

## 早盘点评 20220413

### 宏观金融板块

研发中心 宏观金融组

**股市：** 欧美股市普遍收跌，美国 3 月 CPI 创四十年以来最大同比增幅，强化了市场对美联储 5 月加息 50 基点的预期。道指跌 0.26%，标普 500 指数跌 0.34%，纳指跌 0.3%。思科跌 2%，VISA 跌 1.6%，美国运通、摩根大通跌超 1%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.03%，苹果、特斯拉涨超 1%，微软、脸书跌超 1%。欧洲主要股指小幅收跌，德国 DAX 指数跌 0.48%。

**债市：** 美债收益率多数下跌，2 年期美债收益率跌 9.4 个基点报 2.418%，3 年期美债收益率跌 9.5 个基点报 2.633%，5 年期美债收益率跌 9.9 个基点报 2.697%，10 年期美债收益率跌 5.5 个基点报 2.73%，30 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 2.815%。

**海外：** 热门中概股多数下跌，一起教育科技跌 14.53%，金山云跌 9.9%，哔哩哔哩跌 9.54%，蘑菇街跌 7.16%，优点互动跌 7.03%，爱奇艺跌 4.28%，阿里巴巴跌 1.81%。涨幅方面，安高盟涨 9.81%，信也科技涨 7.43%，海亮教育涨 5.92%。新能源汽车股普跌，蔚来汽车跌 1.17%，小鹏汽车跌 3.57%，理想汽车跌 1.27%。

## 金属板块

研发中心 金属组

**铜：**铜价隔夜小幅反弹，5月预计加息50bp，美国3月份消费者价格涨幅达到1981年末以来最大，增强了对美联储下个月加息50个基点的预期。美国劳工部周二公布的数据显示，3月份消费者价格指数同比增长8.5%，2月同比增幅为7.9%。当月CPI环比上涨1.2%，是2005年以来最大涨幅，汽油价格贡献了环比涨幅的一半。因此近期压制铜价。多数与会联储官员认为，每个月缩减950亿美元资产上限可能是合适的，并表示，可能需要1次或者多次加息50个基点。隔夜美国股债同时被市场抛售，近期美债收益率倒挂，引发市场对经济下滑的担忧。此外乌俄冲突即将从武器冲突逐渐转变金融贸易制裁，重点关注美国、欧洲的制裁短期内可能引发能源价格波动剧烈，有色金属价格被动跟随。中期来看，中国宽松美国紧缩，近期鲍威尔讲话偏鸽，带动有色金属小幅上行，美国经济环比改善，就业人口数量大超预期，提振市场情绪；但市场预计最快今年3月将迎来首次加息，大摩CEO预计今年将加息4次，长期来看将会压制铜价；美国会参议院通过总额约3.5万亿美元基础设施投资法案，其中1600亿增加于投资新能源汽车。此外，拜登设定美国到2030年无排放汽车销量占比达50%目标，极大促进有色的需求。

需求端，从四季度来看2021年电网交货量数据明显弱于往年，电网投资以及光伏招标的会有提升，新能源车渗透率持续创新高，故2022年Q1铜的需求预计会有边际改善。

**铝：**铝价隔夜企稳小幅反弹。近期主要受5月加息预期和缩表的利空情绪影响，此外近期铝价跟随原油价格波动。云南供应加速叠加受疫情影响需求不及预期，短期偏空；佛山受疫情影响实行交通管制，短期内对铝需求可能负面影响。

Nystar公司宣布受欧洲能源危机加剧影响，出于成本考虑，其位于欧洲的三个冶炼厂进行减产50%。目前电解铝冶炼电耗大概为13500度/吨，出于成本压力，欧洲铝厂减产的风险在上升。我们认为，供应端的扰动今年难以改变，供需两弱的趋势将会持续一段时间；但从中长期的角度看，半导体产能有所回升，促进整车厂备货，Q4旺季来临以及海外需求进一步恢复，国内需求重新打开，铝价有望继续上行。长期看来，金属价格回归基本面主导，铝明年有望触及产能天花板，供给弹性缺失下，基本面支撑铝价中枢。

