

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

铝价振荡走强，关注前高压力

——铜铝周报2024.03.25



作者：刘培洋

联系方式：0371-58620083

电子邮箱：liupy_qh@ccnew.com

执业证书编号：F0290318

投资咨询编号：Z0011155

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
铜	<p>1、宏观：美联储3月份议息会议维持按兵不动，市场重新定价6月份开始降息。</p> <p>2、基本面：CSPT会议将于本周召开会议，定价二季度铜精矿加工费底价。截至3月21日周四，SMM全国主流地区铜库存环比上周四增加0.59万吨至39.50万吨，创下近5年来的最高位，铜价持续上升下游接货情绪低迷是导致库存不断增加的原因之一。</p> <p>3、整体逻辑：宏观氛围偏多叠加供给端紧张预期，预计铜价将保持偏强运行。</p>	沪铜2405合约上方参考压力位74000元/吨一线，下方参考支撑位71000元/吨一线。	1、国内外宏观政策及经济数据变化； 2、国外铜矿供应因素。

本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
电解铝	<p>1、宏观：美联储3月份议息会议维持按兵不动，市场重新定价6月份开始降息。</p> <p>2、供给：云南省首批电解铝复产约52万吨预期落地，继续关注第二批复产情况。</p> <p>3、需求：铝下游生产恢复至节前水平，需求回升开工存上升预期；库存方面，截至3月25日，铝锭社会库存为87万吨，较上周四累库1.9万吨，关注累库拐点的情况。</p> <p>4、整体逻辑：国内外宏观氛围整体偏暖，但基本面缺乏实质性驱动，铝价上方或面临1月份高点一线压力。</p>	<p>沪铝2405合约上方参考压力位19700元/吨一线，下方参考支撑位19000元/吨一线。</p>	<p>1、国内外宏观政策及经济数据变化；</p> <p>2、铝锭社会库存变化；</p> <p>3、电解铝限电限产情况。</p>

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
氧化铝	<p>1、宏观：美联储3月份议息会议维持按兵不动，市场重新定价6月份开始降息。</p> <p>2、供需面：北方地区氧化铝厂逐步复产，西南地区电解铝也存在复产预期和计划。</p> <p>3、成本利润：目前行业利润处于近一年以来的相对高位，若矿石供应若稳定，氧化铝厂提升开工率意愿较强。</p> <p>4、整体逻辑：现货市场最大变化来自于供给端的复产压力，另外，上周氧化铝期货跟随铝价不断走强，氧化铝现货一度转为贴水期货，期现套利窗口或为期货盘面带来一定压力。因此一旦宏观氛围转弱，氧化铝期货价格或将承压走弱。</p>	氧化铝2405合约上方参考压力位3400元/吨一线，下方参考支撑位3100元/吨一线。	<p>1、国内外宏观政策及经济数据变化；</p> <p>2、国内外铝土矿供应变化；</p> <p>3、氧化铝限复产情况。</p>

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

03

铜市场分析

04

电解铝市场分析

05

氧化铝市场分析

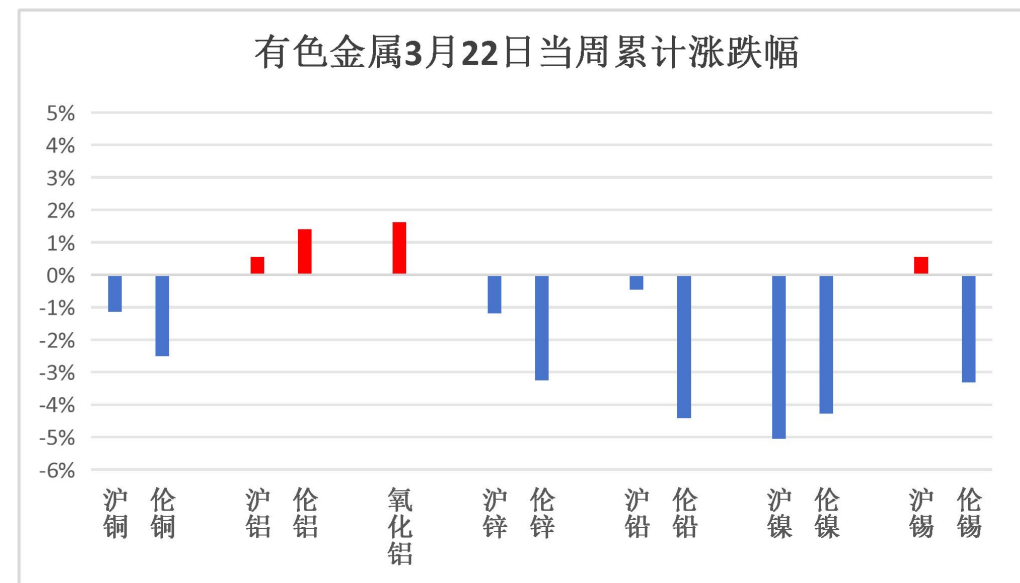
01

行情回顾

周度行情回顾

项目	频率	单位	2024/03/22	变动	
铜市场	平均价:铜(1#):长江有色市场	周	元/吨	72100	↑ 60
	升贴水均价:铜(1#)	周	元/吨	-100	↓ 170
	收盘价:CU(连续)	周	元/吨	72200	↓ 710
	收盘价:CU(连三)	周	元/吨	72450	↓ 620
	收盘价:BC(连续)	周	元/吨	64270	↑ 1490
	收盘价:BC(连三)	周	元/吨	64700	↓ 450
	CU(连续-连三)	周	元/吨	-250	↓ 90
	BC(连续-连三)	周	元/吨	-430	↑ 1940
	CU仓单	周	吨	207465	↑ 5778
	BC仓单	周	吨	37906	↓ 3775
	LME3个月铜	周	美元/吨	8847	↓ 227.00
	升贴水:LME铜(0-3)	周	美元/吨	-110.46	↓ 6.96
	升贴水:LME铜(3-15)	周	美元/吨	-149.42	↓ 55.67
	LME铜:库存:合计:全球	周	吨	113850	↑ 6550
期货收盘价(连续):COMEX铜	周	美元/磅	3.99	↓ 0.1295	
COMEX:铜:库存	周	短吨	30772	↑ 469	
铝市场	平均价:铝(A00):长江有色市场	周	元/吨	19280	↑ 140
	升贴水均价:铝(A00)	周	元/吨	-70	↓ 100
	收盘价:AL(连续)	周	元/吨	19390	↑ 190
	收盘价:AL(连三)	周	元/吨	19340	↑ 105
	AL(连续-连三)	周	元/吨	50	↑ 85
	AL仓单	周	吨	89330	↓ 526
	LME3个月铝	周	美元/吨	2309	↑ 32.00
	升贴水:LME铝(0-3)	周	美元/吨	-45.03	↑ 4.05
	升贴水:LME铝(3-15)	周	美元/吨	-149.88	↑ 0.39
	LME铝:库存:合计:全球	周	吨	560700	↓ 11075
氧化铝市场	氧化铝现货价格指数	周	元/吨	3340	↓ 3
	河南:平均价:氧化铝(一级)	周	元/吨	3335	↓ 10
	山西:平均价:氧化铝(一级)	周	元/吨	3295	↓ 15
	山东:平均价:氧化铝(一级)	周	元/吨	3260	↑ 10
	广西:平均价:氧化铝(一级)	周	元/吨	3420	0
	贵阳:平均价:氧化铝(一级)	周	元/吨	3390	0
	中国:离岸价:氧化铝(澳大利亚)	周	美元/吨	371	↑ 11
	期货收盘价(活跃合约):氧化铝	周	元/吨	3335	↑ 53
	河南氧化铝基差	周	元/吨	0	↓ 63
	山西氧化铝基差	周	元/吨	-40	↓ 68
A0仓单	周	元/吨	46518	↓ 34242	

数据来源: Wind



周度要闻回顾

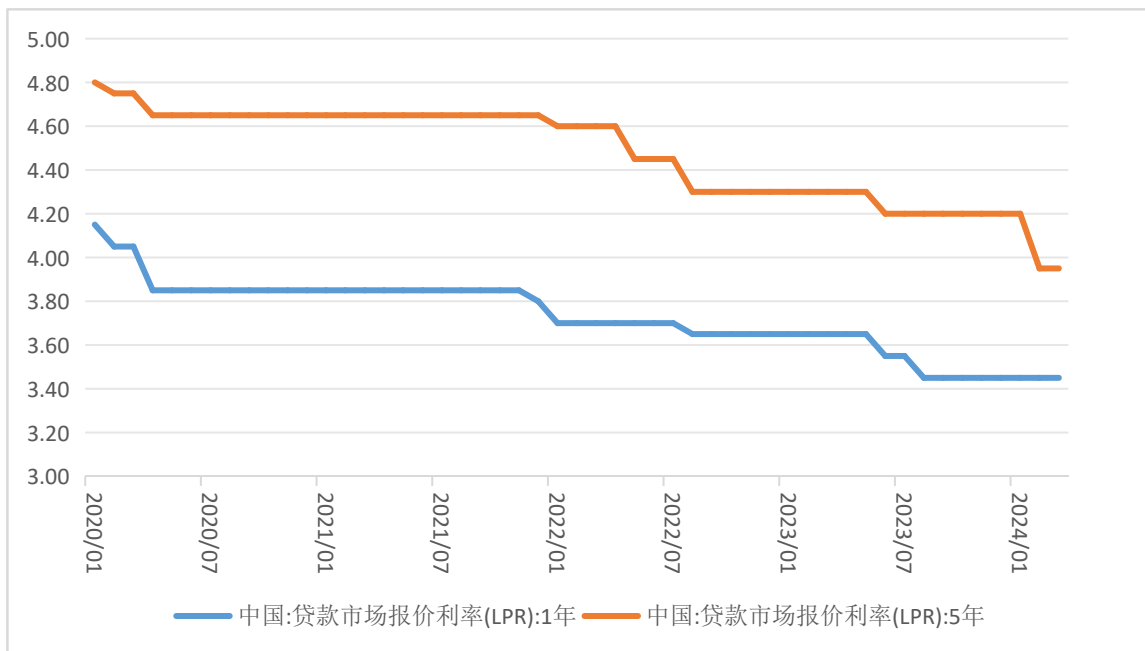
- 1、据外电3月19日消息，伦敦金属交易所（LME）首席执行官Matthew Chamberlain在一份声明中表示，LME计划将沙特红海港口城市吉达（Jeddah）列为铜和锌的新交货点（注册仓库），并就LME仓库位置框架的技术变更进行磋商。（文华财经编译）
- 2、据彭博3月21日消息，知情人士透露，包括江西铜业和铜陵有色在内的冶炼厂将于下周四在上海举行会议。会议包括铜精矿市场前景，以及为第二季度的现货铜精矿加工费设定指导底价。此前铜精矿加工费暴跌导致利润剧减对行业构成重大挑战，上周四中国有色金属工业协会承诺控制产能以应对全球精矿市场紧缩。今年初中国铜产量已从去年年底的创纪录水平回落。2024年前两个月的铜产量为221.5万吨，相当于每天近3.7万吨，低于11月的每天3.8万吨，但比去年同期增长11%。分析师表示，随着维护工作达到高峰，一些冶炼厂提前进行年度维修，第二季度产量可能进一步下降。（上海金属网编译）
- 3、据外电3月22日消息，市场人士称，一家日本铝买家已经同意为今年第二季度运抵日本的铝支付每吨145美元的升水，较第一季度的每吨90美元大涨61%。此前海外铝供应商对第二季度运抵日本的铝升水报价为每吨145-155美元。日本是亚洲地区的主要铝进口国，该国每个季度的铝升水通常被视为区域铝升水的基准。（文华财经）
- 4、3月20日，印度尼西亚PT Adaro Minerals Indonesia Tbk（ADMR）公司董事Wito Krisnahadi表示，Adaro集团产能为50万吨的一期电解铝项目，预计将从2025年第三季度开始逐步商业运营。预计在2025年第四季度或2026年第一季度达到满负荷生产状态。该电解铝厂将成为Adaro Minerals集团绿色业务转型的垫脚石。该电解铝厂的建设将分三期进行，每期的产能约50万吨电解铝。因此，如果以后三期完全建成，整个项目年产能可达150万吨电解铝。

02

宏观分析

国内市场：3月份LPR维持不变

3月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为3.95%，两大LPR报价均与前值持平，整体符合市场预期。在分析人士看来，3月LPR保持不变主要受当月中期借贷便利（MLF）利率不变影响，另外商业银行净息差延续承压、银行市场化负债成本小幅上行，短期内降息、降准的必要性均有所下降，但后续仍有下行空间。

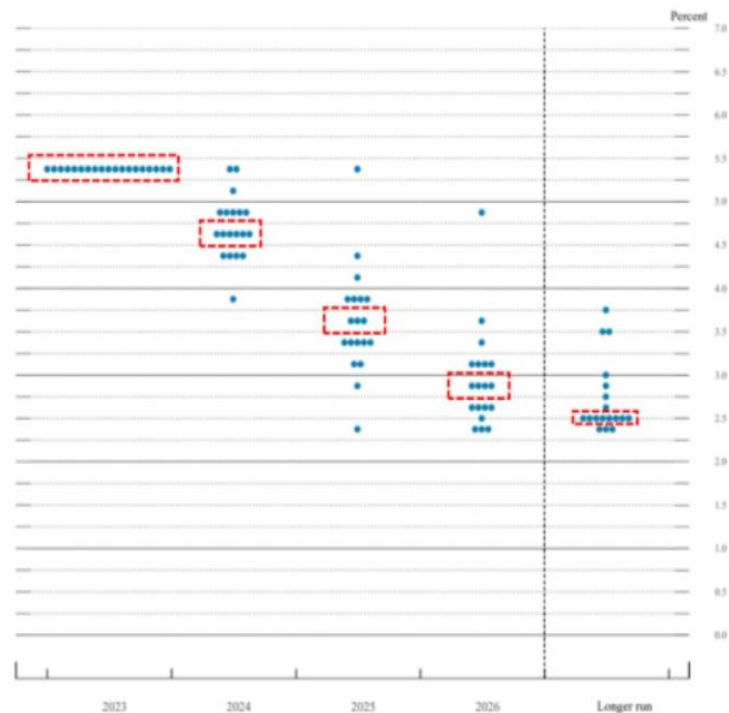


数据来源: Wind

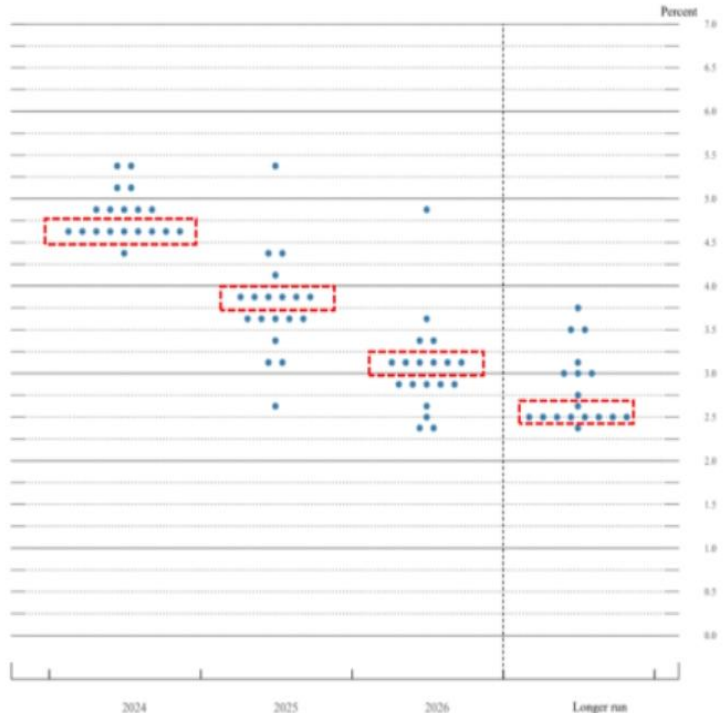
海外市场：美联储3月份会议维持按兵不动

北京时间3月21日凌晨2点，美联储公布3月议息决议，美联储维持联邦基金目标利率5.25-5.5%不变，符合市场预期，距去年7月最后一次加息以来已暂停8个月，同时继续按照此前的计划实施缩表。2024年底利率预期保持4.5-4.75%不变，即依然预期2024年降息75bp；2025年底利率预期从3.5-3.75%上调至3.75-4.0%，即2025年从降息100bp调整为降息75bp。

