

2025年4月18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

郑航

从业资格号:

F03101899

咨询资格号:

Z0021211

联系电话:

020-88523420

钢材：履霜坚冰至，交易慎终始

核心观点

2025年一季度以来，钢材市场价格震荡下跌，在年初的年度报告中，我们预判了建筑钢材消费偏弱对整体钢材消费拖累的影响，认为上半年钢价偏弱，并在后续的我们的策略早餐中先后提出了买入看跌期权、卖出看涨期权的交易策略，目前策略均取得了较好的盈利。

3月26日开始，美国对全球汽车及零部件加征25%进口关税，4月初又再对各国加征10%以上的“对等关税”，全球贸易秩序受到冲击，金融市场为之震荡下挫。其中，黑色系商品期货价格亦明显走弱，以螺纹钢期货为例，春节后在多重利空因素作用下，05合约价格从最高3398元/吨持续下跌至最低2962元/吨，回撤幅度达到12.83%。从产业基本面来看，二季度黑色商品下行压力仍在，我们仍然建议采取更加保守的交易策略以应对风险。

供应方面，钢材原料库存整体压力仍较大，预计炉料价格和钢材生产成本中期将承压。铁矿方面，港口可贸易库存处于近5年同期高位，且今年几内亚西芒杜铁矿矿区或有6000万吨铁矿石投入市场，供应压力将难以消化。煤焦方面，矿山及洗煤厂煤炭库存同样处于近5年同期高位，焦钢企业双焦库存同比增长。未来炉料存货压力将进一步转化为成品钢材增量供给。

需求方面，目前钢材下游需求整体一般，下游建筑项目资金到位情况仍然不佳，施工进展缓慢，导致建筑钢材消费疲弱。当前美国加征对等关税对全球工业品消费产生冲击，部分钢板材下游订单将受影响，钢板消费量有所减少，目前相关下游产业需求支持政策仍然有待加力出台，关税战利空仍未完全兑现，钢价或仍以渐进式下跌为主。

这里引述《易经》中提到的“履霜，坚冰至”，即我们应当在脚下踏霜时，就意识到严冬即将来临。展望二季度钢材市场，我们仍以谨慎的交易思路为主，建议买入平值或实值看跌期权进行价格下跌风险对冲，同时因市场暂缺乏支撑价格反弹的因素驱动，可卖出螺纹虚值看涨期权策略赚取期权的时间价值收益。

建议关注的风险事件：1. 粗钢压减政策若落地，或引发阶段性供应收缩（上行风险）；2. 炉料供应持续宽松或导致高炉钢厂开工率继续上升，钢材供应压力加大；建筑项目资金压力或拖累螺纹需求，制造业外需转弱或压制热卷出口（下行风险）。

目录

一、2025 年一季度行情回顾：钢价渐进式下跌	3
二、供应分析：炉料供应扩张，钢材成本承压	4
1、原料铁矿：矿山持续正现金流，库存压力持续偏高	4
2、原料煤焦：海内外供应扩张，库存高企难消化	7
3、钢厂产销：行业整体利润尚可，钢厂继续增产	10
三、需求分析：关税战利空仍在兑现	12
1、整体消费：板材、建材消费分化，需求前景不乐观	12
2、建材下游：土地财政收缩，项目资金问题仍存	13
3、钢板材下游：前期终端景气尚可，但关税影响初步显现	17
四、后市展望：履霜坚冰至，二季度宜谨慎防守	21
分析师介绍	22
免责声明	23

一、2025 年一季度行情回顾：钢价渐进式下跌

图表：螺纹钢期货 2505 合约走势图



来源：广州金控期货研究中心，通达信

2025 年年初至今，钢价呈现出渐进式下跌，在多重利空因素作用下，螺纹钢期货 2505 合约价格从最高 3398 元/吨持续下跌至最低 2962 元/吨，回撤幅度达到 12.83%。年初至今，炉料供应持续宽松，高炉法钢厂利润修复而持续增产，钢材供应压力逐渐加大，而春节后建筑钢材需求恢复弱于往年，导致五大品种钢材消费整体处于近 5 年同期最低位，钢价持续承压运行，3 月 26 日开始，美国对全球汽车及零部件加征 25% 进口关税，4 月初又再对各国加征 10% 以上的“对等关税”，全球贸易秩序受到冲击，金融市场为之震荡下挫，其中黑色系商品期货价格亦受影响明显走弱。

二、供应分析：炉料供应扩张，钢材成本承压

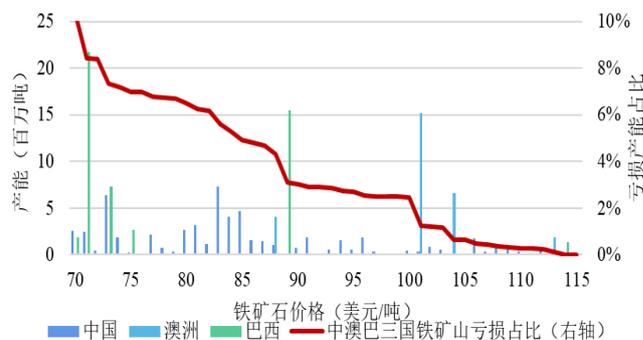
1、原料铁矿：矿山持续正现金流，库存压力持续偏高

铁矿高价激发矿山增产，海外发货增加，国内进口高位运行。今年以来，铁矿美金价格震荡运行，普氏 62%铁矿石价格指数平均值在 103 美元/吨，意味着中国、澳大利亚、巴西约 98%以上的铁矿矿山均有正现金流。

图表：2024 年青岛港普氏 62%铁矿价格指数（美元/吨）



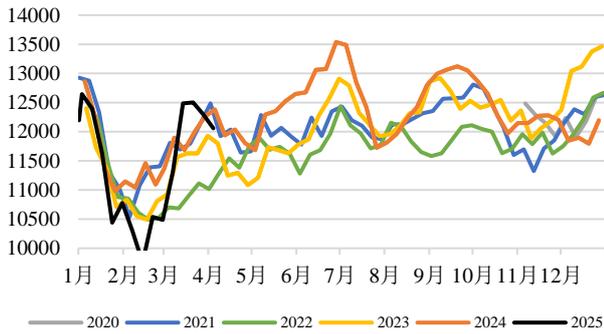
图表：中澳巴三国铁矿山送到港口成本分析



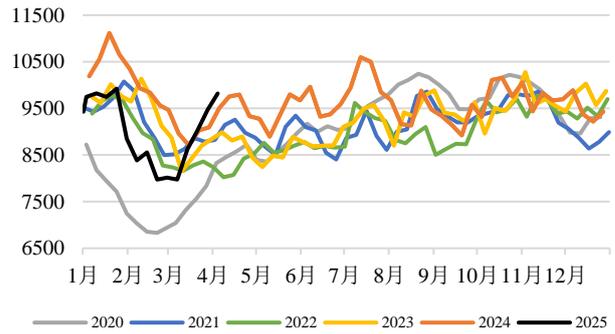
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