中国电解铝产能为3990万吨/年，建成产能4300万吨/年，开工率为93.5%，产能离政策天花板仅剩200万吨，开工

率也无进一步上涨空间。此外，在“碳达峰和碳中和”政策指导下，内蒙古“能耗双控”率先发力，关停部分高能耗产能，延迟新产能审批计划，供给干扰率提高。我们预计未来电解铝产能投放进度将显著放缓，投产周期可能被拉长，电解铝产量增速也将放缓，直至达到政策天花板。

**动力煤：**供应方面，主产地保供长协为主，而当前受疫情影响，运输受阻，矿区库存累积，多数销售不畅，同时在限价政策指导下，坑口价格走势下行。

需求方面，非电终端按需采购，而电煤进入消费淡季，加之近期国内疫情严重，工业用电增速放缓，叠加水电发力，日耗呈现回落趋势，电厂采购节奏放缓。

港口方面，大秦线集中修推迟到5月1日-20日，检修时间由原计划的30天缩短为20天，铁路调入高位，北港库存持续累积，截至4月12日，北方港库存2056万吨，同比减少292万吨。受产地煤价走弱，长协兑现率提升，下游对市场煤采购需求减弱，叠加消费淡季及疫情影响，港口煤价支撑不足，市场情绪转弱，贸易商报价不断下调，煤价继续回落，现港口5500大卡降至1165元/吨左右。

综合来看，在政策调控下，动力煤供需将逐步缓解，产地及港口价格逐步回归至合理区间，期价震荡偏弱为主，目前盘面流动性较差，仓位受限，无交易价值。

**焦炭：**供应方面，焦化开工继续回升，截至4月8日，全样本焦化厂产能利用率77.6%，周环比增加0.5%，247家钢厂焦炉产能利用率88.1%，周环比增加0.1%，焦化厂和247家钢厂焦炭日均产量113.3万吨，周环比增加0.5万吨，但近期疫情严峻，车辆管控严格，发运受限导致部分焦企库存累积。

需求方面，钢厂高炉复产持续，铁水产量继续上升，截至4月8日，247家钢厂高炉产能利用率85.0%，周环比减少1.2%，247家钢厂铁水日均产量229.3万吨，周环比增加3.2万吨。

库存方面，全样本独立焦化厂焦炭库存114.2万吨，周环比增加4.2万吨，同比减少54.7万吨，247家钢厂焦炭库存695万吨，周环比减少12.4万吨，同比减少145.2万吨。

钢厂高炉复产预期继续兑现，且近期唐山地区解除封控管理，由于原料库存紧缺，对焦炭需求强烈，主流焦企第五轮落地，现日照港准一级出库价3880元/吨。综合来看，焦炭驱动依旧向上，但现阶段面临的主要矛盾依然是物流

运输问题，焦化厂及钢厂由于运输管控问题，原料到货不及预期，均有被动限产情况，或将导致需求阶段性缩减，加之目前期价大幅升水，回调风险较大，预计盘面暂高位震荡运行。

**焦煤：**供应方面，主产地安全环保检查力度不减，加之疫情运输管控加严，导致部分矿区及洗煤厂发货受阻，场地库存累积，截至4月8日，110家样本洗煤厂开工率69.1%，周环比减少2.6%，同比减少4.8%，炼焦煤供应继续收紧。

需求方面，焦钢企业复产持续，加之炼焦煤库存低位，补库积极性较高。

库存方面，疫情导致运输困难，焦钢原料煤到厂情况不及预期，库存持续下降。截至4月8日，全样本独立焦化厂焦煤库存1241万吨，同比减少386.6万吨，库存可用天数14.1天，同比减少2.9天，247家钢厂焦煤库存862.3万吨，同比减少250.6万吨，库存可用天数13.8天，同比减少3.9天。

综合来看，供应端收紧，需求端强劲，焦煤驱动依旧向上，但现阶段主要矛盾在于运输受阻，采购积极性或因此有所减弱，在焦煤期价升水，焦炭盘面利润修复的背景下，有回调风险，预计短期高位震荡运行。

**钢材：**供给：钢厂产量从低位回升，符合季节性规律。在经济下行压力下，国家限产政策可能会有所放松。预计产量上升将持续，但不会提升至去年同期高位，仍有一定限产压力。

库存：疫情不确定，影响物流，去库速度受限制。

需求：宏观层面，房地产基建数据持续走弱，建材需求预期减弱。近期倒春寒，叠加疫情也对下游成交产生一定影响。

综上：供给端产量持续上升，预计限产有所放松，但仍将低于去年同期水平。旺季即将到来，需求恢复。疫情影响物流，对去库存有所影响。产业基本面较为稳定，整体偏强。价格波动受到铁矿，以及其它外部因素影响较大。+1.01%

