

研究报告

点评报告—美联储1月FOMC决议点评

美联储1月FOMC决议对期市影响几何？

广州期货 研究中心

联系电话：020-22139813

事件：北京时间1月27日凌晨，美联储公布利率决议，维持利率0-0.25%不变，符合市场预期。同时，美联储表示目前缩债步伐不变，将在3月初结束资产负债表扩张进程。此外，美联储强调很快将适当提高联邦基金利率，并将在加息后开始缩表。

点评：相比于2021年历次的议息会议，此次FOMC决议显得较为鹰派，超市场预期。我们认为，第一，后续每个季度的议息会议上大概率宣布加息，这与利率期货所暗示的加息次数吻合；第二，FOMC决议表示将在加息之后进行，在目前经济基本面强劲的窗口期宣布缩表对市场带来的冲击较小，6月的议息会议上宣布缩表的可能性较大。

本次FOMC决议对期货市场具有一定影响，具体而言：

股指：宏观政策对于风险资产价格的影响往往在预期发酵阶段放大，本次利空落地，对当前市场偏好本就偏低的A股市场存一定冲击。

贵金属：短期偏空，中期需持续关注美国经济基本面以及通胀的演绎。

有色金属品种：**电解铝**，预计加息靴子落地时，利空将出尽，春节假期后电解铝将出现供需错配的现象，铝价将受提振走强；**锌**，受自身基本面影响较大，预计锌消费总体维持稳定，短期锌价高位震荡；**铜**，宏观面有压制，但基本面低库存形成支撑，预计短期铜价难有趋势性行情，仍以高位震荡为主。

黑色品种：**螺纹、铁矿、焦炭、焦煤**，美联储加息对黑色品种短期影响较小，更多以国内供需关系为主；**动力煤**，美联储加息从宏观视角看对动力煤影响偏空，但目前保供稳价下动力煤供应或无较大变化，盘面呈偏强走势，后期关注最新政策动向；**玻璃**，主要还是以国内为主，近期国家陆续出台对房企及经济的利好政策，市场预期较好，短期盘面或呈震荡偏强

能化：**原油**，宏观面对油价偏空，但短期内主要交易“地缘溢价”。美联储3月加息临近，流动性溢价走弱，油价重心将下移；**化工品**，PTA、乙二醇、短纤、PP/PE等短期内逻辑在于油价的成本强支撑。

农产品：**豆粕&油脂**，此次FOMC决议或使得美元走强，不利于豆粕和油脂出口。目前豆粕主要驱动力是近期南美天气变化，维持震荡整理。油价上涨料对油脂形成支撑，节前高位震荡；**生猪**，FOMC决议对其影响不大，春季是传统消费淡季，预计盘面以震荡偏空为主；**苹果&红枣**，与生猪类似，受FOMC决议影响不大。

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1497号

联系信息

分析师 胡岸

期货从业资格：F03086901

投资咨询资格：Z0016570

邮箱：hu.an@gzf2010.com.cn

分析师 许克元

期货从业资格：F3022666

投资咨询资格：Z0013612

邮箱：xuky@gzf2010.com.cn

分析师 李代

期货从业资格：F03086605

投资咨询资格：Z0016791

邮箱：li.dai@gzf2010.com.cn

分析师 谢紫琪

期货从业资格：F3032560

投资咨询资格：Z0014338

邮箱：xie.ziqi@gzf2010.com.cn

分析师 马琛

期货从业资格：F3039125

投资咨询资格：Z0016952

邮箱：ma.chen@gzf2010.com.cn

相关报告

广州期货-点评报告-海外宏观-Taper如期加速，国内期货品种影响几何？-20211216

目录

一、事件回顾.....	1
二、美联储鹰派十足，年内货币收紧或超预期	1
三、新一轮美联储货币收缩阶段对市场有何影响?	2
(一) 股指:	2
(二) 贵金属:	2
(三) 有色金属类:	3
(四) 黑色类品种	3
(五) 能化:	4
(六) 农产品:	4
免责声明.....	6
研究中心简介.....	6
广州期货业务单元一览.....	7

一、事件回顾

北京时间1月27日凌晨，美联储公布利率决议，维持利率0-0.25%不变，符合市场预期。同时，美联储表示目前缩债步伐不变，将在3月初结束资产负债表扩张进程。此外，美联储强调很快将适当提高联邦基金利率，并将在加息后开始缩表。

