

2024年9月27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: 政策利好提振情绪, 期货预期先行回暖

核心观点

行情回顾: 本周钢材价格先抑后扬, 从周二起货币、财政政策利好陆续公布, 市场对经济预期整体改善, 引发钢价强势反弹, 截至周五(9月27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%)。市场预期先行走强, 不过目前市场政策利好传导尚需时间, 其传导主要路径有两条, 其一是从金融信贷扩张产生财富效应带动消费, 传导到实体经济整体复苏, 并带动黑色系商品需求好转, 这一传导过程尚需较长的时间。其二是降低存量房贷传导到购房信心增强, 进而改善房企现金流, 从而增加地产投资, 带动螺纹钢等钢材消费。然而, 这两条传导路径过长, 各环节传导尚需时间, 短期内对钢材消费提振效果不明显, 现货市场成交量未持续性好转。

从现货供需基本面来看, 市场成交量偏弱、炉料库存去化缓慢的问题仍然存在。上游方面, 由于铁矿、煤矿增产而现实需求减少, 铁矿港口库存、煤炭矿山库存仍然高企, 导致现货价格整体承压, 反弹幅度不及期货。而对钢材本身而言情况相对较好, 由于钢厂目前整体利润较低, 三季度开始钢厂主动减产降开工, 后期虽有部分复产, 但仍不及往年水平, 供应减少使得钢材总库存逐渐回落到较低水平, 进一步减少了市场抛压, 有利于钢价坚挺。

下游方面, 近期钢材消费量季节性回升, 不过由于下游建筑项目资金到位情况不佳, 相比2021年以前消费传统旺季“金九银十”而言, 目前建筑领域的钢材消费相较往年仍然明显偏低, 建筑钢材走弱拖累导致整体钢材消费仍然低迷, 1-8月地产新开工同比继续走弱22.5%预示四季度螺纹钢等建材消费无新增点。此外, 由于汽车消费市场趋于饱和, 汽车销售量用笔增速有所回落, 汽车制造对钢板材消费支撑将有所走弱, 四季度钢材整体消费尚缺乏增长亮点, 等待政策利好逐渐传导。

总的来看, 本周的政策刺激无疑是市场在经历一段时间低迷后的又一新增亮点, 市场情绪升温先行反映到期货盘面上, 但是对钢材现货基本面传导仍需时间。预计短期钢价盘面表现相对强势, 但现货涨幅或将不及期货, 基差以走弱为主, 建议期现套利盘注意风险, 可适当用01合约实值看涨期权对冲涨价风险。

建议关注的风险事件: 1、地产行业销售、资金到位情况超预期改善, 保交楼进展加速(上行风险); 2、政策落地传导到产业链时间过长, 市场情绪消退, 钢价回归弱现实(下行风险)。

目录

一、周度行情：货币、财政政策利好带动情绪反弹	3
1、市场供需数据变化	3
2、价格价差情况	4
二、供应端：钢厂逐渐复产，上游炉料库存压力仍大	6
1、钢厂产销：利润修复，钢厂有所复产	6
2、原料铁矿：情绪升温提振矿价，库存压力仍然较大	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：需求环比回升，但总量仍不及往年	12
1、建筑钢材：施工旺季来临，成交季节性小幅回升	12
2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费	13
3、钢板材下游：市场成交强劲回升，但汽车走弱隐忧渐显	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：期货强于现货，政策传导尚需时间	19
免责声明	22

一、周度行情：货币、财政政策利好带动情绪反弹

1、市场供需数据变化

从周二起货币、财政政策利好陆续公布，市场对经济预期整体改善，在情绪好转的带动下，市场情绪升温先行反映到期货盘面上，钢价强势反弹，但是这些政策对短期钢材现货基本面改善相对有限。

本周钢材供应、消费环比有所回升，中秋节放假后市场补库阶段性增多，但总量不及往年同期水平。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 823.05 万吨，环比+1.86%，其中样本钢厂螺纹钢产量 205.46 万吨，环比+5.78%，热轧卷板产量 296.28 万吨，环比-1.66%。

需求量方面，五大品种钢材消费量 913.37 万吨，环比+8.16%，其中螺纹钢消费量 255.46 万吨，环比+14.87%，热轧卷板消费量 318.38 万吨，环比+2.45%。

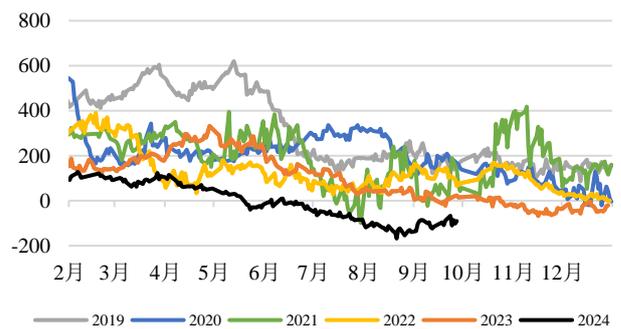
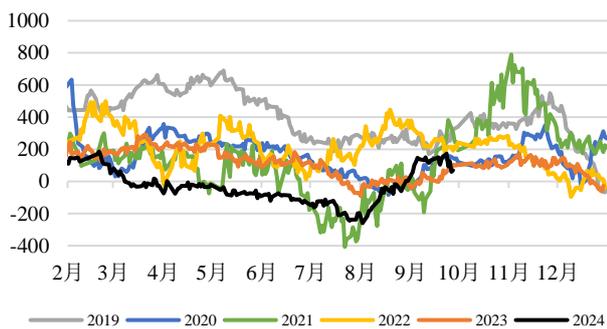
五大品种钢材产量加总同比-11.53%，样本钢厂螺纹钢产量同比-22.02%，热轧卷板产量同比-6.16%，需求方面，五大品种钢材消费量同比-5.71%，螺纹钢消费量同比-15.00%，热轧卷板消费量同比-1.00%，受建筑施工季节性走弱和地产行业下行长期拖累影响，建筑钢材消费表现整体低于往年水平并持续偏弱。

