

淡季效应或进一步显现但市场运行或逐步转由预期端主导，钢矿期 价或存反弹空间

观点：

钢材：尽管进入传统“七下八上”时期淡季影响或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，对钢材终端现实需求造成的不利影响或更趋明显，钢材终端现实需求或难现起色，卷螺库存累积压力或仍存。但一方面，由于我国 5 月投资与消费端压力凸显，不排除月底将举行的政治局会议或有逆周期调节政策出台；此外，随着时间趋向我国元首将回访美国的 9 月下旬，中美 G2 宏观氛围扰动或边际趋弱，钢材市场运行逻辑或逐步由弱现实向预期端转换。另一方面，今年 2000 亿元“两新”设备更新资金已全部下达，同时今年以来我国发行超长期特别国债规模也已达 6520 亿元，发行进度超过今年拟发行规模 1.3 万亿元的一半，而 6 月份以来专项债券发行速度也有所加快，新增规模超过 5700 亿元，达到今年以来最高水平，政策面暖风劲吹对钢材终端需求或存提振预期，7 月钢材期价或存反弹空间。

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，或择机在期货盘面建立卖保头寸；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可尽快加快采购节奏或择机尽快在期货盘面建立买保头寸。建议投资者以逢低偏多短差思路为主，注意止盈止损。

铁矿：虽然政策面暖风劲吹或为铁矿终端需求提供一定支撑，月底将举行重磅会议以及 G2 中美宏观氛围逐步向偏暖过度也或提振钢厂预期，钢厂产能利用率以及钢材产量或仍具韧性。但一方面，今年以来我国粗钢产量同比延续下降趋势，此前工信部等部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案》，强

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

调严禁新增产能和实施产量压减控总量，尤其是修订后的《钢铁行业产能置换实施办法》进一步提高置换比例且逐步取消不同企业间产能置换，政策约束下粗钢供给整体仍或有承压，施压铁矿需求。另一方面，进入传统“七下八上”时期淡季效应或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等多发频发，铁矿终端现实需求整体或难现起色，叠加碳元素供应或仍趋偏紧，钢厂利润或面临进一步收缩压力，钢厂铁水产量或存回落空间，铁矿需求或有承压，铁矿港口库存仍或存累积压力，7月铁矿期价或反弹承压。

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可尽快加快采购节奏或择机尽快在期货盘面建立买保头寸；而库存水平较高的贸易商可待价格在预期提振下震荡反弹后逐步加快销售节奏，或届时择机在期货盘面建立卖保头寸。建议投资者以区间思路高抛低吸为主，注意止盈止损。

一、宏观空窗期叠加产业弱现实特征凸显，6月钢矿期价承压回落

6月，钢矿期价承压回落并创下阶段新低，螺纹、热卷及铁矿主力合约期价分别月跌2.22%、1.98%和4.66%，其中，卷螺主力合约期价创今年春季以来新低，铁矿主力合约期价更是创去年7月以来新低。宏观层面，特朗普5月访华结束后我国元首虽将于9月回访美国，但6月处于空窗期下G2宏观氛围扰动仍存，叠加中东地缘紧张局势进一步缓解，带动铁矿运输成本回落从而也在成本端拖累钢材期价。产业层面，尽管端午节前钢联口径卷螺消费量一度在补库需求释放下边际回暖，且铁水产量整体仍处年内高位；但一是6月中旬国家统计局公布的我国5月地产、基建以及制造业投资指标同比均显著回落，凸显终端需求仍然承压；二是6月中下旬起卷螺消费量也显著回落，淡季效应被证实；此外，淡季尤其是在今年厄尔尼诺气候影响下汛期、暴雨和高温等扰动或更趋频发，终端需求进一步承压预期加上碳元素供应趋紧，钢厂利润压力凸显，导致铁元素负反馈预期也进一步发酵，从而拖累钢矿期价走弱。

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、淡季效应与预期端提振共振发酵，钢矿库存仍或存累积压力

（一）钢材：市场运行逻辑或逐步向预期主导切换，期价或存反弹空间

1、淡季效应或进一步显现但市场运行逻辑或逐步转向预期端，钢材终端需求或下存支撑

6 月以来，钢联口径卷螺消费量虽然在端午节下游补库需求释放等因素影响下出现过边际抬升，但在淡季效应逐步显现影响下整体仍承压回落，且均处于 2020 年以来同期绝对低位。除了高频数据层面卷螺需求端压力凸显之外，从 6 月份公布的 5 月终端需求数据来看，显示卷螺需求端压力其实自 5 月以来就已有显现。国家统计局公布的数据显示，我国 5 月房地产投资和新开工面积同比降幅进一步扩大，狭义基建投资在今年一季度转为同比正增长后自去年四季度以来再度接近负增长，制造业投资同比更是在去年底接近负增长之后近年来首次转为同比负增长。此外，5 月沥青表观消费量创近年来新低、太阳能与风电装机同比显著回落、汽车销售与家电零售额同比负增长、钢材直接出口同比也延续负增长等均显示钢材终端需求处于下降通道的状况未现好转。

