

2023年12月9日

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

黑色金属研究员

李彬联

从业资格号：

F03092822

咨询资格号：

Z0017125

联系人/助理分析师

郑航

从业资格号：

F03101899

联系电话：

020-88523420

## 钢材：弱现实 vs 高成本，品种间驱动分化

### 核心观点

**行情回顾：**本周成品钢材市场成交小幅回升，钢价受铁矿走强推动影响，期货近月2401合约周内反弹走强，截至周五下午收盘，螺纹钢价3988元/吨(+65/+1.66%)、热卷价4135元/吨(+110/+2.73%)，整体来看，短期炉料价格维持高位，高炉钢厂延续亏损，减产陆续兑现，同时成品钢材需求状况有所分化，板材消费强于建材：

供应方面，双焦、铁矿价格整体仍高位维持，高炉钢厂亏损延续、减产增多，供应压力环比减小。原料方面，近期虽然多部门加强了对铁矿投机的监管力度，铁矿价格冲高回落，但是在低库存背景下，现货市场呈现供需偏紧、价格坚挺态势；钢厂方面，目前炉料供需仍然偏紧，内地钢厂仍陷亏损，矛盾开始积累，随着冬季到来，季节性检修将逐渐增多，未来成品钢材供给仍有持续收缩驱动。

需求方面，热卷表现好于螺纹。地产、基建走弱的拖累下，成品钢材需求整体仍然偏弱，而汽车、造船业订单增长在一定程度上拉动了板材的消费。地产方面，企业、居民购房的能力及意愿降低，存量房积压，新开工面积增速大幅走低拖累建材消费；基建方面，以往“土地财政”的发展模式难持续，当前项目开工走弱拖累建材需求，近期地方“化债”政策逐步推进，对于财政支出拉动效果需进一步兑现；汽车、造船业订单今年均呈现良好增长，对于热轧卷板等板材消费形成支撑。

总的来看，在炉料供需偏紧，钢厂成本难降的背景下，钢价回落空间不足。分品种来看，供需驱动强弱也正逐渐呈现分化，一方面电炉利润修复将边际增加螺纹、线材供给压力，对热卷影响较少。另一方面，地产、基建行业投资不足拖累螺纹钢需求，而汽车、造船业增长主要对卷板消费有拉动作用。历史价差来看，热卷、螺纹两者生产成本相差50-100元/吨，卷螺差继续走弱的合理空间较小，可关注做多卷螺价差策略。

建议关注的风险事件：1、基建项目资金状况改善，带动钢材需求持续改善；钢材生产成本推升，钢厂减产预期升温（上行风险）；2、下游建筑项目建设进展缓慢，导致短期钢材现实需求弱于往年同期（下行风险）。

## 目录

一、周度市场变动：	3
1、市场驱动因素变化	3
2、价格价差情况	4
二、供应端：减产兑现，供给高位回落	6
1、总产量：电炉利润修复，钢厂开工此消彼长	6
2、原料铁矿：现货供应偏紧，价格继续走高	7
3、原料双焦：冬季用煤增加，双焦高位运行	9
三、需求端：施工旺季近尾声，汽车造船撑需求	11
1、建筑钢材：天气逐渐降温，成交整体偏差	11
2、地产端：销售全面走弱，弱开工拖累螺纹消费	12
3、汽车、造船业：近期产销尚可，对热卷消费有所支撑	13
四、周度产销与库存变动：供需改善，去库进行时	15
1、五大成品钢材周度总产销存：	15
2、螺纹钢周度产销存：	16
3、热轧卷板周度产销存：	17
五、后市展望：品种驱动分化，热卷仍强于螺纹	18
免责声明	21

# 一、周度市场变动：

## 1、市场驱动因素变化

本周钢材供需双降、需求分化格局依然维持，库存天数相对较高，目前仍以消化成品钢材过剩库存为主：

供需环比来看，本周，五大成品钢材供需总量环比小幅回落。供应量方面，五大成品钢材产量加总 908.311 万吨，环比-1.37%，其中钢厂螺纹钢产量 261.121 万吨，环比+0.08%，热轧卷板产量 322.16 万吨，环比-1.32%。

需求量方面，五大成品钢材消费量 919.35 万吨，环比-0.29%，其中螺纹钢消费量 258.88 万吨，环比+2.67%，热轧卷板消费量 335.66 万吨，环比+1.37%。

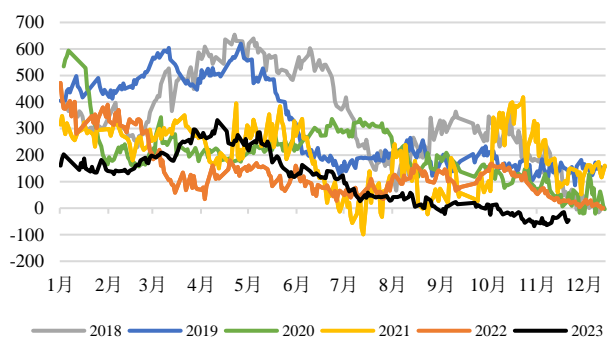
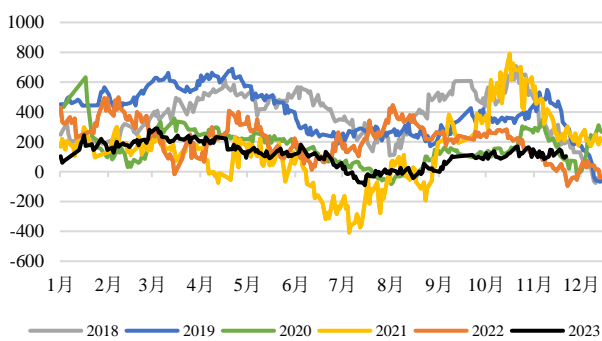
与往年表现相比，当前成品钢材基本面仍处于供需双减格局，处于往年同期低位水平，供应方面，五大成品钢材产量加总同比-3.32%，钢厂螺纹钢产量同比-9.22%，热轧卷板产量同比+4.14%，需求方面，受建材消费走弱拖累，今年五大成品钢材消费量总量下滑，五大成品钢材消费量同比-1.49%，螺纹钢消费量同比-6.72%，热轧卷板消费量同比+8.06%，受建筑施工季节性走弱和地产行业下行长期拖累影响，建筑钢材消费整体持续偏弱，而汽车、造船业订单呈现增长，板材需求受到支撑，因而热卷相较螺纹需求状况较好。