图表 2: 2023 年 12 月 FOMC 会议利率点阵图



图表 3: 2024 年 3 月 FOMC 会议利率点阵图



数据来源: Wind

本周宏观前瞻

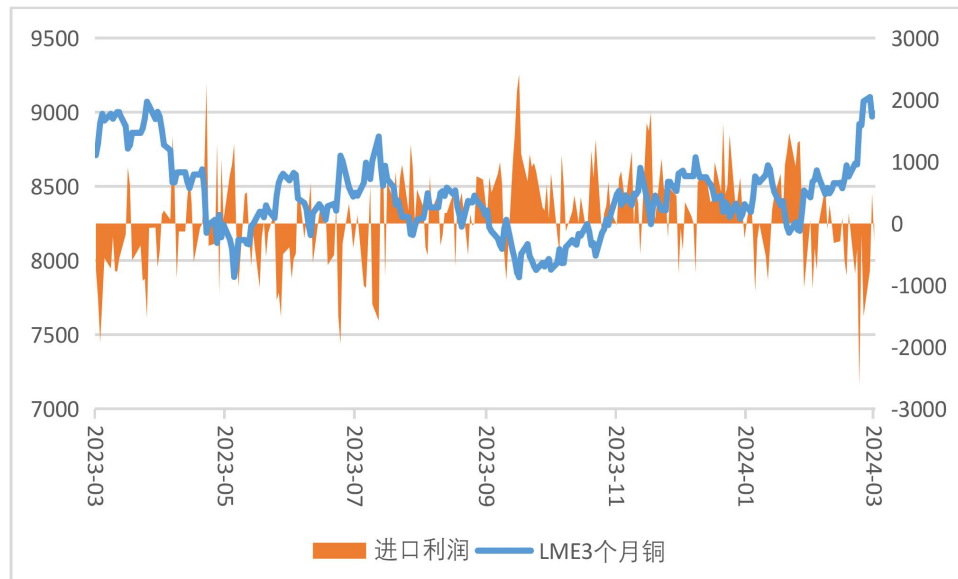
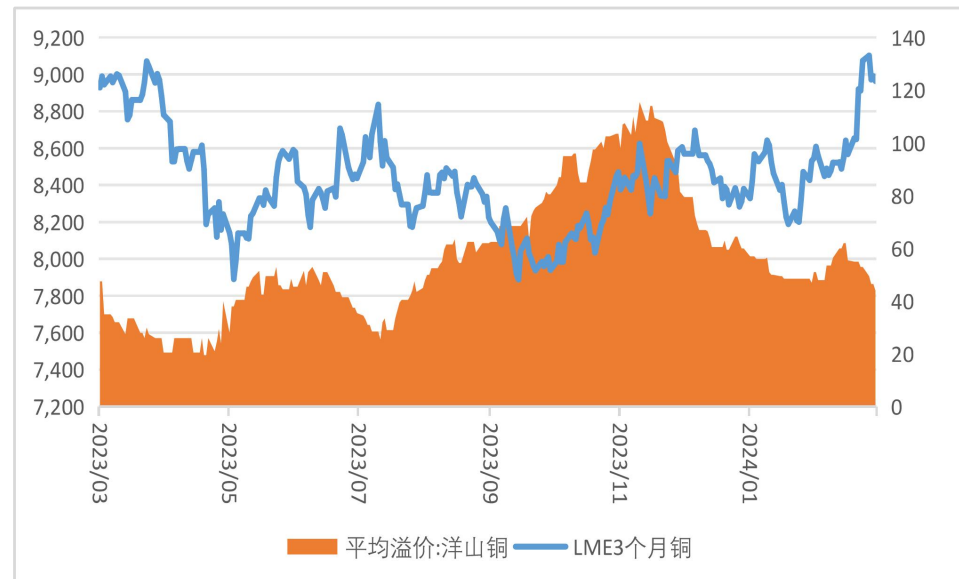
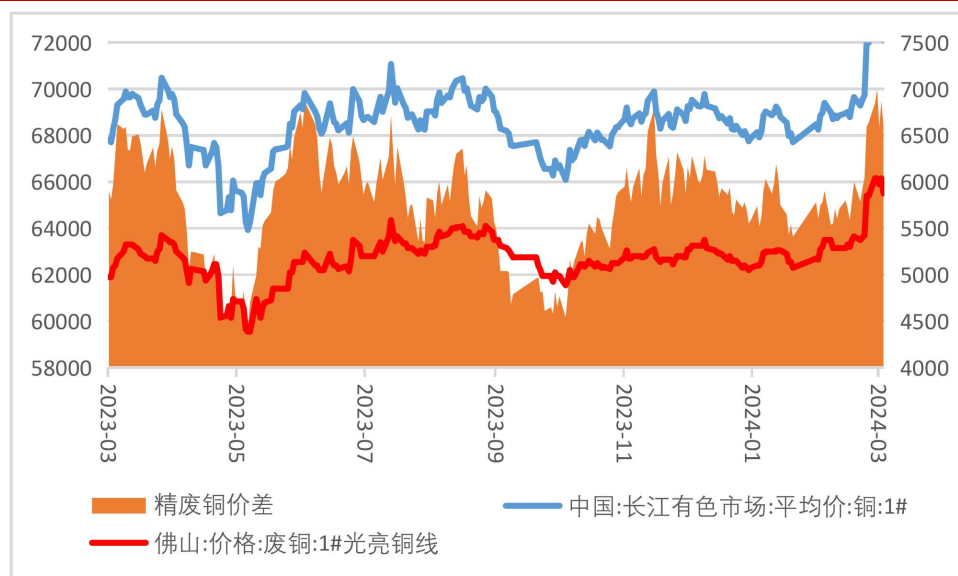
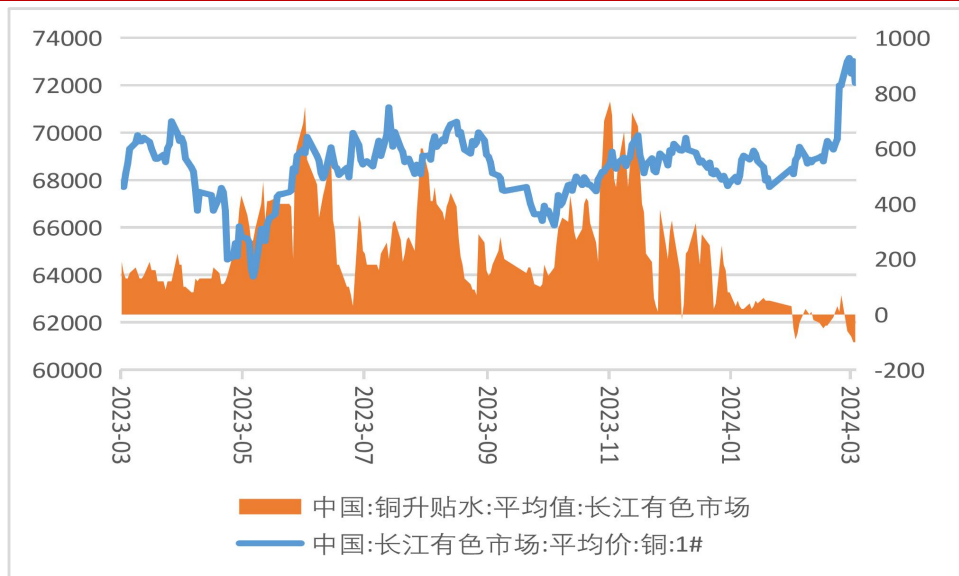
本周重点关注：美国2月核心PCE、美国四季度GDP、中国3月PMI，鲍威尔携美联储高官发言，包括美联储理事库克、沃勒，以及亚特兰大联储主席博斯蒂克，四人都为今年FOMC票委。

时间	事件/数据	预期	前值
3月27日	中国2月规模以上工业企业利润同比		16.8%
3月28日	美国四季度实际GDP年化季环比终值	3.2%	3.2%
3月31日	中国3月制造业PMI指数		49.1%
	中国3月非制造业PMI指数		51.4%

03

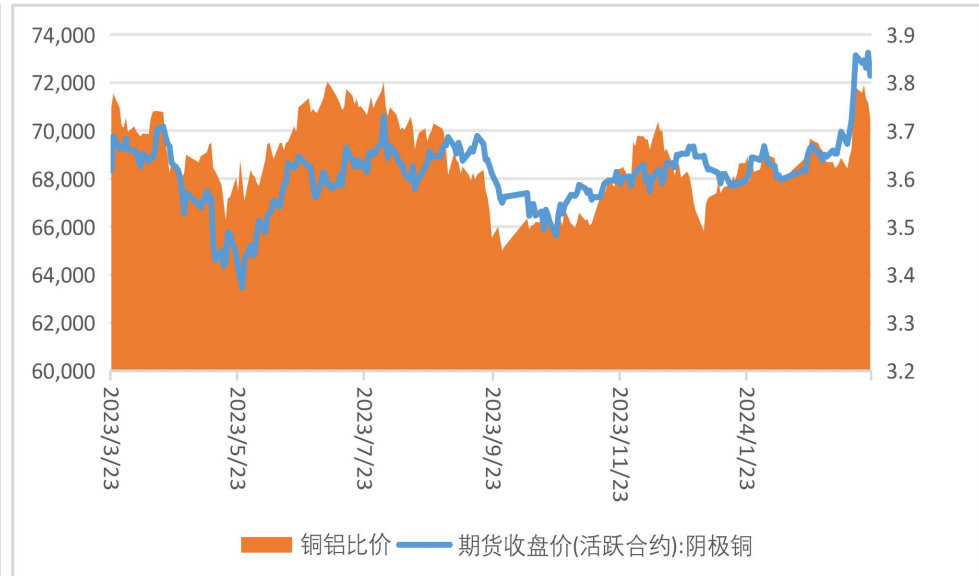
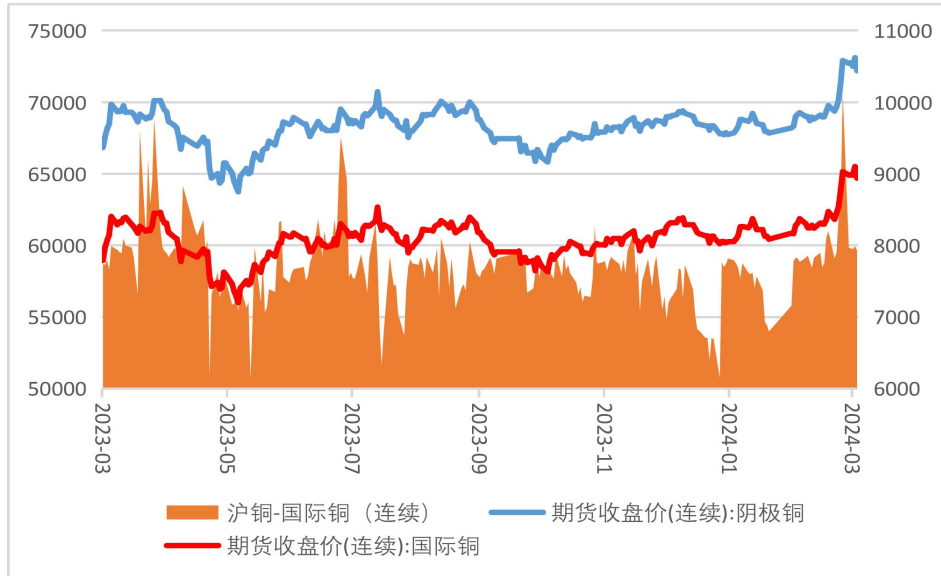
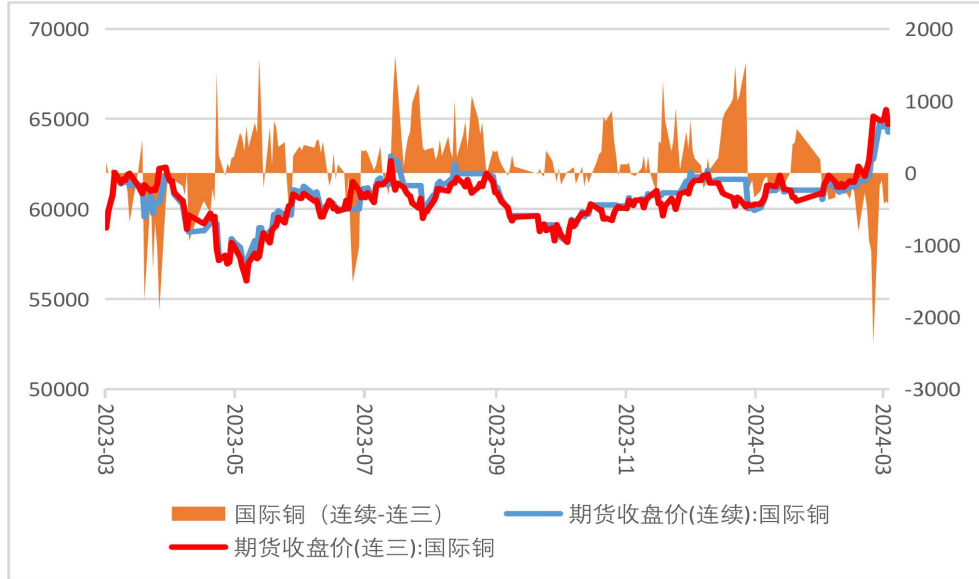
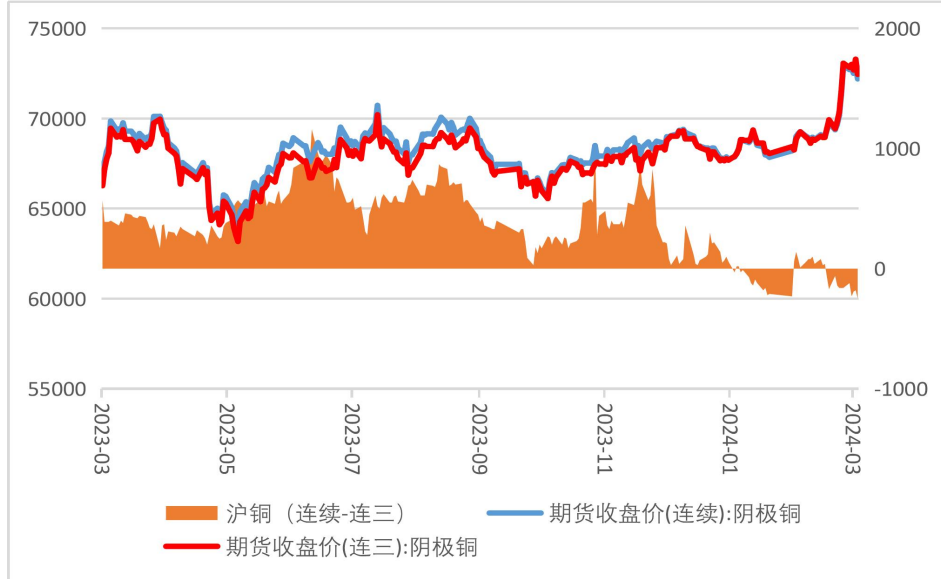
铜市场分析

