

2024 年 3 月 17 日

## 南美产量逐步兑现，谨防豆菜粕回调风险

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

### 核心观点

本周国内外蛋白粕期货行情回顾及分析：

**（一）豆粕：巴西收割销售进度持平去年，预计今年南美丰产**

本周要点：巴西收割进度过半，豆棕油价差极深地倒挂。

国际方面，上周 3 月 USDA 报告于国内 3 月 9 日凌晨发布。本周，主要消息是巴西大豆的收割进度、产量预估调整、出口销售进度。巴西收割进度较前几周略有放缓，目前达 52%持平往年；出口销售进度 32%低于 5 年平均，但持平去年 33%，因总产量预估较高，如果产量兑现不排除今年巴西出口每月体量接近于去年；另外阿根廷目前至未来 2 周仍然天气良好，不排除今年产量确实能达到 5000 万吨。

国内方面，本周豆粕压榨量和成交量显著增加，港口大豆库存下降。但多方消息称未来 2 月船期充足，预计今年大豆是供应宽松。尽管近期 m2405 出现显著上涨，但不排除南美大豆上市后卖压重新回归，豆粕期货价格会再次逼向前低 2900 一线。

关联品种马棕油，三大航运机构报 3 月 1-15 日出口量增加，但 FOB 报价和现货价格不降反升，近期非常强势。Y2405-P2405 价差在 3 月 14 日触达基本面类似的 2022 年 1 月的低点-350。

策略方面，前期判断 y2405-p2405 应该触底；但当前看-350 一线支撑位已被击破。建议短期观望，等待棕榈油走出季节性减产季。

**（二）菜籽粕：水产养殖复苏前，预计豆菜粕价差偏强运行**

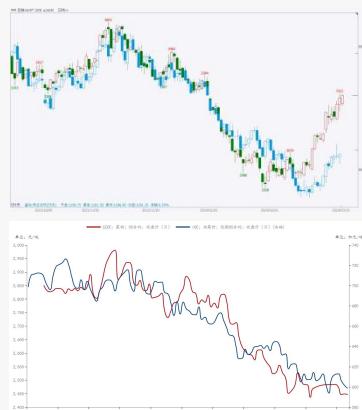
本周菜籽系要点：港口菜籽库存下降，菜棕油价差几乎倒挂。

国际方面，季节性新闻淡季。3 月 USDA 再次微幅上调全球产量从 8744 万吨至 8807 万吨。加拿大农业部 3 月报告未出，2 月 16 日旧报告确认 2024 油菜籽总产量约 1833 万吨，约 1 月数据一致。新年度北半球菜籽和葵花籽将在 5 月播种。今年是进口菜籽供应充足的年份。

国内方面，截至 3 月 8 日，据钢联数据显示，国内菜粕库存 3.6 万吨，持平前周 3.78 万和春节前 3.62 万吨；压榨厂菜籽库存 29.5 万吨相比前周 35.9 万吨和春节前 32.75 万吨下降。春节后第一周菜粕产量为 4.55 万吨，属于正常区间；提货量 4.73 万亦为正常值。

策略方面，012405-p2405 也触及 0 线，实属反常；建议观望等待入场时机。菜粕单品种策略，等待 5 月左右水产饲料备货时间窗口。

### 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

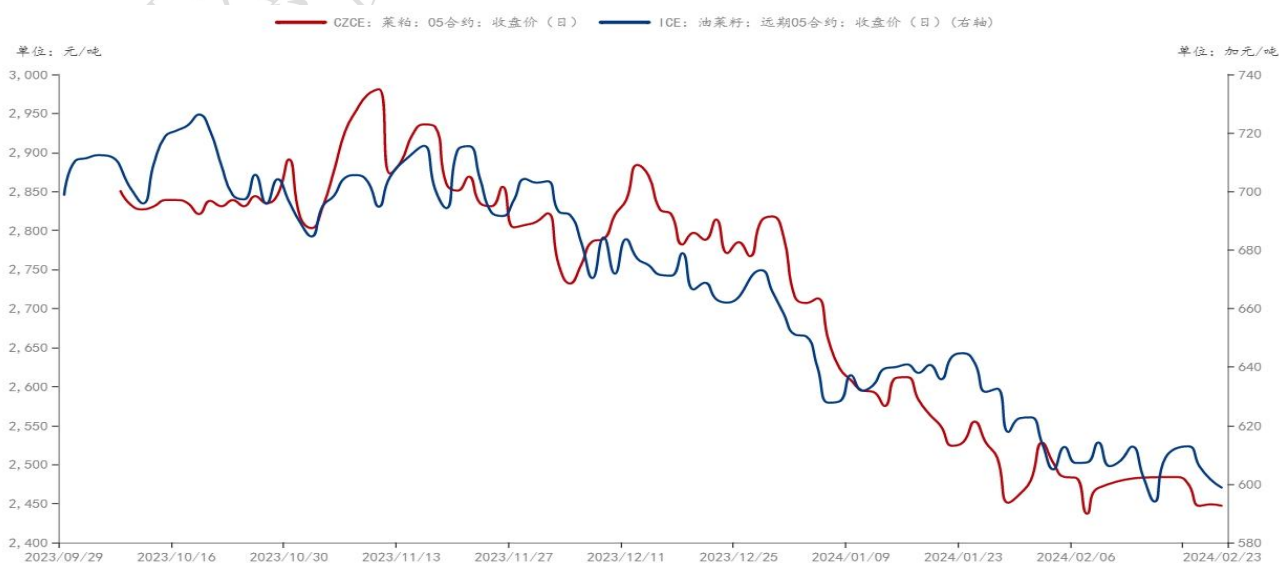
## 一、行情回顾

豆菜粕类本周行情(3.8-3.15): 外盘方面, 美豆 05 合约收于 1198.5, 涨幅 2.88%; 美豆粕 05 合约收于 334.2, 涨幅 0.30%; ICE 油菜籽 05 合约收于 611.5 加元/吨, 涨幅-0.39%。国内方面, 豆粕 2405 最新价 3304, 涨幅 4.39%; 菜籽粕 2405 最新价 2672, 涨幅 5.16%。