## 2、价格价差情况

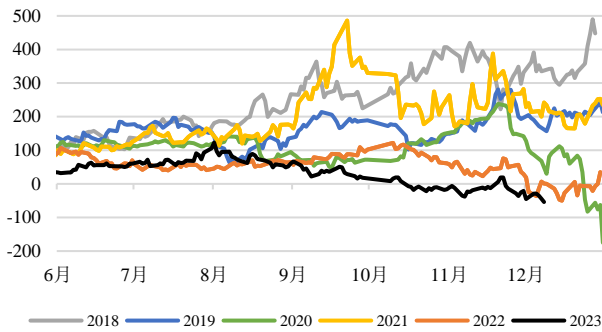
图表：钢材产业链周度汇总价格表

市场	项目	11月30日 (元/吨)	12月1日 (元/吨)	12月8日 (元/吨)	周涨跌 (元/吨)	周环比 (%)	月度累计 (%)
期货	螺纹 RB2401	3913	3923	3988	65	1.66	1.92
	热卷 HC2401	4007	4025	4135	110	2.73	3.19
	螺纹 01-05 价差	-21	-45	-54	-9	-	-
	热卷 01-05 价差	-4	-11	-14	-3	-	-
	铁矿石指数	939	944	977	33	3.45	4.03
	焦煤指数	2072	2103	1997	-106	-5.03	-3.64
	焦炭指数	2622	2649	2649	0	0.01	1.01
现货	上海 20mm 螺纹	4020	4040	4090	50	1.24	1.74
	广州 20mm 螺纹	4170	4180	4240	60	1.44	1.68
	上海 4.75mm 热卷	3970	3990	4090	100	2.51	3.02
	广州 4.75mm 热卷	4000	4010	4120	110	2.74	3.00
	上海 1.0mm 冷卷	4250	4270	4290	20	0.47	0.94
	上海 20mm 中板	4360	4360	4410	50	1.15	1.15
	青岛港 PB 粉	985	988	1007	19	1.92	2.23
	吕梁主焦煤	2260	2260	2500	240	10.62	10.62
	唐山一级焦炭	2800	2800	2800	0	0.00	0.00
	唐山钢坯	3630	3630	3710	80	2.20	2.20
	螺纹电炉利润 (谷电)	171	167	182	15	-	-
利润	螺纹高炉利润	-299	-294	-293	2	-	-
	热卷高炉利润	-369	-358	-310	48	-	-

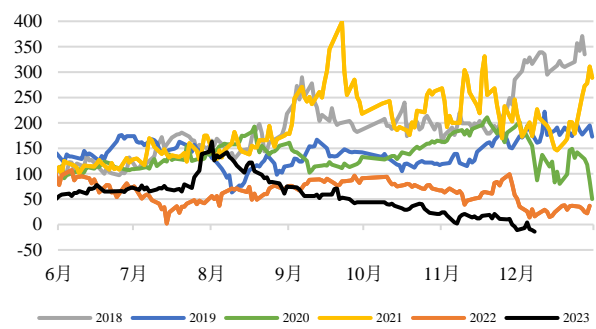
图表：螺纹期货 01 合约上海市场基差 (元/吨) 图表：热卷期货 01 合约上海市场基差 (元/吨)



图表：螺纹期货 01-05 合约价差（元/吨）



图表：热卷期货 01-05 合约价差（元/吨）



来源：广金期货研究中心，Wind，钢联数据

**原料价格：**双焦方面，冬季用煤增多，期货盘面虽较前高有所回落，但仍维持高位震荡，本周焦煤期货指数价环比-5.03%，焦炭期货指数价环比+0.01%；铁矿方面，因现货供应偏紧，钢厂铁水产量较去年同期增长，外盘带领国内期货盘面继续走高，本周铁矿石期货指数价环比+3.45%。

#### 钢材价格价差：

- 1、期货近月 2401 合约价格周内延续上涨，截至周五下午收盘，螺纹价 3988 元/吨(+65/+1.66%)、热卷价 4135 元/吨(+110/+2.73%)。
- 2、期货 2401 合约基差方面，上海市场螺纹、热卷基差均环比走弱，上海市场螺纹现货基差为+102 元/吨，走弱 15 元/吨，热卷现货基差为-45 元/吨，走弱 10 元/吨。
- 3、期货月差本周小幅走弱，螺纹期货 01-05 合约月差-54 (-9)，热卷期货 01-05 合约月差-14 (-3)。
- 4、利润方面，目前螺纹、热卷高炉生产利润较低，电炉利润尚可，高炉螺纹利润为-293 元/吨，热卷利润为-310 元/吨，电炉螺纹利润（谷电）为 182 元/吨，利润周环比整体略有上升。

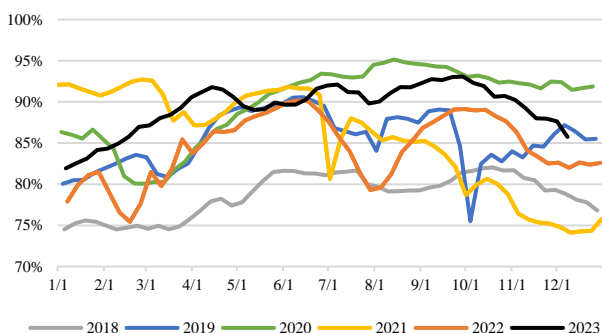
## 二、供应端：减产兑现，供给高位回落

### 1、总产量：电炉利润修复，钢厂开工此消彼长

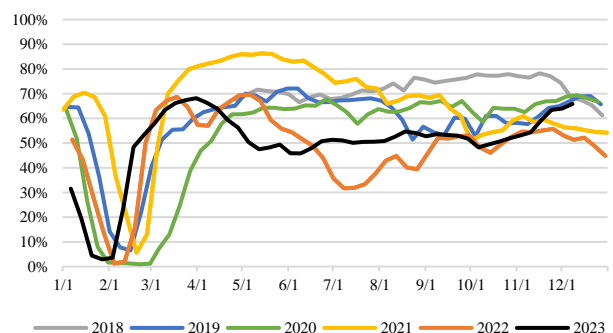
从钢材生产利润来看，近期利润低位回升，电炉法螺纹钢利润尚可，电炉开工积极性提升，而高炉法螺纹、热卷延续亏损，高炉开工率持续降低。本周五高炉螺纹利润为-293 元/吨，热卷利润为-310 元/吨，电炉螺纹利润为 182 元/吨，从钢厂生产来看，本周铁水产量减少，但普材产量回升，247 家高炉企业铁水周度产量 1605.1 万吨，环比-2.20%，钢厂螺纹钢产量 261.121 万吨，环比+0.08%，热轧卷板产量 322.16 万吨，环比-1.32%。

从钢材产量同比表现来看，本周整体钢材产量同比低于去年同期水平，其中五大成品钢材产量加总同比-3.32%，钢厂螺纹钢产量同比-9.22%，热轧卷板产量同比+4.14%，随着冬季的到来，钢厂因环保等季节性原因检修将有所增加，因而钢材总产量较前期整体下滑，此外，高炉钢厂亏损持续，势必将导致部分边际产能停产增多，成品钢材供应压力将继续得到缓解。

