

淡季弱现实影响延续但预期提振下补库需求有望释放，钢矿期价或低位震荡

观点：

钢材：下旬之前仍未出伏，“七下八上”主汛期暴雨天气也仍或将频繁登场，叠加进入台风高发期，恶劣天气因素扰动下淡季钢材现实需求仍或难有明显起色，同时，先行指标 7 月官方制造业 PMI 仍处收缩区间且收缩幅度略有扩大，钢铁行业 PMI 更是大幅下滑均凸显钢材终端现实需求仍然承压。但也要看到，专项债发行使用进度将加快、更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新以及房地产消存量、优增量等改革举措或进一步落地等也或提振钢材终端需求预期，而在美联储 9 月降息已板上钉钉的背景下，钢材直接出口向好的窗口期仍未关闭，因而在政策落地和加码空间仍存背景下钢材终端需求或存韧性。此外，8 月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放，卷螺淡季累库压力或有所缓解，**钢材期价或低位震荡。**

操作方面，建议钢材生产企业和库存水平较高的贸易商待价格进一步反弹后逐步加快销售节奏或择机建立卖保头寸；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可择机加快采购节奏或建立阶段性虚拟库存。建议投资者以逢低偏多短差操作为主；套利者可以 10-01 反套和做多钢厂利润为主，均需注意止盈止损。

铁矿：虽然在政策落地和加码空间仍存背景下铁矿终端需求或存韧性，此外，8 月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放

请务必阅读正文后的免责声明部分！

长安期货有限公司

投资咨询业务资格

陕证监许可字[2012]101 号

地址：西安市浐灞外事大厦

9 层

电话：400-8696-758

网址：www.cafut.cn

研发&投资咨询

马舍瑞夫

从业资格号：F3053076

投资咨询号：Z0015873

☎：029-68764822

✉：masheruifu@cafut.cn

放心的选择 贴心的服务

并向原料端传导，但短期来看恶劣天气因素扰动下淡季铁矿终端现实需求仍或承压，钢厂利润仍或低位运行，叠加粗钢产量调控政策在高炉产量利用率仍处高位而钢材终端现实需求承压背景下仍存全面落地可能，钢厂高炉产能利用率及日均铁水产量仍或存回落空间，铁矿现实需求仍或承压，铁矿港口库存去化仍或面临较大压力，**铁矿期价或上行承压。**

操作方面，**建议钢厂或库存水平较低的贸易商可择机加快采购节奏或建立阶段性虚拟库存；而库存水平较高的贸易商可待价格进一步反弹后逐步加快销售节奏或择机建立卖保头寸。建议投资者以逢高偏空短差操作为主；套利者可以 01-05 反套和做多钢厂利润为主，均需注意止盈止损。**

一、弱现实延续但政策面暖风劲吹提振预期，钢矿期价触底反弹

上周，钢矿期价整体呈现出先抑后扬的走势，且铁矿期价表现强于螺纹，而螺纹表现又强于热卷，螺纹及热卷主力合约期价分别周涨 0.24%和周跌 0.9%，换月后的铁矿主力 2501 合约则周涨 1.83%。周一和周二，钢矿期价仍在淡季弱现实逻辑主导下偏弱运行，其中螺纹和热卷主力合约期价分别下探 4 年新低 3271 元/吨和 3436 元/吨，铁矿新主力 2501 合约期价也刷新年内次低点，但自周三起，钢矿期价开始在强预期引领下触底反弹。一方面，二十届三中全会确定的改革发展目标进一步细化落地，如财政部确定深化财税体制改革的三方面重点任务，包括拓展地方税源、适当扩大地方税权以及规范非税收入管理，或将有效缓解地方政府财政压力从而促进基建和制造业等投资增长。另一方面，上期所依据新国标修订螺纹钢期货合约和交割细则，即自 2024 年 7 月 29 日起，允许按照新国标生产的螺纹钢注册标准仓单，自 2024 年 8 月 19 日（含）起，按旧国标生产的螺纹钢不得注册标准仓单，同时，9 月 24 日收盘后，按照旧国标生产的螺纹钢的标准仓单由上期所解质押和注销，上述政策将螺纹旧国标的仓单压力留在了 8 月和 9 月，明显缓解了目前的螺纹主力 2410 合约及次主力 2501 合约的抛压。

图 1：螺纹钢期货主力连续合约日 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

图 2：热卷期货主力连续合约日 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

图 3：铁矿石期货主力连续合约日 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

二、补库需求虽有望释放但短期钢厂利润修复仍较艰难，钢矿累库压力或仍存

（一）钢材：淡季弱现实影响延续但预期提振下终端需求或存韧性，期价或低位震荡

1、淡季弱现实影响延续但政策落地及加码空间仍存，钢材终端需求或韧性仍存

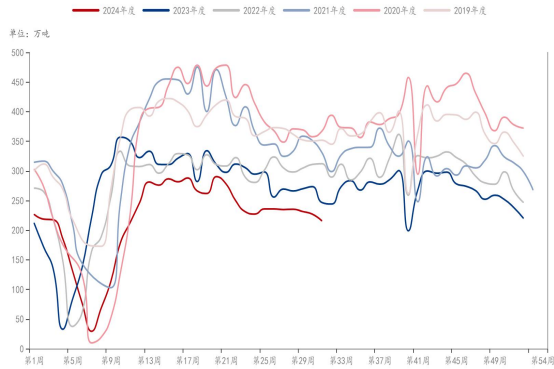
上周，钢联口径螺纹消费量在近年同期低位延续回落，建材成交量也仍处近年同期绝对低位，相较之下热卷消费量与此前一周基本持平，且仍高于去年同期水平。但需要注意，最新公布的我国 7 月官方制造业 PMI 在荣枯线下环比继续回落，钢铁行业 PMI 更是较 6 月环比大幅下滑，创去年年中以来新低，凸显钢材终端需求仍然有所承压的现实。

