

2024年8月31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：供需格局偏弱，钢价上行驱动不足

### 核心观点

**行情回顾：**本周钢材价格冲高回落，截至周五（8月30日）下午收盘，期货主力2410合约螺纹价3222元/吨（+68/+2.16%）、热卷价3302元/吨（+83/+2.58%）。与降息利好预期相比，产业链消费不足、存货过剩的现实压力仍未根本缓解，压力自下往上传导：

上游方面，钢材原料铁矿、煤焦供应仍然宽松，钢材生产成本仍有继续下行空间。铁矿方面，铁矿供需增需减，由于国内外供应维持高位，供应压力仍然较大，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，其价格整体承压；煤焦方面，进口煤供应超预期增长，而下游煤焦消费增长不足，市场供应整体宽松，煤焦价格表现继续承压。钢厂受利润不佳、销售同比偏弱影响，主动降低开工，库存天数有所回落。

下游方面，虽然近期钢材消费量季节性回升，车船订单相对较好而支撑了板材需求，但行业景气度分化的背后，整体钢材消费仍然低迷，相比2021年以前消费传统旺季“金九银十”而言，目前钢材下游尤其建筑领域的钢材消费相较往年仍然明显偏低，鉴于项目资金到位状况不佳，施工进度仍然缓慢，市场需求出现“旺季不旺”的可能性较大。

总的来看，近期钢材供给端压力仍然较大，需求整体低迷，短期钢价虽有反弹，但上行驱动不足，中期或继续承压运行。

建议关注的风险事件：1、钢厂短期亏损加剧，减产加速库存去化，进而支撑钢价企稳回升（上行风险）；2、汽车、造船业订单下行，导致钢材需求持续走弱（下行风险）。

## 目录

一、周度行情：阶段性供减需增错配，钢价有所反弹	3
1、市场供需数据变化	3
2、价格价差情况	4
二、供应端：钢厂亏损减产，成本有继续下行空间	6
1、钢厂产销：亏损面较大，钢厂减产较多	6
2、原料铁矿：存货数量高企，价格继续承压	8
3、原料双焦：进口超预期宽松，煤矿存货压力较大	10
三、需求端：下游整体偏弱，板材好于建材	12
1、建筑钢材：建筑行业下行，建材需求弱于往年	12
2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费	13
3、汽车、造船业：车船景气度分化，热卷消费有所走弱	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：存货压力较大，短期钢价承压	19
免责声明	21

# 一、周度行情：阶段性供减需增错配，钢价有所反弹

## 1、市场供需数据变化

本周钢材供应低位运行，消费环比走高但不及往年同期水平，供减需增阶段性错配下引发本周库存环比继续回落。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 778.66 万吨，环比-0.04%，其中样本钢厂螺纹钢产量 162.26 万吨，环比+1.03%，热轧卷板产量 305.05 万吨，环比-1.68%。

需求量方面，五大品种钢材消费量 857.58 万吨，环比+2.45%，其中螺纹钢消费量 218.37 万吨，环比+9.55%，热轧卷板消费量 305.45 万吨，环比-4.12%。

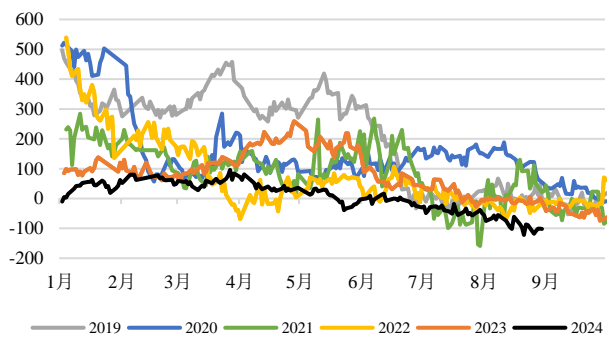
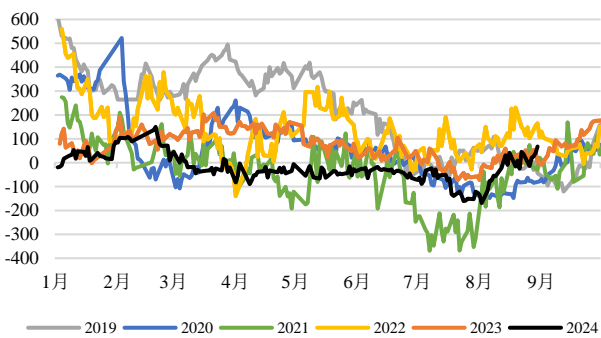
五大品种钢材产量加总同比-16.24%，样本钢厂螺纹钢产量同比-37.29%，热轧卷板产量同比-4.70%，需求方面，五大品种钢材消费量同比-8.18%，螺纹钢消费量同比-18.39%，热轧卷板消费量同比-4.95%，受建筑施工季节性走弱和地产行业下行长期拖累影响，建筑钢材消费表现整体低于往年水平并持续偏弱。

## 2、价格价差情况

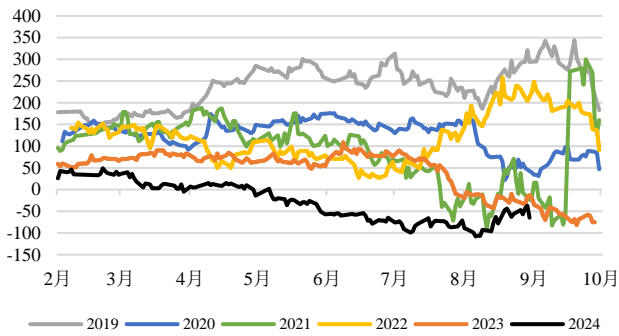
图表：钢材产业链周度汇总价格表

市场	项目	7月31日 (元/吨)	8月23日 (元/吨)	8月30日 (元/吨)	周涨跌 (元/吨)	周环比 (%)	月度累计 (%)
期货	螺纹 RB2501	3326	3154	3222	68	2.16	-3.13
	热卷 HC2501	3479	3219	3302	83	2.58	-5.09
	螺纹 10-01 价差	-71	-56	-65	-9	-	-
	热卷 10-01 价差	-34	-34	-37	-3	-	-
	铁矿石指数	756	721	754	33	4.63	-0.28
	焦煤指数	1482	1303	1366	63	4.83	-7.82
	焦炭指数	2060	1886	1994	109	5.76	-3.18
现货	上海 20mm 螺纹	3200	3190	3290	100	3.13	2.81
	广州 20mm 螺纹	3490	3260	3380	120	3.68	-3.15
	上海 4.75mm 热卷	3430	3130	3200	70	2.24	-6.71
	广州 4.75mm 热卷	3420	3120	3190	70	2.24	-6.73
	上海 1.0mm 冷卷	3510	3450	3540	90	2.61	0.85
	上海 20mm 中板	3780	3650	3690	40	1.10	-2.38
	青岛港 PB 粉	767	717	746	29	4.04	-2.74
	吕梁主焦煤	1700	1400	1400	0	0.00	-17.65
	唐山一级焦炭	2305	2030	1975	-55	-2.71	-14.32
	唐山钢坯	3120	2900	2960	60	2.07	-5.13
	螺纹电炉利润 (谷电)	-84	17	51	34	-	-
利润	螺纹高炉利润	-434	-311	-264	46	-	-
	热卷高炉利润	-358	-407	-376	32	-	-

