

2024年7月20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：供需双弱，钢市延续承压

### 核心观点

**行情回顾：**本周成品钢材价格震荡走弱，截至周五下午收盘，期货主力2410合约螺纹价3479元/吨（-44/-1.25%）、热卷价3665元/吨（-44/-1.19%）。从基本面来看，近期炉料供给压力仍然较大，钢材生产成本价表现乏力，与此同时，下游建筑钢材需求进入淡季，钢材消费仍显弱势，压力自下往上传导，供需面延续双弱格局：

铁矿方面，铁矿供增需减，由于国内外供应维持高位，且钢厂高炉开工低于往年导致铁矿消费走弱，港口市场库存高企，供需压力较大，其二季度价格整体承压；煤焦方面，进口供应超预期增长，同时二季度降雨偏多带来火力发电增长不及预期，煤耗增长不足，煤炭市场供应整体宽松，煤焦价格表现出“欲扬又止”的走势。从产业中下游来看，钢厂受利润不佳、销售同比偏弱影响，主动降低开工，但成品钢材库存压力仍然较大；终端方面，行业景气度分化，整体消费低迷，虽然车船订单增长支撑板材需求，但建筑行业下行拖累建材消费，导致成品钢材需求整体下行，市场需求仍处于偏弱阶段。

总的来看，近期钢材供给端压力仍然较大，需求整体低迷，短期钢价或继续承压运行。价差方面，卷螺差策略仍然值得关注，驱动上，由于建筑行业走弱，而汽车、造船业增长，行业分化导致热卷需求更强于螺纹；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，可继续关注做多卷螺价差策略。

建议关注的风险事件：1、钢厂亏损加剧，减产加速库存去化，进而支撑钢价企稳回升（上行风险）；2、下游建筑项目建设进展缓慢，同时汽车、造船业订单走弱，导致钢材现实需求走弱（下行风险）。

## 目录

一、周度行情：进入淡季，产销双双偏弱	3
1、市场供需数据变化	3
2、价格价差情况	4
二、供应端：钢厂开工仍偏低，炉料整体继续累库	6
1、钢厂产销：亏损有所扩大，产量环比下滑	6
2、原料铁矿：供给压力较大，价格继续承压	8
3、原料双焦：进口超预期宽松，制约价格表现	10
三、需求端：下游整体偏弱，板材好于建材	12
1、建筑钢材：地产下行拖累，需求不及往年	12
2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费	13
3、汽车、造船业：车船产销带动板材需求	14
四、周度产销与库存变动：	16
1、五大品种钢材周度总产销存：	16
2、螺纹钢周度产销存：	17
3、热轧卷板周度产销存：	18
五、后市展望：供给压力较大，短期钢价承压	19
免责声明	22

# 一、周度行情：进入淡季，产销双双偏弱

## 1、市场供需数据变化

本周钢材产量有所回落、需求小幅回升，但整体消费不及往年同期水平，从本周数据环比来看，供应量方面，本周，五大品种钢材产量加总 883.99 万吨，环比-0.56%，其中钢厂螺纹钢产量 223.47 万吨，环比-1.65%，热轧卷板产量 327.02 万吨，环比-1.35%。

需求量方面，五大品种钢材消费量 899.58 万吨，环比+0.38%，其中螺纹钢消费量 231.44 万吨，环比-1.63%，热轧卷板消费量 327.97 万吨，环比-0.24%。

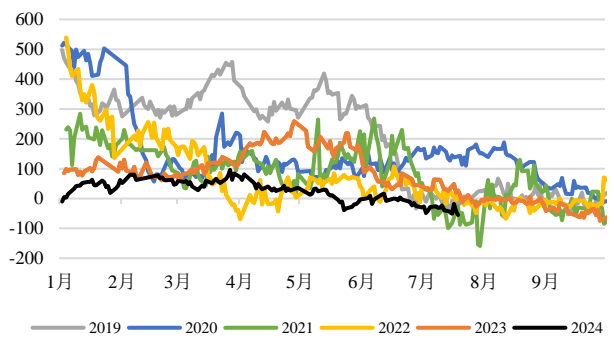
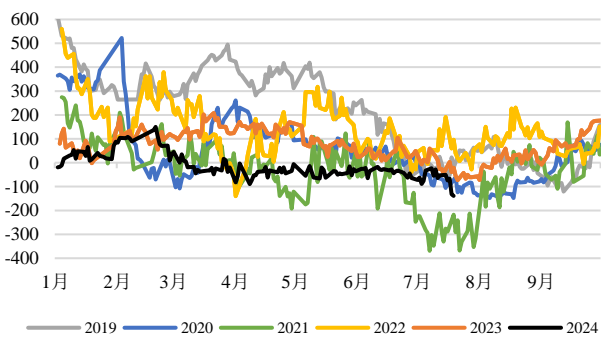
五大品种钢材产量加总同比-5.87%，钢厂螺纹钢产量同比-19.85%，热轧卷板产量同比+6.53%，需求方面，五大品种钢材消费量同比-4.17%，螺纹钢消费量同比-14.25%，热轧卷板消费量同比+5.59%，受建筑施工季节性走弱和地产行业下行长期拖累影响，建筑钢材消费相较往年整体持续偏弱，而汽车、造船业订单呈现增长，板材需求受到支撑，因而热卷消费相比往年同期有所增长，且相较螺纹需求状况更好。

## 2、价格价差情况

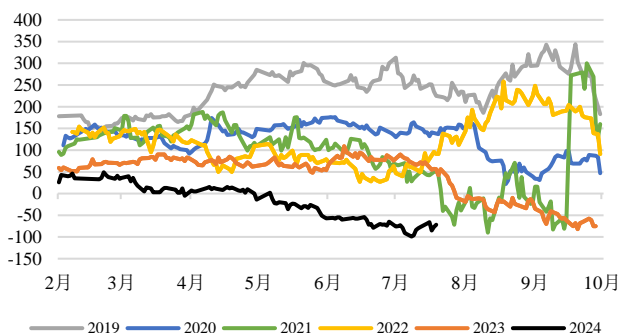
图表：钢材产业链周度汇总价格表

市场	项目	6月28日 (元/吨)	7月12日 (元/吨)	7月19日 (元/吨)	周涨跌 (元/吨)	周环比 (%)	月度累计 (%)
期货	螺纹 RB2410	3544	3523	3479	-44	-1.25	-1.83
	热卷 HC2410	3745	3709	3665	-44	-1.19	-2.14
	螺纹 05-10 价差	-65	-77	-72	5	-	-
	热卷 05-10 价差	-11	-24	-19	5	-	-
	铁矿石指数	817	819	794	-26	-3.11	-2.82
	焦煤指数	1589	1593	1565	-28	-1.73	-1.49
	焦炭指数	2260	2257	2196	-61	-2.70	-2.86
现货	上海 20mm 螺纹	3480	3470	3340	-130	-3.75	-4.02
	广州 20mm 螺纹	3630	3710	3690	-20	-0.54	1.65
	上海 4.75mm 热卷	3720	3670	3610	-60	-1.63	-2.96
	广州 4.75mm 热卷	3720	3680	3630	-50	-1.36	-2.42
	上海 1.0mm 冷卷	3800	3780	3650	-130	-3.44	-3.95
	上海 20mm 中板	4030	3980	3950	-30	-0.75	-1.99
	青岛港 PB 粉	820	821	803	-18	-2.19	-2.07
	吕梁主焦煤	1750	1750	1750	0	0.00	0.00
	唐山一级焦炭	2360	2360	2360	0	0.00	0.00
	唐山钢坯	3300	3290	3270	-20	-0.61	-0.91
	螺纹电炉利润 (谷电)	-76	-47	-63	-16	-	-
利润	螺纹高炉利润	-273	-305	-323	-18	-	-
	热卷高炉利润	-189	-241	-262	-20	-	-

