

春节临近及外围扰动叠加但积极因素仍存，钢矿期价下行空间或较有限

观点：

钢材：北方地区寒冷天气仍或限制基建等各类工程项目用钢量释放，叠加春节临近，项目停工现象或将增多，基建和制造业用钢需求整体仍或承压；而在商品房建设严控增量、优化存量、提高质量，以及现阶段我国房地产市场仍以消化存量为主的大背景下，房地产增量用钢需求仍或难现；外围来看，特朗普将于1月20日正式宣誓就职新一任美国总统，若其兑现此前对我国出口商品加征关税的承诺，也势必会在宏观情绪上影响钢材期价的同时，抑制我国钢材直接出口以及制造业间接出口需求。但同时我们也要看到，新增地方政府债务限额下达至各省份后，2万亿元用于置换存量隐性债务的地方政府再融资专项债券已发行完毕，叠加地方政府专项债以及特别国债等财政政策加力提效，基建和制造业用钢需求仍或存支撑；而在全中国住房城乡建设工作会议强调要在2025年持续用力推动房地产市场止跌回稳、推动构建房地产发展新模式以及大力实施城市更新等积极因素影响下，地产用钢需求仍有望逐步止跌企稳；此外，特朗普正式就职新一任美国总统之前，抢出口需求仍有望释放，“一带一路”、“金砖”国家等机制也或提振钢材出口需求。总体看，钢材现实需求整体或延续承压但或韧性仍存，尤其是螺纹库存累积压力或较有限，钢材期价下行空间或较有限。

操作方面，建议钢材生产企业和库存水平较高的贸易商逐步放缓销售节奏；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可按需采购，或在期货盘面建立买保头寸或虚拟库存。建议投资者以区间思路高抛低吸为主；套利者可以05-10正套和做多螺（卷）矿比为主，均需注意止盈止损。

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

铁矿：淡季寒冷天气、春节临近以及外围扰动等因素影响下钢厂盈利压力仍然较大，日均铁水产量仍或存回落空间，叠加工信部正在会同有关方面组织修订钢铁产能置换办法，促进行业组织结构布局结构优化和减量提质发展，日均铁水产量仍或存一定回落空间，铁矿需求仍或受制。但需要注意的是，随着铁水产量下滑带来的负反馈效应发酵，钢厂利润或出现边际改观，叠加政策面预期提振仍存以及钢材库存处于低位，不排除钢厂在节前会出现抢生产主动冬储的现象，或在一定程度上提振铁矿等原料端需求释放，因而1月钢厂铁矿库存仍或存抬升空间，同时港口铁矿库存也仍或存去化空间，铁矿期价下行空间或较有限。

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可按需采购，或在期货盘面建立买保头寸或虚拟库存；而库存水平较高的贸易商可逐步放缓销售节奏。建议投资者以区间思路高抛低吸为主；套利者可以05-09反套和做多螺（卷）矿比为主，均需注意止盈止损。

一、强预期与弱现实先后主导，12月钢矿期价先扬后抑

12月，钢矿期价在强预期与弱现实先后主导下呈现先扬后抑走势，截止30日早盘，螺纹钢和热卷主力连续合约期价分别月跌0.51%和1.81%，铁矿主力连续合约期价则月跌3.13%。12月上、中旬之交，中央政治局会议与中央经济工作会议先后召开为2025年经济工作定调，一是市场预期会议期间政策面暖风劲吹仍将延续，二是中央经济工作会议强调2025年要实施更加积极的财政政策以及适度宽松的货币政策，尤其是时隔14年再度提出要实施“适度宽松的货币政策”有力提振市场情绪，钢矿期价在这一阶段震荡走强。但此后，钢矿期价在强预期提振下冲高后整体承压走弱，一方面，重磅会议落幕市场情绪发酵完毕后，政策空窗期下市场运行逻辑重回基本面现实因素考量；另一方面，统计局公布的我国11月地产投资、新开工以及狭义基建投资等数据指标仍然承压，钢联口径高频数据也显示钢材表需以及铁水产量承压回落，凸显淡季钢矿需求承压的弱现实。

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、扰动因素主导但积极因素仍存，钢矿库存累积压力或较有限

（一）钢材：春节临近及外围扰动叠加但库存仍处低位，期价下行空间或较有限

1、积极因素虽存但淡季弱现实因素仍或占据主导，钢材现实需求虽存韧性但仍或承压

12月，从钢联口径高频数据来看，螺纹钢和热卷消费量呈现较为明显的回落态势，建材成交量也持续处于低位，凸显淡季现实需求疲弱的特征。此外，尽管11月官方制造业PMI环比仍有回升，巩固了位于荣枯线上方的位置，11月制造业投资累计同比增速也与前10个月持平，显示制造业用钢需求尚可；但我国11月房地产投资降幅再度扩大，新开工同比降幅也仍在20%以上，地产用钢需求仍旧疲软；而11月狭义基建投资增速相较1-10月也再度回落，显示虽然财政增量政策正逐步落地，但北方地区寒冷天气仍限制了基建等各类工程项目用钢量释放；而汽车出口及钢材直接出口虽仍保持较高同比增速，但环比来看均有所下滑，也反映出钢材出口需求边际回落的现实。