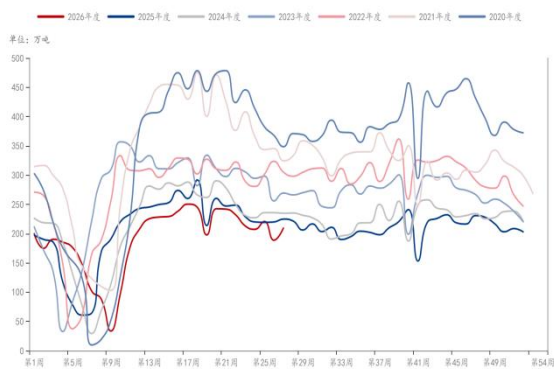
展望 7 月，尽管进入传统“七下八上”时期淡季影响或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，对钢材终端现实需求造成的不利影响或更趋明显，钢材终端现实需求或难现起色。但一方面，由于我国 5 月投资与消费端压力凸显，不排除月底将举行的政治局会议或有逆周期调节政策出台；此外，随着时间趋向我国元首将回访美国的 9 月下旬，中美 G2 宏观氛围扰动或边际趋弱，钢材市场运行逻辑或逐步由弱现实向预期端转换。另一方面，政策面暖风劲吹对终端需求的支

撑预期已有显现，如国家发改委已下达今年第三批设备更新项目清单和资金安排，支持能源电力、物流、教育、养老机构、线下消费商业设施、老旧营运货车、住宅老旧电梯等领域设备更新和老旧小区加装电梯，今年 2000 亿元“两新”设备更新资金已全部下达。此外，今年以来我国发行超长期特别国债规模达 6520 亿元，发行进度超过今年拟发行规模 1.3 万亿元的一半；而 6 月份以来专项债券发行速度也有所加快，新增规模超过 5700 亿元，达到今年以来最高水平，钢材终端需求或下存支撑。

