

研究报告

投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1497号

联系信息

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 唐楚轩

期货从业资格: F03087875

邮箱: tang.chuxuan@gzf2010.com.cn

相关图表



相关报告

2022.8 《广州期货粕类油脂月度博览》---后续供应以及宏观压力下,上行空间预计有限

2022.5 《广州期货粕类月度博览》---天气潜在驱动仍存,粕类预计维持高位震荡

2022.5.29 《广州期货粕类一周集萃》---天气仍是潜在驱动因素,短期维持高位震荡

2022.4.15 《广州期货粕类一周集萃》---短期市场缺乏炒作题材,粕类维持高位震荡

2022.4.1 《广州期货粕类一周集萃》---供应或能逐渐缓解,粕类短期预计易跌难涨

2022.2.18 《广州期货粕类一周集萃》---美豆继续上移,粕类短期维持高位震荡

月度博览: 粕类油脂

强现实弱预期下, 粕类油脂上方空间或有限

广州期货 研究中心

联系电话: 020-22139813

行情回顾: 截止8月26日收盘,豆粕主力合约收盘价3773元/吨,月环比下跌3.75%;菜粕主力合约收盘价2910元/吨,月环比上涨7.22%。棕榈油主力合约收盘价8622元/吨,月环比上涨9.5%;豆油主力合约收盘价9928元/吨,月环比上涨5.89%;菜籽油主力合约收盘11198元/吨,月环比下跌3.14%。粕类油脂在8月份在超跌后价格重心震荡上移,逐渐回归基本面。

逻辑观点: 第一,美豆天气炒作窗口逐渐缩窄,后期拉升有限。虽美豆优良率下滑,田间调研较美国农业部数据偏差,但整体仍较乐观。第二,印尼库存持续释放,产区季节性增产周期。印尼出口税减免政策延长,且马来出口因印尼受限,库存预计回升。第三,国内短期需求拉动,供应偏紧。粕类油脂短期呈现去库,供应整体偏紧,第四季度在美豆及加籽收获后预计供应趋宽。第四,宏观压力仍存,黑海港口运输恢复。

行情展望: 总体而言,对于豆粕后期走势短期仍跟随美豆,在美豆定产前及全面收获上市前,市场仍处于紧平衡的状态,下方仍存支撑,但随着天气炒作窗口逐渐缩窄上方空间有限。而国内进口大豆的持续下滑,以及压榨的减少,豆粕持续去库,对现货基差形成支撑。因此短期连粕在美豆新作上市前,供应偏紧仍存支撑。但中长期在2022/23年度美豆新作中性偏乐观以及巴西大豆预计丰产且供应预计过剩下,价格重心预计下移。而油脂方面,短期在现货端库存维持历史低位,供应偏紧下方仍然存支撑。且临近双节前备货阶段,近期需求或有所拉动。同时随着豆棕价差的走阔,关注需求的替代情况。但中长期来看,在第四季度进口到港逐渐恢复、22/23年度增产预期较强、黑海港口运输也逐渐恢复以及疫情下油脂下游整体消费偏差,预计整体趋势依然偏空。

操作建议: 豆粕跟随CBOT大豆走势为主。短期豆粕以及菜粕,在美豆定产及上市前,仍存支撑,但在天气炒作过后,上方空间有限,中长期价格重心下移。前期11-01正套仍可继续持有,中长期可逢高空01,单边风险较大。油脂短期基本面仍存支撑,但上方压力仍较大,建议短线操作,高抛低吸,可关注豆棕价差做扩机会。

风险因素: 产区天气、美豆出口、地缘政治、大豆抛储、疫情、印尼出口、政策变化

目录

| | |
|-------------------------------|----|
| 一、逻辑分析与行情研判..... | 1 |
| 二、图表与数据..... | 2 |
| (一) 行情回顾：8月份在超跌后价格重心有所上移..... | 2 |
| (二) 供给：产区天气担忧仍存，印尼出口放宽..... | 2 |
| (三) 需求：下游提货有所回升..... | 5 |
| (四) 库存：粕类油脂维持去库阶段..... | 6 |
| (五) 成本利润：进口压榨利润逐渐回暖..... | 7 |
| (六) 价差表现：基差及近远月价差双双走强..... | 8 |
| (七) 重点关注与行业动态（相关品种行业的）..... | 9 |
| 免责声明..... | 11 |
| 研究中心简介..... | 11 |
| 广州期货业务单元一览..... | 12 |