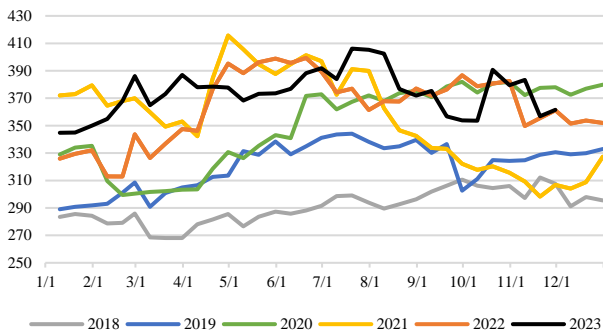
图表：国内高炉法钢厂产能利用率



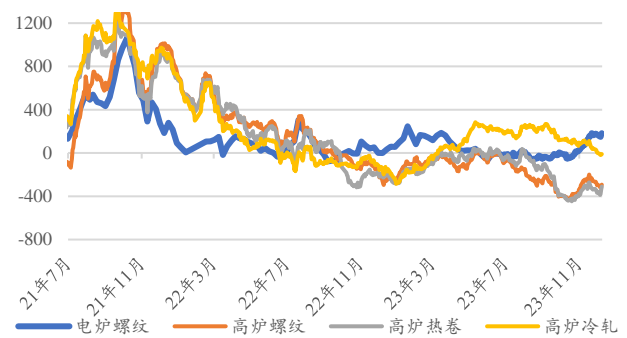
图表：国内电炉法钢厂产能利用率



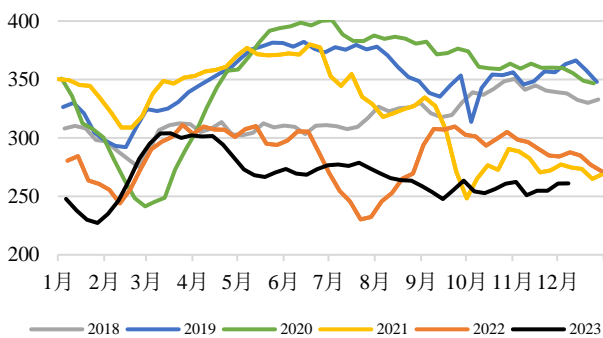
图表：中钢协统计粗钢旬度日均产量（万吨）



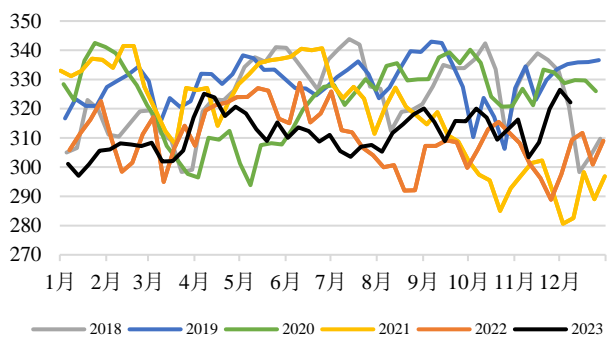
图表：主要品种钢材利润模拟（元/吨）



图表：螺纹钢周度产量（万吨）



图表：热轧卷板周度产量（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

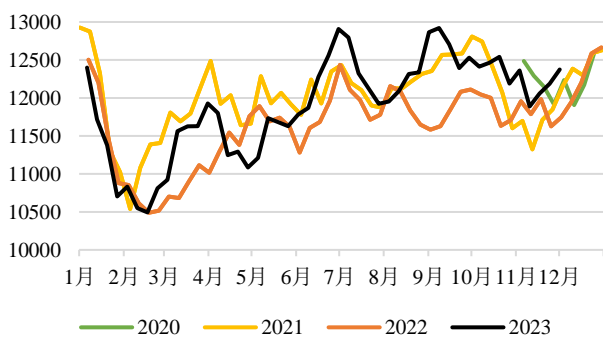
## 2、原料铁矿：现货供应偏紧，价格继续走高

海外供应增量仍然不足，铁矿美金价格周环比上涨，本周普氏 62% 铁矿石价格指数 137.4 美元/吨，环比+3.11%，国内因现货价格坚挺，加之海外价格推涨，因此铁矿期货盘面价格跟随上行，铁矿石期货指数价环比+3.45%。铁矿现货来看，目前相比往年同期仍维持高基差水平，主要是短期库存较低、供需偏紧所驱动，从供需环比来看，铁矿需求有所回落，本周 247 家样本高炉企业铁水周度产量 1605.1 万吨，环比-2.20%，同比+3.68%。从进口来看，铁矿国内到港量环比下滑，45 座港口铁矿到港量 2474.4 万吨，环比-1.67%，同比+6.71%，截至上周五的全球主要港口近 4 周铁矿石发货量 12374.7 万吨，环比

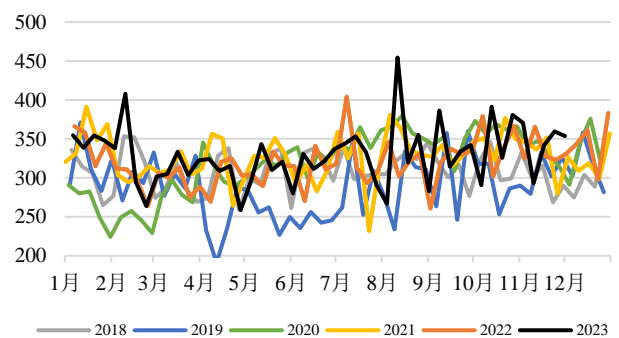
+1.54%，同比+5.36%。

库存方面，整体存货水平仍然偏低，环比来看，45座港口进口铁矿库存11814.97万吨，环比+2.76%，同比-11.73%；铁矿压港天数25天，较上周-7天；114家钢厂进口铁矿平均可用天数23.05天，较上周+0.53天。

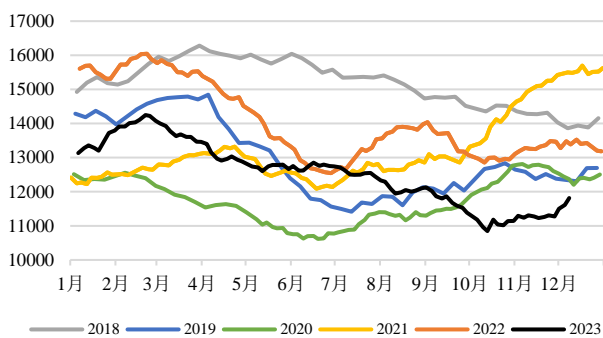
图表：全球铁矿石近四周发货量（万吨）



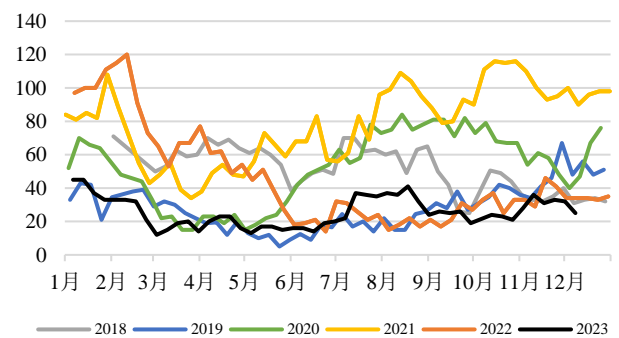
图表：全国45港口铁矿日均到港量（万吨）



图表：全国45港进口铁矿石库存（万吨）



图表：全国45港进口铁矿石压港天数（天）

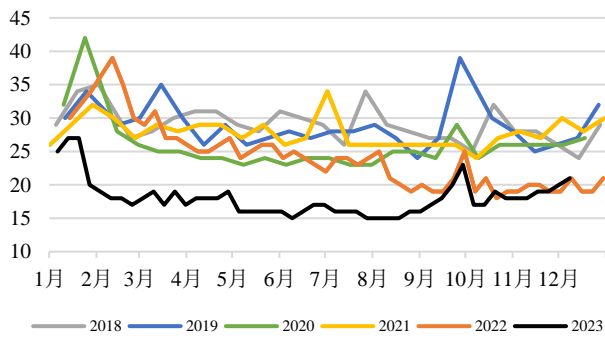


来源：广金期货研究中心，钢联数据

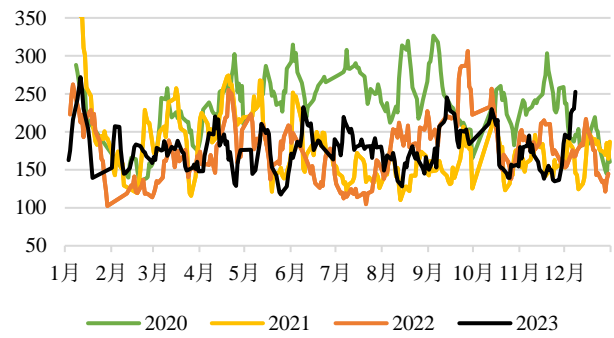
从成交来看，本周铁矿现货及远期市场成交量环比均有所回升，国内主港铁矿周度总贸易成交量1769.6万吨，环比+28.72%，同比+44.37%。