2、价格价差情况

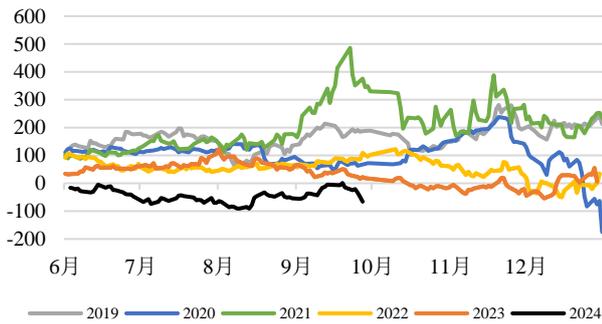
图表：钢材产业链周度汇总价格表

市场	项目	8月30日 (元/吨)	9月20日 (元/吨)	9月27日 (元/吨)	周涨跌 (元/吨)	周环比 (%)	月度累计 (%)
期货	螺纹 RB2501	3287	3165	3341	176	5.56	1.64
	热卷 HC2501	3339	3228	3430	202	6.26	2.73
	螺纹 01-05 价差	-54	-15	-66	-51	-	-
	热卷 01-05 价差	-55	-45	-49	-4	-	-
	铁矿石指数	754	680	748	69	10.11	-0.77
	焦煤指数	1366	1274	1407	133	10.47	3.02
	焦炭指数	1994	1885	2056	171	9.07	3.08
现货	上海 20mm 螺纹	3290	3310	3410	100	3.02	3.65
	广州 20mm 螺纹	3380	3400	3580	180	5.29	5.92
	上海 4.75mm 热卷	3200	3140	3340	200	6.37	4.38
	广州 4.75mm 热卷	3190	3130	3330	200	6.39	4.39
	上海 1.0mm 冷卷	3540	3550	3650	100	2.82	3.11
	上海 20mm 中板	3690	3660	3800	140	3.83	2.98
	青岛港 PB 粉	746	685	738	53	7.74	-1.07
	吕梁主焦煤	1400	1400	1400	0	0.00	0.00
	唐山一级焦炭	1975	1975	2030	55	2.78	2.78
	唐山钢坯	2960	2900	3050	150	5.17	3.04
	螺纹电炉利润 (谷电)	51	36	63	27	-	-
利润	螺纹高炉利润	-264	-107	-44	64	-	-
	热卷高炉利润	-376	-336	-241	94	-	-

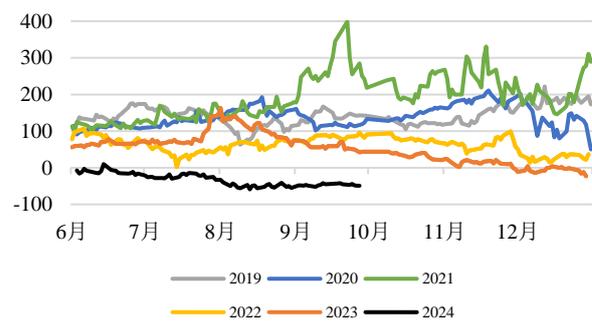
图表：螺纹期货 01 合约上海市场基差 (元/吨) 图表：热卷期货 01 合约上海市场基差 (元/吨)



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：煤焦方面，本周国内煤焦价格表现强势，焦煤期货指数价环比+10.47%，焦炭期货指数价环比+9.07%；铁矿方面，本周价格亦强势反弹，铁矿石期货指数价环比+10.11%。

钢材价格价差：

1、期货主力 2501 合约价格周内先抑后扬，在政策利好带动中表现强势，截至周五下午收盘，螺纹价 3341 元/吨（+176/+5.56%）、热卷价 3430 元/吨（+202/+6.26%）。

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+69 元/吨，走弱 76 元/吨，热卷现货基差为-90 元/吨，走弱 2 元/吨。

3、期货月差本周小幅走弱，螺纹期货 10-01 合约月差-66（-51），热卷期货 10-01 合约月差-49（-4）。

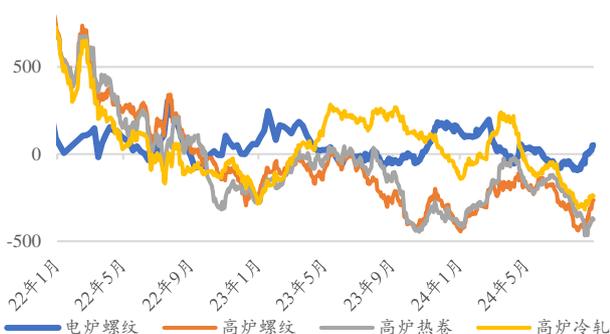
4、利润方面，目前螺纹、热卷高炉生产利润均亏损，电炉利润继续修复，高炉螺纹利润为-44 元/吨，热卷利润为-241 元/吨，电炉螺纹利润（谷电）为 63 元/吨，利润周环比整体略有上升。

二、供应端：钢厂逐渐复产，上游炉料库存压力仍大

1、钢厂产销：利润修复，钢厂有所复产

随着钢价低位反弹，钢厂利润有所修复，并带动钢厂复产。从利润来看，行业整体环比有所改善，截至本周五（9月27日），高炉螺纹钢利润为-44元/吨，热卷利润为-241元/吨，电炉螺纹钢利润为63元/吨，高炉法钢厂盈利占比约为18.61%。

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

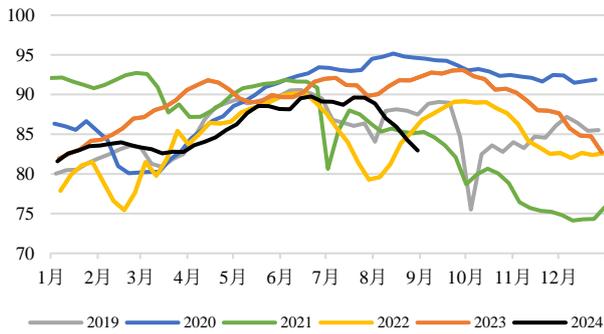


来源：广金期货研究中心，钢联数据

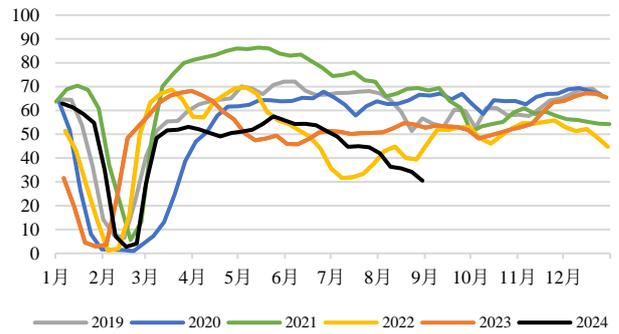
钢厂产量环比回升，样本钢厂螺纹钢产量 205.46 万吨，环比+5.78%；热轧卷板产量 296.28 万吨，环比-1.66%。

相比去年来看，产量仍然偏低，五大品种钢材产量加总同比-11.53%，样本钢厂螺纹钢产量同比-22.02%，热轧卷板产量同比-6.16%，相较往年主动减产的钢厂数量仍然较多。