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 OLCZCE 场内期权 VIX 波动率指数走势图



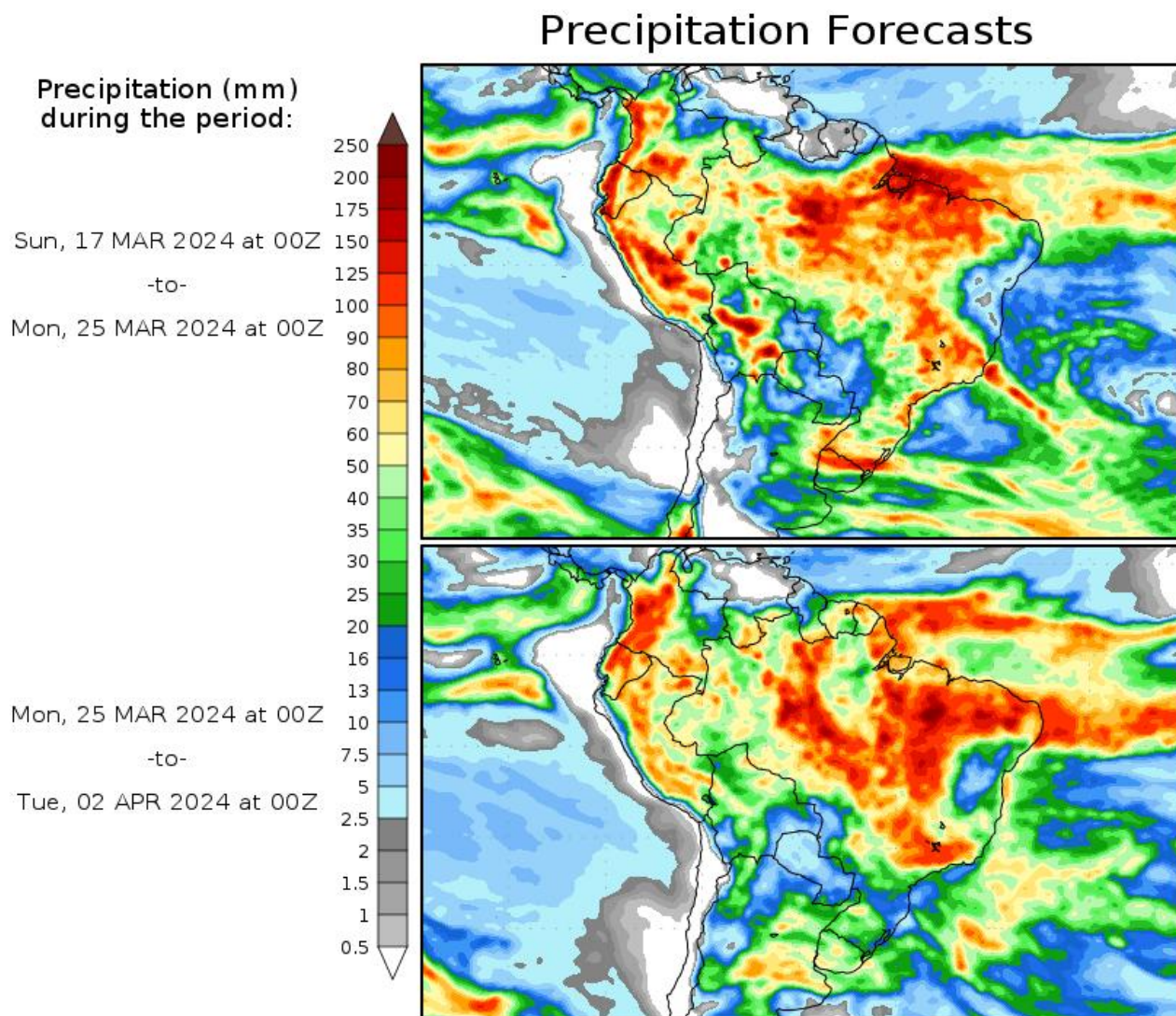
来源：文华财经，广金期货研究中心



## 二、豆粕市场概况

### 2.1 国际供需情况：南美总产量逐渐定型，美豆和豆粕存下调空间

图表：巴西大豆产区降水预测



来源：广金期货研究中心

最新国际市场主要关注点：1.南美大豆总产量大体在3月底定型；2.豆菜粕运行区间抬升，豆棕油价差极深倒挂。

本周第一个关注点是南美大豆产量预估。生长与收割进度方面，2023/24 年度巴西大豆收获进度达到 52.67%，高于一周前 46%，但是落后于去年同期的 53.44%。巴西 23/24 年

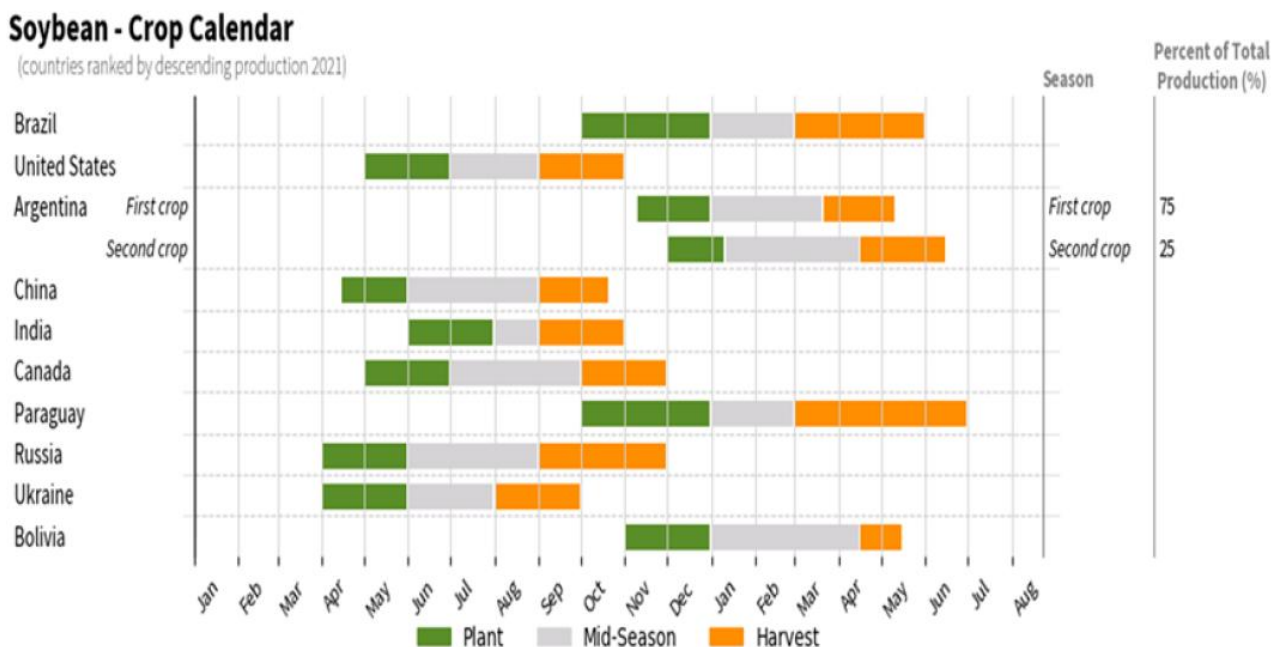
度巴西大豆已售 33.2%，基于产量预估 1.471 亿吨略低于去年的 33.8%。早播的巴西豆已经在收割中，单产品低；晚播的南里奥格兰德州大豆已收 1%，五年均 11%。目前 19% 植株处于成熟期，65% 处于结荚鼓粒期，14% 处于开花期。天气预报显示巴西和阿根廷未来 2 周降水良好。总结，如无意外，巴西今年出口大豆不比去年少，阿根廷预计比去年产量更高；因此，外盘美豆和国内豆粕期货 5 月和 9 月均有破位下行的潜力。