图表目录

| | |
|--------------------------------------|---|
| 图表 1：粕类油脂及相关品种市场交易表现（7.27-8.26）..... | 2 |
| 图表 2：美豆当前累计出口量 5548.2 万吨..... | 2 |
| 图表 3：大豆 CNF 进口价周度上涨 3.4%..... | 2 |
| 图表 4：美豆 7 月压榨量环比增加 3.4%..... | 3 |
| 图表 5：美豆生长优良率为 57%..... | 3 |
| 图表 6：7 月份马来棕榈油产量环比增长 1.8%..... | 3 |
| 图表 7：7 月份马来棕榈油出口环比增加 10.7%..... | 3 |
| 图表 8：6 月份印尼出口增至 233.4 万吨..... | 3 |
| 图表 9：6 月份印尼库存环比减少 7.6%..... | 3 |
| 图表 10：7 月份国内棕榈油进口增至 31 万吨..... | 4 |
| 图表 11：7 月份国内大豆进口 788 万吨..... | 4 |
| 图表 12：全国油厂大豆压榨量周度为 173.4 万吨..... | 4 |
| 图表 13：油厂油菜籽压榨量周度为 3.3 万吨..... | 4 |
| 图表 14：8 月份 USDA：美国大豆供需平衡表..... | 5 |
| 图表 15：生猪自繁自养养殖利润为 526.35 元/头..... | 5 |
| 图表 16：6 月份能繁母猪存栏量环比增加 2%..... | 5 |
| 图表 17：7 月份饲料产量环比减少 2.9%..... | 5 |
| 图表 18：豆粕日均提货量为 17.5 万吨..... | 5 |
| 图表 19：豆油日均成交量 2.7 万吨..... | 6 |
| 图表 20：棕榈油日均成交为 1639 吨..... | 6 |
| 图表 21：油厂菜粕库存周度下滑至 3.87 万吨..... | 6 |
| 图表 22：豆粕库存为 73.88 万吨，周度下滑 10.1%..... | 6 |
| 图表 23：棕榈油港口库存周度增加 4.9%..... | 6 |
| 图表 24：华东菜油库存周度下滑 10.8%..... | 6 |
| 图表 25：豆油港口库存周度下滑 3.2%..... | 7 |
| 图表 26：主要油厂大豆库存为 533.2 万吨..... | 7 |

| | |
|-----------------------------------|---|
| 图表 27: 进口油菜籽压榨利润回暖 | 7 |
| 图表 28: 大连进口大豆压榨利润有所好转 | 7 |
| 图表 29: 棕榈油进口盘面利润回暖至 439 元/吨 | 7 |
| 图表 30: 菜粕基差 | 8 |
| 图表 31: 豆粕基差 | 8 |
| 图表 32: 棕榈油基差 | 8 |
| 图表 33: 豆油基差 | 8 |
| 图表 34: 菜籽油基差 | 8 |
| 图表 35: 棕榈油 9-1 价差 | 8 |
| 图表 36: 豆油 9-1 价差 | 9 |
| 图表 37: 菜籽油 9-1 价差 | 9 |
| 图表 38: 豆粕 9-1 合约价差 | 9 |
| 图表 39: 菜籽粕 9-1 合约价差 | 9 |

一、逻辑分析与行情研判

粕类在8月份价格重心震荡上移，主因宏观方面市场对于经济衰退情绪企稳，利空逐渐消化；其次，8月份是美豆关键种植期，天气升水对盘面形成支撑。而油脂8月份在前期超跌以及宏观情绪企稳后，逐渐回归基本面为核心影响因素，价格重心也震荡上移，但上方仍有压力。

首先，从粕类来看。豆粕当前盘面主要走势仍跟随美豆为主。8月份因美豆优良率持续下滑，当前优良率已下滑至57%，主要是部分地区受干旱天气影响，尤其是偏西部地区，优良率偏差。且此次Pro Farmer田间调研整体也不太乐观，但也不必过于担忧，虽较8月份美国农业部数据偏差，但预估基于单产每英亩51.7蒲式耳的预估，大豆产量将为45.35亿蒲式耳，仍然高于去年同期。因此随着天气炒作窗口临近结束，也难以再对盘面有所拉升。南美方面，USDA对于22/23年度巴西大豆产量预估在1.49亿吨，但有机构预估为1.54亿吨。较21/22年度数据大幅增加，若天气不出现极端情况，巴西丰产概率还是非常大，那么明年供应也会大概率转宽。从国内方面来看，第三季度进口大豆到港预计逐渐下滑。由于油厂榨利偏差，对于第三季度大豆采购积极性偏低，7月份进口788万吨，环比下调4%。预估8月份进口大豆到港在700万吨左右；到目前为止9月份已采购350万吨，10月份采购535万吨，11月份采购494万吨。预计在美豆上市之后，进口将逐渐好转，也就是在第四季度的时候。豆粕下游需求在养殖端利润回暖后有所回暖，但下游饲企在前期亏损严重下，还是较为谨慎，以刚需采购为主，随用随采。菜粕方面，供应端因本年度进口菜籽大幅下滑，原料端供应也一直偏紧。但由于需求端在水产旺季来临时表现出旺季不旺的迹象，菜粕库存持续维持历史高位。主因华南地区5、6月份雨季降水过多，不利于水产养殖。7月份华南及国内大部分地区出现极端高温天气，不利于鱼苗的运输。但近期随着天气的好转，逐渐进入水产养殖旺季，菜粕也呈现去库。