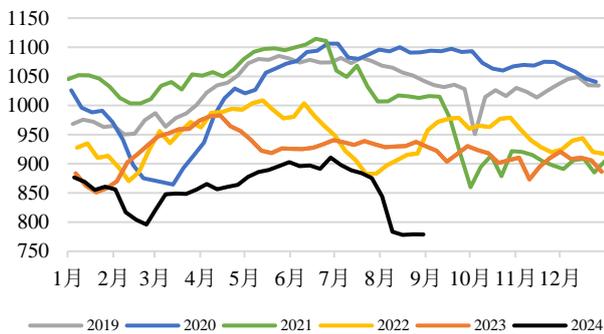
图表：国内高炉法钢厂产能利用率



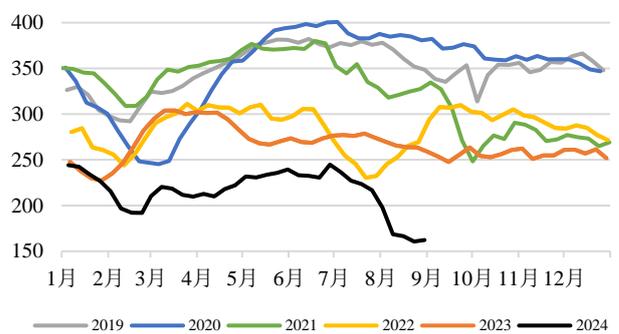
图表：国内电炉法钢厂产能利用率



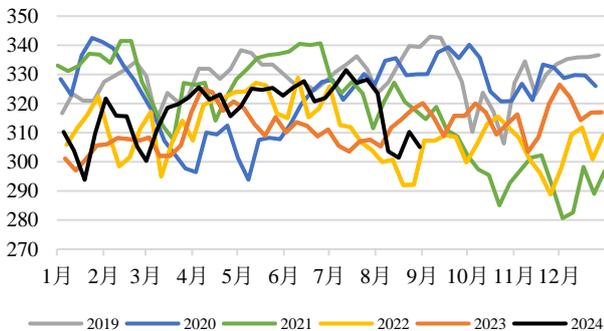
图表：五大品种钢材总产量（万吨）



图表：螺纹钢周度产量（万吨）



图表：热轧卷板周度产量（万吨）



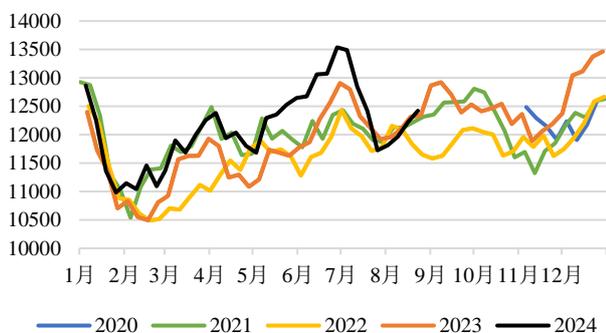
来源：广金期货研究中心，钢联数据

2、原料铁矿：情绪升温提振矿价，库存压力仍然较大

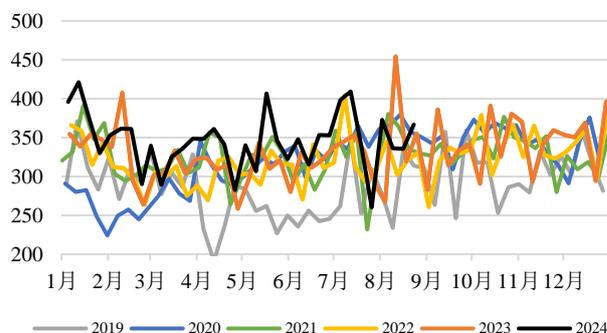
本周国内外铁矿价格强劲反弹，普氏 62%铁矿石价格指数 101.8 美元/吨，环比+11.44%，国内铁矿石期货指数价环比+10.11%。

铁矿供需来看，铁矿供应让处于高位，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 2341.9 万吨，环比+8.65%，同比+0.26%，截至上周五的全球主要港口近 4 周铁矿石发货量 13119.8 万吨，环比+0.40%，同比+5.86%。需求方面环比略胜，同比仍明显下滑，247 家样本高炉企业铁水周度产量 1574.02 万吨，环比+0.46%，同比-9.69%。

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）

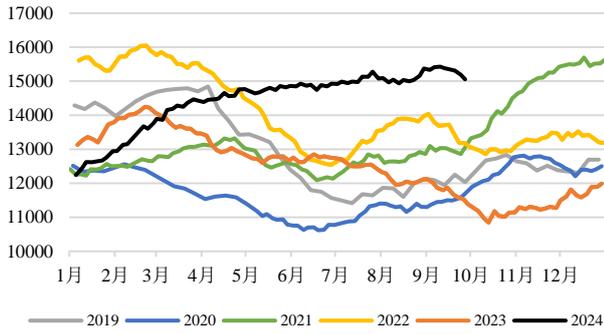


来源：广金期货研究中心，钢联数据

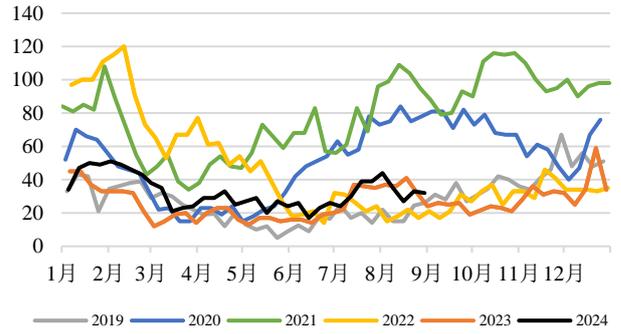
库存方面，整体存货压力仍然较大，45 座港口进口铁矿库存 15052.92 万吨，环比-1.69%，同比+32.21%；铁矿产港天数 40 天，较上周+5 天；114 家钢厂进口矿平均可用天数 24.32 天，较上周+3.26 天。

