

旺季及长假特征或更趋明显叠加稳增长政策或加码发力，钢矿期价或震荡偏强

观点：

钢材：尽管统计局最新公布数据显示我国 8 月钢材终端需求仍然承压，钢联口径螺纹表需上周也延续回落。但一方面，进入 9 月中下旬“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假终端和贸易商补库需求也或逐步释放，钢材尤其是建材需求有望迎来边际改善。另一方面，宏观经济指标承压我国经济稳增长压力加大下，以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策逐步加码也或为钢材需求端提供支撑。一是美联储本周大概率重启降息或为我国央行降准、降息打开空间；二是财政部有关负责人此前表示未来财政政策发力空间依然充足，如在今年专门发行 5000 亿元特别国债，预计可撬动信贷投放约 6 万亿元的基础上，提前下达部分 2026 年新增地方政府债务限额，靠前使用化债额度；三是此前《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》对外公布，以城市更新为代表的存量需求的挖掘以及以新型城镇化为代表的增量需求的开拓，以及雅江水电站和国补等“两重两新”政策效果或进一步加力显现，卷螺累库压力或较有限，钢材期价或震荡偏强。

操作方面，建议钢材生产企业和库存水平较高的贸易商可逐步加快销售节奏；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可逐步放缓采购节奏，或择机在期货盘面建立阶段性买保头寸。建议投资者以逢低偏多短差操作为主，套利者可尝试做多螺矿比，均需注意止盈止损。

铁矿：虽然旺季终端需求成色仍待检验，且铁矿、焦煤等原料端供应扰动因素仍存，钢厂利润仍面临挑战，钢厂日均

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

铁水产量仍存高位回落压力；此外，工信部将发布新一轮钢铁行业稳增长工作方案，中钢协会议也提出严格落实粗钢产量调控工作有关部署，钢铁行业新一轮精细化供给侧结构性改革呼之欲出，中长期来看或抑制铁矿需求，因而中长期看铁矿港口库存仍存累积压力。但“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假钢厂和贸易商补库需求或逐步释放，且以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策或逐步加码，钢厂利润仍有支撑下铁水产量或仍处高位，铁矿需求或韧性仍存，铁矿港口库存短期累积幅度或较有限，铁矿期价或震荡偏强。

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可逐步放缓采购节奏，或择机在期货盘面建立阶段性买保头寸；而库存水平较高的贸易商可逐步加快销售节奏。建议投资者以区间思路高抛低吸为主，套利者可尝试做多螺矿比，均需注意止盈止损。

一、基本面产销存变化主导，钢矿期价表现分化

上周，受基本面产销存变化影响，钢矿主力合约期价表现分化，其中，螺纹主力合约期价震荡走弱，周跌 0.51%；而热卷和铁矿主力合约期价则震荡走强，分别周涨 0.72%和 1.27%。螺纹方面，上周消费量环比走弱，叠加阅兵后钢厂复产下供应偏紧压力有限，库存延续累积从而导致期价走弱。而热卷来看，上周消费量环比大增 20 万吨，尽管钢厂复产下产量也有所增加，但需求向好下库存在经过一段时间的累积后仍转为去化，提振热卷期价表现。铁矿方面，一是受此前外矿发运骤降导致供应偏紧影响，此前澳巴 19 港铁矿发货量环比大幅回落 541 万吨，为今年第四大单周回落幅度；二是阅兵后上周华北地区钢厂集中复产，钢厂日均铁水产量大幅抬升重回 240 万吨上方，提振铁矿需求，供需偏紧支撑铁矿期价震荡走强。

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、供需回暖叠加旺季特征或更趋明显以及政策加持，钢矿累库压力

或较有限

(一) 钢材：旺季及长假特征更趋明显叠加稳增长政策或加码发力，期价或震荡偏强**1、终端现实需求承压但旺季及长假特征凸显叠加政策面加码预期仍存，钢材终端需求或存支撑**

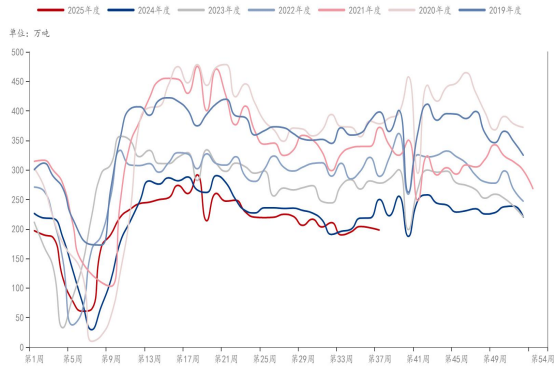
上周，钢联口径螺纹、热卷消费量有所分化，螺纹消费量环比回落且续创近年同期新低，热卷消费量则环比大幅抬升超 20 万吨且远超去年同期水平，虽然有阅兵后产业链下游集中复产因素的影响，但仍显示目前虽处“金九银十”传统需求旺季，但建材需求仍明显承压。此外，统计局今日发布数据显示，我国 8 月投资、消费、工业等经济指标同比增速继续放缓，其中，与钢材终端需求密切相关的房地产开发投资、狭义基建投资以及制造业投资同比增速也延续回落，房地产新开工面积同比降幅也再度扩大，均显示受淡季因素影响我国 8 月钢材现实需求仍然承压。