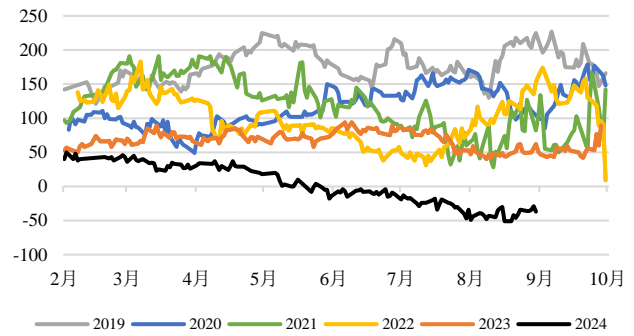
图表：螺纹期货 10 合约上海市场基差 (元/吨) 图表：热卷期货 10 合约上海市场基差 (元/吨)



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，本周国内煤焦价格低位反弹，焦煤期货指数价环比+4.83%，焦炭期货指数价环比+5.76%；铁矿方面，本周价格亦有所走强，铁矿石期货指数价环比+4.63%。

#### 钢材价格价差：

1、期货主力 2410 合约价格周内有所反弹，截至周五下午收盘，螺纹价 3222 元/吨(+68/+2.16%)、热卷价 3302 元/吨(+83/+2.58%)。

2、螺纹、热卷基差本周螺强卷弱，期货 10 合约来看，上海市场螺纹现货基差为+68 元/吨，走强 32 元/吨，热卷现货基差为-102 元/吨，走弱 13 元/吨。

3、期货月差本周小幅走弱，螺纹期货 10-01 合约月差-65 (-9)，热卷期货 10-01 合约月差-37 (-3)。

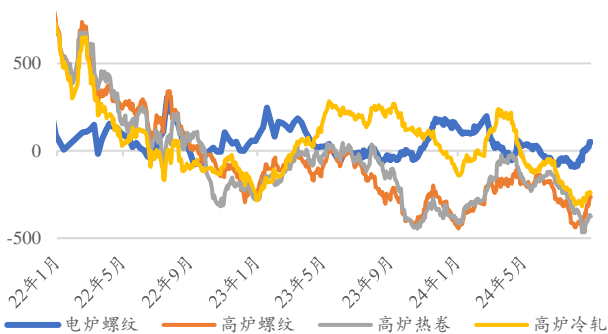
4、利润方面，目前螺纹、热卷高炉生产利润均亏损，电炉利润有所修复，高炉螺纹利润为-264 元/吨，热卷利润为-376 元/吨，电炉螺纹利润（谷电）为 51 元/吨，利润周环比整体略有上升。

## 二、供应端：钢厂亏损减产，成本有继续下行空间

### 1、钢厂产销：亏损面较大，钢厂减产较多

钢材生产利润整体不佳，钢厂亏损面较大，分工艺来看，高炉法生产利润仍在亏损，电炉法利润则有所修复。截至本周五(8月30日)，高炉螺纹利润为-264元/吨，热卷利润为-376元/吨，电炉螺纹利润为51元/吨，高炉法钢厂盈利占比约为3.90%。

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

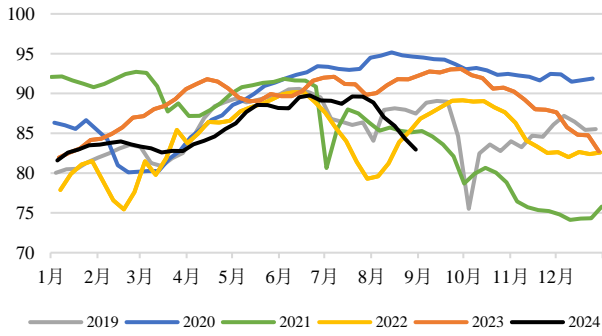


来源：广金期货研究中心，钢联数据

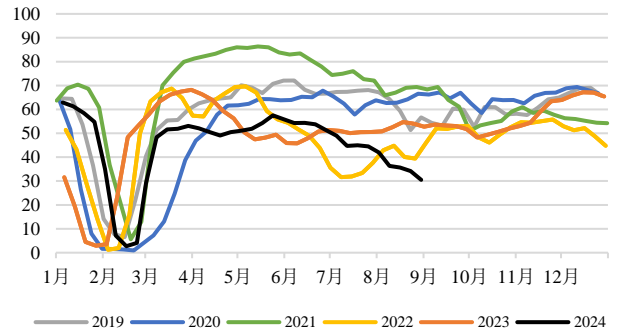
受亏损影响，钢厂产量环比下滑，样本钢厂螺纹钢产量 162.26 万吨，环比+1.03%；热轧卷板产量 305.05 万吨，环比-1.68%。

