

研究报告

月度博览：粕类油脂

供需矛盾不突出，粕类油脂期价反弹受牵制

广州期货 研究中心

联系电话：020-22139813

行情回顾：10月份粕类油脂整体呈现偏弱走势，整体已区间波动为主，其中菜系跌幅较大。蛋白粕10月份期价下跌，其核心原因在于市场交易重心转向美豆出口及南美产区，面临美豆新作上市及南美丰产的压力；而国内虽9-10月份进口大豆到港减少，部分油厂存在断豆停机现象，但下游成交清淡，库存维持偏高水平，期现基差承压运行。而油脂在10月份延续偏弱走势，三大油脂强弱关系表现为豆油>棕榈油>菜油，因产地增产周期仍存在累库压力以及国内油脂需求未见显著增量，油脂整体库存偏高，对价格上方构成压力。

逻辑观点：第一，美豆上市压力减轻，巴西种植进度偏慢，关注天气。第二，棕榈油产地将进入减产周期，中长期关注天气扰动。第三，四季度国内油料供应预计增加，供需格局整体有所改善。第四，宏观不确定性仍存，美联储预计停止加息、巴以地缘冲突、国际原油价格波动及黑海局势不确定性。

行情展望：总体而言，对于蛋白粕来说，当前市场影响核心，已转移至美豆出口及南美新作，随着美豆基本定产后，在出口及压榨需求改善下，供应压力减轻，美豆以区间运行为主，趋势性主导关键要看南美。国内在四季度进口大豆到港预期增加以及需求稳定下，基差承压运行为主，短期关注进口大豆实际到港情况。而菜粕随着水产消费旺季结束，刚需减少，四季度菜籽存宽松预期，主要关注其替代需求，构成底部支撑。而油脂方面，虽三大油脂基本面存在一定差异，但国内库存整体处于中性偏高的水平。四季度为油脂消费旺季，关注需求表现情况。菜油在进口增加预期下，供应存宽松预期，需求增量出现仍要看替代，而豆油库存短期难有明显改善。棕榈油产地将进入减产阶段，中长期关注天气对供给端的扰动，短期国内在供过于求格局下，价格上方依然承压。因此油脂在供应充裕及外部未出现新的利多驱动下，短期预计宽幅震荡。

操作建议：豆粕、菜粕近强远弱延续，豆粕建议短线操作或1-5正套，菜粕区间预计2850-3100。油脂短期宽幅震荡为主，建议高抛低吸，中长期关注做多油粕比机会。

风险因素：产区天气、宏观、巴以冲突、进口、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

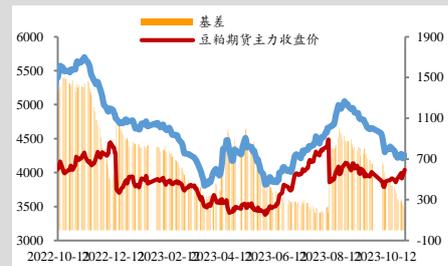
分析师 唐楚轩

期货从业资格：F03087875

投资咨询资格：Z0019525

邮箱：tang.chuxuan@gzgf2010.com.cn

相关图表



相关报告

- 2023.9 《广州期货粕类油脂月度博览》---两粕延续高位震荡，油脂或受需求端提振
- 2023.8 《广州期货粕类油脂月度博览》---市场仍在交易天气，粕类油脂底部存支撑
- 2023.7 《广州期货粕类油脂月度博览》---天气题材扰动，粕类油脂获支撑
- 2023.5 《广州期货粕类油脂月度博览》---油料供应逐步修复，粕类油脂上方压力仍存
- 2023.3 《广州期货粕类油脂月度博览》---蛋白粕整体趋势仍偏空，油脂上方预计有限
- 2023.2 《广州期货粕类油脂月度博览》---蛋白粕上方空间有限，油脂维持区间震荡
- 2022.11 《广州期货粕类油脂月度博览》---高基差低库存，粕类油脂仍有支撑

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月份粕类油脂呈现偏弱震荡.....	2
(二) 供给：美豆新作上市压力仍存.....	3
(三) 需求：粕类维持刚需，关注油脂消费旺季表现.....	6
(四) 库存：整体较为充裕.....	7
(五) 成本利润：进口菜籽榨利表现较好.....	8
(六) 价差表现：期现基差承压，1-5价差收窄.....	9
(七) 重点关注与行业动态（相关品种行业的）.....	10
免责声明.....	12
研究中心简介.....	12
广州期货业务单元一览.....	13