本周另一个关注焦点是，预计美国豆农在 2024 扩大大豆种植面积，因今年美豆偏贵。最近有商业机构 Allendale 预计 24/25 年度美豆播种面积 8580 万英亩，而 2 月 15 日 USDA 召开大会称年预计 8750 万亩，而去年实际收获面积 8360 万亩。更具权威性的 USDA 官方种植意向报告将在 3 月 31 日发布。

【3 月 9 日凌晨，USDA 发布 3 月报告，总结如下】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，市场预期为 5023 万吨。美国 2023/2024 年度大豆期末库存预期为 3.15 亿蒲式耳，市

市场预期为 3.19 亿蒲式耳，2 月月报预期为 3.15 亿蒲式耳。

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

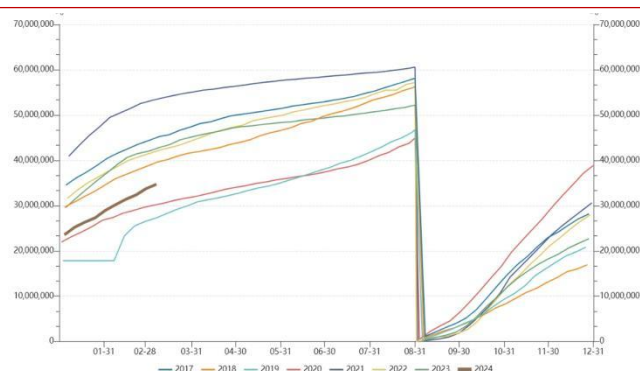
往期 USDA 回顾：【6 月】天气炒作比往年提前，6 月 30 日 USDA 年度作物面积报告对 2023/24 年度美豆种植面积预估为 8350.5 万英亩,低于预估值 8750。【7 月】7 月 13 日 USDA 公布 7 月供需报告,此报告中单产维持 6 月同期的 52 蒲/英亩。【8 月】8 月 12 日凌晨公布最新月度报告,单产下调为 50.9 蒲/英亩,23/24 年度结转库存为 2.45 亿蒲,预估的 3 亿低 18%。【9 月】9 月 USDA 报告将单产下调至 50.1,符合预期。国内 9 月 30 日凌晨 USDA 公布季度库存报告,美国旧作大豆库存总量为 2.68 亿蒲式耳,市场预期为 2.42 亿蒲。【10 月】10 月 USDA 月报略微偏多,2023/2024 年度大豆产量预期为 41.04 亿蒲式耳,预期为 41.34。



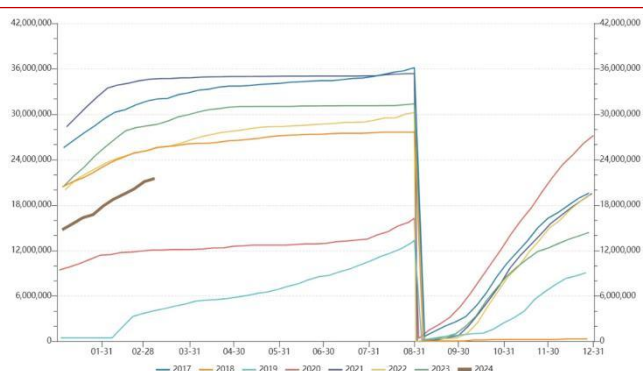
2023/2024 年度大豆期末库存预期为 2.2 亿蒲式耳，预期为 2.33 亿。2023/2024 年度大豆单产预期为 49.6 蒲式耳/英亩，市场预期为 49.9 蒲式耳/英亩。【11 月】11 月报告利空。大豆的单产由 49.6 蒲式耳提升至 49.9 蒲式耳，产量由 11170 万吨提高至 11239 万吨，期末库存由上月的 598 万吨提高至 668 万吨，库存消费比略提至 6.3%。【12 月】12 月 9 日的 USDA 报告，巴西产量从 11 月的 1.63 亿下调至 1.61 亿，此前 CONAB 预计巴西大豆产量从 11 月的 1.6242 下调至 1.60177 亿吨。两者幅度相当。其他市场机构预期从下调 200 万吨到 350 万吨不等。【1 月】美豆作出如下调整：产量预期 41.65 亿蒲式耳，12 月预期为 41.29 亿蒲式耳；压榨量、出口量环比持平；期末库存预期 2.8 亿蒲式耳，12 月预期为 2.45 亿蒲式耳。巴西大豆产量预估从 1.61 亿下降至 1.57 亿，阿根廷产量预估维持 5000 吨丰产预期不变。【2 月】USDA 的 2 月报告预测巴西新豆产量为 1.56 亿吨，仅比 1 月下调 100 万吨，而市场机构预测区间是 1.48-1.57 亿吨。阿根廷产量维持 1 月的 5000 万吨。美豆期末库存从 1 月 2.8 亿上升至 3.15 亿吨，主要因为美豆出口下调。（USDA 市场年度在每年 4 月底结束，届时将更新此段落信息。）



