

研究报告

月度博览：粕类油脂

高基差低库存，粕类油脂仍有支撑

广州期货 研究中心

联系电话：020-22139813

行情回顾：截止10月28日收盘，豆粕主力合约收盘价4042元/吨，月环比下跌0.44%；菜粕主力合约收盘价2981元/吨，月环比下跌5.93%。棕榈油主力合约收盘价7926元/吨，月环比上涨12.36%；豆油主力合约收盘9154元/吨，月环比上涨4.09%；菜籽油主力合约收盘10956元/吨，月环比上涨1.95%。粕类油脂10月份在基本面差异及宏观影响下，整体呈现油强粕弱的格局。

逻辑观点：第一，美豆丰产预期落空，南美增产预期较强。10月USDA数据调整，美豆平衡表偏紧。第二，印尼库存持续释放，马来供应较宽松，但东南亚棕榈油存减产担忧。印尼出口税减免政策仍待观望，马来库存修复，市场供应增加。第三，国内到港偏紧，支撑现豆粕货挺价，关注11月份到港节奏。粕类呈现去库，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，宏观经济流动性担忧仍存，原油高位波动以及黑海局势动荡。

行情展望：总体而言，对于豆粕，短期内因国内进口大豆到港偏紧，且10月份到港预估最为紧张，11月份在进口增加后供应紧张问题或能得到缓解。而下游在养殖利润较好以及疫情影响下，维持刚需备货，短期低库存高基差仍支撑贸易商挺价。而中长期在美豆丰产落空后，在南美新作上市前大豆供需依旧紧张。而南美增产预期仍然是在天气正常的前提下，若南美丰产落地，市场将大幅承压。而油脂方面，在基本面差异及宏观影响下，走势预计分化。豆油和菜油在油料供应预期增加下，消费整体不容乐观上方压力较大，但短期内库存修复仍需时间。而棕榈油短期产地供应较为宽松，但在减产预期及生柴驱动下，支撑仍存。其次，当前黑海局势动荡粮食协议前景堪忧。使得油脂走势上有压力，下有支撑，预计维持宽幅震荡。

操作建议：短期豆粕以及菜粕，在国内高基差低库存影响下，下方仍存支撑，豆粕短期维持高位震荡，建议短线参与，菜粕上方压力较大，建议在反弹后逢高布局01空单。油脂短期在外盘油脂波动下维持宽幅震荡，单边波动风险较大，建议短线顺势参与，可关注品种间套利，做缩豆棕01价差可继续持有。

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、原油

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

2022.9 《广州期货粕类油脂月度博览》---强现实弱预期下，粕类油脂上方空间或有限

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

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：10月份呈现油强粕弱局面.....	2
(二) 供给：短期油料供应维持偏紧.....	3
(三) 需求：下游粕类油脂需求整体下滑.....	5
(四) 库存：粕类维持去库，棕榈油库存修复.....	6
(五) 成本利润：进口压榨利润有所回落.....	7
(六) 价差表现：粕类油脂价差表现存在差异.....	8
(七) 重点关注与行业动态（相关品种行业的）.....	10
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（9.28-10.28）.....	2
图表 2：美豆周度出口量.....	3
图表 3：巴西大豆月度出口.....	3
图表 4：美豆收割进度.....	3
图表 5：美豆生长优良率.....	3
图表 6：马来棕榈油产量.....	3
图表 7：马来棕榈油出口量.....	3
图表 8：印尼棕榈油出口量.....	4
图表 9：印尼棕榈油库存.....	4
图表 10：国内棕榈油月度进口量.....	4
图表 11：国内进口大豆到港量.....	4
图表 12：全国油厂大豆压榨量.....	4
图表 13：油厂油菜籽压榨量.....	4
图表 14：USDA：美国大豆供需平衡表.....	5
图表 15：生猪自繁自养养殖利润.....	5
图表 16：9月份能繁母猪存栏量环比增加 0.88%.....	5
图表 17：8月份饲料产量环比增加 3%.....	6
图表 18：豆粕周度成交量.....	6
图表 19：豆油日均成交量 1.6 万吨.....	6
图表 20：棕榈油日均成交为 2500 吨.....	6
图表 21：油厂菜粕周度库存.....	6
图表 22：全国豆粕库存.....	6
图表 23：棕榈油港口库存.....	7
图表 24：华东菜油库存.....	7
图表 25：豆油港口库存.....	7
图表 26：主要油厂大豆库存.....	7

图表 27: 进口油菜籽压榨利润回暖	7
图表 28: 进口大豆近月盘面榨利	7
图表 29: 棕榈油进口利润	8
图表 30: 菜粕基差	8
图表 31: 豆粕基差	8
图表 32: 棕榈油基差	9
图表 33: 豆油基差	9
图表 34: 菜籽油基差	9
图表 35: 棕榈油 1-5 价差	9
图表 36: 豆油 1-5 价差	9
图表 37: 菜籽油 1-5 价差	9
图表 38: 豆粕 1-5 合约价差	9
图表 39: 菜籽粕 1-5 合约价差	9

一、逻辑分析与行情研判

粕类油脂 10 月份在基本面差异及宏观影响下，整体呈现粕弱油强的格局。粕类 10 月份期货市场价格走势整体偏弱，菜粕上方压力较豆粕相比较较大，主要在于供应预期增加，叠加宏观方面利空施压。而油脂走势在基本面差异下呈现一定分化，差异主要来自供应端方面的不同，豆油及菜油远月供应预期增加施压明显，而棕榈油则受季节性减产支撑，但油脂下游整体消费需求较悲观，因此限制了油脂的上行空间。