从供应来看，一季度由于澳洲西北部港口遭受 3 次飓风袭击导致海外铁矿发运量明显减少，而因铁矿价格持续高位运行使得海外铁矿供应商在天气好转后迅速恢复发运，从趋势来看，今年一季度全球铁矿发运量总和经历先低后高并回到往年同期高位水平，中国进口铁矿到港量也在 3 月中旬后回升至近 5 年同期最高位。需求方面，由于炉料供应明显过剩，下游高炉法钢厂利润有所回升，高炉产能利用率亦逐渐上升，今年一季度国内 247 家样本高炉企业进口铁矿消耗量 2.57 亿吨，同比增长 3.73%。

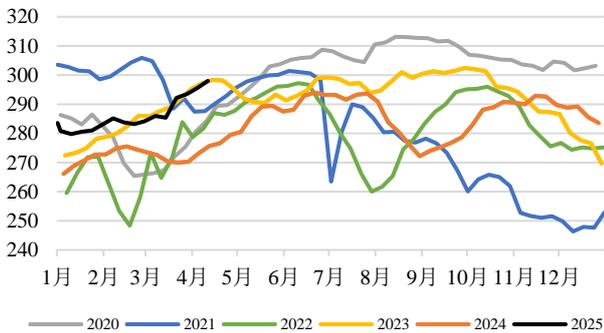
图表：近4周全球铁矿石周度发货量（万吨）



图表：近4周全国45港口进口铁矿到港量（万吨）



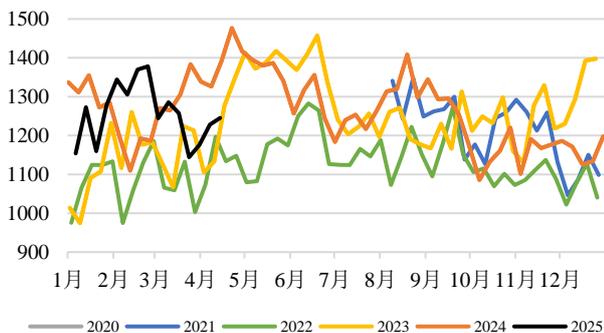
图表：247家钢厂进口铁矿日均消耗量（万吨）



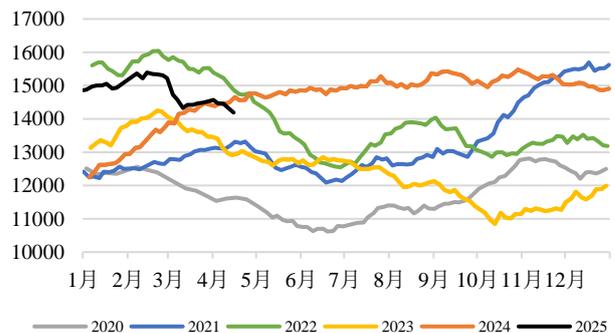
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

国内库存水平整体较高，主要集中于港口。近期海外港口铁矿库存中位偏高，供应充足。国内45港进口铁矿存货压力与去年同期相当，处于近5年同期高位。钢厂谨慎按需采购，钢厂内铁矿库存处于较低水平。总体来看，市场库存总量较高，对铁矿价格产生压制。

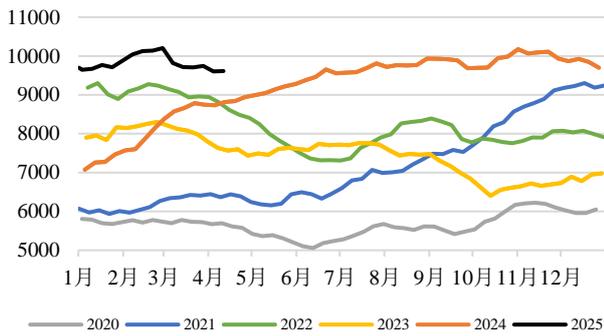
图表：澳洲、巴西七港铁矿库存（万吨）



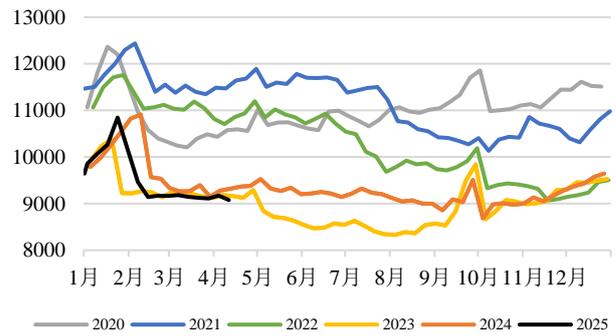
图表：国内45座港口进口铁矿石库存（万吨）



图表：45 港可贸易铁矿石库存（万吨）



图表：247 家钢厂铁矿库存（万吨，含在途）



来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

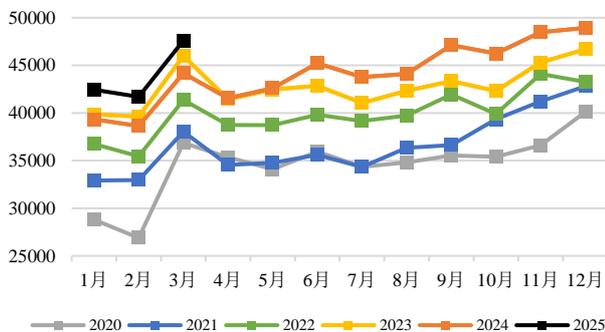
海外积极增产，供应压力或难消化。由于铁矿价格高位运行，多数铁矿矿山有正现金流，有利于激发海内外矿山增产积极性。此外，今年全球储量最大、铁矿品质最高的几内亚西芒杜铁矿预计将于年底投产，今年或有 6000 万吨铁矿投放到市场，占全球铁矿总供应量的 5-6%，而由于下游钢厂产能扩张有限，届时增量供应将导致港口库存压力更难以消化，投产量将提前反映在期货 09 合约及往后合约中，当前供求现实与预期均不乐观，二季度铁矿价格或承压运行。

2、原料煤焦：海内外供应扩张，库存高企难消化

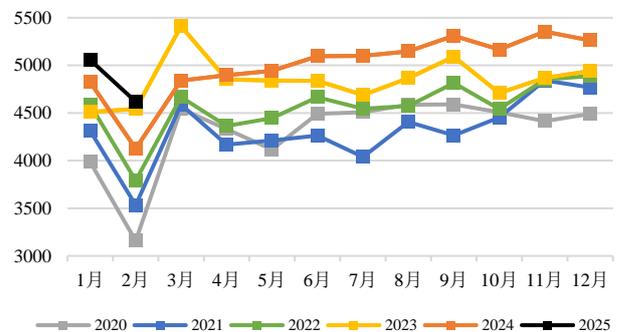
煤炭需求淡季，煤焦价格承压。今年以来双焦价格震荡下跌，国内焦煤、焦炭期货 2505 合约价格分别累计下跌 25.11%和 15.35%，现货价格亦承压走弱，由于煤炭需求仍处于淡季，矿山、洗煤厂整体库存压力高企，价格持续下探或将测试煤矿生产成本线。