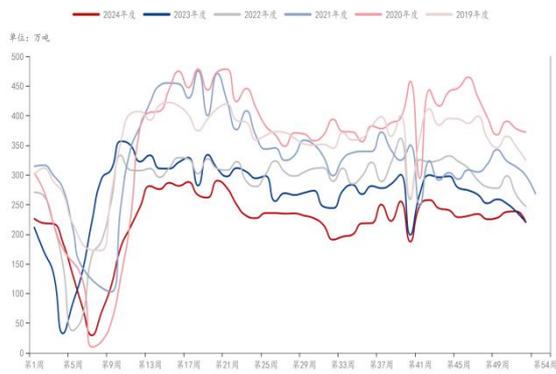
1月来看，北方地区寒冷天气仍或限制基建等各类工程项目用钢量释放，叠加春节临近，项目停工现象或将增多，基建和制造业用钢需求整体仍或承压；而在商品房建设严控增量、优化存量、提高质量，以及现阶段我国房地产市场仍以消化存量为主的大背景下，房地产增量用钢需求仍或难现；外围来看，特朗普将于1月20日正式宣誓就职新一任美国总统，若其兑现此前对我国出口商品加征关税的承诺，也势必会在宏观情绪上影响钢材期价的同时，抑制我国钢材直接出口以及制造业间接出口需求。但同时我们也要看到，新增地方政府债务限额下达至各省份后，2万亿元用于置换存量隐性债务的地方政府再融资专项债

券已发行完毕，叠加地方政府专项债以及特别国债等财政政策加力提效，基建和制造业用钢需求仍或存支撑；而在全国住房城乡建设工作会议强调要在 2025 年持续用力推动房地产市场止跌回稳、推动构建房地产发展新模式以及大力实施城市更新等积极因素影响下，地产用钢需求仍有望逐步止跌企稳；此外，特朗普正式就职新一任美国总统之前，抢出口需求仍有望释放，“一带一路”、“金砖”国家等机制也或提振钢材出口需求。总体看，钢材现实需求整体或延续承压但韧性仍存。