在随后的美联储货币政策新闻发布会上，鲍威尔的讲话要点包括：(1) 美联储加息空间比较大，不排除在每一次FOMC会议上都加息；(2) 缩表将在加息后进行，但缩表的时机和速度未定；(3) 通胀远高于美联储的长期目标，但预计2022年通胀将下降；(4) 就业市场仍表现强劲，持续改善，工资以多年最快速度增长；(5) 资产价格有所上升，但资产价格本身并未对金融稳定构成重大威胁。

图表 1：2021 年 7 月以来美联储 FOMC 议息会议摘要

内容	2021年7月	2021年9月	2021年11月	2021年12月	2022年1月
通胀	通胀有所上升(risen)，主要反映暂时性因素	通胀高企(elevated)，主要反映暂时性因素(transitory factors)	通胀高企，主要反映预期内为暂时性的因素，疫情和经济重新开放导致的供需失衡令一些部门价格大幅上涨	疫情和经济重新开放导致的供需失衡持续令通胀维持高企(删除通胀“暂时性因素”表述)	与新冠肺炎疫情相关的供需失衡和经济的重新开放继续导致通胀水平上升。
经济	经济活动指标持续走强；受疫情影响最严重的部门有所改善，但尚未完全恢复	经济活动指标持续走强；受疫情影响最严重的部门近几月有所改善，但因新冠病例的增加而延缓复苏	经济活动指标持续走强；受疫情影响最严重的部门近几月有所改善，但因夏季新冠病例的增加而延缓复苏	经济活动指标持续走强；受疫情影响最严重的部门近几月有所改善，但仍持续受新冠病毒影响	经济活动和就业指标继续走强。近几个月，受大流行影响最严重的部门有所改善，就业增长稳健，失业率大幅下降。
就业	就业指标持续走强	就业指标持续走强	就业指标持续走强	就业指标持续走强，失业率大幅下跌	近几个月就业增长强劲，失业率大幅下降。
后续展望	经济发展道路继续取决于病毒的传播；疫苗接种的进展可能会继续减少公共卫生危机对经济的影响，但经济前景的风险仍存	经济发展道路继续取决于病毒的传播；疫苗接种的进展可能会继续减少公共卫生危机对经济的影响，但经济前景的风险仍存	经济发展道路继续取决于病毒的传播；疫苗接种的进展可能会继续减少公共卫生危机对经济的影响，但经济前景的风险仍存	经济发展道路继续取决于病毒的传播；疫苗接种的进展可能会继续减少公共卫生危机对经济的影响，但包括新冠病毒新变种带来的影响在内的经济前景风险仍存	经济的发展路径继续取决于病毒的传播过程。疫苗接种方面的进展和供应限制的缓解预计将支持经济活动和就业的持续增长以及通货膨胀的降低。

数据来源：美联储 广州期货研究中心

二、美联储鹰派十足，年内货币收紧或超预期

总得来看，相比于2021年历次的议息会议，此次利率决议以及鲍威尔随后在发布会上的讲话显得鹰派十足，超市场预期。但2022年开年的FOMC决议可谓“情理之中”，一方面，美国经济基本面仍表现较为强劲，就业市场持续复苏，这为美联储退出此前极度宽松的货币政策赢得了宝贵的博弈空间；另一方面，货币宽松以及供应链受阻引发美国国内通胀水平高企，美国政府和美联储均面临极大压力。若不及时明确的向市场传递加快收紧货币政策的信号，后续通胀压力或将继续加大。

从此次决议的线索来看，后续美联储货币政策走向有两个维度值得关注：第一，美联储不排除在每一次FOMC会议上都加息，这里应当是指每个季度的议息会议上，也与利率期货所暗示的加息次数吻合；第二，有关缩表的时点，FOMC决议表示将在加息之后进行，我们认为宜早不宜迟，在目前经济基本面强劲的窗口期宣布缩表对市场带来的冲击较小，在6月的议息会议上宣布缩表的可能性较大。经过测算，在到期不续作的情况下，2022年7月-2023年底，美联储资产负债表中美债和MBS缩减规模将超过1.5万亿美元，将明显大于上一轮缩表的幅度。