图 4：螺纹消费量

单位：万吨

螺纹钢：消费量：中国（周）

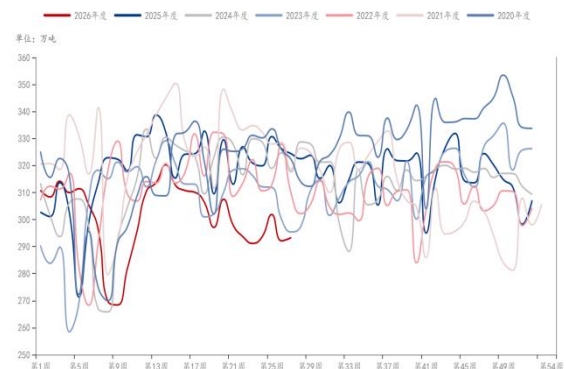


资料来源：钢联数据，长安期货

图 5：热卷消费量

单位：万吨

热轧板卷：消费量：中国（周）

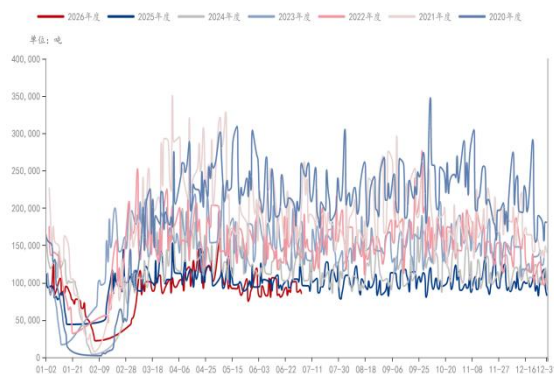


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

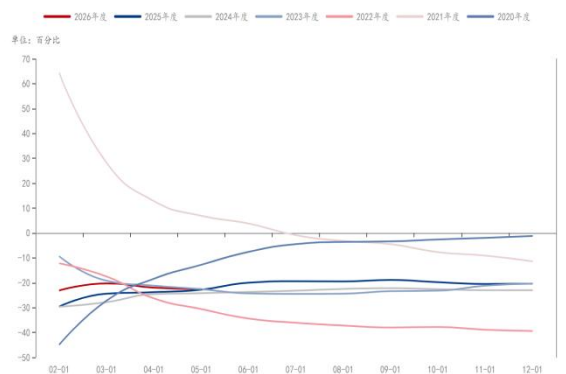


资料来源：钢联数据，长安期货

图 7：房企房屋新开工面积累计同比

单位：%

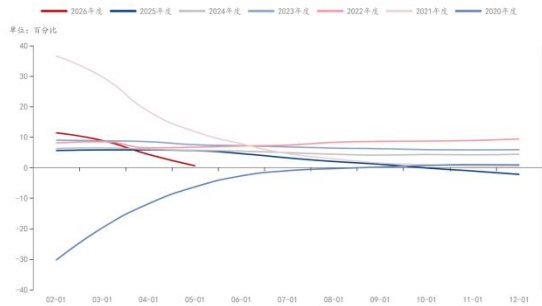
房地产开发企业：房屋：新开工面积累计同比：中国（月）



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：%

中国：固定资产投资累计同比（不含农户）：基础设施（月）

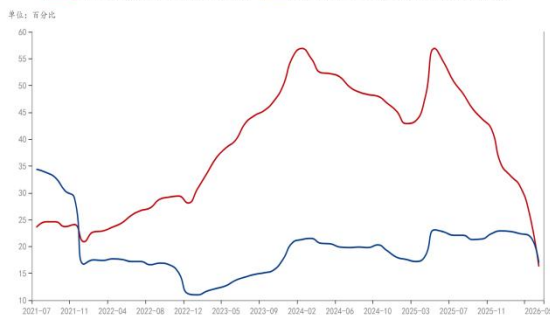


数据来源：钢联数据

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：%

中国：太阳能发电设备：装机容量累计同比（月） 6000千瓦及以上电厂：风力发电装机容量累计同比（月）

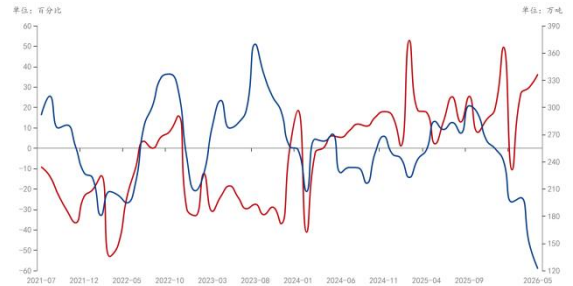


数据来源：钢联数据

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：%

中国：挖掘机：销量同比（月） 沥青：表观消费量：中国（月）（吨）



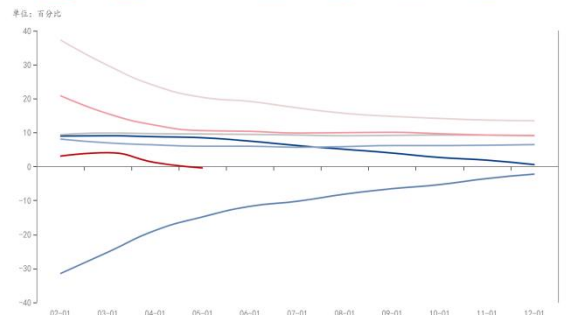
数据来源：钢联数据

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）

2026年度 2025年度 2024年度 2023年度 2022年度 2021年度 2020年度

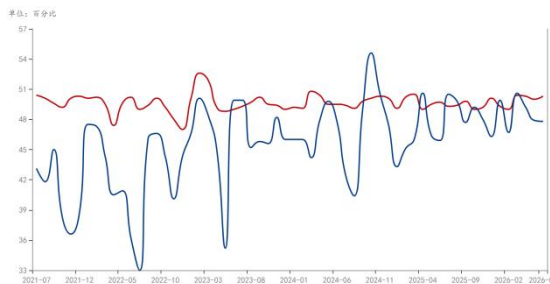


数据来源：钢联数据

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 13：汽车销量和出口同比&家电零售额累计同比 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）

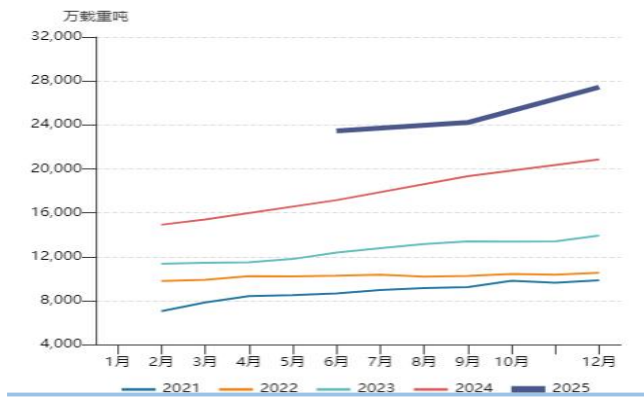


数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 14：手持船舶订单量累计值

单位：万载重吨

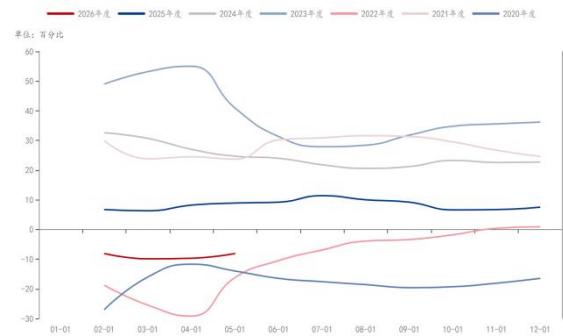


资料来源：WIND，长安期货

图 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）



资料来源：钢联数据，长安期货

2、政策影响延续叠加淡季效应或进一步显现下钢厂利润仍或面临收缩压力，卷螺产量整体或仍有承压

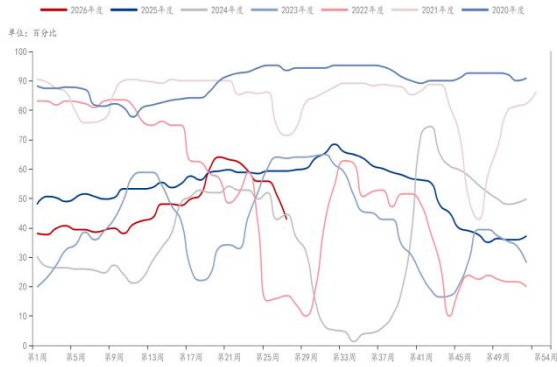
6 月份，钢联口径钢企盈利率在终端需求承压与碳元素供应趋紧共同影响下显著回落，降至接近 40% 且远低于去年同期近 60% 的水平，钢厂盈利压力凸显。同时，热卷高炉利润以及螺纹高炉利润与电炉平均利润也均显著承压甚至已出现亏损。但钢厂高炉产能利用率同期却持续攀升，螺纹产量也基本持稳，热卷产量甚至出现边际回升，一方面，钢材终端需求尤其是造船、钢坯出口等仍存支撑，为钢厂高炉产能释放提供出口，另一方面钢铁产能减量置换与产能压减工作持续推进，也从侧面提升了钢厂产能利用率。