**铁矿石：**供给：矿山发运逐渐增加，但疫情影响港口发运及物流。

库存：铁矿港口库存高位回落，目前库存总量高于往年同期水平。但钢厂厂库持续下降，后期将有补库需求。

需求：钢材产量仍在持续上升阶段，但受疫情影响增速有所减慢。

综上：钢厂产量持续增加，铁矿需求偏强。受疫情影响，物流发运受限，钢厂铁矿库存下降，未来有补库需求。基本面较强。但政府有意对于铁矿高价格进行调控，铁矿受产业基本面和政策调控博弈影响，不确定性较大。+3.1%

## ■ 化工板块 ■

研发中心 化工组

**原油：**隔夜油价大幅反弹，布油最新 105.24，与昨夜累计涨约 7%；国内主力收于 650.5，涨 5.36%；

1、讯息跟踪：

(1) 欧佩克月报：欧佩克 3 月份原油产量增加 5.7 万桶/日至 2855.7 万桶/日；

(2) 欧佩克月报：将 2022 年 Q2-Q4 石油需求预测分别下调 66 万桶/日、30 万桶/日和 44 万桶/日，分别至 9912 万桶/日、1.0106 亿桶/日和 1.0281 亿桶/日。将 2022 年全球石油需求预测下调 41 万桶/日至 1.005 亿桶/日，增速预测修正为 367 万桶/日，此前为 420 万桶/日。

(3) 欧佩克月报：2 月经合组织石油库存下降 2280 万桶至 26.0 亿桶。

(4) 欧佩克月报：将 2022 年美国石油日产量预测上调 26.1 万桶，至 1904 万桶。将俄罗斯 2022 年石油日产量预测下调 53 万桶，至 1123 万桶。

(5) EIA 短期能源展望报告：预计 2022 年美国原油产量将增加 82.00 万桶/日至 1201 万桶/日，此前为预计增加 85.00 万桶/日。2023 年产量将增加 94.00 万桶/日至 1295.00 万桶/日，此前为预计增加 96.00 万桶/日。

(6) EIA 短期能源展望报告：2022 年全球原油需求增速预期为 242 万桶/日，此前为 313 万桶/日。2023 年全球原油需求增速预期为 193 万桶/日，此前为 194 万桶/日。

(7) EIA 短期能源展望报告：预计 2022 年 WTI 原油和布伦特原油价格分别为 97.96 美元/桶和 103.37 美元/桶，此前预期分别为 101.17 美元/桶和 105.22 美元/桶。

(8) 美国至 4 月 8 日当周 API 投产原油量下降 19 万桶/日；库欣原油库存增加 37.5 万桶，汽油库存下降 505.3 万桶；

(9) 伊朗最高领袖哈梅内伊表示，恢复 2015 年核协议的谈判“进展顺利”。

(10) 消息人士：俄罗斯石油和天然气凝析油产量在 4 月 1 日至 11 日下降至 1032 万桶/日，而 3 月份的平均产量为 1101 万桶/日。4 月 11 日，俄罗斯石油和天然气凝析油产量下降至 976 万桶/日。

2、供需格局：

需求方面，按照 IEA 预测，2022 年全球石油需求将同比增 242 万桶/日；OPEC 则更乐观，认为 2022 年将同比增 367

万桶/日,无论基于谁的预测,全球原油需求都将在 2022 年略超过 2019 年的前高水平。需求的复苏主要源于非 OECD 的发展中国家,但是要警惕高油价反噬需求的风险,且近期全球新一轮疫情引发局部需求担忧。IEA 和 OPEC 都在最新月报中下调了 Q2-Q4 的需求。