图表 2: 美联储 3 月加息概率变化



图表 3: 2022 年议息会议利率区间概率分布

MEETING DATE	MEETING PROBABILITIES										
	25-50	50-75	75-100	100-125	125-150	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300
2022/3/16	87.6%	12.4%	0.0%	0.0%	0.0%						
2022/5/4	31.4%	60.7%	7.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2022/6/15	1.1%	32.4%	58.8%	7.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/7/27	0.6%	17.5%	46.2%	32.1%	3.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/9/21	0.3%	7.9%	29.8%	40.1%	19.8%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/11/2	0.2%	5.0%	21.7%	36.3%	27.4%	8.7%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/12/14	0.1%	2.0%	11.3%	27.2%	32.9%	20.3%	5.7%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%
2023/2/1	0.0%	1.4%	8.6%	22.6%	31.3%	24.0%	9.9%	2.0%	0.1%	0.0%	0.0%
2023/3/15	0.0%	0.6%	4.3%	14.3%	26.1%	28.3%	18.3%	6.7%	1.2%	0.1%	0.0%
2023/5/3	0.0%	0.5%	3.5%	11.9%	23.3%	27.8%	20.7%	9.5%	2.5%	0.4%	0.0%
2023/6/14	0.0%	0.3%	2.2%	8.4%	18.6%	25.9%	23.6%	14.1%	5.4%	1.3%	0.2%
2023/7/26	0.0%	0.2%	1.8%	6.9%	16.2%	24.2%	24.2%	16.4%	7.5%	2.2%	0.4%

数据来源: Wind 广州期货研究中心

三、新一轮美联储货币收缩阶段对市场有何影响?

图表 4: 上一轮 (2013-2016 年) 美联储进入加息周期前后市场表现

资产	Taper阶段 (201312-201410)	加息预期阶段 (201410-201512)	加息后第1个月 (201512-201601)	加息后第2个月 (201601-201602)	加息后第3个月 (201602-201603)	加息后第3-6个月 (201603-201606)
上证综指	10.46%	50.86%	-15.98%	-4.82%	3.22%	-2.37%
沪深300	3.99%	53.22%	-14.18%	-5.26%	3.87%	-1.94%
上证50	0.61%	49.73%	-11.62%	-5.60%	6.56%	-1.82%
中证500	30.20%	54.58%	-19.69%	-3.87%	-0.13%	0.25%
创业板指	21.82%	85.33%	-20.95%	-2.27%	-0.60%	-2.52%
中万大盘	1.12%	51.74%	-13.49%	-5.73%	4.30%	-2.06%
中万小盘	37.22%	62.39%	-20.55%	-3.32%	-0.60%	2.99%
IC/IF	25.19%	0.89%	-6.41%	1.46%	-3.86%	2.24%
道琼斯工业指数	4.99%	3.07%	-8.46%	2.48%	7.24%	0.41%
标普500	9.48%	3.01%	-7.86%	1.94%	6.87%	1.06%
纳斯达克	11.77%	9.96%	-10.51%	0.24%	6.87%	0.10%
国债收益率:10年 (bp)	-84	-73	-23.28	4.86	-1.28	11.49
美国:国债收益率:10年 (bp)	-0.55	-10	-18	-31	13	-26
美元指数	6.81%	15.22%	0.05%	-2.32%	-1.83%	-0.95%
中间价:美元兑人民币 (bp)	300	3352	839	-444	-524	1167
期货结算价:布伦特原油	-20.53%	-57.46%	-22.40%	19.19%	20.19%	19.34%
期货结算价:COMEX黄金	-0.82%	-14.31%	3.76%	12.60%	2.28%	3.23%

数据来源: Wind 广州期货研究中心

(一) 股指:

本次美联储议息会议整体定调较市场预期偏鹰派,在美股连遭重挫之际并未如往常“安抚”市场,美股大幅高开后跳水也反映出此先市场部分乐观派预期落空。本次会议透露出的减量节奏及首次加息时间点完全符合市场预期,但在加息及缩表路径方面的表述略超市场预期,短期加息预期仍可能继续升温。宏观政策对于风险资产价格的影响往往在预期发酵阶段放大,本次利空落地,对当前市场偏好本就偏低的A股市场存一定冲击。

春节后随着海外利空因素的消化,不确定性降低,在国内政策“以我为主”的提振下,分母端负面扰动弱化;“稳增长”诉求推动下宽信用存想象空间或改善分子端悲观预期。故春节后至两会期间仍有望成为反弹窗口期,建议节前逢低吸筹。

(二) 贵金属:

从历史走势来看,在美联储货币政策收紧阶段,贵金属价格表现往往较弱。此次议息会议表明,美联储货币政策后续紧缩或超出预期。议息会议决议发布后,国际金银价格短线双双下挫,预计受此影响,短期内贵金属价格仍将承受一定压力。