现货市场



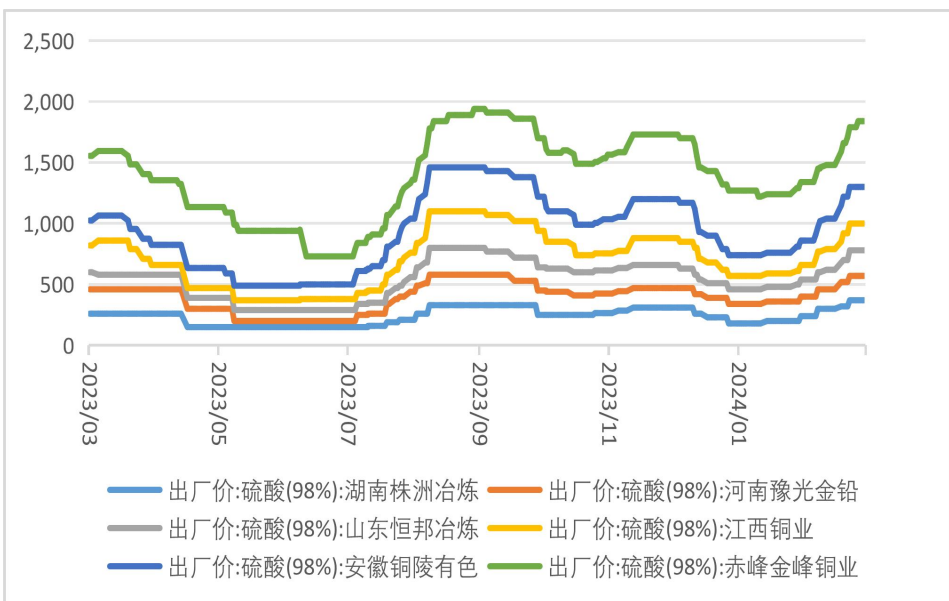
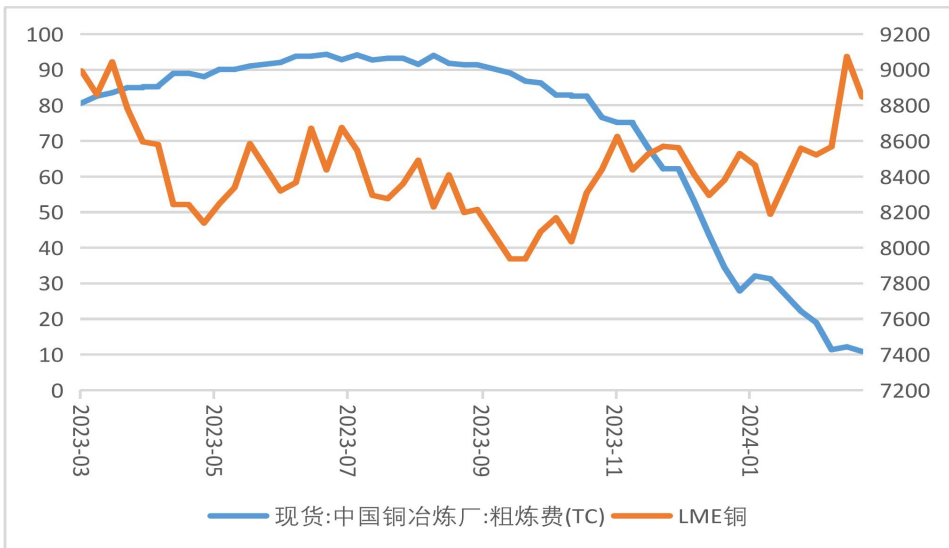
数据来源: Wind、SMM

期货市场



数据来源: Wind、SMM

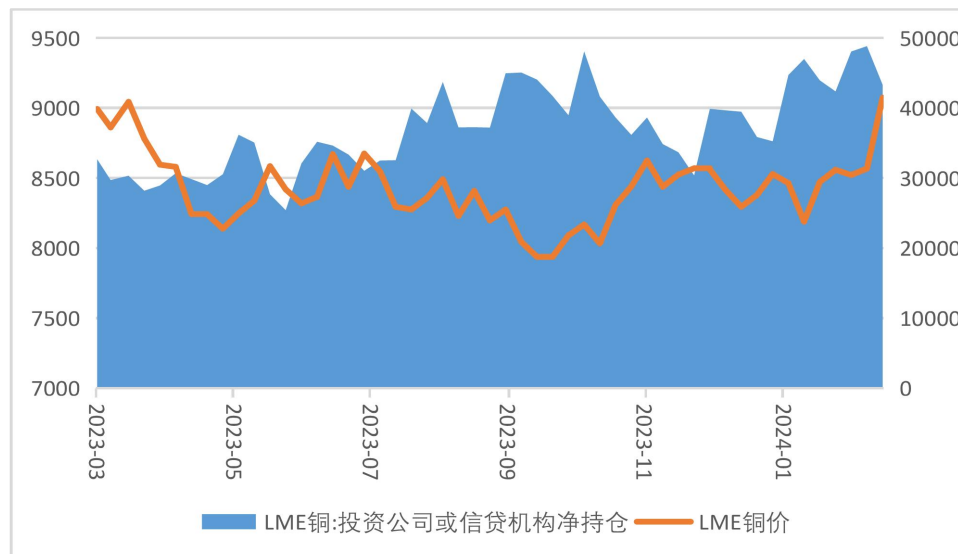
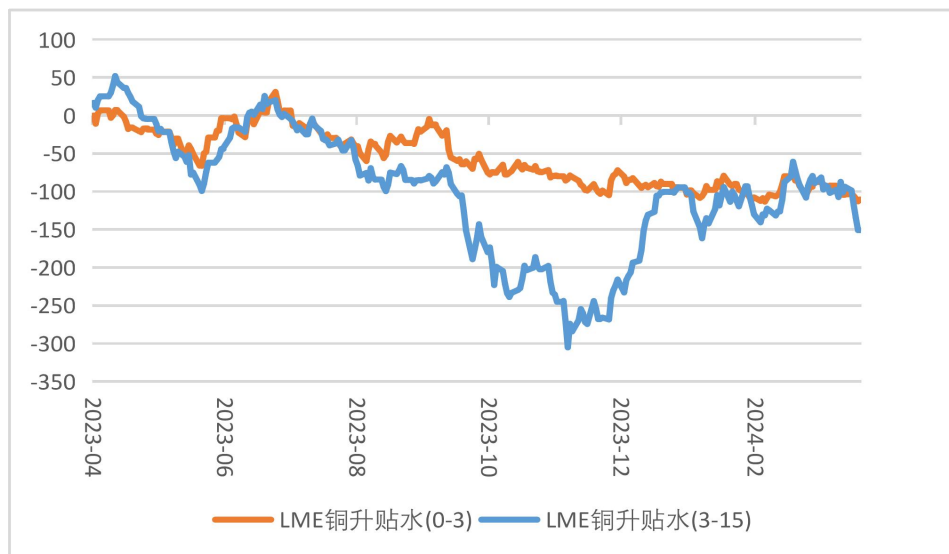
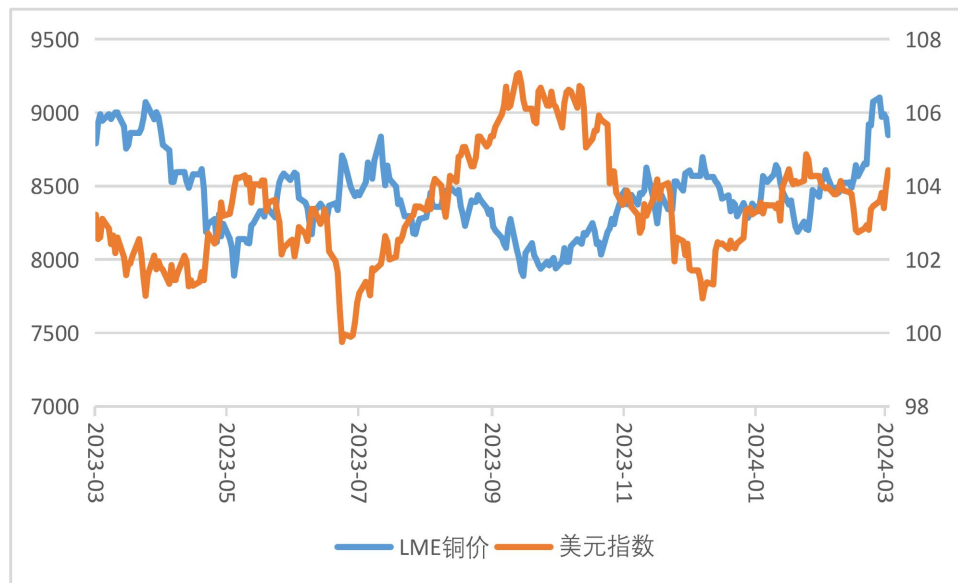
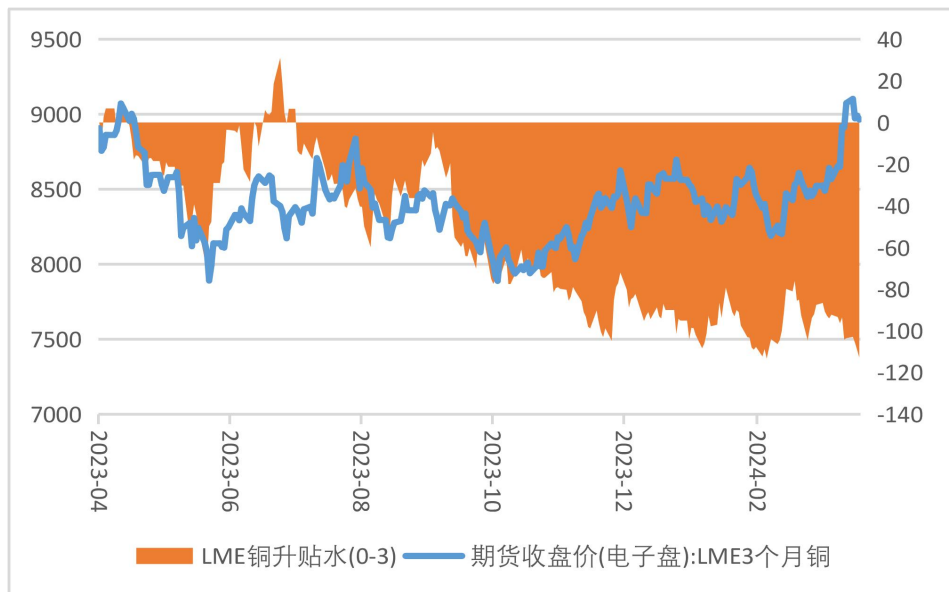
成本利润及检修统计



公司名称	粗炼产能(万吨)	精炼产能(万吨)	开始时间	结束时间	检修环节	备注	预估影响精铜产量	实际影响精铜产量(万吨)
浙江铜富冶和鼎铜业有限公司	15 (新线)	20 (新线)	2023年2月1日	2023年2月27日	粗炼	27天	0.50	0.55
大冶有色金属集团控股有限公司	30	60	2023年3月21日	2023年11月25日	粗炼	248天左右	10.00	20.00
青海铜业责任有限公司	10	15	2023年4月	2023年4月	粗炼	20天左右	1.00	0.85
铜陵金冠 (奥炉)	20	33	2023年4月25日	2023年5月25日	粗炼	30天	2.00	0.00
新疆五鑫铜业有限责任公司	10	20	2023年4月10日	2023年4月20日	粗炼	10天	0.30	0.30
江西铜业 (本部)	55	100	2023年4月7日	2023年4月28日	粗炼	22天	0.00	0.00
白银有色集团股份有限公司	20	27	2023年3月26日	2023年4月25日	粗炼	31天	0.80	1.40
中条山有色金属集团有限公司 (垣曲)	13	13	2023年5月1日	2023年6月初	粗炼	35天	1.00	0.90
国投金城冶金有限责任公司	10	10	2023年6月2日	2023年7月10日	粗炼	38天	1.00	0.80
黑龙江紫金铜业有限公司	15	15	2023年5月	2023年6月	粗炼	15-20天	0.00	0.40
阳谷建发铜业有限公司	40	50	2023年6月初	2023年6月底	粗炼	25天左右	1.00	0.80
吉林紫金铜业有限公司	10	10	2023年6月	2023年7月初	粗炼	15-20天	0.00	1.10
飞尚铜业有限公司	10	0	2023年6月	2023年6月	粗炼	20天左右	0.00	0.00
葫芦岛宏跃北方铜业	10	15	2023年6月26日	2023年7月底	粗炼	30天左右	0.70	0.70
山东中金岭南铜业有限责任公司	40	70	2023年7月初	2023年7月底	粗炼	25天左右	0.50	0.50
赤峰云铜有色金属有限公司	40	40	2023年5月中旬	2023年7月12日	粗炼	64天	2.50	4.50
金川集团 (本部)	35	60	2023年6月15日	2023年7月30日	粗炼	45天	3.00	2.60
赤峰富邦铜业有限责任公司	10	0	2023年7月	2023年8月	粗炼	20天左右	0.00	0.00
包头华鑫铜业发展有限公司	10	3	2023年9月	2023年9月	粗炼	15天	0.00	0.00
铜陵金冠 (双闪)	48	40	2023年9月	2023年9月	粗炼	15天	0.50	0.20
金隆铜业有限公司	32	45	2023年9月1日	2023年9月24日	粗炼	24天	0.50	1.00
浙江铜富冶和鼎铜业有限公司	15 (老线)	15 (老线)	2023年10月7日	2023年11月7日	粗炼	35天	1.00	1.20
安徽友进冠华新材料科技股份有限公司	10	0	2023年10月初	2023年11月	粗炼	40天	0.00	0.00
豫光金铅	10	15	2023年10月	2023年11月	粗炼	45天	0.80	0.60
广西金川有色金属有限公司	45	47	2023年11月5日	2023年11月19日	粗炼	15天	0.00	1.00
楚雄滇中有色金属有限公司	15	0	2023年11月	2023年12月	粗炼	35天	0.00	0.00
国投金城冶金有限责任公司	10	10	2023年12月15日	2024年1月10日	粗炼	25天	0.50	0.45