图表目录

图表 1：粕类油脂及相关品种市场交易表现（9.28-10.31）.....	2
图表 2：美豆累计出口量.....	3
图表 3：美豆周度对华出口量.....	3
图表 4：进口大豆升贴水.....	3
图表 5：美豆月度压榨量.....	3
图表 6：美国大豆收获进度.....	3
图表 7：巴西大豆种植进度.....	3
图表 8：巴西大豆月度出口量.....	3
图表 9：巴西对中国周度发船量.....	3
图表 10：马来棕榈油产量.....	4
图表 11：马来棕榈油出口量.....	4
图表 12：马来棕榈油库存.....	4
图表 13：印尼棕榈油库存.....	4
图表 14：印尼棕榈油产量.....	4
图表 15：印度毛棕榈油进口.....	4
图表 16：国内棕榈油月度进口量.....	5
图表 17：国内进口大豆到港量.....	5
图表 18：全国油厂大豆压榨量.....	5
图表 19：油厂油菜籽压榨量.....	5
图表 20：USDA：美国大豆供需平衡表.....	5
图表 21：USDA：巴西和阿根廷大豆供需平衡表.....	6
图表 22：生猪自繁自养养殖利润.....	6
图表 23：9月份能繁母猪存栏量环比减0.02%.....	6
图表 24：饲料月度产量.....	6
图表 25：豆粕周度表观消费量.....	6
图表 26：豆油周度成交量.....	7

图表 27: 棕榈油周度成交量	7
图表 28: 油厂菜粕周度库存	7
图表 29: 全国豆粕库存	7
图表 30: 棕榈油港口库存	7
图表 31: 华东菜油库存	7
图表 32: 主要油厂 豆油库存	8
图表 33: 三大油脂商业总库存	8
图表 34: 进口油菜籽压榨利润	8
图表 35: 进口大豆近月盘面榨利	8
图表 36: 进口大豆现货榨利	8
图表 37: 棕榈油进口利润	8
图表 38: 菜粕基差	9
图表 39: 豆粕基差	9
图表 40: 棕榈油基差	9
图表 41: 豆油基差	9
图表 42: 菜籽油基差	9
图表 43: 棕榈油 1-5 价差	9
图表 44: 豆油 1-5 价差	10
图表 45: 菜籽油 1-5 价差	10
图表 46: 豆粕 1-5 合约价差	10
图表 47: 菜籽粕 1-5 合约价差	10

一、逻辑分析与行情研判

10 月份粕类油脂整体呈现偏弱走势，整体已区间波动为主，其中菜系跌幅较大。蛋白粕 10 月份期价下跌，其核心原因在于市场交易重心转向美豆出口及南美产区，面临美豆新作上市及南美丰产的压力；而国内虽 9-10 月份进口大豆到港减少，部分油厂存在断豆停机现象，但下游成交清淡，库存维持偏高水平，期现基差承压运行。而油脂在 10 月份延续偏弱走势，三大油脂强弱关系表现为豆油>棕榈油>菜油，因产地增产周期仍存在累库压力以及国内油脂需求未见显著增量，油脂整体库存偏高，对价格上方构成压力。