本周来看，尽管统计局最新公布数据显示我国 8 月钢材终端需求仍然承压，钢联口径螺纹表需上周也延续回落。但一方面，进入 9 月中下旬“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假终端和贸易商补库需求也或逐步释放，钢材尤其是建材需求有望迎来边际改善。另一方面，宏观经济指标承压我国经济稳增长压力加大下，以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策逐步加码也或为钢材需求端提供支撑。一是美联储本周大概率重启降息或为我国央行降准、降息打开空间；二是财政部有关负责人此前表示未来财政政策发力空间依然充足，如在今年专门发行 5000 亿元特别国债，预计可撬动信贷投放约 6 万亿元的基础上，提前下达部分 2026 年新增地方政府债务限额，靠前使用化债额度；三是此前《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》对外公布，以城市更新为代表的存量需求的挖掘以及以新型城镇化为代表的增量需求的开拓，以及雅江水电站和国补等“两重两新”政策效果或进一步加力显现。

图 4：螺纹消费量

单位：万吨

螺纹钢：消费量：中国（周）

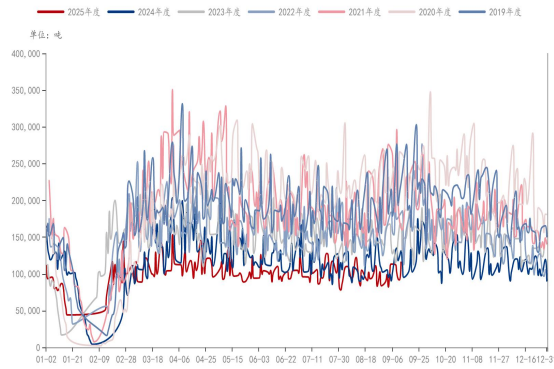


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

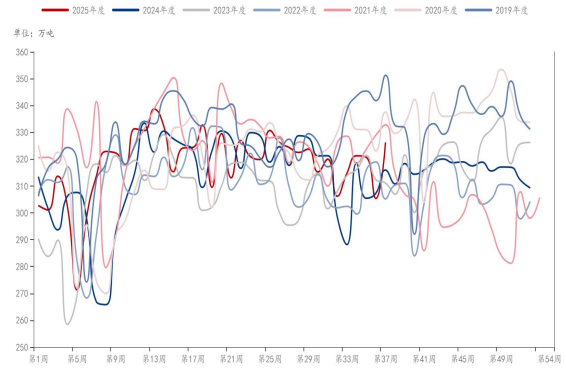


资料来源：钢联数据，长安期货

图 5：热卷消费量

单位：万吨

热轧板卷：消费量：中国（周）

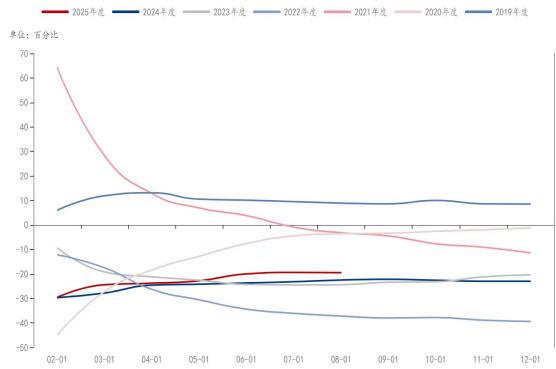


资料来源：钢联数据，长安期货

图 7：房企房屋新开工面积累计同比

单位：%

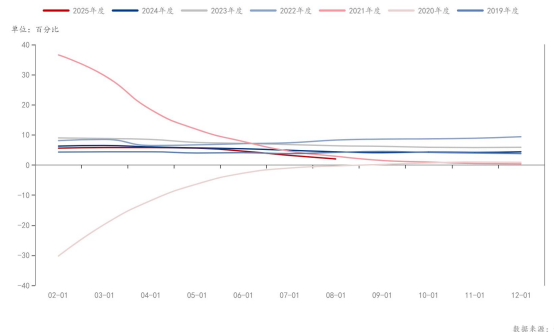
房地产开发企业：房屋：新开工面积累计同比：中国（月）