本周来看，下旬之前仍未出伏，“七下八上”主汛期暴雨天气也仍或将频繁登场，叠加进入台风高发期，恶劣天气因素扰动下淡季钢材现实需求仍或难有明显起色，同时，先行指标 7 月官方制造业 PMI 仍处收缩区间且收缩幅度略有扩大，钢铁行业 PMI 更是大幅下滑均凸显钢材终端现实需求仍然承压。但也要看到，专项债发行使用进度将加快、更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新以及房地产消存量、优增量等改革举措或进一步落地等也或提振钢材终端需求预期，而在美联储 9 月降息已板上钉钉的背景下，钢材直接出口向好的窗口期仍未关闭，因而在政策落地和加码空间仍存背景下钢材终端需求或存韧性。此外，8 月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放。

图 4：螺纹消费量

单位：万吨

螺纹钢：消费量：中国（周）

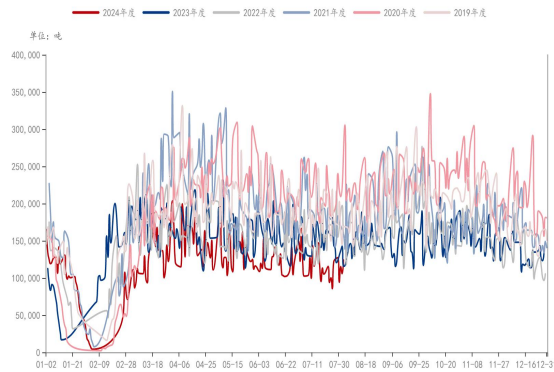


资料来源：钢联数据，长安期货

图 6：建材成交量

单位：吨

建筑用钢：成交量合计：中国：主流贸易商（日）

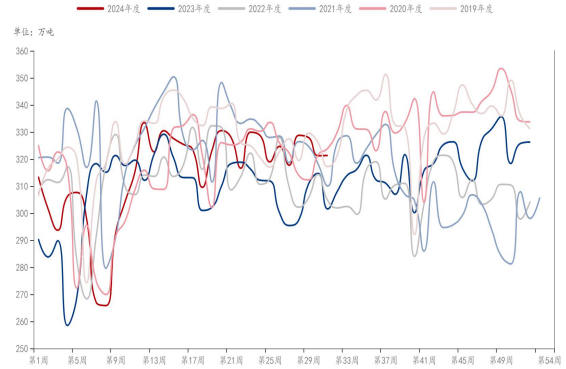


资料来源：钢联数据，长安期货

图 5：热卷消费量

单位：万吨

热轧板卷：消费量：中国（周）

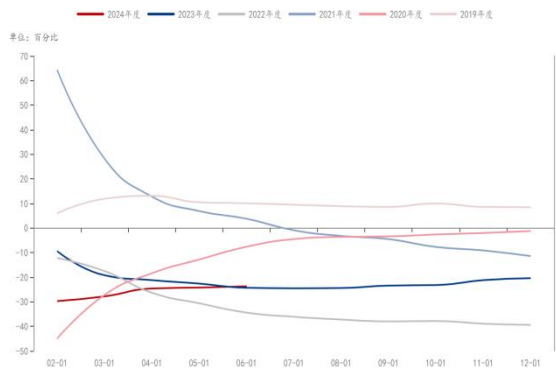


资料来源：钢联数据，长安期货

图 7：房企房屋新开工面积累计同比

单位：%

房地产开发企业：房屋：新开工面积累计同比：中国（月）

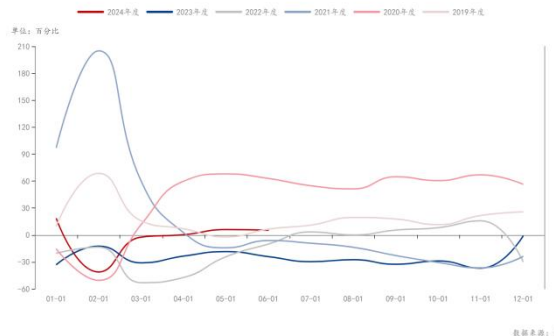


资料来源：钢联数据，长安期货

图 8：挖掘机销量同比

单位：%

中国：挖掘机：销量同比（月）

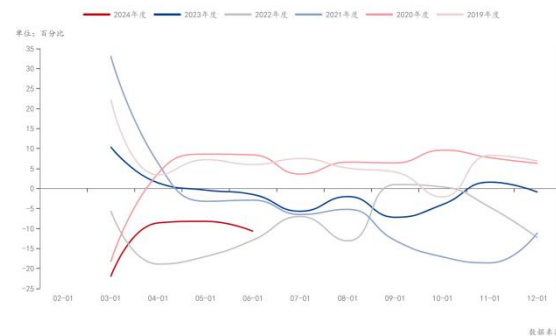


数据来源：钢联数据

图 9：水泥产量同比

单位：%

统计局：中国：工业产品：产量同比：水泥（月）



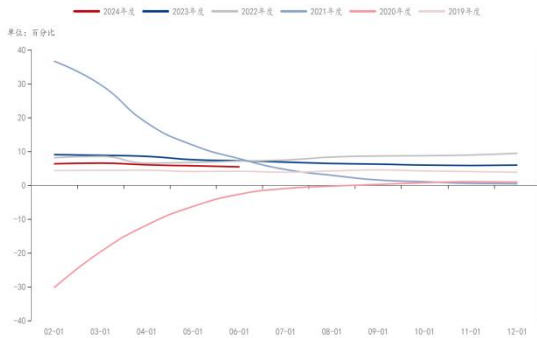
数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 10：基础设施投资累计同比