图 4：螺纹消费量

单位：万吨

螺纹钢：消费量：中国（周）

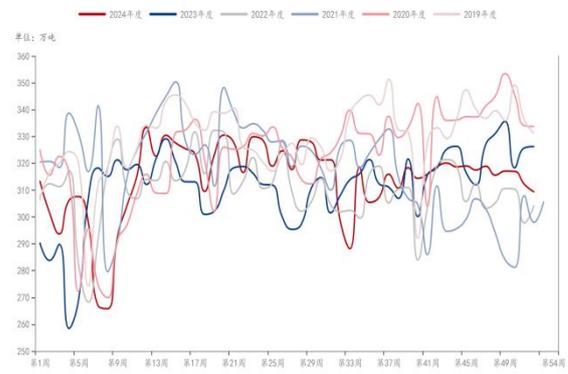


资料来源：钢联数据，长安期货

图 5：热卷消费量

单位：万吨

热轧板卷：消费量：中国（周）

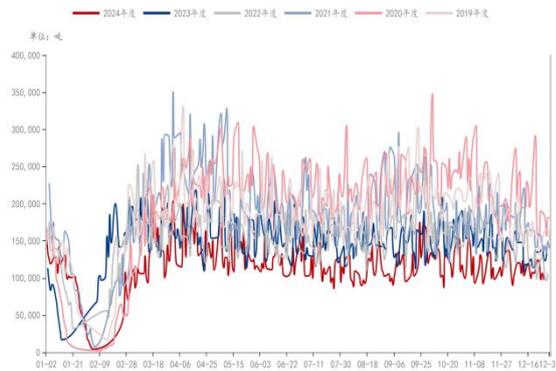


资料来源：钢联数据，长安期货

图 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）

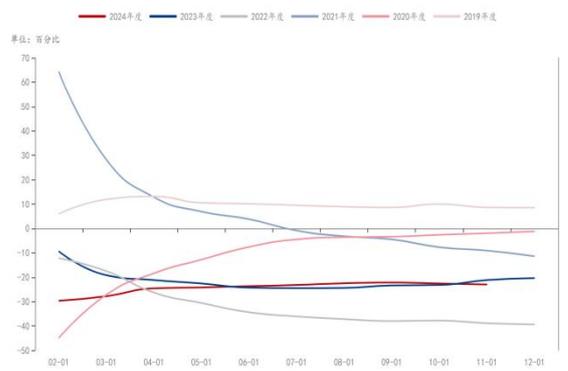


资料来源：钢联数据，长安期货

图 7：房企房屋新开工面积累计同比

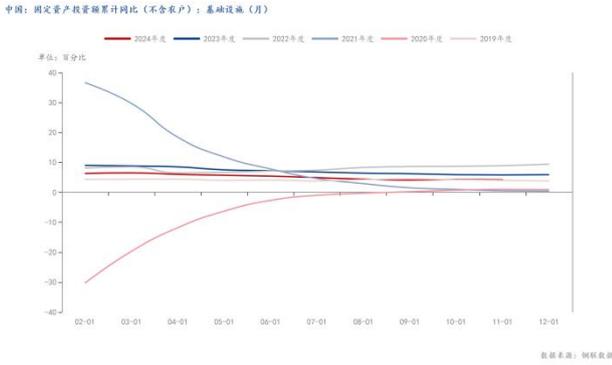
单位：%

房地产开发企业：房屋：新开工面积累计同比：中国（月）



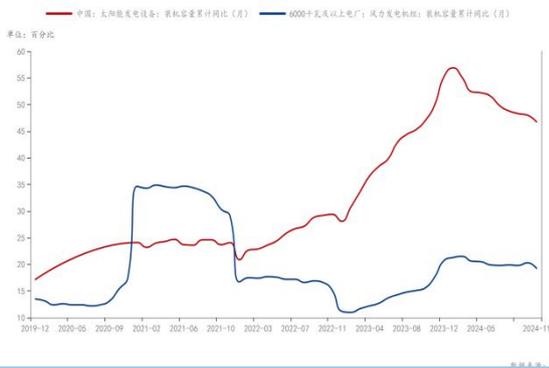
资料来源：钢联数据，长安期货

图 8：基础设施投资（不含电热燃水）累计同比 单位：%



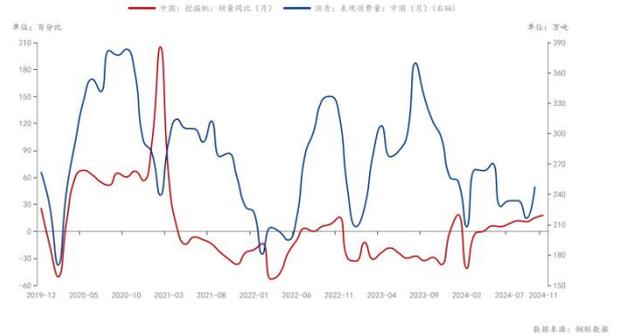
资料来源：钢联数据，长安期货

图 10：太阳能与风能发电装机容量累计同比 单位：%



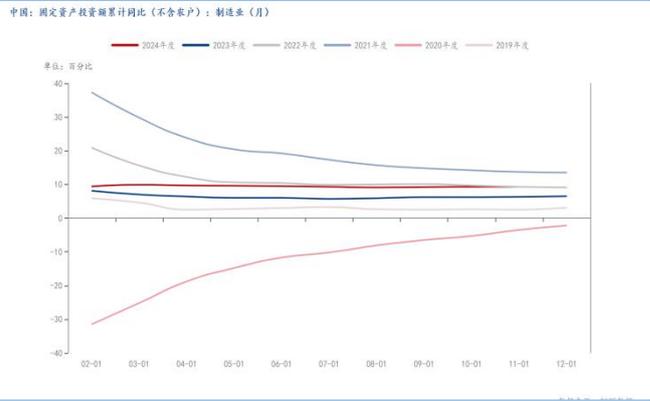
资料来源：钢联数据，长安期货

图 9：挖掘机销量同比与沥青表观消费量 单位：%



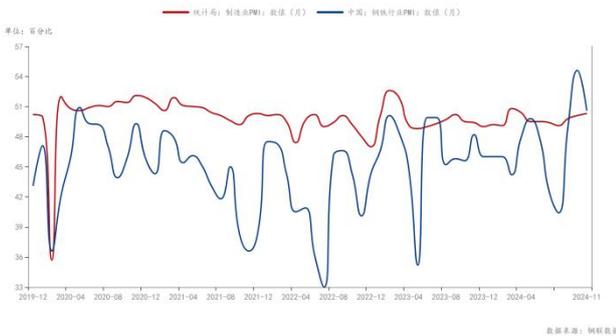
资料来源：钢联数据，长安期货

图 11：制造业投资完成额累计同比 单位：%



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：%



资料来源：钢联数据，长安期货

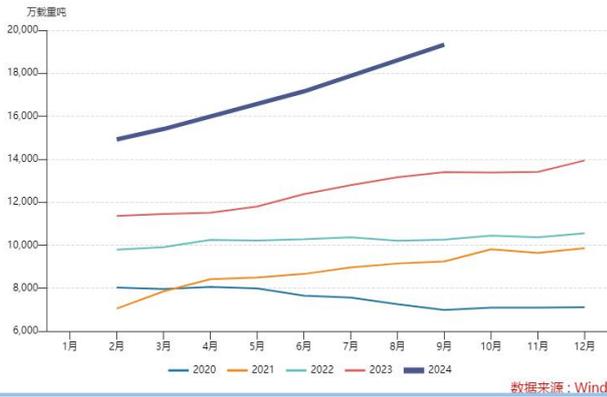
图 13：汽车销量和出口同比&家电零售额累计同比 单位：%



资料来源：钢联数据，长安期货

图 14：手持船舶订单量累计值

单位：万载重吨