供给方面,全球总供给恢复速度仍然缓慢。OPEC+新一届会议最终决定将 5 月的月度日均总产量上调 43.2 万桶,与此前 40 万桶/日的上限相差不大,市场反应平淡,且 3 月 OPEC 增产远不及预期,之后的增产量存疑,有待跟踪;俄罗斯 3 月的原油产量变化不大,原油出口未明显下降,4 月初下降较多,目前主要机构对俄罗斯 4 月产量和出口仍存在分歧;主要的石油公司、贸易公司、航运公司和银行仍顾虑与该国开展业务,俄油出口逐渐减少是大概率事件。伊核谈判目前仍停滞不前,根据 IEA 预测,如果达成协议,出口可能会在六个月内增加约 100 万桶/日。美国方面,尽管其最新原油产量增加至 1180 万桶/日,但距离疫情前还有约 120 万桶/日的差距;目前其活跃钻机最新数据 546 座,环比上升,距离疫情前还有 140 座左右的差距,需要关注其增产持续性。总之,如果俄罗斯断供,其他产油国的产量都需要一定时间才有可能补充;

库存方面,由于供给不足,原油库存近期持续处于近几年低位,最新数据显示,OECD 库存处于 2014 年 4 月以来的最低水平,美国商业原油和汽油库存仍处较低水平,且仍在下降。近日美国为主的 IEA 成员国开展释放石油储备计划,如顺利实施,未来 6 个月将每天释放约 130 万桶,缺口仍存在,需关注俄油出口减少的情况。在全球产量恢复缓慢的情况下,未来三个季度,全球原油库存可能平均减少 180 万桶-200 万桶/日。

总之,俄乌局势扰动仍在,近期 IEA 抛储打压多头情绪。但目前供求仍旧紧张,叠加当前库存低位,油价支撑明显,整体难大幅下跌。后续关注俄罗斯出口变化、OPEC、美国等增产节奏、伊核谈判等。

## 聚酯产业链:

**PTA:** 隔夜 PTA 价格偏强震荡,主力合约保持 6100 一线上方,主要受原油价格大幅提升影响。短期 PTA 负荷回落至 72%附近,福海创降负,能投、亚东石化检修,后期恒力即将检修,负荷预计保持偏低。近期 PTA 加工费继续回升,目前回升至 500-600 附近。受疫情及工厂降负影响,现货保持偏紧,基差短期继续走强。聚酯方面,近期聚酯负荷下降至 89%,主要受终端需求、利润亏损以及疫情物流影响,聚酯工厂陆续减产,后期仍有减产计划,需关注实际检修执行力度。目前聚酯各品种多数处于亏损状态,库存持续走高,终端持续走弱下,聚酯环节压力持续上

升。终端方面，假期至今织造负荷大幅下滑至 37%，加弹下滑至 67%，新订单持续下降，同时疫情限制需求，以及物流方面仍受到影响，海外订单仍较为缺失，终端负反馈继续蔓延。

整体来看，4 月供需相对偏紧，去库幅度较预期大幅减少，需关注聚酯减产实际情况，基差预计维持强势。预计近期 PTA 将继续跟随成本端波动，供需偏紧及基差偏强对价格存在支撑，预计整体高位偏强震荡为主。

**MEG:** 隔夜乙二醇价格小幅震荡，主力合约保持 4900 下方，主要受成本端原油价格回升支撑。短期乙二醇开工小幅回落，煤制负荷回落至 60% 下方，目前石脑油制现金流大幅亏损，部分煤制装置亏损运行，后期预计供应端预计仍将挤出，国内供应端存在下调预期。进口方面，4 月预计进口量相对偏低，前期海外装置检修偏多。短期船只到港集中但受疫情影响出货偏慢，港口库存仍存压力。聚酯方面，近期聚酯负荷下降至 89%，主要受终端需求、利润亏损以及疫情物流影响，聚酯工厂陆续减产，后期仍有减产计划，需关注实际检修执行力度。目前聚酯各品种多数处于亏损状态，库存持续走高，终端持续走弱下，聚酯环节压力持续上升。终端方面，短期织造负荷大幅下滑至 37%，加弹下滑至 67%，新订单持续下降，同时疫情限制需求，以及物流方面仍受到影响，海外订单仍较为缺失，终端负反馈继续蔓延。