7 月来看，虽然政策面暖风劲吹或为钢材终端需求提供一定支撑，月底将举行重磅会议以及 G2 中美宏观氛围逐步向偏暖过度也或提振钢厂预期，钢厂产能利用率以及钢材产量或仍具韧性。但一方面，今年以来我国粗钢产量同比延续下降趋势，此前工信部等部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案》，强调严禁新增产能和实施产量压减控总量，尤其是修订后的《钢铁行业产能置换实施办法》进一步提高置换比例且逐步取消不同企业间产能置换，政策约束下粗钢供给及钢材供应整体仍或有承压。另一方面，进入传统“七下八上”时期淡季效应或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，钢材终端现实需求整体或难现起色，叠加碳元素供应或仍趋偏紧，钢厂利润或面临进一步收缩压力，钢厂产能利用率或存回落空间，卷螺产量整体或仍有承压。

图 16：247 家钢企盈利率

单位：%

247家钢铁企业：盈利率：中国（周）

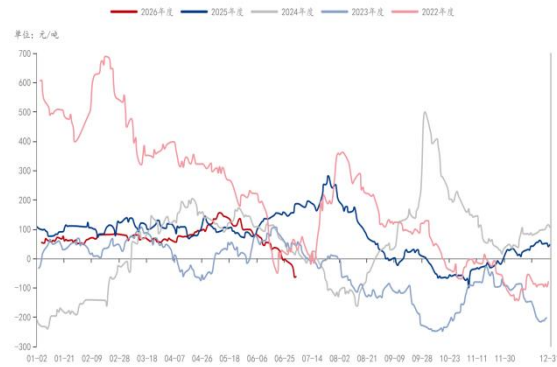


资料来源：钢联数据，长安期货

图 18：螺纹钢高炉利润

单位：元/吨

螺纹钢：高炉：利润：中国（日）

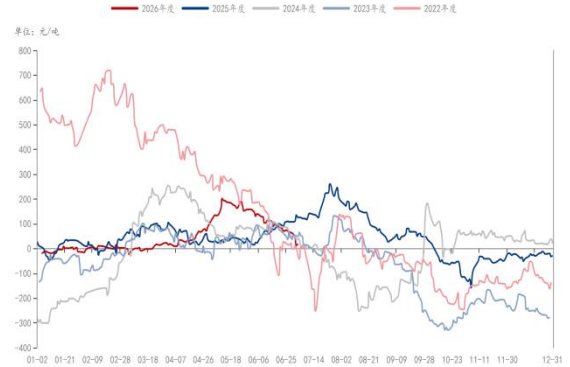


资料来源：钢联数据，长安期货

图 17：热卷高炉利润

单位：元/吨

热轧板卷：高炉：利润：中国（日）

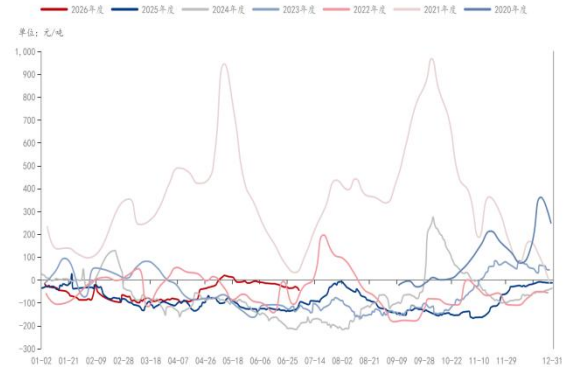


资料来源：钢联数据，长安期货

图 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）

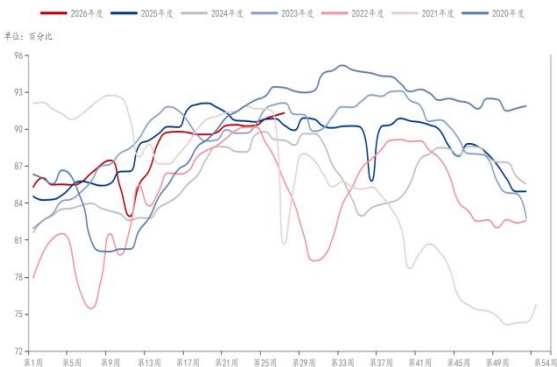


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