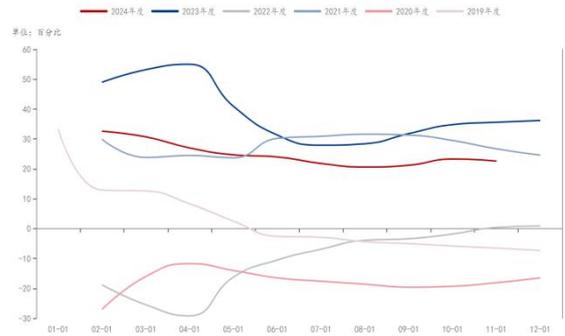
数据来源：Wind

资料来源：WIND，长安期货

图 15：钢材出口量初值累计同比

单位：%

钢材：出口数量初值累计同比：中国（月）



数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

2、春节临近钢厂盈利压力仍存但或存边际改观，卷螺产量整体承压但或边际回升

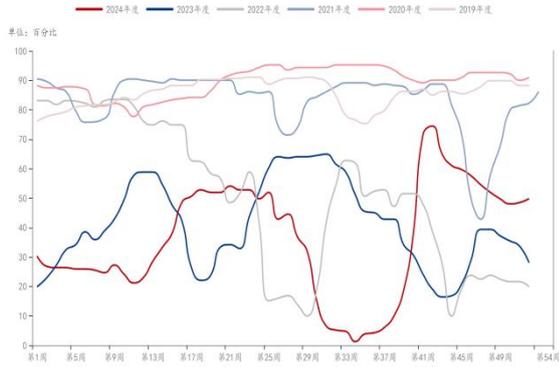
12月，淡季因素发酵下钢联口径钢企盈利率整体承压回落，而随着盈利压力增大钢厂高炉产能利用率和铁水产量的下滑引发负反馈效应发酵，铁矿、双焦等原料价格跌幅大于钢材，钢企盈利率出现边际企稳，热卷毛利、螺纹高炉利润以及建筑用电炉平均利润降幅也均有所收窄。此外，由于淡季弱现实对于建材不利影响更大，钢厂大幅压减螺纹钢产量，转而生产卷板等品种，因而这一阶段螺纹产量较去年同期最多下降超16%，热卷产量虽一度出现了明显的抬升过程并超去年同期，但回落时低点也较去年同期下降最多超6%。

1月来看，淡季寒冷天气、春节临近以及外围扰动等因素影响下钢厂盈利压力仍然较大，高炉产能利用率和日均铁水产量也仍或存回落空间，叠加工信部正在会同有关方面组织修订钢铁产能置换办法，促进行业组织结构布局结构优化和减量提质发展，粗钢和钢材产量仍或面临回落压力，螺纹及热卷产量整体仍或承压。但需要注意的是，随着铁水产量下滑带来的负反馈效应发酵，钢厂利润已出现边际改观，叠加政策面预期提振仍存以及钢材库存处于低位，不排除钢厂在节前会出现抢生产主动冬储的现象，如此一来卷螺产量或出现边际回升。

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: 螺纹钢高炉利润

单位: 元/吨

螺纹钢: 高炉: 利润: 中国 (日)

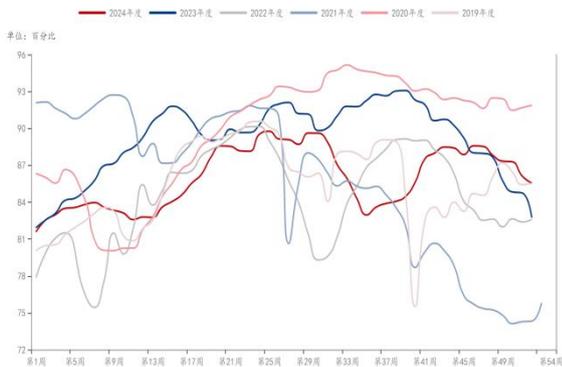


资料来源: 钢联数据, 长安期货

图 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

请务必阅读正文后的免责声明部分!