整体来看，后期乙二醇供需相对平衡，港口库存预计维持偏高，货源相对宽松，同时需求偏弱，仍存在压力。预计乙二醇仍将跟随成本端原油及煤价波动，预计整体高位震荡。

**PVC:** 广州 PVC 贸易商卖 9150-9250 码头/仓库，好粉 9200-9250 现汇，PVC 广州点价 05 平水，+30，+50，+80，上午，北方 PVC 点价 05-250-300，贸易商卖 8800-8850 内蒙厂提，现汇价，成都 PVC 点价 05-120 左右，贸易商卖 9000-9100 现汇，成都库提，华东 PVC 贸易商卖 9100-9200 现汇，库提，一早点价货有 9100 左右，PVC 点价 05-30 左右，平水，+50，+80。上游稳或上涨 50，安徽华塑 PVC 上调 50 下午出厂 8990 现汇。电石稳，宁夏出厂 4100~4150。日盘面减仓大幅上涨，夜盘持续减仓回落。受股市上涨及有关上海放松管控传闻影响，市场情绪兴奋，盘面持续拉出升水。PVC 高位成交弱，外采电石企业利润较好，下游受疫情影响需求差，强预期弱现实，下游还没大幅复工，4 月旺季需求无法证伪，注意反弹随时结束，关注后期疫情及原油情况，临近交割月关注移仓情况。



**甲醇：** 甲醇主力隔夜小幅反弹。目前看 4 月检修计划不多，估算煤制甲醇的利润在盈亏平衡附近，预计甲醇厂家的检修意愿并不强，预计 4 月国内供应不会大幅减少。进口方面，4 月进口计划粗排 110-115 万吨，听闻近期卸货效率有提升，预估在 105-110 万吨，环比 3 月明显增加。MTO 方面，山东联泓、青海盐湖 3 月底已重启，阳煤恒通 4 日已重启，另外甘肃华亭正在重启中，考虑到外采 MTO 装置利润浅亏，预计 4 月 MTO 对甲醇需求有大幅度提升。而传统下游方面，目前疫情形势仍严峻，预计传统下游开工有进一步下滑可能。考虑到 4 月进口有大幅增量预期而港口的 MTO 装置稳定运行，预计港口库存有累库预期。关注疫情对甲醇上下游的影响、煤价、气价、港口卸货效率。

## 农产品板块

研发中心 农产品组

**橡胶：**RU05 收报 13545(5)，NR 主力收报 11275(-60)元/吨。仓单合计减少 80 吨，RU05 合约持仓前 20 合计，多头持仓 32661(-1545)，空头持仓 52386(-3172)。RU09 合约持仓前 20 合计，多头持仓 89510(+2358)，空头持仓 141134(+4603)。现货方面，上海全乳胶、山东 RSS3 与 3L 报价持平，青岛市场标胶报价保持不变。价差方面，全乳胶-沪胶-620(-5)，泰混-沪胶主力-645(45)。供应方面，云南地区生产逐渐上量，海南这边推迟开割比较确定，5 月中上旬才能全面开割，国内供应端整体是符合预期的。海外处于低产期，原料价格居高企稳。3 月进口预期同比减少，部分原因是船期延误仍然存在，还有是因为 3 月中下旬为了配合防疫调控工作，港口实施进口货物静置 10 天的规定，导致部分 3 月份的单据轮转到 4 月份。轮胎厂最新开工数据回落，主要是因为清明期间多个厂商检修降负拖累导致的，清明假期后这些厂商也会陆续复工，本周数据预计反弹。由于多地疫情防控加严，物流持续受阻，物流成本上升且需求回落，下游经销商拿货主要还是以刚需采购为主，使得成品胎周转库存天数继续上升，库存压力增加。宏观整体趋势下行，再加上 3 月疫情不容乐观，使得需求端矛盾不断增加，后续的需求仍旧不看好。非标基差现在处于一个震荡期，后续仍有收窄空间。从产业上看，虽然前几年不少轮胎厂破产关停，但是目前轮胎厂竞争仍旧激烈，中小型轮胎厂以活下去为主，难以承担轮胎提价导致的市场份额减少的风险，而大型轮胎厂资金充足因此生存压力不大，这使得行业难以达成符合共同利益的决议。今年非标基差收窄较早且比较顺畅，在需求不振的环境下，主要还是跟随空头主力进一步做缩基差更为安全，天胶价格将进一步走弱。