海内外煤矿产能扩张，焦煤供应宽松。1-3 月国内煤炭供应量为 13.17 亿吨，同比增长 7.86%。尽管目前价格较前期明显回落，但矿山仍有正现金流，加上去年以来在国内多个产煤大省增产保供，以及来自俄罗斯、蒙古、澳大利亚等海外煤炭供应增量的带动下，国内焦煤总供应量持续处于高位水平。

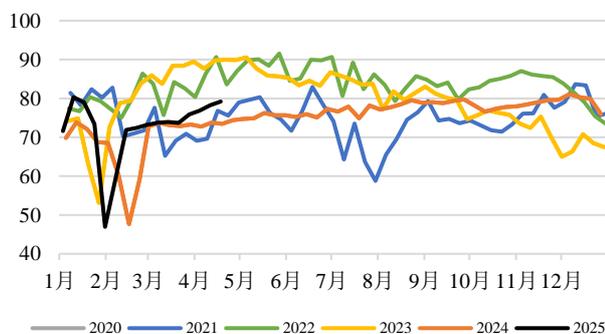
图表：煤炭月度供应量（万吨）



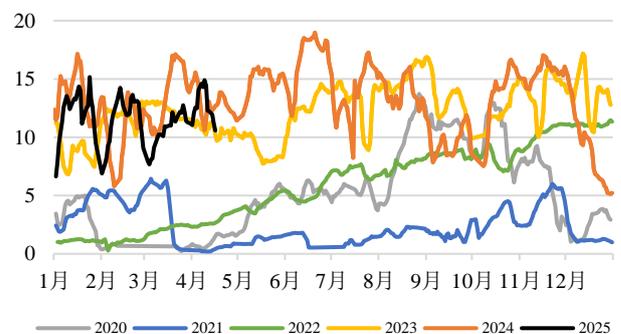
图表：炼焦煤月度总供应量（万吨）



图表：样本矿山原煤周度产量（万吨）



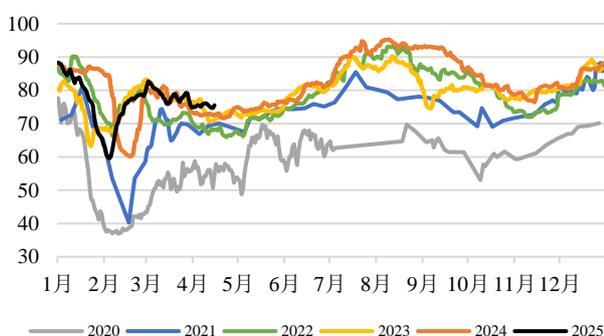
图表：进口蒙煤日均通关数量（万吨）



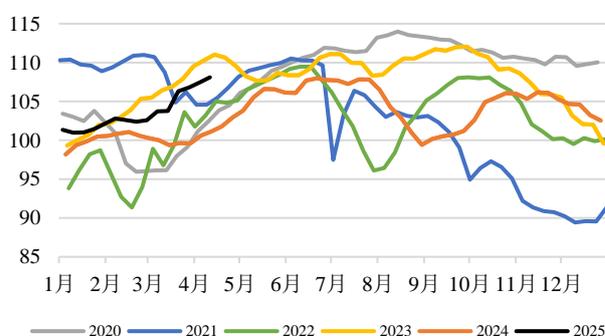
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

煤耗仍处淡季，终端煤耗不足。煤焦实际用量方面，下游钢厂对双焦消费增，焦煤、焦炭现货实际需求处于近5年同期中位较高水平，较去年同期有所增长。但煤炭下游主要分支电煤方面，随着下游工厂复工，火电需求量季节性回升，目前六大发电集团耗煤量处于往年同期高位水平附近，但相对处于季节性淡季，动力煤需求偏弱，对煤炭库存消化有限。

图表：六大发电集团日均耗煤量（万吨）



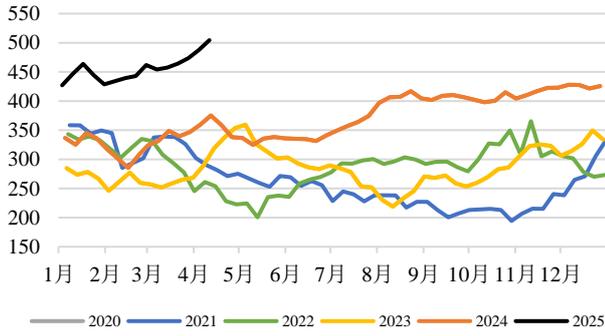
图表：国内 247 家钢厂日均焦炭消耗量预估（万吨）



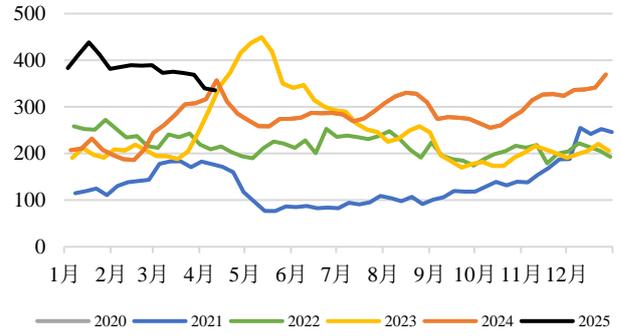
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

煤焦库存压力较大，压制价格表现。煤炭需求同比虽有增长，但仍然不足以消化增量供应压力，库存压力持续较大。截至4月中旬，样本矿山原煤库存504.5万吨，环比+3.45%，同比+34.45%；矿山精煤库存335.51万吨，环比-1.22%，同比-6.01%；洗煤厂精煤库存192.96万吨，环比+0.60%，同比-15.23%，矿山及洗煤厂库存均处于近5年同期高位水平。下游焦钢企业焦煤总库存同比+19.88%，企业焦炭总库存同比+11.78%。煤焦市场整体仍呈现供过于求格局，预计将继续压制煤焦现货价格表现。