中期展望来看，随着2022年美联储货币政策收紧不断推进，将会出现以下几种场景：(1) 美联储货币收缩，但美国经济基本面仍表现强劲，通胀继续走强，则贵金属价格或将维持目前震荡态势，通胀对贵金属价格形成支撑；(2) 美联储货币收缩，美国经济基本面快速恶化，通胀继续走强，则贵金属价格将表现为震荡偏强；(3) 美联储货币收缩，美国经济基本面强劲，通胀有效被压制，则贵金属价格将打破目前震荡区间底部出现走弱。

因此，后续贵金属价格走势，仍需持续关注美国经济基本面以及通胀的演绎。

(三) 有色金属类：

电解铝：隔夜，美联储主席鲍威尔表态3月份加息，但加息路径并不明确。加息传闻从2021年第二季度就有流传，市场对此已经存在一定预期，预计加息靴子落地时，利空将出尽。从基本面来看，境内外库存均偏低反映出目前电解铝全球供应偏紧格局，俄乌冲突升级有可能延长欧洲能源紧缺格局。另外，随着北京冬奥会的临近，北京周边地区的限产已经开始，电解铝及其原材料氧化铝和预备阳极的生产将受限，二者价格已经止跌，铝价成本端存在支撑。而春节假期过后，华南、华东地区生产由于不限产，生产将陆续恢复，而这两个地区又是电解铝的主销区，预计春节假期后电解铝将出现供需错配的现象，铝价将受提振走强。

锌：隔夜，美联储主席鲍威尔表态3月份加息，但加息路径并不明确。加息传闻从2021年第二季度就有流传，市场对此已经存在一定预期，预计加息靴子落地时，利空将出尽。从基本面来看，境内外锌精矿加工费依然偏低，反映出目前锌精矿供应依然偏紧的格局。俄乌冲突升级可能导致欧洲能源紧缺格局延长，锌价将得到支撑。需求方面，北京冬奥会即将开幕，北京周边地区开始限产，而华北地区是镀锌的主要消费地，预计镀锌的消费将受到抑制。而华东和华南是锌合金的主要消费地，这两地不限产，预计春节回来消费将恢复，而华东华南地区又是我国风电的主要建设地，风电发展将拉动锌的需求。从消费结构来看，镀锌消费虽然占锌消费的40%，但风电的发展将对锌的消费形成补充，因此预计锌消费总体维持稳定。预计短期锌价高位震荡。运行区间24000-25500。

铜：本次美联储措辞略偏鹰派，政策声明暗示3月加息，但加息幅度和后续路径仍待讨论。前路不明，市场关切的货币政策不确定性似乎未得到缓解。鉴于鲍威尔反复强调美国经济强劲和通胀超标，美联储仍存在超预期紧缩的可能性。宏观呈现始终以预期不利的压力状态对铜施压，限制铜价上方空间，但当前内外库存仍处低位，现实仍有空间支撑近月铜价。预计短期铜价难有趋势性行情，仍以高位震荡为主。如果库存淡季累积不及预期，也支持节后复工价格弹性。

(四) 黑色类品种

螺纹&铁矿&焦炭&焦煤：美联储议息会议透露出的加息在中美双方目前实际利率的绝对差值较大下对黑色品种短期影响较小，更多以国内供需关系为主。中期直接影响的在于汇率变动，若人民币相对美元贬值，或导致国际定价的铁矿以美元计价换算成人民币的成本上升，有利于稳定焦炭出口利润及数量，焦煤以国内煤为主、进口为辅的格局下定价或仍以山西焦煤为准。此外需要注意的是中美经济周期错位带来的货币政策错位，在“稳增长”要求下，美联储加息时点或是国内对降息预期最强的时点。最

后，若美国缩表发生在Q3季度，由此导致美国企业资本开支增速或将于明年明显放缓带来的远期需求下行。

动力煤：美联储主席鲍威尔表态3月份加息，但加息路径仍不明确。美联储加息将导致全球各国家资金紧张，使得全球流动性减小，但也有利于美元升值。一方面，资金紧张下，银行发放贷款将提高贷款利率，资金流入市场量减小，对我国投资等积极性或将造成一定影响。电厂日耗往往与经济发展息息相关，经济走弱下日耗或与往年持平或有所减少，用煤需求在此影响下或有小幅减弱。另一方面，美元升值下如大宗商品价值不变，以美元计价的大宗商品价格或有所回调，进口煤价格或有所回调。回归基本面，保供稳价下动力煤供应或无较大变化，然在雪天及政府救市预期下日耗短期仍较为坚挺，盘面呈偏强走势，后期关注最新政策动向。