图表：主流钢厂铁矿石库存天数（天）



图表：主流港口铁矿石成交情况（万吨）

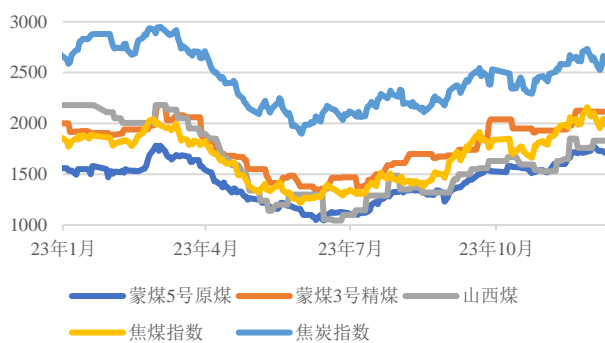


来源：广金期货研究中心，钢联数据

### 3、原料双焦：冬季用煤增加，双焦高位运行

本周，双焦库存维持低位水平，在冬季用煤增多利好影响下，煤焦盘面价格虽较前期有所回落，但整体仍维持高位。本周焦煤期货指数价环比-5.03%，焦炭期货指数价环比+0.01%；进口俄罗斯主焦煤价格周环比有所回落，本周俄罗斯K4主焦煤折人民币价2212元/吨。

图表：国内煤焦价格走势（元/吨）



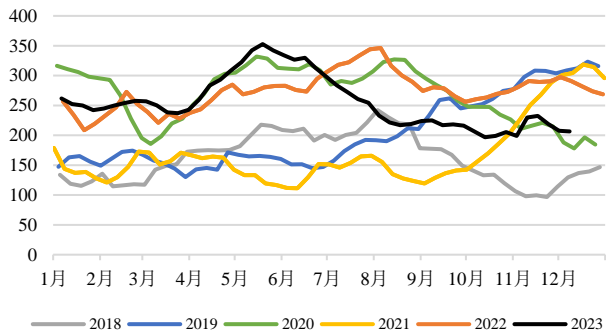
图表：进口俄罗斯焦煤价格（元/吨）



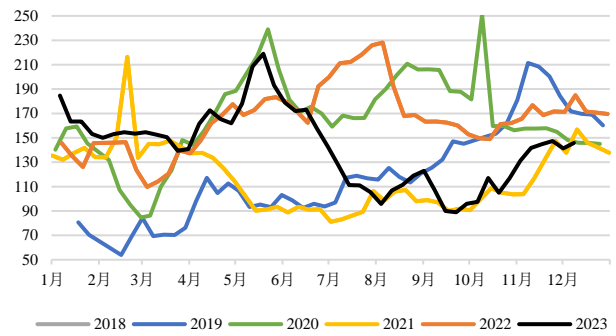
来源：广金期货研究中心，钢联数据

从库存来看，焦钢企业继续维持低原料、成品库存的安排，库存环比略有增加，国内焦钢企业焦煤总库存1714.24万吨，环比+2.34%，同比+1.02%；企业焦炭总库存629.5万吨，环比+0.25%，同比-0.55%。

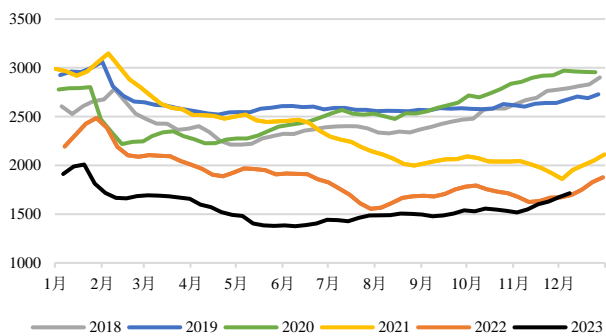
图表：煤矿企业炼焦煤库存（万吨）



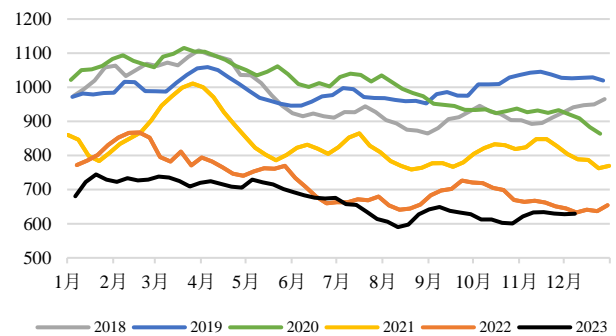
图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



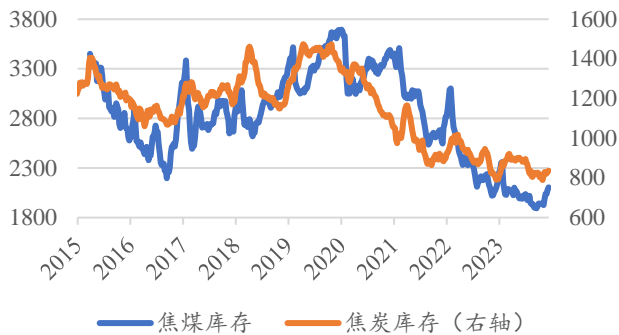
图表：国内样本焦钢企业焦煤总库存（万吨）



图表：国内样本焦钢企业焦炭总库存（万吨）



图表：国内样本焦煤、焦炭总库存（万吨）



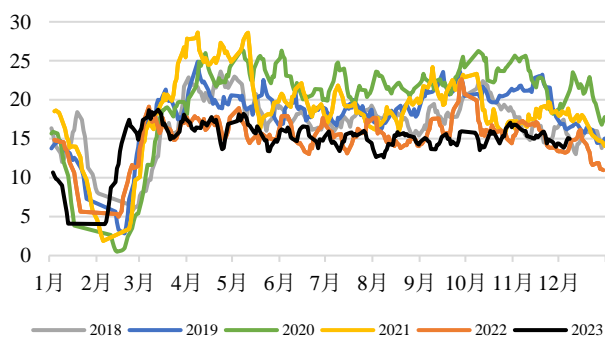
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 三、需求端：施工旺季近尾声，汽车造船撑需求