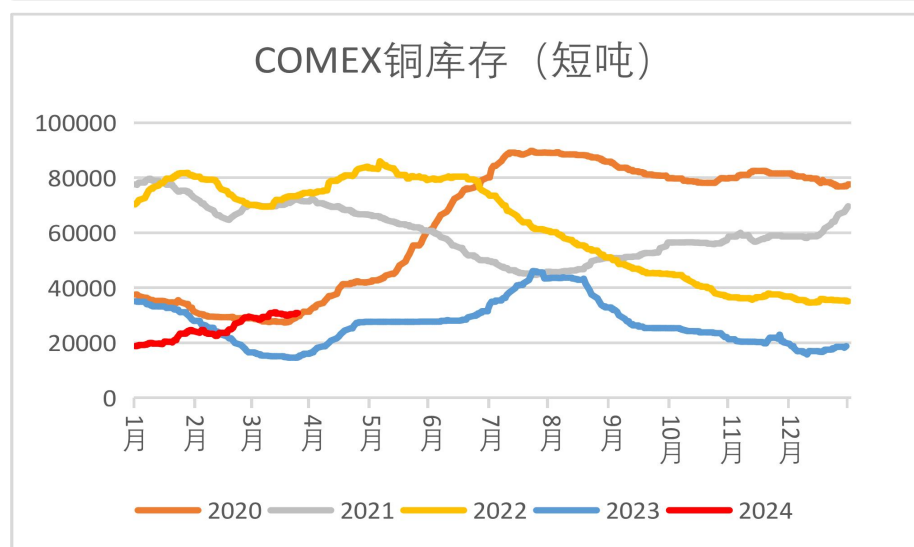
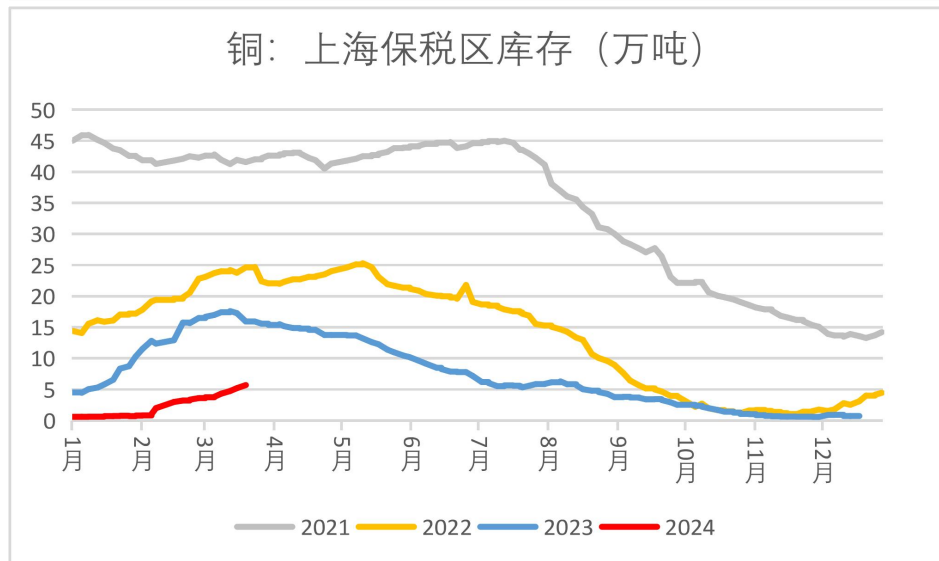
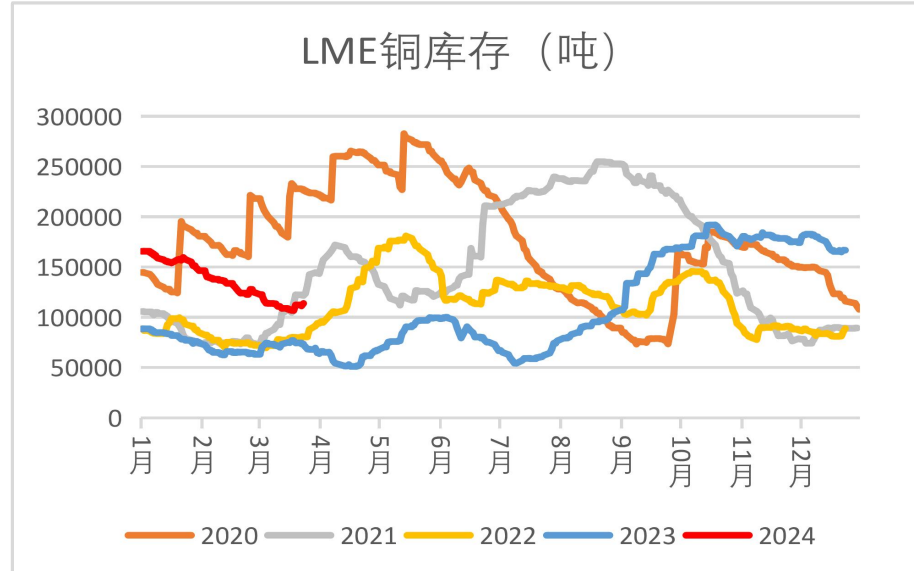
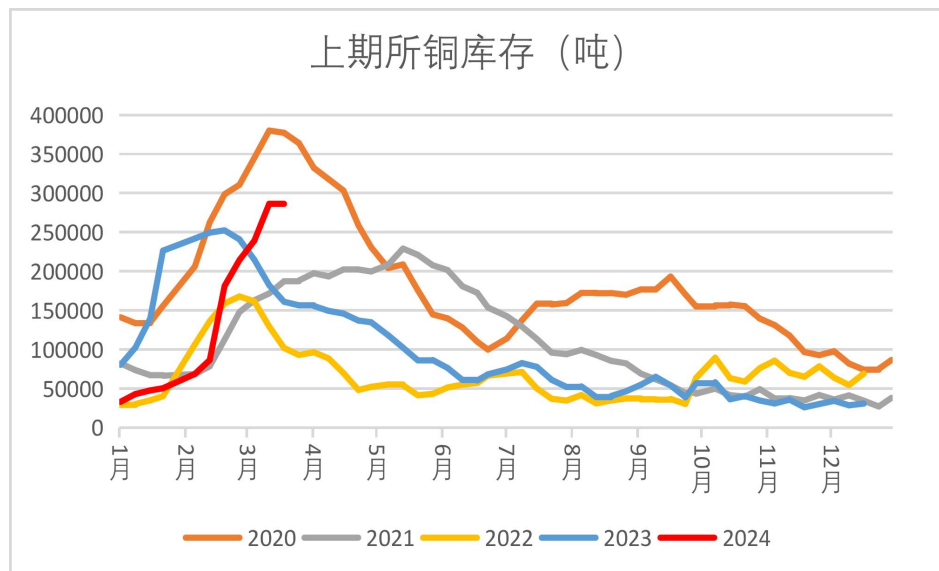
数据来源: Wind、SMM

海外市场



数据来源: Wind、SMM

交易所库存



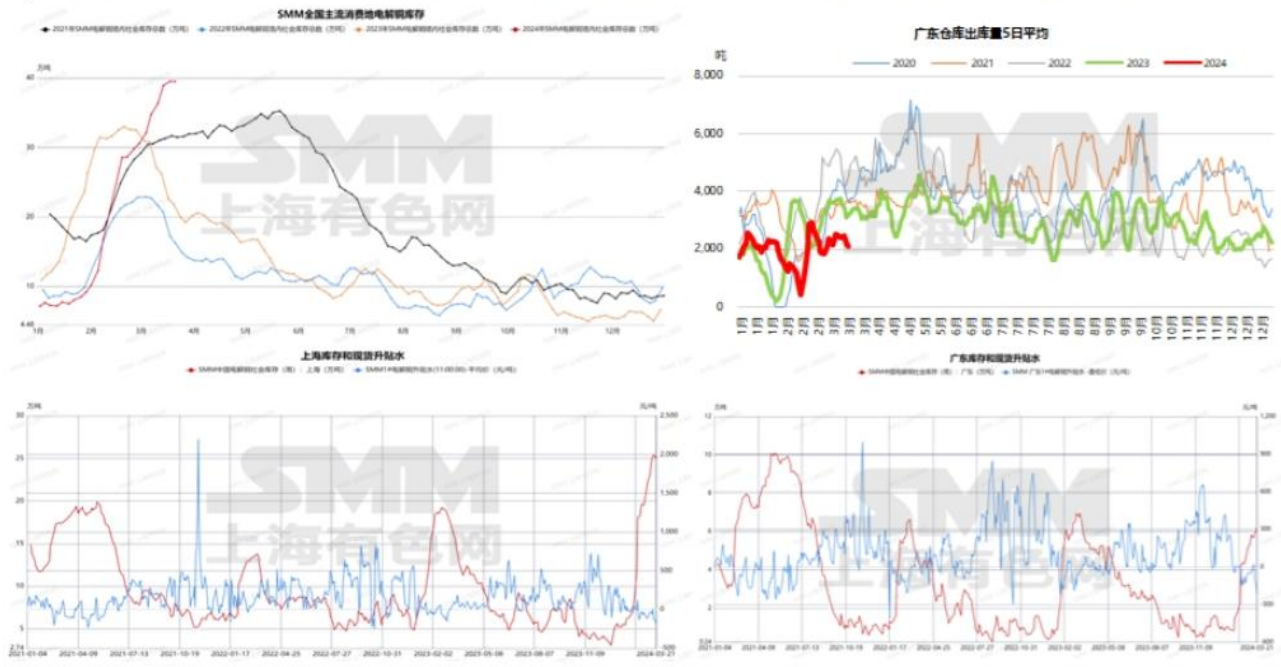
数据来源: Wind, SMM

社会库存

截至3月21日周四，SMM全国主流地区铜库存环比周一微降0.04万吨至39.50万吨，但较上周四增加0.59万吨增速明显放缓，较节前增加22.67万吨增量为近几年最多。本周进口铜到货会有所增加，但国产铜到货量预计持平，料总供应量会增加。消费方面，铜价仍处于高位再加上适逢月末，料下游消费不如本周，因此，预计周度库存将继续走高但增量或较小。

SMM数据：中国电解铜社会库存周度变化 20240321

国内主流消费地电解铜库存 (含SHFE仓单 单位: 万吨)											
日期	星期几	上海	广东	江苏	浙江	江西	重庆	成都	天津	合计	环比变化
2024/3/7	周四	22.38	5.33	5.83	0.34	0.00	0.30	0.10	0.50	34.78	2.60
2024/3/11	周一	22.87	5.83	6.30	0.44	0.00	0.32	0.10	0.52	36.38	1.60
2024/3/14	周四	25.04	5.67	6.85	0.46	0.00	0.32	0.12	0.45	38.91	2.53
2024/3/18	周一	25.43	5.89	6.85	0.46	0.00	0.34	0.12	0.45	39.54	0.63
2024/3/21	周四	25.12	6.14	6.76	0.46	0.00	0.39	0.13	0.50	39.50	-0.04
环比		-0.31	0.25	-0.09	0.00	0.00	0.05	0.01	0.05	-0.04	
去年同期 (23.3.24)		11.57	5.36	1.94	0.20	0.20	0.48	0.15	0.10	20.00	-1.87
同比		13.55	0.78	4.82	0.26	-0.20	-0.09	-0.02	0.40	19.50	

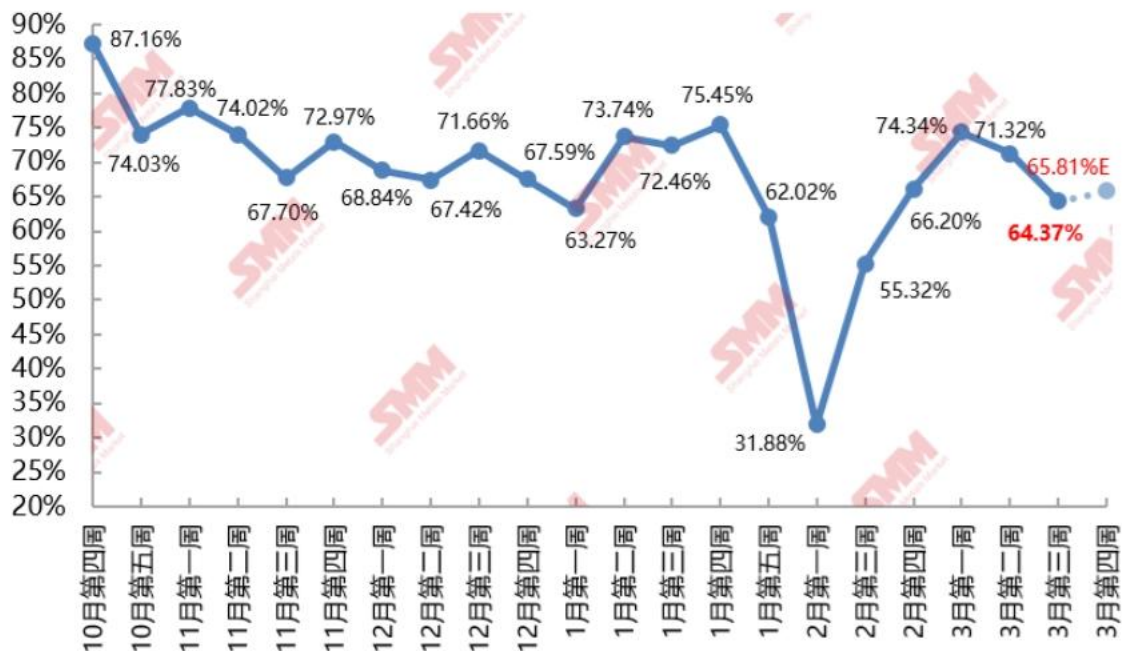


数据来源: Wind、SMM

下游开工

当周（3.15-3.21）国内主要精铜杆企业周度开工率环比下降6.95个百分点，录得64.37%，预期值（68.06%）。当周铜价表现坚挺，精废价差保持高位，消费恢复更加放缓，精铜杆开工率出现超预期下滑。本周（3.22-3.28）多数精铜杆企业预计仍有继续减产风险，但因本周减产停产的精铜杆企业下周将恢复产量，最终预计本周（3.22-3.28）精铜杆企业开工率为65.81%，或能小幅环比回升1.44个百分点。