从成交来看，市场成交量环比回落，同比上升，国内主港铁矿周度总贸易成交量 1418.2 万吨，环比-15.62%，同比+20.52%。

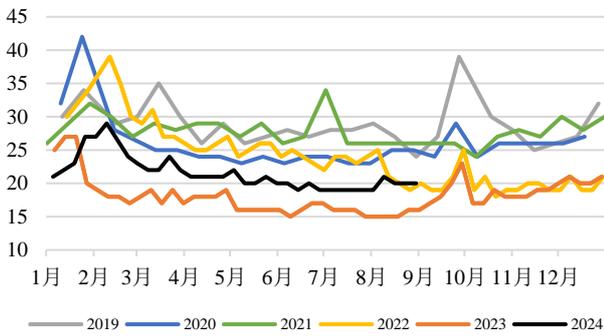
图表：全国 45 港进口铁矿石库存（万吨）



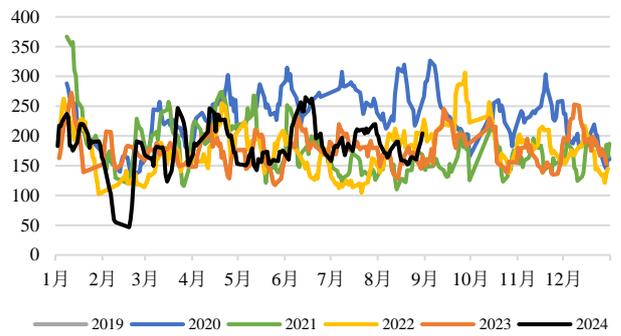
图表：全国 45 港进口铁矿石压港天数（天）



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

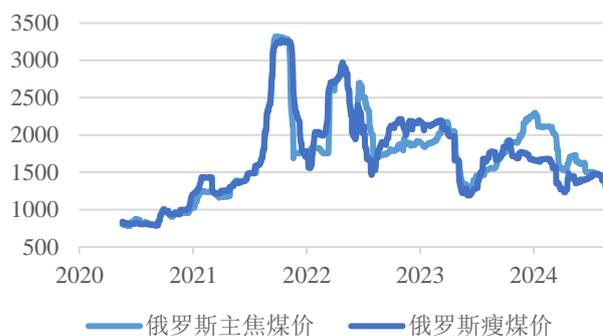
3、原料双焦：进口超预期宽松，煤矿存货压力较大

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，1-8月我国煤炭累计进口量2.27亿吨，同比增长14.7%。主要区域煤炭社会库存高位运行，焦煤价格承压运行。本周煤焦价格内外盘价格均整体走强，其中国内焦煤期货指数价环比+10.47%，焦炭期货指数价环比+9.07%；进口俄罗斯K4主焦煤折人民币价1269元/吨，周环比上涨。

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）



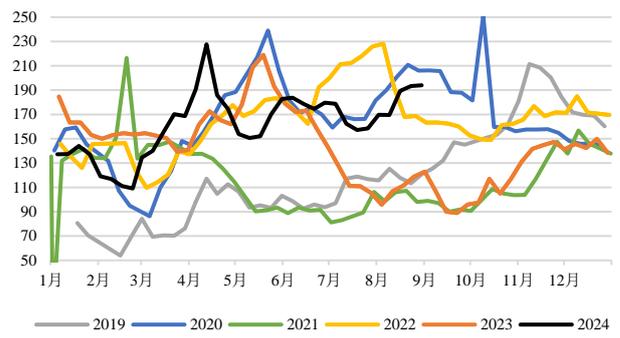
来源：广金期货研究中心，钢联数据

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274.4万吨，环比-0.85%，同比+54.58%；洗煤厂精煤库存272.51万吨，环比-3.64%，同比+23.50%。下游方面，焦钢企业开始补库存，国内焦钢企业焦煤总库存11.11万吨，环比+3.06%，同比+3.93%；企业焦炭总库存1493.67万吨，环比+4.37%，同比-2.91%。整体来看，煤焦市场存货压力仍然较大，焦煤压力主要集中在上、中游企业。

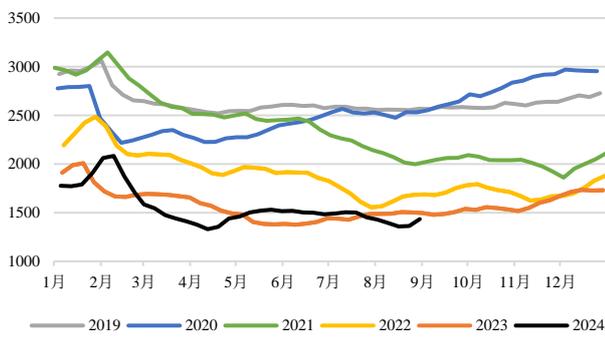
图表：全国样本矿山原煤、精煤库存（万吨）



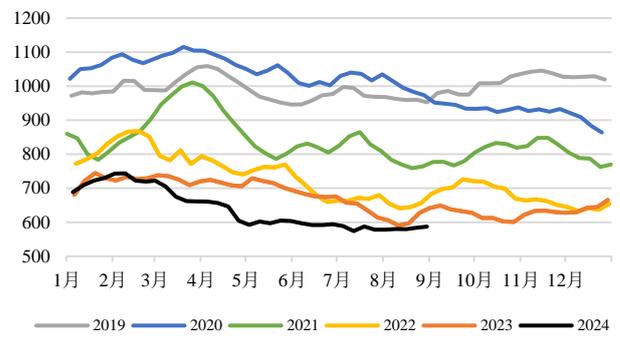
图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



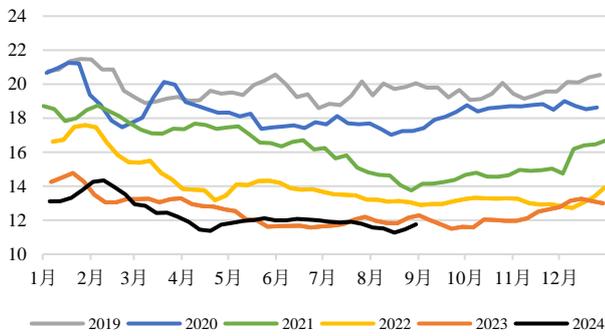
图表：国内样本焦钢企业焦煤总库存（万吨）



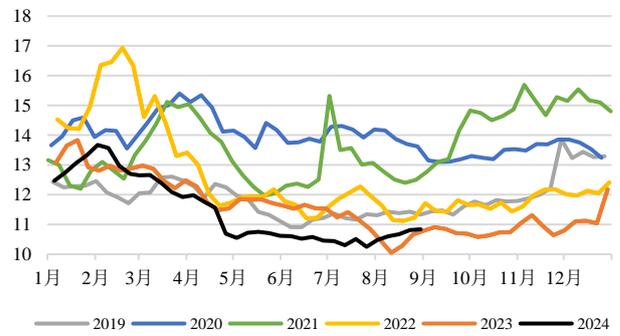
图表：国内样本焦钢企业焦炭总库存（万吨）



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）



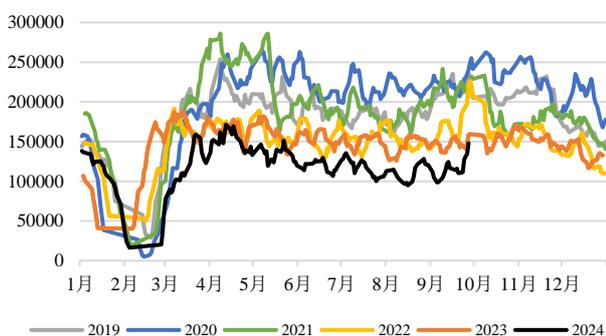
来源：广金期货研究中心，钢联数据

三、需求端：需求环比回升，但总量仍不及往年

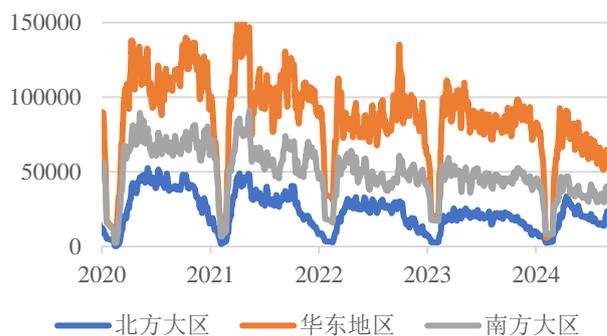
1、建筑钢材：施工旺季来临，成交季节性小幅回升

整体来看，本周市场现货成交季节性回升，但整体仍不及往年水平，全国主流贸易商建筑钢材成交 73.95 万吨，环比+34.11%，同比-6.20%，其中华东贸易成交 39.55 万吨，环比+45.15%，同比-13.43%，南方贸易成交 20.65 万吨，环比+22.43%，同比-9.26%，北方贸易成交 13.75 万吨，环比+24.69%，同比+32.27%。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。