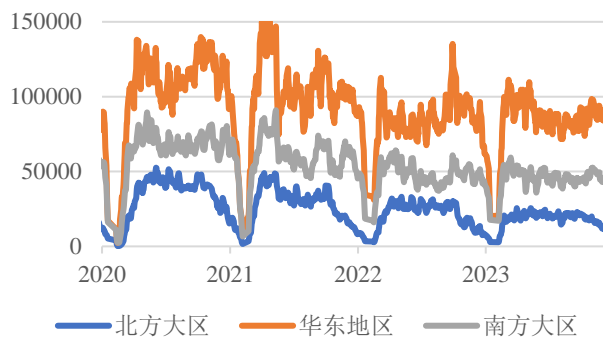
### 1、建筑钢材：天气逐渐降温，成交整体偏差

受到地产开工走弱的长期拖累，因此钢材市场成交量表现仍然较差，目前以消化过剩库存为主，且随着全国天气逐渐降温，建筑施工旺季已近尾声。本周全国主流贸易商建筑钢材成交 74.88 万吨，环比+4.25%，同比+1.41%，其中华东贸易成交 45.67 万吨，环比+5.29%，同比+6.19%，南方贸易成交 22.82 万吨，环比+2.09%，同比-7.18%，北方贸易成交 6.39 万吨，环比+4.73%，同比+2.26%。随着施工旺季临近尾声，本周市场现货成交环比小幅反弹，但总量处于近 5 年同期偏低水平。

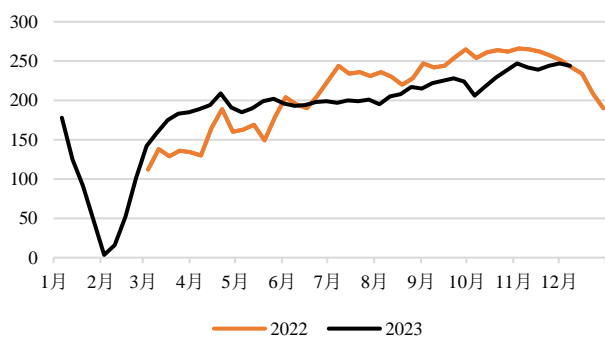
图表：主流贸易商建筑钢材成交量（万吨）



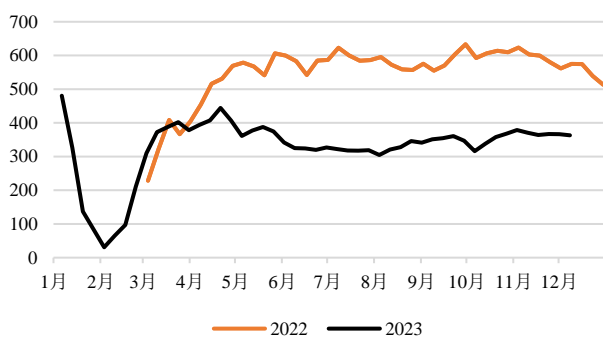
图表：主流贸易商建筑钢材成交走势（万吨）



图表：样本水泥厂直供量（基建）（万吨）



图表：样本水泥厂发货量（地产+民用）（万吨）



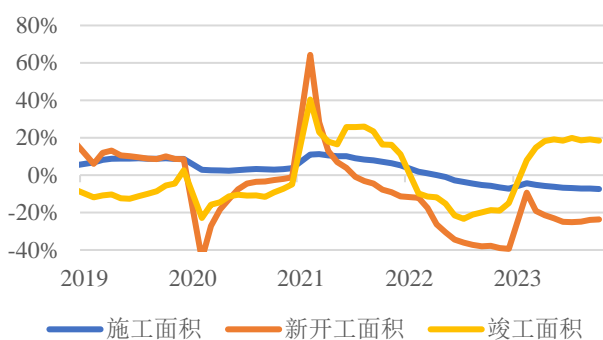
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 2、地产端：销售全面走弱，弱开工拖累螺纹消费

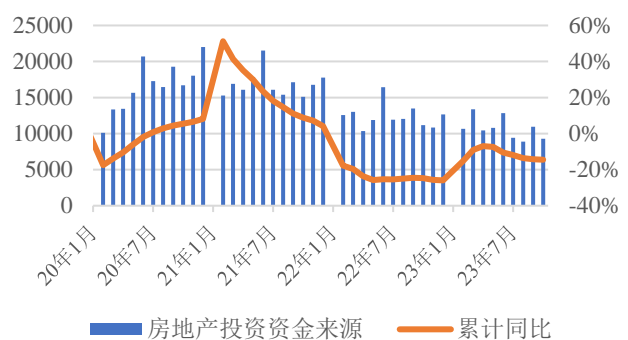
今年以来，在房企资金周转困难的情况下，地产新开工项目持续偏少，1-10月房地产新开工、施工面积累计同比增速仍然分别下滑23.66%和7.42%，而房企资金到位累计同比下滑14.45%。房企销售全面走弱，项目回款不足、投资回报减少是导致其新设项目意愿降低的主要原因，地产新开工增速下滑，进而拖累了偏向于地产前端消费的螺纹等钢材需求，从本周数据来看，螺纹钢消费量258.88万吨，环比+2.67%，同比-6.72%，处于近五年同期最低水平。

近期虽多地陆续推出了“认房不认贷”购房首付优惠政策，但居民对房屋购买力改善仍然存疑，本周30座大中城市商品房周均成交套数22846套，处于近五年同期低位，反映当前地产成交仍低迷。