图表：美国大豆 — 本周出口 累计值

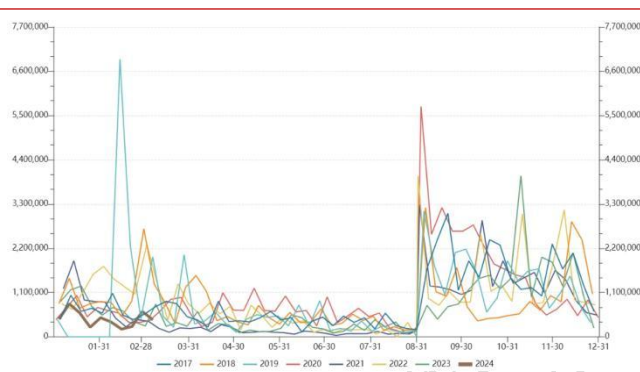


图表：美国大豆 — 本周出口至中国 累计值



来源：USDA，Wind，广金期货研究中心

图表：美国大豆 — 当前年度总销售 当周值

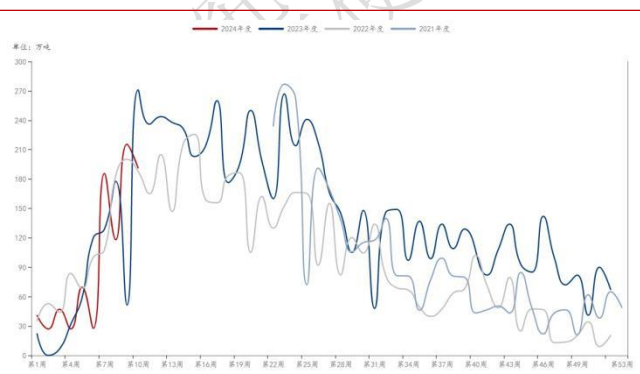


图表：运费价格 — 墨西哥湾地区

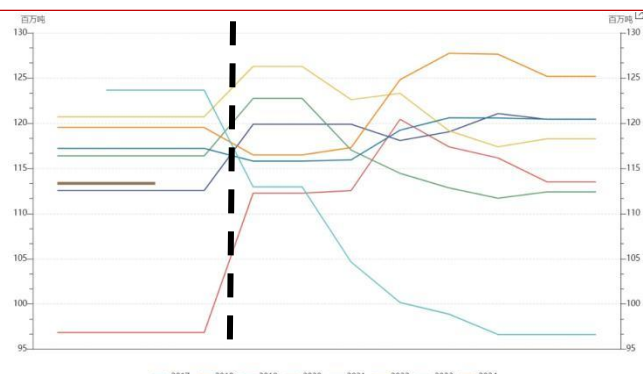


来源：USDA，Wind，钢联数据库，广金期货研究中心

图表：巴西大豆 — 往中国发船量

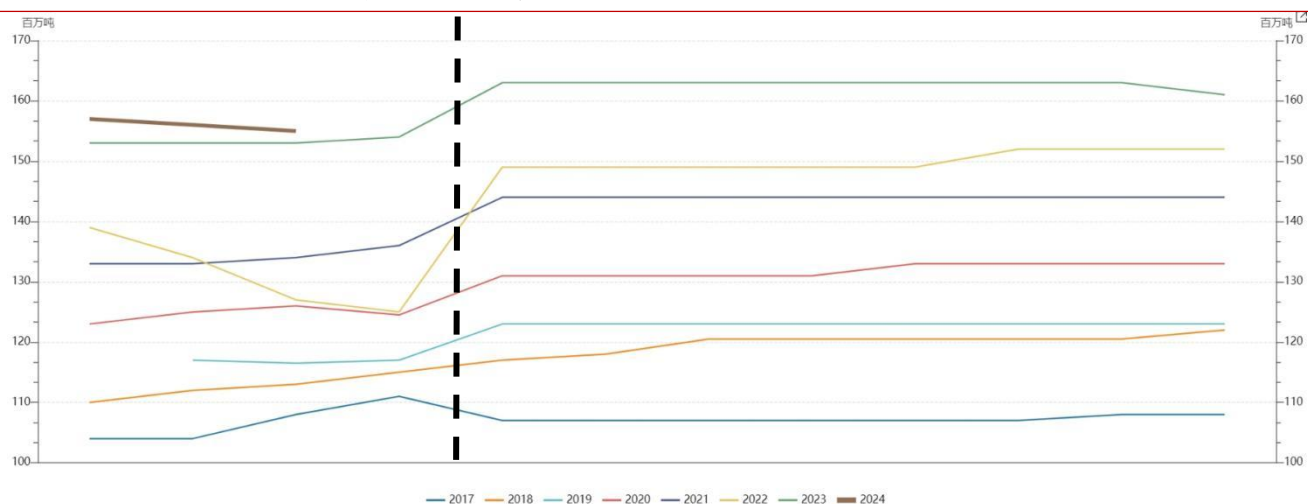


图表：USDA 美国大豆总产量-预测年度



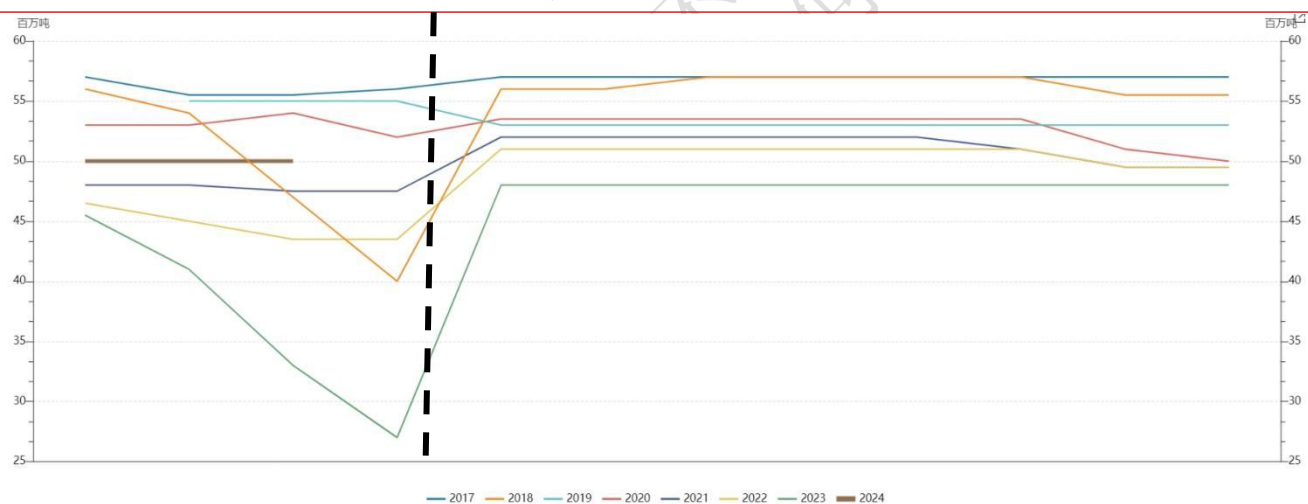
来源：钢联数据库，广金期货研究中心

图表：USDA 巴西大豆总产量-预测年度



来源：USDA，广金期货研究中心

图表：USDA 阿根廷大豆总产量-预测年度



来源：USDA，广金期货研究中心

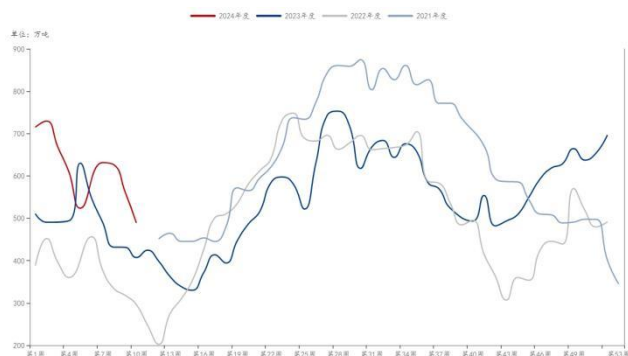
图表：豆粕 m2405-m2409 跨期价差



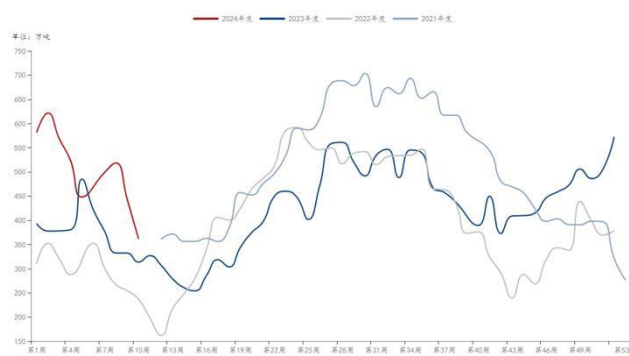
来源：Wind，广金期货研究中心

## 2.2 国内供需情况：复产复工完全，港口大豆库存下降

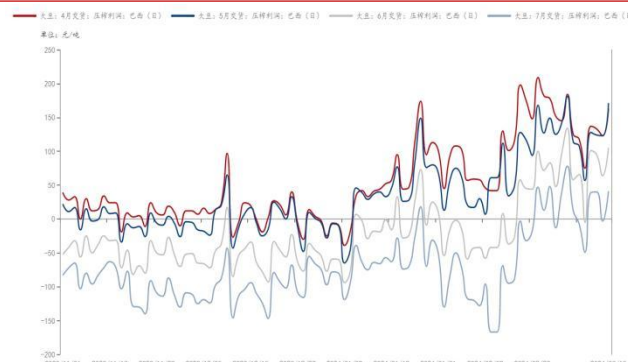
图表：进口油料大豆 - 港口库存



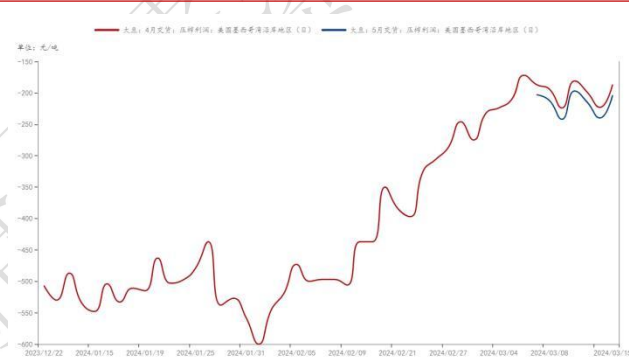
图表：进口油料大豆 - 压榨厂库存