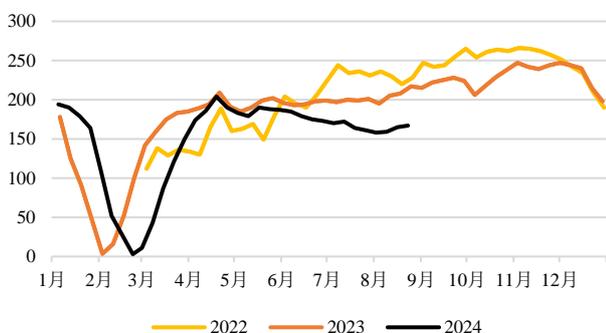
图表：主流贸易商建筑钢材成交量（万吨）



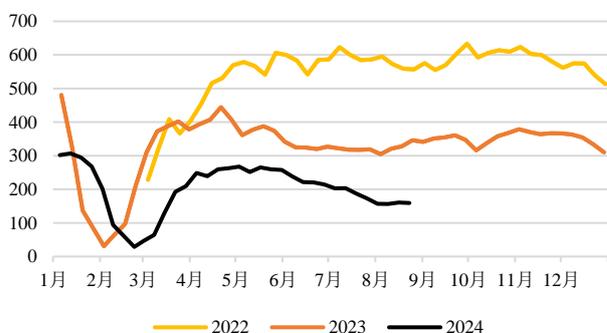
图表：主流贸易商建筑钢材成交走势（万吨）



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）

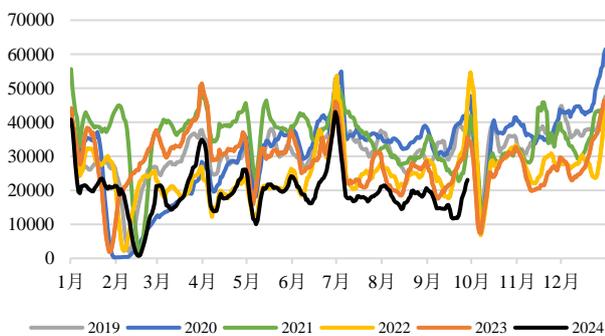


来源：广金期货研究中心，钢联数据

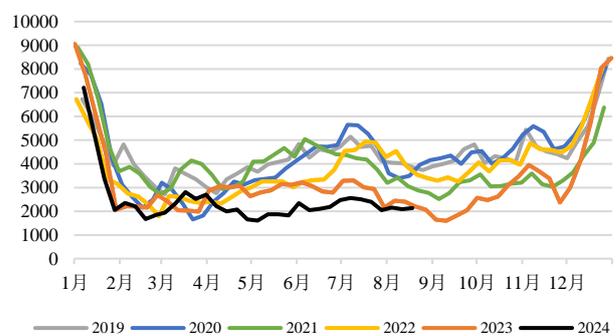
2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费

近日央行宣布降低存量房贷利率，以及降息、降准等货币政策，且，长期或将有利于地产行业回暖，房地产市场情绪升温，并带动相关螺纹钢等建材价格上涨。不过政治局会议纪要提及“对商品房建设严控增量”，对未来地产新开工及所需的建筑钢材消费或不利。就现状来看，本周 30 座大中城市商品房周均成交套数 23061 套，处于近五年同期低位，反映当前地产市场需求仍不足。

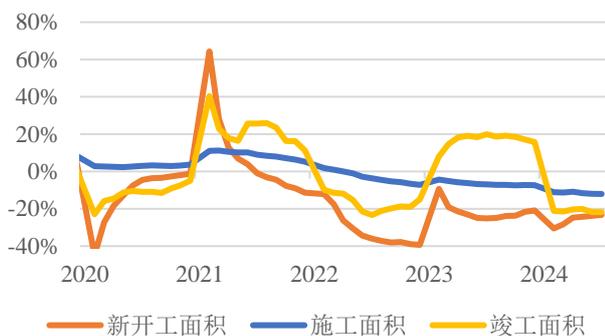
图表：30 座大中城市商品房成交套数（套）



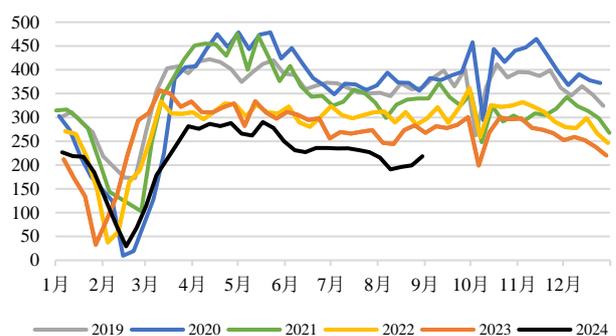
图表：100 座大中城市土地成交面积（万 m²）



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）



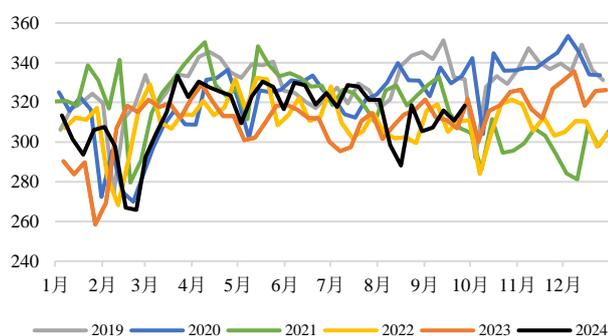
来源：广金期货研究中心，Wind

此前地产行业仍低迷，1-8 月房地产新开工、施工面积累计同比均明显下滑，目前百年建筑调研样本建筑工地资金到位率为 62.5%，表明建筑项目资金状况仍然不容乐观，进而拖累了螺纹等钢材需求，本周螺纹钢周度消费量 255.46 万吨，环比+14.87%，同比-15.00%。

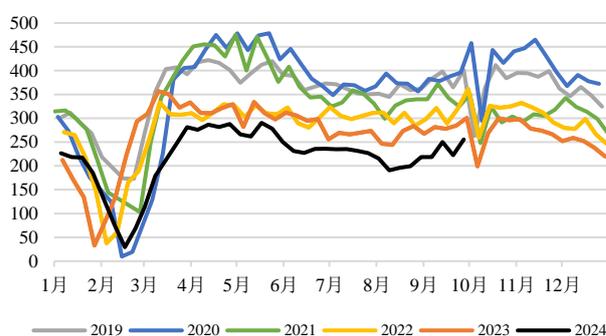
3、钢板材下游：市场成交强劲回升，但汽车走弱隐忧渐显

从本周热轧消费来看，相比仍处于近5年同期低位水平，但现货市场成交量一路走高，热轧卷板消费量318.38万吨，环比+2.45%，同比-1.00%，全国样本贸易企业热轧卷板周度日均成交量4.64万吨，环比+17.78%，同比+43.77%。