SMM大中型精铜制杆企业周度开工率

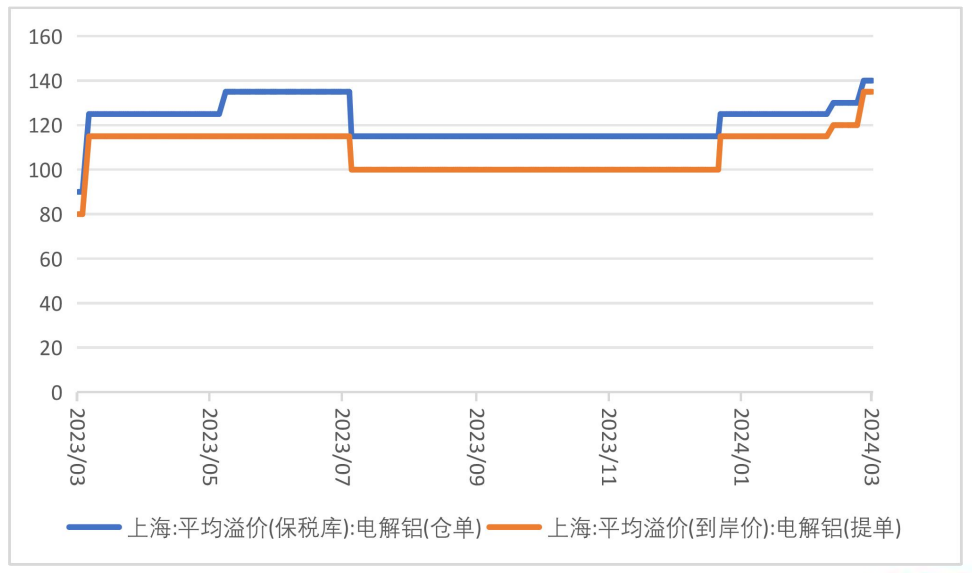
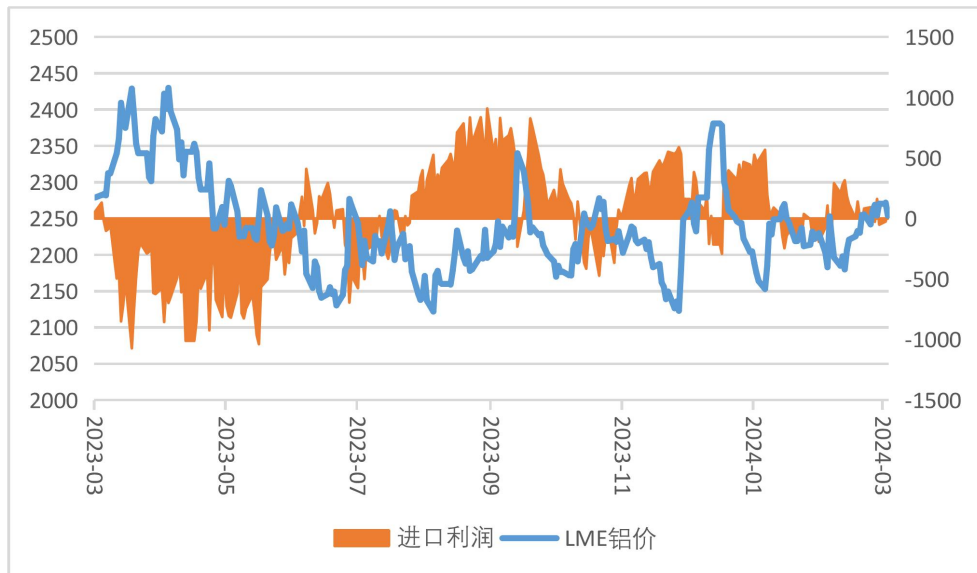
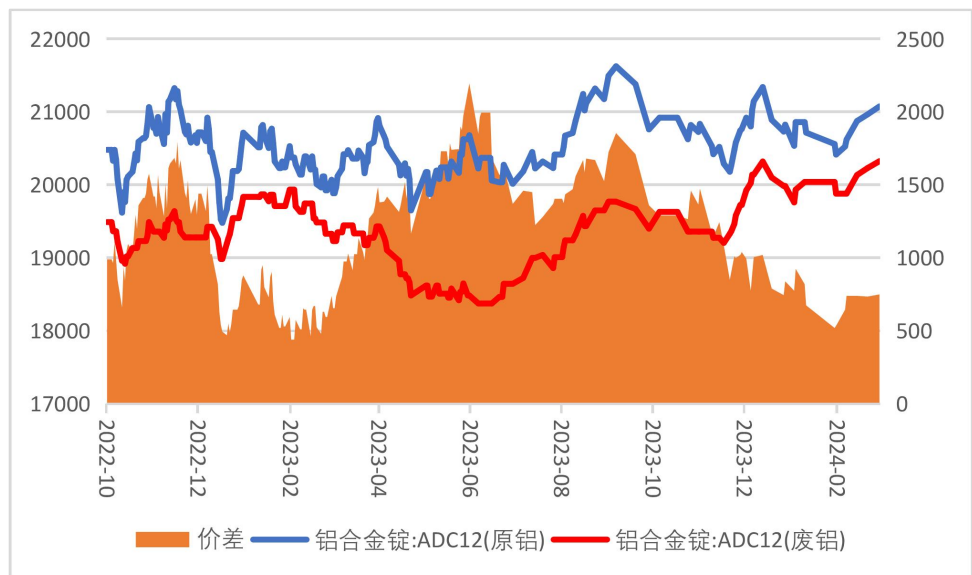
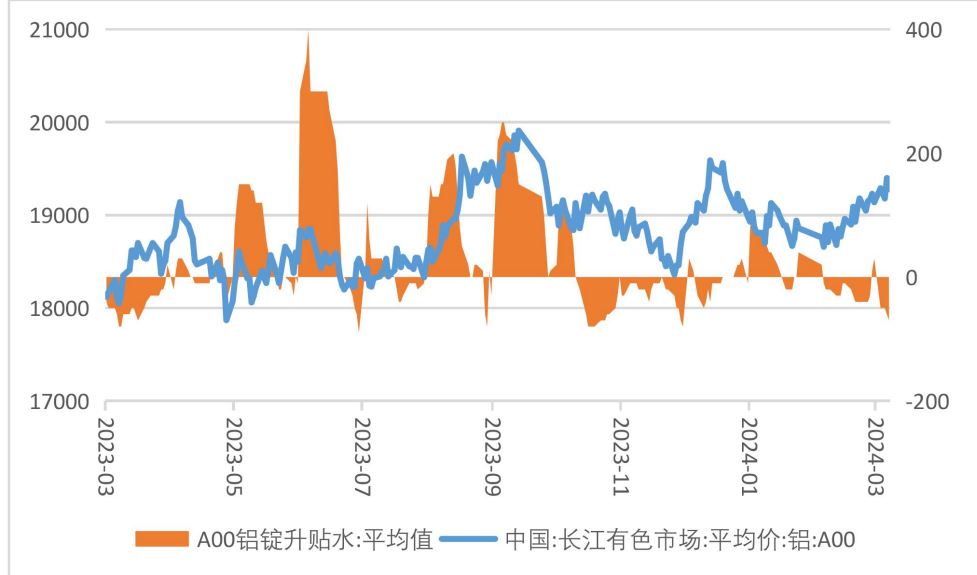


数据来源: Wind、SMM

04

电解铝市场分析

现货市场



数据来源: Wind、SMM

社会库存

SMM数据：周度电解铝库存变化趋势 20240325

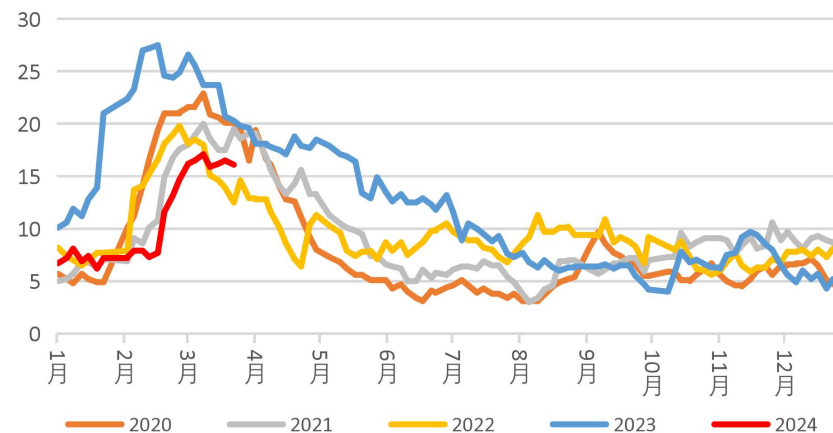
国内主流消费地可流通电解铝库存 (含SHFE仓单 不含质押不可流动库存 单位: 万吨)

日期	上海	无锡	佛山	杭州	巩义	天津	重庆	临沂	合计
2024/3/18	4.2	27.1	19.8	1.5	16.4	1.4	1.0	0.7	72.1
2024/3/21	4.1	26.7	20.8	1.4	16.2	1.5	1.1	0.7	72.5
2024/3/25	4.1	27.8	21.8	1.4	16.0	1.6	0.9	0.8	74.4
较上周四变化	0.0	1.1	1.0	0.0	-0.2	0.1	-0.2	0.1	1.9

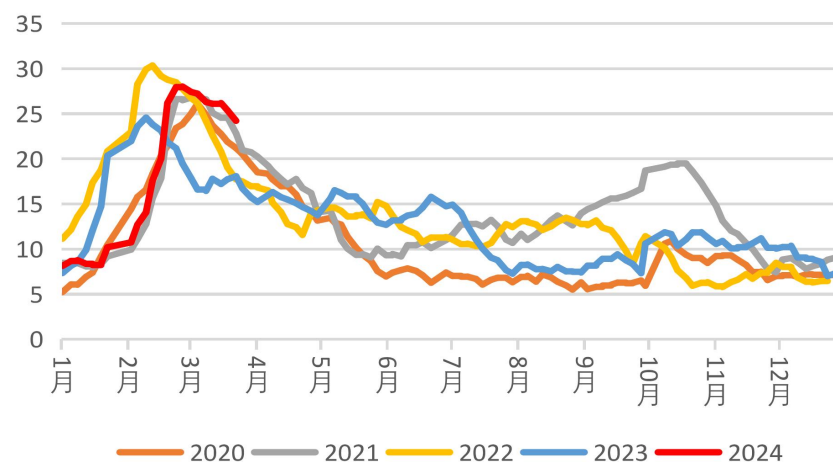
国内主流消费地电解铝库存 (含SHFE仓单及质押不可流动库存 单位: 万吨)

日期	上海	无锡	佛山	杭州	巩义	天津	重庆	临沂	合计
2024/3/18	6.7	27.1	23.5	5.1	16.4	3.4	1.0	1.5	84.7
2024/3/21	6.6	26.7	24.5	5.0	16.2	3.5	1.1	1.5	85.1
2024/3/25	6.6	27.8	25.5	5.0	16.0	3.6	0.9	1.6	87.0
较上周四变化	0.0	1.1	1.0	0.0	-0.2	0.1	-0.2	0.1	1.9

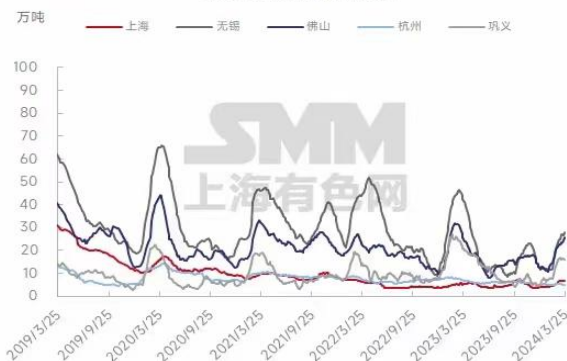
河南地区电解铝社会库存 (万吨)



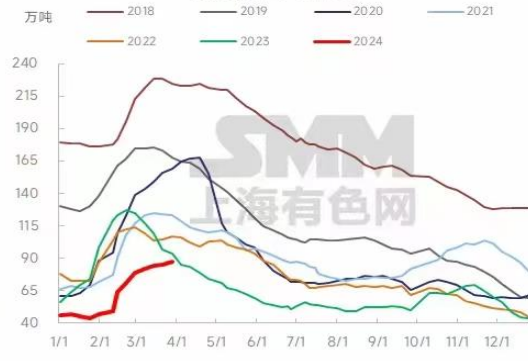
铝棒社会库存 (万吨)



电解铝主流地区库存走势



电解铝库存季节性趋势

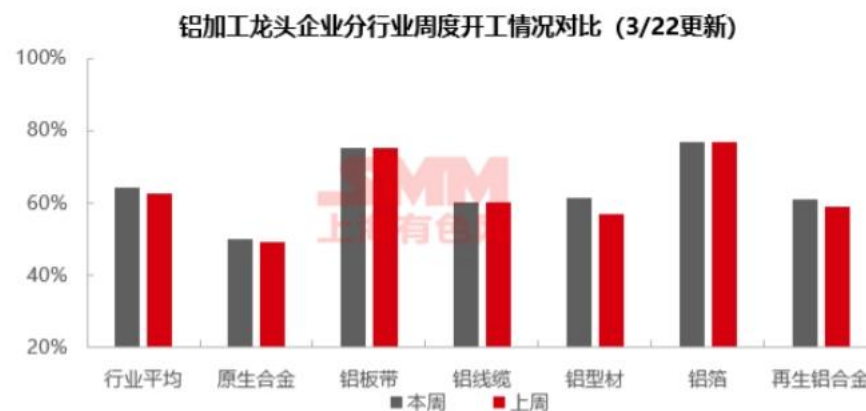
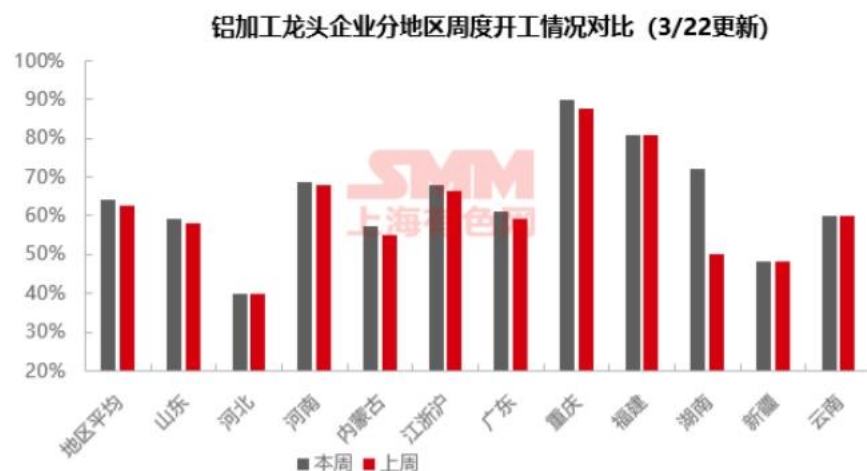


