

研究报告

点评报告—美联储12月FOMC会议点评

Taper如期加速，国内期货品种影响几何？

广州期货 研究中心

联系电话：020-22139813

事件：

12月FOMC议息会议，美联储维持联邦基金利率目标区间在0至0.25%之间不变，维持超额准备金利率为0.15%不变，维持隔夜逆回购利率为0.05%不变。同时美联储正式宣布加快Taper节奏，以每月300亿美元的规模缩减购债（此前为每月150亿美元），至明年3月底完成。此外，点阵图显示，18名FOMC官员中，12名官员认为明年至少将加息3次，6名预计明年加息不到3次。

点评：

本次会议整体表现偏鹰。具体而言，美联储对美国通胀的担忧有所上升、预计经济及就业将持续走强；由于供应链瓶颈限制了生产端对于需求反弹的反应速度，总体通胀率仍将高于2%的长期目标。考虑到劳动力市场强劲修复、通胀持续高企，**美联储决定加速缩减购债节奏，Taper将提前于明年3月底结束。**

经济增长方面，近几周疫情的反弹以及变异株奥密克戎的出现为经济前景带来了新的风险。但得益于疫苗接种的推进、经济重新开放，美国社会总需求维持强劲，居民及企业财务状况表现健康，在财政及货币政策的有效支持下，美联储认为美国经济仍将强劲复苏。

就业方面，美国就业市场持续修复，劳动力需求强劲。失业率延续此前的下行趋势，不同劳动力群体的就业差距有所收窄，时薪持续增长。因人口老龄化及临退休人群就业意愿偏弱，劳动力参与率有所上行但仍较为弱势。展望未来，预计明年失业率的中性预测值将降至3.5%。

综合考虑，我们认为在货币政策正式收紧的背景下，叠加今年通胀数据的高基数效应，明年一季度美国通胀或将见顶回落。

在此背景下，我们认为，本次议息会议对期货品种的影响主要有：

有色：美元指数强势，整体承压

黑色：以国内基本面为主，双焦震荡偏强

能化：短期库存下降提振油价，中期重心下移

农产品：产业因素占主导

股指：海外不确定下降，短期提升风险偏好

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1497号

联系信息

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 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 马琛

期货从业资格：F3039125

投资咨询资格：Z0016952

邮箱：ma.chen@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

联系人 汤树彬

期货从业资格：F03087862

邮箱：tang.shubin@gzf2010.com.cn

COMEX 黄金主力合约价格走势



相关报告

- 广州期货-一周集萃-贵金属-静待FOMC议息会议，贵金属价格或偏弱运行-20211210
- 广州期货-期市博览-贵金属-关注新冠变种影响，贵金属价格或低位震荡-202111
- 广州期货-点评报告-海外宏观-零售数据再超预期，美元指数或维持偏强态势-20211122
- 广州期货-点评报告-海外宏观-美联储Taper如期落地，整体偏鸽-20211104

目录

一、12月 FOMC 如期宣布 Taper 节奏加速.....	1
二、会议整体偏鹰，美国货币政策正式收紧	2
三、收紧预期兑现后，国内期货品种影响几何?	3
(一) 有色：美元指数强势，整体承压	3
(二) 黑色：以国内基本面为主，双焦震荡偏强	4
(三) 能化：短期库存下降提振油价，中期重心下移	4
(四) 农产品：产业因素占主导	4
(五) 股指：海外不确定下降，短期提升风险偏好	4
研究中心简介	5
广州期货业务单元一览.....	6

一、12月FOMC如期宣布Taper节奏加速

12月FOMC议息会议，美联储维持联邦基金利率目标区间在零至0.25%之间不变，维持超额准备金利率为0.15%不变，维持隔夜逆回购利率为0.05%不变。资产购买方面，美联储正式宣布将加速缩减购债。节奏上，美联储将每月缩减200亿美元国债（UST）购买规模及100亿美元抵押贷款支持证券（MBS）购买规模，共计每月缩减购债300亿美元，至明年3月底完成。Taper完成时点的更新及节奏的加速符合此前市场预期。新闻发布会上鲍威尔讲话称，在缩减购债过程中加息并不合适。