相比去年来看，五大品种钢材产量加总同比-16.24%，样本钢厂螺纹钢产量同比-37.29%，热轧卷板产量同比-4.70%，相较往年主动减产的钢厂数量明显增多。

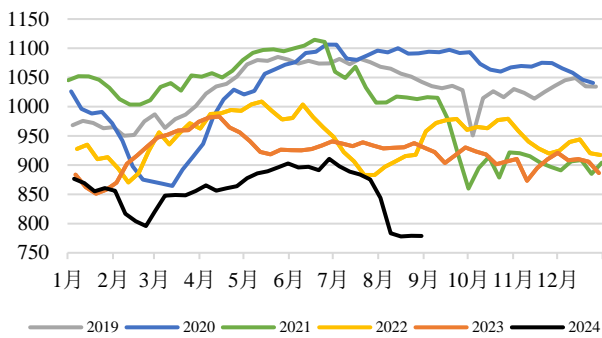
图表：国内高炉法钢厂产能利用率



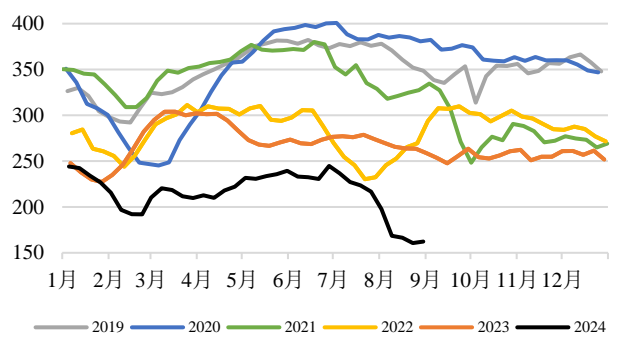
图表：国内电炉法钢厂产能利用率



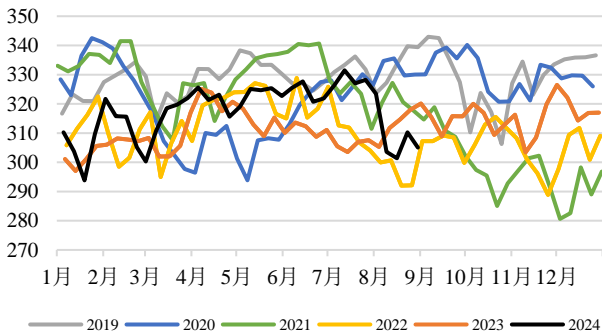
图表：五大品种钢材总产量（万吨）



图表：螺纹钢周度产量（万吨）



图表：热轧卷板周度产量（万吨）



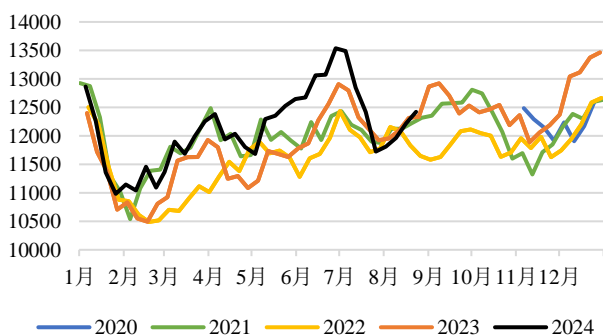
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 2、原料铁矿：存货数量高企，价格继续承压

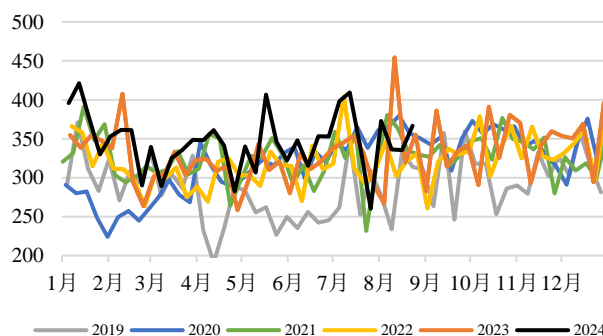
本周国内外铁矿价格继续低位反弹，普氏 62%铁矿石价格指数 100.25 美元/吨，环比+4.43%，国内铁矿石期货指数价环比+4.63%。

铁矿供需来看，铁矿供应低位回升，且下游钢厂铁矿消费弱于往年，因此市场库存高企，存货压力较大。从供需数据来看，本周供应有所回升，45 座港口铁矿到港量 2566.9 万吨，环比+9.33%，同比+3.21%，截至上周五的全球主要港口近 4 周铁矿石发货量 12420.9 万吨，环比+1.65%，同比+0.69%。需求方面环同比均有所下滑，247 家样本高炉企业铁水周度产量 1546.23 万吨，环比-1.59%，同比-10.54%。

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）



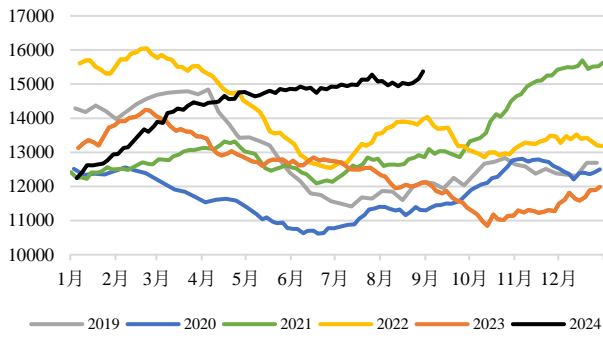
来源：广金期货研究中心，钢联数据

库存方面，整体存货压力仍然较大，45 座港口进口铁矿库存 15372.38 万吨，环比+2.26%，同比+26.76%；铁矿压港天数 32 天，较上周-1 天；114 家钢厂进口铁矿平均可用天数 21.9 天，较上周+0.34 天。

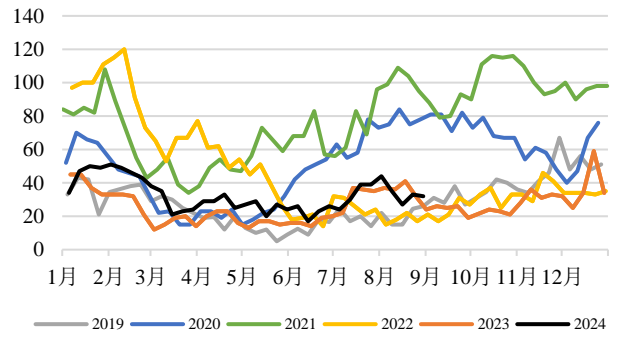
从成交来看，市场成交量有所回升，国内主港铁矿周度总贸易成交量 1152.9 万吨，环比+3.39%，同比+1.23%。



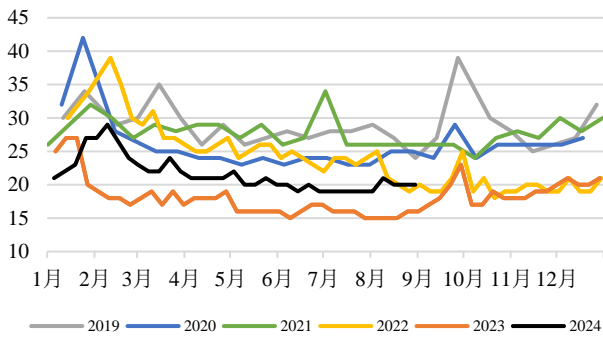
图表：全国 45 港进口铁矿石库存（万吨）



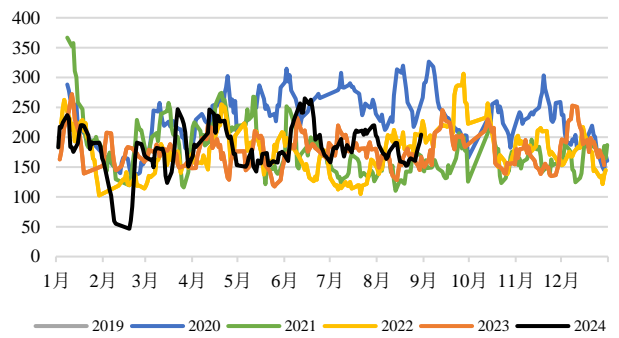
图表：全国 45 港进口铁矿石压港天数（天）



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）

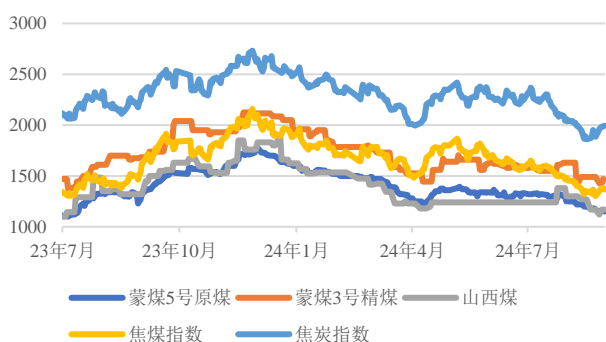


来源：广金期货研究中心，钢联数据

### 3、原料双焦：进口超预期宽松，煤矿存货压力较大

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，1-7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。本周煤焦价格内升外降，其中国内焦煤期货指数价环比+4.83%，焦炭期货指数价环比+5.76%；进口俄罗斯K4主焦煤折人民币价1201元/吨，周环比有所回落。