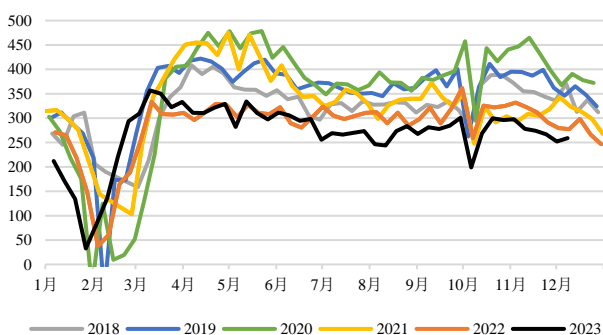
图表：地产新开工、施工、竣工面积累计同比



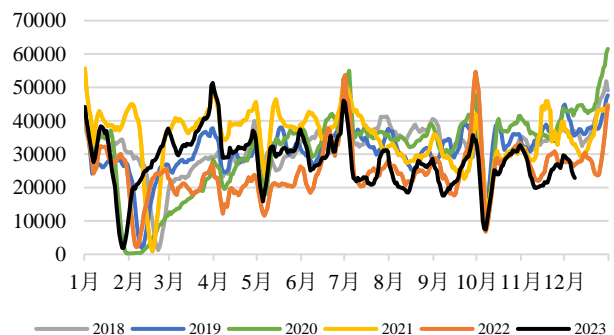
图表：房企资金到位情况&累计同比



图表：螺纹钢表观消费量（万吨）



图表：30座大中城市商品房成交套数（套）

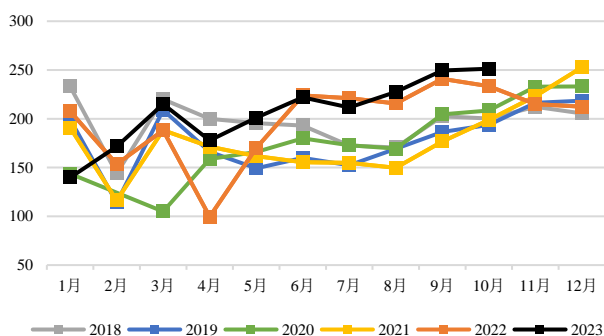


来源：广金期货研究中心，Wind

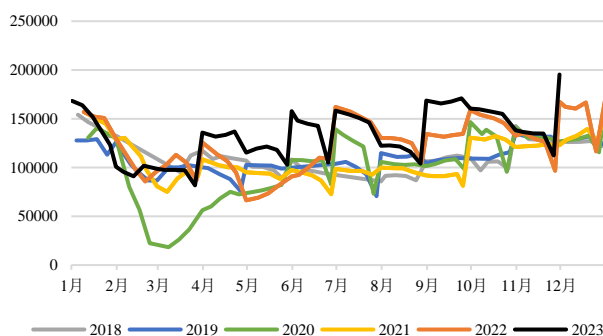
### 3、汽车、造船业：近期产销尚可，对热卷消费有所支撑

今年以来，在多部门促进汽车消费支持下。随着居民出行需求逐渐增加，在汽车购置补贴持续下，汽车产销呈现增长，11月乘用车市场零售达到208.0万辆，同比增长26.0%，环比增长2.4%。今年累计零售1,934.5万辆，同比增长5.3%，汽车产销的整体改善带动了板材消费恢复，一定程度上对热卷、冷卷消费的有所拉动。

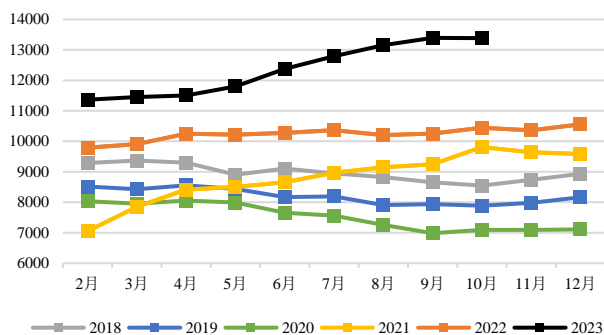
图表：乘用车当月产量（万辆）



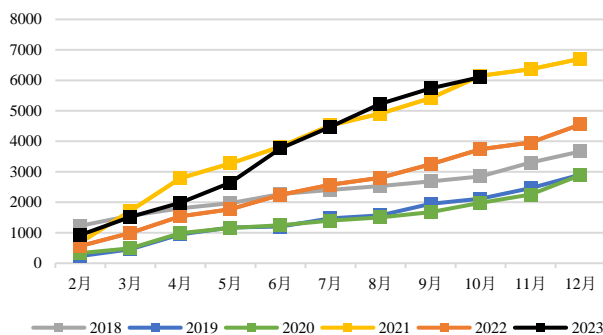
图表：近4周乘用车平均日销量（万辆）



图表：造船业在手订单（万载重吨）



图表：造船业新增订单（万载重吨）

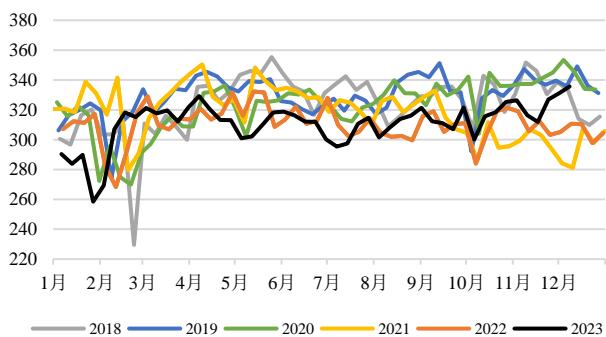


来源：广金期货研究中心，钢联数据

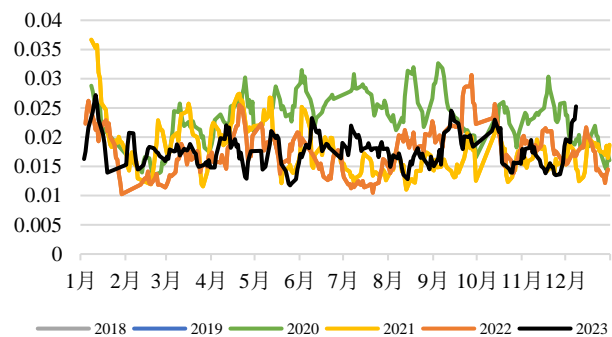
今年 1-10 月造船业订单大幅增长，国内造船业在手订单累计量 13382 万载重吨，同比增 28.13%，新订单累计量 6106 万载重吨，同比增 63.26%。在造船过程中大量使用板材、型材，造船订单增长对板材消费有边际支撑。

热卷需求同比要好于螺纹钢需求同比表现。热轧卷板消费量335.66万吨，环比+1.37%，同比+8.06%，全国样本贸易企业热轧卷板周度日均成交量4.19万吨，环比-2.58%，同比+21.78%。近期汽车、造船业产销增长，在一定程度上对冲了制造业下滑对卷板消费的拖累，对热卷、冷卷消费增长的支撑作用有所显现。

图表：热轧卷板表观消费量（万吨）



图表：全国样本贸易商热轧卷板成交量（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

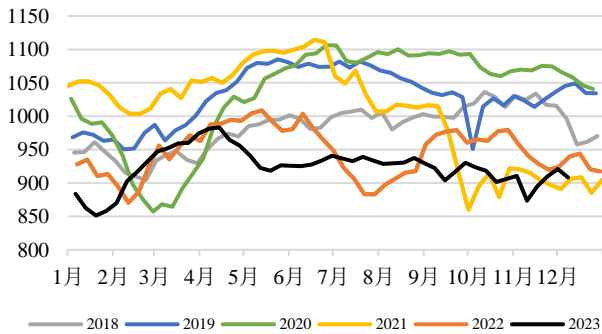
## 四、周度产销与库存变动：供需改善，去库进行时

### 1、五大成品钢材周度总产销存：

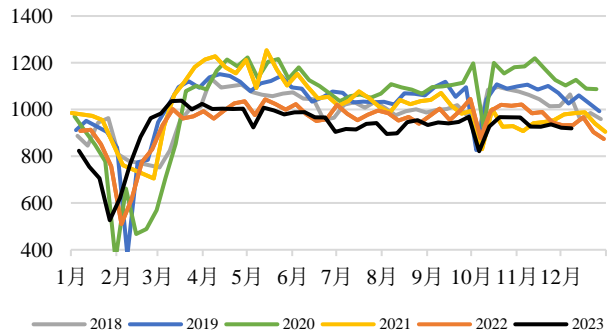
图表：五大成品钢材周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
12/7	908.31	919.35	422.81	875.04	1297.85
11/30	920.94	922.03	421.13	887.76	1308.89
周环比	-1.37%	-0.29%	0.40%	-1.43%	-0.84%
周变动	-12.63	-2.68	+1.68	-12.72	-11.04