首先，从蛋白粕来看。豆粕在国内外多空因素扰动下，短期难看到趋势性行情。国际市场，市场交易核心逐步转移至美豆出口及南美新作种植。美豆方面，2023/24 年度新季大豆供需格局进一步收紧，但随着新作逐步定产后，对价格影响也相对有限，并且在面临上市压力下，升贴水报价重心也在下移。现阶段虽美豆新作收割加快，但在出口需求改善以及国内高压榨需求下，后续新作上市压力有所减轻。因此 CBOT 大豆在需求支撑以及供应压力下，维持区间波动，后续主导价格趋势性关键仍在南美。南美方面，10 月份 USDA 对于 23/24 年度新作仍维持丰产预期。目前巴西大豆 2023/24 年度新作处于种植阶段，但在天气不利影响下，主要是产区降雨分布不均，导致种植进度变慢，部分机构也下调了对于新作产量的预估。巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 40%，一周前为 30%，去年同期的播种进度为 57%。因此中长期南美天气变化仍是关键，若南美丰产兑现，远月大豆价格仍将承压下行。从国内方面来看，短期成本端支撑较强，但需求疲软。供给方面，因 9-10 月份国内进口大豆阶段性到港减少，油厂大豆库存偏低，部分存在断豆停机现象。但 11-12 月份进口到港预计增加，有望达月均 950-1000 万吨的量，但越远买船仍偏慢，且市场担忧是否会出现延迟到港问题。需求方面，整体成交清淡，但在生猪存栏高位下，养殖及饲料企业等主要以刚需补库为主维持安全库存，贸易商采购积极性不高，豆粕库存维持中性偏高水平。菜粕方面，供应存宽松预期，需求存支撑。全球菜籽主产地加拿大及澳大利亚当前逐步进入出口阶段，随着新作菜籽集中上市，菜籽价格上方存压。而国内在进口菜籽榨利尚可下，11 月份后进口菜籽到港预计增加，国内菜粕供给也将回升，1-9 月份菜籽累计进口到港 423.6 万吨，同比增加 337.4 万吨，国内 9 月菜籽进口 32 万吨，环比减 18.9%。需求方面，进入四季度后水产养殖旺季结束，菜粕刚性需求减少，但在豆菜粕价差持续拉大下，菜粕价格优势显现，替代需求增加，并构成底部支撑。

从油脂方面来看，在当前供过于求格局下，油脂整体缺乏驱动。但在基本面差异下，强弱关系表现为豆油>棕榈油>菜油。首先从棕榈油来看，11 月份后产地棕榈油将进入减产周期，但四季度为棕榈油消费淡季，产地库存预计维持偏高水平，主要驱动在于厄尔尼诺天气对供应端的扰动。印尼方面，据 Gapki 数据显示印尼 8 月份棕榈油产需双降，产量修复不及预期，因此库存未见压力。而马来方面，9 月份数据整体偏中性，供增需减，库存继续增加。同时随着主要消费国印度和中国 8-9 月份的新增买船下，国内库存较充裕，四季度进口有限，马棕 10 月预计延续累库。国内棕榈油在 6-7 月份买船增加下，库存维持同期高位。供应方面，1-9 月棕榈油进口累计达 308 万吨，9 月份进口 52 万吨较上月环比持平，主要因产地

给出进口利润。下游需求，成交整体表现清淡，且四季度为棕榈油季节性消费淡季，掺混及调和需求预计转向其他油脂。豆油方面，在消费旺季下，库存预计难有显著回升。现阶段国内进口大豆到港减少，但四季度进口供应预计增加。需求方面，四季度为豆油消费旺季，但现阶段菜豆油价差收窄，不利于豆油替代需求。菜油方面，四季度存供应宽松预期。国内进口菜籽榨利尚可，随着11月份进口菜籽到港增加，国内菜油供给也将回升，1-9月份菜籽累计进口到港423.6万吨，同比增加337.4万吨，国内9月菜籽进口32万吨，环比减18.9%。而需求端菜油消费相对较为稳定，菜油与豆油价格之间价差近期逐步缩小，部分地区已出现替代。

总体而言，对于蛋白粕来说，当前市场影响核心，已转移至美豆出口及南美新作，随着美豆基本定产后，在出口及压榨需求改善下，供应压力减轻，美豆以区间运行为主，趋势性主导关键要看南美。国内在四季度进口大豆到港预期增加以及需求稳定下，基差承压运行为主，短期关注进口大豆实际到港情况。而菜粕随着水产消费旺季结束，刚需减少，四季度菜籽存宽松预期，主要关注其替代需求，构成底部支撑。而油脂方面，虽三大油脂基本面存在一定差异，但国内库存整体处于中性偏高的水平。四季度为油脂消费旺季，关注需求表现情况。菜油在进口增加预期下，供应存宽松预期，需求增量出现仍要看替代，而豆油库存短期难有明显改善。棕榈油产地将进入减产阶段，中长期关注天气对供给端的扰动，短期国内在供过于求格局下，价格上方依然承压。因此油脂在供应充裕及外部未出现新的利多驱动下，短期预计宽幅震荡。