图表：国内煤焦价格走势（元/吨）



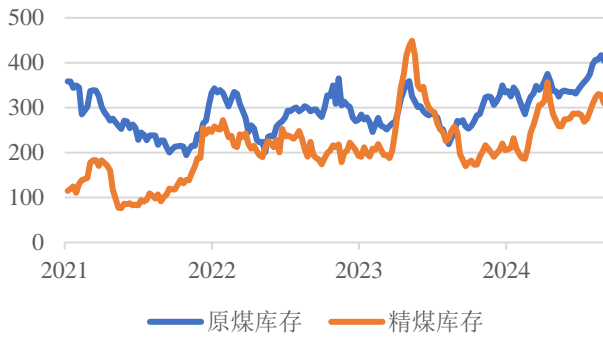
图表：进口俄罗斯焦煤价格（元/吨）



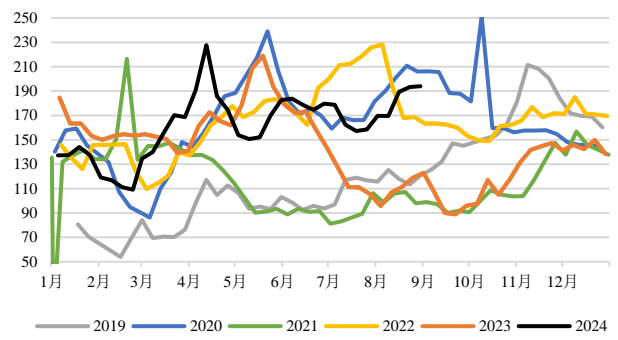
来源：广金期货研究中心，钢联数据

从煤焦库存来看，上游方面，样本矿山、洗煤厂煤炭库存维持高位水平，样本矿山精煤库存309.86万吨，环比-5.59%，同比+26.26%；洗煤厂精煤库存271.23万吨，环比-5.31%，同比+17.99%。下游方面，焦钢企业主动降低煤焦库存，国内焦钢企业焦煤总库存10.84万吨，环比+0.28%，同比+0.46%；企业焦炭总库存1433.21万吨，环比+5.15%，同比-4.20%。整体来看，市场存货压力较大，因此煤焦价格仍将承压运行。

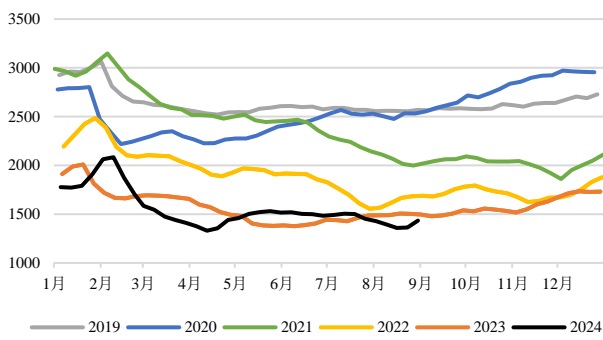
图表：全国样本矿山原煤、精煤库存（万吨）



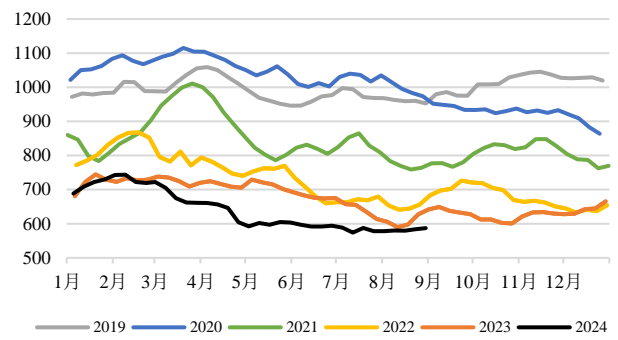
图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