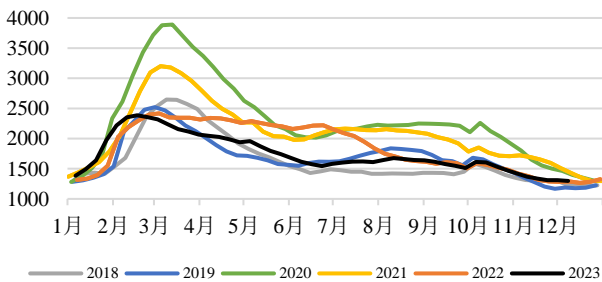
图表：五大成品钢材总产量（万吨）



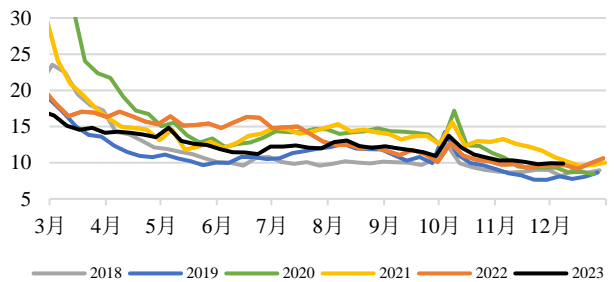
图表：五大成品钢材总消费量（万吨）



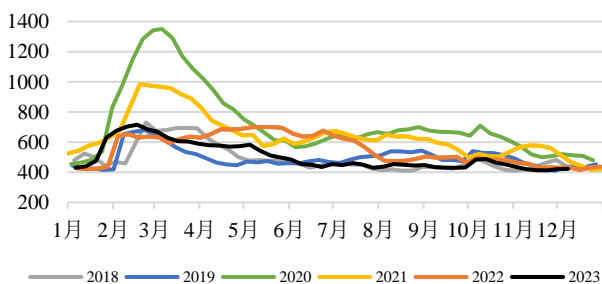
图表：五大成品钢材：总库存（万吨）



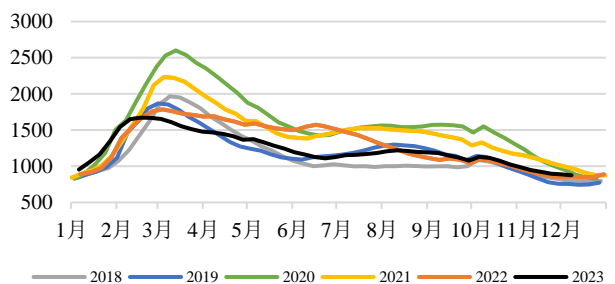
图表：五大成品钢材：库存天数（天）



图表：五大成品钢材：钢厂库存（万吨）



图表：五大成品钢材：社会库存（万吨）



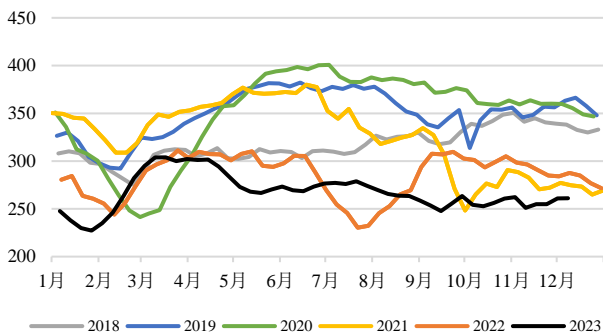
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 2、螺纹钢周度产销存:

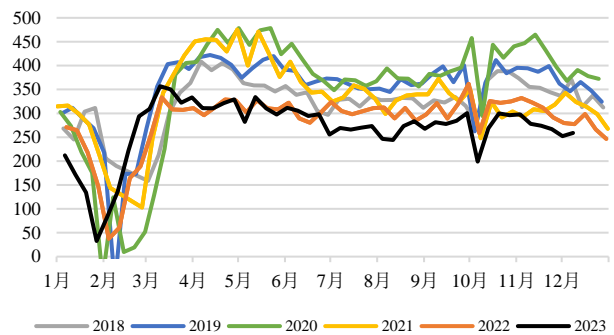
图表：螺纹钢周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
12/7	261.121	258.88	357.23	173.6	530.83
11/30	260.904	252.14	360.27	168.32	528.59
周环比	0.08%	2.67%	-0.84%	3.14%	0.42%
周变动	+0.22	+6.74	-3.04	+5.28	+2.24