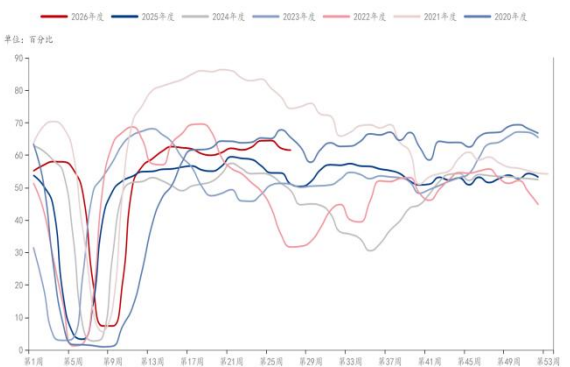


资料来源：钢联数据，长安期货

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

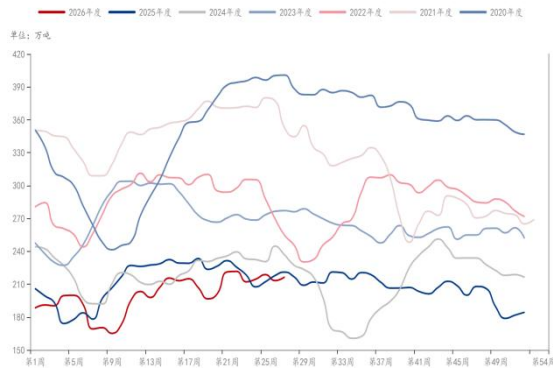
请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

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）

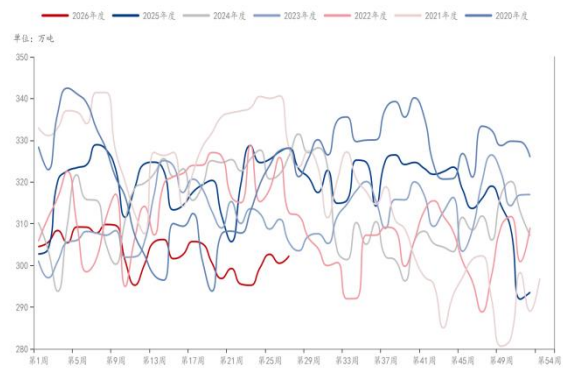


资料来源：钢联数据，长安期货

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、需求仍有承压叠加预期提振影响，卷螺库存累积压力或仍存

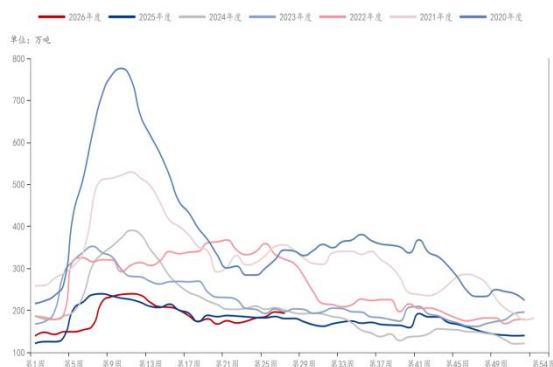
6月以来，随着淡季效应逐步显现卷螺消费量整体承压，钢联口径螺纹钢及热卷库存均迎来库存累积拐点，其中，受需求同比显著回落以及产量边际抬升影响，热卷库存累积压力明显高于螺纹钢。

展望7月，进入传统“七下八上”时期淡季影响或将进一步发酵，钢材终端现实需求或难现起色，叠加月底重磅会议、G2 宏观氛围逐步转向偏暖以及政策面暖风劲吹提振影响，卷螺库存累积压力或仍存。

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）

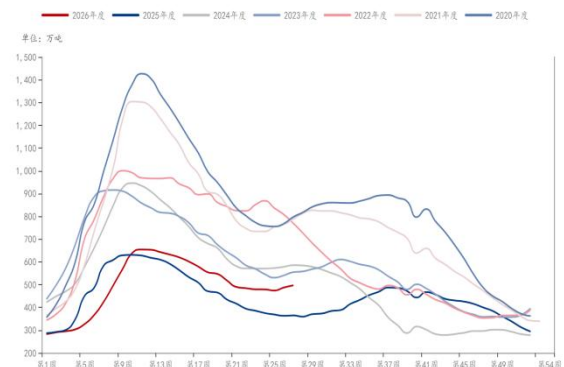


资料来源：钢联数据，长安期货

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

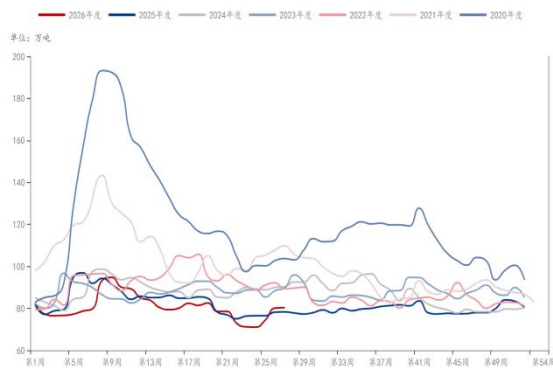
请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