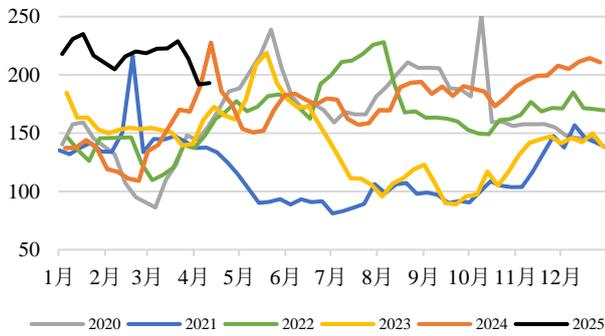
图表：样本煤矿原煤库存（万吨）



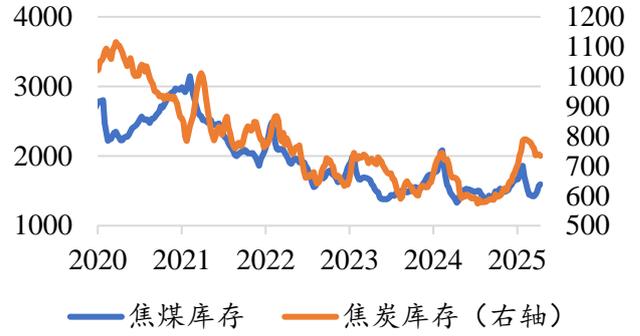
图表：样本煤矿精煤库存（万吨）



图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



图表：国内焦钢企业焦煤、焦炭库存（万吨）

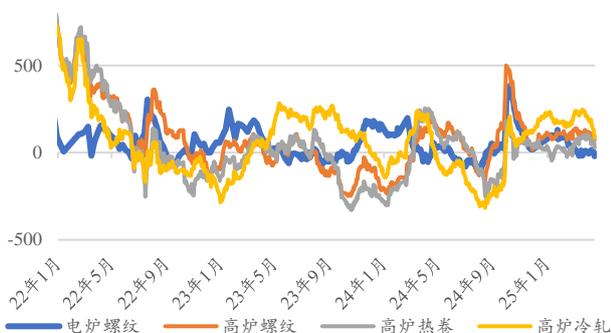


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

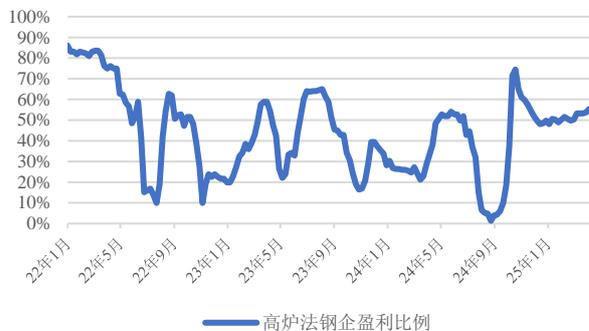
3、钢厂产销：行业整体利润尚可，钢厂继续增产

一季度炉料价格跌幅大于成材跌幅，因此本轮价格下跌伴随着钢厂利润小幅改善，截至4月中旬，高炉法（占钢材供应90%）整体利润较好，电炉仍有微利，高炉螺纹利润为105元/吨，热卷利润为66元/吨，电炉螺纹利润（谷电）为11元/吨，高炉盈利企业占比略超一半（53.68%），部分品种利润较好。

图表：主要品种钢材利润模拟（元/吨）



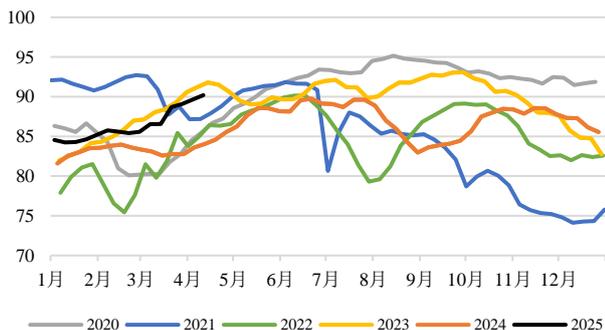
图表：高炉法样本钢厂盈利占比



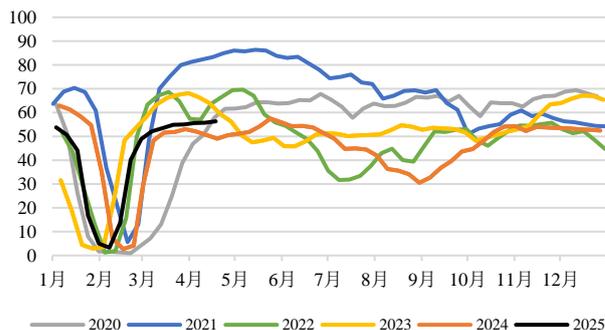
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

分工艺来看，春节后高炉铁水日均产量、电炉日均产量均同比增长，截至4月中旬，高炉开工率高于去年同期6个百分点，电炉产能利用率亦高于去年同期。预计未来在利润改善驱动下，国内钢厂将继续增产，为成品钢材供应带来增量压力。

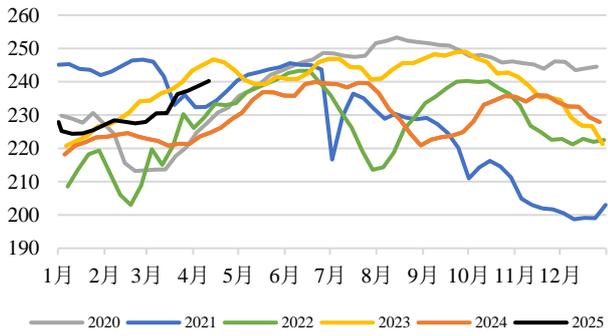
图表：国内高炉法钢厂产能利用率



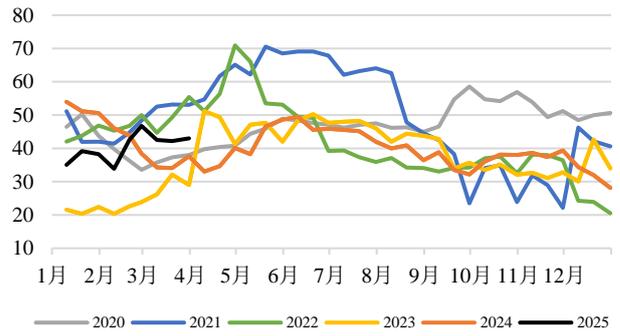
图表：国内电炉法钢厂产能利用率



图表：高炉钢厂铁水日均产量（万吨）



图表：电炉粗钢日均产量（万吨）



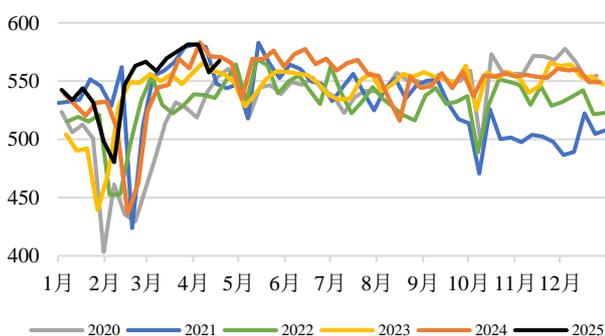
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

三、需求分析：关税战利空仍在兑现

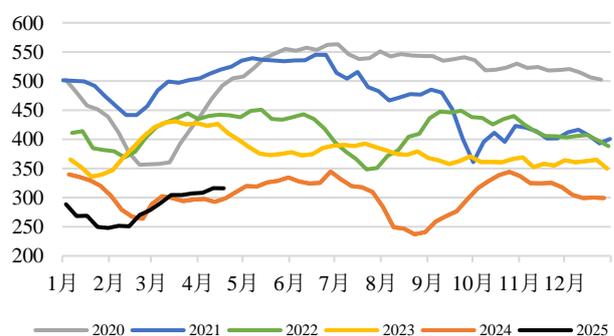
1、整体消费：板材、建材消费分化，需求前景不乐观

今年一季度国内钢材消费有所增长，尤其钢板材方面，在国内汽车、造船订单支撑下，热轧卷板、中厚板带等钢板材消费同比有所增长，不过自4月初特朗普政府对全球钢铝、汽车及零部件加征关税，进而又对各国加征10%以上的“对等关税”，对从中国进口的部分商品关税税率更是高达245%，一场关税大战由此兴起，受此影响，部分钢板材下游订单受到明显冲击，特朗普加税后我国钢板材消费量开始出现减少。而建筑钢材方面，由于土地财政走弱，相关财政支出力度不足，导致建筑项目资金到位率低于去年同期，房建、基建项目进展放缓，拖累建筑钢材消费，今年建筑钢材消费量低于往年水平，国内相关产业需求政策仍有待加力出台。综合来看，未来二季度国内钢材需求预期表现仍不容乐观。