图 17: 热卷毛利

单位: 元/吨

热轧板卷: 毛利: 中国 (日)

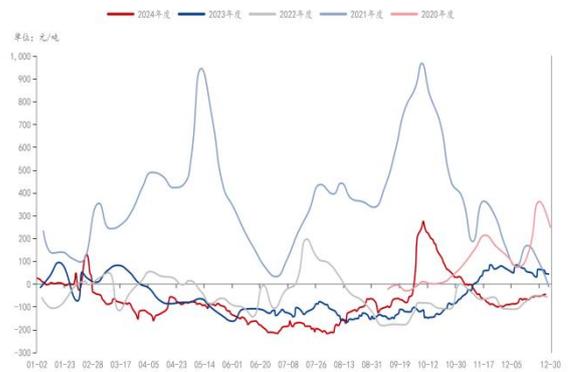


资料来源: 钢联数据, 长安期货

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)

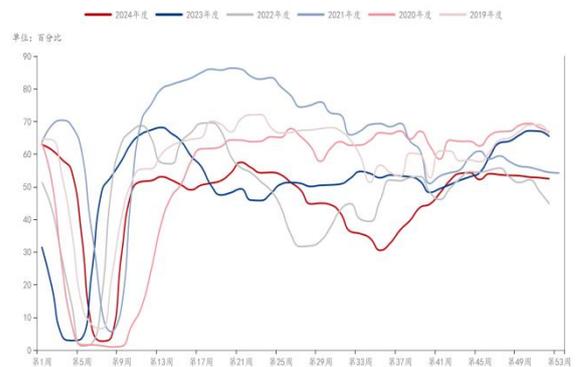


资料来源: 钢联数据, 长安期货

图 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)



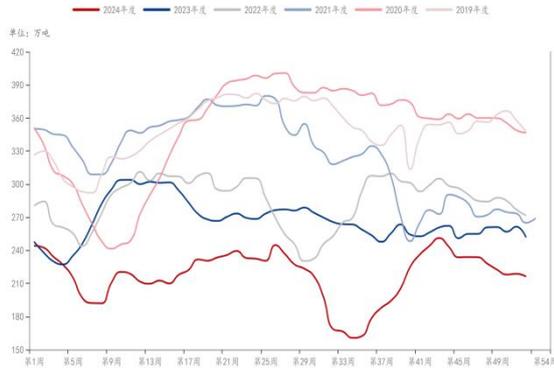
资料来源: 钢联数据, 长安期货

放心的选择 贴心的服务

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）

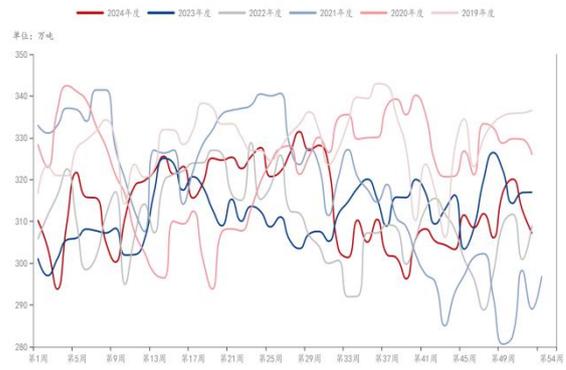


资料来源：钢联数据，长安期货

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、终端现实需求承压&供应或边际抬升，钢材库存或面临一定累积压力

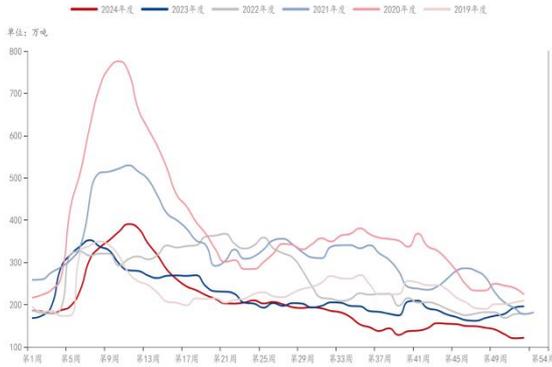
12月，虽然淡季螺纹终端需求整体承压，但出口、基建等用钢需求韧性仍存，叠加钢厂大幅压减螺纹产量，螺纹厂库和社库加总的总库存显著低于去年同期并为近年来的绝对低位，目前已较去年同期下降超32%。而热卷方面，虽然产量一度明显抬升，但制造业用钢需求明显好于地产、基建以及出口，带动热卷总库存一度顺利去化，而随着中旬以来热卷表观消费量的快速走弱，尽管钢厂也开始压缩热卷产量，但热卷库存去化仍然出现了明显不畅，累库压力高于螺纹。