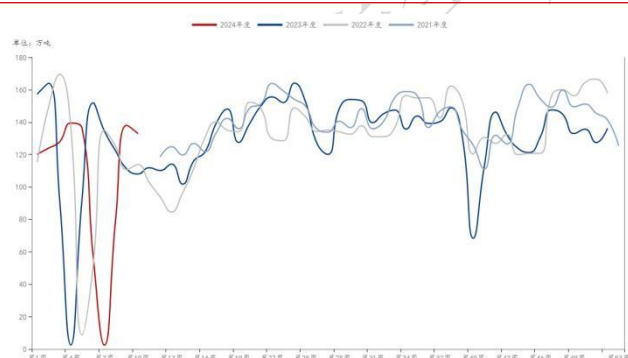
图表：压榨利润 - 进口巴西大豆 (Mysteel)



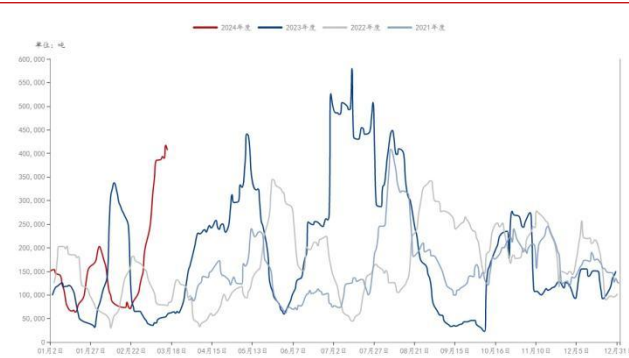
图表：压榨利润 - 进口美湾大豆 (Mysteel)



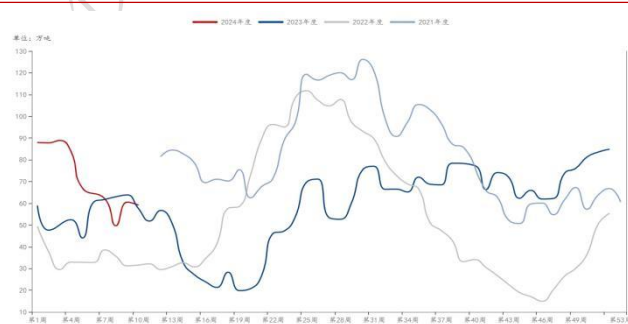
图表：国内豆粕 - 压榨厂产量



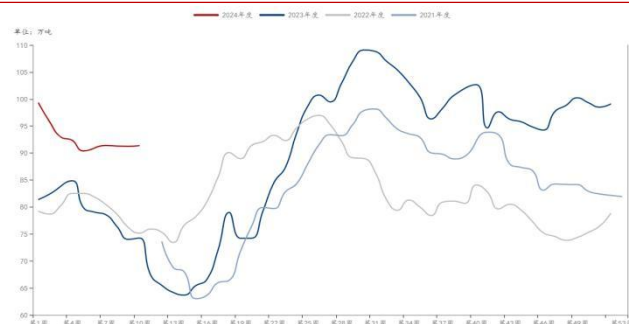
图表：国内豆粕 - 压榨厂成交量(MA10)



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

据钢联数据，当前国内大豆压榨量回复正常。近期豆粕的成交提货量甚至比节前两周更高，m2405-RM2405 豆粕菜粕价差也偏高运行，暗示饲料行业对豆粕需求在短期比较高。原因或许是多方面的，可能是生猪、家禽、反刍等补栏需求较高，而水产养殖还未全面复苏；也可能是短期饲料厂对原料的补库需求。春节后这一波豆粕备货行情估计已经完成了。

港口大豆库存在前几周不断上升，而最近两周有所下降。现巴西出口的多为去年 2022/23 年度旧作大豆，其在巴西国内库存亦充足。近期，巴西大豆进口压榨利润随着国内油粕价格回升，而显著上升，或许会加大 3 月和 4 月的贸易商进口量。再往后，今年南美新豆将在 5 月上市，在那之前，进口大豆供应肯定是充足的。虽然南美大豆仍处于生长期，新作大豆总产量存在不确定性，但大概率供应宽松的程度不亚于去年，即今年二三季度应该对进口大豆供应保持乐观。

虽然近期豆粕成交火热，但后期豆粕采购量不好判断。市场主流观点认为，生猪在 2024 年前半年都保持存栏较高的状态。据此，我们之前的观点是，即 2024 上半年的豆粕需求不会有显著下跌。