图表：国内钢板材周度消费量（万吨）



图表：国内建筑钢材周度消费量（万吨）



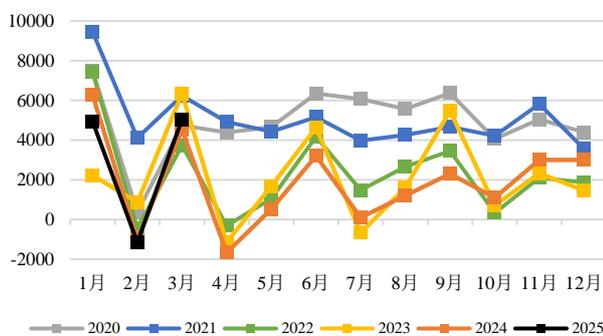
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

2、建材下游：土地财政收缩，项目资金问题仍存

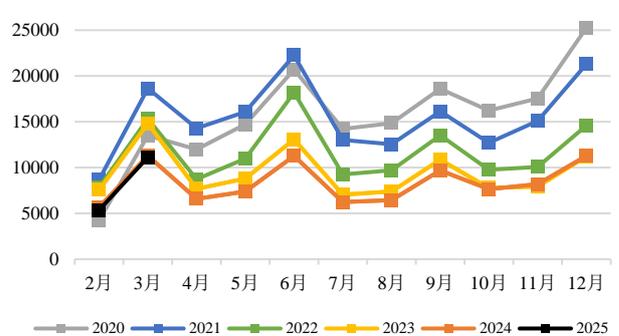
地产方面，居民贷款意愿不足，新房销售低迷。今年1-3月居民中长期贷款净增长8832亿元，累计同比减少9.42%，反映居民部门中长期投资意愿持续不足。从销售数据来看，1-3月新建商品房销售面积相比去年同期继续下跌，累计同比-3.0%，30城新房成交受二三线城市拖累，仍然处于近5年同期最低位。

消费者信心低迷，购房意愿不足。据统计局调研，当前我国消费者信心指数分项中的就业信心指数、消费信心指数偏低，意味着居民消费和投资意愿更加保守。3月份两者分别为96.5和74.0，处于低位运行，居民购房意愿仍然不足。

图表：居民当月新增中长期贷款（亿元）



图表：新建商品房销售面积（万平方米）



图表：消费者信心指数（就业、收入信心）



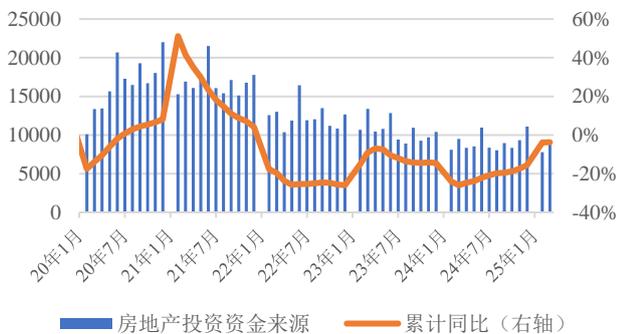
图表：商品房累计待售面积（万平方米）



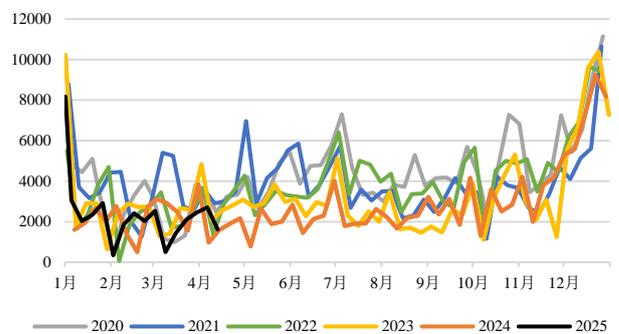
来源：广州金控期货研究中心，Wind，统计局

地产成交不足，房企销售回款下滑。大量存量房库存仍然积压，意味着房企资金链存在较大压力。3月底商品房累计待售面积为7.87亿平方米，累计同比增加5.1%，其中住宅待售面积为4.21亿平方米，累计同比增加6.8%。从房企资金情况来看，今年以来房企资金到位累计同比-3.74%，房企资金面偏紧，建设与投资意愿显著降低，迫使房企采取更加保守的经营策略，房企同时减少了土地购置，国内100座大中城市规划土地成交面积作为房屋新开工的先行指标，反映了地产未来房建新项目总量仍将继续下滑。资金问题拖累房建施工进度，据百年建筑统计，截至4月中旬仍有近一半房建项目资金到位不足，房建施工进度放缓，施工面积明显下滑，对建筑钢材用量也相应减少。

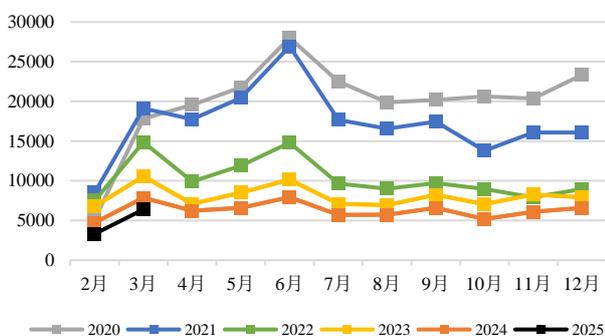
图表：房企资金到位情况（亿元）



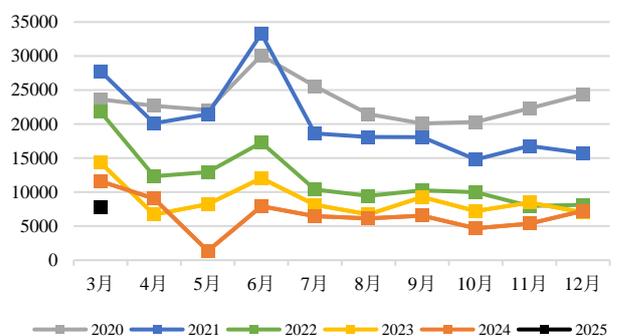
图表：100座城市土地成交面积（万平方米）



图表：房地产新开工月度值（万平方米）



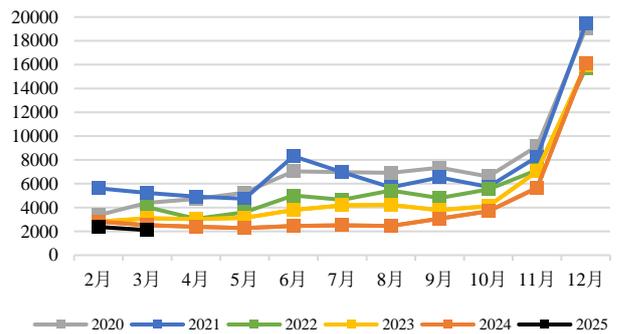
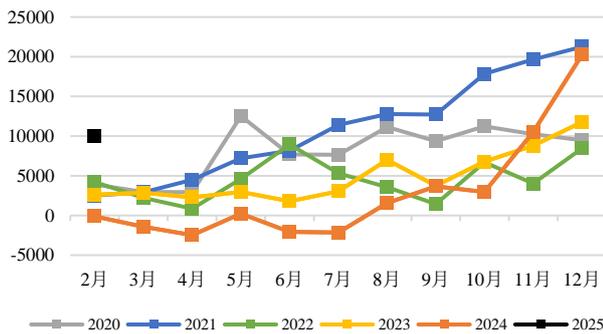
图表：房地产施工面积月度值（万平方米）