二、图表与数据

（一）行情回顾：10月份粕类油脂呈现偏弱震荡

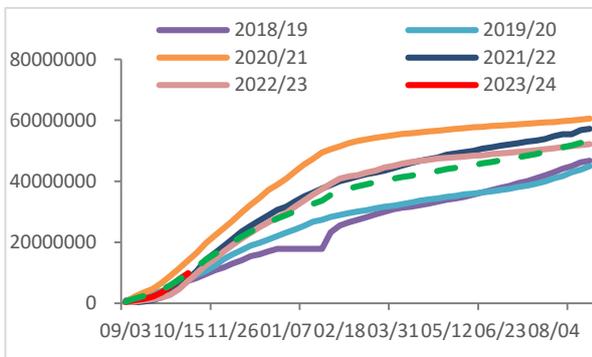
图表 1：粕类油脂及相关品种市场交易表现（9.28-10.31）

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 2401 合约	元/吨	4856.00	-4.73%	89278	190154	90723
豆二 2312 合约	元/吨	4400.00	-7.72%	80203	50036	-11004
豆粕 2401 合约	元/吨	3916.00	-2.00%	1146756	1355984	-210608
菜粕 2401 合约	元/吨	2873.00	-7.32%	1071519	629718	148100
豆油 2401 合约	元/吨	7926.00	-2.75%	635102	509584	-10458
棕榈油 2401 合约	元/吨	7098.00	-4.95%	671565	450890	15574
菜油 2401 合约	元/吨	8436.00	-5.23%	636089	342020	77541
CBOT 大豆 2311 合约	美分/蒲式耳	1311.50	0.75%	120000	262000	-63000
CBOT 豆粕 2312 合约	美元/短吨	431.50	10.19%	83416	156000	-52000
CBOT 豆油 2312 合约	美分/磅	51.53	-9.45%	66576	149000	-28000
BMD 马棕油 2312 合约	令吉/吨	3678.00	-2.52%	34585	76361	-8909