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）

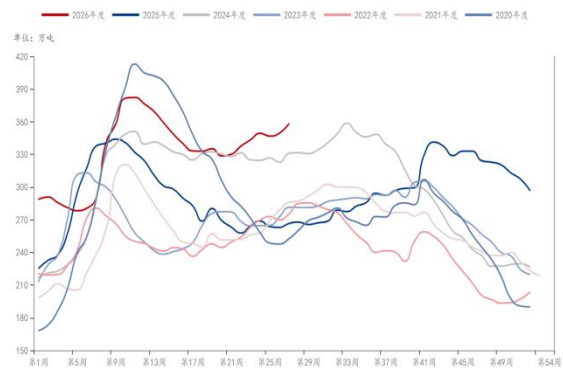


资料来源：钢联数据，长安期货

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：预期提振但需求承压且供应端仍或持稳，期价或反弹承压

1、政策影响持续施压叠加钢厂利润或存进一步收缩压力，铁矿需求或有承压

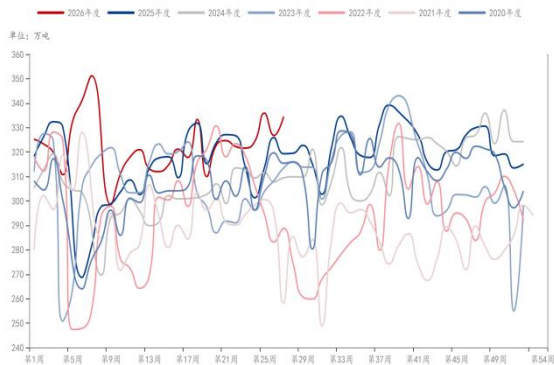
6 月以来，钢联口径 45 港铁矿日均疏港量、钢企铁矿日耗以及日均铁水产量均有所抬升，其中，钢厂日均铁水产量基本维持在 240 万吨以上且为近年来新高，虽然钢厂利润在终端现实需求整体承压与碳元素供应偏紧共同挤压下持续回落，但造船等终端需求景气度较高以及钢坯出口向好下钢厂生产积极性仍然较高，铁矿需求韧性凸显。

展望 7 月，虽然政策面暖风劲吹或为铁矿终端需求提供一定支撑，月底将举行重磅会议以及 G2 中美宏观氛围逐步向偏暖过度也或提振钢厂预期，钢厂产能利用率以及钢材产量或仍具韧性。但一方面，今年以来我国粗钢产量同比延续下降趋势，此前工信部等部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案》，强调严禁新增产能和实施产量压减控总量，尤其是修订后的《钢铁行业产能置换实施办法》进一步提高置换比例且逐步取消不同企业间产能置换，政策约束下粗钢供给整体仍或有承压，施压铁矿需求。另一方面，进入传统“七下八上”时期淡季效应或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，铁矿终端现实需求整体或难现起色，叠加碳元素供应或仍趋偏紧，钢厂利润或面临进一步收缩压力，钢厂铁水产量或存回落空间，铁矿需求或有承压。

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）

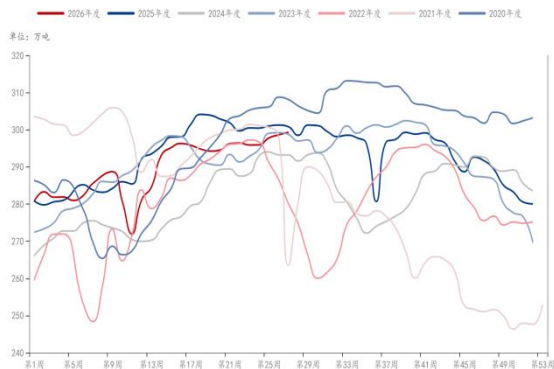


资料来源：钢联数据，长安期货

图 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）

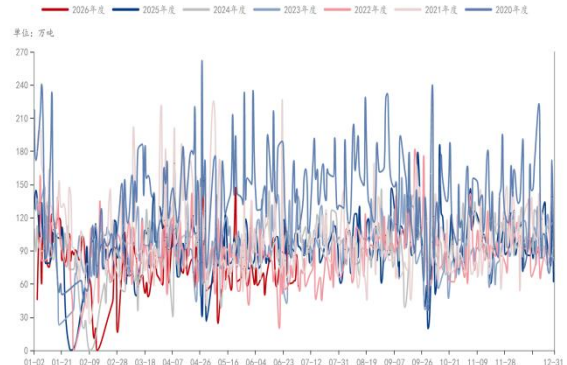


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

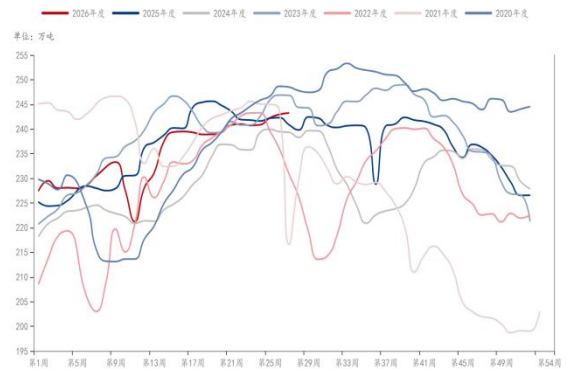


资料来源：钢联数据，长安期货

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

2、澳洲矿山财年冲量结束但几内亚西芒杜补量叠加中东地缘局势或进一步缓和，铁矿供应总体或较宽松

6 月以来，尽管澳巴 19 港铁矿发货量尤其是澳洲四大矿山之一力拓发货量骤降，但在几内亚西芒杜铁矿发运量增加以及其他矿山发运持稳下，45 港铁矿到港量有所抬升且为 1 月以来新高，铁矿供应端整体较为平稳。