单位：%

中国：固定资产投资累计同比（不含农户）：基础设施（月）



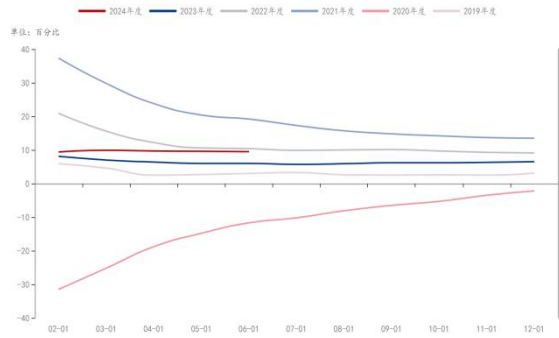
资料来源：钢联数据，长安期货

资料来源：钢联数据，长安期货

图 11：制造业投资累计同比

单位：%

中国：固定资产投资累计同比（不含农户）：制造业（月）

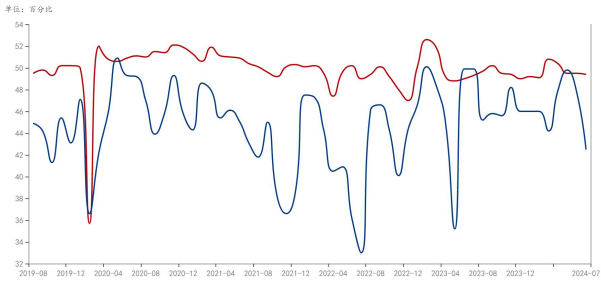


资料来源：钢联数据，长安期货

图 12：官方制造业 PMI&钢铁行业 PMI

单位：%

统计局：制造业PMI：数值（月） 中国：钢铁行业PMI：数值（月）



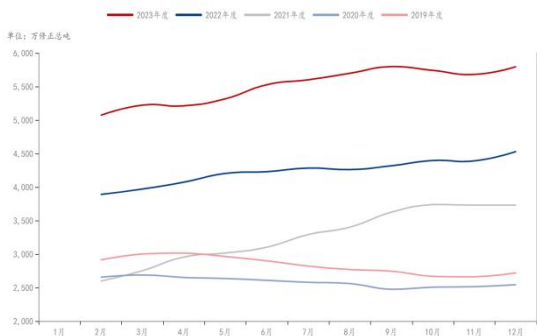
数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 14：手持船舶订单建造工作量累计值

单位：万修正总吨

手持船舶订单：建造工作量累计值：中国（月）



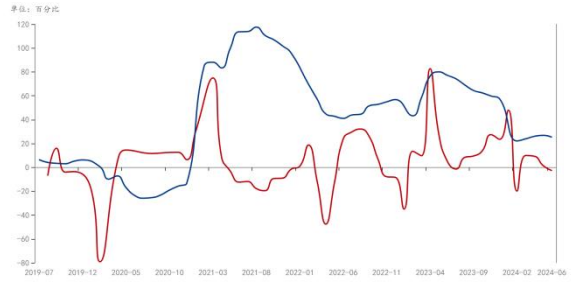
数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 13：我国汽车销量及出口量累计同比

单位：%

汽车：销量同比：中国（月） 汽车：出口数量和价值累计同比：中国（月）



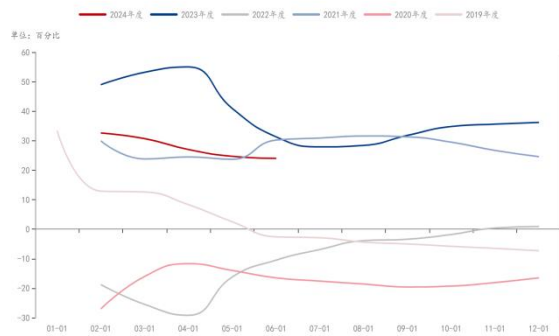
数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 15：钢材出口量初值累计同比

单位：%

钢材：出口数量和价值累计同比：中国（月）



数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

2、减产范围扩大但弱现实下钢厂利润仍或低位运行，螺纹及热卷产量仍或存回落空间

上周，在淡季不利天气扰动等弱现实因素延续主导下，钢联口径钢企盈利率、热卷毛利、螺纹高炉利

润以及建筑用钢电炉平均利润整体均延续回落，尤其是钢企盈利率，甚至回落至 10% 以下的近年绝对低位，

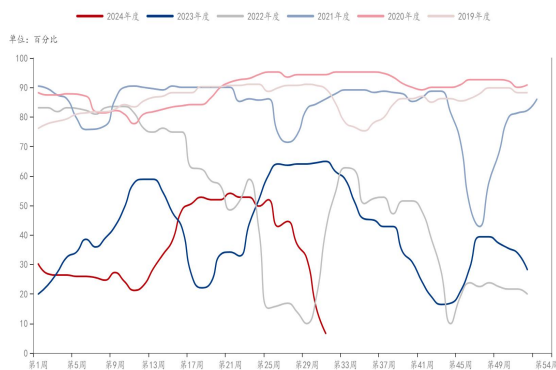
显示在终端现实需求疲弱影响下钢厂亏损压力进一步增大，叠加螺纹新旧国标转换下旧标螺纹库存压力影响，钢厂减产和压产范围进一步扩大，钢企高炉产能利用率及电炉产能利用率均明显回落，螺纹产量随之大幅回落的同时，热卷产量也自高位回落。