资料来源：钢联数据，长安期货

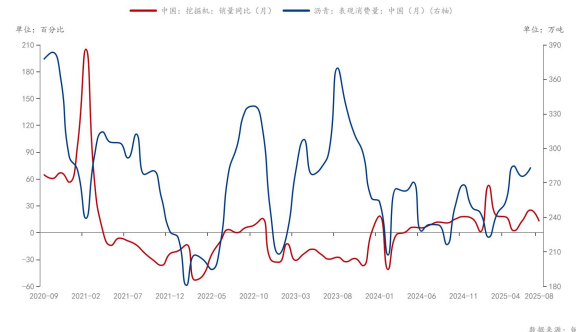
图 8：基础设施投资（不含电热燃水）累计同比 单位：%

中国：固定资产投资累计同比（不含农户）：基础设施（月）



数据来源：钢联数据

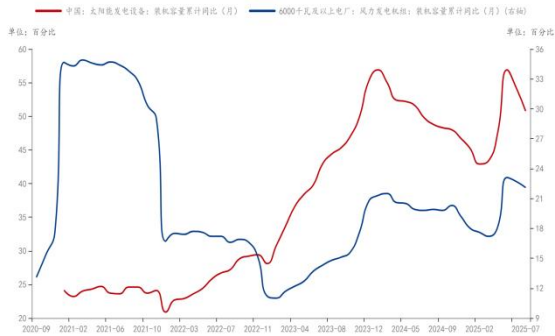
图 9：挖掘机销量同比与沥青表观消费量



数据来源：钢联数据

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：%

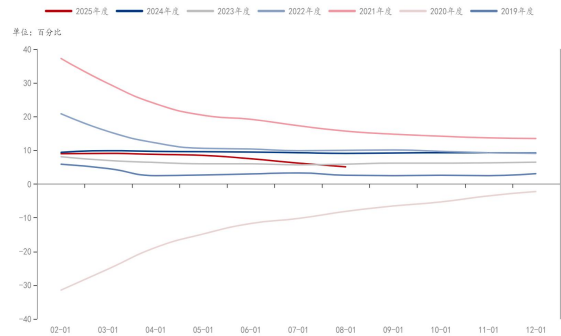


资料来源：钢联数据，长安期货

资料来源：钢联数据，长安期货

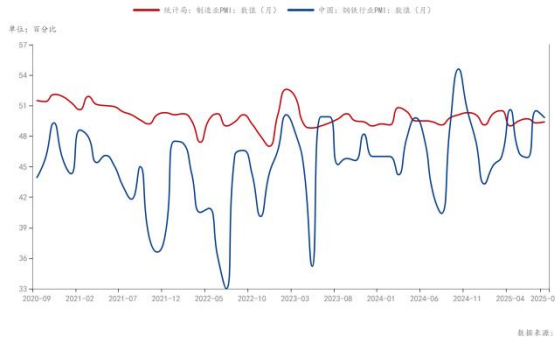
图 11：制造业投资完成额累计同比 单位：%

中国：固定资产投资累计同比（不含农户）：制造业（月）



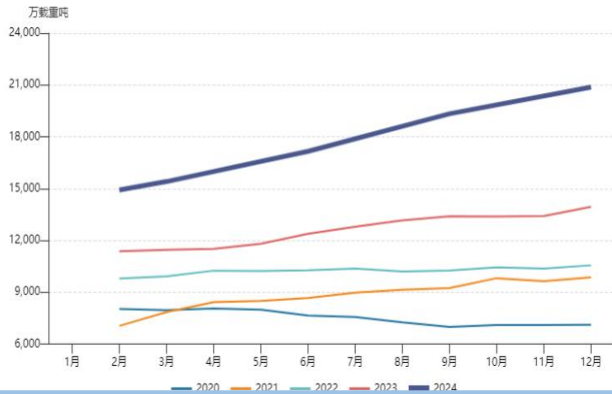
资料来源：钢联数据，长安期货

图 12：官方制造业 PMI&钢铁行业 PMI 单位：%



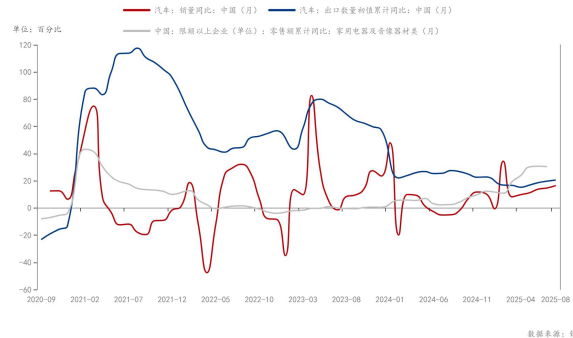
资料来源：钢联数据，长安期货

图 14：手持船舶订单量累计值 单位：万载重吨



资料来源：WIND，长安期货

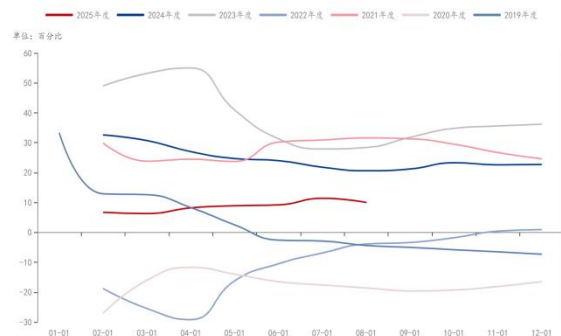
图 13：汽车销量和出口同比&家电零售额累计同比 单位：%



资料来源：钢联数据，长安期货

图 15：钢材出口量初值累计同比 单位：%

钢材：出口数量和值累计同比：中国（月）



资料来源：钢联数据，长安期货

2、钢厂利润改善存疑叠加钢铁行业稳增长方案或将发布，钢材尤其是建材产量仍或承压

上周，虽然钢联口径钢企盈利率等利润指标仍然承压，但随着阅兵结束后华北地区钢厂集中复产，上周钢厂高炉产能利用率大幅回升，而产量方面卷螺表现有所分化，热卷产量受需求走高提振同步抬升，而