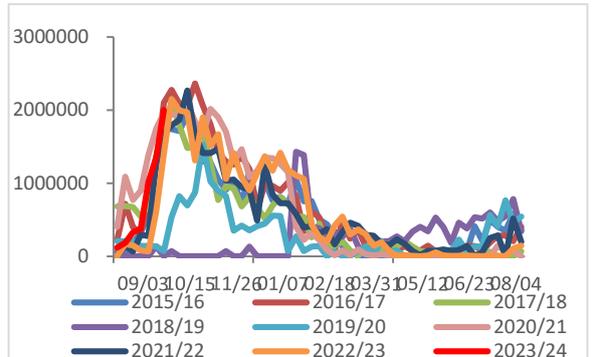
数据来源：Wind 广州期货研究中心

(二) 供给：美豆新作上市压力仍存

图表 2：美豆累计出口量

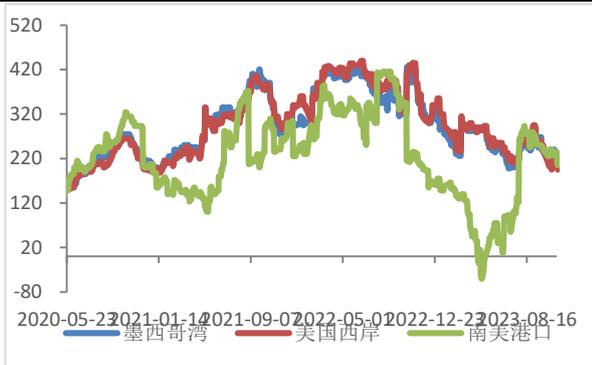


图表 3：美豆周度对华出口量

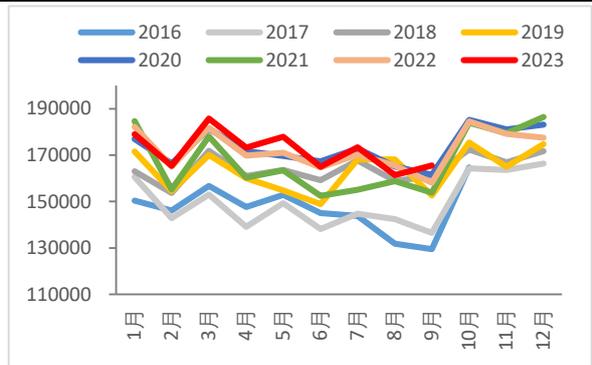


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 4：进口大豆升贴水

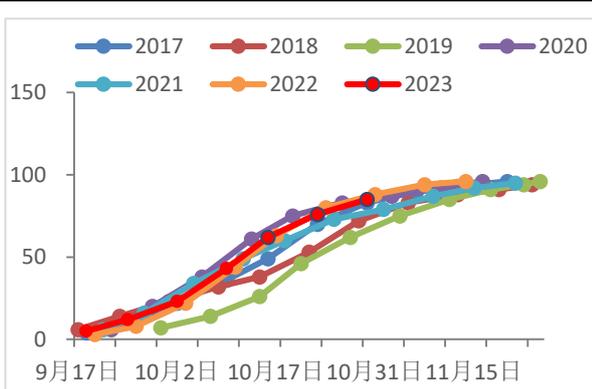


图表 5：美豆月度压榨量

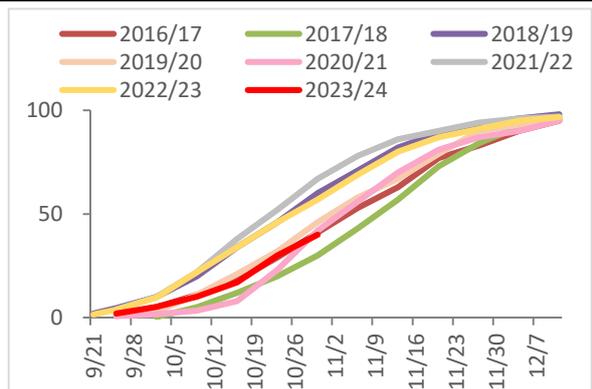


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 6：美国大豆收获进度



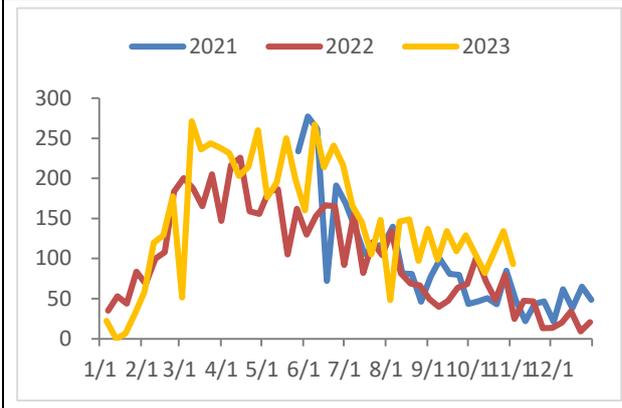
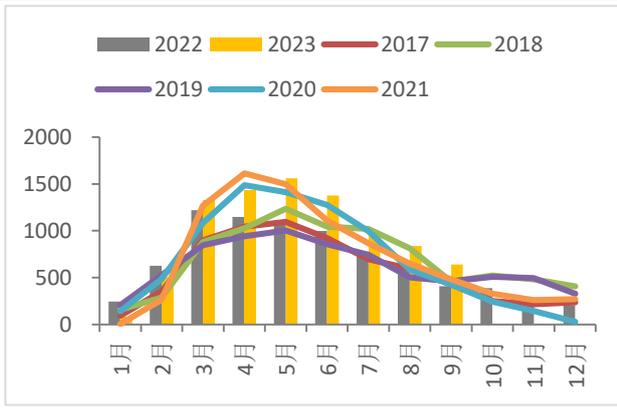
图表 7：巴西大豆种植进度