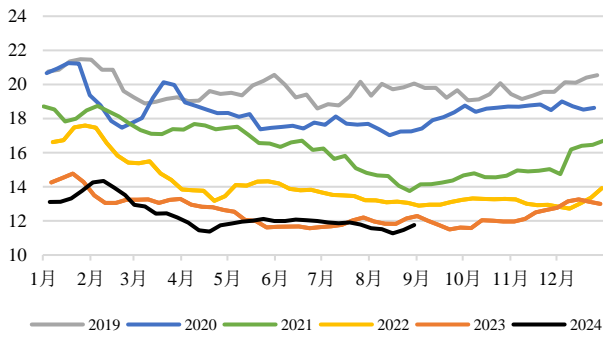
图表：国内样本焦钢企业焦煤总库存（万吨）



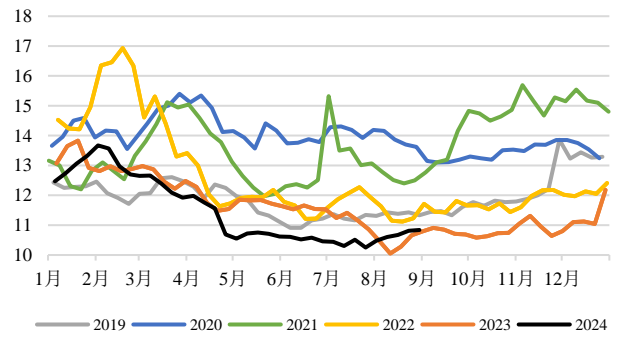
图表：国内样本焦钢企业焦炭总库存（万吨）



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）



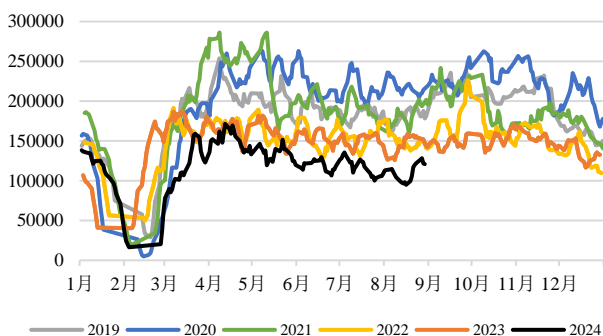
来源：广金期货研究中心，钢联数据

## 三、需求端：下游整体偏弱，板材好于建材

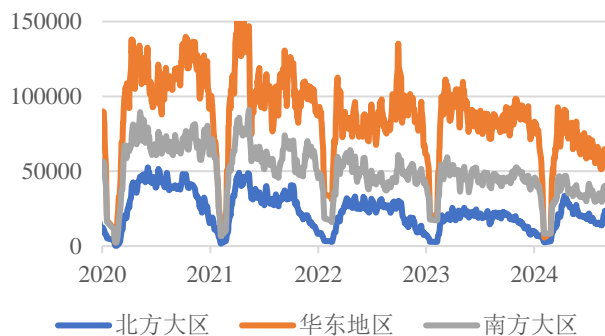
### 1、建筑钢材：建筑行业下行，建材需求弱于往年

整体来看，本周市场现货成交虽较前期低位回升，但整体不及往年水平，全国主流贸易商建筑钢材成交 60.39 万吨，环比+0.82%，同比-17.21%，其中华东贸易成交 30.26 万吨，环比-2.01%，同比-26.41%，南方贸易成交 18.46 万吨，环比-4.09%，同比-13.98%，北方贸易成交 11.67 万吨，环比+19.43%，同比+12.63%。受到地产建筑行业景气度低迷的拖累，加上有部分的建筑工地资金到位不足，施工进度缓慢，水泥、钢材等建材消费偏弱，近期建筑钢材市场成交量表现仍然较差。

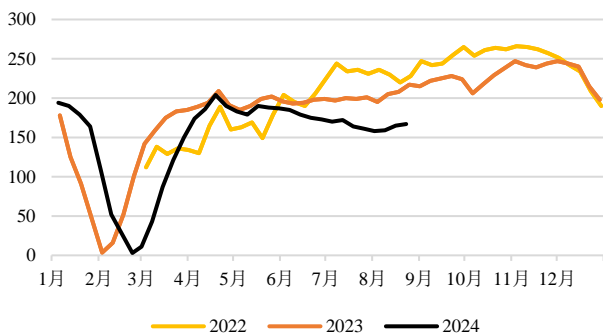
图表：主流贸易商建筑钢材成交量（万吨）



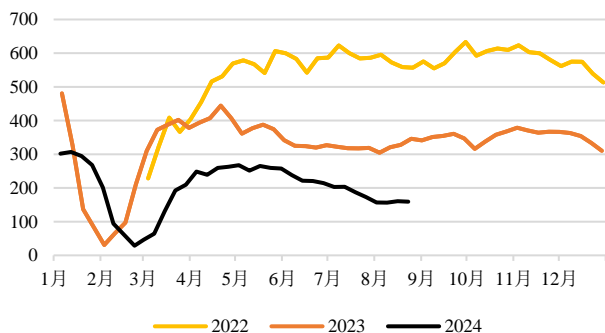
图表：主流贸易商建筑钢材成交走势（万吨）



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）

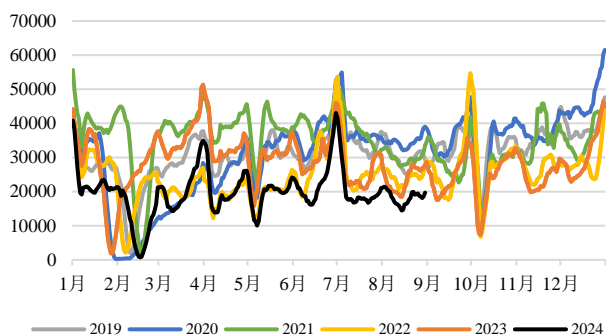


来源：广金期货研究中心，钢联数据

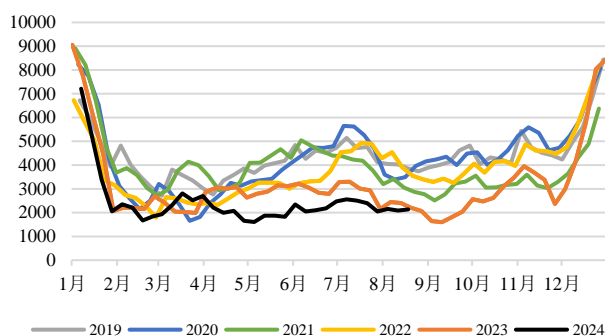
## 2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费

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，长期或将有利于房地产行业回暖。不过就现状来看，本周 30 座大中城市商品房周均成交套数 18598 套，处于近五年同期低位，反映当前地产市场低迷。

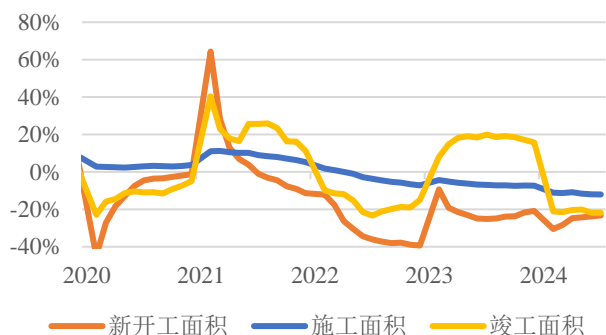
图表：30 座大中城市商品房成交套数（套）



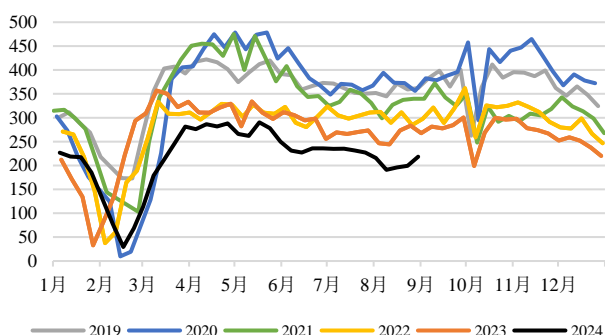
图表：100 座大中城市土地成交面积（万 m<sup>2</sup>）



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

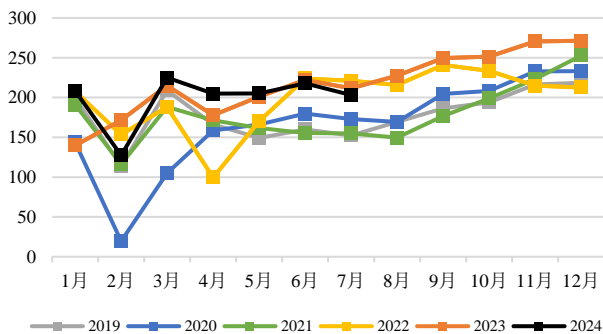
销售疲弱使得房企经营策略更加保守，减少土地购置，未来地产新开工面积将低迷运行。1-7 月房地产施工面积累计同比增速下滑 12.1%，下滑幅度较上月扩大，地产施工放缓，进而拖累了偏向于地产前端消费的螺纹等钢材需求，消费量持续低于往年同期水平，螺纹钢周度消费量 195.96 万吨，环比+2.73%，同比-28.31%。