7 月来看，虽然澳洲矿山财年冲量结束发运或进一步下滑，但巴西发运仍或处相对高位，叠加几内亚西芒杜项目 2026 年将逐步提升产能，增量或在 2000 万吨左右，2030 年达到满产 1.2 亿吨水平。由于海外四大矿山铁矿石项目仍处密集投产期，海外四大矿山铁矿供应量总体或继续增加。今年力拓的西芒杜项目和西坡项目将成为四大矿山中确定性最大的供应增量，必和必拓、FMG 新矿山多为替代性投产，整请务必阅读正文后的免责声明部分！

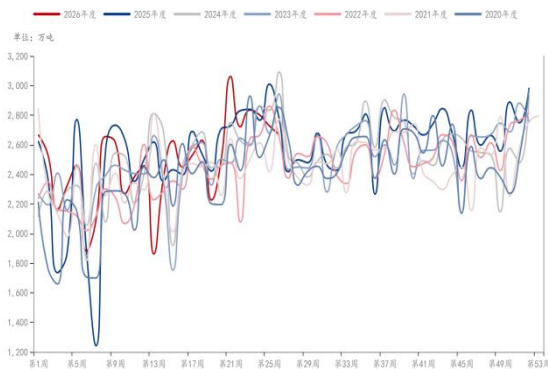
放心的选择 贴心的服务

体增量或有限，淡水河谷方面，其计划重启的 Capanema 矿区项目，或为其 2026 年发运增量贡献增量。考虑到价格波动对非主流矿山的影响，预计今年铁矿石实际供应增量或在 3500-6500 万吨之间。因而总体看，在中东地缘局势进一步缓和以及西芒杜和巴西发运补量影响下铁矿供应总体或较宽松。

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）

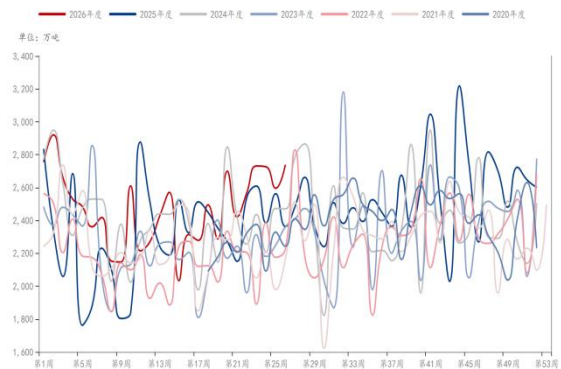


资料来源：钢联数据，长安期货

图 33：45 港铁矿到港量

单位：万吨

铁矿：到港量：45个港口（周）

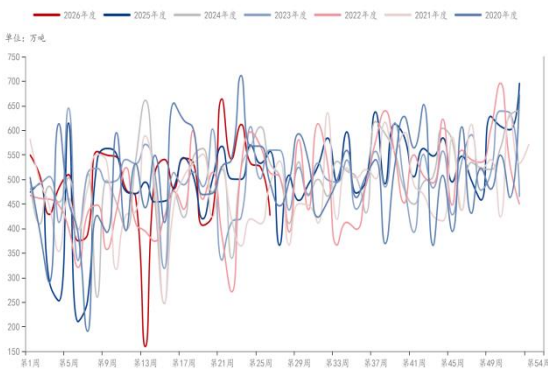


资料来源：钢联数据，长安期货

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）

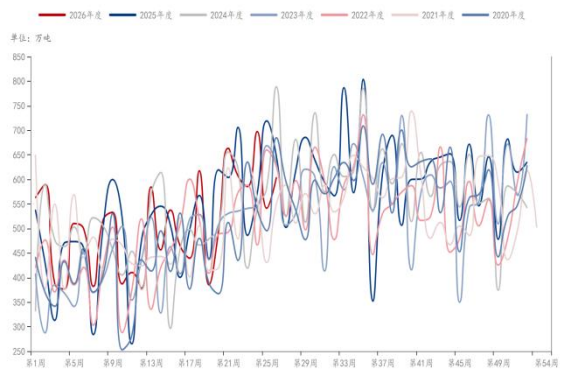


资料来源：钢联数据，长安期货

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、需求承压叠加铁矿到港量整体仍或持稳，铁矿港口库存仍或存累积压力

6 月以来，虽然钢厂整体仍维持低库存策略，但在造船等终端需求景气度较高以及钢坯出口向好下钢厂生产积极性仍然较高，钢厂铁矿库存缓慢抬升且已超去年同期，铁矿港口库存整体也较此前有所回落，但受到港增加影响仍出现边际抬升。

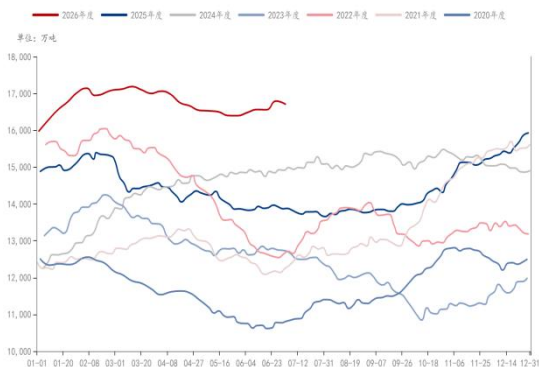
展望 7 月，虽然政策面暖风劲吹或为铁矿终端需求提供一定支撑，月底将举行重磅会议以及 G2 中美宏观氛围逐步向偏暖过度也或提振钢厂预期，钢厂阶段性补库现象或仍存。但政策加码整体仍施压铁矿需