首先，从粕类来看。豆粕当前盘面受国内基本面支撑较强，表现强于 CBOT 大豆。从美豆来看，多空并存维持弱势震荡。目前美豆收割阶段持续推进逐步进入中后期，整体收割进度达到 80%，高于五年均值和去年同期。但当前出口需求及装船进度受到密西西比河流域水位过低影响，运输成本也大幅超过去年同期值。其次，10 月份 USDA 报告数据偏多，此次报告继续下调美豆单产和产量，单产下调至了 49.8 英亩/蒲式耳，但在出口需求及消费的下调下，与供应的减少起到一定抵消的作用。南美方面，USDA 对于 22/23 年度巴西大豆产量预估维持在 1.49 亿吨，巴西 CONAB 对于新作预估也是升至 1.52 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，且部分机构预估出口最高会达到 9500 万吨。目前巴西播种进度还较为顺利，迄今已完成 36.8%，其中中西部播种进度较快，东南部等地区受到降雨影响有所滞后，因此南美天气情况仍需持续关注。从国内方面来看，短期高基差低库存仍对豆粕价格形成支撑。前期因为油厂榨利偏差，大豆采购积极性偏低，导致第三季度进口大豆到港持续下滑，8 月份进口 716.6 万吨，9 月份进口 772 万吨，环比增加 7.7%。但 10 月份到港预估仅为 550 万吨左右，因此市场担忧仍存。预计在美豆新作上市后以及南美新增买船到港后，供应偏紧问题预计会得到缓解，大概 11 月份后到港会逐渐增加。豆粕下游需求在节后有所回落，但由于下游养殖利润较好叠加全国疫情反扑，饲企等库存时间都普遍延长，对豆粕维持刚需补库，保持安全库存。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。但加拿大菜籽收割进入尾声，新作加籽及全球产量偏乐观。国内对于加籽新作买船较积极，第四季度进口到港预计增加，11、12 月份整体预估在 140 万吨左右。需求方面，近期水产消费旺季结束，消费需求减弱，为进一步利空因素。虽短期内菜粕库存的修复仍需一定时间，但上方整体压力较大。

从油脂方面来看，三大油脂走势呈现一定差异，主要受到基本面以及宏观方面的影响。首先从棕榈油来看，东南亚棕榈油减产预期叠加生柴驱动，为棕榈油下方提供有效支撑；但上方压力仍来自于短期供需较为宽松。印尼方面迫于胀库压力一直维持较宽松的出口政策，8 月份库存已下滑至 403.6 万吨，环比减少 31.7%。因此市场担心在印尼库存逐步回落至正常区间后，印尼政府或会继续加收出口费。而马来方面，9 月份其供需报告偏空，产量及库存均超预期增加，同时在印尼出口的恢复下，马来库存预计继续上升。但马来气象局预估 10 月份后将出现强降雨，且当前东南亚部分地区已遭遇强降雨影响，需关注后续天气影响是否会在 10 月份产量数据中反应。国内棕榈油买船在第三季度进口窗口打开后，出现了集中买船的情况。据海关数据显示，9 月份国内棕榈油进口量达 61 万吨，环比增加 103%。近期棕榈油进口利润已出现倒挂，11、12 月份进口预计逐渐减少，但当前棕榈油库存已达到历史高位，供应方面仍然偏宽松。而下游逐

渐进入季节性消费淡季，棕榈油需求预计会有所减少。豆油方面，美豆为豆油成本端形成支撑，在美元汇率维持高位叠加近期运输成本上涨，进口成本大幅增加。供给端因进口大豆供应偏紧，压榨需求在节后逐步回落，同时在下游刚性消费下，豆油库存维持历史低位。下游在近期疫情影响下，整体消费不及预期，市场情绪偏悲观。菜油方面，加拿大新作菜籽将在8月底开始收获，在天气利好下收割逐步推进，逐步进入尾声。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1910万吨，较去年增产近38%。但由于旧作供应偏紧，在加籽新作上市前市场供应依旧紧张。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，对盘面形成支撑。下游维持刚需采购为主。

总体而言，对于豆粕，短期内因国内进口大豆到港偏紧，且10月份到港预估最为紧张，11月份在进口增加后供应紧张问题或能得到缓解。而下游在养殖利润较好以及疫情影响下，维持刚需备货，短期低库存高基差仍支撑贸易商挺价。而中长期在美豆丰产落空后，在南美新作上市前大豆供需依旧紧张。而南美增产预期仍然是在天气正常的前提下，若南美丰产落地，市场将大幅承压。而油脂方面，在基本面差异及宏观影响下，走势预计分化。豆油和菜油在油料供应预期增加下，消费整体不容乐观上方压力较大，但短期内库存修复仍需时间。而棕榈油短期产地供应较为宽松，但在减产预期及生柴驱动下，支撑仍存。其次，当前黑海局势动荡粮食协议前景堪忧。使得油脂走势上有压力，下有支撑，预计维持宽幅震荡。

二、图表与数据

（一）行情回顾：10月份呈现油强粕弱局面

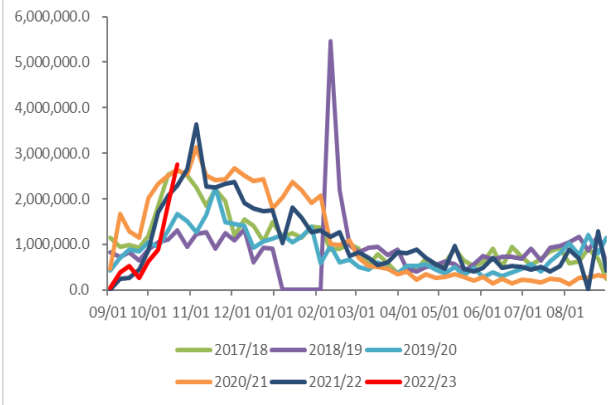
图表 1：粕类油脂及相关品种市场交易表现（9.28-10.28）

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 2301 合约	元/吨	5578.00	-7.08%	134348	179844	80201
豆二 2212 合约	元/吨	5539.00	4.79%	45048	4087	-30956
豆粕 2301 合约	元/吨	4042.00	-0.44%	1136261	1642217	175615
菜粕 2301 合约	元/吨	2981.00	-5.93%	621977	383211	-68702
豆油 2301 合约	元/吨	9154.00	4.09%	893317	447336	8767
棕榈油 2301 合约	元/吨	7926.00	12.36%	1079555	435663	-69178
菜油 2301 合约	元/吨	10956.00	1.95%	504751	176366	10219
CBOT 大豆 2301 合约	美分/蒲式耳	1400.00	-0.78%	137928	241534	91534
CBOT 豆粕 2212 合约	美元/短吨	424.60	2.78%	42187	142881	-50119
CBOT 豆油 2212 合约	美分/磅	71.84	15.59%	38852	124452	-32548
BMD 马棕油 2301 合约	林吉特/吨	3987.00	21.93%	35395	51713	711

