

2024 年 6 月 23 日

静待 USDA 种植面积报告，加油菜有望继续丰产

核心观点

本周国内外蛋白粕期货行情回顾及分析：

(一) 豆粕：美豆种植面积风险大不建议交易，天气炒作未至

最新要点：6 月 28 日将公布 USDA 种植面积报告；美豆产区天气；国际方面，每年 6 月底的美豆种植面积报告，都可能相比 3 月美豆种植意向报告出现大幅调整。当前有国内机构认为美豆/美玉米性价比导致种植面积上调概率较大，但也有机构认为或下调至 8500。国内无法田间调查，不建议赌方向。

6 月 13 日的 USDA 月度报告影响大致中性；接续至本周，南美大豆实质上已经收割完毕，后续影响减弱，9 月后巴西船期的压榨利润也由正转负。但是 Anec 本周出炉的数据显示，今年巴西大豆出口进度比去年稍快，预期 8 月底前进口大豆供应充足。

截至 6 月 16 日当周，美国大豆种植率为 93%，去年同期为 97%，五年均值为 91%；出苗率为 82%，上年同期为 90%，五年均值为 79%；优良率为 70%，上年同期为 54%。美豆田地的干旱比例升上，但明显没有去年同期的干旱情况，风险稍有积聚但未成题材。

策略方面，本周初可“买入跨式期权做多 IV”，持有至周五 USDA 种植面积报告公布前夕。中期策略，建议等此种植面积公布后再入场。

(二) 菜籽粕：加拿大菜籽长势良好，但全球产量或比去年下降

最新菜籽系要点：国内豆菜粕期货价差走缩；5 月菜籽进口高位国际方面，加拿大整体播种基本完成，土壤墒情良好。如果保持现状，国内机构估计单产在 [2.16, 2.2] 吨每公顷，加拿大农业部官方保守估 2.12。6 月 USDA 报告对全球菜籽产量下调了 127 万吨，主要是欧菜籽 5 月上旬的“倒春寒”；与油世界、欧洲谷物协会下调值接近。至本周，欧菜籽减产基本已经计入 ICE 菜籽期货价格。

国内方面，本周出炉加拿大等国的海关进口数据，显示 5 月进口仍旧充足。本周，港口菜籽、菜油、菜粕等继续累库；豆菜粕 9 月合约价差出现缩窄，但菜粕提货量没有显著提升。

策略方面，前期的“做缩菜油-豆油（或棕油）价差”，已经达到止盈位 500 点以下，建议离场；本周起建议“做缩豆菜粕 9 月合约价差”。

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772 号

广金期货研究中心

农产品板块-首席分析师

秦海垠

期货从业资格证号：

F03099045

期货投资咨询证书：

Z0017728

相关图表



目录

一、行情回顾	3
二、豆粕市场概况	5
三、菜籽粕市场概况	10
四、事件回顾	12
五、风险提示	17
分析师声明	18
免责声明	19
广州金控期货有限公司分支机构	20

研究报告全部内容不构成任何投资建议
仅供交流使用

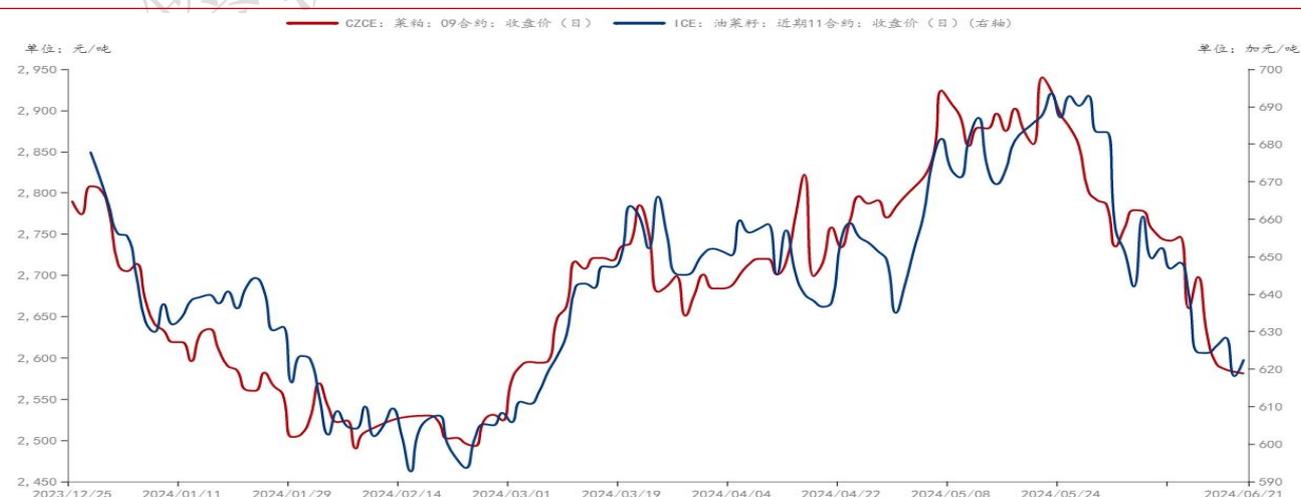
一、行情回顾

豆类粕类本周行情(6.14-6.21)：外盘方面，美豆11合约收于1121，涨幅-3.36%；美豆粕12合约收于341.7，涨幅-4.21%；ICE油菜籽11合约收于622.5加元/吨，涨幅-0.30%。国内方面，豆粕2409最新价3341，涨幅-2.59%；菜籽粕2409最新价2601，涨幅-2.58%。