螺纹钢产量则有所回落。此外，今日统计局公布数据显示 1-8 月，我国累计生产粗钢 6.72 亿吨，同比下降 2.8%，累计生产钢材 9.82 亿吨，同比增长 5.5%，显示受地产周期、地方政府债务等因素导致终端需求承压影响，钢厂进一步在生产结构调整以及提升产品附加值上下功夫，压减粗钢产量的同时增加高附加值钢材产量，使得生产结构更趋合理，利润水平也较去年大幅抬升。

本周来看，虽然“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假终端和贸易商补库需求或逐步释放，且以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策或逐步加码，但一是旺季终端需求成色仍待检验，二是铁矿、焦煤等原料端供应扰动因素仍存，因而钢厂利润改善仍面临挑战，钢材尤其是建材产量仍或承压。此外，工信部将发布新一轮钢铁行业稳增长工作方案，中钢协会议也提出要严格落实粗钢产量调控工作有关部署，钢铁行业新一轮精细化供给侧结构性改革呼之欲出，中长期来看钢材供给也或有承压。

图 16：247 家钢企盈利率

单位：%

247家钢铁企业：盈利率：中国（周）

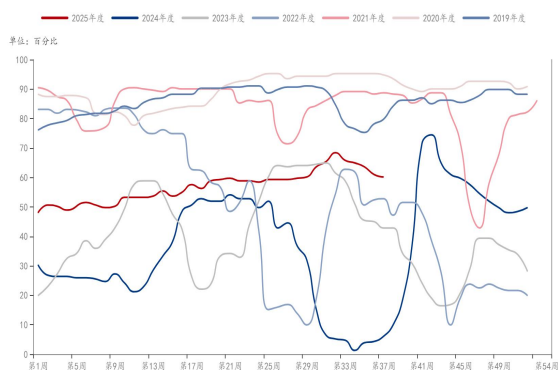
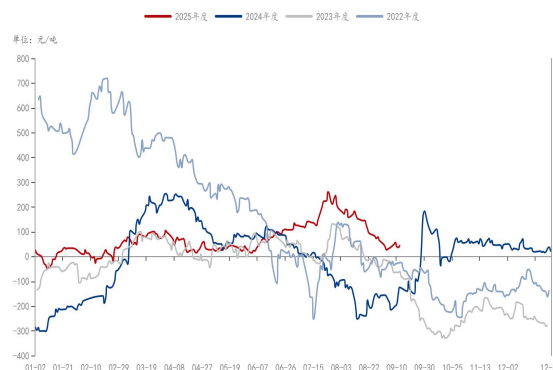