图表 1：美联储近期 FOMC 议息会议摘要

内容	12月	11月	9月	7月	6月	4月	3月
通胀	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)	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	通胀高企(elevated)，主要反映暂时性因素(transitory factors)	通胀有所上升(risen)，主要反映暂时性因素	通胀有所上升，主要反映暂时性因素	通胀有所上升，主要反映暂时性因素	通胀率持续于2%下方运行
经济	经济活动指标持续走强；受疫情影响最严重的部门近几个月有所改善，但仍持续受新冠病毒影响	经济活动指标持续走强；受疫情影响最严重的部门近几个月有所改善，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个月有所改善，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有所改善，但尚未完全恢复(not fully recovered)	疫苗接种的进展减少了新冠肺炎在美国的传播；经济活动指标有所走强，受疫情影响最严重的部门仍偏弱但有所进展	经济活动指标有所走强，受疫情影响最严重的部门仍偏弱但有所进展	新冠疫情给美国及全球造成巨大经济困难；复苏放缓后，尽管受疫情影响最严重的部门仍偏弱，近期经济活动指标有所上升
就业	就业指标持续走强，失业率大幅下跌	就业指标持续走强	就业指标持续走强	就业指标持续走强	就业指标有所走强	就业指标有所走强	就业指标有所上升
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，但包括新冠病毒新型变种带来的影响在内的经济前景风险仍存	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，但经济前景的风险仍存	经济发展道路将很大程度上取决于病毒的传播以及疫苗接种的进展；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	经济发展道路将很大程度上取决于病毒的传播以及疫苗接种的进展；持续的公共卫生危机将继续给经济带来压力，经济前景的风险仍存	经济发展道路将很大程度上取决于病毒的传播以及疫苗接种的进展；持续的公共卫生危机将继续影响经济活动、就业、通胀，对经济前景构成相当大的风险

数据来源：美联储 广州期货研究中心

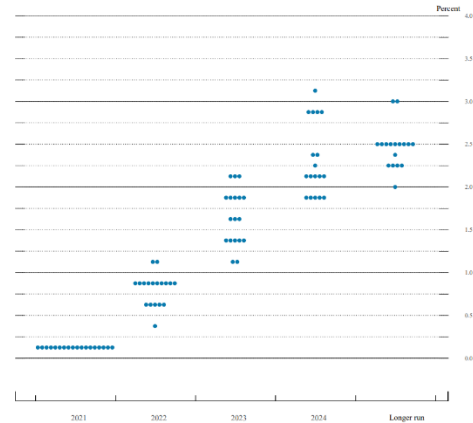
经济预测显示，美联储下调2021年GDP增长预测至5.3%-5.8%，较九月时的5.5%-6.3%进一步下降；预测2021年失业率为4.0-4.4%，低于前值4.5%-5.1%。通胀预期方面，美联储上调2021年核心PCE通胀预期至4.4%-4.5%，前值为3.5%-4.2%；上调2022年核心PCE通胀预期区间至2.4%-3.2%，高于2%的通胀目标。

加息预期方面，12月利率预测点阵图显示，美联储所有决策者均预计2021年不会加息，年内联邦基金利率将维持在接近零的水平。所有官员预测2022年加息，其中12位官员预计2022年将加息3次，6位官员预计2022年加息不到3次。

图表2：美联储12月FOMC经济预测

经济预测	Range ³				
	2021	2022	2023	2024	Longer run
实际GDP	5.3-5.8	3.2-4.6	1.8-2.8	1.7-2.3	1.6-2.2
9月预测	5.5-6.3	3.1-4.9	1.8-3.0	1.8-2.5	1.6-2.2
失业率	4.0-4.4	3.0-4.0	2.8-4.0	3.1-4.0	3.5-4.3
9月预测	4.5-5.1	3.0-4.0	2.8-4.0	3.0-4.0	3.5-4.5
PCE	5.3-5.5	2.0-3.2	2.0-2.5	2.0-2.2	2.0
9月预测	3.4-4.4	1.7-3.0	1.9-2.4	2.0-2.3	2.0
核心PCE	4.4-4.5	2.4-3.2	2.0-2.5	2.0-2.3	
9月预测	3.5-4.2	1.9-2.8	2.0-2.3	2.0-2.4	
政策路径预测					
联邦基金利率	0.1	0.4-1.1	1.1-2.1	1.9-3.1	2.0-3.0
9月预测	0.1	0.1-0.6	0.1-1.6	0.6-2.6	2.0-3.0

图表3：美联储12月利率预测点阵图



数据来源：美联储 广州期货研究中心

二、会议整体偏鹰，美国货币政策正式收紧

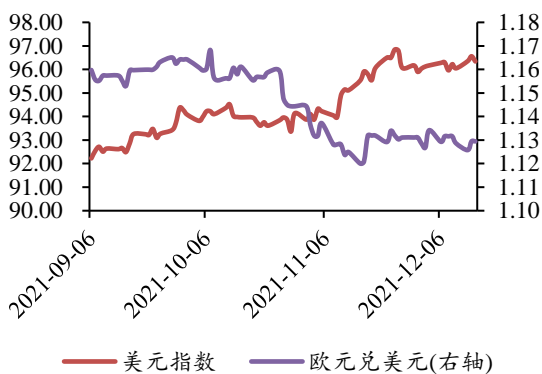
本次会议整体表现偏鹰。具体而言，美联储对美国通胀的担忧有所上升、预计经济及就业将持续走强；缩减购债将提前于明年3月结束。