本周来看，虽然在政策落地和加码空间仍存背景下钢材终端需求或存韧性，此外，8月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放，同时钢厂减产也或有助于钢材供需结构优化，但短期来看恶劣天气因素扰动下淡季钢材现实需求仍或承压，钢厂利润仍或低位运行，叠加粗钢产量调控政策在高炉产能利用率仍处高位而钢材终端现实需求承压背景下仍存全面落地可能，高炉产能利用率及日均铁水产量仍或存回落空间，螺纹产量仍或处低位，而热卷产量在累库压力加大影响下也或仍存回落空间。

图 16：247 家钢企盈利率

单位：%

247家钢铁企业：盈利率：中国（周）

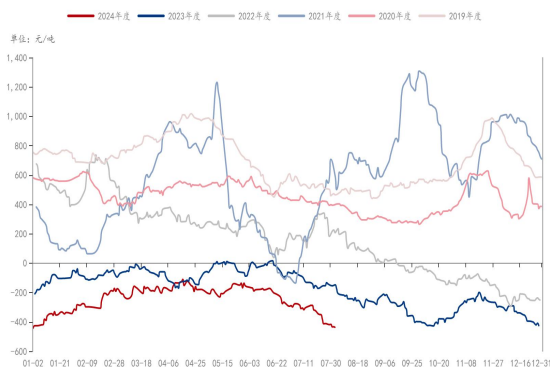


资料来源：钢联数据，长安期货

图 18：螺纹高炉利润

单位：元/吨

螺纹钢：高炉：利润：中国（日）

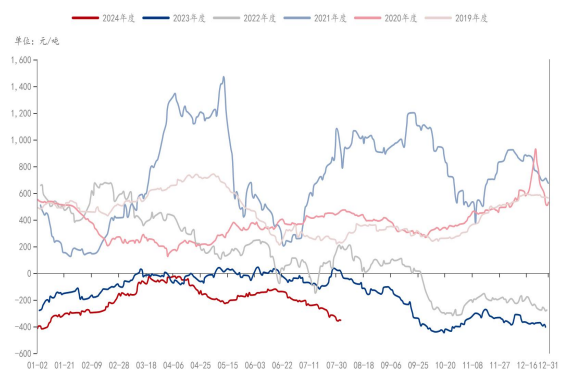


资料来源：钢联数据，长安期货

图 17：热卷毛利

单位：元/吨

热轧板卷：毛利：中国（日）

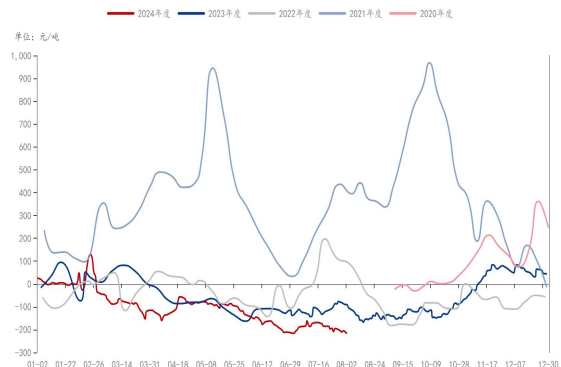


资料来源：钢联数据，长安期货

图 19：建筑用电炉平均利润

单位：元/吨

建筑用钢：电炉：平均利润：中国（周）

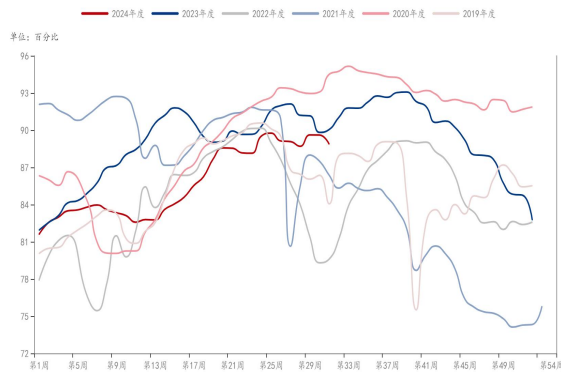


资料来源：钢联数据，长安期货

图 20：247 家钢企高炉产能利用率

单位：%

247家钢铁企业：高炉产能利用率：中国（周）

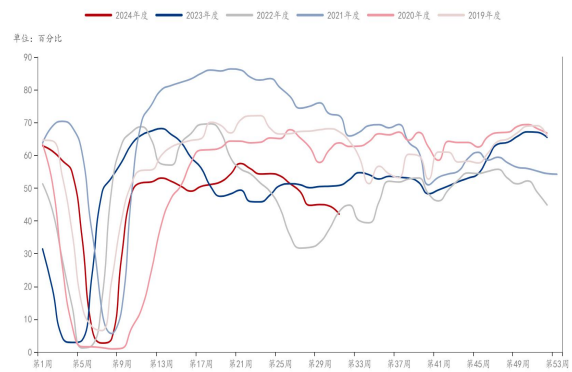


资料来源：钢联数据，长安期货

图 21：85 家独立电炉钢厂产能利用率

单位：%

85家独立电炉钢厂：产能利用率：中国（周）

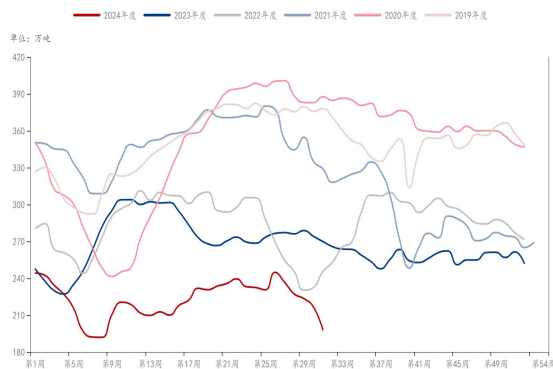


资料来源：钢联数据，长安期货

图 22：螺纹实际产量

单位：万吨

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：实际产量：中国（周）

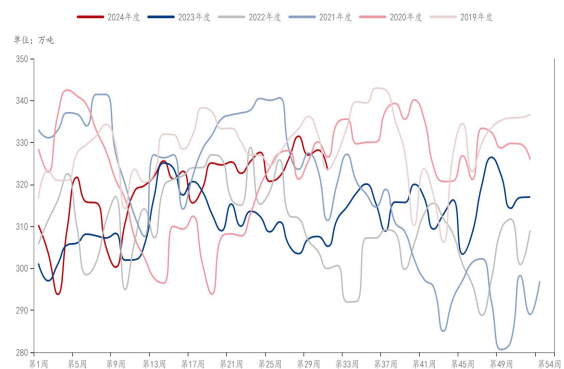


资料来源：钢联数据，长安期货

图 23：热卷实际产量

单位：万吨

热轧板卷：钢铁企业：实际产量：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