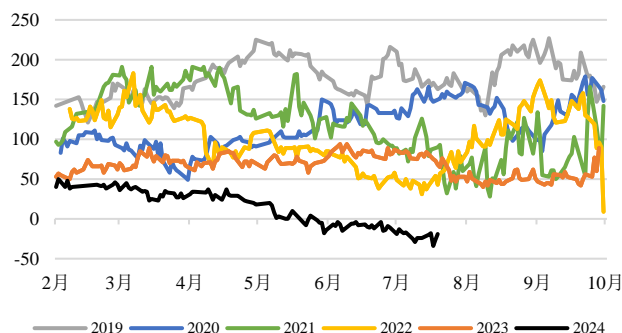
图表：螺纹期货 10 合约上海市场基差 (元/吨) 图表：热卷期货 10 合约上海市场基差 (元/吨)



图表：螺纹期货 10-01 合约价差（元/吨）



图表：热卷期货 10-01 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：**煤焦方面，本周国内煤焦价格震荡下挫，焦煤期货指数价环比-1.73%，焦炭期货指数价环比-2.70%；铁矿方面，本周价格整体震荡走弱，铁矿石期货指数价环比-3.11%。

#### 钢材价格价差：

1、期货主力 2410 合约价格周内震荡小幅走弱，截至周五下午收盘，螺纹价 3479 元/吨(-44/-1.25%)、热卷价 3665 元/吨(-44/-1.19%)。

2、螺纹、热卷基差本周明显走弱，期货 10 合约来看，上海市场螺纹现货基差为-139 元/吨，走弱 86 元/吨，热卷现货基差为-55 元/吨，走弱 16 元/吨。

3、期货月差本周环比小幅回升，螺纹期货 10-01 合约月差-72(+5)，热卷期货 10-01 合约月差-19(+5)。

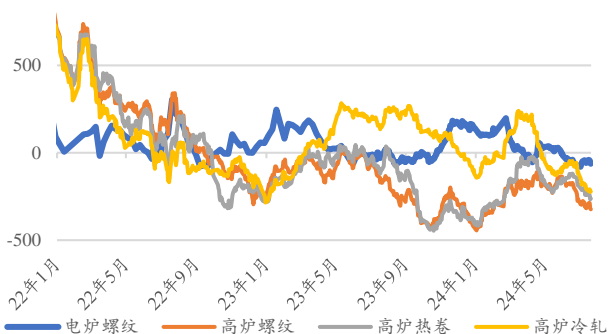
4、利润方面，目前螺纹、热卷高炉生产利润、电炉利润均出现亏损，高炉螺纹利润为-323 元/吨，热卷利润为-262 元/吨，电炉螺纹利润（谷电）为-63 元/吨，利润周环比整体略有下降。

## 二、供应端：钢厂开工仍偏低，炉料整体继续累库

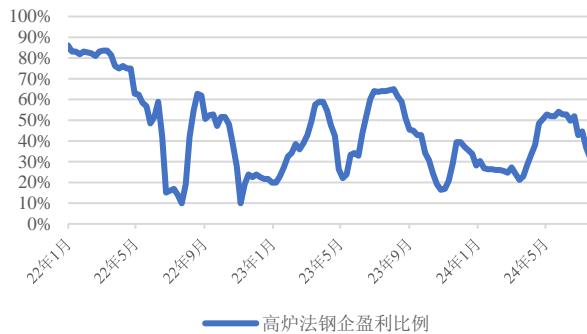
### 1、钢厂产销：亏损有所扩大，产量环比下滑

钢材生产行业整体利润不佳，分工艺来看，高炉法生产利润、电炉法利润均出现亏损。截至本周五，高炉螺纹利润为-323元/吨，热卷利润为-262元/吨，电炉螺纹利润为-63元/吨，高炉法钢厂盈利占比约为32.03%。

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

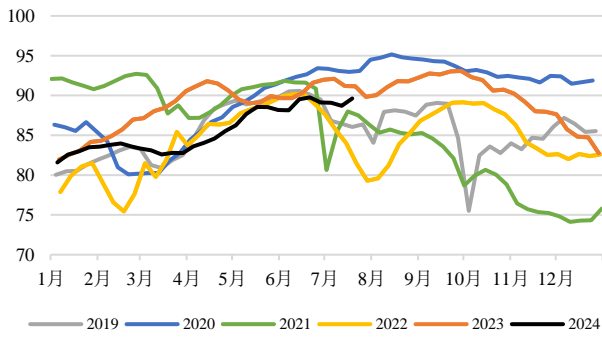


来源：广金期货研究中心，钢联数据

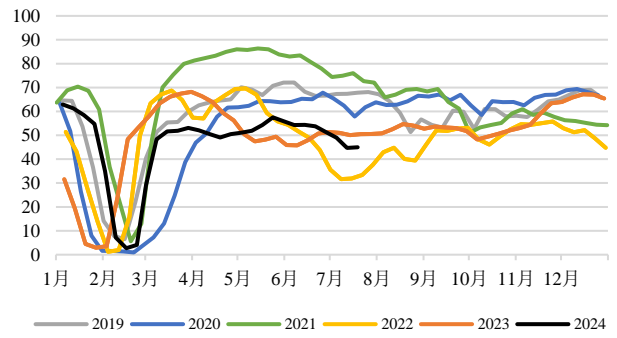
受亏损影响，钢厂产量环比下滑，样本钢厂螺纹钢产量223.47万吨，环比-1.65%；热轧卷板产量327.02万吨，环比-1.35%。

相比去年来看，五大品种钢材产量加总同比-5.87%，样本钢厂螺纹钢产量同比-19.85%，热轧卷板产量同比+6.53%，由于当前钢材整体需求正处于淡季，为减少钢材供给压力，钢厂相比往年整体减少了钢材产量。