从油脂方面来看，三大油脂都表现出近强远弱的局面。棕榈油上方压力大于其他两大油脂，菜油下方支撑较强。棕榈油供应端随着印尼库存的释放以及季节性增产周期下，供应预计逐渐转宽。印尼方面迫于胀库压力一直维持较宽松的出口政策，6月份库存已下滑至668万吨，但在季节性增产周期下库容压力仍存。8月初由于印尼下调棕榈油出口征税门槛，导致船只滞留港口算税及船只运力等问题影响，使得实际发货速度不及预期，船期延迟。而马来方面，增产速度依然受到外劳短缺影响。但8月份印尼将不限制其劳工入境马来，那么劳工短缺能否逐渐得到解决仍需时间来证明。出口份额在印尼出口放开下被挤占，库存预计逐渐修复。国内棕榈油买船在进口窗口打开后，也出现了集中买船的情况。虽8月份初期受印尼船运问题造成到港不及预期的情况，但中后期到港逐渐恢复。而下游需求预计在豆棕价差走阔后，前期部分被替代的需求逐渐回归。豆油方面，美豆为豆油成本端形成支撑，近期天气炒作也对豆油盘面有一定推动作用。供给端因油厂开工率的下滑，压榨量也随之减少，豆油库存连续下滑，逐渐去库。下游维持刚需采购为主，成交未见明显回暖，短期关注双节前备货情况。菜油方面，加拿大新作菜籽将在8月底开始收获，天气炒作逐渐减弱。加拿大菜籽产区天气整体利好作物种植，对于新作的增产预期也较强，加拿大最新的油菜籽产量预估上调至1840万吨，明显高于去年产值。国内菜油库存，由于加拿大旧作偏紧，进口菜籽及菜油量大幅下滑，库存持续维持历史低位，对近月形成支撑。下游维持刚需采购为主。

总体而言，对于豆粕后期走势短期仍跟随美豆，在美豆定产前及全面收获上市前，市场仍处于紧平衡的状态，下方仍存支撑，但随着天气炒作窗口逐渐缩窄上方空间有限。而国内进口大豆的持续下滑，以及压榨的减少，豆粕持续去库，对现货基差形成支撑。因此短期连粕在美豆新作上市前，供应偏紧仍存支撑。但中长期在 2022/23 年度美豆新作中性偏乐观以及巴西大豆预计丰产且供应预计过剩下，价格重心预计下移。而油脂方面，短期在现货端库存维持历史低位，供应偏紧下方仍然存支撑。且临近双节前备货阶段，近期需求或有所拉动。同时随着豆棕价差的走阔，关注需求的替代情况。但中长期来看，在第四季度进口到港逐渐恢复、22/23 年度增产预期较强、黑海港口运输也逐渐恢复以及疫情下油脂下游整体消费偏差，预计整体趋势依然偏空。

二、图表与数据

(一) 行情回顾：8 月份在超跌后价格重心有所上移

图表 1：粕类油脂及相关品种市场交易表现（7.27-8.26）

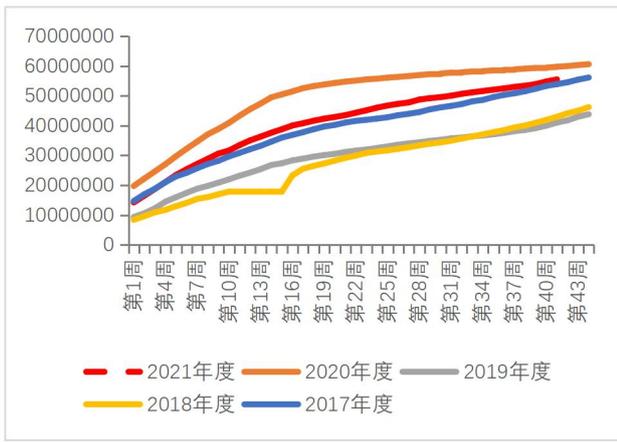
| 合约标的 | 单位 | 收盘价 | 月涨跌幅% | 成交量 | 持仓量 | 持仓变化 |
|-----------------|--------|----------|--------|--------|---------|--------|
| 豆一 2211 合约 | 元/吨 | 5948.00 | 0.64% | 139441 | 90363 | -5910 |
| 豆二 2210 合约 | 元/吨 | 5199.00 | 8.90% | 65973 | 32766 | 6346 |
| 豆粕 2301 合约 | 元/吨 | 3773.00 | -3.75% | 761101 | 1246412 | 364061 |
| 菜粕 2301 合约 | 元/吨 | 2910.00 | 7.22% | 550668 | 388882 | 96044 |
| 豆油 2301 合约 | 元/吨 | 9928.00 | 5.89% | 529688 | 371050 | 128719 |
| 棕榈油 2301 合约 | 元/吨 | 8622.00 | 9.50% | 762897 | 332912 | 8505 |
| 菜油 2301 合约 | 元/吨 | 11198.00 | -3.14% | 337808 | 148357 | 25871 |
| CBOT 大豆 2211 合约 | 美分/蒲式耳 | 1464.75 | 3.81% | 91098 | 311541 | -8459 |
| CBOT 豆粕 2212 合约 | 美元/短吨 | 429.90 | 0.94% | 51172 | 197920 | 18920 |
| CBOT 豆油 2212 合约 | 美分/磅 | 66.88 | 13.13% | 53830 | 143446 | 4446 |
| BMD 马棕油 2211 合约 | 林吉特/吨 | 4181.00 | 9.16% | 22107 | 42758 | 2876 |