3、预期提振终端补库需求但制造业景气度仍然低迷，卷螺累库压力或延续分化

弱现实主导下钢厂亏损压力进一步增大，减产范围和力度也随之扩大和加大，上周钢联口径螺纹和热卷厂库均有所回落，尤其是螺纹，虽然表需持续回落但由于钢厂今年来持续压产，其供需结构相较热卷更优，叠加钢厂旧标螺纹去库力度加大，上周螺纹社库去化明显且至近年同期低位，反之热卷表需虽较去年增加且上周也维持平稳，但由于产量明显高于去年同期，上周热卷社库明显累积，去库压力增大。

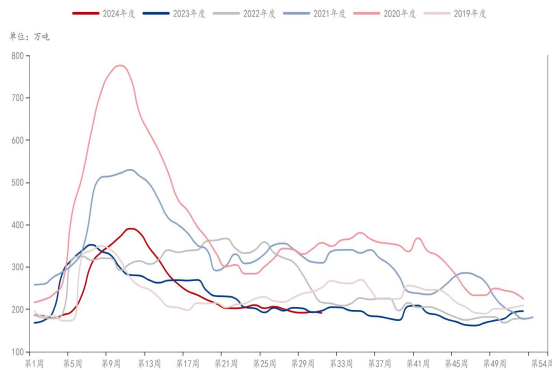
本周来看，在政策落地和加码空间仍存背景下钢材终端需求或存韧性，此外，8月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放，螺纹库存累积压力或较有限，而制造业景气度持续低迷下热卷

供需结构仍或相对宽松，虽然钢厂热卷压产空间仍存，但短期热卷累库压力或仍存。

图 24：螺纹钢厂内库存

单位：万吨

建筑钢材钢铁企业：螺纹钢：厂内库存：中国（周）

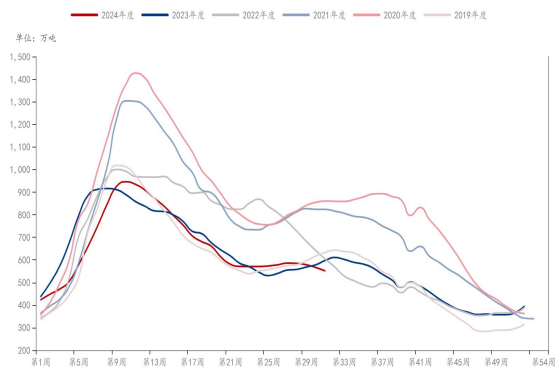


资料来源：钢联数据，长安期货

图 25：螺纹钢社会库存

单位：万吨

螺纹钢：35个城市：社会库存：中国（周）

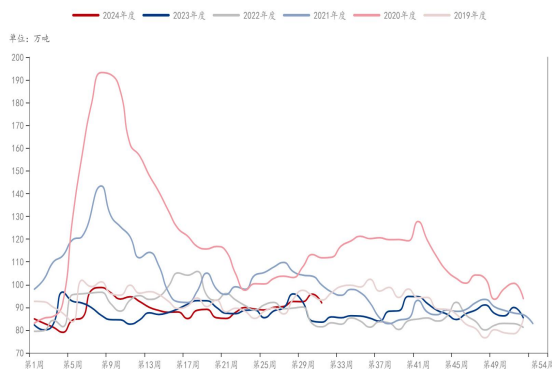


资料来源：钢联数据，长安期货

图 26：热卷厂内库存

单位：万吨

钢铁企业：热轧板卷：厂内库存：中国（周）

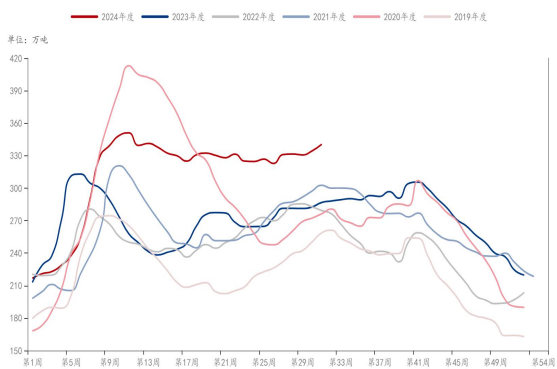


资料来源：钢联数据，长安期货

图 27：热卷社会库存

单位：万吨

热轧板卷：33个城市：社会库存：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

（二）铁矿：补库需求虽有望释放但短期钢厂利润修复仍较艰难，期价或上行承压

1、补库需求或将释放但短期钢厂利润修复仍较艰难，铁矿现实需求仍或承压

上周，在淡季不利天气扰动等弱现实因素延续主导下，钢企盈利率回落至 10% 以下的近年绝对低位，显示在终端现实需求疲弱影响下钢厂亏损压力进一步增大，叠加螺纹新旧国标转换下旧标螺纹库存压力影响，钢厂减产和压产范围进一步扩大，钢企高炉产能利用率明显回落，钢厂日均铁水产量也自高位明显回落，铁矿现实需求承压。