备注: SMM全国库存统计样本内, 包含佛山地区3.67万吨、宁波地区2.6万吨、上海地区2.5万吨、天津地区2万吨、杭州地区1万吨、山东地区0.8万吨, 共约12.6万吨质押不能流动库存。杭州地区 (含田川库、宁波库、嘉兴库); 巩义地区 (含巩义、洛阳、郑州); 无锡地区 (含无锡、常州、海安); 临沂 (含济南)。自2018年10月11日起, 广东南海库存新增申南拓码头数据; 2021年2月8日起新增巩义中储库存数据; 2022年5月30日新增浙江嘉兴南湖库存数据。2022年8月4日, 新增巩义地区恒申仓库数据。2022年8月22日, 新增中铝物流 (无锡仓) 库存数据。2023年3月9日, 新增中铝物流 (华南仓) 库存数据。2023年11月9日, 河南国储四三一处公用型保税仓库正式开仓运营, 巩义地区库存含有保税仓库库存。

数据来源: Wind, SMM

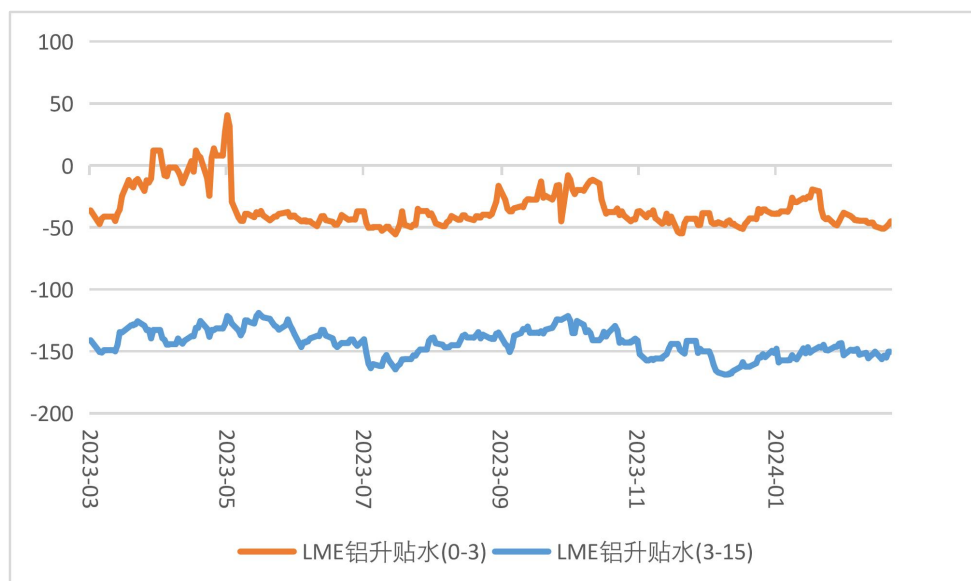
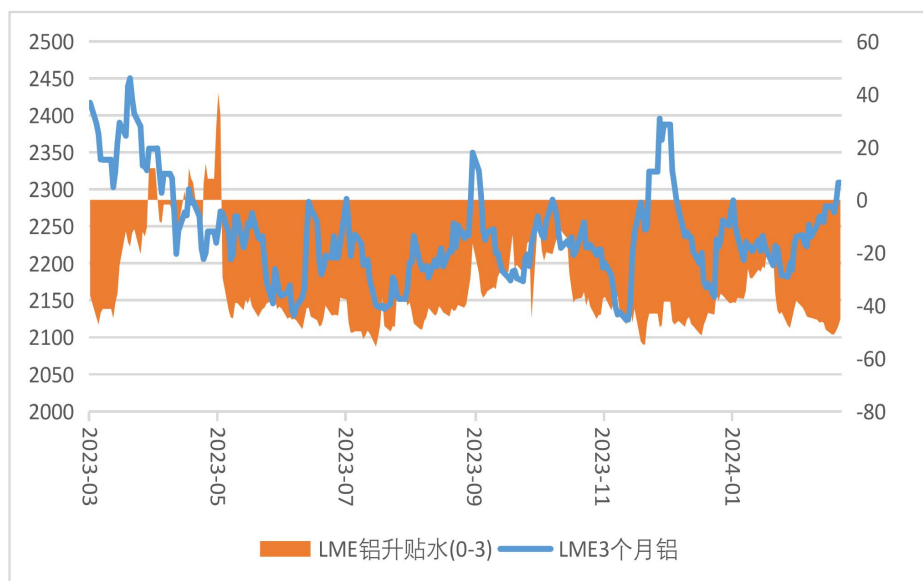
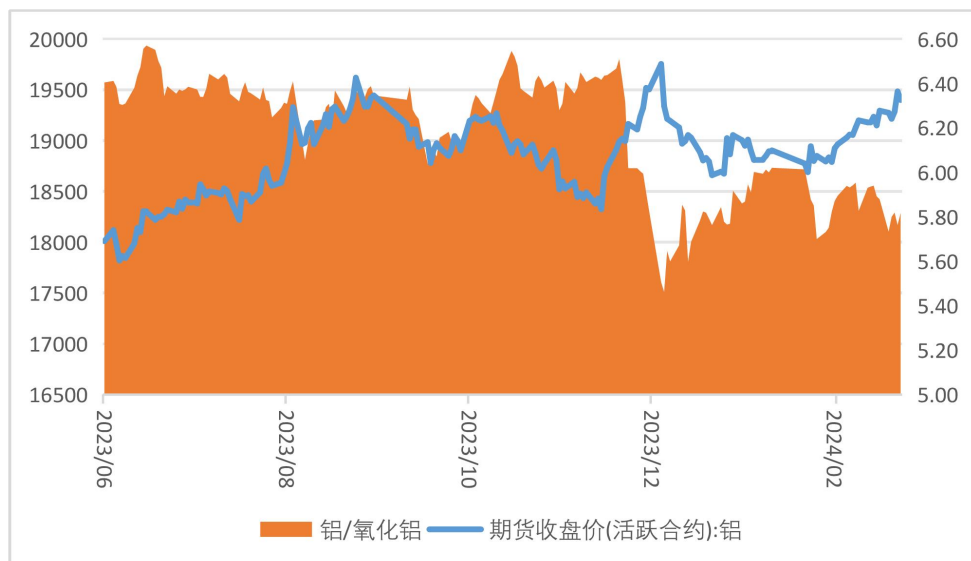
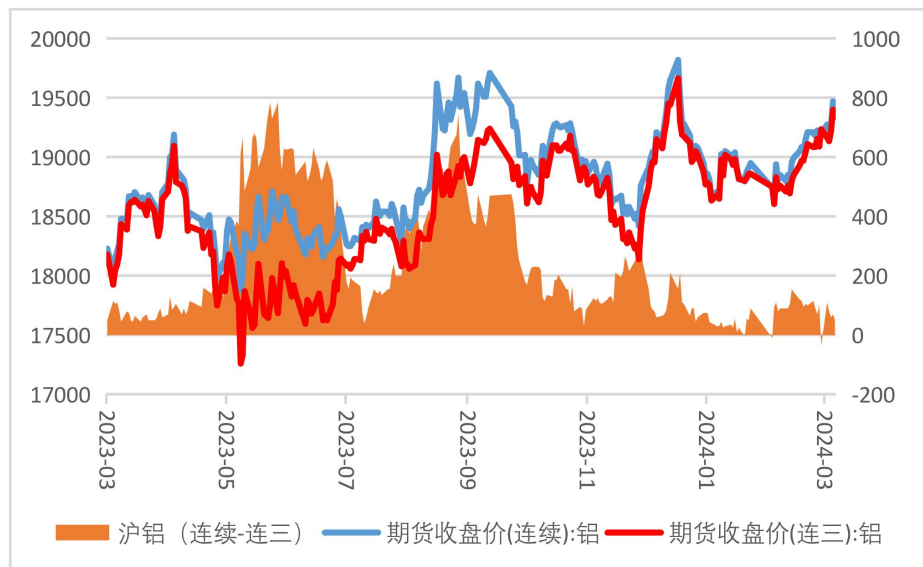
下游开工

截至3月22日，国内铝下游加工龙头企业开工率环比涨1.3个百分点至64.1%，与去年同期相比下滑0.3个百分点。分板块来看，周内半数板块开工率回升，其中型材板块抬升幅度较大，目前华南地区建筑型材企业在城中村改造等工程推进下开工走高，另外3、4月组件厂排产高位，拉动光伏型材厂开工率、订单量再度上涨，汽车型材现终端需求仍待复苏，主机厂消化库存为主，汽车型材暂无明显增势。再生合金在龙头企业订单小幅增加下开工率继续保持小幅上行步伐。另外开工低迷已久的原生合金也因龙头企业提高集团铝水合金化比例背景下逆势增产，推动整体开工率小幅上移。其余板块开工持稳为主，铝板带箔板块的新能源汽车、包装等需求较为旺盛，行业短期保持高开工水平；线缆企业处于紧张交付状态，虽下游企业新增订单不及预期，但在国网订单的交付压力下，行业的提货量正有所抬升，企业刚需逐渐回暖，给予企业开工一定支撑。



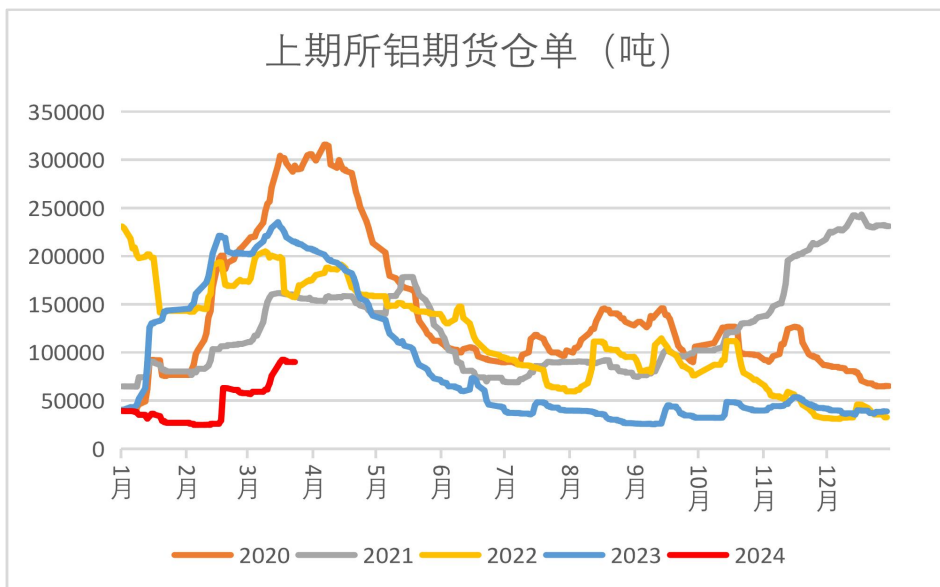
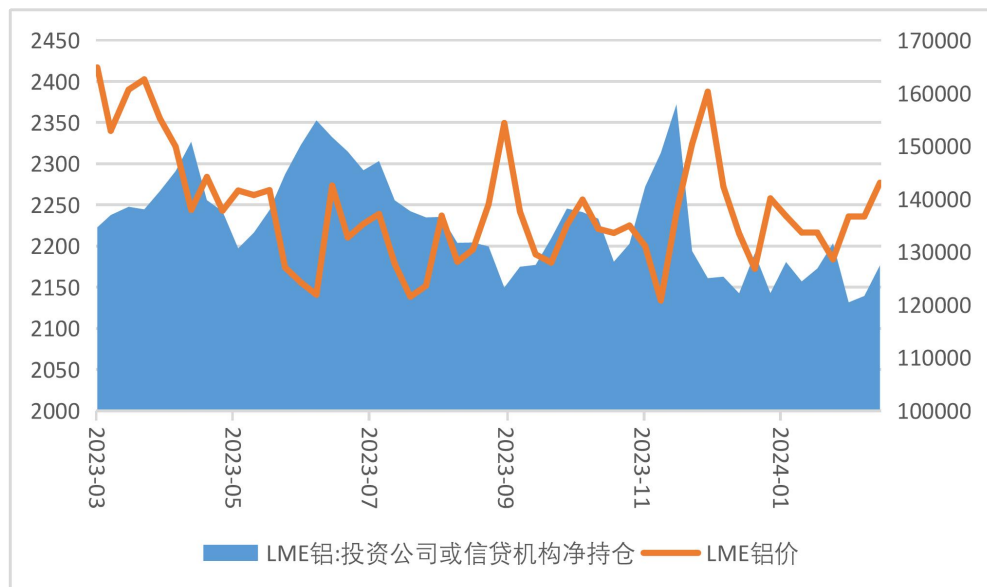
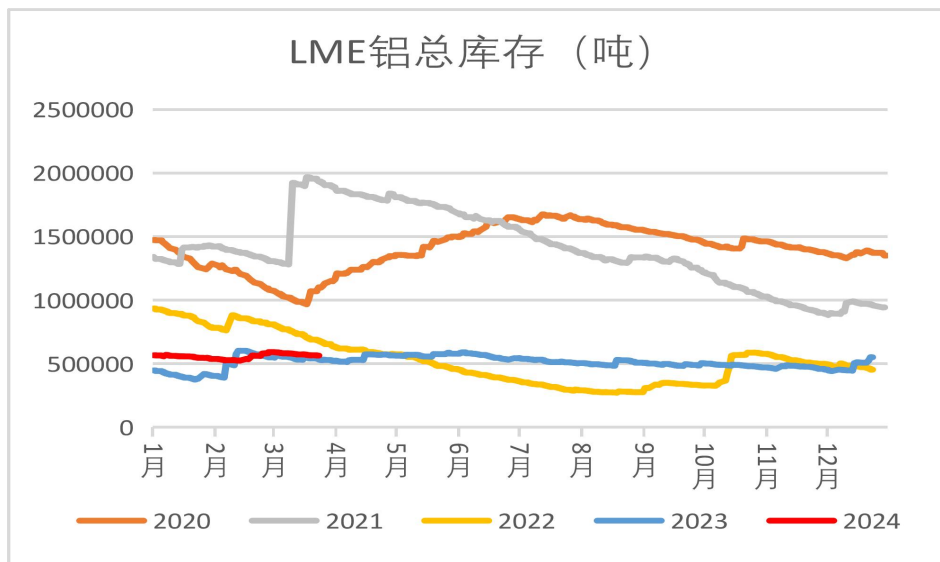
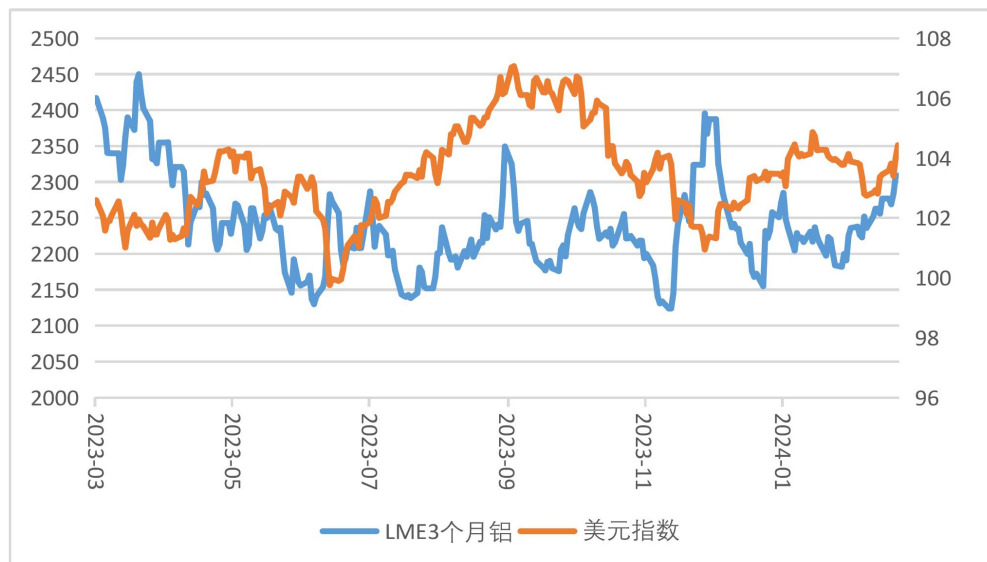
数据来源: Wind、SMM