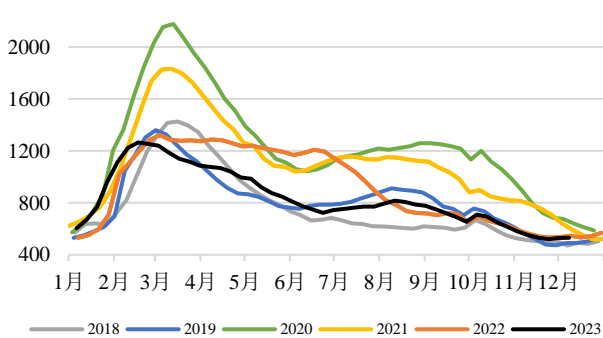
图表：螺纹钢产量（万吨）



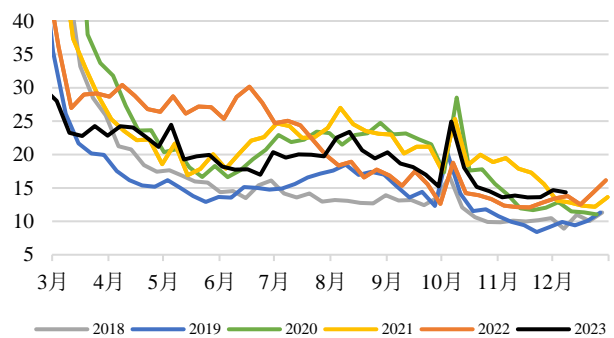
图表：螺纹钢消费量（万吨）



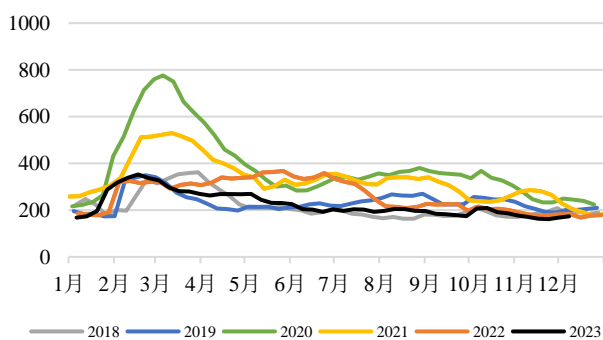
图表：螺纹钢总库存（万吨）



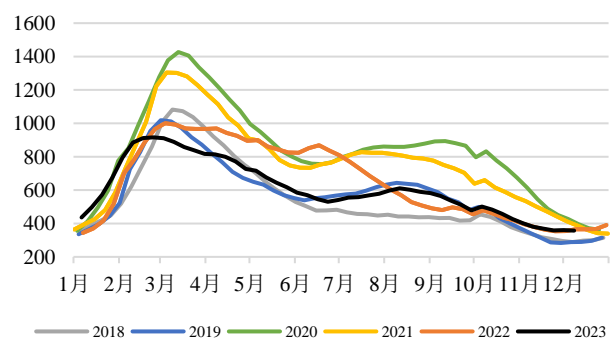
图表：螺纹钢库存天数（天）



图表：螺纹钢钢厂库存（万吨）



图表：螺纹钢社会库存（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

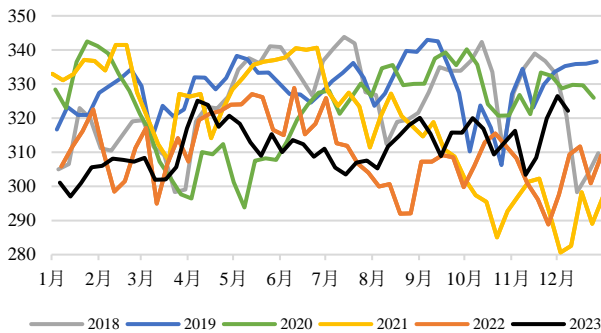


### 3、热轧卷板周度产销存:

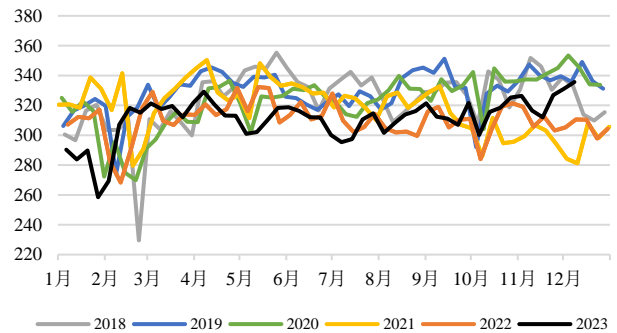
图表：热轧卷板周度产销存变动（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
12/7	<b>322.16</b>	<b>335.66</b>	<b>87.31</b>	<b>239.81</b>	<b>327.12</b>
11/30	326.48	331.11	91.06	249.56	340.62
周环比	-1.32%	1.37%	-4.12%	-3.91%	-3.96%
周变动	-4.32	+4.55	-3.75	-9.75	-13.50

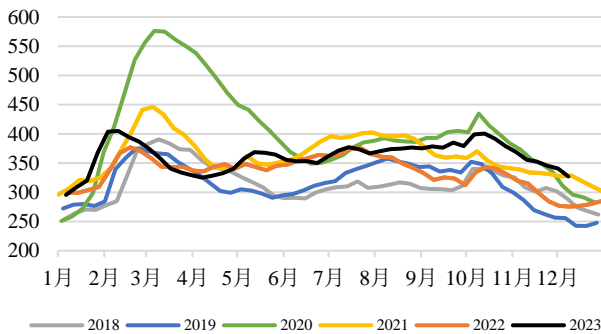
图表：热轧卷板总产量（万吨）



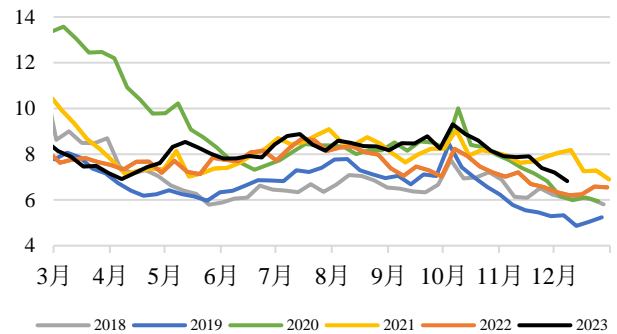
图表：热轧卷板消费量（万吨）



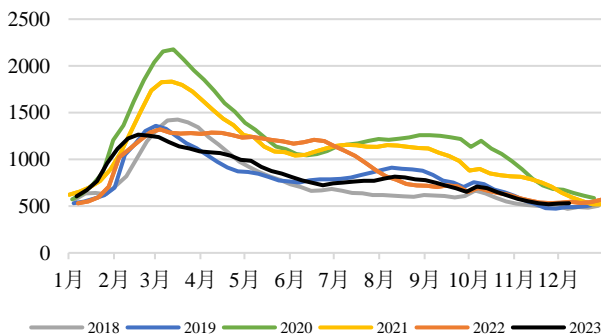
图表：热轧卷板总库存（万吨）



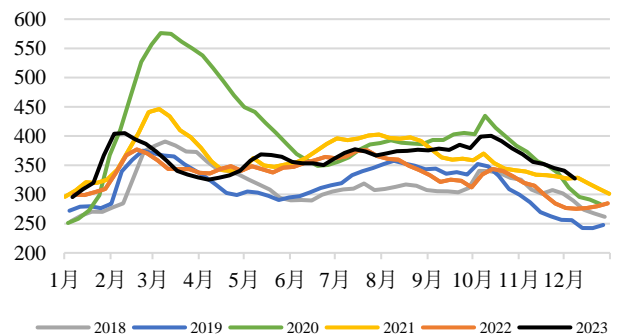
图表：热轧卷板库存天数（天）



图表：热轧卷板钢厂库存（万吨）



图表：热轧卷板社会库存（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 五、后市展望：品种驱动分化，热卷仍强于螺纹

短期炉料价格维持高位，高炉钢厂延续亏损，减产陆续兑现，同时成品钢材需求状况有所分化，板材消费强于建材：

供应方面，双焦、铁矿价格整体仍高位维持，高炉钢厂亏损延续、减产增多，供应压力环比减小。原料方面，近期虽然多部门加强了对铁矿投机的监管力度，但是在低库存背景下，铁矿现货市场呈现供需偏紧、价格坚挺态势；钢厂方面，目前炉料供需仍然偏紧，内地钢厂仍陷亏损，矛盾开始积累，随着冬季到来，季节性检修将逐渐增多，未来成品钢材供给仍有持续收缩驱动。

需求方面，热卷表现好于螺纹。地产、基建走弱的拖累下，成品钢材需求整体仍然偏弱，而汽车、造船业订单增长在一定程度上拉动了板材的消费。地产方面，企业、居民购房的能力及意愿降低，存量房积压，新开工面积增速大幅走低拖累建材消费；基建方面，以往“土地财政”的发展模式难持续，当前项目开工走弱拖累建材需求，近期地方“化债”政策逐步推进，对于财政支出拉动效果需进一步兑现；汽车、造船业订单今年均呈现良好增长，对于热轧卷板等板材消费形成支撑。

总的来看，在炉料供需偏紧，钢厂成本难降的背景下，钢价回落空间不足。分品种来看，供需驱动强弱也正逐渐呈现分化，一方面电炉利润修复将边际增加螺纹、线材供给压力，对热卷影响较少。另一方面，地产、基建行业投资不足拖累螺纹钢需求，而汽车、造船业增

长主要对卷板消费有拉动作用。历史价差来看，热卷、螺纹两者生产成本相差 50-100 元/吨，卷螺差继续走弱的合理空间较小，可关注做多卷螺价差策略。

建议关注的风险事件：1、基建项目资金状况改善，带动钢材需求持续改善；钢材生产成本推升，钢厂减产预期升温（上行风险）；2、下游建筑项目建设进展缓慢，导致短期钢材现实需求弱于往年同期（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明的日期的判断，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、期货交易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。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

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.gzjqqh.com](http://www.gzjqqh.com)

## 广州金控期货有限公司分支机构

<p>·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</p>	<p>·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</p>
<p>·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</p>	<p>·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</p>
<p>·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</p>	<p>·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</p>
<p>·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</p>	<p>·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</p>
<p>·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</p>	<p>·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</p>
<p>·嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>	<p>·深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>