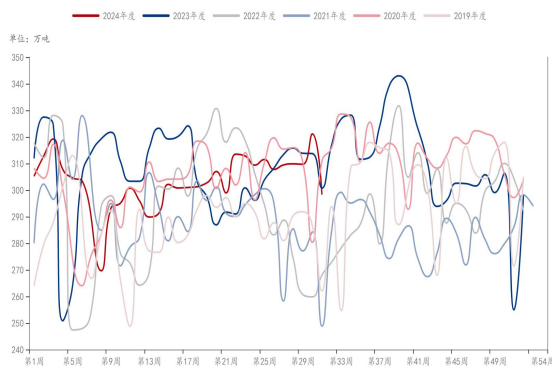
本周来看，虽然在政策落地和加码空间仍存背景下铁矿终端需求或存韧性，此外，8 月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期

提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放并向原料端传导，但短期来看恶劣天气因素扰动下淡季铁矿终端现实需求仍或承压，钢厂利润仍或低位运行，叠加粗钢产量调控政策在高炉产量利用率仍处高位而钢材终端现实需求承压背景下仍存全面落地可能，钢厂高炉产能利用率及日均铁水产量仍或存回落空间，铁矿现实需求仍或承压。

图 28：我国 45 港铁矿日均疏港量

单位：万吨

铁矿：进口：日均疏港量合计：45个港口（周）

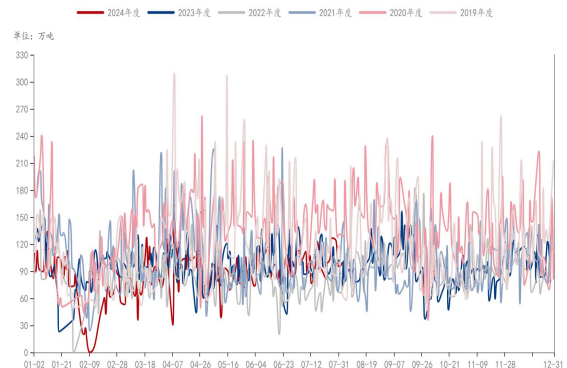


资料来源：钢联数据，长安期货

图 29：我国主要港口铁矿成交量

单位：万吨

铁矿：成交量合计：中国主要港口（日）

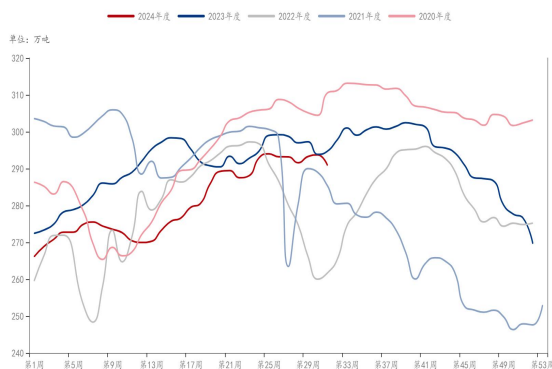


资料来源：钢联数据，长安期货

图 30：247 家钢企铁矿日均消耗量

单位：万吨

铁矿：进口：日均消耗量：247家钢铁企业（周）

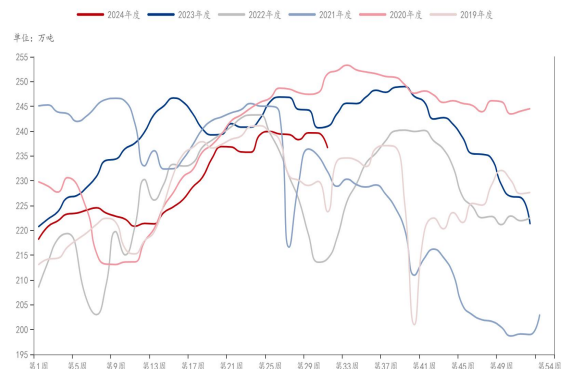


资料来源：钢联数据，长安期货

图 31：247 家钢企铁水日均产量

单位：万吨

247家钢铁企业：铁水：日均产量：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

2、冲量结束且发运进入淡季但产运目标和国产矿供应增加，铁矿供应整体仍或较宽松

上周，澳巴 19 港铁矿发货量尤其是 45 港铁矿到港量一改淡季发运和到港回落的态势，分别较此前一周增加超 48 万吨和近 789 万吨，铁矿供应整体仍较宽松。

本周来看，虽然外矿发运随着南半球入冬、财年末以及季末冲量结束整体已进入淡季，铁矿供应仍或面临边际趋紧压力。但淡水河谷首席执行官表示南部和北部三个新项目已取得采矿许可证，正在建设之中，请务必阅读正文后的免责声明部分！