图 17：热卷高炉利润

单位：元/吨

热轧板卷：高炉：利润：中国（日）

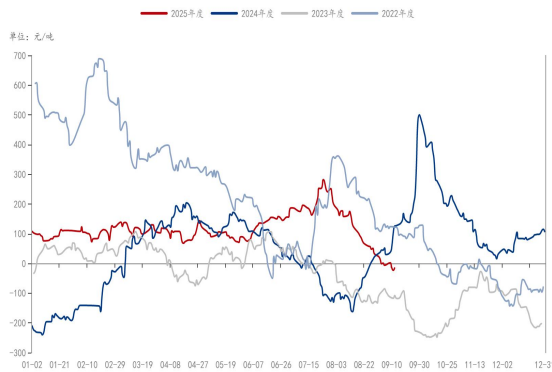


资料来源：钢联数据，长安期货

图 18：螺纹高炉利润

单位：元/吨

螺纹钢：高炉：利润：中国（日）



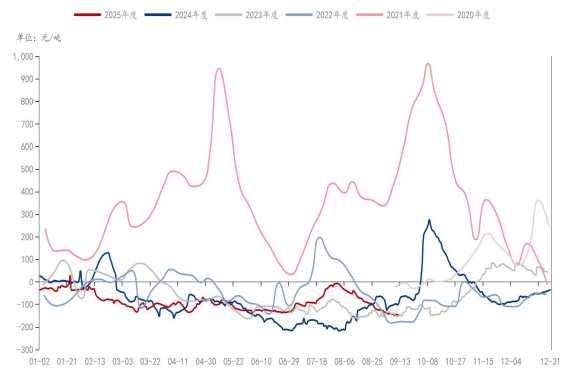
资料来源：钢联数据，长安期货

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）

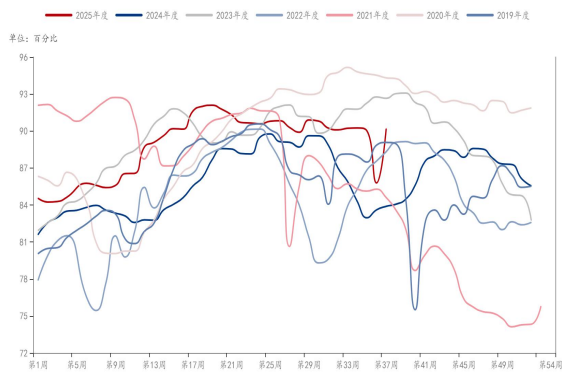


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

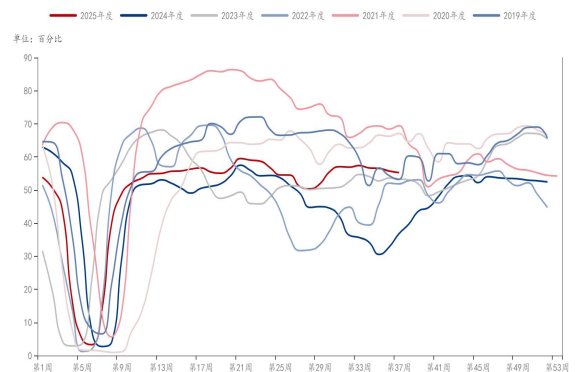


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

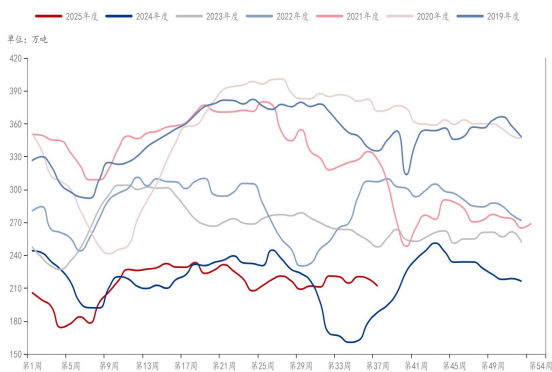


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

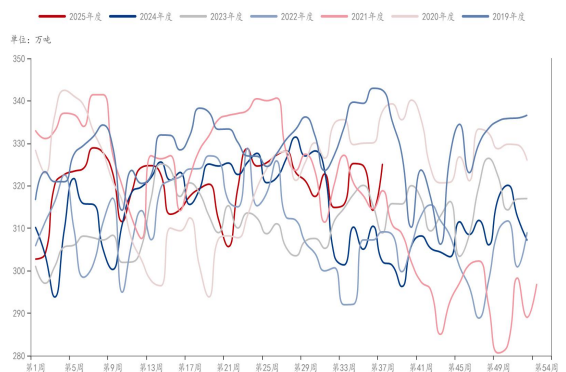


资料来源：钢联数据，长安期货

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、旺季特征或更趋明显叠加稳增长政策或将加码，卷螺累库压力或较有限

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

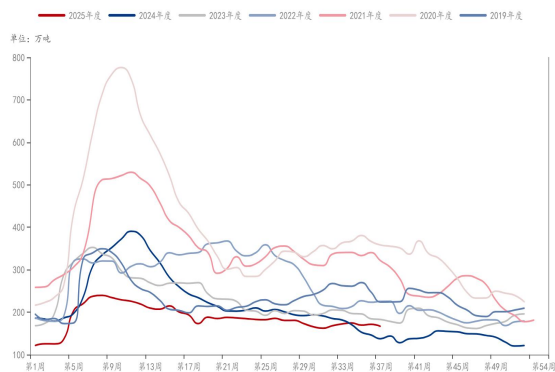
上周，“一刀切”强制行政性压产预期降低叠加旺季来临钢厂及终端主动补库下钢联口径螺纹总库延续累积，而热卷总库则在需求释放下转为去化。

本周来看，尽管统计局最新公布数据显示我国 8 月钢材终端需求仍然承压，钢联口径螺纹表需上周也延续回落。但一方面，进入 9 月中下旬“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假终端和贸易商补库需求也或逐步释放，钢材尤其是建材需求有望迎来边际改善。另一方面，宏观经济指标承压我国经济稳增长压力加大下，以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策逐步加码也或为钢材需求端提供支撑，总体看螺纹和热卷累库压力或较有限。