数据来源：Wind 广州期货研究中心

(二) 供给：产区天气担忧仍存，印尼出口放宽

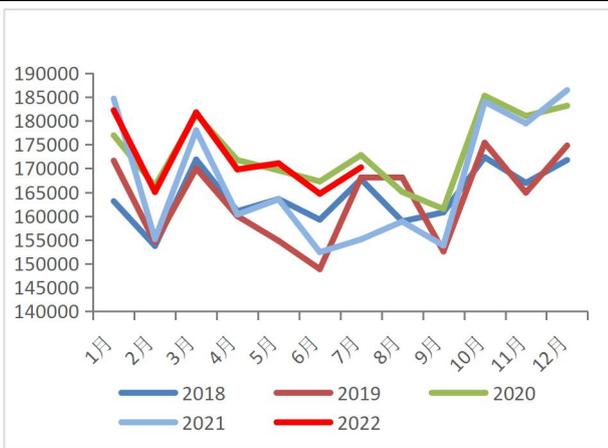
图表 2：美豆当前累计出口量 5548.2 万吨

图表 3：大豆 CNF 进口价周度上涨 3.4%



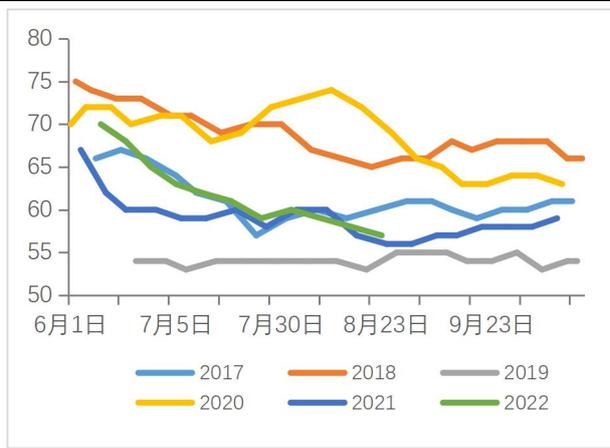
数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 4：美豆 7 月压榨量环比增加 3.4%

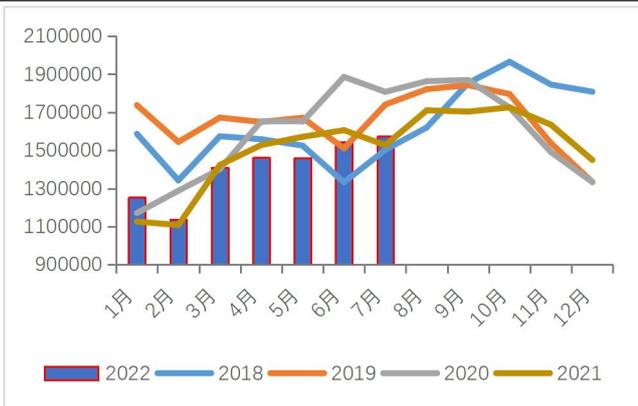


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 5：美豆生长优良率为 57%

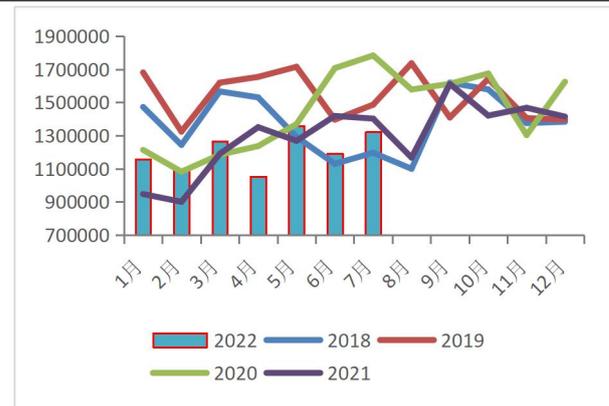


图表 6：7 月份马来棕榈油产量环比增长 1.8%



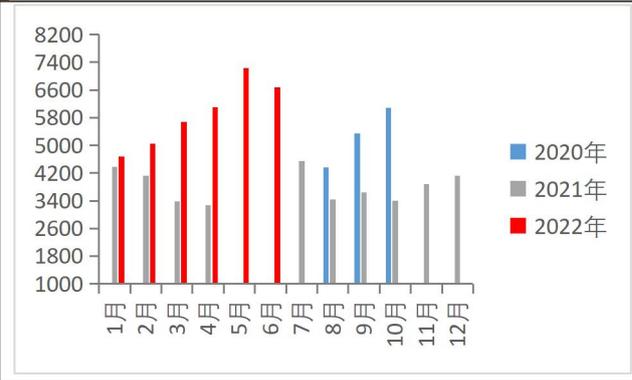
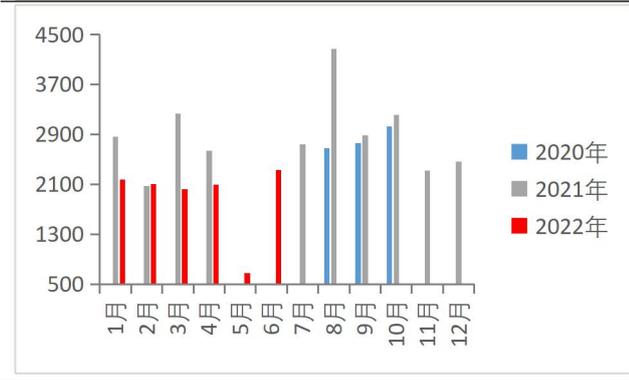
数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 7：7 月份马来棕榈油出口环比增加 10.7%