期货市场与海外市场



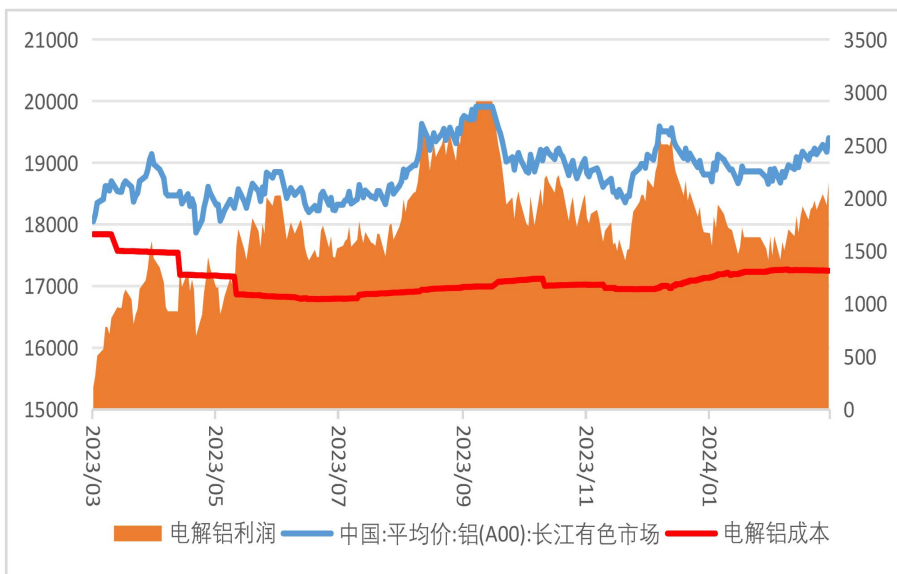
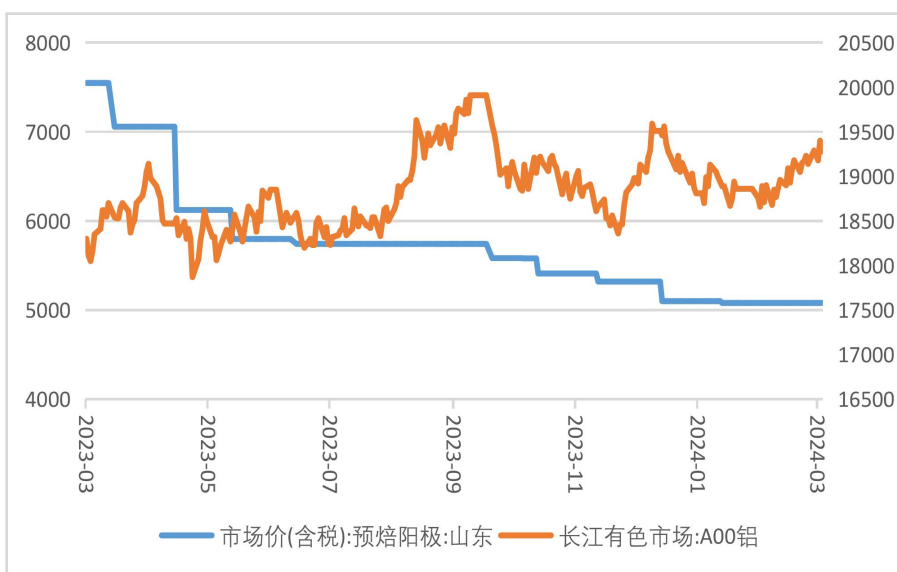
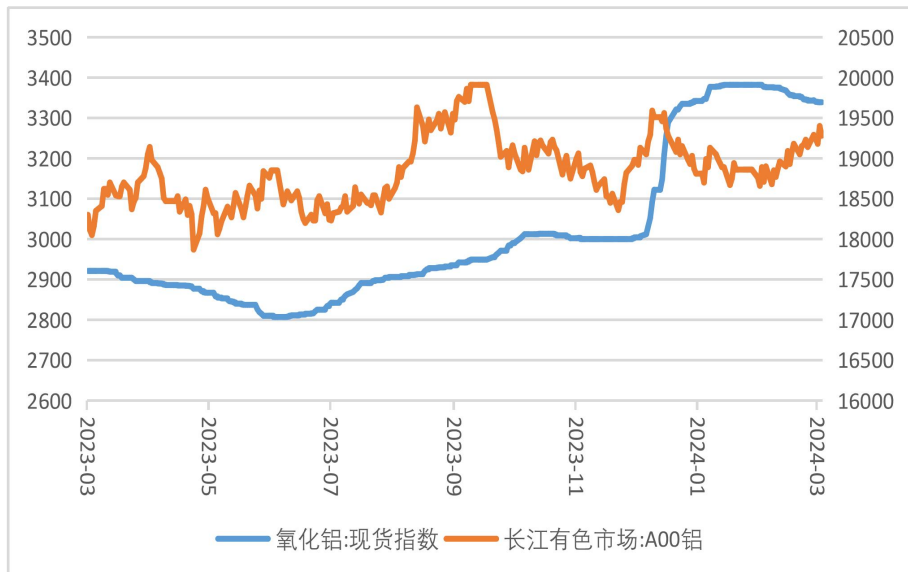
数据来源: Wind、SMM

期货市场与海外市场



数据来源: Wind、SMM

成本利润

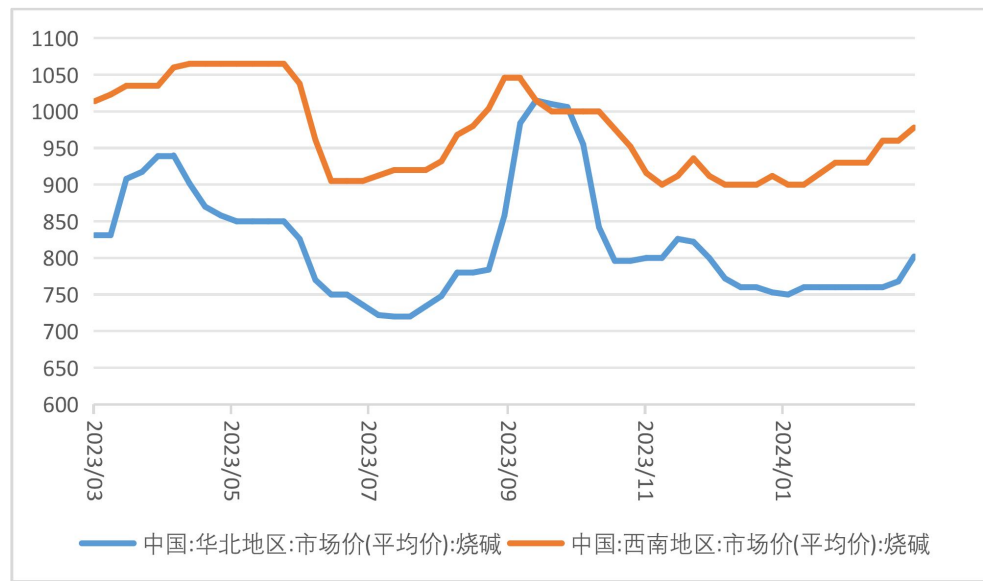
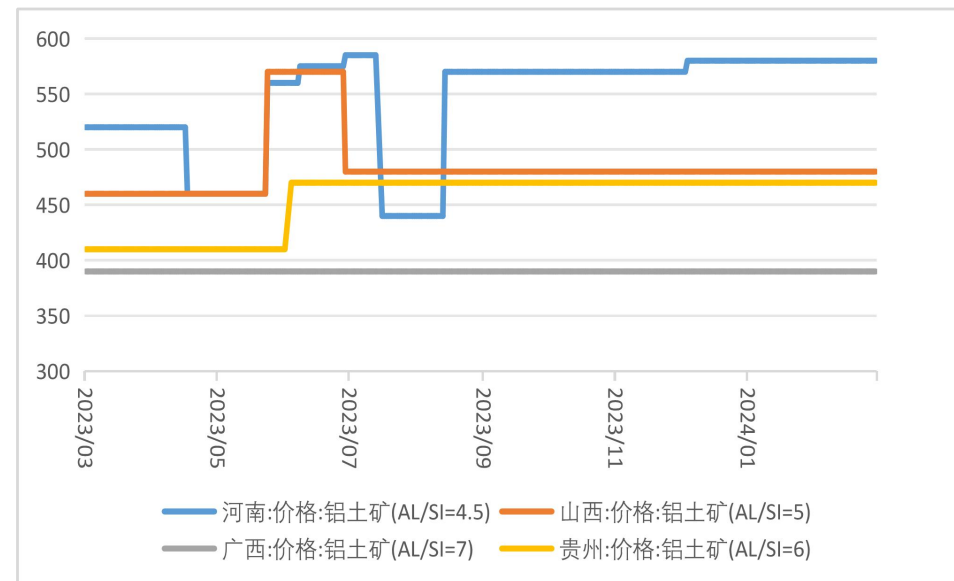
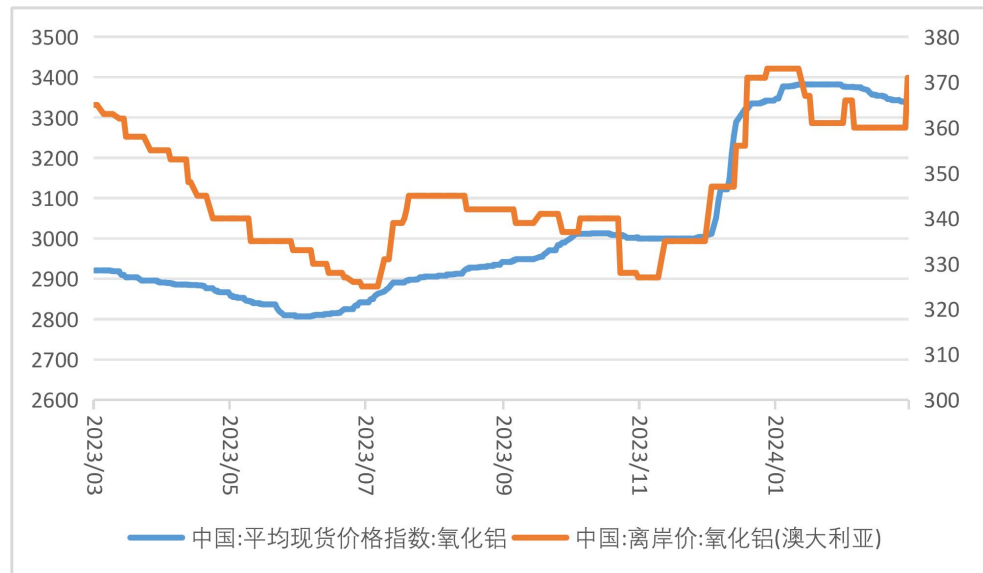
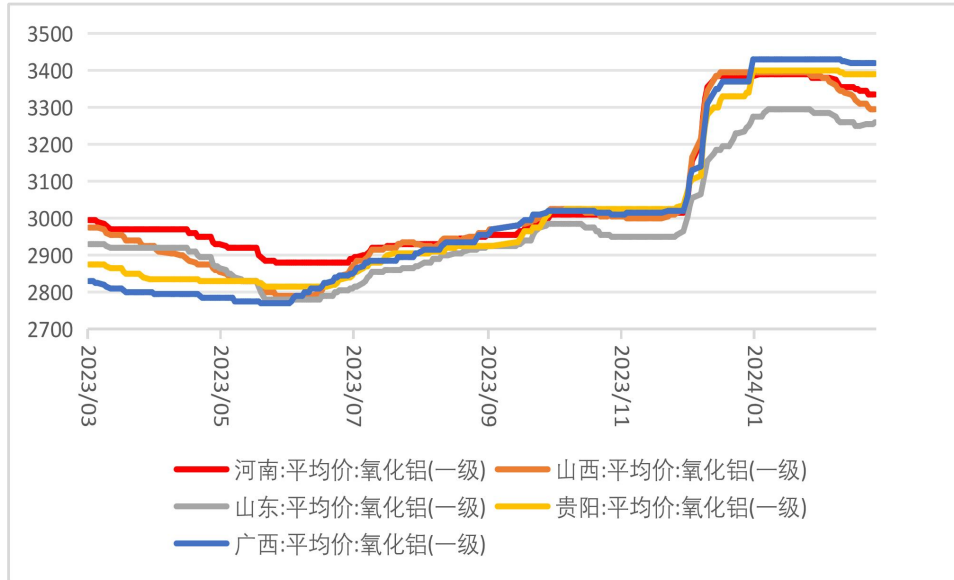