**白糖：**期货走势方面，郑糖 SR09 小幅回落收于 6024。美盘 07 收于 20.07 美分。现货和进口糖方面，南宁站台基准价报 5900。巴西配额外进口成本 6747，进口利润-737 元。

中国供需情况，截止 3 月底全国累计产糖 889 万吨，同比-123 万吨，其中甜菜糖同比-67 万吨，甘蔗糖同比-57 万吨。单月销糖 98 万吨，同比+18.3 万吨。国内 1-2 月总进口量为 82 万吨，本榨季累计同比-99 万吨。本榨季一方面国产糖同比减产较大，另一方面配额外进口利润持续倒挂，到港量和进口量均同比较低。国内近期有传闻因销售变好，制糖集团减缓出售以待更高的价格。夏季需求旺季即将到来，国内近期呈供应偏紧需求偏强的格局。

巴西方面，22/23 榨季近期开榨，据机构预测，巴西中南部 22/23 新榨季甘蔗产量可能达 5.62 亿吨，同比+0.4 亿吨，预计产糖量为 3300 万吨，同比+100 万吨。但截止 4/8 当周巴西乙醇/汽油比价为 0.68 低于 0.7，乙醇消费优势边际

走强，且国际油价高位运行，本榨季甘蔗制乙醇比例可能会增高，所以巴西 22/23 榨季食糖产量增幅有限。

泰国方面，泰国截止 4 月初产糖量为 1021 万吨，同比+323 万吨，预计本榨季产量达 1060 万吨；泰国 21/22 榨季截止 2 月底出口 206 万吨，榨季同比+70 万吨，预计本榨季出口量达 700 万吨，目前来看泰国产量和出口量符合预期。

印度方面，印度截止 3 月底产糖 3099 万吨，同比+323 万吨，同比+11.6%。印度已签订 750 万吨出口合同，截止 4 月 7 日，已出口 581 万吨。4 月 11 日印度糖厂协会（ISMA）上调了本榨季预计产糖量为 3500 万吨，预计其国内消费量 2720 万吨，预计出口 900 万吨。

综合来看，巴西 22/23 新榨季食糖增产有限，印度 21/22 食糖出口量可能创新高对国际糖价有一定的影响但并不足以弥补全球供需缺口，从消费角度上反映出目前国际食糖需求较好。另外新种植期全球化肥价格高企，近期其他主要农产品上涨明显，新种植期糖料作物种植面积可能会挤压而利好糖价。且消费端北半球即将进入夏季需求旺季，下游采购有望增加。总体来看，糖价上涨为主。

## 免责声明

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司总部地址：浙江省杭州市江干区四季青街道香樟街 39 号 24、25 层  
联系电话：4008840077 邮政编码：310000

杭州业务部地址	杭州市江干区四季青街道香樟街 39 号 24 层	电话:0571-85105765	邮编:310000
衢州营业部地址	衢州市县西街 71、73 号	电话:0570-3052913	邮编:324000
宁波营业部地址	宁波鄞州区天童南路 639 号 901 -2 室	电话:0574-87193731	邮编:315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501 -1504 号	电话:0576-82567007	邮编:318000
温州营业部地址	温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 1403 室	电话:0577-88102781	邮编:325000
诸暨营业部地址	诸暨市浣东街道东祥路 19 号富润屋大楼 13 层西南面 1303 室	电话:0575-81785988	邮编:311800
厦门营业部地址	厦门市思明区湖滨南路 90 号 1608 室	电话:0592-2058665	邮编:361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 B 座 1-1004	电话:0531-55638701	邮编:250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C.D. B1 室	电话:021-60756198	邮编:200122
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1505 室	电话:0579-82983182	邮编:321000
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区城北街 368 号绿谷信息产业园南区 5 幢 601 室	电话:0578-2780000	邮编:323000
北京分公司地址	北京市海淀区西直门北大街 32 号院 1 号楼 14 层 1703 室	电话:010-68731988	邮编:100082
山东分公司地址	济南历城区华信路 3 号鑫苑鑫中心 7 号楼历城金融大厦 909	电话:0531-88087025	邮编:250100
临沂营业部地址	临沂市兰山区柳青街道北京路 21 号招商大厦 1 号楼 2104 室	电话:0539-7050078	邮编:276000
江苏分公司地址	南京市建邺区庐山路 158 号嘉业国际城 3 幢 1602 室	电话:025-83691589	邮编:210019
河南分公司地址	郑州市郑东新区绿地中心南塔 3214 室	电话:0371-63338801	邮编:450000
大连分公司地址	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号 A 座期货大厦 1907 室	电话:0411-84807129	邮编:116023