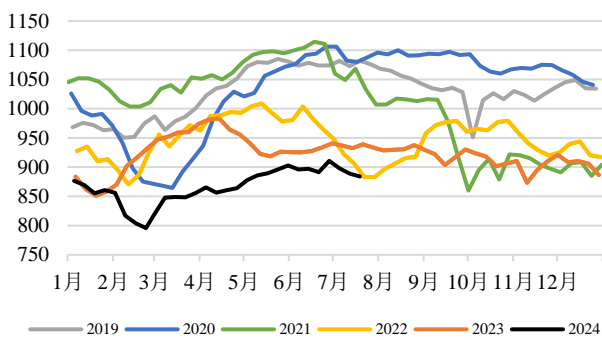
图表：国内高炉法钢厂产能利用率



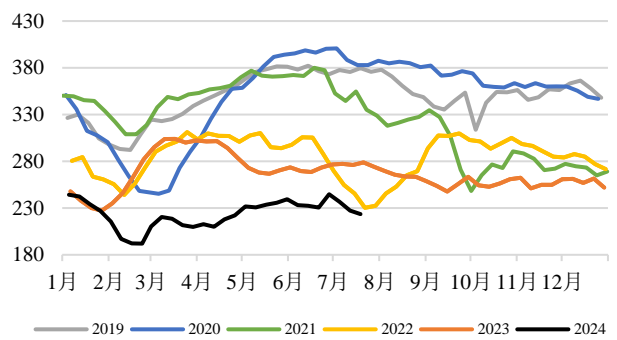
图表：国内电炉法钢厂产能利用率



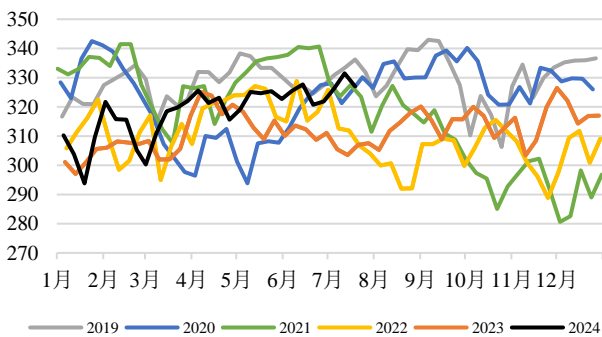
图表：五大品种钢材总产量（万吨）



图表：螺纹钢周度产量（万吨）



图表：热轧卷板周度产量（万吨）



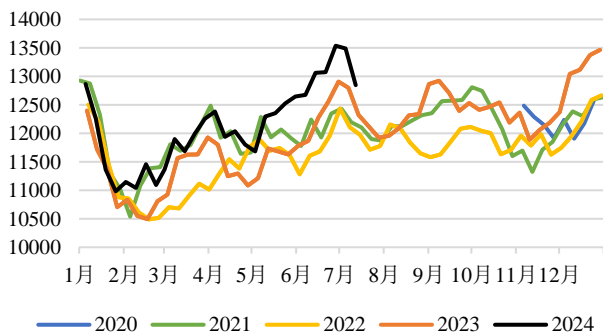
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 2、原料铁矿：供给压力较大，价格继续承压

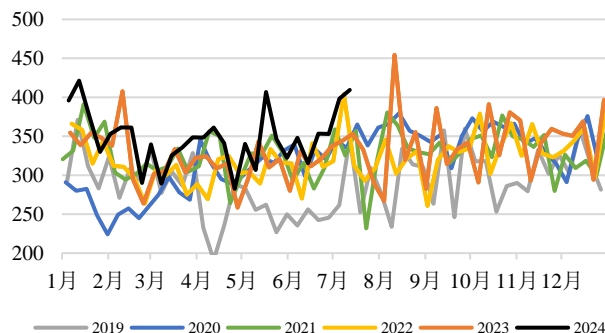
受近期铁矿石供给压力较大的影响，本周国内外铁矿价格继续下行，普氏 62%铁矿石价格指数 105.3 美元/吨，环比-2.64%，国内铁矿石期货指数价环比-3.11%。

铁矿供需来看，铁矿供应维持高位，铁矿消费走弱，下游高炉开工低于往年，导致市场库存高企，供给压力较大。从数据环比来看，本周供应环比继续增加，45 座港口铁矿到港量 2865.6 万吨，环比+2.81%，同比+15.90%，截至上周五的全球主要港口近 4 周铁矿石发货量 12846.7 万吨，环比-4.76%，同比+4.25%。需求小幅回升，同比不及去年，本周 247 家样本高炉企业铁水周度产量 1677.55 万吨，环比+0.57%，同比-1.89%。

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）



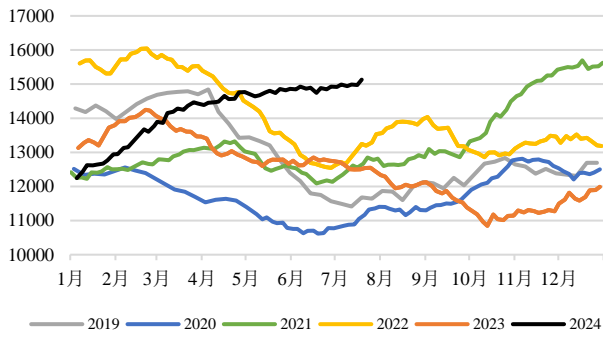
来源：广金期货研究中心，钢联数据

库存方面，整体压力较大，45 座港口进口铁矿库存 15131.01 万吨，环比+0.95%，同比+20.66%；铁矿产港天数 39 天，较上周+9 天；114 家钢厂进口铁矿平均可用天数 20.74 天，较上周-0.30 天。

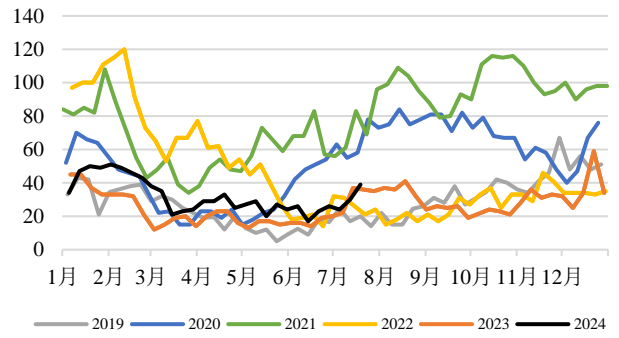
从成交来看，市场成交量略有回升，国内主港铁矿周度总贸易成交量 1309 万吨，环比+3.14%，同比+4.06%。