1月来看，在淡季特征不改、春节临近以及外围扰动等因素共振影响下，钢材需求端整体仍或承压；而随着铁水产量下滑带来的负反馈效应发酵，钢厂利润或出现边际改观，叠加政策面预期提振仍存以及钢材库存处于低位，不排除钢厂在节前会出现抢生产主动冬储的现象，供应端或出现边际宽松，钢材库存或面临累积压力，但在此前尤其是螺纹库存处于低位背景下，螺纹库存累积压力或较有限。

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）

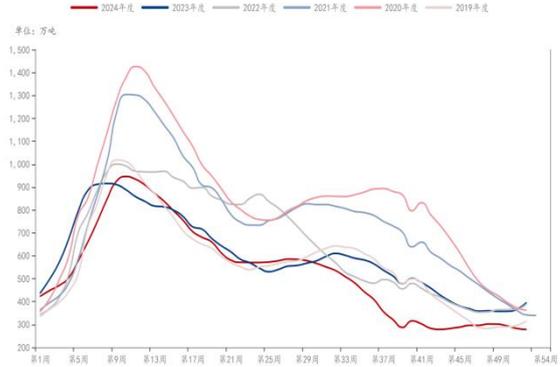


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

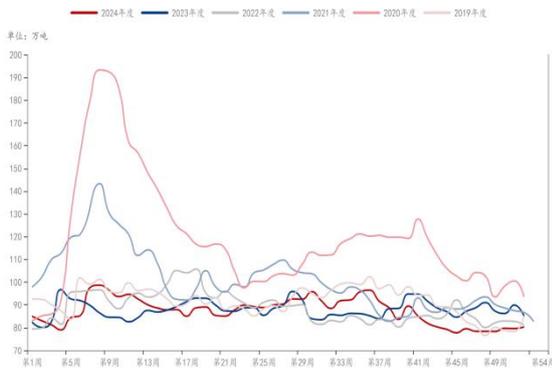


资料来源：钢联数据，长安期货

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：钢厂利润或边际改观&铁矿供应或边际承压，期价下行空间或较有限

1、扰动因素仍存但钢厂利润或现边际改观，铁矿现实需求虽或承压但存边际回升可能

12月，尽管在到港量抬升以及投机需求释放下45港铁矿日均疏港量以及主要港口铁矿成交量尚可，铁水日均产量也高于去年同期，但在淡季终端现实需求承压以及钢厂主动压减钢材产量影响下，钢企铁矿日耗以及铁水日均产量指标均出现显著回落，日均铁水产量由12月初的232万吨，降至月末的227万吨，铁矿现实需求受到抑制。

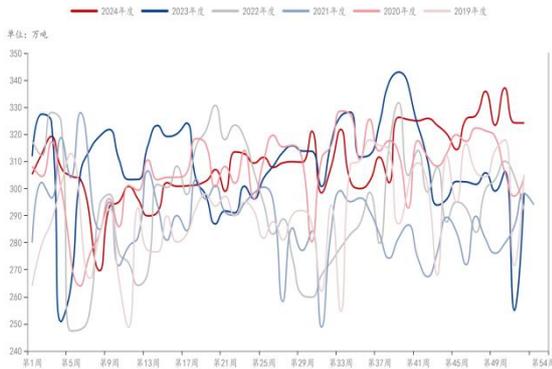
1月来看，淡季寒冷天气、春节临近以及外围扰动等因素影响下钢厂盈利压力仍然较大，日均铁水产量仍或存回落空间，叠加工信部正在会同有关方面组织修订钢铁产能置换办法，促进行业组织结构布局结

构优化和减量提质发展，日均铁水产量仍或存一定回落空间，铁矿需求仍或受制。但需要注意的是，随着铁水产量下滑带来的负反馈效应发酵，钢厂利润或出现边际改观，叠加政策面预期提振仍存以及钢材库存处于低位，不排除钢厂在节前会出现抢生产主动冬储的现象，如此一来铁水产量或出现边际回升。