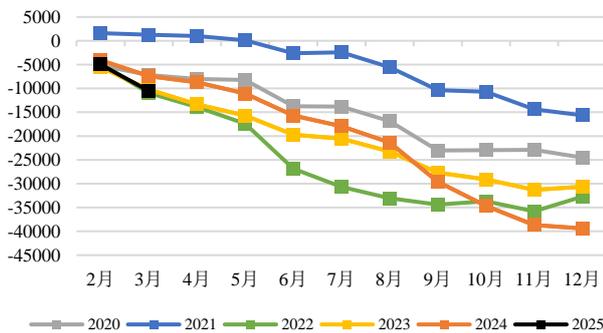
来源：广州金控期货研究中心，Wind

“土地财政”收支差走弱，项目配套资金有限。虽然今年年初因为地方政府专项债明显增发，截至 2 月底地方政府专项债净发行+政府性基金收支差累计额较往年同期明显增加，地方财政收支状况有所好转，似乎有利于新增项目资金到位状况改善。但是专项债项目通常要求地方提供配套资金，受地产行业下行的影响，一季度地方政府土地出让金收入同比减少 15.9%，土地财政走弱导致地方政府性基金累计收支缺口截至 3 月底已达到 1.05 万亿元，相比往年同期缺口有所扩大，地方资金配套能力不足导致专项债下达项目仍存在“堵点”。

图表：地方政府专项债净发行+政府性基金收支差累计（亿元） 图表：地方政府土地出让金当月收入（亿元）



图表：地方政府性基金累计收支差（亿元）

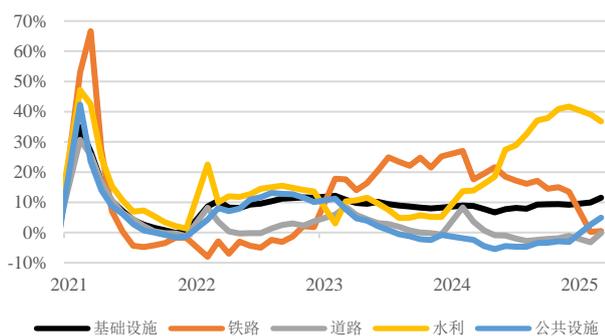


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

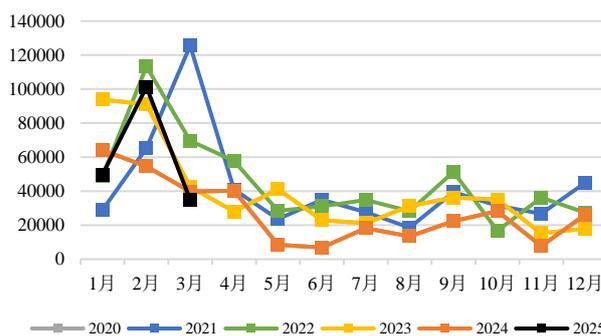
政府化债占用部分额度，项目资金到位仍不足。今年一季度，基建投资累计同比增长 11.5%，其中水利领域建设投资累计同比增长

36.8%，仍占主要地位。全国来看，据钢联统计的一季度国内新开工项目投资额达到 18.6 万亿元，累计同比增长 17.47%。但截至 4 月中旬样本建筑项目资金到位率来看仅 58.28%，相比去年同期低 3.49 个百分点，建筑项目资金到位仍然不足，原因在于年初地方政府专项债发行中特殊再融资专项债发行额 1.03 万亿，占专项债发行比例达到了 63.33%，扣除再融资专项债后的地方政府专项债 1-2 月累计发行额仅 5968 亿元，虽较去年增长 1934 亿元，但不及 2022-2023 年同期水平。这意味着可实际用于市政、基建等专项债新增项目的资金不足。

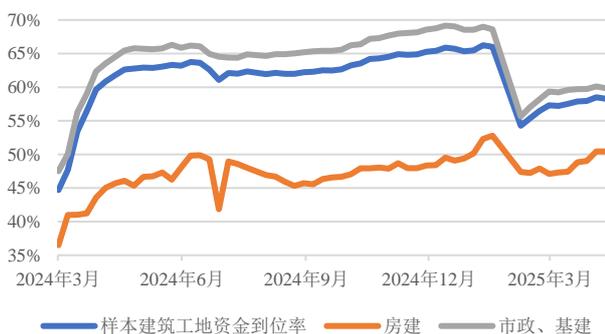
图表：基础设施建设投资累计同比变化



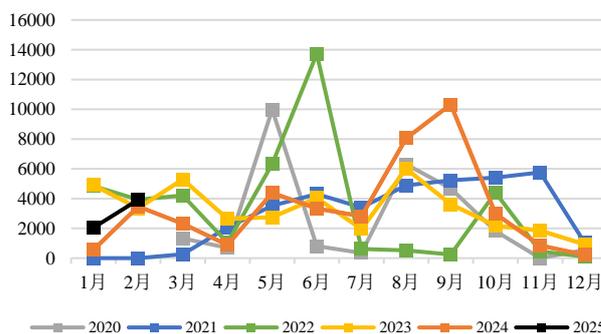
图表：国内新开工项目投资额（亿元）



图表：样本建筑项目资金到位率



图表：地方专项债发行额（不含再融资，亿元）



来源：广州金控期货研究中心，统计局，财政部，钢联数据

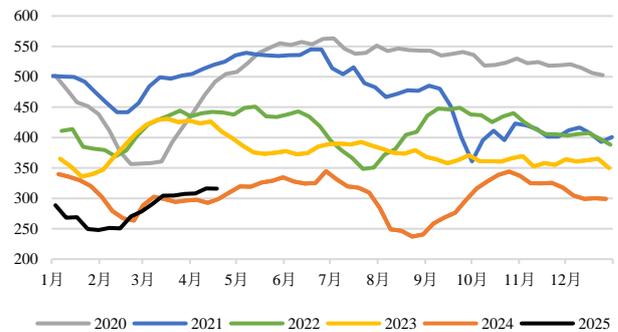
资金不足拖累施工进展，建筑钢材消费承压。据百年建筑统计，截至 4 月 15 日，样本建筑工地资金到位率为 58.28%，其中市政基建