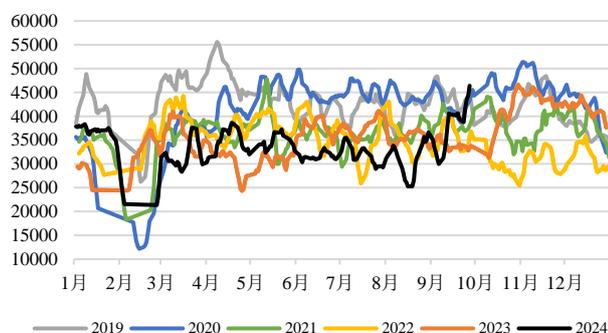
图表：热轧卷板表观消费量（万吨）



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）

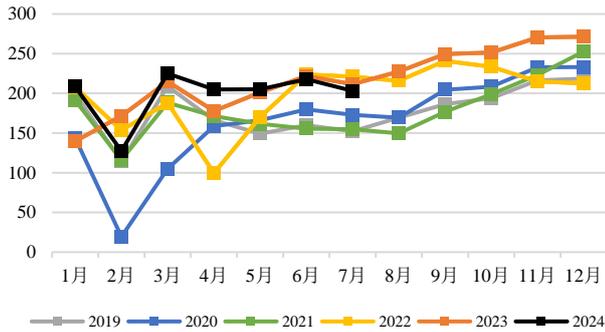


来源：广金期货研究中心，钢联数据

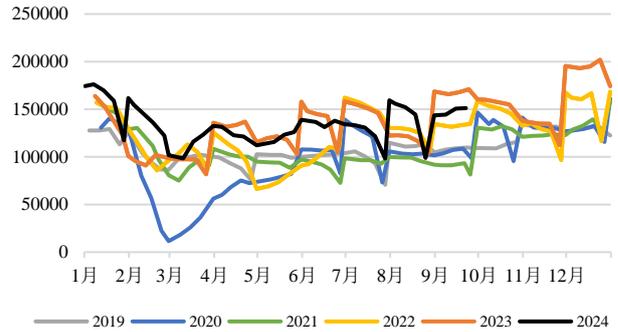
造船方面，1-8月民用钢质船舶产量2650.59万载重吨，累计同比增长10.9%，创下往年同期新高。在造船过程中大量使用钢板材，造船订单增长对热轧卷板的消费亦有明显支撑。造船订单增长对造船用途钢板消费有明显拉动，钢厂扩大造船钢板生产，1-8月重点钢厂的造船用钢板产量累计同比增长24.22%。

汽车方面，由于汽车消费市场逐渐趋于饱和，9月乘用车销量同比有所回落，同时国内汽车竞争进一步加剧，汽车产销景气度边际走弱，国内汽车产销下行隐忧渐显，对钢板材的消费支撑或将减弱。

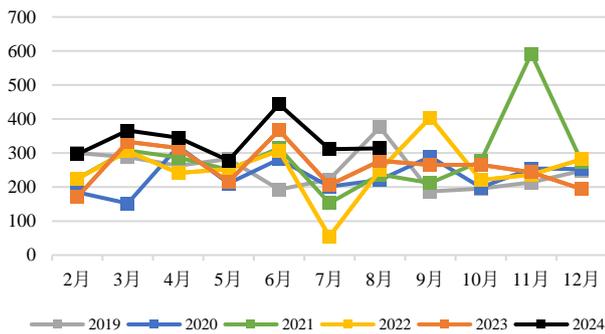
图表：乘用车当月产量（万辆）



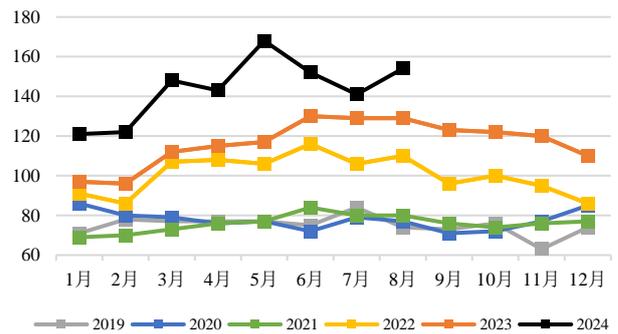
图表：近4周乘用车平均日销量（万辆）



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

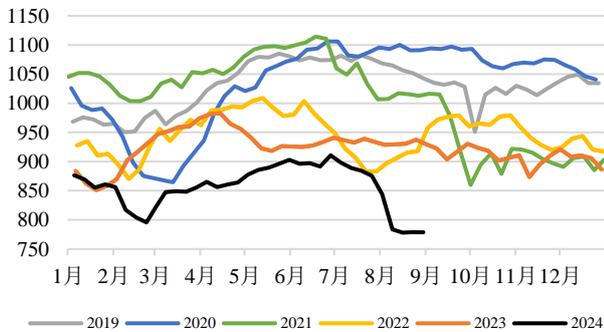
四、周度产销与库存变动:

1、五大品种钢材周度总产销存:

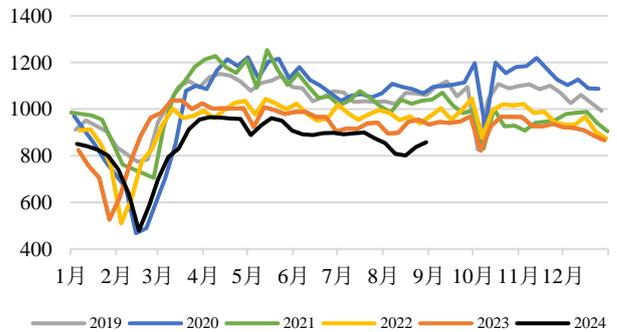
图表：五大品种钢材周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
9/26	823.05	913.37	379.91	912	1291.91
9/19	808.02	844.5	399.44	982.79	1382.23
周环比	1.86%	8.16%	-4.89%	-7.20%	-6.53%
周变动	+15.03	+68.87	-19.53	-70.79	-90.32