### 3、汽车、造船业：车船景气度分化，热卷消费有所走弱

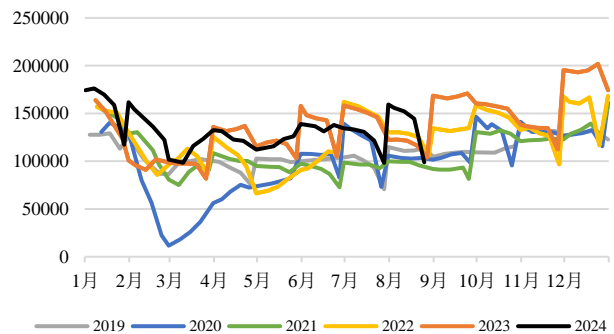
汽车方面，由于近期乘用车销量数据出现了阶段性回落，汽车产销景气度边际走弱，国内汽车竞争进一步加剧，7月份国内汽车产销环同比有所减少，对钢板材的需求量有所下滑。

造船方面，1-7月民用钢质船舶产量2337.07万载重吨，累计同比增长14.2%，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，1-7月重点钢厂的造船钢板产量累计同比增长25.0%。

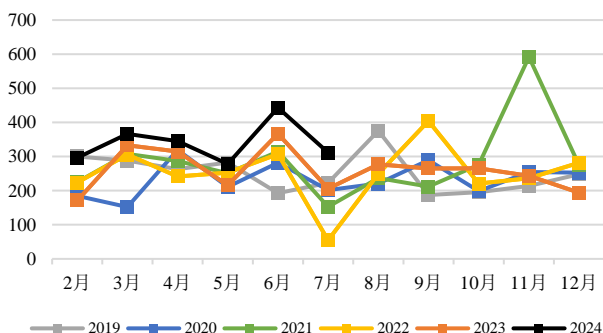
图表：乘用车当月产量（万辆）



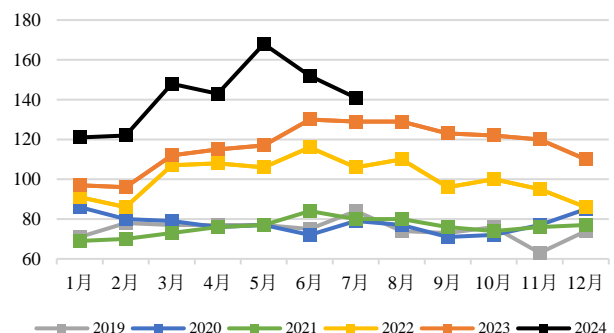
图表：近4周乘用车平均日销量（万辆）



图表：国内民用钢质船舶月度产量（万载重吨）



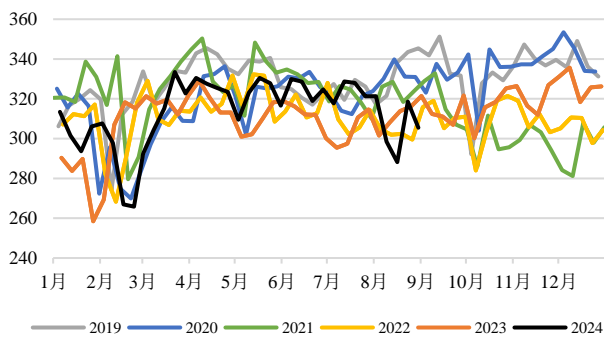
图表：重点钢企造船用钢板月度产量（万吨）



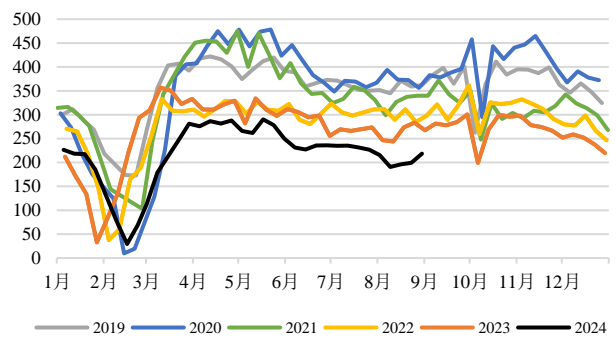
来源：广金期货研究中心，钢联数据

上半年汽车、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。然而汽车景气度边际下滑，使得近期热卷消费量相比上半年高位有所走弱，热轧卷板消费量 305.45 万吨，环比-4.12%，同比-4.95%，全国样本贸易企业热轧卷板周度日均成交量 3.53 万吨，环比+12.65%，同比+3.34%。热卷价格在近期需求走弱中承压运行。

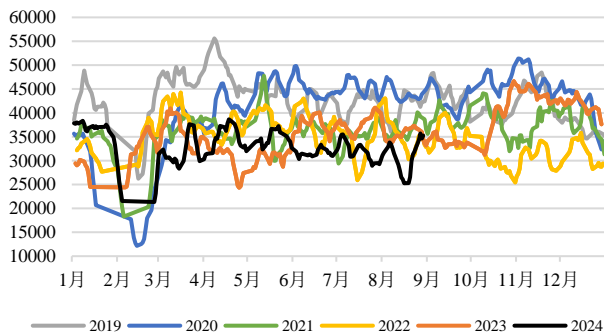
图表：热轧卷板表观消费量（万吨）



图表：螺纹钢表观消费量（万吨）



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

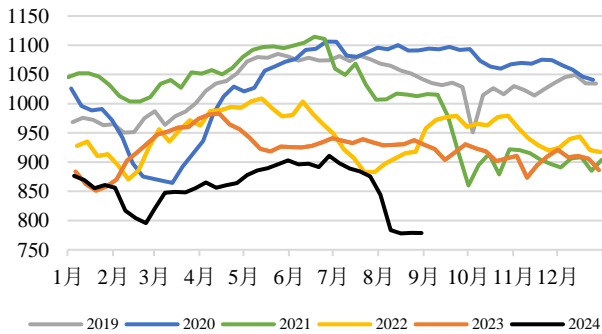
## 四、周度产销与库存变动:

### 1、五大品种钢材周度总产销存:

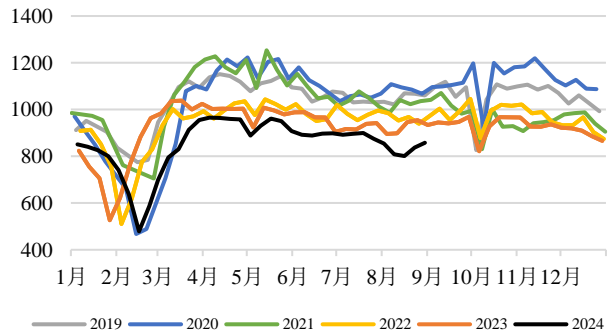
图表：五大品种钢材周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
8/29	<b>778.66</b>	<b>857.58</b>	<b>420.68</b>	<b>1142.27</b>	<b>1562.95</b>
8/22	778.94	837.07	447.8	1194.07	1641.87
周环比	-0.04%	2.45%	-6.06%	-4.34%	-4.81%
周变动	-0.28	+20.51	-27.12	-51.80	-78.92