玻璃：美联储加息将导致全球各国家资金紧张，使得全球流动性减小，但也有利于美元升值。资金紧张下，银行发放贷款将提高贷款利率，资金流入市场量减小，对我国投资等积极性或将造成一定影响。然在国内经济面临挑战下，为使房地产企业资金转好、提高投资和消费积极性，我国近期已进行两轮降息，在当前复杂的国际形势下，后期将重点关注国家出台的各项救市政策。回归基本面，玻璃当前供应仍处往年高位，库存在前期贸易商补库下有所下降，加之近期国家陆续出台对房企及经济的利好政策，市场预期较好，然后期需求是否能兑现仍待验证，短期盘面或呈震荡偏强走势，年前建议观望。

（五）能化：

原油：昨晚议息会议美联储亮出“鹰爪”，支撑美元，理论上利空石油价格。但欧美原油期货无视利空，甚至在伊核协议将于2月底达成的消息释放后，油价仍试图摸至每桶90美元位置。石油市场当前主要交易“地缘溢价”，东欧地缘风险目前并未对石油供应端造成实质影响，但位于天然气运输枢纽的乌克兰占据地缘优势，俄乌局势升级，欧洲天然气面临断供。此外，如果欧美未来对俄罗斯采取更严重的经济制裁，占据全球三分之一石油供应的俄罗斯，其能源出口将受限。不过从中期看，地缘风险逐渐平息，随着伊朗、美国等主要产油国供应回归，美联储3月加息临近，流动性溢价走弱，油价重心将下移。

化工品：化工品集体跟随成本端走强，尤其是“聚酯三兄弟”PTA、乙二醇、短纤强势上涨，反映出成本支撑叠加低库存驱动，同时聚酯终端市场出现回暖。聚烯烃产业链PP、PE小幅拉高，从基本面看，短期聚烯烃盘面上涨动能主要取决于原油，中期预计聚烯烃需求平淡，供给端伴随投产和进口修复的预期，且春节假期后存一定库存压力。长期来看塑料整体供给过剩格局不变，等本轮成本端驱动结束，供需基本面预计会继续主导聚烯烃价格，中长期聚烯烃市场偏弱震荡。当前PE上方压力位在9150元/吨附近，PP上方压力位已突破，但不建议盲目追涨，逢高及时减仓离场。

（六）农产品：

豆粕&油脂：豆粕价格的主要驱动力是近期南美天气变化对大豆产量的影响以及美豆的出口，节前主要跟随CBOT大豆维持震荡整理。油脂价格的主要驱动力是产区供应偏紧以及库存持续维持偏低水平。其次，因近几日地缘政治风险加剧导致原油价格飙升，对油脂形成支撑，节前维持高位震荡，等待节后产量的恢复情况。

此次美联储会议再次明确了加息的态度，或会使美元走强，原油价格回落，不利于豆类、油脂等以美元计价的农产品出口。棉花价格主要取决于节后纺企补库和新增订单的落地情况，节前预计在21500-22000区间内震荡整理。

生猪：生猪价格的中长期主导因素是存栏增减和猪肉消费需求。目前存栏维持在较高水平，春季又是传统消费淡季，预计节后延续供强需弱态势，盘面以震荡偏空为主，可考虑等待逢高试空机会。

苹果、红枣：其他小品种如苹果、红枣等产需皆在国内，价格主要由供需基本面决定。整体来说，美联储会议的表态对以上几个农产品品种的影响不大。

免责声明

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

研究中心简介

广州期货研究中心秉承公司“不断超越、更加优秀”的核心价值观和“简单、用心、创新、拼搏”的团队文化，以“稳中求进、志存高远”为指导思想，在“合规、诚信、专业、图强”的经营方针下，试图将研究能力打造成引领公司业务发展的名片，让风险管理文化惠及全球的衍生品投资者。

研究中心下设综合部、农产品研究部、金属研究部、化工能源研究部、金融衍生品研究部、创新研究部等六个二级部门，覆盖了宏观、金融、金属、能化、农牧等全品种衍生工具的研究，拥有一批理论基础扎实、产业经验丰富、机构服务有效的分析师，以满足业务开发及机构、产业和个人投资者的需求。同时，研究中心形成了以早报、晨会、周报、月报、年报等定期报告和深度专题、行情分析、调研报告、数据时事点评、策略报告等不定期报告为主体的研究报告体系，通过纸质/电子报告、公司网站、公众号、媒体转载、电视台等方式推动给客户，力争为投资者提供全面、深入、及时的研究服务。此外，研究中心还会提供定制的套保套利方案、委托课题研究等，以满足客户的个性化、专业化需求。