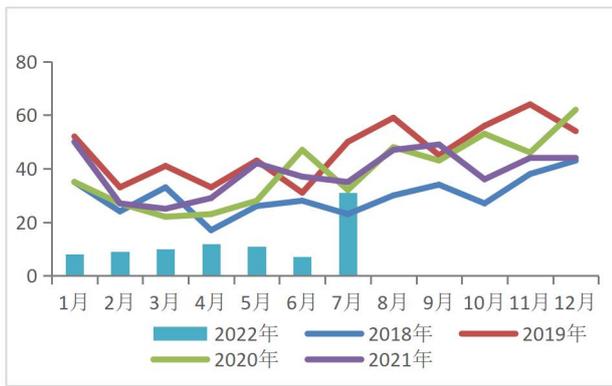
图表 8：6 月份印尼出口增至 233.4 万吨

图表 9：6 月份印尼库存环比减少 7.6%

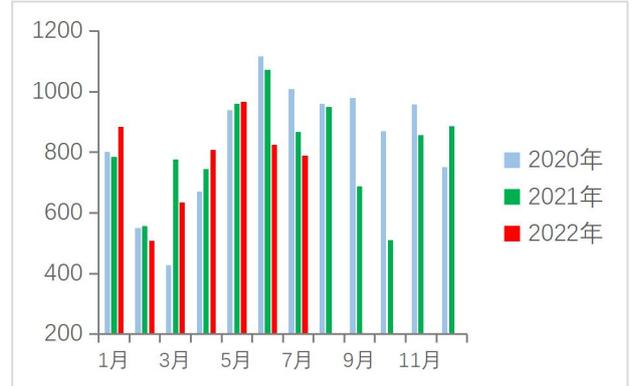


数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

图表 10: 7 月份国内棕榈油进口增至 31 万吨

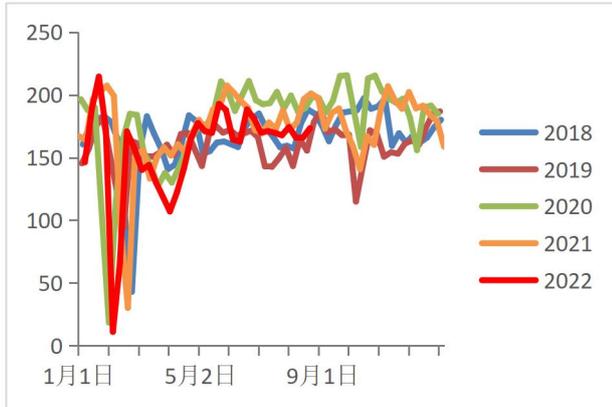


图表 11: 7 月份国内大豆进口 788 万吨

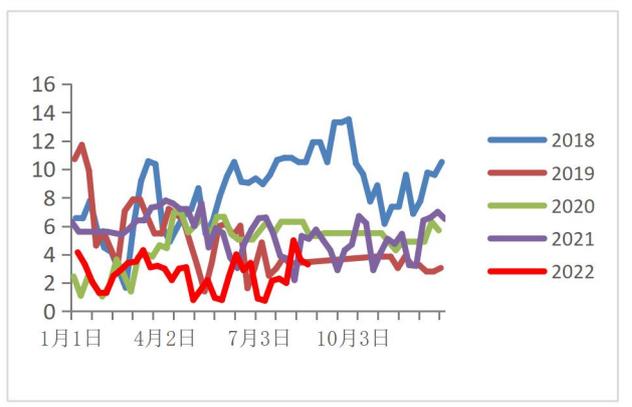


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 12: 全国油厂大豆压榨量周度为 173.4 万吨



图表 13: 油厂油菜籽压榨量周度为 3.3 万吨



数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

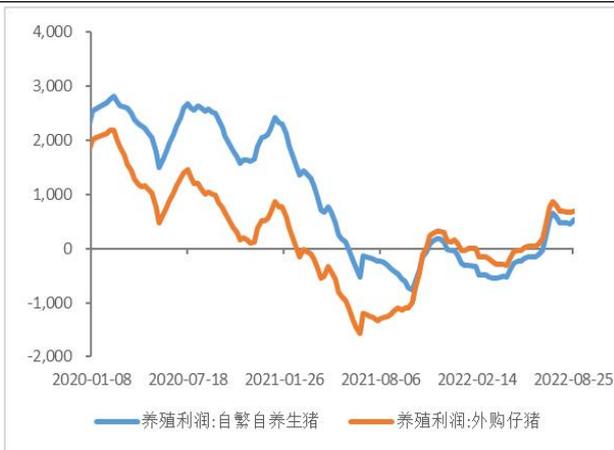
图表 14：8 月份 USDA：美国大豆供需平衡表

| 市场年度 | 2021/22 | | 2022/23 | | 单位：百万蒲式耳 | |
|------|---------|------|---------|------|----------|-----|
| | 8 月 | 7 月 | 8 月 | 7 月 | 环比 | 同比 |
| 发布时间 | 8 月 | 7 月 | 8 月 | 7 月 | 环比 | 同比 |
| 种植面积 | 87.2 | 87.2 | 88 | 88.3 | -0.3 | 0.8 |
| 收获面积 | 86.3 | 86.3 | 87.2 | 87.5 | -0.3 | 0.9 |
| 单产 | 51.4 | 51.4 | 51.9 | 51.5 | 0.4 | 0.5 |