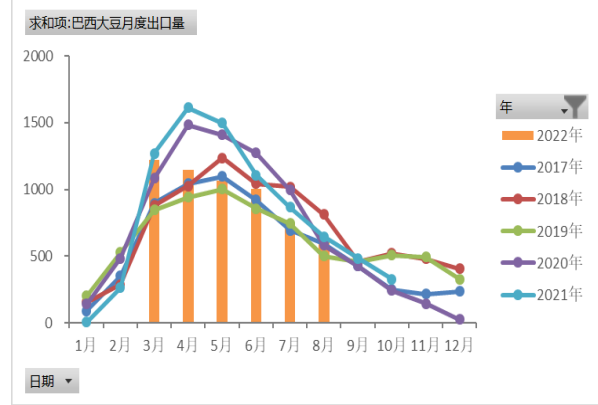
数据来源：Wind 广州期货研究中心

(二) 供给：短期油料供应维持偏紧

图表 2：美豆周度出口量

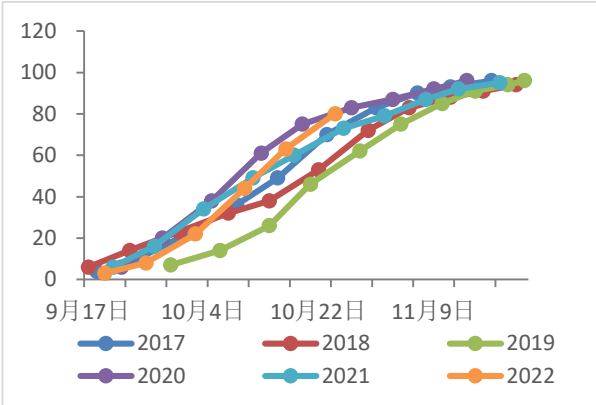


图表 3：巴西大豆月度出口

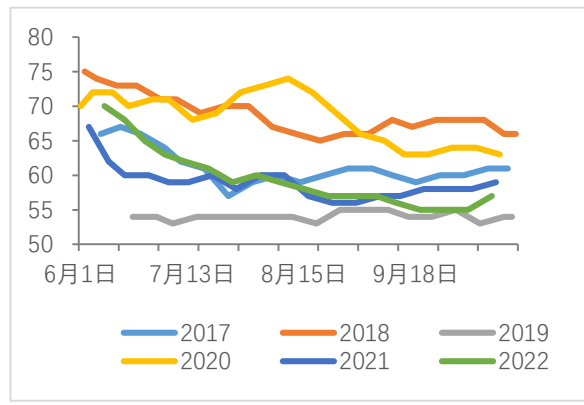


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 4：美豆收割进度

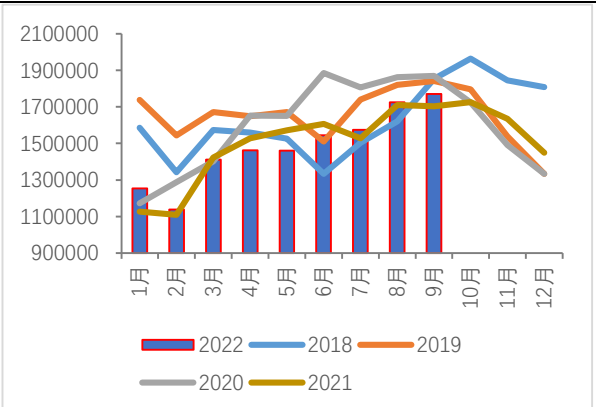


图表 5：美豆生长优良率

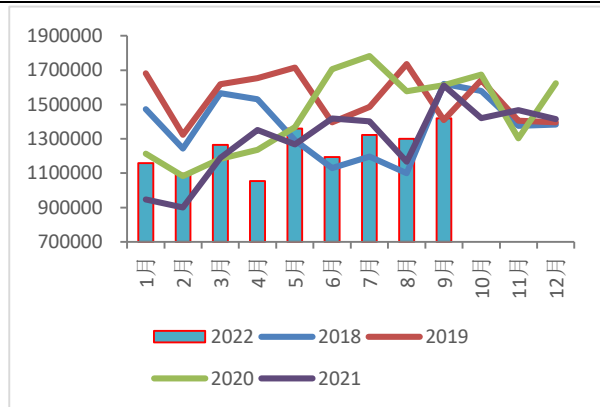


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 6：马来棕榈油产量

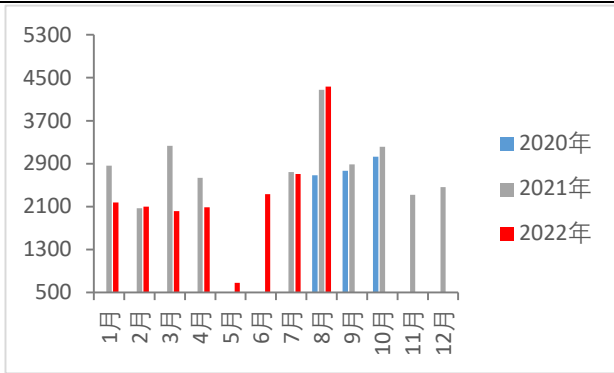


图表 7：马来棕榈油出口量

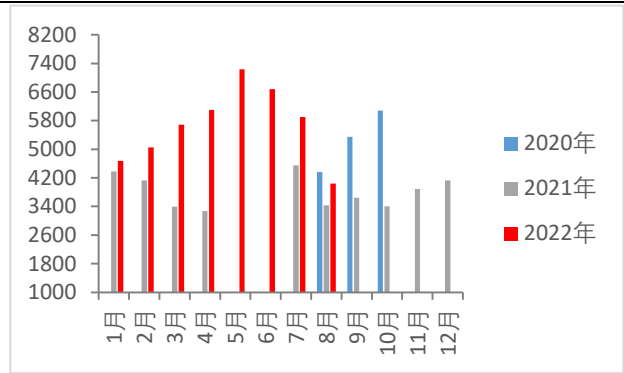


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 8: 印尼棕榈油出口量

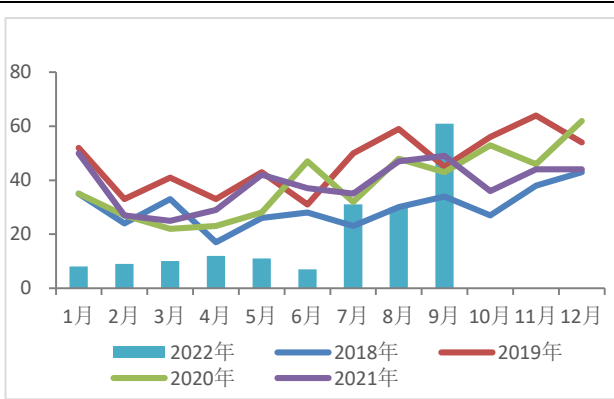


图表 9: 印尼棕榈油库存

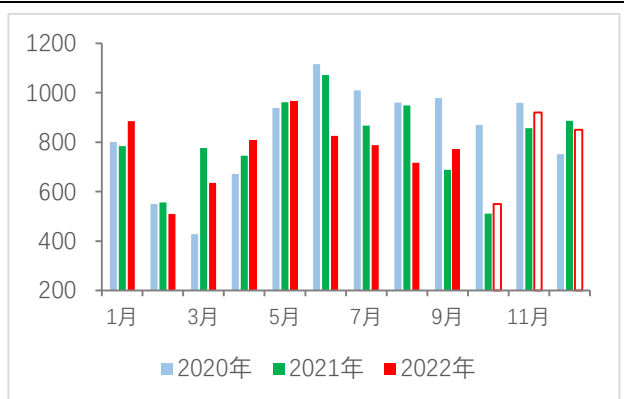


数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

图表 10: 国内棕榈油月度进口量

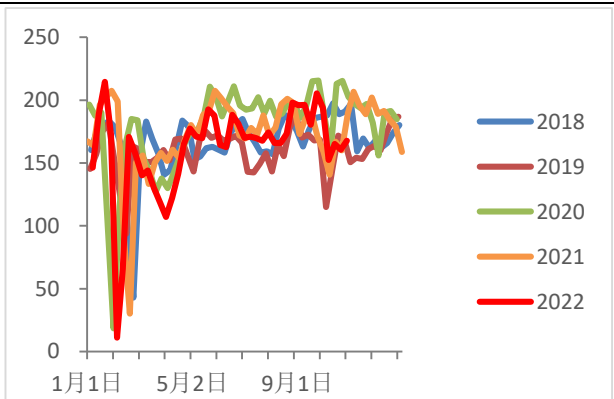


图表 11: 国内进口大豆到港量

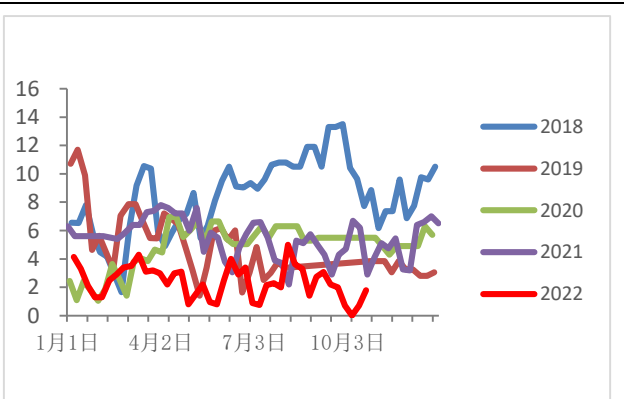