## 三、菜籽粕市场概况

### 3.1 国际油菜籽供需状况：本周国际消息乏善可陈

图表：加拿大农业部预估数据

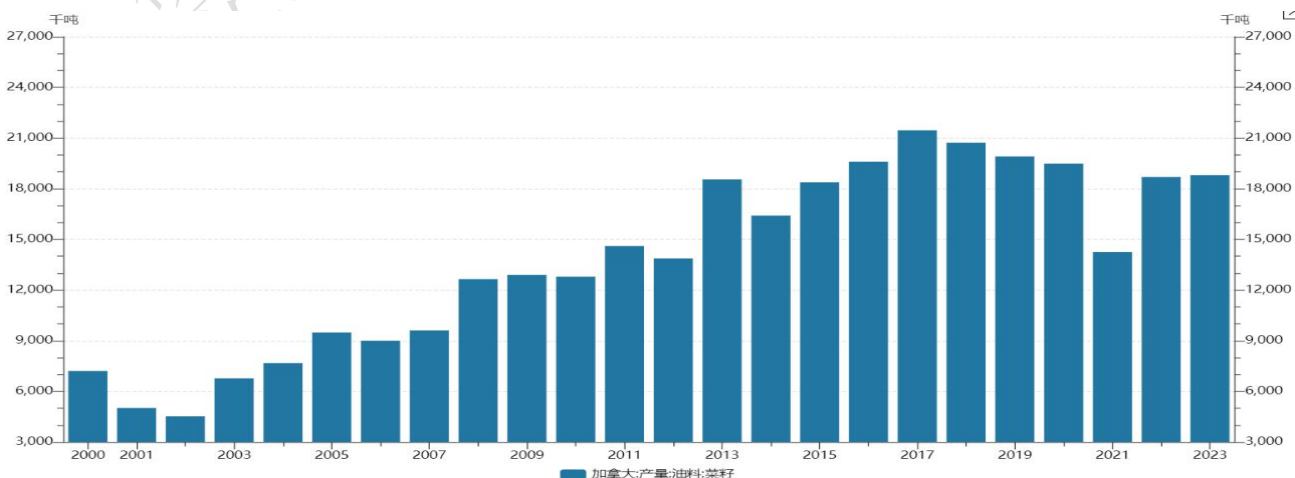
Canola <sup>a</sup> : February 16, 2024

	2022-2023	2023-2024	2024-2025 <sup>f</sup>
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) <sup>b</sup>	151	250	100
Total supply (thousand tonnes)	20,174	20,084	20,465
Exports (thousand tonnes) <sup>c</sup>	7,950	7,000	7,700

Canola <sup>a</sup> : January 22, 2024

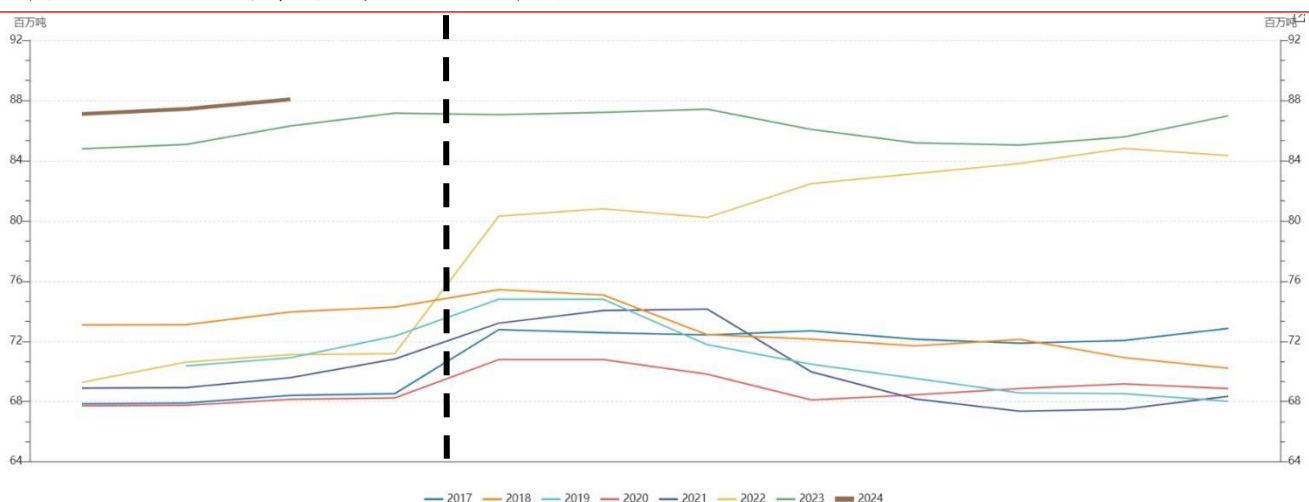
	2022-2023	2023-2024	2024-2025 <sup>f</sup>
Area seeded (thousand hectares)	8,659	8,936	8,800
Area harvested (thousand hectares)	8,596	8,855	8,688
Yield (tonnes per hectare)	2.17	2.07	2.11
Production (thousand tonnes)	18,695	18,328	18,365
Imports (thousand tonnes) <sup>b</sup>	126	100	100
Total supply (thousand tonnes)	20,149	19,934	19,915
Exports (thousand tonnes) <sup>c</sup>	7,954	7,700	7,700

图表：加拿大总产量预估

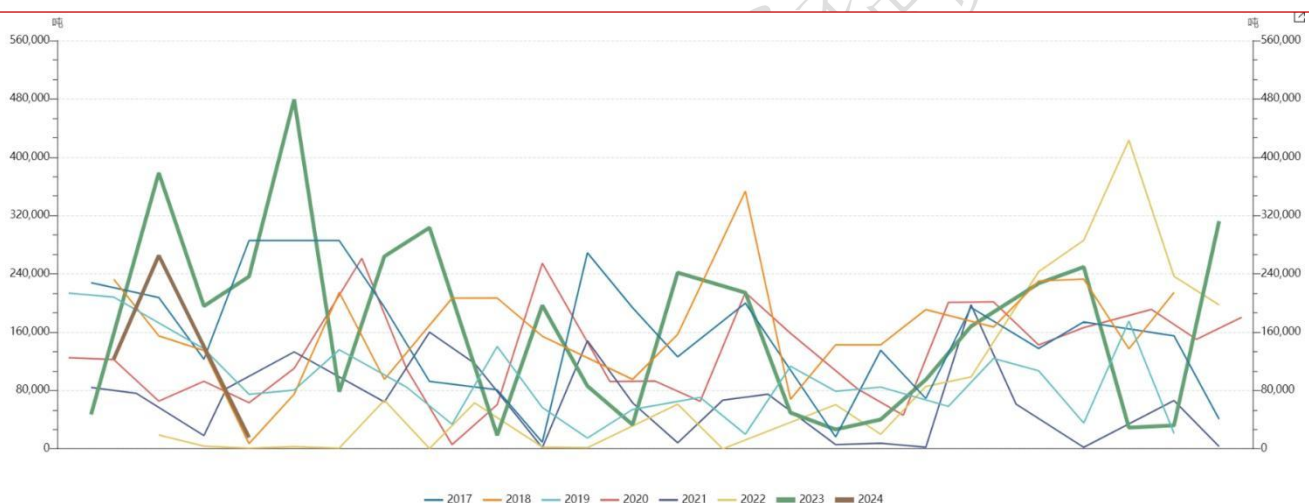


来源：USDA, 加拿大农业部, 广金期货研究中心

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

国际消息乏善可陈：加农业部 3 月报告未公布；USDA 的 3 月报告已发布，微幅上调全球油菜籽产量至 8807 万吨；关联品种葵花籽的种植区欧洲和乌克兰均未开始播种。