| 期初库存 | 257 | 257 | 225 | 215 | 10 | -32 |
| 产量 | 4435 | 4435 | 4531 | 4505 | 26 | 96 |
| 进口 | 15 | 15 | 15 | 15 | 0 | 0 |
| 总供应量 | 4707 | 4707 | 4771 | 4735 | 36 | 64 |
| 压榨 | 2205 | 2205 | 2245 | 2245 | 0 | 40 |
| 出口 | 2160 | 2170 | 2155 | 2135 | 20 | -5 |
| 种子用量 | 102 | 103 | 102 | 102 | 0 | 0 |
| 期末库存 | 225 | 215 | 245 | 230 | 15 | 20 |

数据来源：Wind 广州期货研究中心

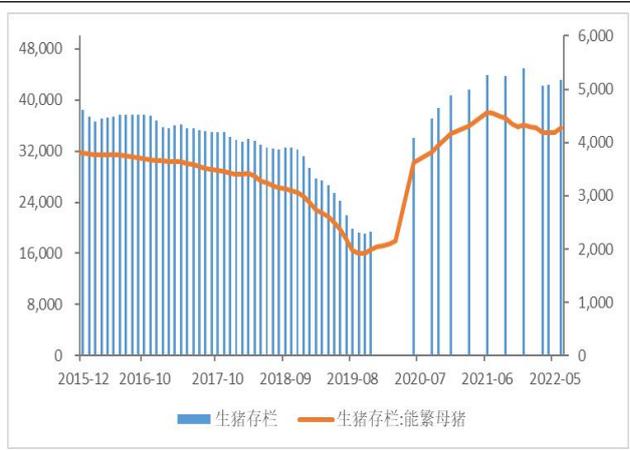
(三) 需求：下游提货有所回升

图表 15：生猪自繁自养养殖利润为 526.35 元/头

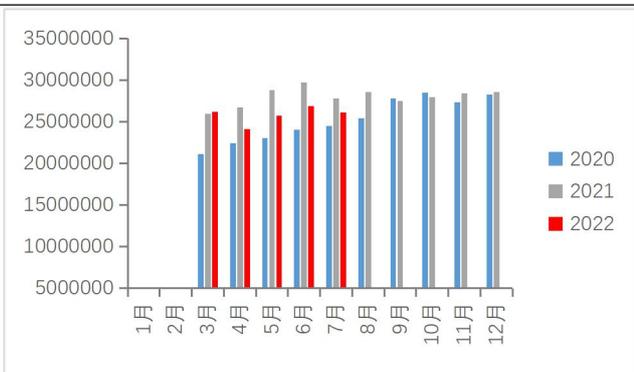


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 16：6 月份能繁母猪存栏量环比增加 2%

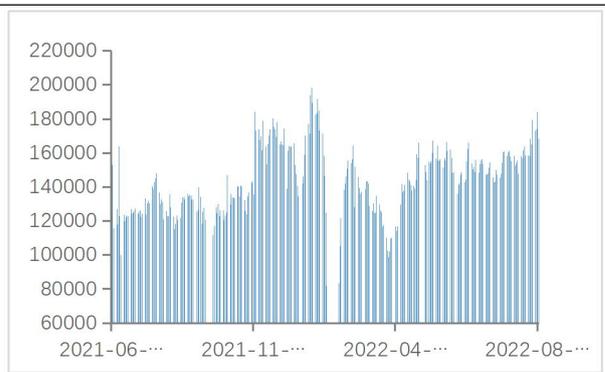


图表 17：7 月份饲料产量环比减少 2.9%

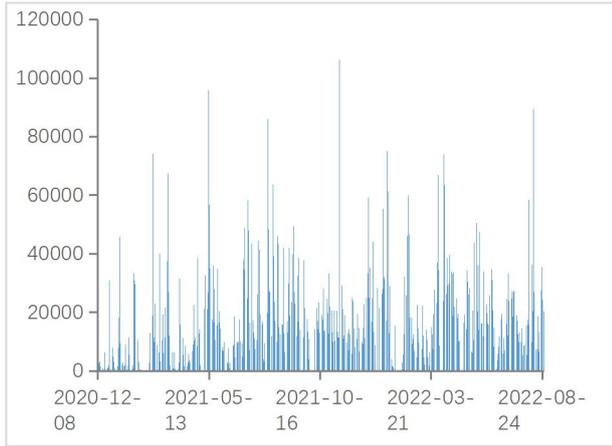


数据来源：Wind、Mysteel 广州期货研究中心

图表 18：豆粕日均提货量为 17.5 万吨



图表 19: 豆油日均成交量 2.7 万吨



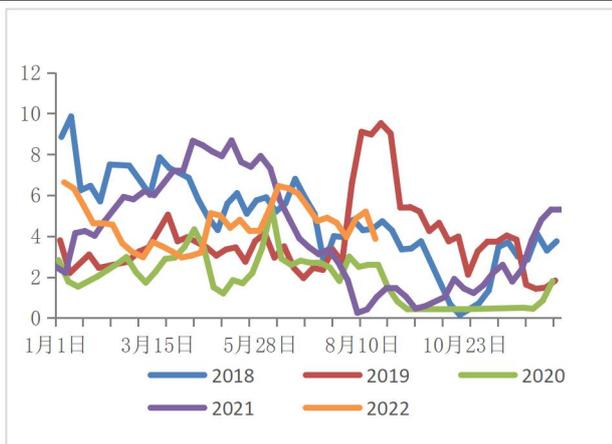
数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