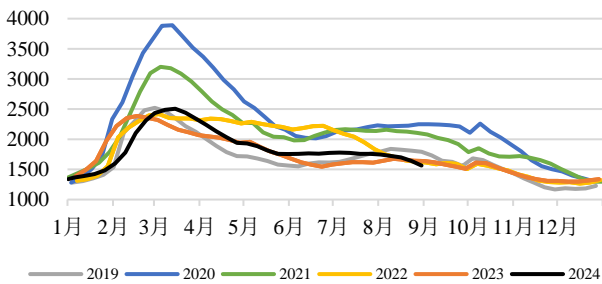
图表：五大成品钢材总产量（万吨）



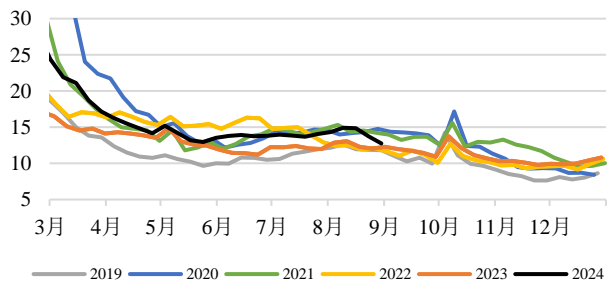
图表：五大成品钢材总消费量（万吨）



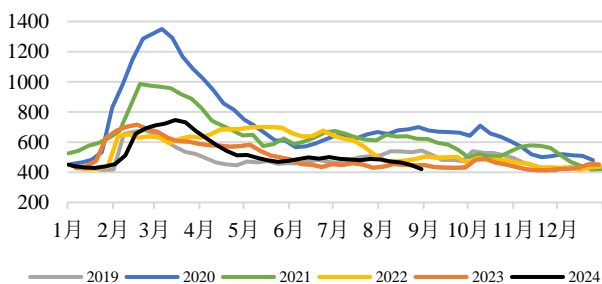
图表：五大成品钢材：总库存（万吨）



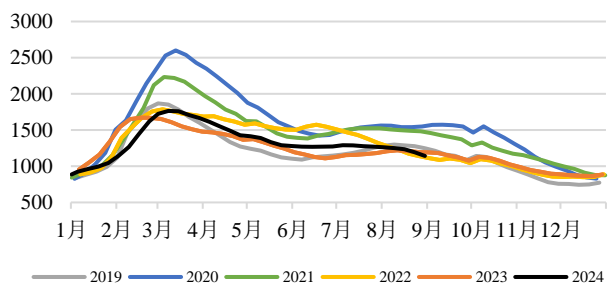
图表：五大成品钢材：库存天数（天）



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

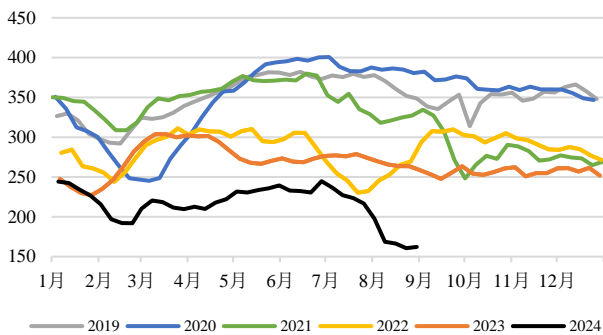


## 2、螺纹钢周度产销存:

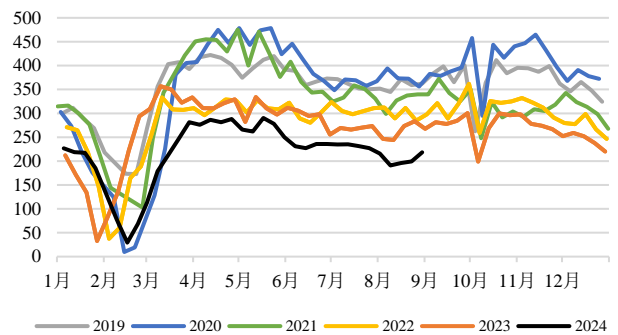
图表：螺纹钢周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
8/29	<b>162.26</b>	<b>218.37</b>	<b>442.84</b>	<b>152.87</b>	<b>595.71</b>
8/22	160.6	199.34	481.32	170.5	651.82
周环比	1.03%	9.55%	-7.99%	-10.34%	-8.61%
周变动	<b>+1.66</b>	<b>+19.03</b>	<b>-38.48</b>	<b>-17.63</b>	<b>-56.11</b>