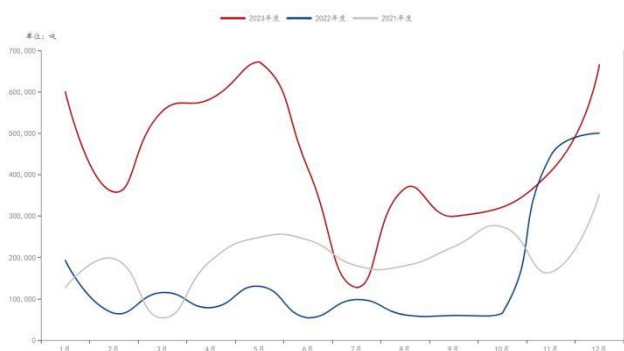
据国家粮油信息中心 3 月 15 日监测显示：加拿大菜籽（5 月船期）C&F 价格 549 美元/吨，与上个交易日相比上调 4 美元/吨；加拿大菜籽（7 月船期）C&F 价格 539 美元/吨，与上个交易日相比上调 4 美元/吨。

春节后最新数据显示，据商务部对外贸易司，2024 年

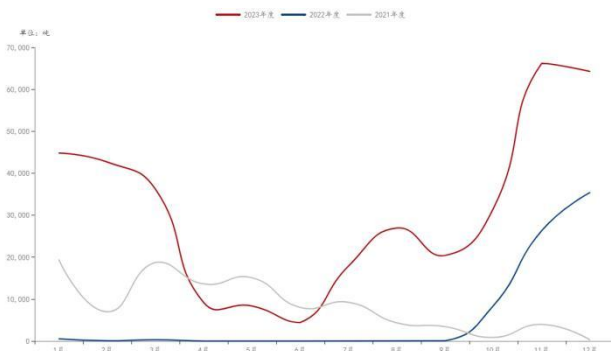
02月16日-29日油菜籽进口实际装船1.55万吨，同比下降95.67%；本月进口预报装船14.70万吨，同比下降76.21%；下月进口预报装船0.70万吨，同比下降98.79%。本期实际到港0.06万吨，同比下降99.72%；下期预报到港12.90万吨，同比下降29.58%；本月实际到港6.67万吨，同比下降82.89%；下月预报到港13.20万吨，同比下降80.01%。

回顾过去几月，总结如下：**【8月】**加拿大农业局8月18日公布的23/24年度油菜单产预测为2.13吨每公顷，产量预测为18800千吨，出口量为9000千吨，高于22/23年度8200千吨；总供给量20650，较7月报告略微上调。**【9月】**9月底报告，下调新作油菜籽产量但是却同等幅度上调了旧作产量。**【10月】**10月在旧作产量和出口有微幅调整。**【11月】**加农业部报告相比10月在菜籽上没有任何调整。美USDA也对加拿大油菜籽产量维持1780万吨不变，上调俄罗斯油菜籽产量50万吨，达到400万吨。**【12月】**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】**USDA的2月报告微幅上调全球油菜籽产量至8744万吨。（USDA市场年度在每年4月底结束，届时将更新此段落信息。）