图表：内外盘豆粕-美豆期货 行情走势图



图表：国内菜粕（左轴）-ICE油菜籽主力合约（右轴） 行情走势图



来源：wh6，Mysteel Data，广金期货研究中心

图表：豆粕 m.DCE 场内期权 VIX 波动率指数走势图



图表：菜粕 OI.CZCE 场内期权 VIX 波动率指数走势图

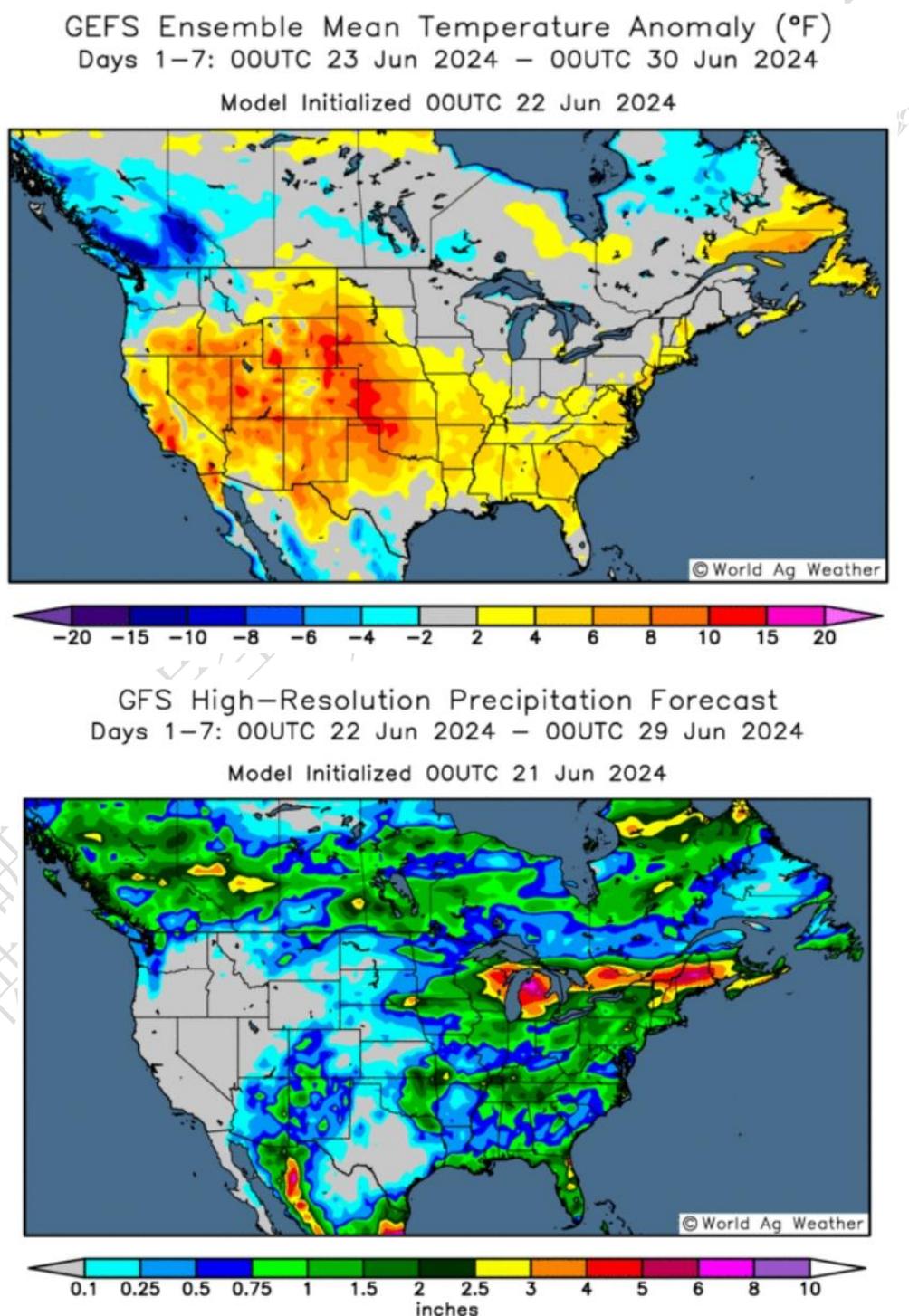


来源：文华财经，广金期货研究中心

二、豆粕市场概况

2.1 国际供需情况：美豆产区气温升高，USDA 对巴西产量小幅下调

图表：美国大豆产区气温与降水预测



来源：world Ag weather, 广金期货研究中心

最新国际市场主要关注点:1.国内 6 月 29 日凌晨 USDA 将公布种植意向报告; 2.美豆产区干旱比例升高但无大碍。

国内 6 月 29 日凌晨将公布今年的种植意向调查报告, 因今年美豆/玉米的美国本土现货价格偏贵, 农民种植大豆意愿较强, 国内机构预测此报告美豆种植面积会超过 3 月底预估的 8600 万英亩。但美国本土机构有田间调查能力, 我们隔得却太远; 可以交易期权 IV 上涨短期趋势, 但不建议赌种植面积上调或下调的方向性交易。

截至 6 月 16 日当周, 美国大豆种植率为 93%, 去年同期为 97%, 五年均值为 91%; 出苗率为 82%, 上年同期为 90%, 五年均值为 79%; 优良率为 70%, 上年同期为 54%。

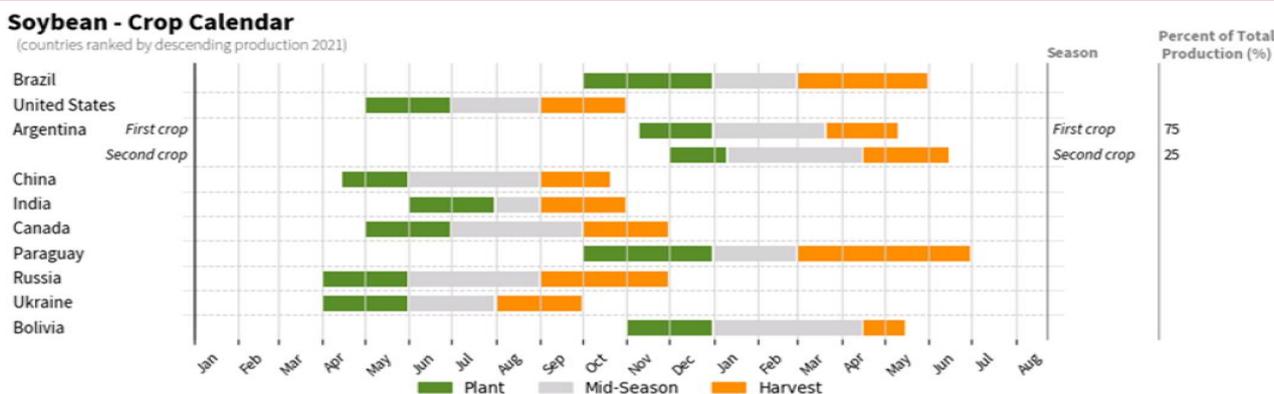
南美方面, 截至 6 月 13 日, 阿根廷大豆收割率为 98%; Emater 在 6 月 19 日称, 巴西南里奥格兰德州的大豆收割“在事实上已经完成”, 维持该州损失 270 万吨判断。

美豆长势良好但干旱风险正在积聚、尚未成型。截至 6 月 18 日当周, 约 2% 的美国大豆种植区域受到干旱影响, 前一周为 1%, 去年同期为 57%。World Weather Inc.6 月 20 日表示, 6 月 19-20 日, 温暖偏干的天气致美密苏里州中西部至东土壤墒情持续下降。

巴西今年出口情况良好。巴西全国谷物出口商协会表示, 巴西 6 月份大豆出口量估计为 1488 万吨, 高于 5 月份的 1337 万吨, 也高于去年 6 月份的 1384 万吨。2024 年 1-6 月巴西

大豆出口量将达到 6720 万吨，高于去年同期的 6525 万吨。

图表：国际大豆-主产国（种植期、生长期、收割期）季节图

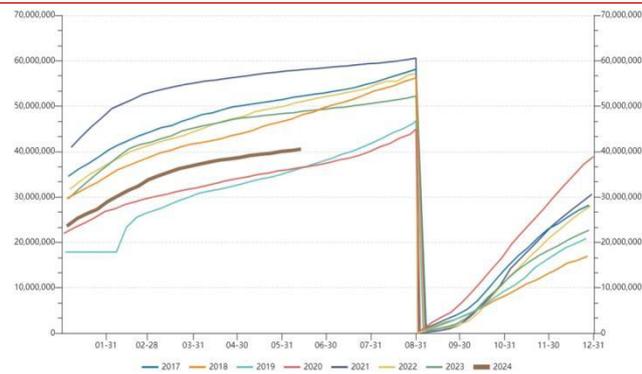


来源：广金期货研究中心

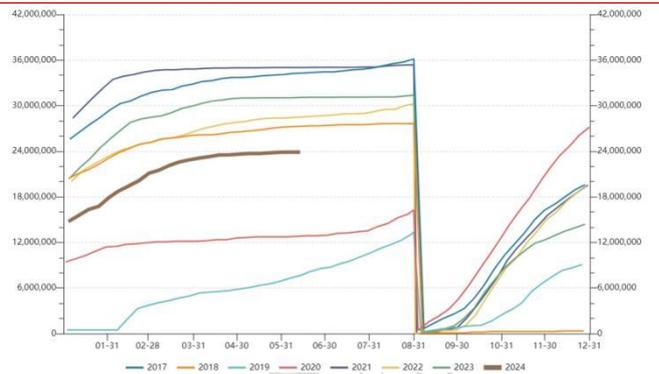
往期 USDA 回顾：【3 月】巴西产量方面，此前商业机构与 USDA 发生较大分歧，但 3 月的 USDA 报告选择无视。USDA 将巴西 2023/2024 年度大豆产量从此前的 1.56 亿吨下调至 1.55 亿吨，市场预期为 1.5228 亿吨。阿根廷方面，USDA 将阿根廷 2023/2024 年度大豆产量预期维持 5000 万吨，布宜诺斯艾利斯谷物交易所 5250 万，阿根廷罗交所 4980 万。美国 2023/2024 年度大豆期末库存预期为 3.15 亿蒲式耳 2 月月报预期为 3.15 亿蒲式耳。【种植意向报告】3 月 29 日，USDA 公布 3 月种植意向报告，预计 24/25 年度美豆播种面积 8651 万英亩，23/24 年度 8360 万英亩。历史规律显示 6 月 30 日种植面积调查报告更接近收割面积。【4 月】将阿根廷 2023/2024 年度大豆产量预期维持在 5000 万吨不变，市场预期为 5048 万吨；将巴西 2023/2024 年度大豆产量预期维持在此前的 1.55 亿吨不变，彭博调查预期为 [1.48, 1.55] 亿，