数据来源：Wind 广州期货研究中心

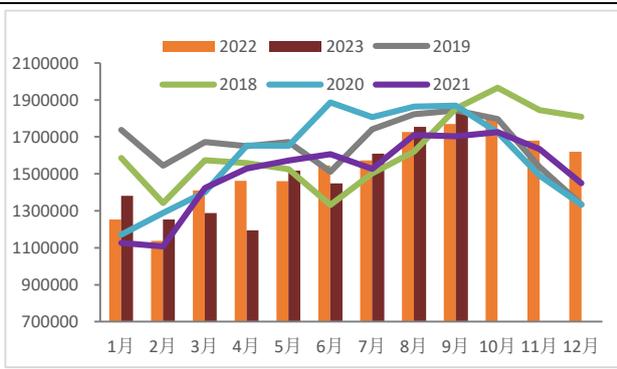
图表 8：巴西大豆月度出口量

图表 9：巴西对中国周度发船量

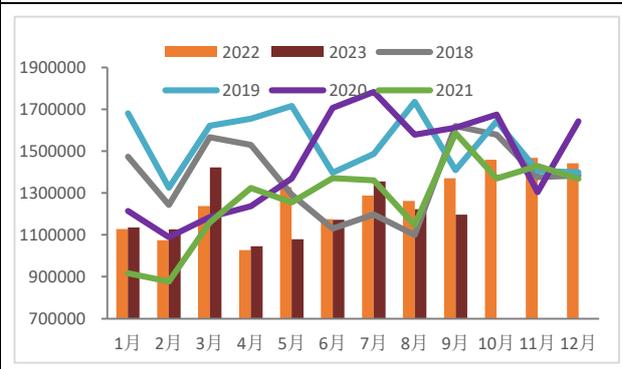


数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

图表 10: 马来棕榈油产量

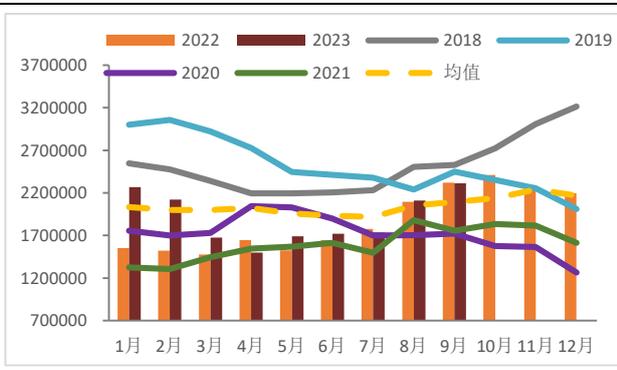


图表 11: 马来棕榈油出口量

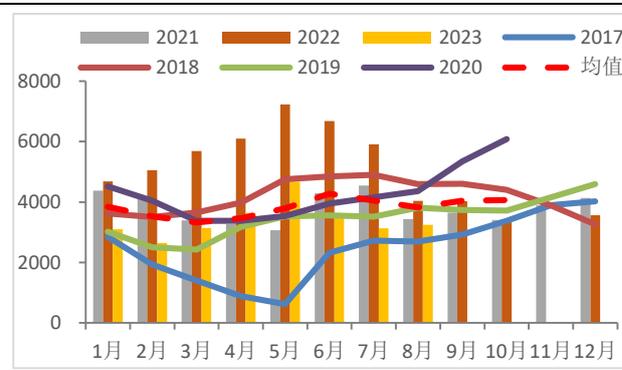


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 12: 马来棕榈油库存



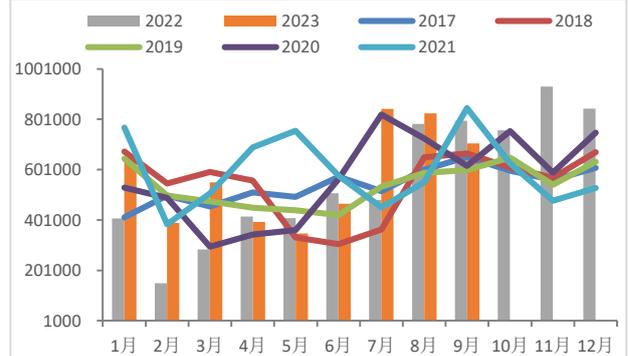
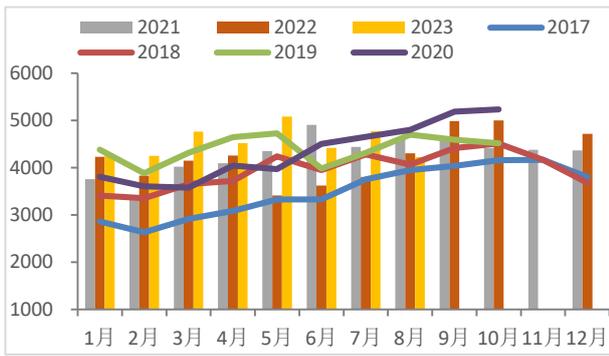
图表 13: 印尼棕榈油库存