求，而进入传统“七下八上”时期淡季效应或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，铁矿终端现实需求或难现起色，叠加碳元素供应或仍趋偏紧，钢厂利润或面临进一步收缩压力，钢厂铁水产量或存回落空间，铁矿需求或有承压，钢厂整体仍或维持低库存策略，叠加几内亚西芒杜补量与中东地缘局势或进一步缓和铁矿到港量仍或持稳，铁矿港口库存仍或存累积压力。

图 36：45 港铁矿库存

单位：万吨

铁矿：港口：库存：45个港口（日）



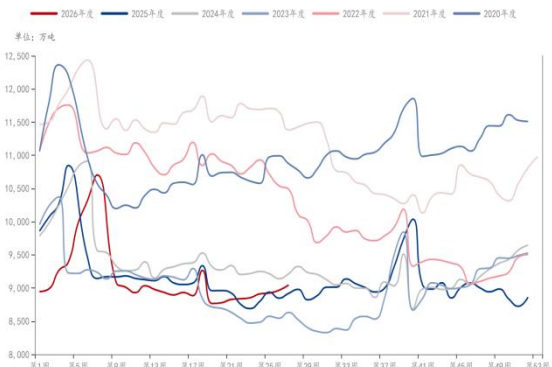
数据来源：钢联数据

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、淡季效应或进一步显现但市场运行或逐步转由预期端主导，钢矿期价或存反弹空间

钢材： 尽管进入传统“七下八上”时期淡季影响或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，对钢材终端现实需求造成的不利影响或更趋明显，钢材终端现实需求或难现起色，卷螺库存累积压力或仍存。但一方面，由于我国 5 月投资与消费端压力凸显，不排除月底将举行的政治局会议或有逆周期调节政策出台；此外，随着时间趋向我国元首将回访美国的 9 月下旬，中美 G2 宏观氛围扰动或边际趋弱，钢材市场运行逻辑或逐步由弱现实向预期端转换。另一方面，今年 2000 亿元“两新”设备更新资金已全部下达，同时今年以来我国发行超长期特别国债规模也已达 6520 亿元，发行进度超过今年拟发行规模 1.3 万亿元的一半，而 6 月份以来专项债券发行速度也有所加快，新增规模超过 5700 亿元，达到今年以来最高水平，政策面暖风劲吹对钢材终端需求或存提振预期，7 月钢材期价或存反弹空间。

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，或择机在期货盘面建立卖保头寸；而库存水平较低的贸易商和下游及终端采购企业可尽快加快采购节奏或择机尽快在期货盘面建立买保头寸。建议投资者以逢低偏多短差思路为主，注意止盈止损。

铁矿：虽然政策面暖风劲吹或为铁矿终端需求提供一定支撑，月底将举行重磅会议以及 G2 中美宏观氛围逐步向偏暖过度也或提振钢厂预期，钢厂产能利用率以及钢材产量或仍具韧性。但一方面，今年以来我国粗钢产量同比延续下降趋势，此前工信部等部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案》，强调严禁新增产能和实施产量压减控总量，尤其是修订后的《钢铁行业产能置换实施办法》进一步提高置换比例且逐步取消不同企业间产能置换，政策约束下粗钢供给整体仍或有承压，施压铁矿需求。另一方面，进入传统“七下八上”时期淡季效应或将进一步发酵，尤其今年厄尔尼诺气候因素影响下暴雨、高温、极端天气等或多发频发，铁矿终端现实需求整体或难现起色，叠加碳元素供应或仍趋偏紧，钢厂利润或面临进一步收缩压力，钢厂铁水产量或存回落空间，铁矿需求或有承压，铁矿港口库存仍或存累积压力，**7 月铁矿期价或反弹承压。**

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可尽快加快采购节奏或择机尽快在期货盘面建立买保头寸；而库存水平较高的贸易商可待价格在预期提振下震荡反弹后逐步加快销售节奏，或届时择机在期货盘面建立卖保头寸。建议投资者以区间思路高抛低吸为主，注意止盈止损。

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，我们力求信息及时、准确、完整，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，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营业部**长安期货总部**

地址：陕西省西安市灞桥生态园区浐灞大道 1 号浐灞外事大厦 9 层
电话：029-83597668

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

西安和平路营业部

地址：陕西省西安市碑林区和平路金鑫国际大厦 707、708、717、718 室
电话：029-63381682

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市高新开发区高新大道 55 号院 7 幢 2 座 12 层 02 号
电话：0917-3536626

广州分公司

地址：广州市天河区华夏路 32 号 1204 房自编 A 房
电话：020-81618010

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

临沂分公司

地址：山东省临沂市兰山区兰山街道沂蒙路 426 号 A 号楼 801
电话：0539-8218708

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

江西分公司

地址：江西省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

陕西分公司

地址：陕西省西安曲江新区雁展路 1111 号莱安中心 T6-1905 号
电话：029-89557321

西北分公司

地址：陕西省西安市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

高新营业部

地址：陕西省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

上海营业部

地址：上海市杨浦区大连路 588 号、688 号 A 座 16 层 05 号
电话：021-65688976

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

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

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

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

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