机构如 Conab 低至 1.45 亿。总压榨量持平 3 月，总出口量小幅下降，4 月期末库存预期 3.4 亿蒲，3 月预期为 3.15 亿蒲式耳，环比增加。【5 月】5 月 USDA 报告数据是新市场年度第一份月报，预期估计值为全年交易提供一个指引。预计与 2023/24 年相比，2024/25 年美国大豆产量预计为 44.5 亿蒲式耳，由于面积和单产的增加，产量增加了 2.85 亿蒲式耳。美国 2024/25 年度大豆压榨量预计比 2023/24 年度的预测增加 1.25 亿蒲式耳，因为作为生物燃料原料的豆油需求增加，预计将增加 10 亿磅至 140 亿磅。美国 2024/25 年度期末库存预计为 4.45 亿蒲式耳，比去年增加 1.05 亿蒲式耳。5 月 USDA 有调整南美数据，但不多。将阿根廷 2023/24 年度大豆产量预期维持此前 5000 万吨不变；将巴西 2023/24 年度大豆产量预期从此前的 1.55 亿吨下调至 1.54 亿吨。【6 月】阿根廷 23/24 大豆产量预估保持 5000 万吨，巴西 23/24 大豆产量下降 100 万至 1.53 亿吨，反映巴西机构对南里奥格兰德州洪水损失的评估。数据基本符合市场预期，巴西产量下调或略微偏小；总体影响中性。