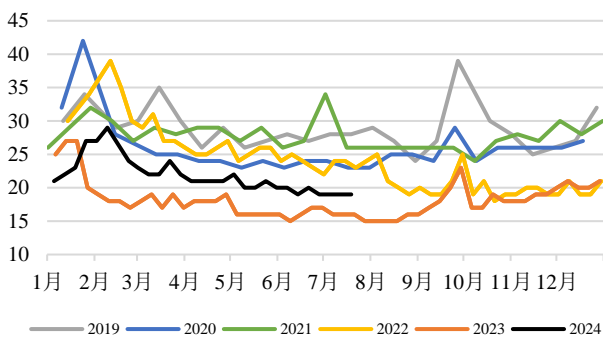
图表：全国 45 港进口铁矿石库存（万吨）



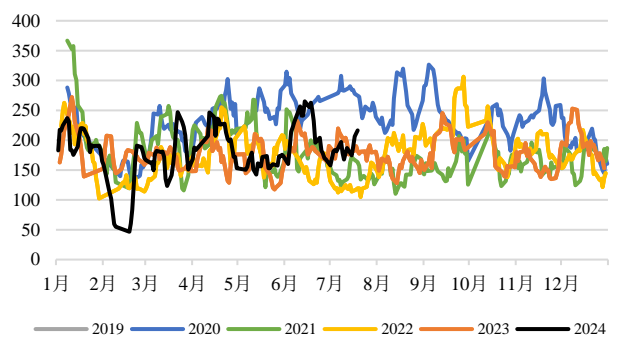
图表：全国 45 港进口铁矿石压港天数（天）



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）

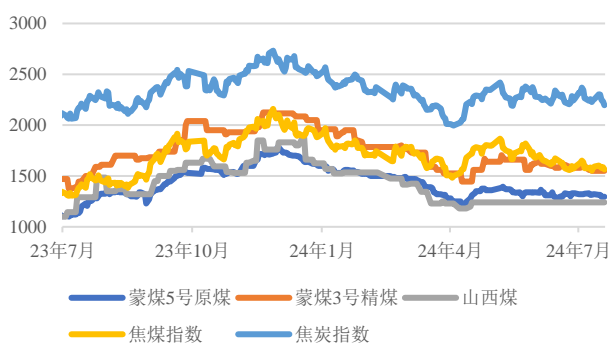


来源：广金期货研究中心，钢联数据

### 3、原料双焦：进口超预期宽松，制约价格表现

今年煤炭进口整体放量增长。在来自俄罗斯、蒙古、澳大利亚煤炭进口增量的带动下，1-6月我国煤炭累计进口量24957万吨，同比增长12.45%。主要区域煤炭社会库存高位运行，焦煤价格承压运行。本周煤焦内盘价格松动、外盘价格企稳，国内焦煤期货指数价环比-1.73%，焦炭期货指数价环比-2.70%；进口俄罗斯主焦煤价格周环比上涨，本周俄罗斯K4主焦煤折人民币价1475元/吨。

图表：国内煤焦价格走势（元/吨）



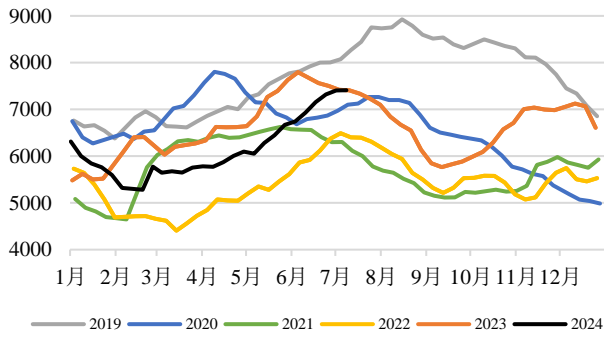
图表：进口俄罗斯焦煤价格（元/吨）



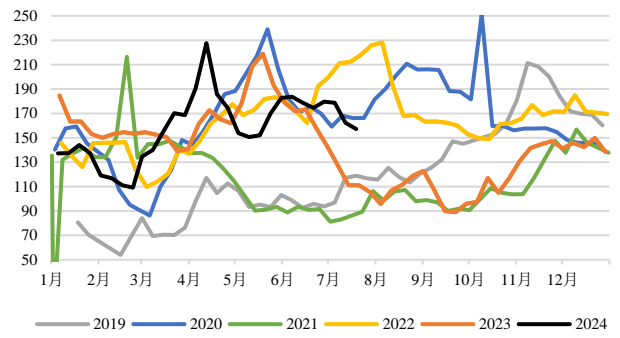
来源：广金期货研究中心，钢联数据

从煤焦库存数量来看，主要区域煤炭社会库存高位运行，洗煤厂库存偏高，下游焦钢企业原料、成品库存持续处于往年同期偏低水平。国内焦钢企业焦煤总库存10.51万吨，环比+2.04%，同比-5.74%；企业焦炭总库存1500.7万吨，环比-0.20%，同比+2.69%。

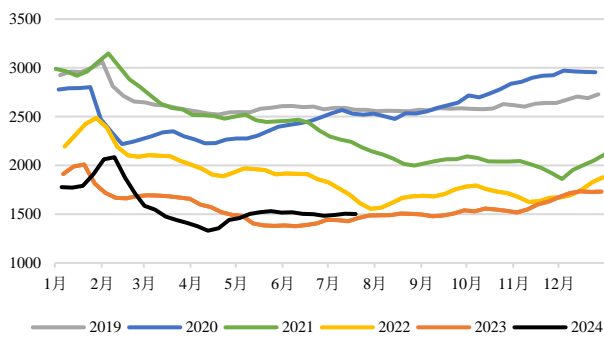
图表：全国主要区域煤炭库存（万吨）



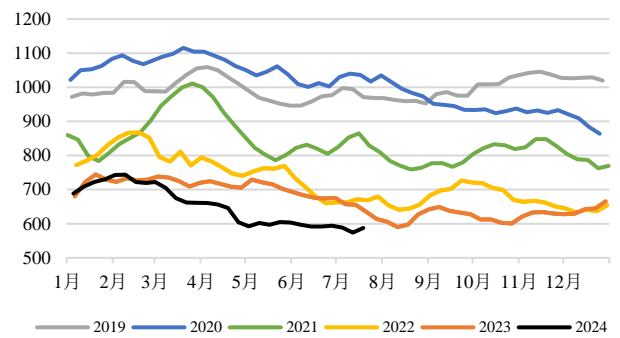
图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



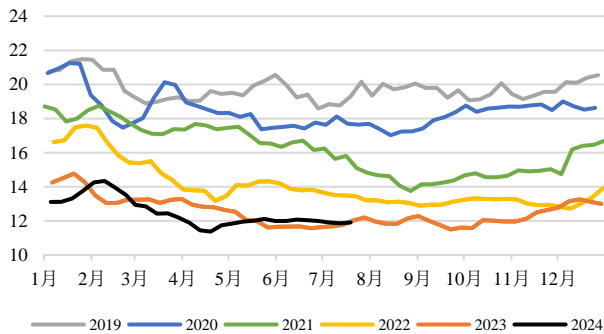
图表：国内样本焦钢企业焦煤总库存（万吨）



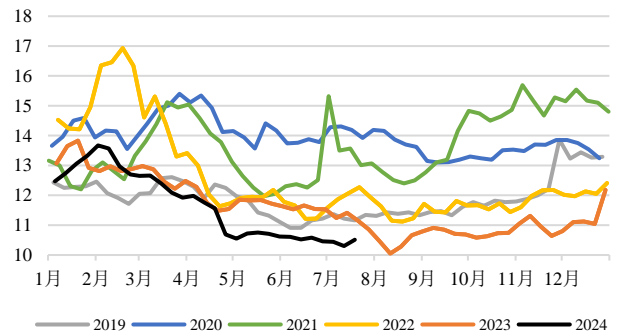
图表：国内样本焦钢企业焦炭总库存（万吨）



图表：国内样本焦钢企业焦煤库存天数（天）



图表：国内样本焦钢企业焦炭库存天数（天）



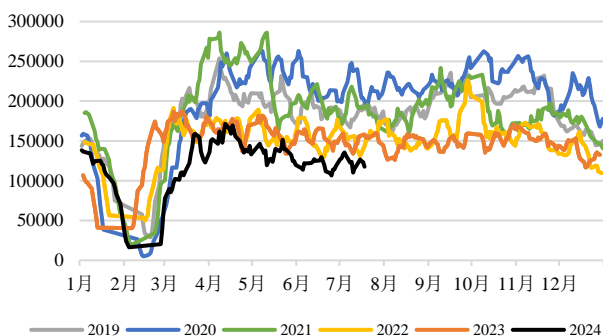
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 三、需求端：下游整体偏弱，板材好于建材