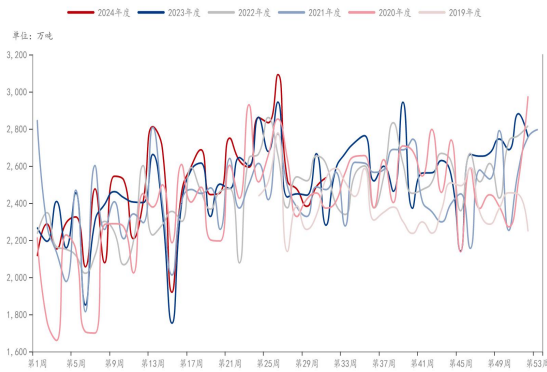
放心的选择 贴心的服务

将分别于近三年投产，这将为淡水河谷带来 5000 万吨铁矿石增量，预计到 2026 年，淡水河谷铁矿石产量将达到 3.4 亿吨~3.6 亿吨；而海外主流矿产运目标仍然增长，叠加国内“基石计划”进一步推进落地，我国国产矿供应以及海外权益矿或存增加空间，铁矿供应整体仍或较宽松。

图 32：澳巴 19 港铁矿发货量

单位：万吨

澳洲巴西铁矿石：发货量：19个港口（周）

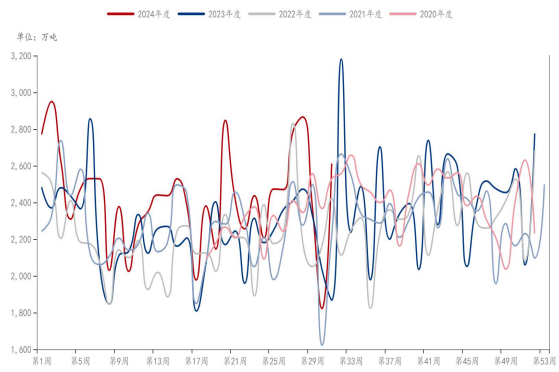


资料来源：钢联数据，长安期货

图 33：45 港铁矿到港量

单位：万吨

铁矿：到港量：45个港口（周）

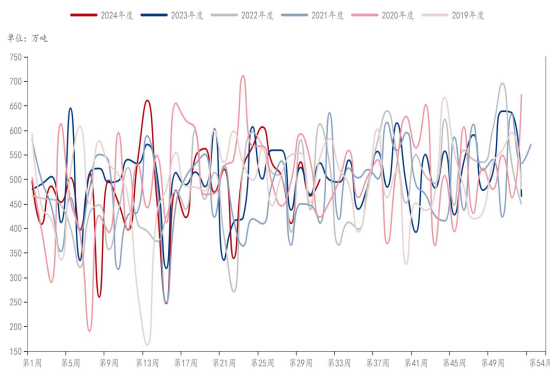


资料来源：钢联数据，长安期货

图 34：力拓到中国铁矿发货量

单位：万吨

铁矿：发货量：力拓集团—中国（周）

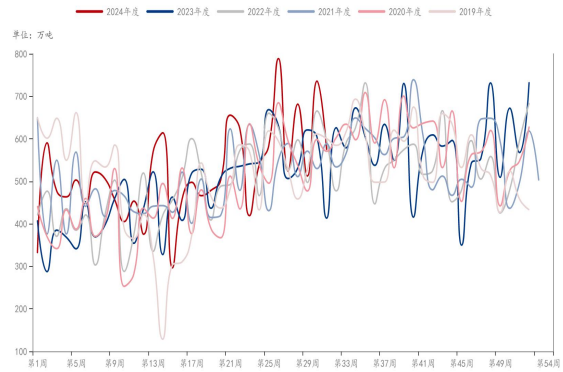


资料来源：钢联数据，长安期货

图 35：淡水河谷到中国铁矿发货量

单位：万吨

铁矿：发货量：淡水河谷（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

3、补库需求虽有望释放但短期钢厂利润修复仍较艰难，铁矿港口库存去化仍或面临较大压力

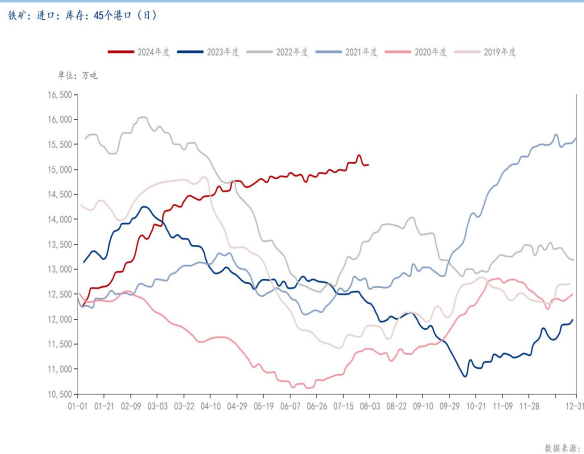
上周，247 家钢企铁矿库存延续回落，铁矿终端现实需求仍然承压下钢厂亏损压力进一步加大，钢厂整体仍维持低库存策略，而 45 港铁矿库存虽一度出现边际回落，但周中又有累积，且目前仍处 1.5 亿吨以上的近年来同期绝对高位，铁矿港口累库压力不减。

本周来看，虽然在政策落地和加码空间仍存背景下铁矿终端需求或存韧性，此外，8 月中下旬天气扰

动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放并向原料端传导，但短期来看恶劣天气因素扰动下淡季铁矿终端现实需求仍或承压，钢厂利润仍或低位运行，叠加粗钢产量调控政策在高炉产量利用率仍处高位而钢材终端现实需求承压背景下仍存全面落地可能，钢厂高炉产能利用率及日均铁水产量仍或存回落空间，铁矿现实需求仍或承压，铁矿港口库存去化仍或面临较大压力。