图表 20: 棕榈油日均成交为 1639 吨



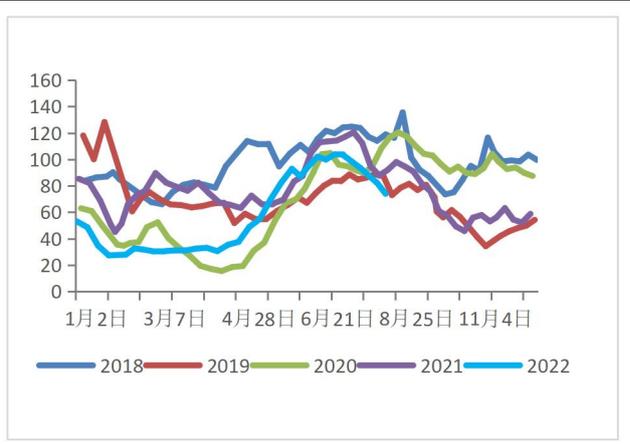
(四) 库存: 粕类油脂维持去库阶段

图表 21: 油厂菜粕库存周度下滑至 3.87 万吨

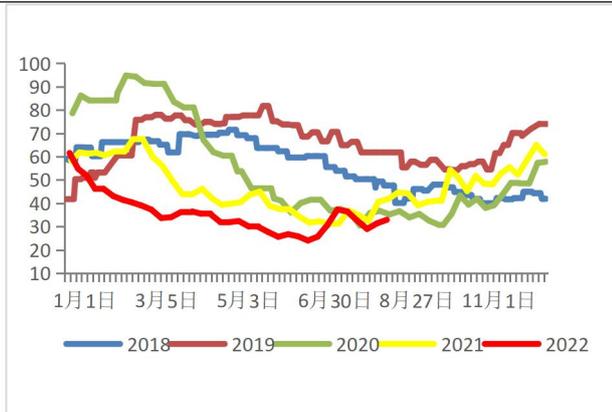


数据来源: Mysteel、Wind 广州期货研究中心

图表 22: 豆粕库存为 73.88 万吨, 周度下滑 10.1%

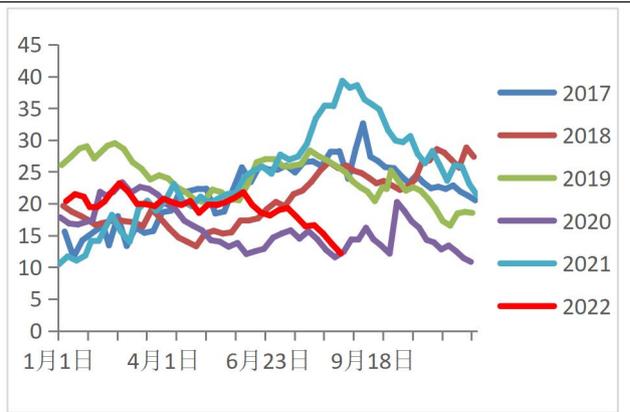


图表 23: 棕榈油港口库存周度增加 4.9%



数据来源: Wind、Mysteel 广州期货研究中心

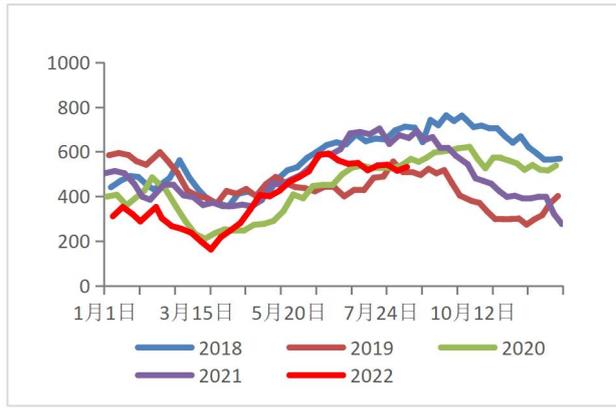
图表 24: 华东菜油库存周度下滑 10.8%



图表 25: 豆油港口库存周度下滑 3.2%



图表 26: 主要油厂大豆库存为 533.2 万吨



数据来源: Wind、Mysteel 广州期货研究中心

(五) 成本利润: 进口压榨利润逐渐回暖

图表 27: 进口油菜籽压榨利润回暖



图表 28: 大连进口大豆压榨利润有所好转



数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 29: 棕榈油进口盘面利润回暖至 439 元/吨



数据来源: Wind 广州期货研究中心

(六) 价差表现：基差及近远月价差双双走强

图表 30：菜粕基差



数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 31：豆粕基差



图表 32：棕榈油基差



数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 33：豆油基差



图表 34：菜籽油基差



数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 35：棕榈油 9-1 价差



图表 36: 豆油 9-1 价差

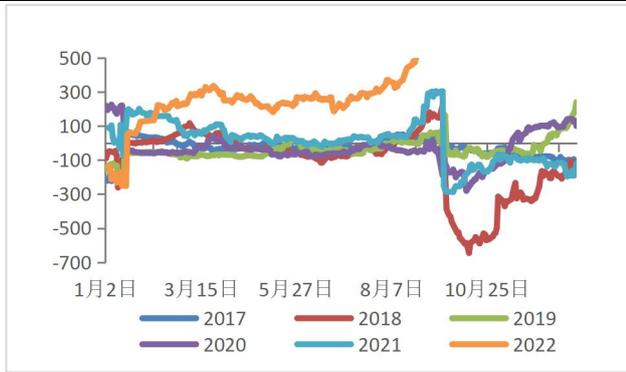


图表 37: 菜籽油 9-1 价差



数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 38: 豆粕 9-1 合约价差



图表 39: 菜籽粕 9-1 合约价差



数据来源: Wind 广州期货研究中心

(七) 重点关注与行业动态 (相关品种行业的)

8月25日阿根廷政府延长了实施12.5%生物柴油混合率的时间, 以避免燃料进口增加。由于豆油是阿根廷生物柴油生产的主要原料, 提高掺混率将导致阿根廷豆油供应更加紧张。6月15日, 阿根廷能源部首次将生物柴油掺混率从5%提高到12.5%, 为期60天。

独立检验公司 Amspec Agri 的数据显示, 马来西亚8月1-25日棕榈油产品出口量为906,470吨, 较7月同期的864,563吨增加4.8%。ITS显示, 马来西亚8月1-25日棕榈油产品出口量为966,655吨, 较7月同期的878,879吨增长10.0%。SGS显示, 马来西亚8月1-25日棕榈油产品出口量为969,341吨, 较上月同期的970,243吨减少0.1%。

8月24日 Soybean & Corn Advisor 公司分析师 Michael Cordonnier 周三表示, 维持2022年美国大豆单产预估在每英亩50.5蒲式耳不变, 接下来倾向于中性预估。8月份是决定大豆成败的月份, 且玉米作物带东部的大豆受益于近期降雨。但天气不像玉米带西部, 尤其是堪萨斯州、内布拉斯加州和南达科他州那样好。

印尼贸易部长周三表示, 为了帮助鼓励棕榈油出口, 并支撑农民的棕榈果价格, 印尼已将不征收棕榈油出口关税 (Levy) 的政策延长至10月31日。

乌克兰分析机构 APK-Inform 周三表示，乌克兰 2022 年的谷物产量可能仅为 5250 到 5540 万吨，远低于去年创纪录的 8600 万吨，因为俄乌冲突导致收获面积降低。预计今年将最多收获 1820 万吨小麦、2990 万吨玉米和 590 万吨大麦。由于产量下降，2022/23 年度（7 至 6 月）谷物出口量可能减少到 2290 万至 3960 万吨之间，具体取决于物流困难的程度。

加拿大农业暨农业食品部 (AAFC) 发布的 8 月份主要作物展望报告显示，2022/23 年度加拿大油菜籽出口预期值调高到了 920 万吨，比上月预期值高出 20 万吨，比 2021/22 年度的 515 万吨猛增 78.6%。本月维持油菜籽产量预测值不变，仍为 1840 万吨，比 2021/22 年度的 1259.5 万吨增加 46.1%。油菜籽单产大幅增加将抵消播种面积下滑的影响。油菜籽单产预计为 2.14 吨/公顷，比上年受到恶劣天气影响的单产 1.4 吨/公顷增长 52.9%。