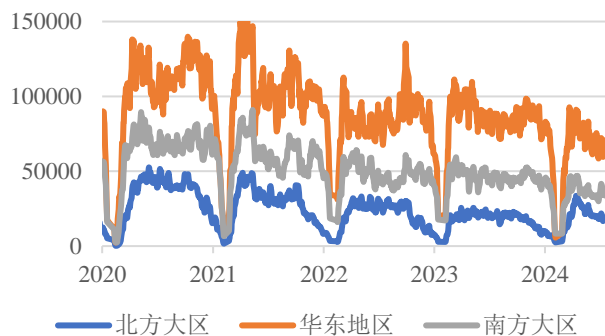
### 1、建筑钢材：地产下行拖累，需求不及往年

整体来看，本周市场现货成交处于淡季，全国主流贸易商建筑钢材成交 58.79 万吨，环比+1.93%，同比-23.60%，其中华东贸易成交 32.99 万吨，环比+4.36%，同比-23.67%，南方贸易成交 16.82 万吨，环比-3.67%，同比-28.90%，北方贸易成交 8.98 万吨，环比+4.34%，同比-10.84%。此外，受到地产建筑行业景气度低迷的拖累，加上建筑工地复工情况不及去年同期，建材终端消费偏弱，因此建筑钢材市场成交量表现仍然较差。

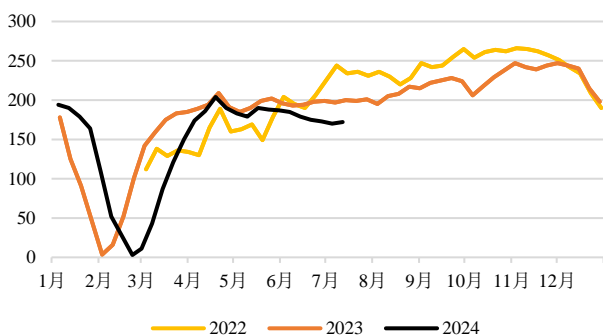
图表：主流贸易商建筑钢材成交量（万吨）



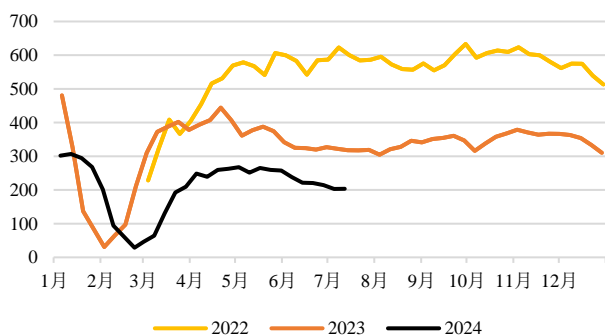
图表：主流贸易商建筑钢材成交走势（万吨）



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）

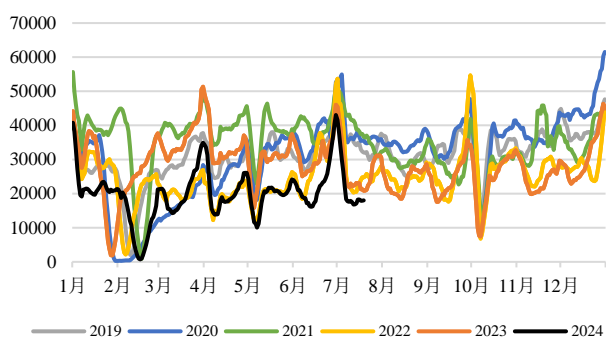


来源：广金期货研究中心，钢联数据

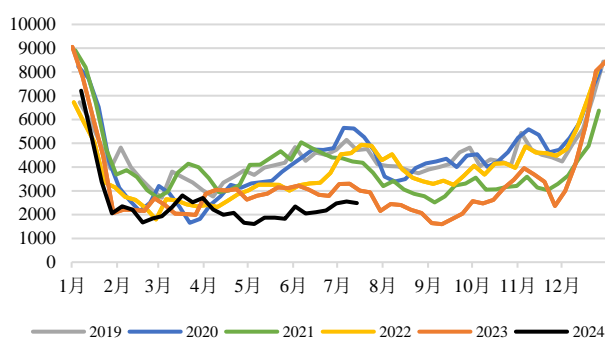
## 2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费

近日多部门就消化存量待售住房、保交楼等工作目标并推出了包括降低首付、降低公积金贷款利率在内的多项政策举措，长期或将有利于地产行业回暖。不过就现状来看，本周 30 座大中城市商品房周均成交套数 18034 套，处于近五年同期低位，反映当前地产市场低迷。

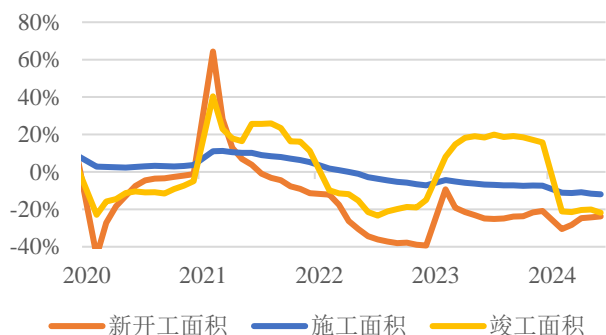
图表：30 座大中城市商品房成交套数（套）



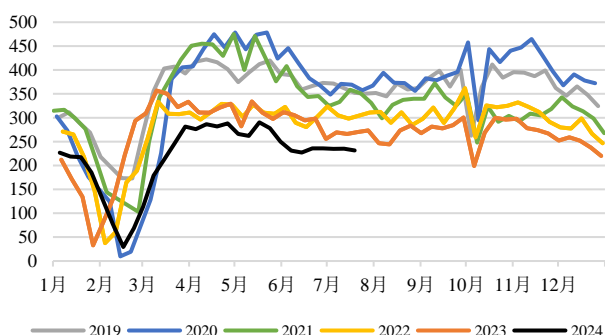
图表：100 座大中城市土地成交面积（万 m<sup>2</sup>）



图表：地产新开工、施工、竣工面积累计同比



图表：螺纹钢周度消费量（万吨）



来源：广金期货研究中心，Wind

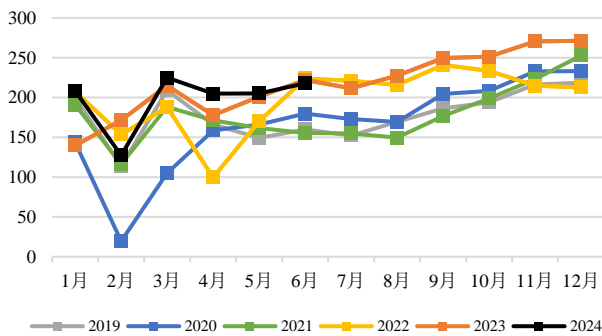
销售疲弱使得房企经营策略更加保守，减少土地购置，1-6 月国内 100 座大中城市规划土地成交面积累计同比下滑 21.17%，未来地产新开工面积将低迷运行。地产施工放缓，1-6 月房地产施工面积累计同比增速下滑 12.0%。进而拖累了偏向于地产前端消费的螺纹等钢材需求，从数据来看，螺纹钢消费量 231.44 万吨，环比-1.63%，同比-14.25%。