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 12: 全国油厂大豆压榨量



图表 13: 油厂油菜籽压榨量



数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

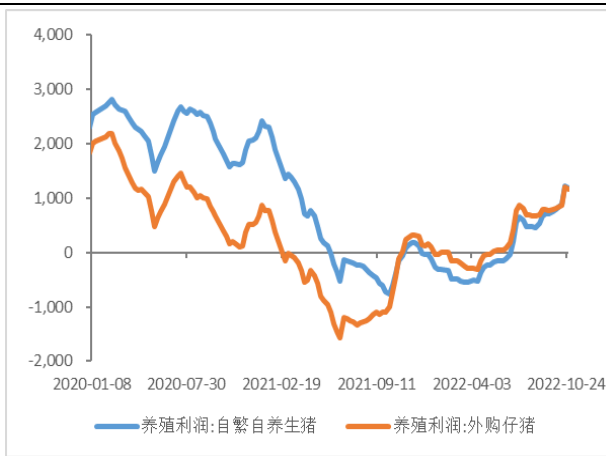
图表 14: USDA: 美国大豆供需平衡表

市场年度	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	22/23-7月	22/23-8月	22/23-9月	22/23-10月
种植面积	89.2	76.1	83.4	87.2	88.3	88	87.2	87.2
收获面积	87.6	74.9	82.6	86.3	87.5	87.2	86.3	86.3
单产	50.6	47.4	51	51.4	51.5	51.9	50.5	49.8
期初库存	438	909	525	257	215	225	240	274
产量	4428	3552	4216	4435	4505	4531	4378	4313
进口	14	15	20	15	15	15	15	15
总供应量	4880	4476	4761	4707	4735	4771	4735	4602
压榨	2092	2170	2141	2205	2245	2245	2225	2235
出口	1753	1680	2265	2170	2135	2155	2085	2045
种子用量	88	97	101	103	102	102	102	102
残值	43	11	1	15	23	24	21	20
总消费	3976	3958	4508	4493	4505	4526	4433	4402
期末库存	909	525	256	215	230	245	200	200
库消比-%	22.86%	13.26%	5.68%	4.79%	5.11%	5.41%	4.51%	4.54%