研究中心在服务公司业务的同时，也积极地为期货市场发展建言献策。研究中心与监管部门、政府部门、行业协会、期货交易所、高校及各类研究机构都有着广泛的交流与合作，在期货行业发展、交易策略模式、风险管理控制、投资者行为等方面做了很多前瞻性研究。

未来，广州期货研究中心将依托股东越秀金控在研究中的资源优势，进一步搭建适合公司发展、适合期货市场现状的研究模式，更好服务公司业务、公司品牌和公司战略，成为公司的人才培养基地。

研究中心联系方式

金融衍生品研究部：(020) 22139858

金属研究部：(020) 22139817

化工能源研究部：(020) 23382623

创新研究部：(020) 23382614

农产品研究部：(020) 22139813

综合部：(020) 22139817

办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼10楼

邮政编码：510623

广州期货业务单元一览

广州期货是大连商品交易所（会员号：0225）、郑州商品交易所（会员号：0225）、上海期货交易所（会员号：0338）、上海国际能源交易中心（会员号：8338）会员单位，中国金融期货交易所（会员号：0196）交易结算会员单位，可代理国内所有商品期货和期权、金融期货品种交易。除从事传统期货经纪业务外，公司可开展期货投资咨询、资产管理、银行间债券市场交易以及风险管理子公司业务。公司总部位于广州，业务范围覆盖全国，可为投资者提供一站式的金融服务。

广州期货主要业务单元联系方式

佛山南海营业部	清远营业部	上海陆家嘴营业部	北京分公司
联系电话：0757-88772888 办公地址：佛山市南海区桂城街道海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2301 房	联系电话：0763-3882201 办公地址：清远市清城区人民四路 36 号美吉特华南装饰商贸中心永泰中心 5 层（19-23A 号）	联系电话：021-50568018 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路 899 号 1201-1202 室	联系电话：010-68525389 办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号 5 层 501-1、501-26、501-27
深圳营业部	长沙营业部	东莞营业部	广州体育中心营业部
联系电话：0755-83533302 办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A 座 704A、705	联系电话：0731-82898516 办公地址：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 18 楼 1801	联系电话：0769-22900598 办公地址：广东省东莞市南城街道三元路 2 号粤丰大厦办公 1501B	联系电话：020-28180338 办公地址：广州市天河区体育东路 136、138 号 17 层 02 房、17 层 03 房自编 A
杭州城星路营业部	天津营业部	郑州营业部	湖北分公司
联系电话：0571-89809632 办公地址：浙江省杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 1301 室	联系电话：022-87560710 办公地址：天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场 2-1-1604、1605、1606	联系电话：0371-86533821 办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路 80 号 1 号楼 2 单元 23 层 2301 号	联系电话：027-59219121 办公地址：湖北省武汉市江岸区香港路 193 号中华城 A 写字楼 14 层 1401-9 号
苏州营业部	山东分公司	肇庆营业部	广东金融高新区分公司
联系电话：0512-69883586 办公地址：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场 58 幢苏州中心广场办公楼 A 座 07 层 07 号	联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街 150 号中信广场主楼七层 703、705 室	联系电话：0758-2270760 办公地址：广东省肇庆市端州区星湖大道六路 36 号大唐盛世第一幢首层 04A	联系电话：0757-88772666 办公地址：广东省佛山市南海区海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2302 房
青岛分公司	四川分公司	上海分公司	华南分公司
联系电话：0532-88697836 办公地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 6 号农商财富大厦 8 层 801 室	联系电话：028-86282772 办公地址：四川省成都市武侯区人民南路 4 段 12 号 6 栋 802 号	联系电话：021-68905325 办公地址：上海市浦东新区向城路 69 号 1 幢 12 层（电梯楼层 15 层）03 室	联系电话：020-61887585 办公地址：广州市南沙区海滨路 171 号南沙金融大厦第 8 层自编 803B
总部金融发展部	总部机构发展部	总部产业发展部	总部机构业务部
联系电话：020-22139814 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139836 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-23382586 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139802 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼
广期资本管理（上海）有限公司			
联系电话：(021) 50390265 办公地址：上海市浦东新区福山路 388 号越秀大厦 701 室			