### 3、汽车、造船业：车船产销带动板材需求

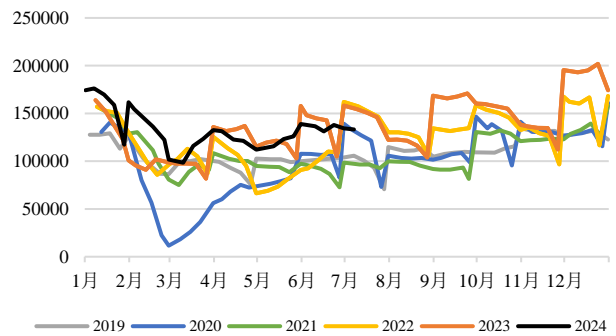
汽车方面，在汽车购置补贴的持续支持下，国内汽车产销呈现明显增长。汽车产销的整体改善带动了钢板材消费增长，对热轧卷板消费的有所支撑。

造船方面，1-6月民用钢质船舶产量2025.76万载重吨，累计同比增长13.3%，创下往年同期新高。在造船过程中大量使用钢板材，造船订单增长对热轧卷板的消费亦有明显支撑。造船订单增长对造船用途钢板消费有明显拉动，钢厂扩大造船钢板生产，1-5月重点钢厂的造船钢板产量累计同比增长30.73%。

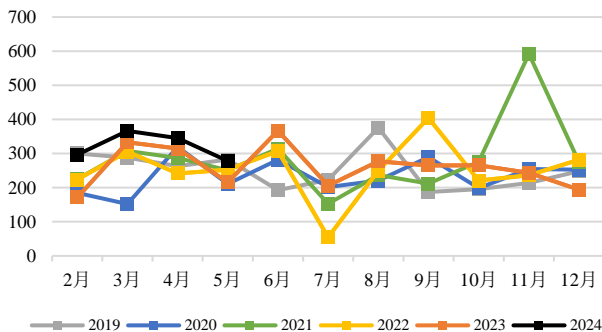
图表：乘用车当月产量（万辆）



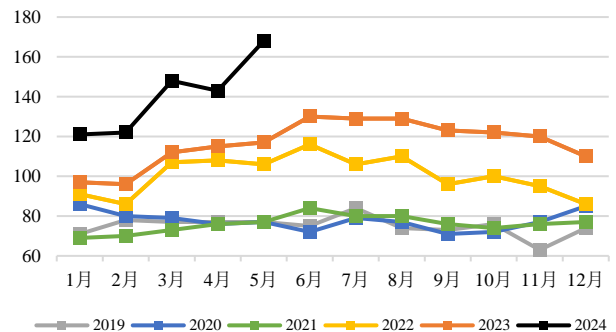
图表：近4周乘用车平均日销量（万辆）



图表：国内民用钢质船舶月度产量（万载重吨）



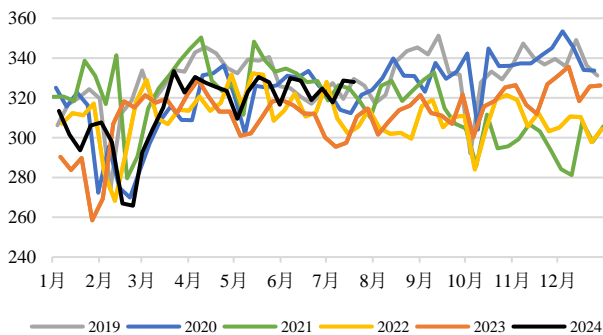
图表：重点钢企造船用钢板月度产量（万吨）



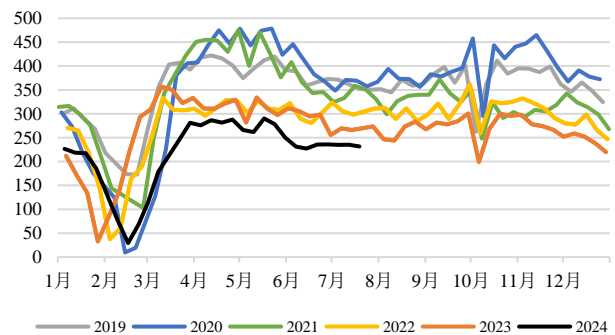
来源：广金期货研究中心，钢联数据

当前热轧卷板消费量表现较好，在汽车制造、船舶制造业订单增长的带动下，热卷需求相比去年同期有所增长，热轧卷板消费量327.97万吨，环比-0.24%，同比+5.59%。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，相对而言热卷需求状况更好于螺纹钢需求表现。

图表：热轧卷板表观消费量（万吨）



图表：螺纹钢表观消费量（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

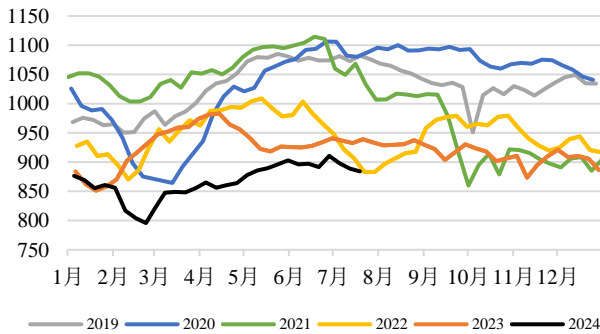
## 四、周度产销与库存变动:

### 1、五大品种钢材周度总产销存:

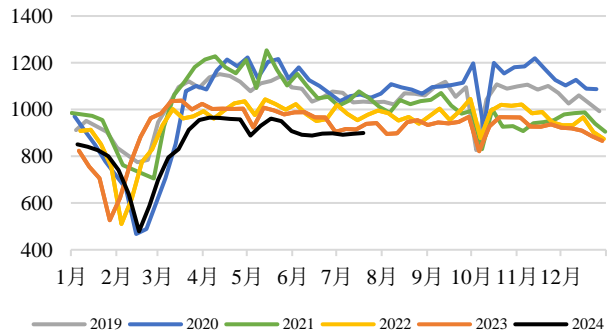
图表：五大品种钢材周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
7/18	<b>883.99</b>	<b>899.58</b>	<b>480.01</b>	<b>1277.21</b>	<b>1757.22</b>
7/11	889.01	896.19	485.18	1287.63	1772.81
周环比	-0.56%	0.38%	-1.07%	-0.81%	-0.88%
周变动	-5.02	+3.39	-5.17	-10.42	-15.59