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）

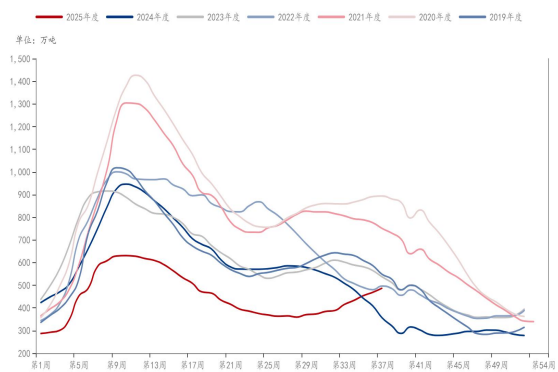


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

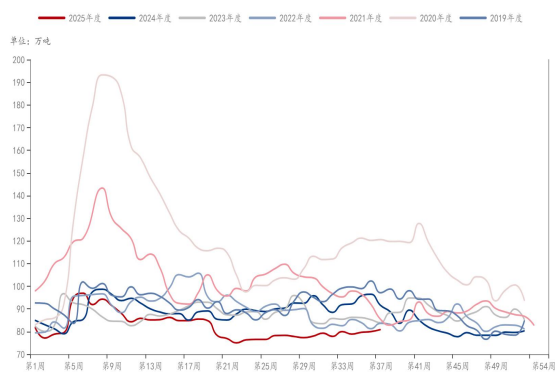


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

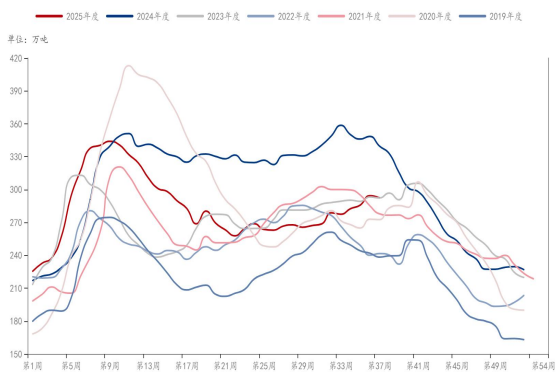


资料来源：钢联数据，长安期货

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：钢厂利润仍有支撑且稳增长政策或有加码，期价或震荡偏强

1、钢铁行业稳增长方案或将出台但钢厂利润仍有支撑，铁矿需求中长期承压但短期或韧

性仍存

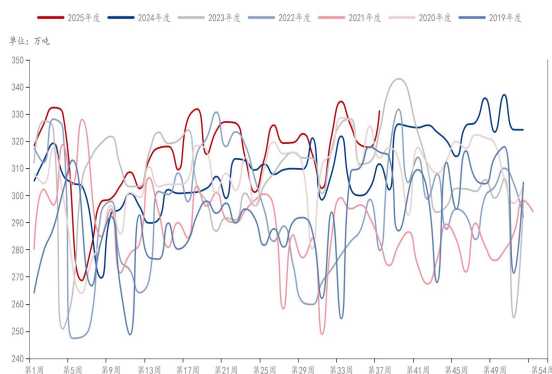
上周，受阅兵结束华北地区钢厂集中复产影响，钢联口径铁矿日均疏港量、铁矿日耗以及日均铁水产量均大幅回升，铁矿需求回暖。

本周来看，虽然“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假钢厂和贸易商补库需求或逐步释放，且以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策或逐步加码，钢厂利润仍有支撑下铁矿需求或韧性仍存。但旺季终端需求成色仍待检验，且铁矿、焦煤等原料端供应扰动因素仍存，因而钢厂利润仍面临挑战，钢厂日均铁水产量仍存高位回落压力。此外，工信部将发布新一轮钢铁行业稳增长工作方案，中钢协会议也提出严格落实粗钢产量调控工作有关部署，钢铁行业新一轮精细化供给侧结构性改革呼之欲出，中长期来看或抑制铁矿需求。