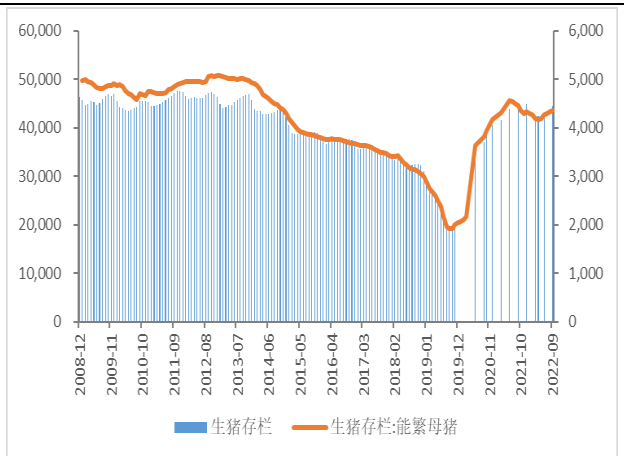
数据来源: Wind 广州期货研究中心

(三) 需求: 下游粕类油脂需求整体下滑

图表 15: 生猪自繁自养养殖利润

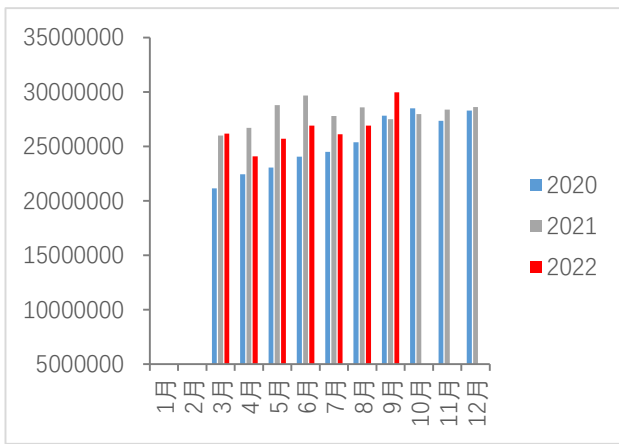


图表 16: 9月份能繁母猪存栏量环比增加 0.88%

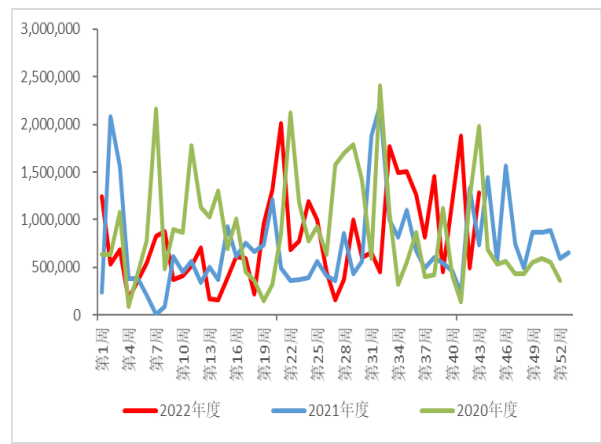


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 17: 8 月份饲料产量环比增加 3%

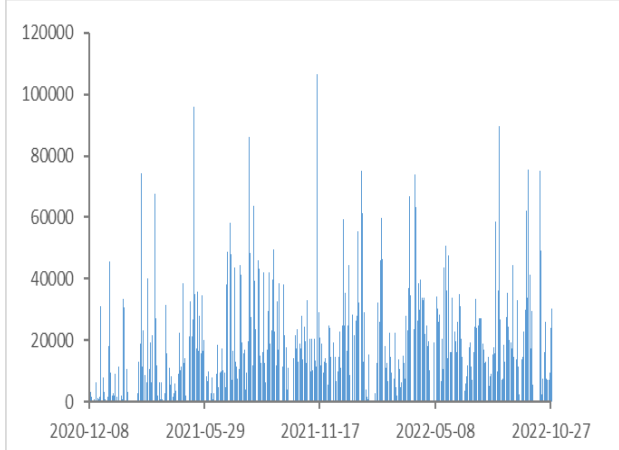


图表 18: 豆粕周度成交量

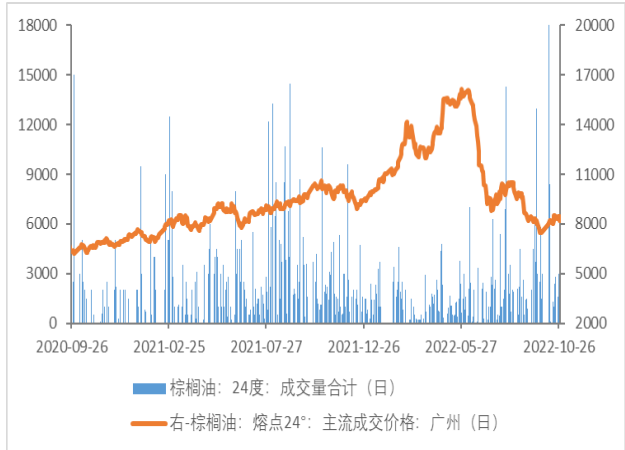


数据来源: Wind、Mysteel 广州期货研究中心

图表 19: 豆油日均成交量 1.6 万吨



图表 20: 棕榈油日均成交为 2500 吨

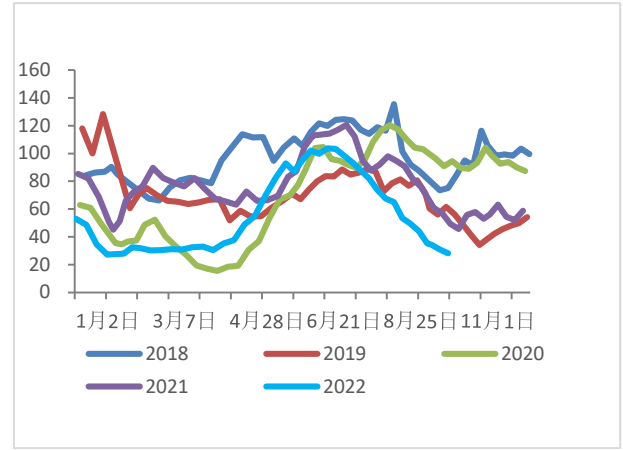
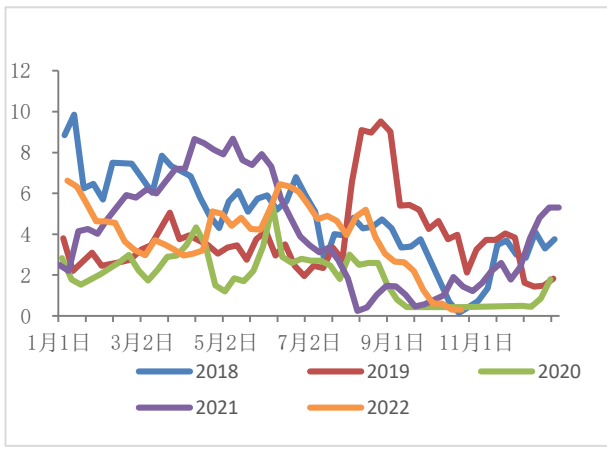