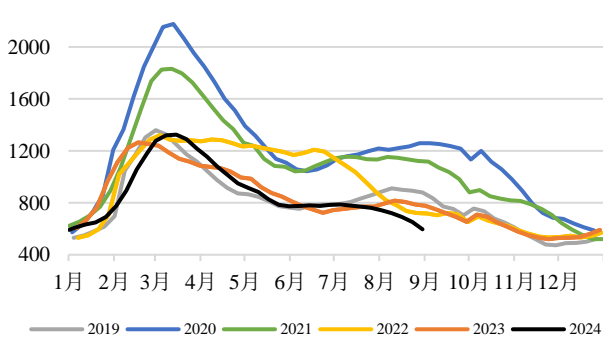
图表：螺纹钢产量（万吨）



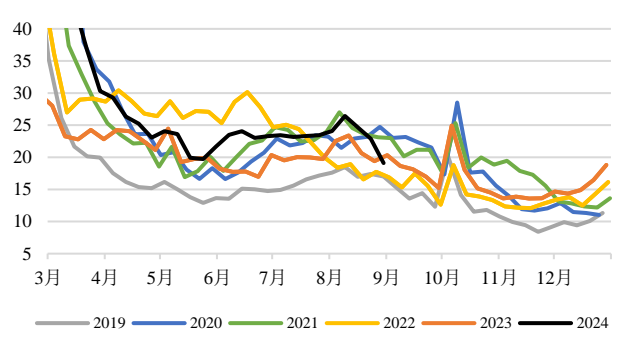
图表：螺纹钢消费量（万吨）



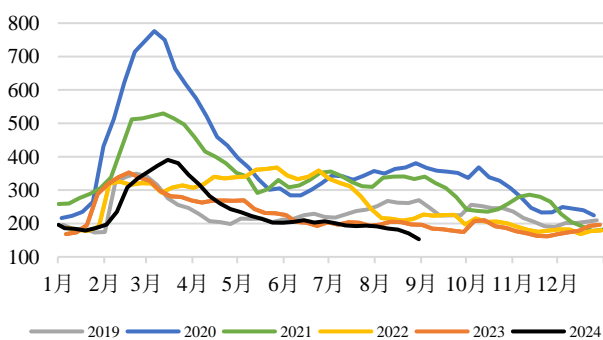
图表：螺纹钢总库存（万吨）



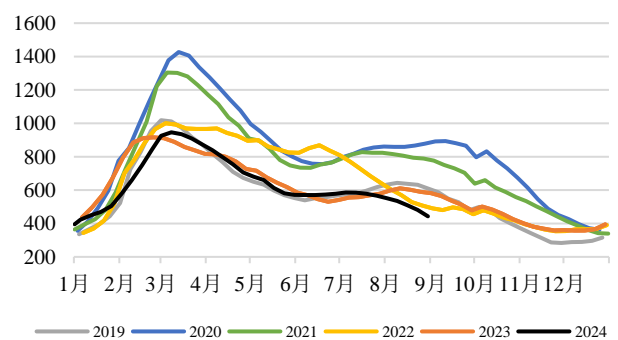
图表：螺纹钢库存天数（天）



图表：螺纹钢钢厂库存（万吨）



图表：螺纹钢社会库存（万吨）



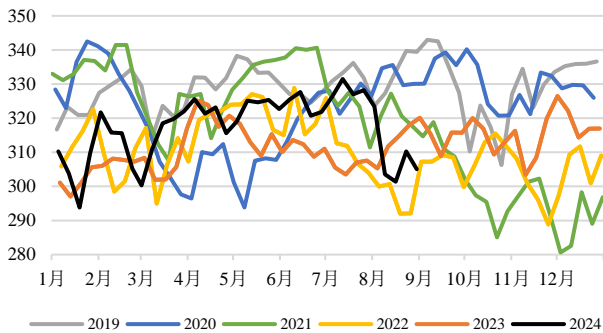
来源：广金期货研究中心，钢联数据

### 3、热轧卷板周度产销存:

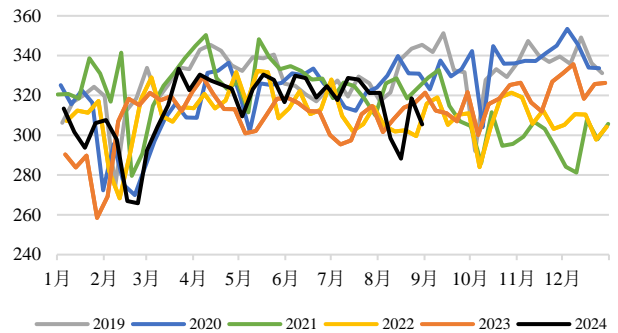
图表：热轧卷板周度产销存变动（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
8/29	305.05	305.45	95.75	346.06	441.81
8/22	310.27	318.59	92.18	350.03	442.21
周环比	-1.68%	-4.12%	3.87%	-1.13%	-0.09%
周变动	-5.22	-13.14	+3.57	-3.97	-0.40

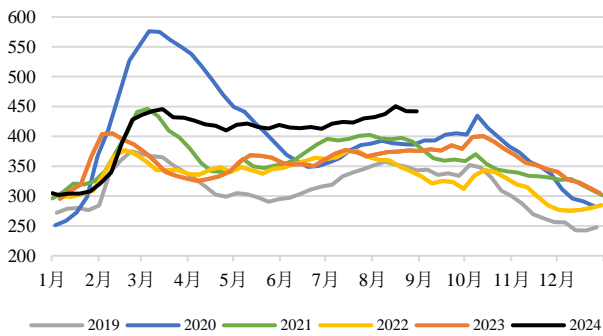
图表：热轧卷板总产量（万吨）



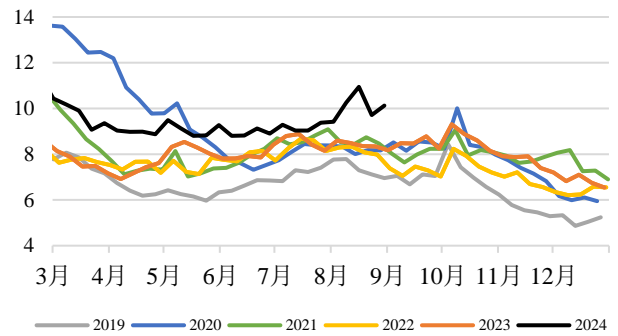
图表：热轧卷板消费量（万吨）



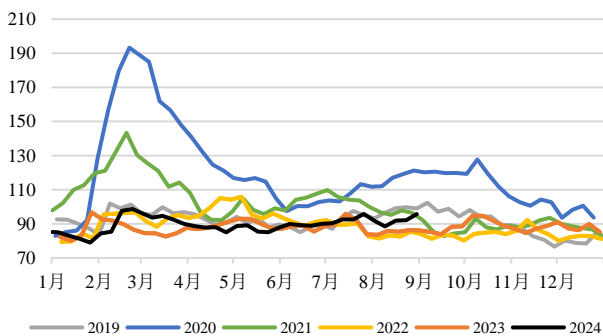
图表：热轧卷板总库存（万吨）



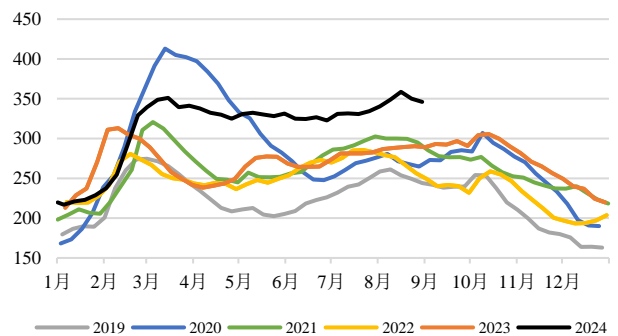
图表：热轧卷板库存天数（天）



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：存货压力较大，短期钢价承压

当前钢材产业链存货过剩的现实压力仍未根本缓解，需求走弱压力自下往上传导：

上游来看，钢材原料铁矿、煤焦供应仍然宽松，钢材生产成本仍有继续下行空间。铁矿方面，铁矿供增需减，由于国内外供应维持高位，供应压力仍然较大，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，其价格整体承压；煤焦方面，进口煤供应超预期增长，而下游煤焦消费增长不足，市场供应整体宽松，煤焦价格表现继续承压。钢厂受利润不佳、销售同比偏弱影响，主动降低开工，库存天数有所回落。

下游方面，虽然近期钢材消费量季节性回升，车船订单相对较好而支撑了板材需求，但行业景气度分化的背后，整体钢材消费仍然低迷，相比 2021 年以前消费传统旺季“金九银十”而言，目前钢材下游尤其建筑领域的钢材消费相较往年仍然明显偏低，鉴于项目资金到位状况不佳，施工进展仍然缓慢，市场需求出现“旺季不旺”的可能性较大。

总的来看，近期钢材供给端压力仍然较大，需求整体低迷，短期钢价虽有反弹，但上行驱动不足，中期或继续承压运行。

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、汽车、造船业订单下行，导致钢材需求持续走弱（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>