图表：美国大豆 - 本周出口 累计值

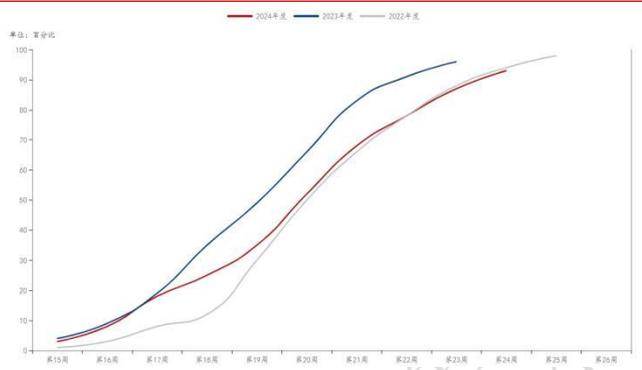


图表：美国大豆 - 本周出口至中国 累计值

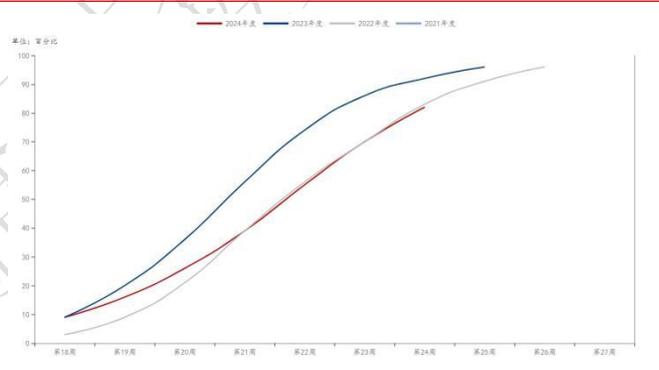


来源：USDA, Wind, 广金期货研究中心

图表：美国大豆 - 播种率

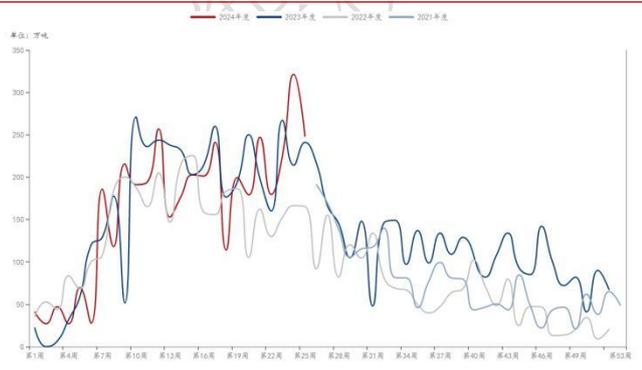


图表：美国大豆 - 出苗率

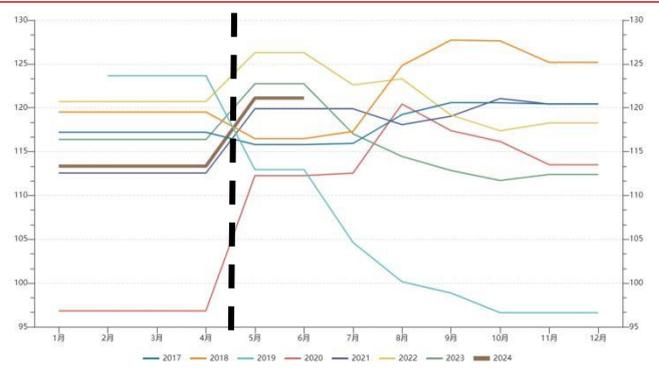


来源：USDA, Wind, 钢联数据库, 广金期货研究中心

图表：巴西大豆 - 往中国发船量

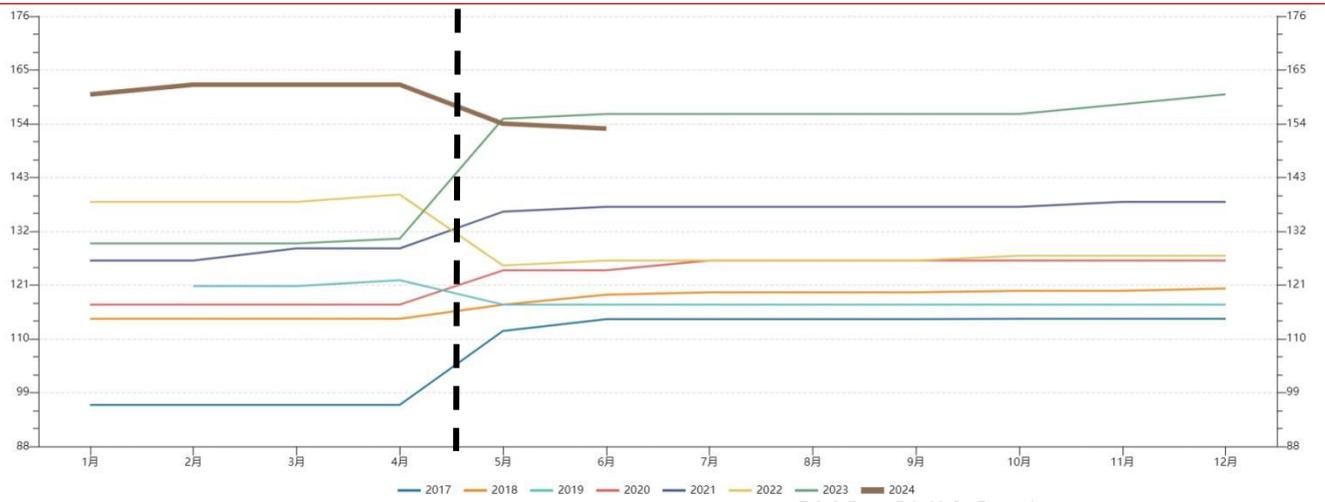


图表：USDA 美国大豆总产量-预测年度

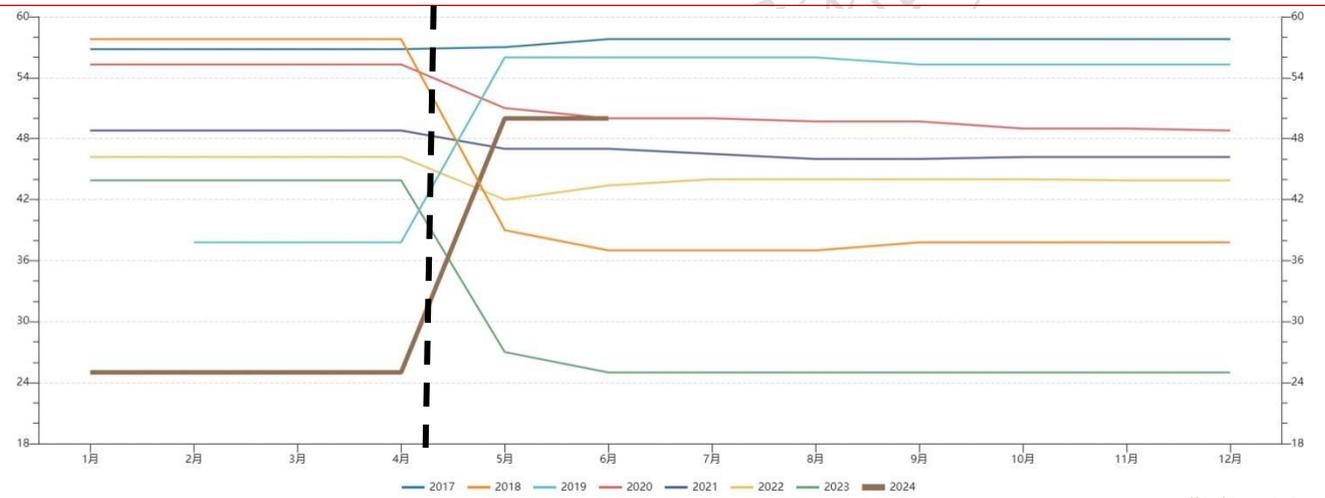


来源：钢联数据库, 广金期货研究中心

图表：USDA 巴西大豆总产量-估计年度



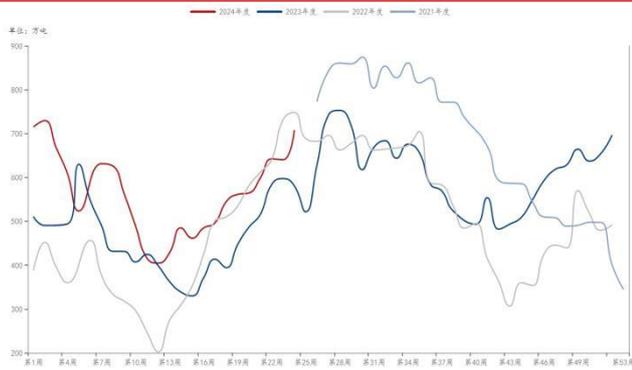
图表：USDA 阿根廷大豆总产量-估计年度



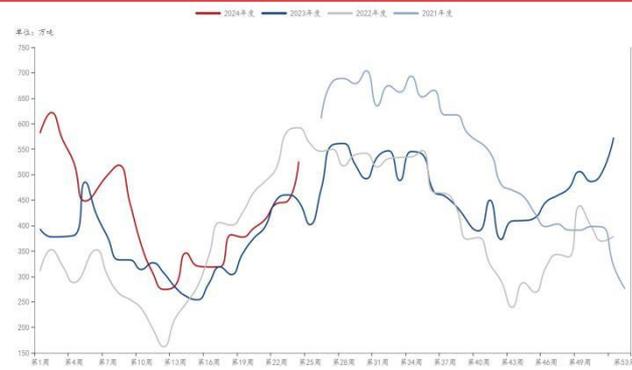
来源：USDA，Wind，广金期货研究中心

2.2 国内供需情况：巴西远月船期利润走弱，9月船期预计环比减少

图表：进口油料大豆 - 港口库存



图表：进口油料大豆 - 压榨厂库存



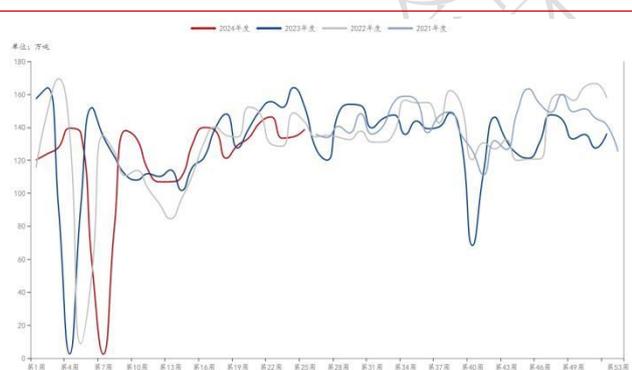
图表：压榨利润 - 进口巴西大豆 (Mysteel)



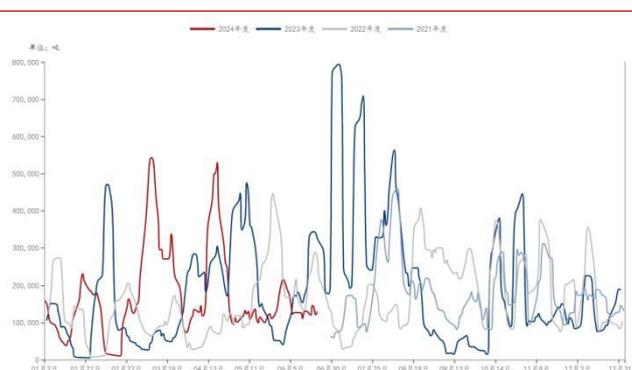
图表：压榨利润 - 进口美湾大豆 (Mysteel)



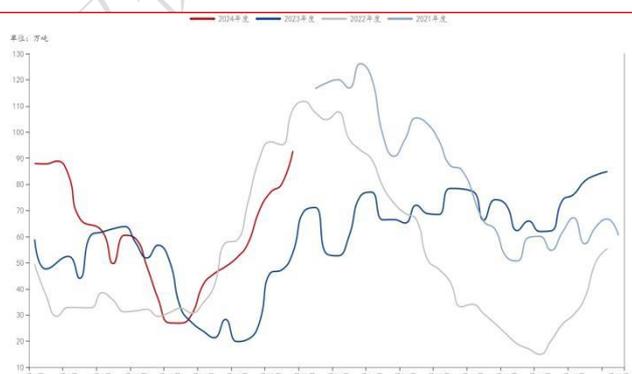
图表：国内豆粕 - 压榨厂产量



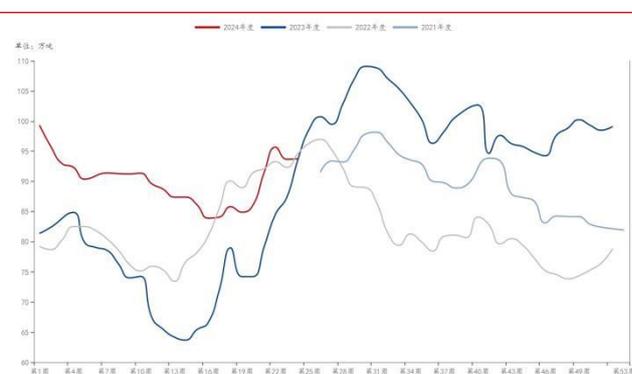
图表：国内豆粕 - 压榨厂成交量(MA5)



图表：国内豆粕 - 压榨厂库存



图表：国内豆油 - 压榨厂库存



来源：钢联数据库，Wind，广金期货研究中心

本周正常的一面，国内库存方面，港口大豆库存、压榨厂豆粕库存、豆油库存继续季节性累库过程中。预计8月底之前，进口大豆到港非常充足，符合每年一般的季节性规律。据海关数据显示，2024年5-7月大豆进口预估900、1090、995万吨。据国家粮油信息中心船期监测显示，预计6月进口大豆到港1050万吨，7月1000万吨、8月850万吨。