项目资金到位率为 59.85%，仍有 4 成以上项目资金到位不足，项目施工放缓，导致钢筋、水泥等建材需求量也较去年同期明显减少。

图表：全国样本水泥厂周度出货量（万吨）



图表：国内建筑钢材周度消费量（万吨）

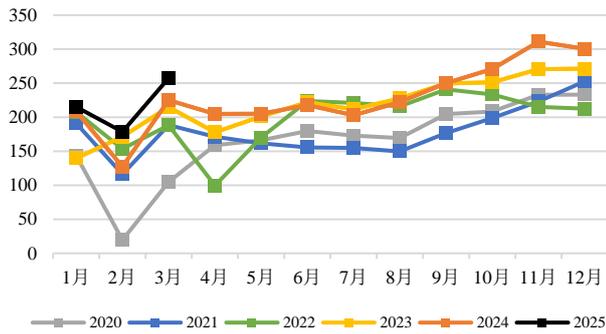


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

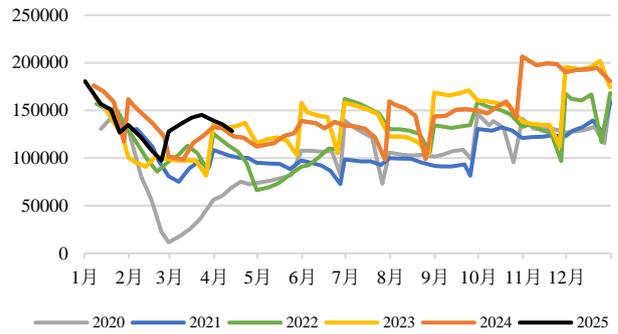
3、钢板材下游：前期终端景气尚可，但关税影响初步显现

在 4 月初关税战前，在汽车、造船业订单景气的支撑下，前期钢板材消费表现较好。汽车方面，近期政府加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，消费补贴带动汽车、家电需求增长，在财政补贴消费政策拉动下。乘用车销售景气延续，3 月销量同比有所回升，并处于往年同期高位水平。家电方面，冰箱、空调、热水器、洗衣机零售数量环同比均明显增长，相关钢板材产销两旺。造船方面，国内造船业订单较饱和，对热轧卷板的消费亦有明显支撑。今年 1-2 月，民用钢质船舶产量累计同比增 8.8%，重点钢厂的造船用钢板产量累计同比增长 34.57%。