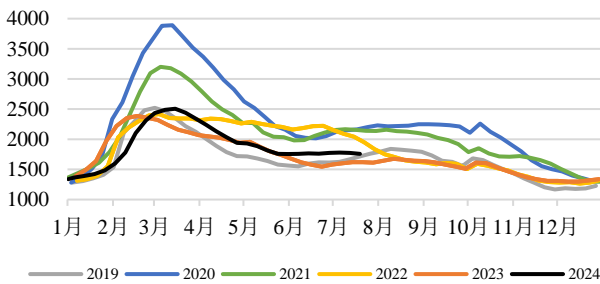
图表：五大成品钢材总产量（万吨）



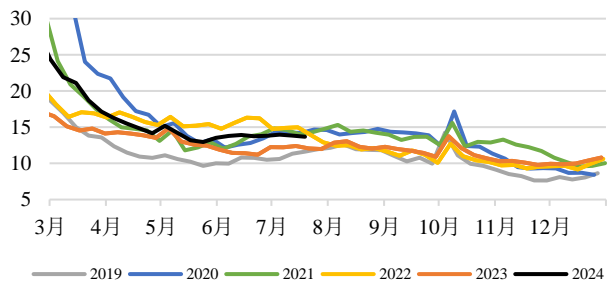
图表：五大成品钢材总消费量（万吨）



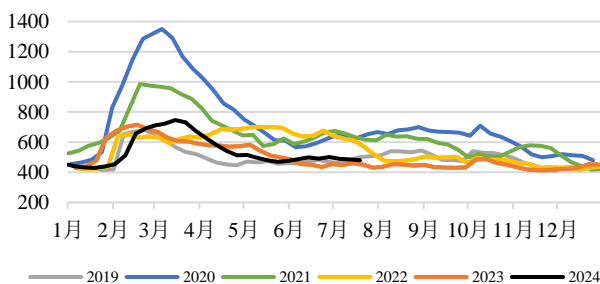
图表：五大成品钢材：总库存（万吨）



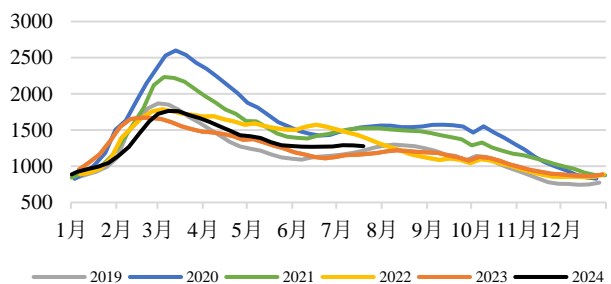
图表：五大成品钢材：库存天数（天）



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

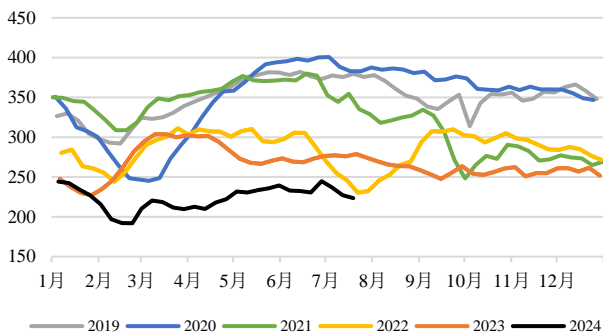


## 2、螺纹钢周度产销存:

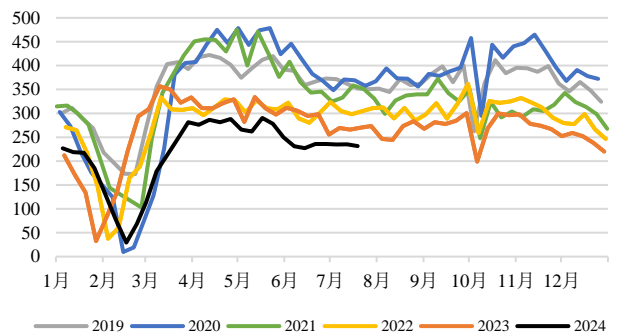
图表：螺纹钢周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
7/18	<b>223.47</b>	<b>231.44</b>	<b>578.57</b>	<b>192</b>	<b>770.57</b>
7/11	227.222	235.27	584.53	194.01	778.54
周环比	-1.65%	-1.63%	-1.02%	-1.04%	-1.02%
周变动	-3.75	-3.83	-5.96	-2.01	-7.97