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）

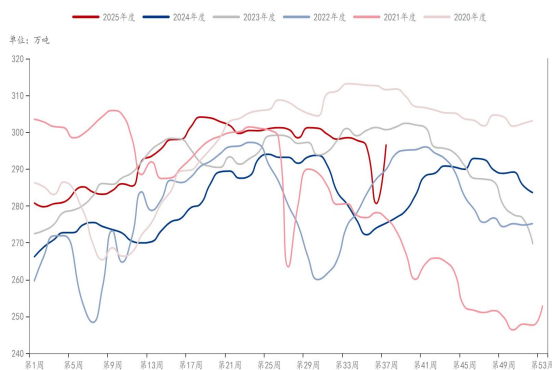


资料来源：钢联数据，长安期货

图 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）

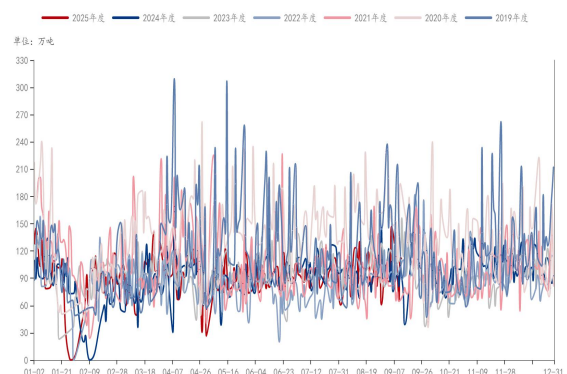


资料来源：钢联数据，长安期货

图 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）

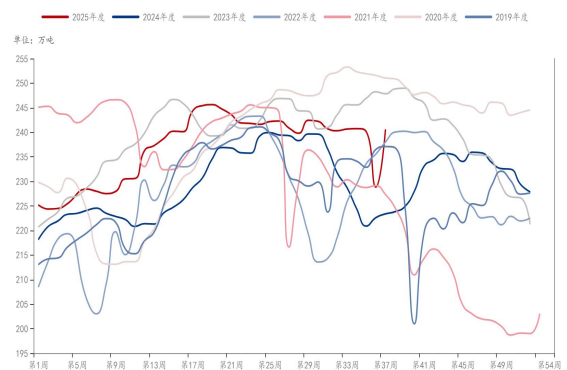


资料来源：钢联数据，长安期货

图 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

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

2、外矿发运进入旺季且外矿新增产能及我国海外权益矿产能仍存增量预期，铁矿供应偏紧压力或较有限

上周，随着巴西淡水河谷铁矿石发货量回升至年内均值水平，澳巴 19 港铁矿发货量也大幅抬升 583 万吨，回到此前一周大幅回落之前水平，45 港铁矿到港量则受此前发货量回落影响延续回落 86 万吨，铁矿供应偏紧压力有限。

本周来看，外矿发运逐步进入旺季，且宝武集团与力拓在位于西澳的西坡铁矿项目正式投产；必和必拓等海外主流矿山维持后续年度增产计划；淡水河谷南部和北部三个新项目将分别于近两年投产，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；而海外其他主流矿山产运目标也仍然增长。总体看 2025 年全球铁矿石新增产能释放或约 1.23 亿吨；叠加国内“基石计划”进入最后时限，国产矿供应以及几内亚西芒杜等海外权益矿仍或存增加空间，铁矿供应偏紧压力或较有限。

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）

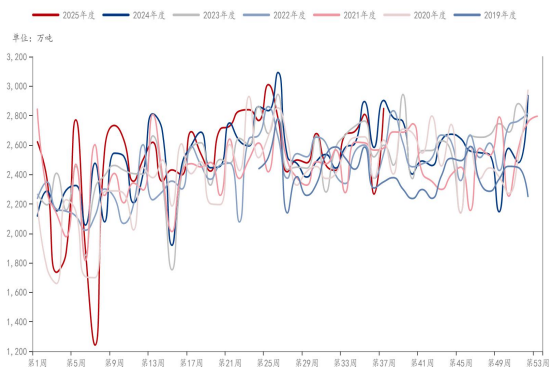
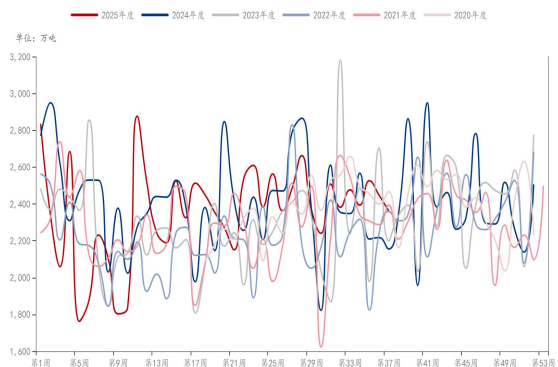


图 33：45 港铁矿到港量

单位：万吨

铁矿：到港量：45个港口（周）

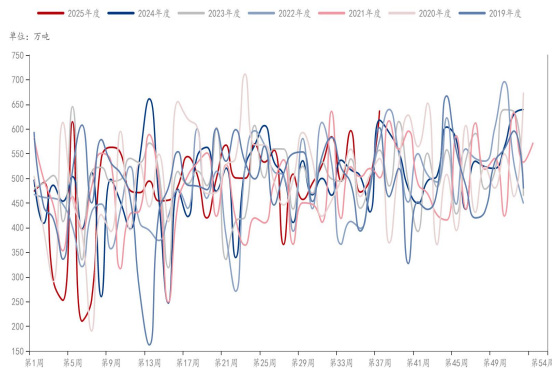


资料来源：钢联数据，长安期货

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

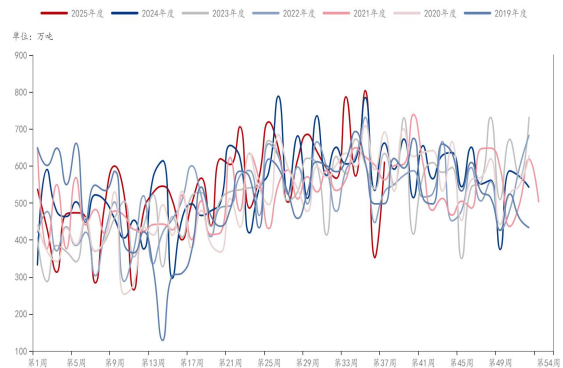
铁矿：发货量：力拓集团—中国（周）



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、需求端短期韧性仍存但中长期仍存压力，铁矿港口库存短期累积幅度或较有限