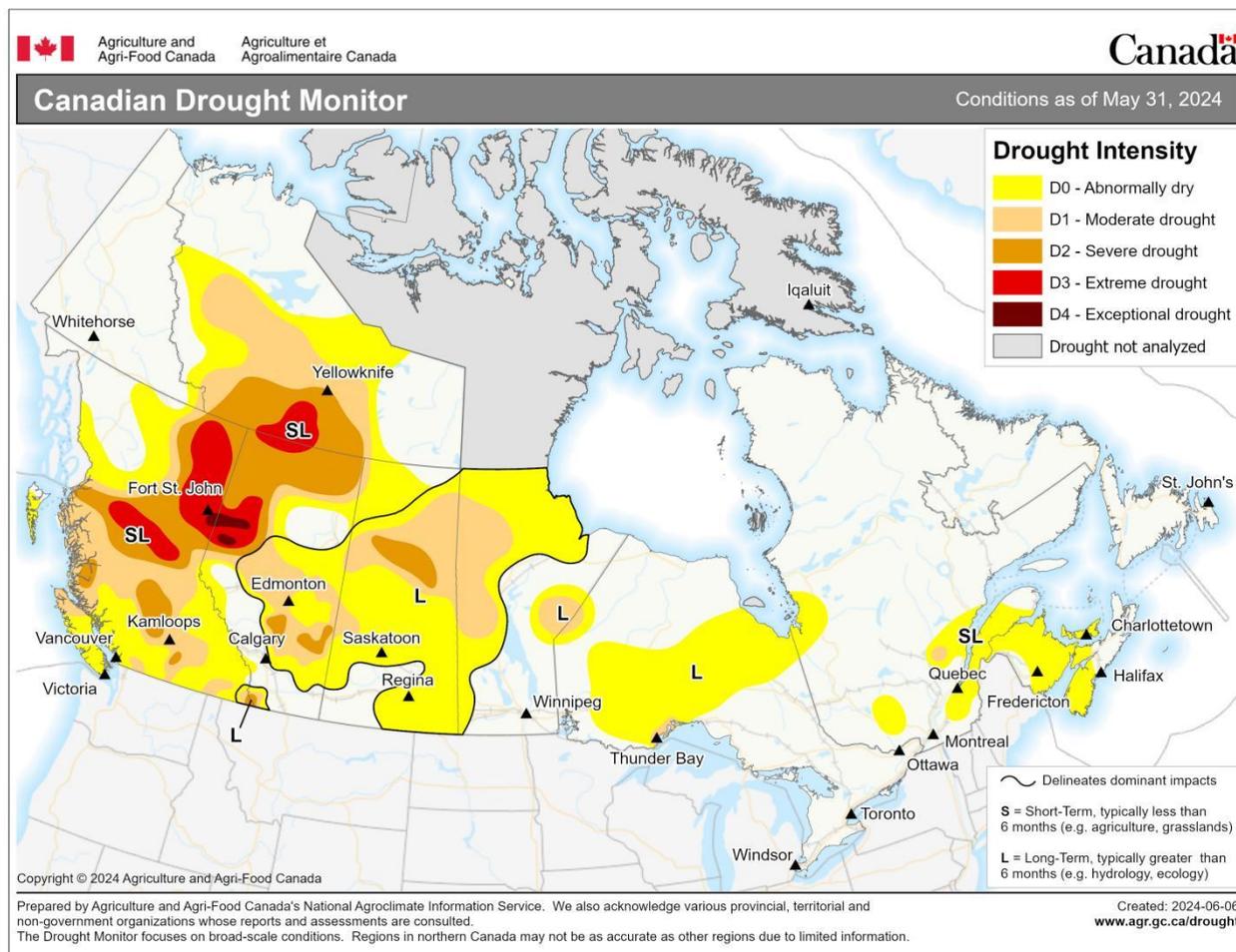
本周特别的一点，巴西9月份过后的船期理论压榨利润由正转负，而美国墨西哥湾大豆船期在9月过后利润却为正；这是美豆和巴西豆的正常“季节性交接”，而每年9月和10月的这种南北美交接也使得国际大豆短期供给较少，国内贸易商倾向于减少进口量。进入7月，远期的大豆类油粕价格，与当下美国大豆的预期产量关系越来越密切。

品种间价差方面，本周豆粕-菜粕价差也发生改变，从之前的高位运行，显著缩窄。其一或许是豆粕本周跟随外盘美豆跌幅较为明显，其二是上周至今欧菜籽减产效应；另外值得一提，5月份国内水产养殖数据初步出炉，今年鱼类价格较去年上涨10%以上，但虾类价格有所下滑，总体上菜粕的水产饲料需求也可以期待一下。

三、菜籽粕市场概况

3.1 国际油菜籽供需状况：加油菜有望达到报告产量，但全球或减产

图表：加拿大油菜花产区天气



图表：加拿大农业部预估数据

Canola ^a: May 21, 2024

	2022-2023	2023-2024 ^f	2024-2025 ^f
Area seeded (thousand hectares)	8,659	8,936	8,658
Area harvested (thousand hectares)	8,596	8,855	8,547
Yield (tonnes per hectare)	2.17	2.07	2.12
Production (thousand tonnes)	18,695	18,328	18,100
Imports (thousand tonnes) ^b	151	250	100
Total supply (thousand tonnes)	20,174	20,084	20,750
Exports (thousand tonnes) ^c	7,950	6,000	6,900

Canola ^a : April 19, 2024

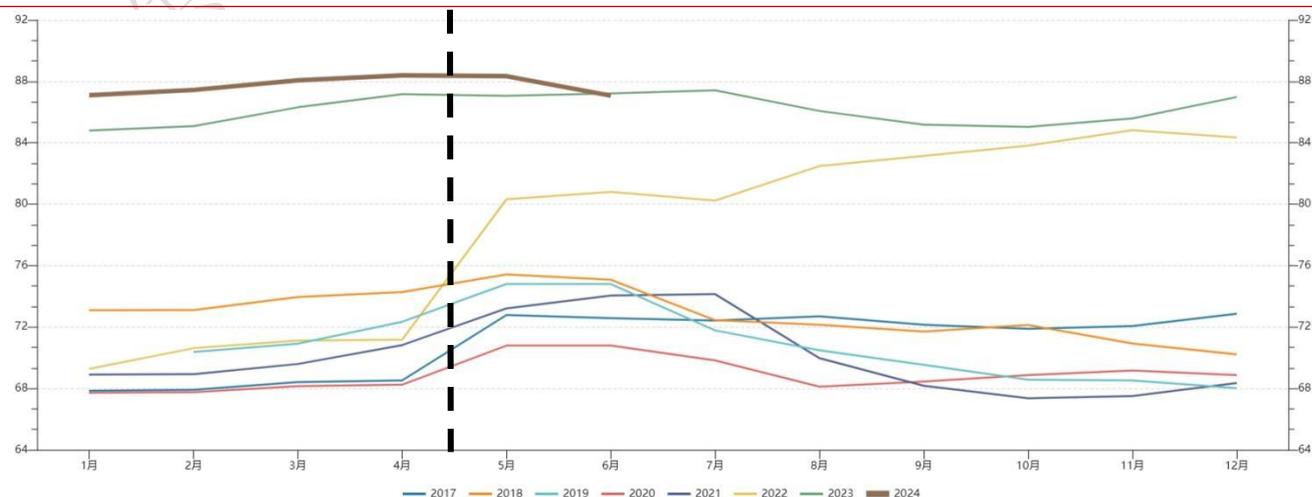
	2022-2023	2023-2024 ^f	2024-2025 ^f
Area seeded (thousand hectares)	8,659	8,936	8,658
Area harvested (thousand hectares)	8,596	8,855	8,547
Yield (tonnes per hectare)	2.17	2.07	2.12
Production (thousand tonnes)	18,695	18,328	18,100
Imports (thousand tonnes) ^b	151	250	100
Total supply (thousand tonnes)	20,174	20,084	20,200
Exports (thousand tonnes) ^c	7,950	7,000	7,700