通胀方面，美联储维持9月会议以来通胀“高企(elevated)”的表述，去掉了4月会议以来反复提及的通胀“暂时性因素”表述，意味着通胀持续时间将超出此前预期。另外，本次会议继续强调11月会议中提及的“疫情及经济重新开放导致供需失衡”，供应端的限制比预期更为严重，持续时间比预计时间更长。由于供应链瓶颈限制了生产端对于需求反弹的反应速度，总体通胀率仍将高于2%的长期目标。考虑到劳动力市场强劲修复、通胀持续高企，美联储决定加速缩减购债节奏。

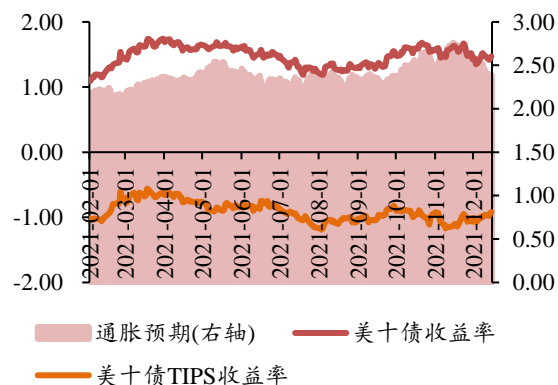
经济增长方面，近几周疫情的反弹以及变异株奥密克戎的出现为经济前景带来了新的风险。但得益于疫苗接种的推进、经济重新开放，美国社会总需求维持强劲，居民及企业财政状况表现健康，在财政及货币政策的有效支持下，美联储认为美国经济仍将强劲复苏。

就业方面，美国就业市场持续修复，劳动力需求强劲。失业率延续此前的下行趋势，不同劳动力群体的就业差距有所收窄，时薪持续增长。因人口老龄化及临退休人群就业意愿偏弱，劳动力参与率有所上行但仍较为弱势。展望未来，预计明年失业率的中性预测值将降至3.5%。

图表4：美元指数、欧元兑美元汇率



图表5：美国名义利率、通胀预期及实际利率



数据来源：Wind 广州期货研究中心

三、收紧预期兑现后，国内期货品种影响几何？

12月FOMC议息会议广受市场关注，本次会议围绕收紧流动性所做出的货币政策部署将奠定明年加息基调，指引美元、美债收益率走向，进而对大宗商品价格走势产生广泛而深远的影响。我们认为，在货币持续收紧的政策支持下，叠加今年高基数效应的影响，明年美国通胀表现或将呈现见顶回落。在此背景下，对国内期货品种的影响主要有：

（一）有色：美元指数强势，整体承压

美联储加快收缩购债规模并明确了2022年加息节奏，通胀数据走高后美联储基调转向“鹰派”，美元指数维持强势，给整体有色金属走势带来压力。

铜：疫情复发，下游大多看跌铜价，目前江浙宁波、江苏宜兴等区域疫情管控，物流受阻，需持24小时核酸检测，致运输效率降低。境外Las Bambas的干扰仍未停止，TC仍在60附近运行。废铜偏紧加剧，精废价差明显回落。当前供需面暂无明显矛盾，库存止跌回升，内外现货升水下调，现实支撑有所减弱，短中期铜价震荡下行概率加大。操作上，多铝空铜跨品种对冲套利继续持有。

铝：社会库存，截至12月13日，SMM统计的5地电解铝社会库存为91.5万吨，较上周下降3.70万吨。去年同期库存为58.9万吨。当前库存处于5同期的第3高位。近期铝棒需求表现较好，加工费达到600-700元/吨，比9月底限电限产时翻了一倍，利好铝的下游消费。综合来看，市场对于美联储收紧流动性的操作存在预期，利空铝价，但目前铝棒消费回暖将为铝价提供支撑，短期铝价将继续震荡运行，运行区间18500-19500。

锌：国内库存，截至12月15日，期货库存为25801吨，环比上周增加4397吨。去年同期期货库存为9565吨。库存有所累积，也反映出目前锌消费一般，目前镀锌、锌合金和氧化锌这三个细分领域的消费都比较平淡，难以提振锌价，但欧洲天然气价格高企还是给锌价提供了一定的支撑。技术上看，锌价依然处于震荡区间之中。预计锌价短期震荡运行，运行区间22800-23500。