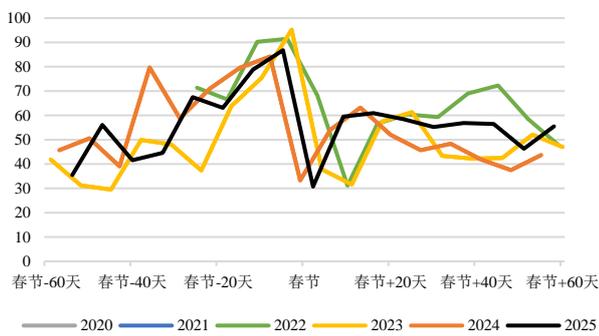
图表：乘用车当月产量（万辆）



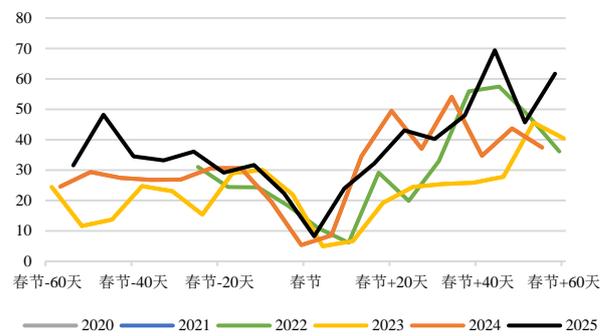
图表：近4周乘用车平均日销量（万辆）



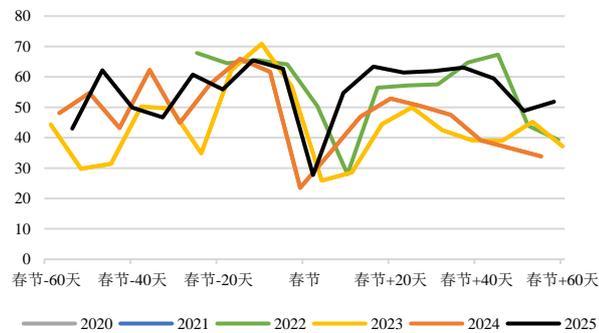
图表：国内冰箱当周零售量（万台）



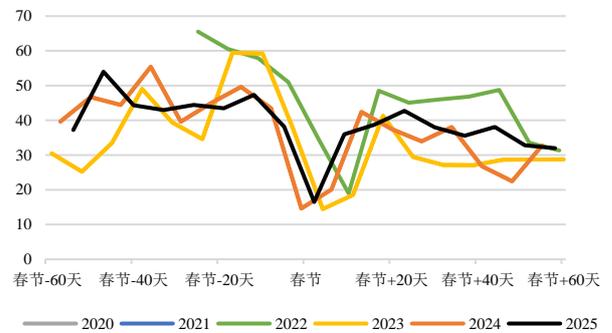
图表：国内空调当周零售量（万台）



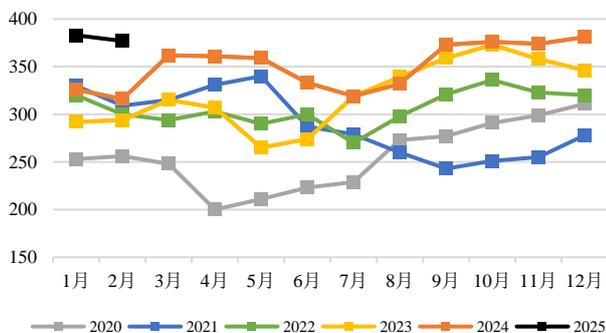
图表：国内洗衣机当周零售量（万台）



图表：国内热水器当周零售量（万台）

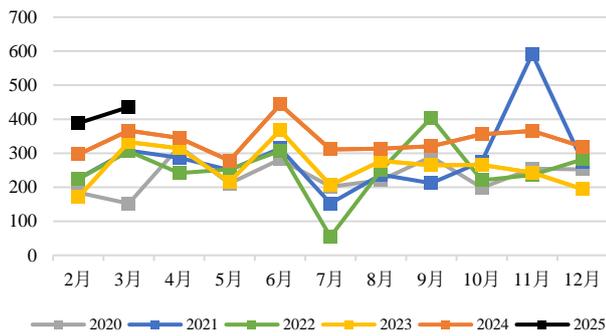


图表：汽车用钢板月度产量（万吨）

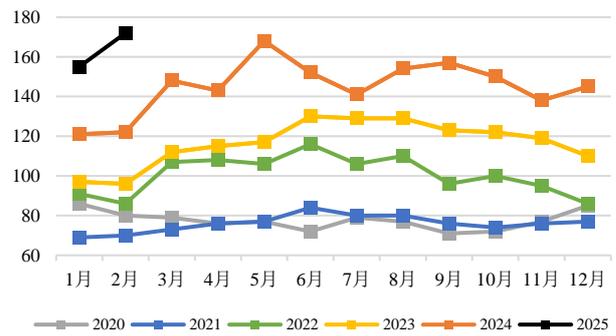


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

图表：国内民用钢质船舶月度产量（万载重吨）



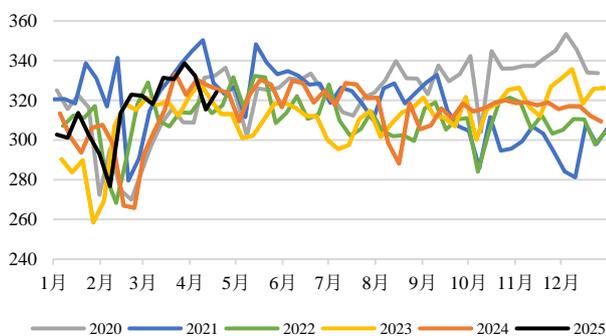
图表：重点钢企造船用钢板月度产量（万吨）



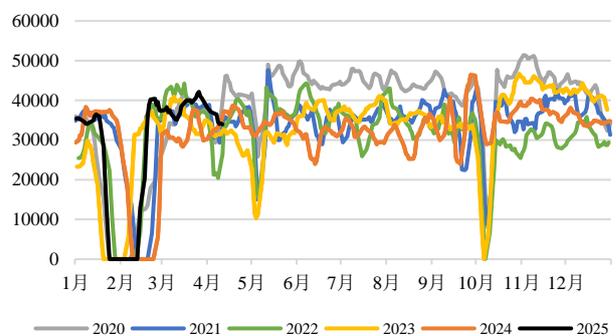
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

越南、韩国海外加税负面影响显现。越、韩、印是我国钢材出口前三大目的地（占约两成），3月4日韩贸易委员会对原产于中国的热轧碳钢或合金钢中厚板提出反倾销肯定性初裁，向韩国企划财部部长提议对华征收 27.91%至 38.02%的临时反倾销税。初步裁定结果，不同企业的倾销税率分别为宝钢 27.91%，江苏沙钢 29.62%，湘潭钢铁、赛诺国际和厦门国贸控股 38.02%，其他在华供应商 31.69%。越南 3月8日起对中国出口钢铁产品征收 19.38%-27.83%的反倾销税率，不利于华南板材出口和库存消化。

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）

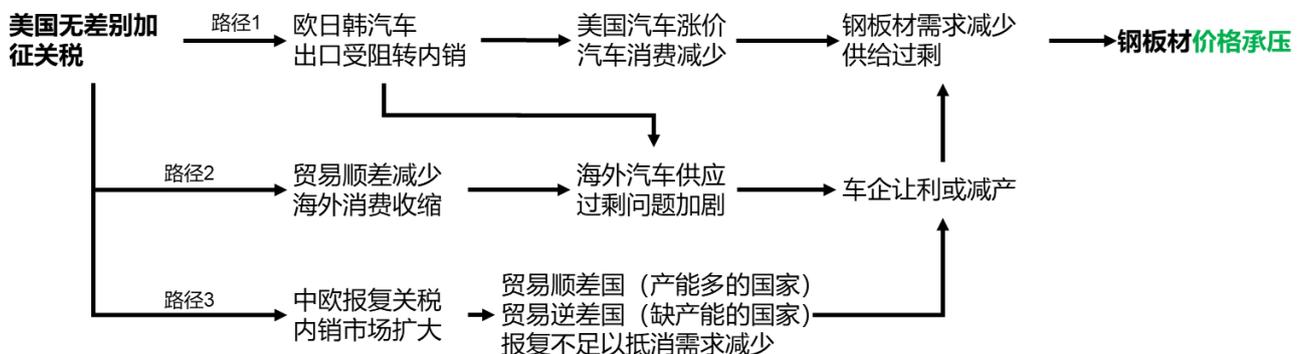


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

关税利空仍需重视。3月26日，美国总统特朗普在白宫签署行政令，宣布对所有进口汽车征收25%关税，相关措施于4月初生效，而4月5日，影响面更大的“对等关税”生效。从汽车行业来看，美国作为全球第二大汽车市场，其国内汽车销量约占全球18.48%，汽车进口依赖度约50%，汽车零部件进口依赖度约40%，加征关税不仅将直接推高美国进口汽车及零部件的成本，对美国国内居民汽车消费形成抑制，且由于海外汽车制造商将被迫承担部分关税导致利润率降低，这也将抑制海外汽车产销及对钢板材的需求。

由于此轮加税涵盖全球绝大多数经济体，冲击全球制造业对美出口，导致全球赚取美元贸易顺差的能力下降，其他国家顺差减少影响该国企业盈利能力，进一步影响居民收入和消费意愿，对汽车等工业商品的实际消费力下降，可能陷入“美元资金紧缩”的困境，S&P Global Mobility 预测，2025年欧洲整体汽车销量同比仅增长0.1%，主要受经济衰退风险、高车价和电动化转型挑战拖累。同时，“对等关税”措施导致了美国通过其他国家转出口成本增加，远期利空或未完全兑现。

图表：美国加征关税与中、欧的反击的路径传导



来源：广州金控期货研究中心

四、后市展望：履霜坚冰至，二季度宜谨慎防守

从产业基本面来看，二季度黑色商品下行压力仍在，我们仍然建议采取更加保守的交易策略以应对风险。

供应方面，钢材原料库存整体压力仍较大，预计炉料价格和钢材生产成本中期将承压。铁矿方面，港口可贸易库存处于近5年同期高位，且今年几内亚西芒杜铁矿矿区或有6000万吨铁矿石投入市场，供应压力将难以消化。煤焦方面，矿山及洗煤厂煤炭库存同样处于近5年同期高位，焦钢企业双焦库存同比增长。未来炉料存货压力将进一步转化为成品钢材增量供给。

需求方面，目前钢材下游需求整体一般，下游建筑项目资金到位情况仍然不佳，施工进度缓慢，导致建筑钢材消费疲弱。当前美国加征对等关税对全球工业品消费产生冲击，部分钢板材下游订单将受影响，钢板消费量有所减少，目前相关下游产业需求支持政策仍然有待加力出台，关税战利空仍未完全兑现，钢价或仍以渐进式下跌为主。

二季度我们建议仍以谨慎的交易思路为主，建议买入平值或实值看跌期权进行价格下跌风险对冲，同时因市场暂缺乏支撑价格反弹的因素驱动，可卖出螺纹虚值看涨期权策略赚取期权的时间价值收益。

建议关注的风险事件：1.粗钢压减政策若落地，或引发阶段性供应收缩（上行风险）；2.炉料供应持续宽松或导致高炉钢厂开工率继续上升，钢材供应压力加大；建筑项目资金压力或拖累螺纹需求，制造业外需转弱或压制热卷出口（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。

分析师介绍



郑航 黑色金属研究员

华南理工大学工学、经济学双学位。从事5年分析商品研究工作，现主要关注黑色金属相关品种。注重宏观与跨产业的基本面分析相结合，致力于深入发掘商品的基本面驱动。



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

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>