Canola ^a : February 16, 2024

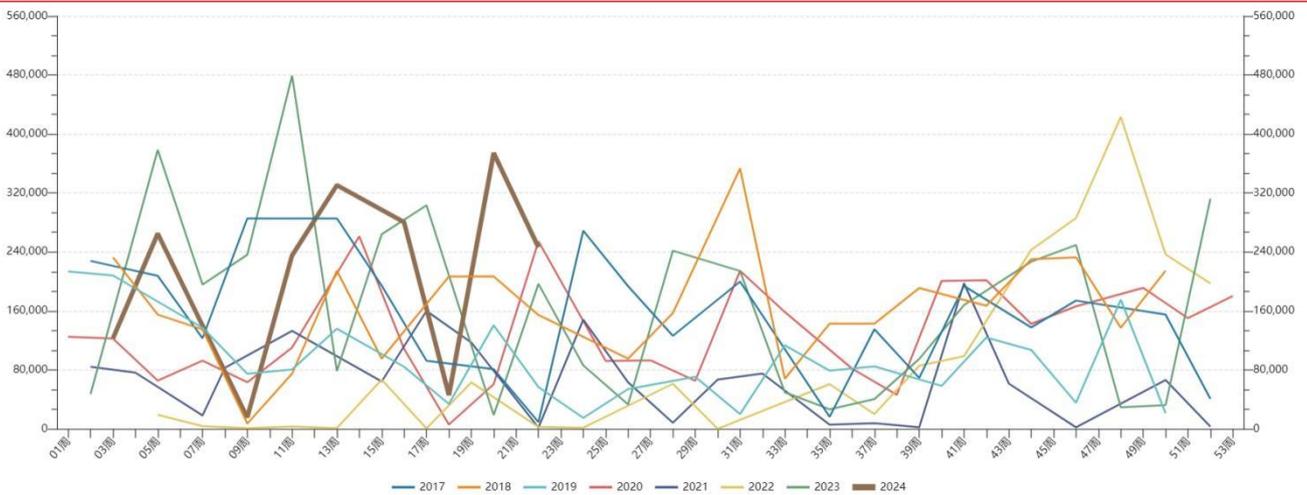
	2022-2023	2023-2024	2024-2025 ^f
Area seeded (thousand hectares)	8,659	8,936	8,800
Area harvested (thousand hectares)	8,596	8,855	8,688
Yield (tonnes per hectare)	2.17	2.07	2.11
Production (thousand tonnes)	18,695	18,328	18,365
Imports (thousand tonnes) ^b	151	250	100
Total supply (thousand tonnes)	20,174	20,084	20,465
Exports (thousand tonnes) ^c	7,950	7,000	7,700

来源：中国商务部，USDA wind，广金期货研究中心

图表：USDA 全球菜籽总产量-预测年度



图表：中国进口油菜籽-装船数量（吨）



来源：中国商务部，USDA wind，广金期货研究中心

北半球油菜花从播种期转向开花期，本周消息较少。

加拿大农业部的公布了5月份报告，2024/25年度的新作油菜花播种面积、单产预估和总产量都与4月报告一致；但是将该年度总出口量从7700千吨下调至6900千吨。

5月报告单产预估2.12吨每公顷，国内有机构统计认为10年均值是2.16吨每公顷，在当前加油菜生长没有任何异常情况下，完全有机会达到2.2吨每公顷的高产；因此虽然今年加油菜种植面积略降低，但总产量完全有机会上升；而加国内压榨量比较稳定，出口量于是会跟随总产量实际而定。

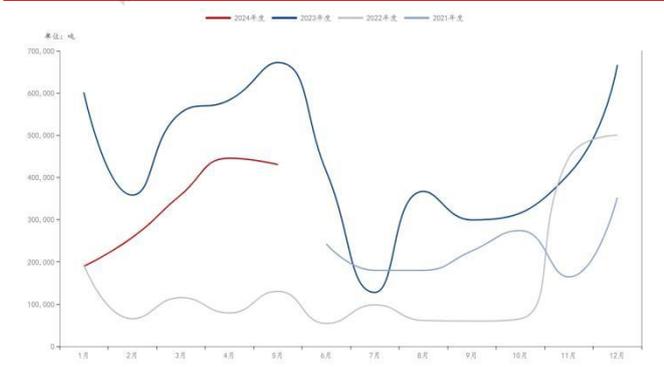
截至6月4日，萨斯喀彻温省播种进度为93%，阿尔伯塔省为96.3%。6月13日凌晨的6月USDA报告将全球2024/25年度油菜籽产量从8834万吨下调了127万吨；主要是对5月初欧洲油菜产区大面积霜冻的总损失做一次明确界定。

5月中旬，欧盟委员会预计2024年欧盟油菜籽产量将达到1940万吨，比前一年减少40.6万吨，远比国际谷物理事

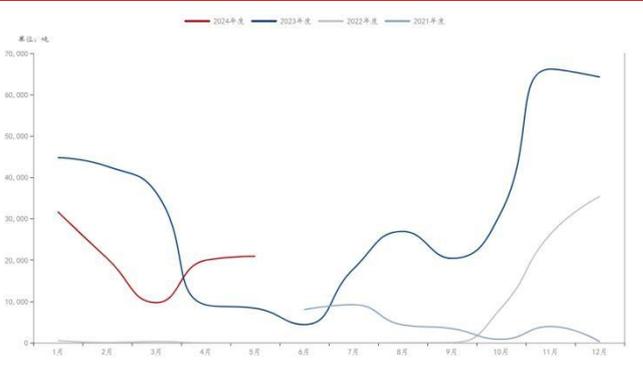
会预期乐观，后者在4月份估计欧盟油菜籽产量为1880万吨。然而《油世界》、欧洲谷物协会都预期减产超100万吨。

回顾过去几月，总结如下：【12月】加拿大菜籽终产确定。USDA参照12月4日加拿大统计局报告的上调幅度，上调加拿大油菜籽年度产量预估值约100万吨；此上调幅度被12月15日加拿大农业部再次确认。【1月】USDA将全球菜籽产量微幅上调至8710万吨，而加拿大农业部1月报告与12月数据完全一致。【2月】微幅上调全球油菜籽产量至8744万吨。【3月】微幅上调全球油菜籽产量至8807万吨。【4月】微幅上调全球油菜籽产量至8839万吨。【5月】USDA在5月11日凌晨公布了新市场年度的第一个月度报告，预期了2024/25年度全球油菜籽的总产量为8834万吨，这数值保守地认为与旧年度全球菜籽总产量基本一致。