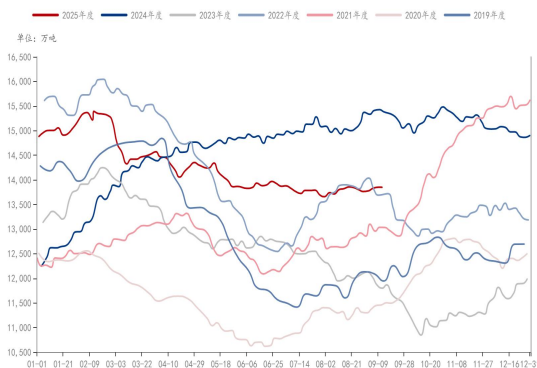
上周，钢联口径钢厂铁矿库存小幅回升，9.3 阅兵后钢厂补库需求小幅释放；而由于外矿发运进入旺季，上周外矿发运量大增超 583 万吨，叠加钢厂整体仍维持低库存策略，铁矿港口库存延续累积。

本周来看，虽然旺季终端需求成色仍待检验，且铁矿、焦煤等原料端供应扰动因素仍存，钢厂利润仍面临挑战，钢厂日均铁水产量仍存高位回落压力；此外，工信部将发布新一轮钢铁行业稳增长工作方案，中钢协会议也提出严格落实粗钢产量调控工作有关部署，钢铁行业新一轮精细化供给侧结构性改革呼之欲出，中长期来看或抑制铁矿需求，因而中长期看铁矿港口库存仍存累积压力。但“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假钢厂和贸易商补库需求或逐步释放，且以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策或逐步加码，钢厂利润仍有支撑下铁水产量或仍处高位，铁矿需求或韧性仍存，铁矿港口库存短期累积幅度或较有限。

图 36：45 港铁矿库存

单位：万吨

铁矿：进口：库存：45个港口（日）



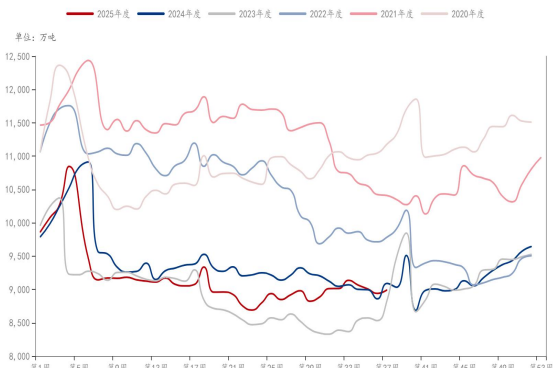
数据来源：钢联数据

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：进口：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、旺季及长假特征或更趋明显叠加稳增长政策或加码发力，钢矿期价或震荡偏强

钢材： 尽管统计局最新公布数据显示我国 8 月钢材终端需求仍然承压，钢联口径螺纹表需上周也延续回落。但一方面，进入 9 月中下旬“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假终端和贸易商补库需求也或逐步释放，钢材尤其是建材需求有望迎来边际改善。另一方面，宏观经济指标承压我国经济稳增长压力加大下，以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策逐步加码也或为钢材需求端提供支撑。一是美联储本周大概率重启降息或为我国央行降准、降息打开空间；二是财政部有关负责人此前表示未来财政政策发力空间依然充足，如在今年专门发行 5000 亿元特别国债，预计可撬动信贷投放约 6 万亿元的基础上，提前下达部分 2026 年新增地方政府债务限额，靠前使用化债额度；三是此前《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》对外公布，以城市更新为代表的存量需求的挖掘以及以新型城镇化为代表的增量需求的开拓，以及雅江水电站和国补等“两重两新”政策效果或进一步加力显现，卷螺累库压力或较有限，**钢材期价或震荡偏强。**

操作方面，**建议钢材生产企业和库存水平较高的贸易商可逐步加快销售节奏；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可逐步放缓采购节奏，或择机在期货盘面建立阶段性买保头寸。建议投资者以逢低偏多短差操作为主，套利者可尝试做多螺矿比，均需注意止盈止损。**

铁矿：虽然旺季终端需求成色仍待检验，且铁矿、焦煤等原料端供应扰动因素仍存，钢厂利润仍面临挑战，钢厂日均铁水产量仍存高位回落压力；此外，工信部将发布新一轮钢铁行业稳增长工作方案，中钢协会议也提出严格落实粗钢产量调控工作有关部署，钢铁行业新一轮精细化供给侧结构性改革呼之欲出，中长期来看或抑制铁矿需求，因而中长期看铁矿港口库存仍存累积压力。但“金九银十”旺季特征或更趋明显，尤其是临近十一长假钢厂和贸易商补库需求或逐步释放，且以货币政策、财政政策以及产业政策为代表的我国宏观逆周期调节政策或逐步加码，钢厂利润仍有支撑下铁水产量或仍处高位，铁矿需求或韧性仍存，铁矿港口库存短期累积幅度或较有限，**铁矿期价或震荡偏强。**

操作方面，**建议钢厂或库存水平较低的贸易商可逐步放缓采购节奏，或择机在期货盘面建立阶段性买保头寸；而库存水平较高的贸易商可逐步加快销售节奏。建议投资者以区间思路高抛低吸为主，套利者可尝试做多螺矿比，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