数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

(四) 库存: 粕类维持去库, 棕榈油库存修复

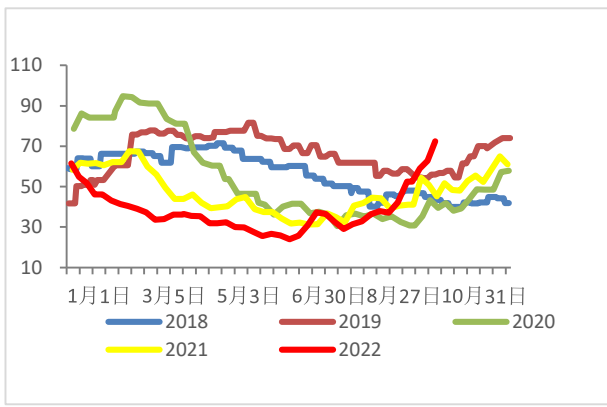
图表 21: 油厂菜粕周度库存

图表 22: 全国豆粕库存

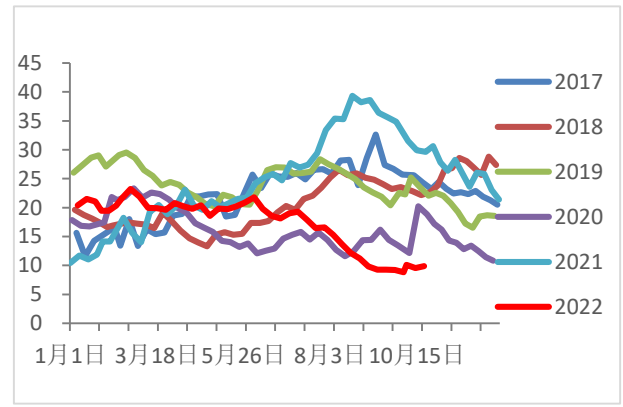


数据来源: Mysteel、Wind 广州期货研究中心

图表 23: 棕榈油港口库存

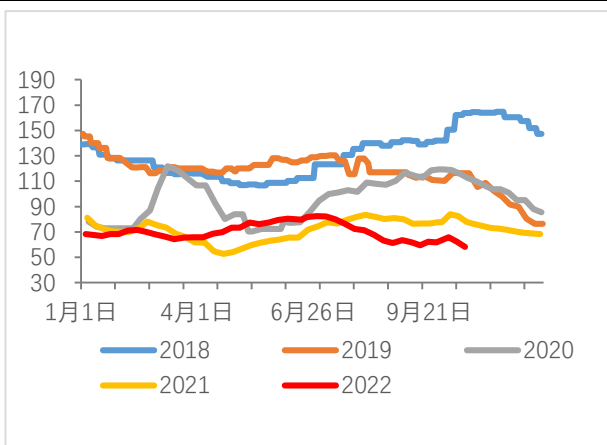


图表 24: 华东菜油库存

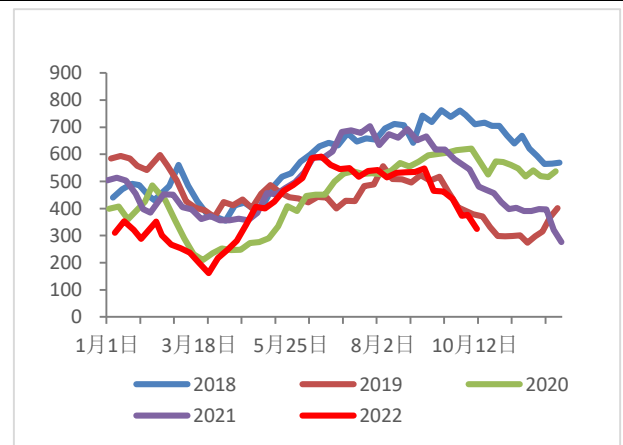


数据来源: Wind、Mysteel 广州期货研究中心

图表 25: 豆油港口库存



图表 26: 主要油厂大豆库存

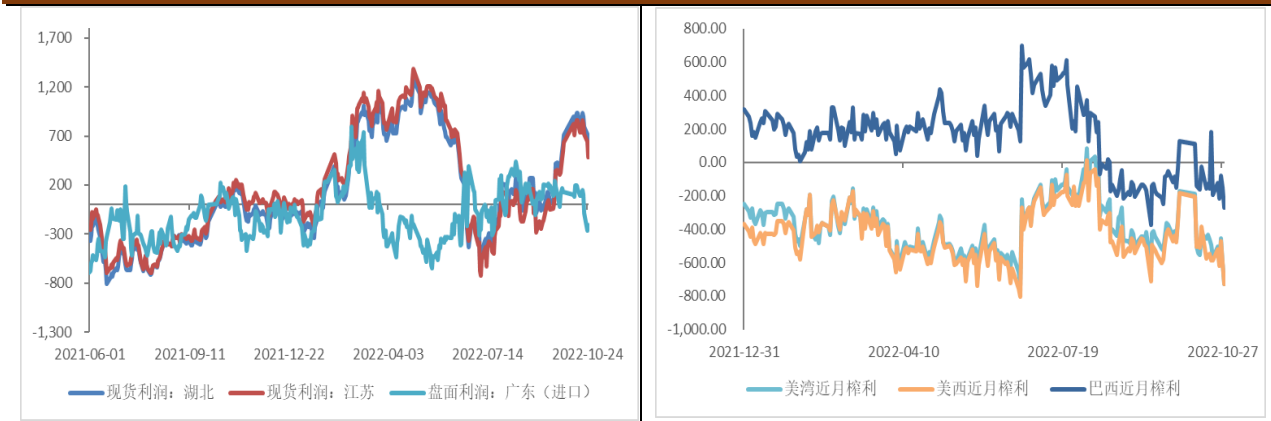


数据来源: Wind、Mysteel 广州期货研究中心

(五) 成本利润: 进口压榨利润有所回落

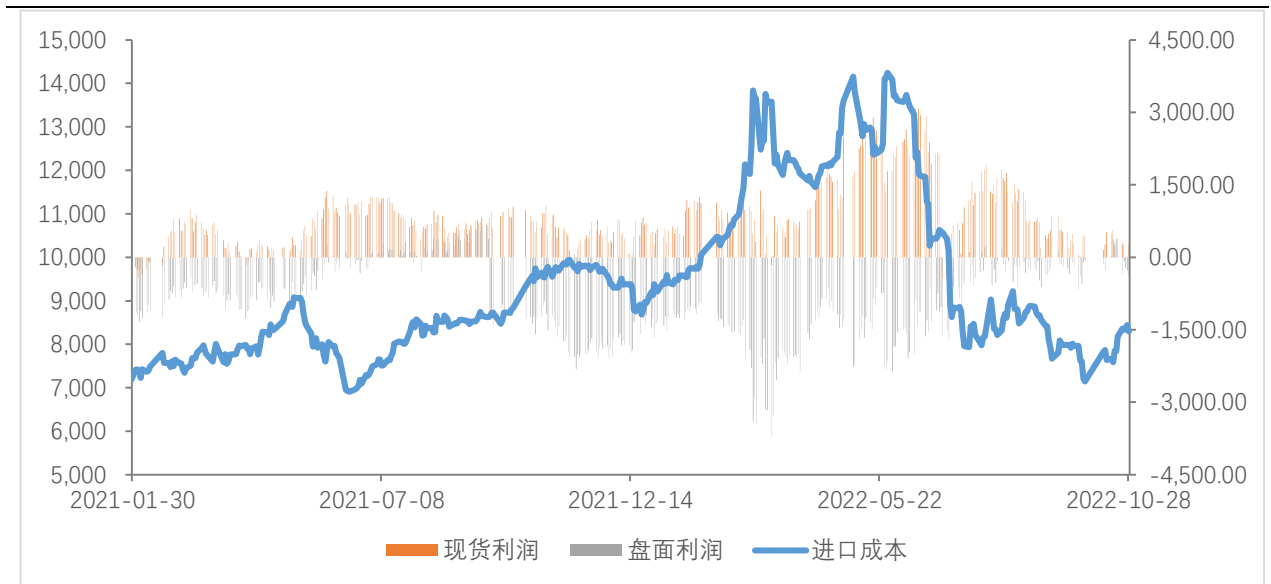
图表 27: 进口油菜籽压榨利润回暖

图表 28: 进口大豆近月盘面榨利



数据来源: Wind 广州期货研究中心

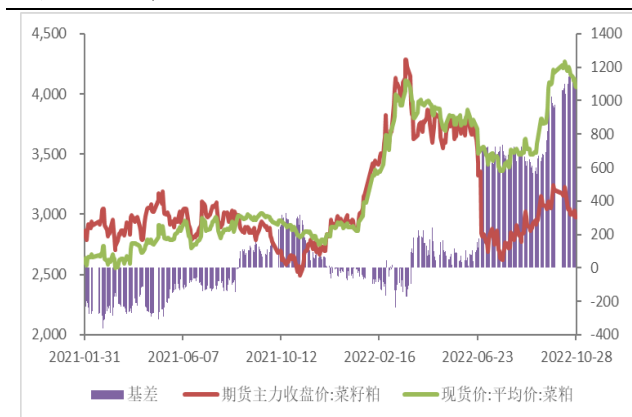
图表 29: 棕榈油进口利润



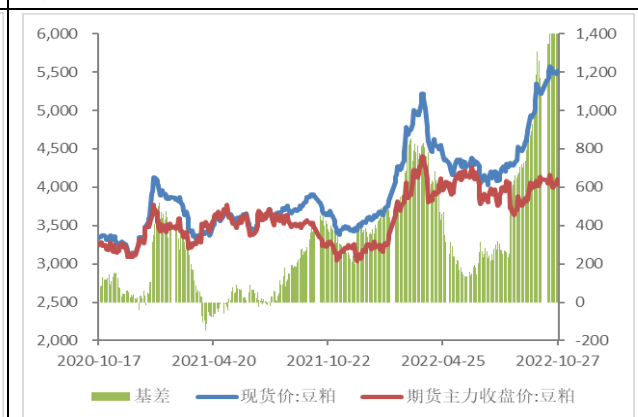
数据来源: Wind 广州期货研究中心

(六) 价差表现: 粕类油脂价差表现存在差异

图表 30: 菜粕基差

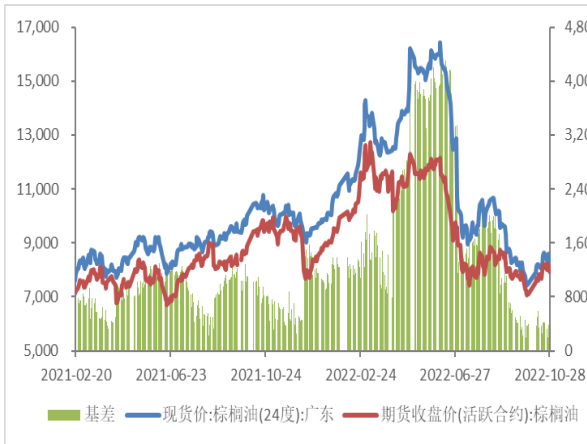


图表 31: 豆粕基差

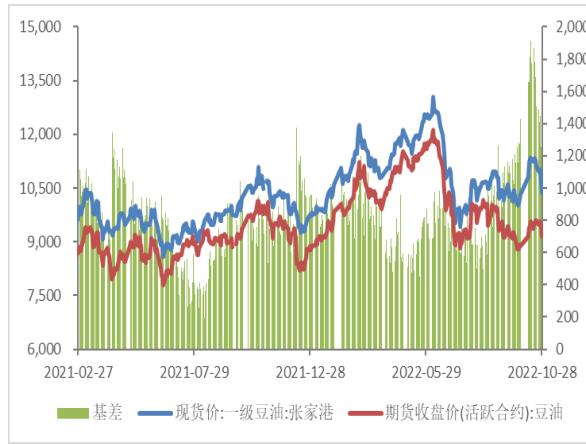