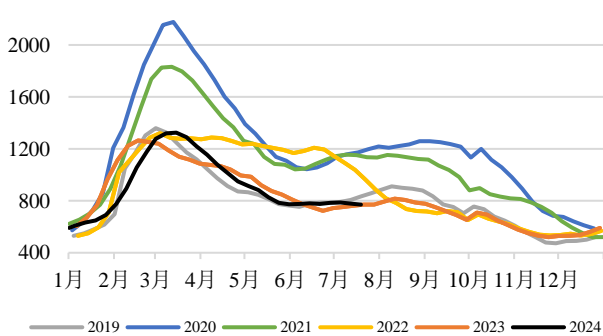
图表：螺纹钢产量（万吨）



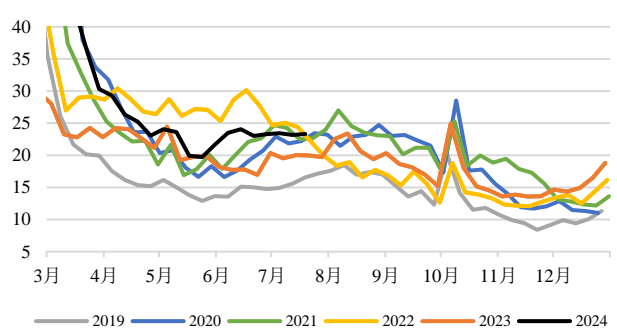
图表：螺纹钢消费量（万吨）



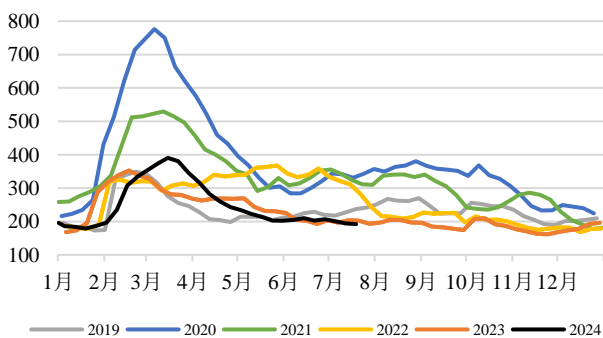
图表：螺纹钢总库存（万吨）



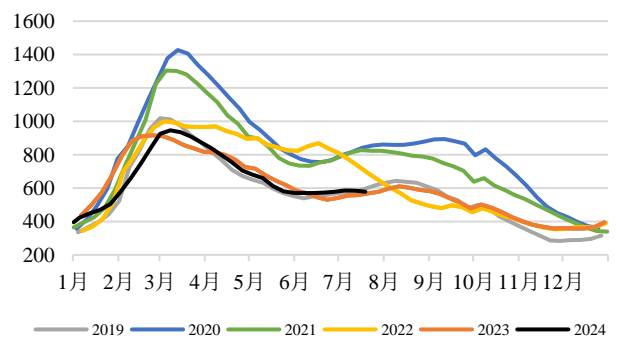
图表：螺纹钢库存天数（天）



图表：螺纹钢钢厂库存（万吨）



图表：螺纹钢社会库存（万吨）



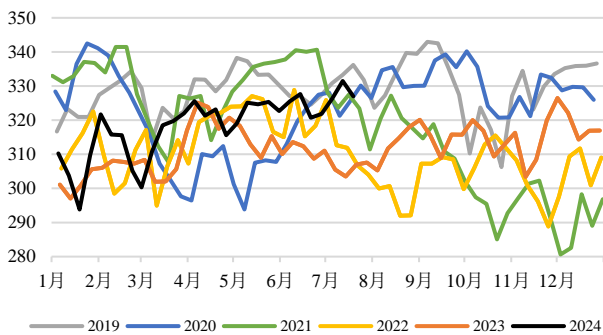
来源：广金期货研究中心，钢联数据

### 3、热轧卷板周度产销存:

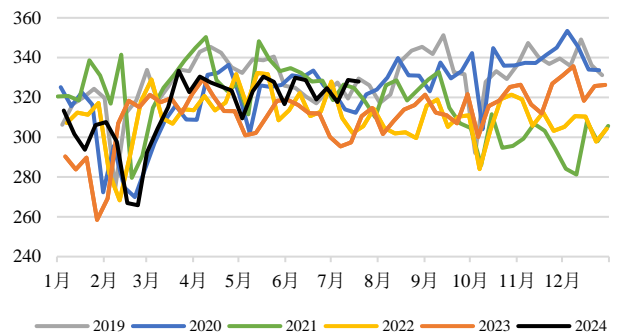
图表：热轧卷板周度产销存变动（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
7/18	<b>327.02</b>	<b>327.97</b>	<b>92.49</b>	<b>330.68</b>	<b>423.17</b>
7/11	331.48	328.75	92.58	331.54	424.12
周环比	-1.35%	-0.24%	-0.10%	-0.26%	-0.22%
周变动	-4.46	-0.78	-0.09	-0.86	-0.95

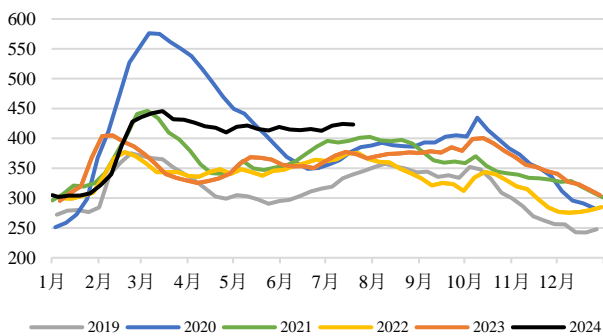
图表：热轧卷板总产量（万吨）



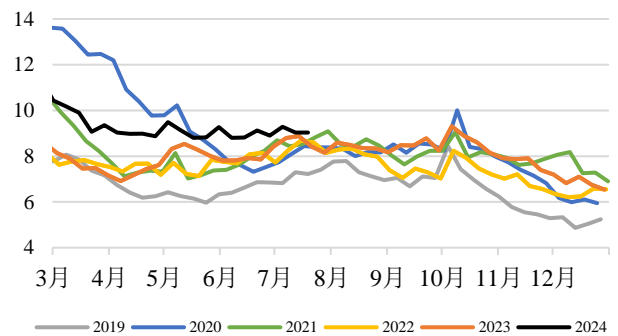
图表：热轧卷板消费量（万吨）



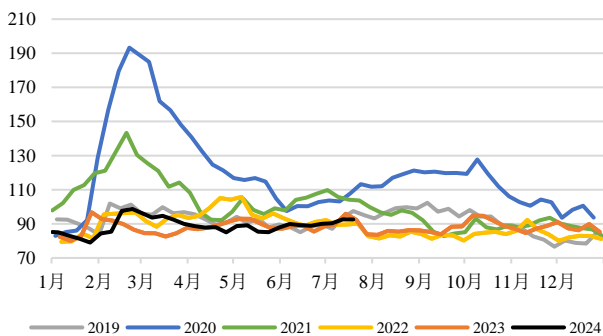
图表：热轧卷板总库存（万吨）



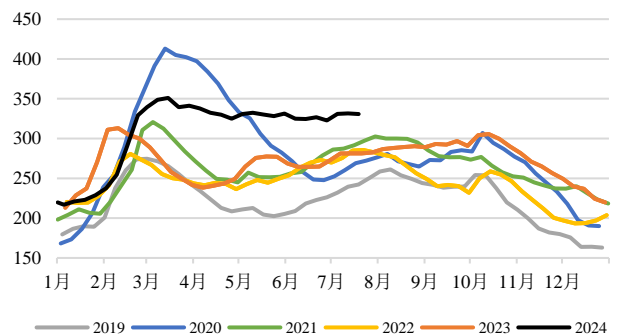
图表：热轧卷板库存天数（天）



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：供需压力较大，短期钢价承压

从基本面来看，近期炉料供给压力仍然较大，钢材生产成本价表现乏力，与此同时，下游建筑钢材需求进入淡季，钢材消费仍显弱势，压力自下往上传导，供需面延续双弱格局：

铁矿方面，铁矿供增需减，由于国内外供应维持高位，且钢厂高炉开工低于往年导致铁矿消费走弱，港口市场库存高企，供需压力较大，其二季度价格整体承压；煤焦方面，进口供应超预期增长，同时二季度降雨偏多带来火力发电增长不及预期，煤耗增长不足，煤炭市场供应整体宽松，煤焦价格表现出“欲扬又止”的走势。从产业中下游来看，钢厂受利润不佳、销售同比偏弱影响，主动降低开工，但成品钢材库存压力仍然较大；终端方面，行业景气度分化，整体消费低迷，虽然车船订单增长支撑板材需求，但建筑行业下行拖累建材消费，导致成品钢材需求整体下行，市场需求仍处于偏弱阶段。

总的来看，近期钢材供给端压力仍然较大，需求整体低迷，短期钢价或继续承压运行。价差方面，卷螺差策略仍然值得关注，驱动上，由于建筑行业走弱，而汽车、造船业增长，行业分化导致热卷需求更强于螺纹；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，可继续关注做多卷螺价差策略。

建议关注的风险事件：1、煤炭供给下行，煤焦现货紧缺超预期；钢厂亏损加剧，减产加速库存去化，进而支撑钢价企稳回升（上行风险）；2、下游汽车、造船业订单走弱，导致钢材现实需求整体持续走

弱（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>• 【子公司】广州金控物产有限公司 地址：广东省广州市天河区临江大道1号寺右万科中心901 电话：020-88527737</p>	
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358907</p>	<p>• 上海分公司 地址：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦2903C 电话：021-60759585</p>
<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：020-38298555/020-38298522</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>
<p>• 重庆分公司 地址：重庆市渝北区新南路439号中国华融现代广场2幢5层4-1 电话：023-67380843</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：0757-85501856/0757-85501815</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市滨江区浦沿街道江南大道4760号A楼1002室 电话：0571-87791385</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>• 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>• 厦门营业部 地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区东港北路29号港航大厦2503-6单元 电话：0592-5669586</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>• 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>• 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>• 龙岩营业部 地址：福建省龙岩市新罗区龙岩大道中688号1幢703室 电话：0597-2566256</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路77号中央花城（南区）2幢103号商铺 电话：0561-3318880</p>
<p>• 济南分公司 地址：山东省济南市市中区七贤街道二环南路6636号中海广场1604B 电话：</p>	<p>• 河南分公司 地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路80号绿地之窗B座云峰座3117 电话：0371-55687378</p>