图 36：45 港铁矿库存

单位：万吨

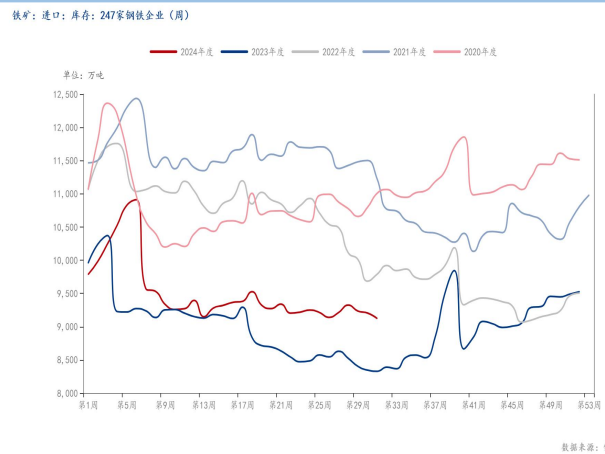


数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 37：247 家钢企铁矿库存

单位：万吨



数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

三、淡季弱现实影响延续但预期提振下补库需求有望释放，钢矿期价或低位震荡

钢材：下旬之前仍未出伏，“七下八上”主汛期暴雨天气也仍或将频繁登场，叠加进入台风高发期，恶劣天气因素扰动下淡季钢材现实需求仍或难有明显起色，同时，先行指标 7 月官方制造业 PMI 仍处收缩区间且收缩幅度略有扩大，钢铁行业 PMI 更是大幅下滑均凸显钢材终端现实需求仍然承压。但也要看到，专项债发行使用进度将加快、更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新以及房地产消存量、优增量等改革举措或进一步落地等也或提振钢材终端需求预期，而在美联储 9 月降息已板上钉钉的背景下，钢材直接出口向好的窗口期仍未关闭，因而在政策落地和加码空间仍存背景下钢材终端需求或存韧性。此外，8 月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放，卷螺淡季累库压力或有所缓

解，钢材期价或低位震荡。

操作方面，建议钢材生产企业和库存水平较高的贸易商待价格进一步反弹后逐步加快销售节奏或择机建立卖保头寸；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可择机加快采购节奏或建立阶段性虚拟库存。建议投资者以逢低偏多短差操作为主；套利者可以 10-01 反套和做多钢厂利润为主，均需注意止盈止损。

铁矿：虽然在政策落地和加码空间仍存背景下铁矿终端需求或存韧性，此外，8 月中下旬天气扰动因素有望趋缓，叠加螺纹新旧国标转换下新标螺纹成本抬升预期和目前螺纹库存处于低位的影响，预期提振下的下游和终端补库需求也有望逐步释放并向原料端传导，但短期来看恶劣天气因素扰动下淡季铁矿终端现实需求仍或承压，钢厂利润仍或低位运行，叠加粗钢产量调控政策在高炉产量利用率仍处高位而钢材终端现实需求承压背景下仍存全面落地可能，钢厂高炉产能利用率及日均铁水产量仍或存回落空间，铁矿现实需求仍或承压，铁矿港口库存去化仍或面临较大压力，**铁矿期价或上行承压。**

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可择机加快采购节奏或建立阶段性虚拟库存；而库存水平较高的贸易商可待价格进一步反弹后逐步加快销售节奏或择机建立卖保头寸。建议投资者以逢高偏空短差操作为主；套利者可以 01-05 反套和做多钢厂利润为主，均需注意止盈止损。

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，我们力求报告内容客观、公正、准确，但不保证信息的绝对准确和完整。本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

长安期货各分支机构及事业部**江苏分公司**

地 址：常州市新北区高新科技园 3 号楼 B 座 307
电 话：0519-85185598

福建分公司

地 址：厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心商务楼
1601 单元
电 话：0592-2231886

西北分公司

地 址：西安经济技术开发区凤城五路 123 号秦创原
软科中心 B 座 11 层 08 室
电 话：029-89824970

陕西分公司

地 址：陕西省西安市曲江新区雁展路 1111 号莱安中
心 T6-1905 号
电 话：029-89557321

广州分公司

地 址：广州市天河区华夏路 32 号太平洋金融大厦
1204A
电 话：020-81618010

江西分公司

地 址：南昌市红谷滩区沙井街道红谷中大道 998 号
绿地中央广场 C 区 C1 办公楼 2103 室
电 话：0791-83061512

淄博营业部

地 址：山东省淄博市高新区金晶大道 267 号颐和大
厦 B 座 501 室
电 话：0533-6217987

宝鸡营业部

地 址：宝鸡市高新开发区高新大道华夏悦世界二座
1202 室
电 话：0917-3536626

高新营业部

地 址：西安市高新区唐延路 11 号禾盛京广中心 B 座
7 楼 703-2 室
电 话：029-88825315, 029-88825325

金属事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层 718 室
电 话：029-87380130

山东分公司

地 址：山东省烟台市经济技术开发区珠江路 10 号
电 话：0535-6957657

济南分公司

地 址：济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 A
座 906-1 室
电 话：0531-68656719

西部分公司

地 址：陕西省西安市高新区锦业路 11 号绿地中心 B
座 43 层 4307 室
电 话：029-68273770

临沂分公司

地 址：山东省临沂市兰山区金一路与沂蒙路交汇处
天基大厦 8 楼
电 话：0539-8218708

内蒙古分公司

地 址：内蒙古自治区呼和浩特市新城区海东路与丝
绸之路路口东南角曙光国际 4 号楼 9 层南侧
电 话：0471-5297878

上海营业部

地 址：上海市杨浦区大连路 558、668 号 A 座 16 层
05 号
电 话：021-65688976

郑州营业部

地 址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环
路 30 号期货大厦 1302 室
电 话：0371-86676962

西安和平路营业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层 708 室
电 话：029-87206088; 029-87206178

农产品事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层 718 室
电 话：029-87206176