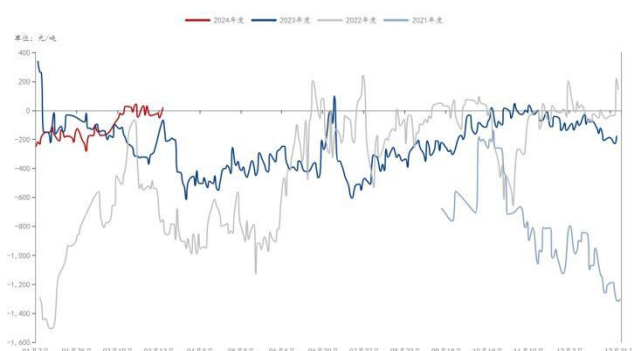
图表：油菜籽月度进口量-加拿大



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



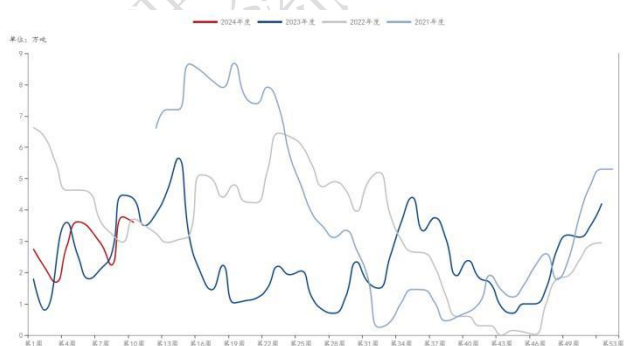
图表：加拿大油菜籽进口现货压榨利润



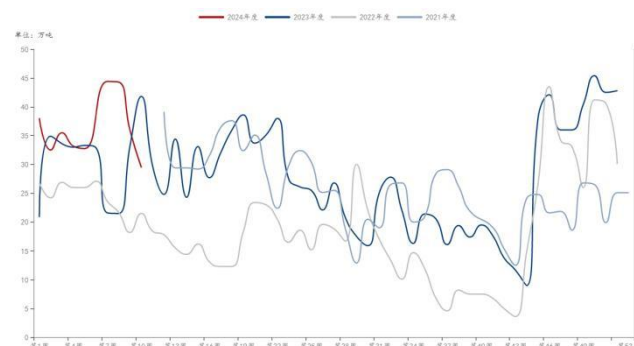
来源：钢联数据库，广金期货研究中心

## 3.2 国内油菜籽供需状况：菜系今年预计宽松，近期压榨量较高

图表：菜粕 — 商业总库存



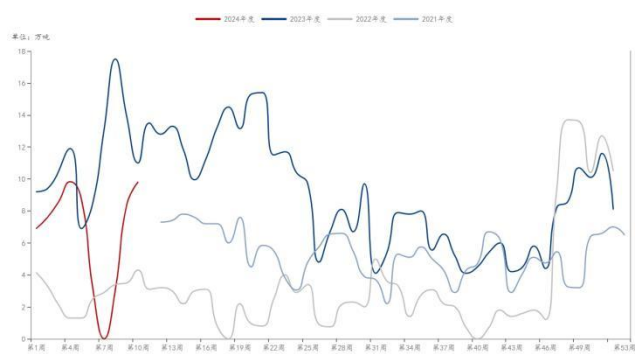
图表：油菜籽 — 商业总库存



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

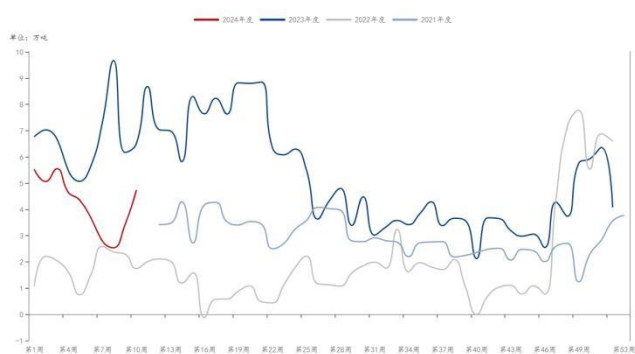


图表：菜籽油 — 沿海库存

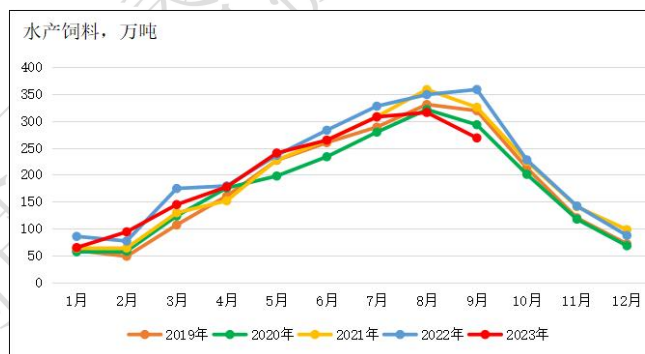


来源：钢联数据库，广金期货研究中心

图表：菜粕 - 提货量 国内压榨厂

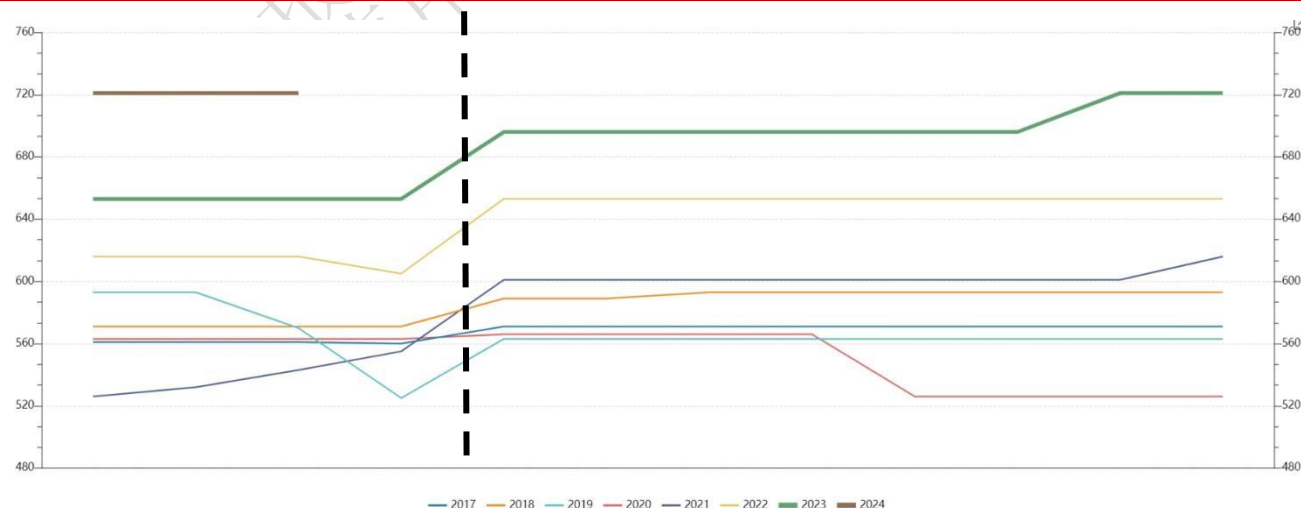


图表：水产饲料 — 国内产量



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：m2405-RM2405 价差



图表：y2405-p2405 价差



图表：OI2405-p2405 价差



来源：Wind，广金期货研究中心

本周菜粕复产复工和下游提货都已经完成，供求进入平稳运行状态。截至3月8日，压榨厂整体降库为3.6万吨，略低于前周3.78万吨，持平于春节前最后一周3.62万吨。

春节过后天气回暖，大约5月初开始，属于水产养殖补充鱼虾蟹苗的时期，预计菜粕提货量上升，5月-8月属于水产养殖饲料在全年相对高产的月份。春节后前两周，菜粕属于粕类提货去库，港口油料垒库；而最近两周由于压榨厂开机强度大，港口油料去库迅速，菜粕供需平衡无库存，油粕跷跷板使得菜油小幅垒库。

春节前，全国工业饲料统计出炉。2023年全国饲料总产

量 32162.7 万吨，比上年增长 6.6%。其中，配合饲料产量 29888.5 万吨，增长 6.9%；浓缩饲料产量 1418.8 万吨，下降 0.5%；添加剂预混合饲料产量 709.1 万吨，增长 8.7%。分品种看，猪饲料产量 14975.2 万吨，增长 10.1%；蛋禽饲料产量 3274.4 万吨，增长 2.0%；肉禽饲料产量 9510.8 万吨，增长 6.6%；反刍动物饲料产量 1671.5 万吨，增长 3.4%；水产饲料产量 2344.4 万吨，下降 4.9%；宠物饲料产量 146.3 万吨，增长 18.2%；其他饲料产量 240.2 万吨，增长 7.6%。

关联品种方价差方面，自春节前起，豆棕油、菜棕油价差已经缩窄到了不得不重视的程度。

两周前，Y2405-p2405 价差在春节前已经触碰 0 线，目前倒挂至-150 并继续走低，实属罕见。本周三 3 月 14 日，y2405-y2409 价差触碰近期低点-370，周四回升，但周五夜盘再次触碰前低，基本击破了 2022 年初和 7 月的支撑位。

012405-p2405 价差同样在本周触碰到了 0 线。尽管棕榈油主产区最近库存下降确凿，但棕榈油在 3 月和 4 月会逐步走出季节性减产，目前周度数据已经逐步揭示这一迹象。

鉴于棕榈油结束季节性减产只是时间问题，今年中国和印度的棕榈油库存并不低，2 个月的进口偏少，应该不会导致明显短缺；预计豆棕油、菜棕油价差（特指 5 月合约）一定會在达到极低值后回升，底部位置目前不明，但建议观察等待入场。

## 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、【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）

研究报告全部内容不构成任何投资建议  
仅供交流使用

## 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](http://www.gzjkqh.com)



## 广州金控期货有限公司分支机构

<ul style="list-style-type: none"><li>• 广州营业部</li></ul> 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522	<ul style="list-style-type: none"><li>• 佛山营业部</li></ul> 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
<ul style="list-style-type: none"><li>• 大连营业部</li></ul> 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房间 电话：0411-84806645	<ul style="list-style-type: none"><li>• 福州营业部</li></ul> 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021
<ul style="list-style-type: none"><li>• 杭州分公司</li></ul> 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385	<ul style="list-style-type: none"><li>• 河北分公司</li></ul> 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
<ul style="list-style-type: none"><li>• 唐山营业部</li></ul> 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	<ul style="list-style-type: none"><li>• 淮北营业部</li></ul> 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
<ul style="list-style-type: none"><li>• 太原营业部</li></ul> 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	<ul style="list-style-type: none"><li>• 嘉兴分公司</li></ul> 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
<ul style="list-style-type: none"><li>• 北京分公司</li></ul> 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	<ul style="list-style-type: none"><li>• 深圳分公司</li></ul> 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564