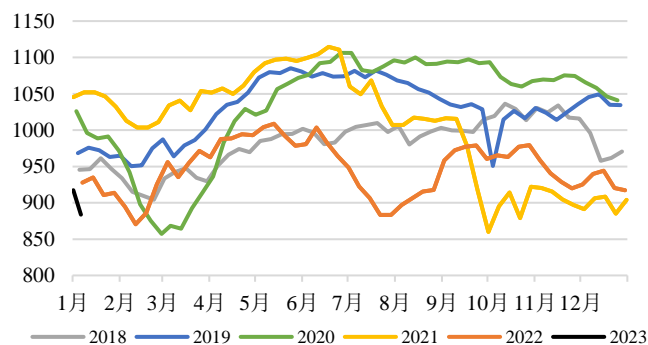
图表 20: 主要品种钢材利润模拟 (元/吨)



图表 21: 钢厂产能利用率



图表 22: 五大成品钢材产量 (万吨)



来源: 广金期货研究中心, 钢联数据

四、后市展望：基本面先抑后扬，行业利润修复可期

从基本面来看，供应端将受政策、成本支撑的影响，长期将受需求主导。政策方面，粗钢产量压减政策仍然延续，2023年产量继续大概率不会高于2022年。原料方面，海外矿山成本支撑、国外需求衰退预期，短期价格反弹难以激发铁矿供应增加。钢厂方面，由于长期亏损，进入新历年一季度受需求压制影响，钢厂或酝酿扩大减产，近期来看，钢材价格易受铁矿价格等成本因素扰动，钢厂利润、成材-原料比价将逐渐修复。钢材中长期产量恢复空间有限，随着需求复苏，预计二季度后产量或在一定程度内跟随需求回升。

需求端面临诸多现实压力，整体仍取决于二季度后政策落地情况。企业用工方面，由于防疫政策大幅度调整，康复者体力劳动受影响，建筑企业在2023年一季度或面临缺工问题，对整体钢材需求造成不利影响。此外，汽车制造方面，购车补贴阶段退坡，预计2023年上半年汽车消费将下滑；制造业投资方面，企业利润较低，经营压力较大，影响企业再投资意愿，预计短期内制造业投资增速将继续下滑，对设备更新用钢需求产生不利影响。但是地产方面，政策上发出房企纾困“三支箭”，有望继续推动存量项目“保交楼”；基建方面，基建仍然是稳经济的重要抓手，财政加大发债力度，有望加快形成实物工作量，随着接续政策利好落地，二季度后需求驱动仍然有望改善。

总的而言，今年钢材市场主要变量在于政策对需求的传导，关注政策落地及实际效果。展望未来，2023年钢材供需驱动将先抑后扬，全年驱动偏乐观，钢材行业利润有望迎来整体修复，预计下半年钢材

供需情况将好于上半年。

建议关注的风险事件：1、政策持续加速释放利好，预期持续改善（上行风险）；2、疫情冲击超预期，下游需求偏弱并迟迟未恢复，导致市场负向反馈（下行风险）。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货资讯请关注广金公众号

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，但我们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更改，在任何情况下，我公司报告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。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货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广州金控期货有限公司的立场，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广州金控期货有限公司在本报告所载的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、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“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

·广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555	·佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815
·大连营业部 地址：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2311室 电话：0411-84806645	·山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330
·福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021	·杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385
·河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314	·唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603
·淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880	·太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105