铅：库存方面，截至12月15日，上海期货交易所期货库存为99362吨，较年内高点19.5万吨已经明显下降，铅价将得到支撑。虽然国内铅终端消费，如电动车、汽车、基站数据表现比较一般，难以提振铅价；但是外盘库存偏低，也会支撑铅价。截至12月15日，LME铅库存为55525吨，处于近5年同期的最低位。多空交织，铅价短期震荡运行为主。区间参考15300-15800。

贵金属：议息决议公布后，贵金属价格波动加剧，外盘COMEX金价短线急挫20美元，一度触及1753美元/盎司低位。随后受美元指数大幅回调所影响，金价大幅反弹，目前暂持于1780美元/盎司。COMEX银价亦大幅下挫，一度跌至21.4美元/盎司低位，随后大幅反弹，目前回升至22美元/盎司处盘整。我们认为，议息决议公布标志着美国货币政策收紧的利空预期阶段性兑现。由于Taper加速的节奏符合此前的一致预期，市场对此定价或较为充分，贵金属阶段性筑底后或迎来短线小幅反弹。

（二）黑色：以国内基本面为主，双焦震荡偏强

黑色：美国Taper加速，FED加息预期增强，美联储通过点阵图传递了2022年或将加息3次的信息，未来美元或相对走强，对汇率产生远期贬值预期，或刺激进口品铁矿的采购动作提前，对铁矿短期存在刺激。在中央经济工作会议中强调国内政策“以我为主”，对黑色长期趋势发展仍以国内基本面为主。目前螺纹钢自身库存偏低，对远期悲观修复后续或温和走强，原料端焦煤、焦炭、铁矿在节前12月复产窗口及下游补库下上行有所支撑，但受制于一季度北方限产高度或有限。节后整体价格水平不会太低，电炉成本是螺纹钢价格有力支撑，我们认为高利润一季度北方限产下南方增产概率较大、对螺纹钢节后去库或偏悲观。双焦原料端关键在于蒙澳煤的进口量情况，国内供应或维持偏紧状态，双焦价格或维持震荡偏强趋势。

（三）能化：短期库存下降提振油价，中期重心下移

原油：由于欧美原油期货提前消化美联储缩减购债预期，隔夜美联储鹰派预期落地后，叠加EIA原油库存大幅下滑，油价宽幅走高，带动原油系品种燃料油、沥青强势反弹，体现“买预期卖事实”，此外美联储也表达了对其经济的信心，也是油价收涨的原因。

从金融属性来看，美联储缩减购债预期使得石油的金融溢价逐渐减弱。从商品属性来看，石油供需差逐渐缩窄，预计明年二季度将出现明显供应过剩，明年二季度后油价重心可能下移。

化工品整体影响不明显，基本面逻辑仍为主要驱动。

聚烯烃：在上游原油上涨的利好氛围下未顺势跟涨，转而出现下跌。本轮下跌或与终端需求不佳、下游厂商已有充足库存并积极坚守低价补库的策略有关。短期聚烯烃盘面走势或将以供需逻辑为主，此前成本逻辑有减弱迹象。

（四）农产品：产业因素占主导

棉花：当前棉花产业因素占据上风，包括较高的基差对近月01合约的支撑和低迷的下游消费对远月05合约的压制。除非紧缩的力度超过预期，商品市场整体飘绿或是因结果未达预期，利空落地后商品集体反弹，会议结果对棉花价格的影响较小。

油脂：11月份NOPA数据公布的大豆压榨量低于市场预期，豆油库存也低于此前预估。受消息支撑，美国豆油反弹涨2.26%。但多国生柴政策调低油脂生柴需求，油脂需求预计回落。反弹力度有限。美联储的会议结果或通过美元汇率间接影响美国大豆的进出口情况，后续影响有待观察。

（五）股指：海外不确定下降，短期提升风险偏好

Taper如期加速，但值得注意的是，美股并未因紧缩预期加强而出现调整，反而在消息公布后由跌转升，三大指数最终均涨超1%。

对股指影响，短期来看，我们认为，鲍威尔表示“在缩减购债还在进行的时候，加息是不合适的”，使得海外市场货币紧缩不确定性下降，外围市场反映较为积极，并未传导悲观预期，提振了市场风险偏好，因此**短期来看对股指的影响中性偏积极**。中期来看，明年全球基本面大背景是“全球流动性趋紧+通胀高企”，对市场并不友好，美股长期处于历史高位，一旦美联储进入加息周期，美股或将面临调整风险，则会对A股造成扰动。

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：湖北省武汉市江汉区香港路 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			