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”的企业精神和“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衍生品投资者，回报客户、回报员工、回报股东、回报社会。

研究中心设立农产品研究团队、金属研究团队、化工能源研究团队、金融衍生品研究团队、创新研究团队等五个研究团队，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、电视电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

金融衍生品研究团队：（020）22836116

金属研究团队：（020）22836117

化工能源研究团队：（020）22836104

创新研究团队：（020）22836114

农产品研究团队：（020）22836105

办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层

邮政编码：510627

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

| 上海分公司 | 杭州城星路营业部 | 苏州营业部 | 上海陆家嘴营业部 |
|--|---|--|--|
| 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：0571-89809624 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：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：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 |
| 广东金融高新区分公司 | 深圳营业部 | 佛山分公司 | 东莞营业部 |
| 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 | 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：0757-88772888 办公地址：佛山市禅城区祖庙街道季华五路57号2座3006室 | 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 |
| 广州体育中心营业部 | 清远营业部 | 肇庆营业部 | 华南分公司 |
| 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 | 联系电话：0763-3808515 办公地址：广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号 | 联系电话：0758-2270761 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：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 |
| 北京分公司 | 湖北分公司 | 山东分公司 | 郑州营业部 |
| 联系电话：010-63360528 办公地址：北京市丰台区丽泽路24号院1号楼-5至32层101内12层1211 | 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 | 联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街8号绿城金融中心B楼906 | 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 |
| 青岛分公司 | 四川分公司 | 机构业务部 | 机构事业一部 |
| 联系电话：0532-88697833 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：028-83279757 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：020-22836158 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 | 联系电话：020-22836155 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 |
| 机构事业二部 | 机构事业三部 | 广期资本管理（上海）有限公司 | |
| 联系电话：020-22836182 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 | 联系电话：020-22836185 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 | 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 | |