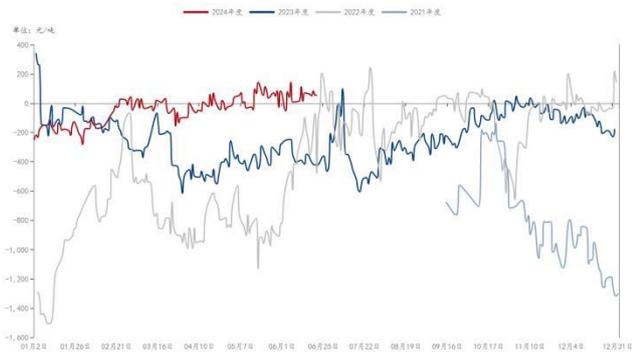
图表：油菜籽月度进口量-加拿大



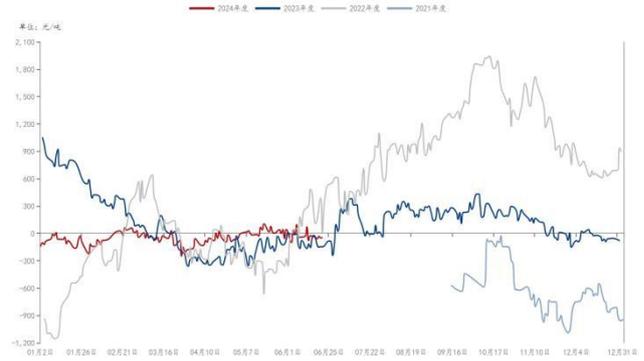
图表：油菜籽月度进口量-俄罗斯



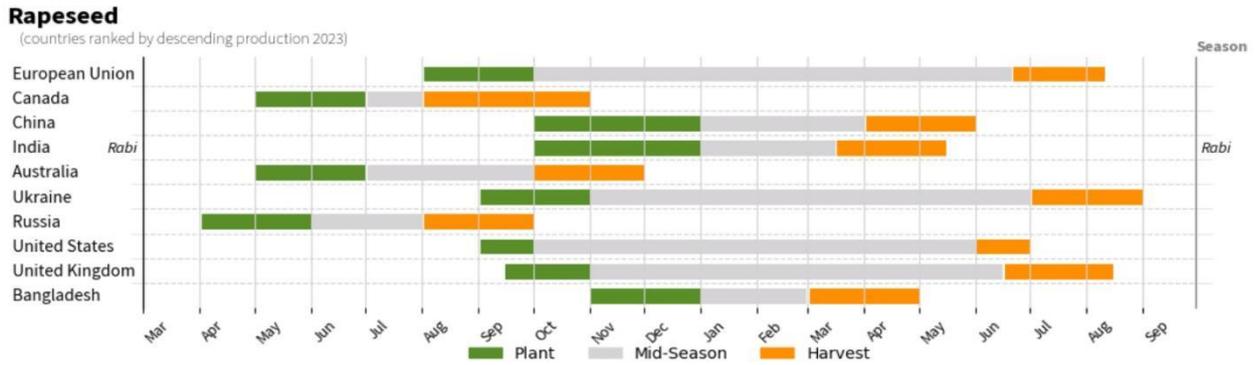
图表：加拿大油菜籽进口盘面压榨利润



图表：加拿大油菜籽进口现货压榨利润



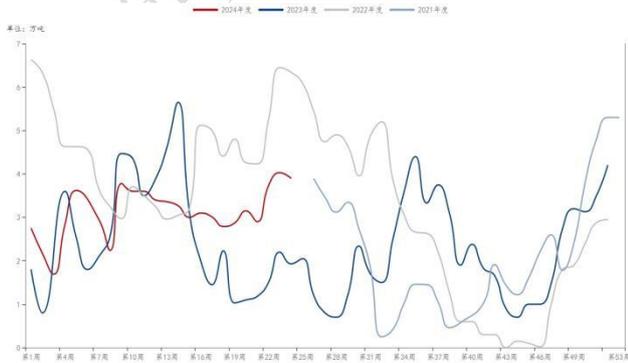
图表：国际油菜花-主产国（种植期、生长期、收割期）季节图



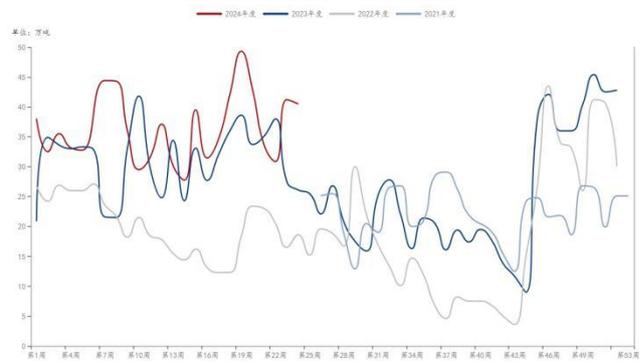
来源：钢联数据、USDA、广金期货研究中心

3.2 国内油菜籽供需状况：菜籽到港库存充足，菜油回调至合理价差

图表：菜粕 — 商业总库存

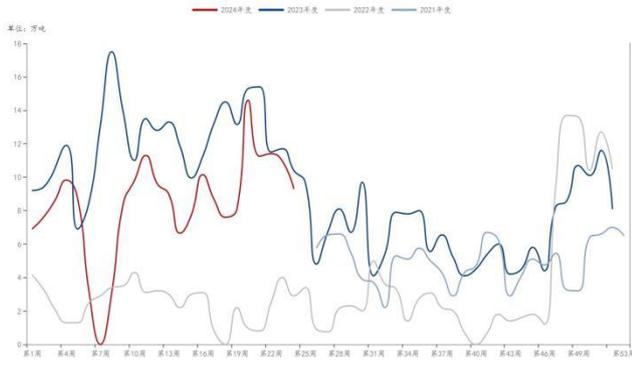


图表：油菜籽 — 商业总库存

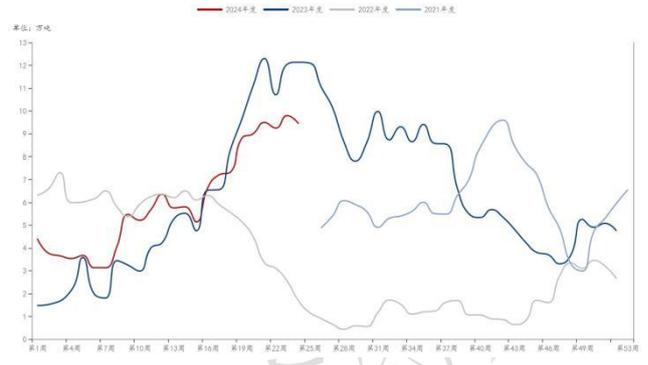


来源：钢联数据库，广金期货研究中心

图表：油菜籽- 国内压榨量

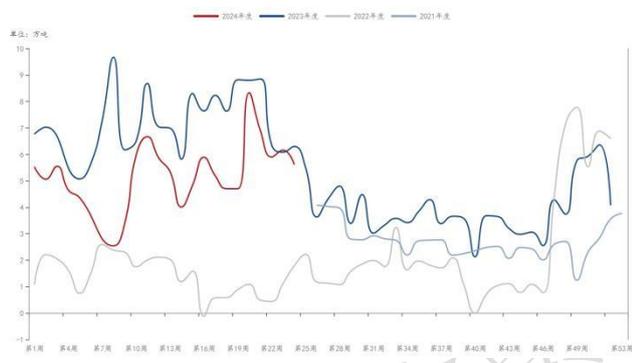


图表：菜籽油 - 沿海库存

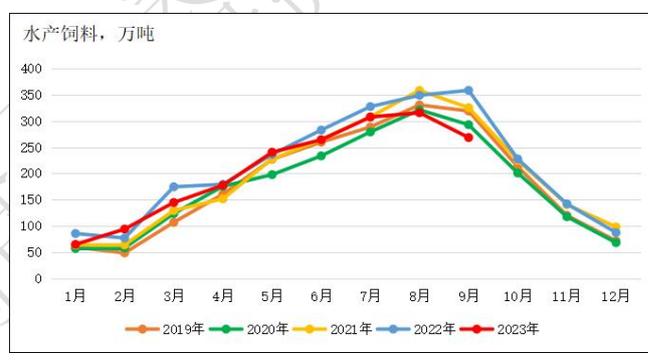


来源：钢联数据库，广金期货研究中心

图表：菜粕 - 提货量 国内压榨厂

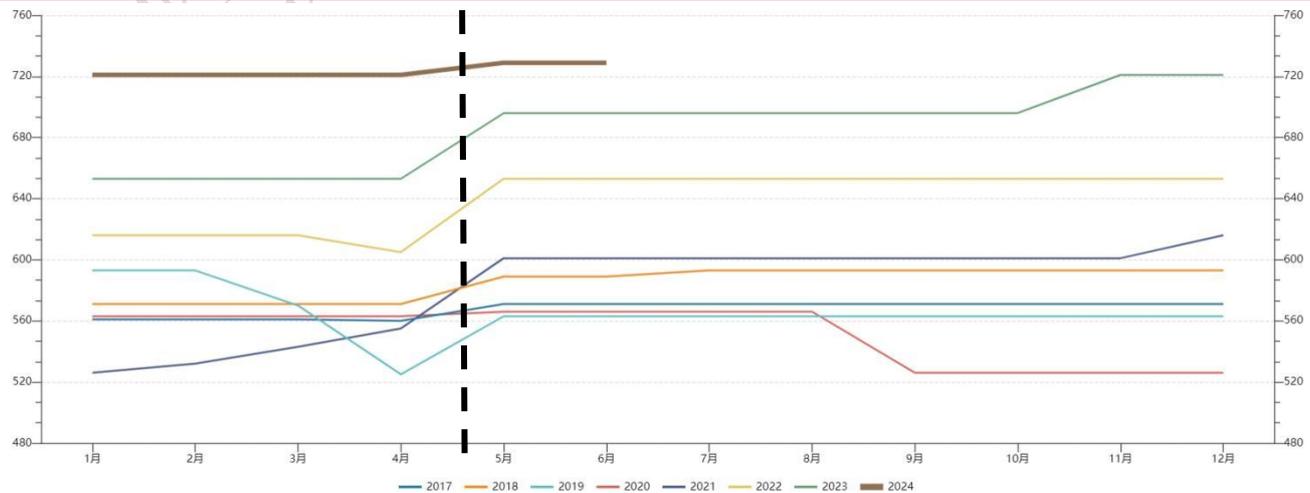


图表：水产饲料 - 国内产量



来源：中国统计局，中国饲料工业协会，广金期货研究中心

图表：菜籽油产量（年度预测值-月频数据）



来源：中国农业信息网，Wind，广金期货研究中心

图表：m2409-RM2409 豆菜粕价差



图表：y2409-p2409 豆棕油价差



图表：OI2409-p2409 菜棕油价差



来源：Wind，广金期货研究中心

五一假期后，我方期待着菜粕在天气回暖和水产养殖复苏对菜粕需求的提升，希望观察到豆菜粕期货主力价差走缩；之前，一直没有出现这个迹象，而本周在多种因素下出现了豆菜粕缩窄的行情。今年5月份各省的鱼苗虾苗蟹苗投放数据也初步统计出炉，鱼类价格高于去年但虾类价格不及去年；无论如何，或许三季度能看到水产补苗对菜粕需求的拉动。

另外，前期建议的“空菜油-多豆油或棕榈油”策略，本周达到止盈位，后续空间不大，建议相关头寸平仓离场。

截至6月14日，国内菜粕库存3.9万吨，约等于前周4.03万和两周前3.73万吨；压榨厂菜籽库存40.5万吨，持平前

周 41.2 万吨，高于两周前 30.85 万。本周菜粕产量 5.49 万吨，低于前周 6.46 万吨，和两周前 6.73 万。

商务部对外贸易司最新数据显示:2024 年 05 月 16 日-31 日，油菜籽进口实际装船 24.60 万吨，同比上升 14.11%；本月进口预报装船 62.03 万吨，同比上升 164.83%；下月进口预报装船 1.90 万吨，同比下降 90.29%。本期实际到港 6.50 万吨，同比下降 68.17%；下期预报到港 23.91 万吨，同比上升 11853.50%；本月实际到港 32.30 万吨，同比下降 24.98%；下月预报到港 43.76 万吨，同比上升 51.88%。

据中国工业饲料协会样本企业统计，据样本企业数据测算，2024 年 5 月，全国工业饲料产量 2513 万吨，环比增长 3.7%，同比下降 7.5%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格环比以降为主，同比呈下降趋势。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 34.8%，同比增长 0.4 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为 13.9%，同比增长 0.8 个百分点。

四、事件回顾

1、【中央一号文件】2024年2月3日发布的“中央一号文件”迎来进一步的落地文件，农业农村部在2月20日发布关于落实中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验 有力有效推进乡村全面振兴工作部署的实施意见，相应。其中提到，扎实推进新一轮千亿斤粮食产能提升行动，把粮食增产的重心放到大面积提高单产上，确保粮食产量保持在1.3万亿斤以上。压实责任稳面积。将粮食、大豆和油料生产目标任务下达各省份，着力稳口粮、稳玉米、稳大豆，确保粮食播种面积稳定在17.7亿亩以上。