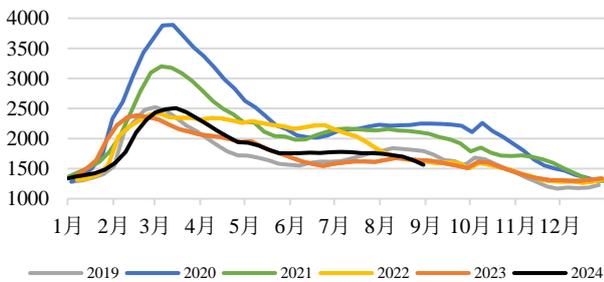
图表：五大成品钢材总产量（万吨）



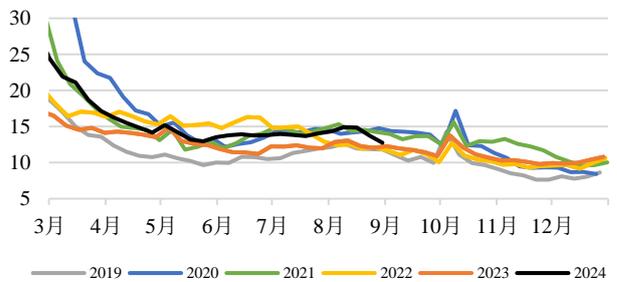
图表：五大成品钢材总消费量（万吨）



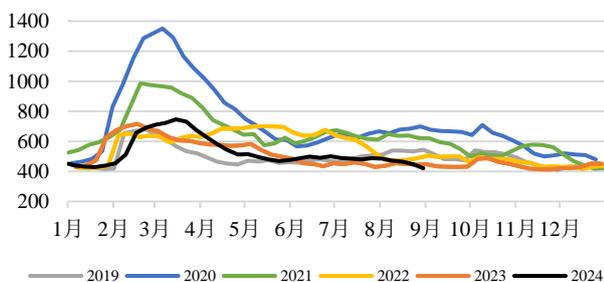
图表：五大成品钢材：总库存（万吨）



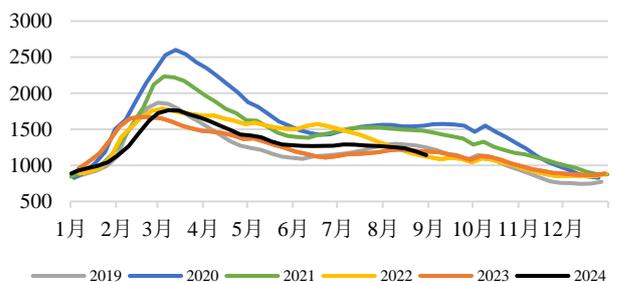
图表：五大成品钢材：库存天数（天）



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）



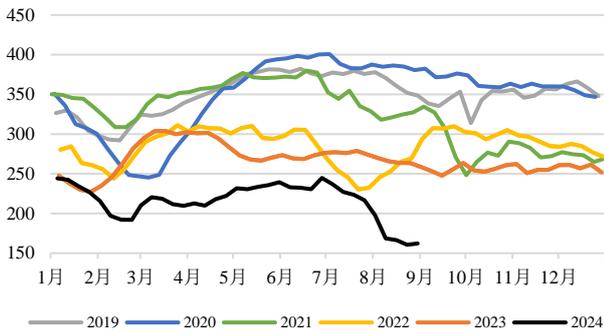
来源：广金期货研究中心，钢联数据

2、螺纹钢周度产销存:

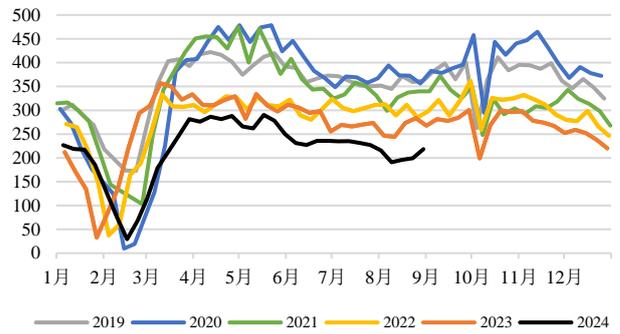
图表：螺纹钢周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
9/26	205.46	255.46	287.33	128.13	415.46
9/19	194.23	222.4	321.52	143.94	465.46
周环比	5.78%	14.87%	-10.63%	-10.98%	-10.74%
周变动	+11.23	+33.06	-34.19	-15.81	-50.00

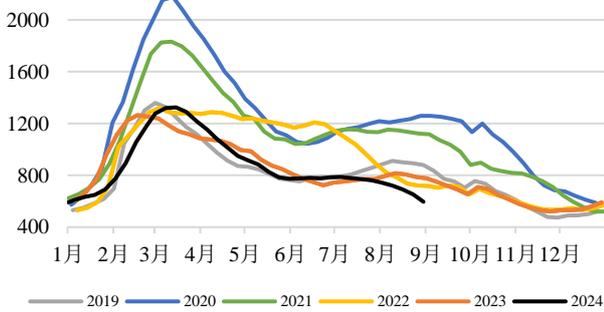
图表：螺纹钢产量（万吨）



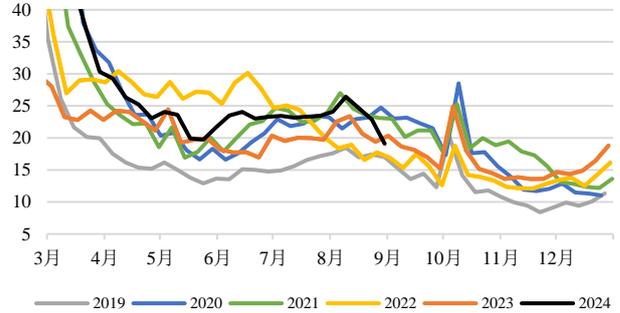
图表：螺纹钢消费量（万吨）



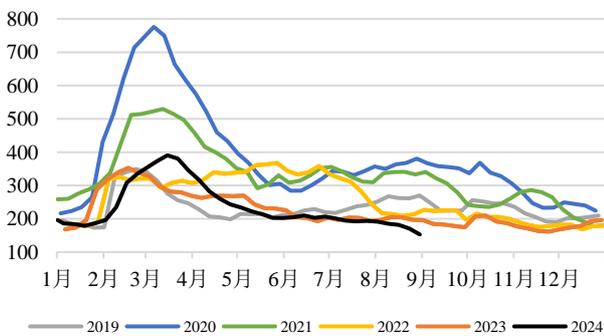
图表：螺纹钢总库存（万吨）



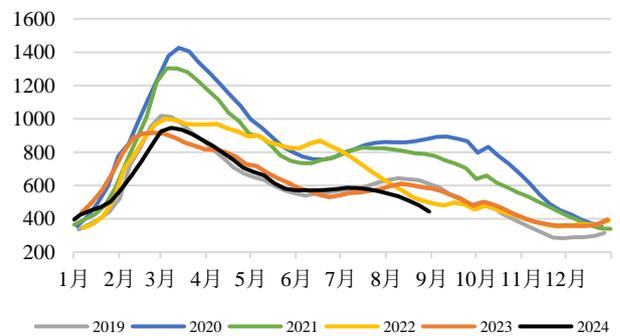
图表：螺纹钢库存天数（天）



图表：螺纹钢钢厂库存（万吨）



图表：螺纹钢社会库存（万吨）



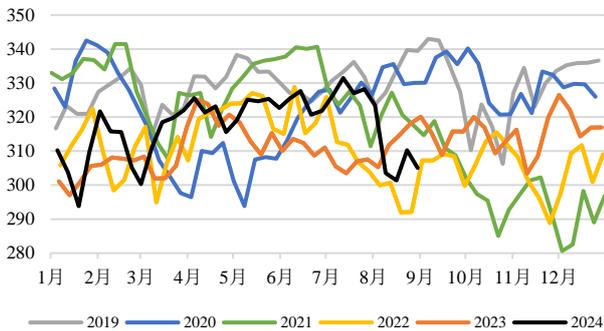
来源：广金期货研究中心，钢联数据

3、热轧卷板周度产销存:

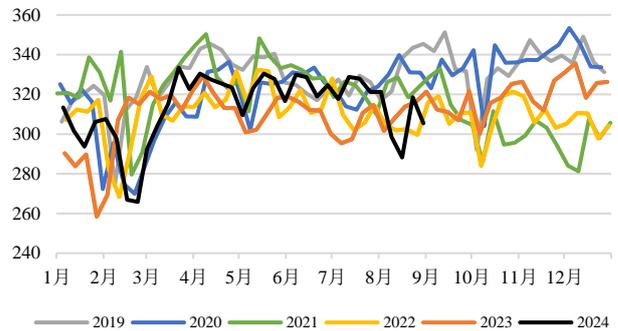
图表：热轧卷板周度产销存变动（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
9/26	296.28	318.38	83.65	315.98	399.63
9/19	301.28	310.76	88.8	332.93	421.73
周环比	-1.66%	2.45%	-5.80%	-5.09%	-5.24%
周变动	-5.00	+7.62	-5.15	-16.95	-22.10

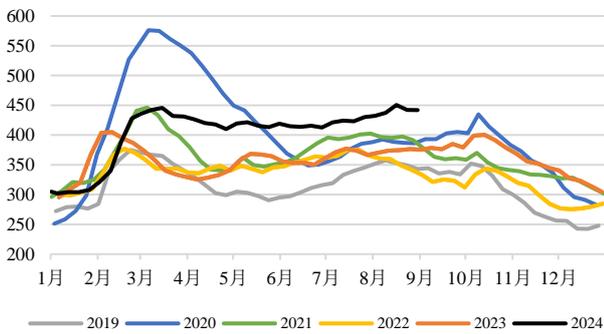
图表：热轧卷板总产量（万吨）



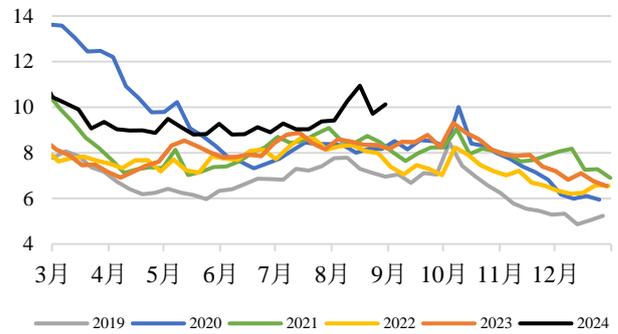
图表：热轧卷板消费量（万吨）



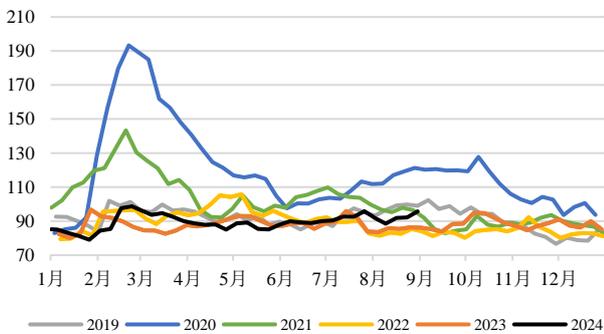
图表：热轧卷板总库存（万吨）



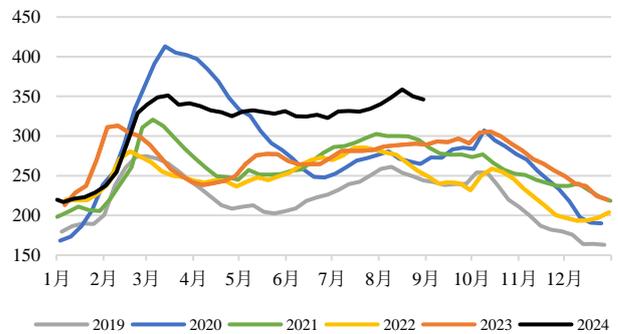
图表：热轧卷板库存天数（天）



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：期货强于现货，政策传导尚需时间

市场预期先行走强，不过目前市场政策利好传导尚需时间，其传导主要路径有两条，其一是从金融信贷扩张产生财富效应带动消费，传导到实体经济整体复苏，并带动黑色系商品需求好转，这一传导过程尚需较长的时间。其二是降低存量房贷传导到购房信心增强，进而改善房企现金流，从而增加地产投资，带动螺纹钢等钢材消费。然而，这两条传导路径过长，各环节传导尚需时间，短期内对钢材消费提振效果不明显，现货市场成交量未持续性好转。

从现货供需基本面来看，市场成交量偏弱、炉料库存去化缓慢的问题仍然存在。上游方面，由于铁矿、煤矿增产而现实需求减少，铁矿港口库存、煤炭矿山库存仍然高企，导致现货价格整体承压，反弹幅度不及期货。而对钢材本身而言情况相对较好，由于钢厂目前整体利润较低，三季度开始钢厂主动减产降开工，后期虽有部分复产，但仍不及往年水平，供应减少使得钢材总库存逐渐回落到较低水平，进一步减少了市场抛压，有利于钢价坚挺。

下游方面，近期钢材消费量季节性回升，不过由于下游建筑项目资金到位情况不佳，相比 2021 年以前消费传统旺季“金九银十”而言，目前建筑领域的钢材消费相较往年仍然明显偏低，建筑钢材走弱拖累导致整体钢材消费仍然低迷，1-8 月地产新开工同比继续走弱 22.5% 预示四季度螺纹钢等建材消费无新增点。此外，由于汽车消费市场趋于饱和，汽车销售量用笔增速有所回落，汽车制造对钢板材消费支撑将有所走弱，四季度钢材整体消费尚缺乏增长亮点，等待政策利好逐

渐传导。

总的来看，本周的政策刺激无疑是市场在经历一段时间低迷后的又一新增亮点，市场情绪升温先行反映到期货盘面上，但是对钢材现货基本面传导仍需时间。预计短期钢价盘面表现相对强势，但现货涨幅或将不及期货，基差以走弱为主，建议期现套利盘注意风险，可适当用 01 合约实值看涨期权对冲涨价风险。

建议关注的风险事件：1、地产行业销售、资金到位情况超预期改善，保交楼进展加速（上行风险）；2、政策落地传导到产业链时间过长，市场情绪消退，钢价回归弱现实（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.gzjqh.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>