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）

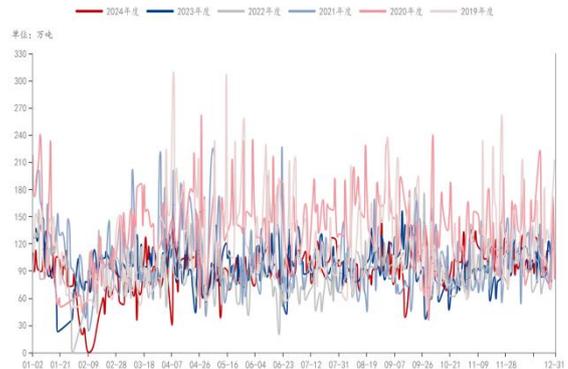


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

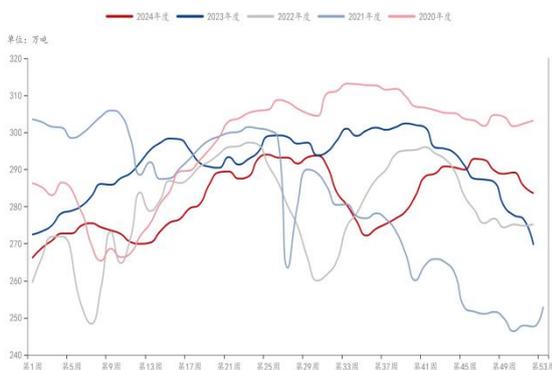


资料来源：钢联数据，长安期货

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、外矿年底发运冲量结束但新增产能仍有望释放，铁矿供应偏紧压力整体或较有限

12 月，澳巴 19 港铁矿发货量先降后升，由高于去年同期水平一度降至去年同期水平的 78%，随后再度显著抬升，12 月最后一周达到近 3000 万吨并高于去年同期 6.5%左右；45 港铁矿到港量则先增后降，12 月最后一周增近 400 万吨且基本接近去年同期水平。总体看，12 月铁矿供应虽相较于去年同期偏紧，但总体弹性较大且仍较宽松。

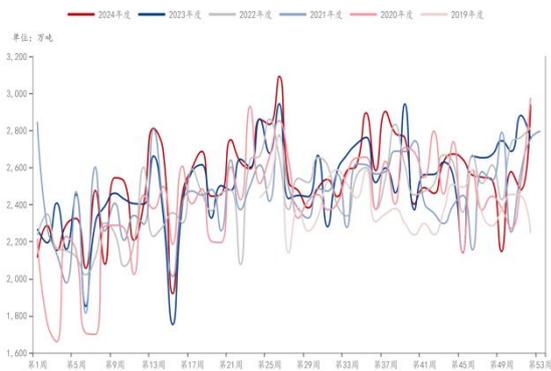
1 月来看，尽管海外矿山在年底冲量完成后供应或边际承压；但必和必拓等海外主流矿山维持后续年

度增产计划；淡水河谷首席执行官也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，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；此外，海外其他主流矿山产运目标也仍然增长。总体看，2025 年预计全球铁矿石新增产能释放约 1.23 亿吨；叠加国内“基石计划”即将进入 2025 年最后时限，我国国产矿供应以及海外权益矿仍或存增加空间，且年底外矿发运仍或存冲量空间，铁矿供应偏紧压力整体或较有限。