实施意见提出，加快推进种业振兴行动。强化种质资源保护利用。筛选挖掘大豆、玉米等优异种质和基因资源。建设国家畜禽和淡水渔业种质资源库。推进育种创新攻关。深入实施农业生物育种重大项目，扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快选育推广高油高产大豆、短生育期油菜、耐盐碱作物等生产急需的自主优良品种。开展重大品种研发推广应用一体化试点，提高种业企业自主创新能力。推动生物育种产业化扩面提速。

2、【国产转基因大豆】（1）12月25日，农业农村部发布公告第739号，根据《中华人民共和国种子法》、《农业转基因生物安全管理条例》和《农作物种子生产经营许可管理办法》等有关规定，批准发放北京联创种业有限公司等

85 家企业农作物种子生产经营许可证。其中，有 26 家企业获批转基因玉米、大豆种子生产经营许可证，涉及多家上市公司。（2）根据《农业转基因生物安全管理条例》，转基因品种在获得生物安全证书后，需通过品种审定获得种子生产和经营许可证，才可以进入商业化生产应用。

3 月 19 日，农业农村部官网发布关于第五届全国农作物品种审定委员会第六次审定会议初审通过品种的公示。其中，27 个转基因玉米和 3 个转基因大豆品种通过初审，涉及大北农、隆平高科、登海种业、丰乐种业等多家上市公司。这是继 2023 年末首批 51 个转基因玉米、大豆品种通过国家品种审定后，第二批通过初审的转基因玉米、大豆品种。

根据《农业转基因生物安全管理条例》，转基因品种在获得生物安全证书后，需通过品种审定，获得种子生产和经营许可证，才可以进入商业化生产应用。首批转基因玉米、大豆种子生产经营许可证批准发放，第二批转基因玉米、大豆品种通过初审，进一步推进了转基因商业化进程，使生物育种行业的发展再提速。

3、【GMO 证书】关于 GMO 证书，《农业转基因生物安全管理条例》在 2017 年 10 月有最新修订，修改后的转基因生物安全管理条例，将强化国务院农业行政主管部门、也就是农业部的审批职能，原有的审批流程或不同程度延长。跨国企业要向中国出口大豆，必须获得转基因安全证书。11

月份到港的大豆，多数已申请好转基因证书，影响应该不会太大；但12月的情况就难以预测，不少船只因证书审批流程长而延误卸货。

4、【厄尔尼诺】本次厄尔尼诺处于尾声，可能仍会在未来3个月左右对东南亚棕榈油造成轻微的额外减产，但总体影响力度不会很大。2024年2月7日当天召开的中国气象局新闻发布会上，中国国家气候中心副主任贾小龙表示，2023年5月开始的厄尔尼诺事件，目前持续近9个月，预判在2023年12月已达到峰值，强度为中等，类型为东部型，此次厄尔尼诺事件将持续到2024年春季前期。

五、风险提示

交易风险提示：1. 国内养殖下游对饲料需求的系统性变动，如动物疫病事件；2. 巴西货币汇率（大豆系）、马来西亚货币汇率（棕榈系）、人民币汇率（进口成本）和其他世界主要货币的汇率；3. 原油、黄金等与油脂粕类相关性高的大宗商品价格；4. 美国、加拿大对华大豆出口政策的调整；5. 世界各国生物柴油政策大幅调整从“油粕比”路径影响粕类价格（以上风险均指品种供需面以外的风险）

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市滨江区浦沿街道江南大道4760号A楼1002室 电话：0571-87791385</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123-1124号 电话：0351-7876105</p>	<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>
<p>• 龙岩营业部 地址：福建省龙岩市新罗区龙岩大道中688号1幢703室 电话：0597-2566256</p>	<p>• 重庆分公司 地址：重庆市渝北区新南路439号中国华融现代广场2幢5层4-1 电话：023-67380843</p>

• 厦门营业部

地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片
区东港北路 29 号港航大厦 2503-6 单
元

电话：0592-5669586

研究报告全部内容不构成任何投资建议
仅供交流使用