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 32: 棕榈油基差

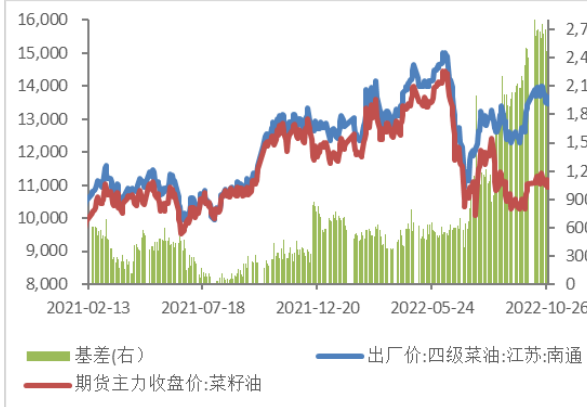


图表 33: 豆油基差

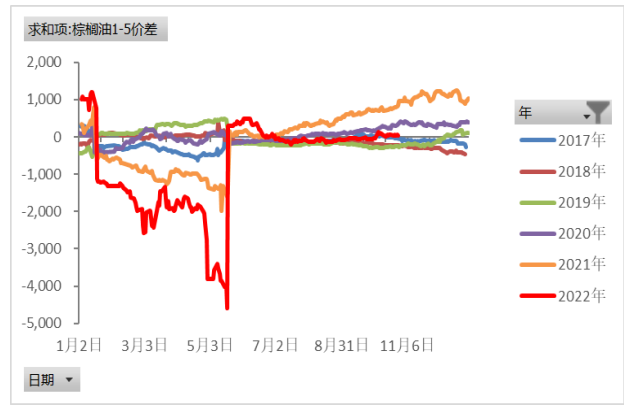


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 34: 菜籽油基差

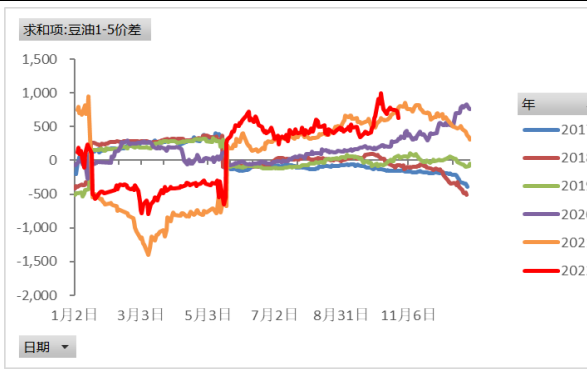


图表 35: 棕榈油 1-5 价差

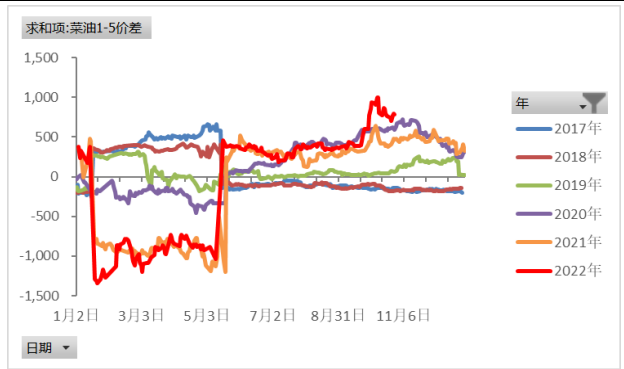


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 36: 豆油 1-5 价差



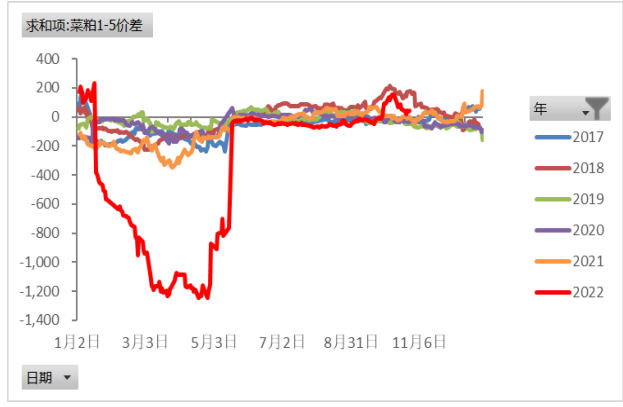
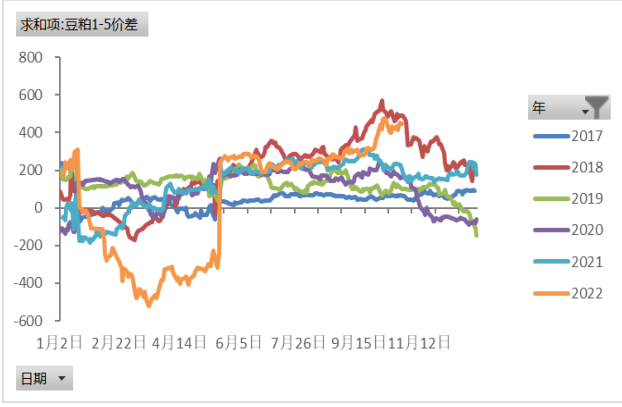
图表 37: 菜籽油 1-5 价差



数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 38: 豆粕 1-5 合约价差

图表 39: 菜籽粕 1-5 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)

外电 10 月 29 日俄罗斯方面称,“鉴于周六乌方在英国专家的参与下对黑海舰队船只和参与粮食走廊安全的民用船只进行的袭击,俄方已暂停执行关于从乌克兰港口出口农产品的协议。”

USDA: 截至 10 月 20 日当周,美国 2022/23 年度大豆净销售量为 1,026,400 吨,一周前的销售量为 2,335,600。当周美国对中国(大陆地区)的大豆净销售量约为 111.6 万吨,低于上周的 197.6 万吨,和去年同期(108.1 万吨)相仿。