图 32：澳巴 19 港铁矿发运量

单位：万吨

澳洲&巴西铁矿石：发运量：19个港口（周）

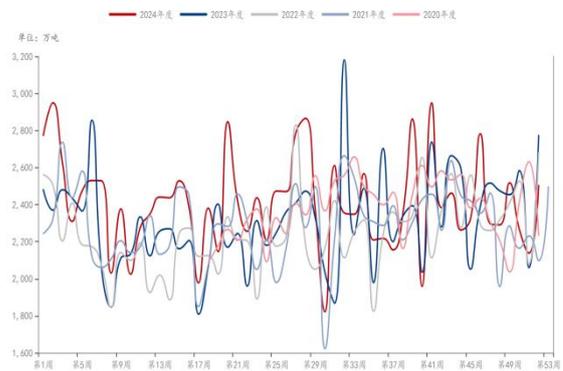


资料来源：钢联数据，长安期货

图 33：45 港铁矿到港量

单位：万吨

铁矿：到港量：45个港口（周）

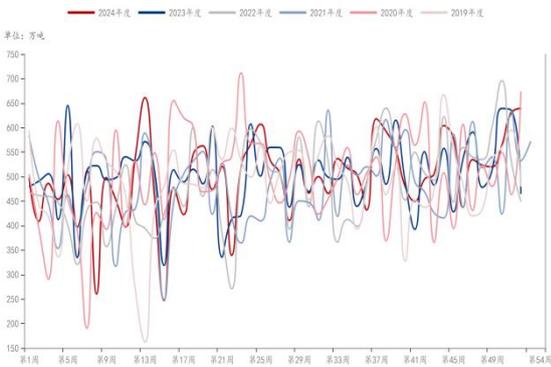


资料来源：钢联数据，长安期货

图 34：力拓到中国铁矿发运量

单位：万吨

铁矿：发运量：力拓集团—中国（周）

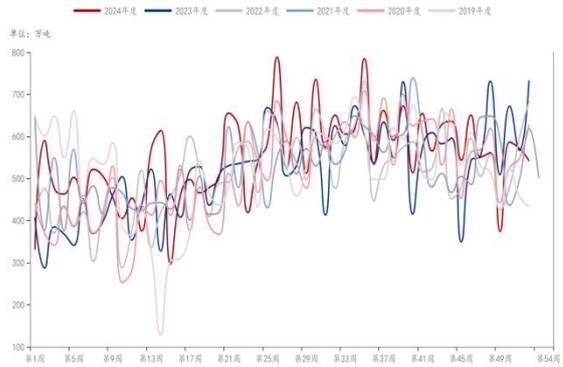


资料来源：钢联数据，长安期货

图 35：淡水河谷到中国铁矿发运量

单位：万吨

铁矿：发运量：淡水河谷（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

3、钢厂利润或边际改观且预期提振仍存，铁矿港口库存去化及钢厂库存抬升或仍存空间

12 月，弱现实因素主导下钢厂日均铁水产量有所回落，钢厂普遍仍维持低库存策略，铁矿港口库存远高于去年同期且仍处高位。但从边际变化来看，中央经济工作会议强调明年要实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，叠加 12 万亿化债大礼包和财政增量政策逐步落地，预调提振下钢厂补库需求仍

有释放，钢厂铁矿库存由月初的近 9000 万吨增至 9600 万吨，铁矿港口库存也由超 1.5 亿吨降至 1.48 亿吨，铁矿需求端仍存韧性。

1 月来看，在淡季特征不改、春节临近以及外围扰动等因素共振影响下，铁矿终端需求整体仍或承压；而随着铁水产量下滑带来的负反馈效应发酵，钢厂利润或出现边际改观，叠加政策面预期提振仍存以及钢材库存处于低位，不排除钢厂在节前会出现抢生产主动冬储的现象，或在一定程度上提振铁矿等原料端需求释放，因而 1 月钢厂铁矿库存仍或存抬升空间，同时港口铁矿库存也仍或存去化空间。

图 36：45 港铁矿库存

单位：万吨

铁矿：港口：库存：45个港口（日）



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

铁矿：港口：库存：247家钢铁企业（周）



数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

三、春节临近及外围扰动叠加但积极因素仍存，钢矿期价下行空间或较有限

钢材：北方地区寒冷天气仍或限制基建等各类工程项目用钢量释放，叠加春节临近，项目停工现象或将增多，基建和制造业用钢需求整体仍或承压；而在商品房建设严控增量、优化存量、提高质量，以及现阶段我国房地产市场仍以消化存量为主的大背景下，房地产增量用钢需求仍或难现；外围来看，特朗普将于 1 月 20 日正式宣誓就职新一任美国总统，若其兑现此前对我国出口商品加征关税的承诺，也势必会在宏观情绪上影响钢材期价的同时，抑制我国钢材直接出口以及制造业间接出口需求。但同时我们也要看到，新增地方政府债务限额下达至各省份后，2 万亿元用于置换存量隐性债务的地方政府再融资专项债券已发行完毕，叠加地方政府专项债以及特别国债等财政政策加力提效，基建和制造业用钢需求仍或存支撑；

而在全国住房城乡建设工作会议强调要在 2025 年持续用力推动房地产市场止跌回稳、推动构建房地产发展新模式以及大力实施城市更新等积极因素影响下，地产用钢需求仍有望逐步止跌企稳；此外，特朗普正式就职新一任美国总统之前，抢出口需求仍有望释放，“一带一路”、“金砖”国家等机制也或提振钢材出口需求。总体看，钢材现实需求整体或延续承压但韧性仍存，尤其是螺纹库存累积压力或较有限，**钢材期价下行空间或较有限。**

操作方面，**建议钢材生产企业和库存水平较高的贸易商逐步放缓销售节奏；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可按需采购，或在期货盘面建立买保头寸或虚拟库存。建议投资者以区间思路高抛低吸为主；套利者可以 05-10 正套和做多螺（卷）矿比为主，均需注意止盈止损。**

铁矿：淡季寒冷天气、春节临近以及外围扰动等因素影响下钢厂盈利压力仍然较大，日均铁水产量仍或存回落空间，叠加工信部正在会同有关方面组织修订钢铁产能置换办法，促进行业组织结构布局结构优化和减量提质发展，日均铁水产量仍或存一定回落空间，铁矿需求仍或受制。但需要注意的是，随着铁水产量下滑带来的负反馈效应发酵，钢厂利润或出现边际改观，叠加政策面预期提振仍存以及钢材库存处于低位，不排除钢厂在节前会出现抢生产主动冬储的现象，或在一定程度上提振铁矿等原料端需求释放，因而 1 月钢厂铁矿库存仍或存抬升空间，同时港口铁矿库存也仍或存去化空间，**铁矿期价下行空间或较有限。**

操作方面，**建议钢厂或库存水平较低的贸易商可按需采购，或在期货盘面建立买保头寸或虚拟库存；而库存水平较高的贸易商可逐步放缓销售节奏。建议投资者以区间思路高抛低吸为主；套利者可以 05-09 反套和做多螺（卷）矿比为主，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任何翻版、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