数据来源: Wind、SMM

05

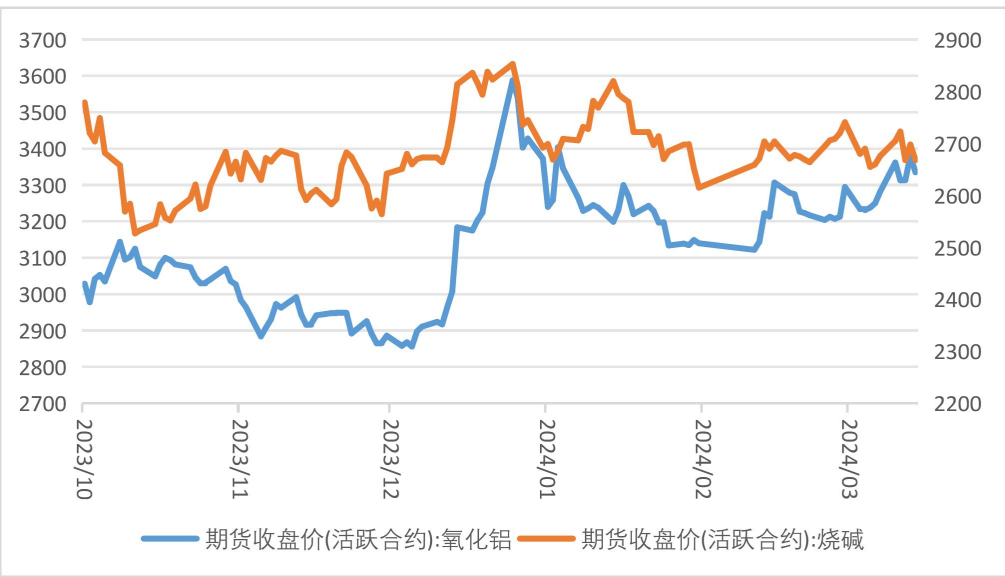
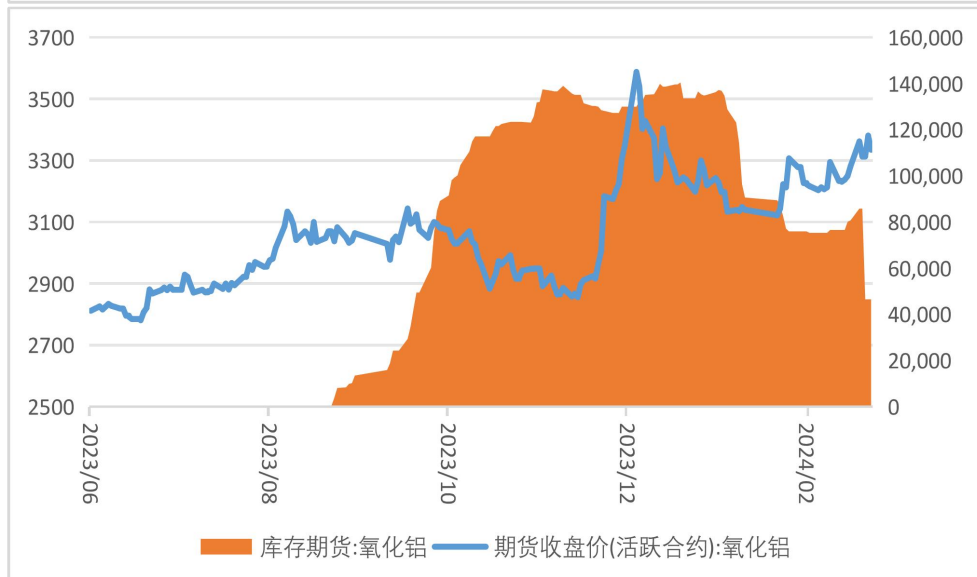
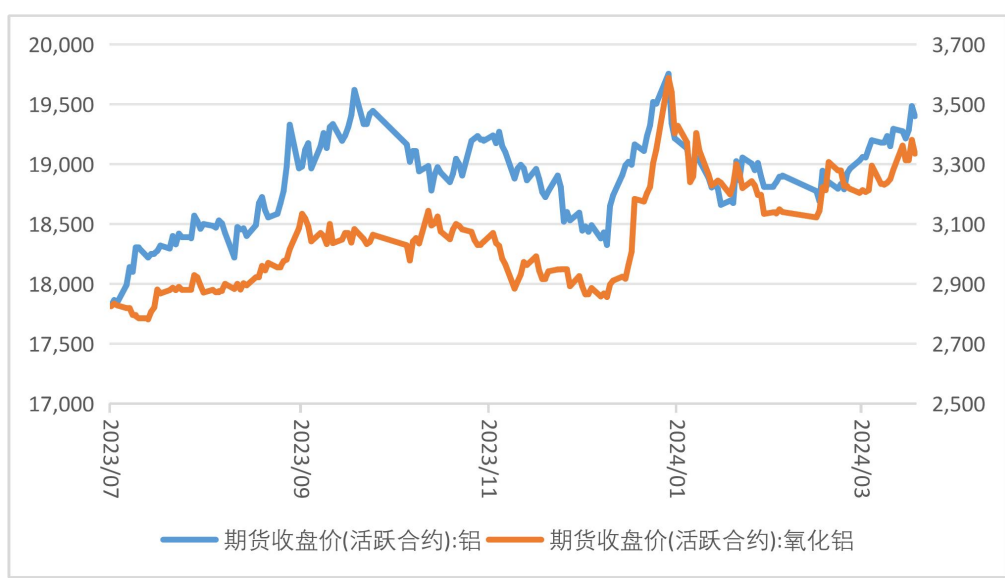
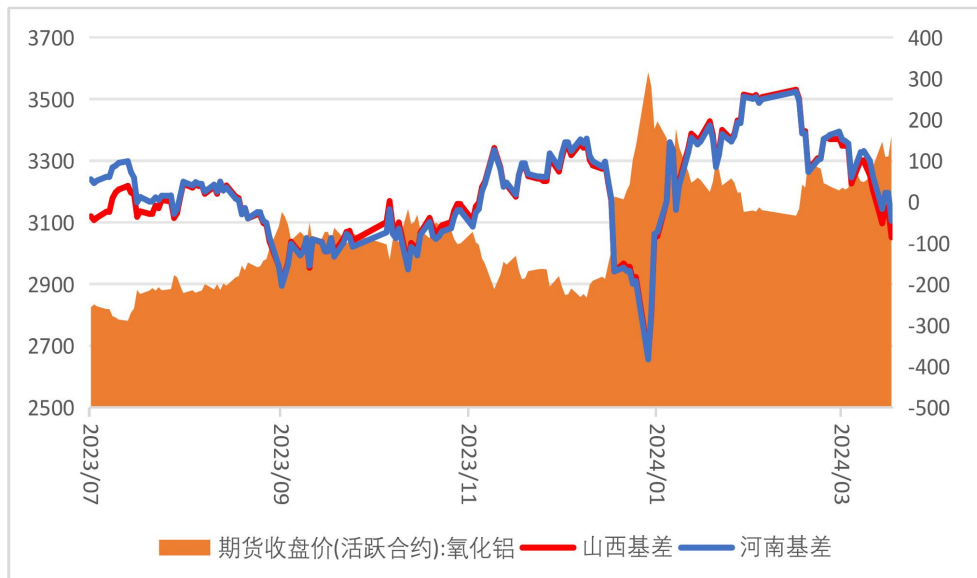
氧化铝市场分析

现货市场



数据来源: Wind、SMM

期货市场

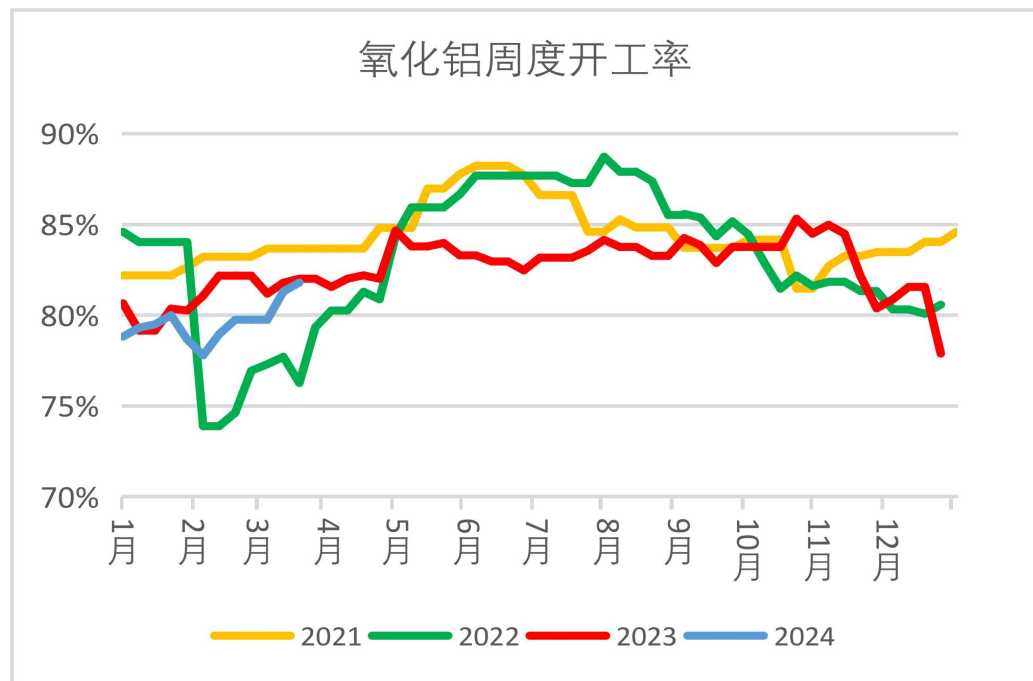


数据来源: Wind、SMM

供需变化

供应方面：河南地区某氧化铝企业复产一条生产线，当周氧化铝市场开工率较小幅上涨。截至3月21日，中国氧化铝建成产能为10220万吨，开工产能为8360万吨，开工率为81.80%。

需求方面：当周四川电解铝企业继续减产，但也有个别地区电解铝企业检修完毕释放复产产能，整体来说，当周电解铝行业开工提升。截至3月21日，中国电解铝建成产能为4734.9万吨，开工产能为4202.80万吨，开工率为88.76%。

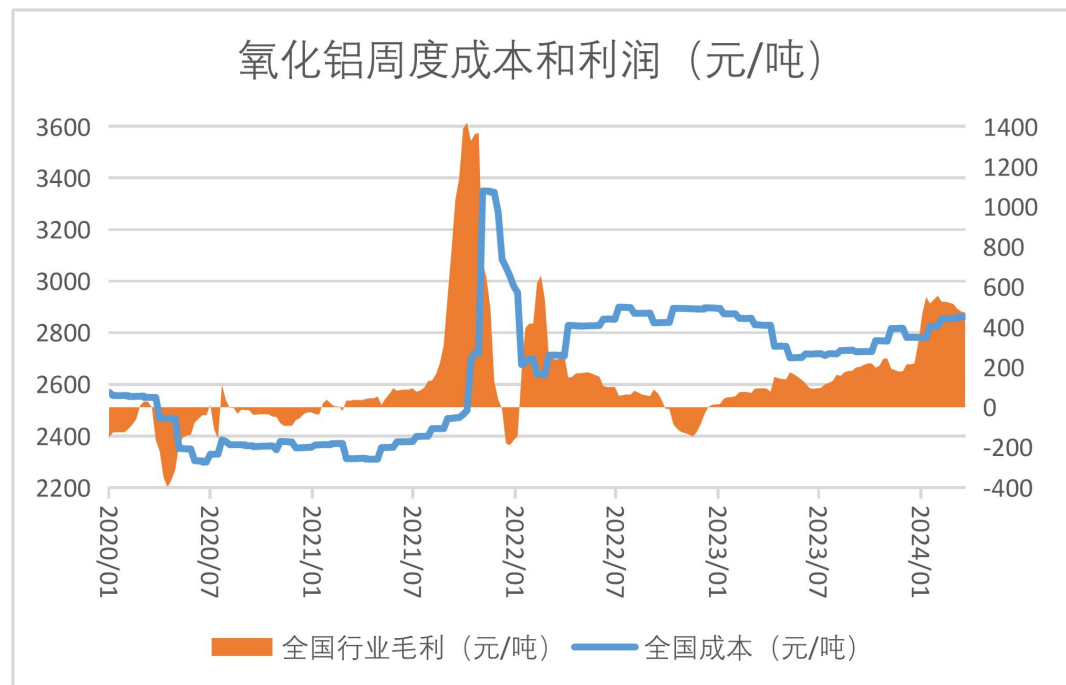


数据来源：Wind、百川盈孚

成本利润

成本方面：矿石方面，市场现货供应受限，铝矾土僵持报价；液碱方面，市场交投氛围积极，液碱价格继续上涨；动力煤方面，港口市场交投氛围依旧冷清，港口煤价小幅下跌。整体来看，受港口煤价下行影响，当周行业成本重心小幅下移。

利润方面：当周中国国产氧化铝现货价格继续小幅下跌，周均价格环比下跌约8元/吨，氧化铝行业成本重心同样下行，然而相较之下，氧化铝成本跌幅较小，因此在二者综合作用下，氧化铝行业利润空间有所放宽。



数据来源：Wind、百川盈孚

免责声明

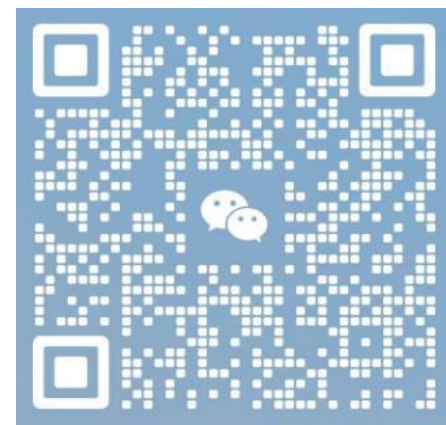
此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

- 总部地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼 电话：4006-967-218
- 上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室 电话：021-68590799
- 西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室 电话：0951-8670121
- 山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901 电话：0531-82955668
- 新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层 电话：0373-2072882
- 南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室 电话：0377-63261919
- 灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆） 电话：0398-2297999
- 洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层 电话：0379-61161502
- 西安营业部：陕西省西安市高新区科技一路万象汇3号楼23层2305室 电话：029-89619031
- 杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远见大厦2号楼1013室 电话：0571-85236619

Thanks



公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