根据加拿大谷物委员会报告,上年度加拿大西部地区 1 号菜籽平均出油率降至仅 41.3%(对比 20/21 年度 44.1%)。遗传及环境因素(湿度供给及气温)影响到菜籽出油率。2021 年生长季天气炎热干燥通常会导致出油率下降。本年度菜籽平均出油率恢复程度可能低于初始预期。加拿大谷物委员会公布的初步数据显现,今年菜籽平均出油率仅 42.4%,暗示仅提高不到 1 个百分点,仍远低于前几年的 44-45%。

10 月 27 日消息:由于密西西比河低水位继续阻碍粮食运输,现在至少嘉吉公司的一些粮食码头已经停止接收玉米和大豆。截至 10 月 18 日当周,在圣路易斯装船的大豆运输费用为每吨 72.58 美元。相比之下,截至 10 月 11 日的一周,运费成本为 105.85 美元。不过 72.58 美元的成本仍比上年同期高出 130%

10 月 26 日消息,印尼正在测试车辆是否能有效地使用掺有 40% 食用油的生物柴油(B40 生物柴油),以及这种燃料是否能在海拔更高地区运行。如果这个测试的结果显示这种燃料是成功的,印尼国内更多的植物油(绝大部分至棕榈油)将转向生物燃料,这意味着,该国棕榈油出口量将受到抑制。

10 月 27 日美国三季度实际 GDP 年化季环比初值 2.6%,预期 2.4%,前值 -0.6%。创 2021 年第四季度以来新高,此前曾连续两个季度录得负增长。美国第三季度实际 GDP 年化季率初值创 2021 年第四季度以来新高,此前曾连续两个季度录得负增长。

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
广州营业部	清远营业部	肇庆营业部	华南分公司
联系电话：020-31953184 办公地址：广州市海珠区新港西路105号大院2号1306房	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	