数据来源: Wind 广州期货研究中心

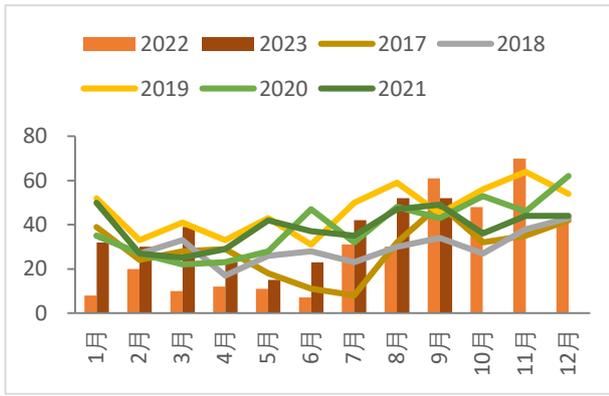
图表 14: 印尼棕榈油产量

图表 15: 印度毛棕榈油进口

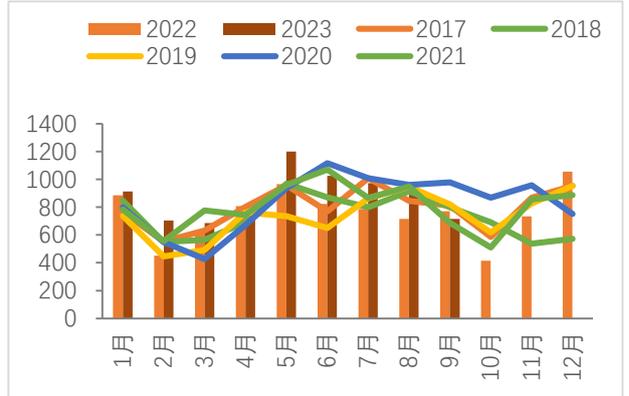


数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

图表 16: 国内棕榈油月度进口量

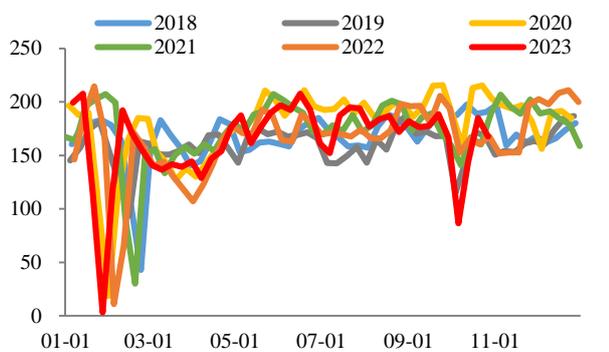


图表 17: 国内进口大豆到港量

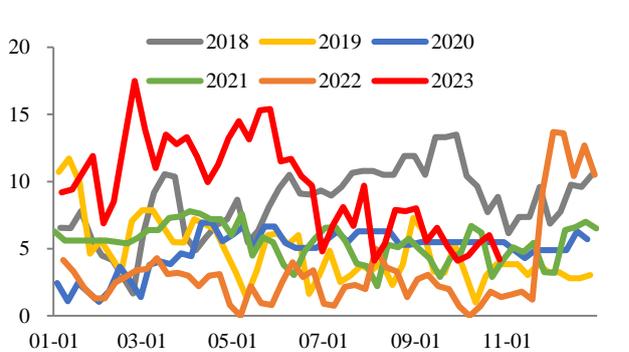


数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 18: 全国油厂大豆压榨量



图表 19: 油厂油菜籽压榨量



数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

图表 20: USDA: 美国大豆供需平衡表

市场年度	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23-9月	2022/23-10月	2023/24-9月	2023/24-10月
种植面积	89.2	76.1	83.4	87.2	87.5	87.5	83.6	83.6
收获面积	87.6	74.9	82.6	86.3	86.3	86.2	82.8	82.8
单产	50.6	47.4	51	51.4	49.5	49.6	50.1	49.6
期初库存	438	909	525	257	274	274	250	268
产量	4428	3552	4216	4435	4276	4270	4146	4104
进口	14	15	20	15	30	25	30	30
总供应量	4880	4476	4761	4707	4581	4569	4426	4403

压榨	2092	2170	2141	2205	2220	2212	2290	2300
出口	1753	1680	2265	2170	1990	1992	1790	1755
种子用量	88	97	101	103	97	97	101	101
残值	43	11	1	15	23	0	25	27
总消费	3976	3958	4508	4493	4330	4301	4206	4183
期末库存	909	525	256	215	250	268	220	220
库消比-%	22.86%	13.26%	5.68%	4.79%	5.77%	6.23%	5.23%	5.26%

数据来源: Wind 广州期货研究中心

图表 21: USDA: 巴西和阿根廷大豆供需平衡表

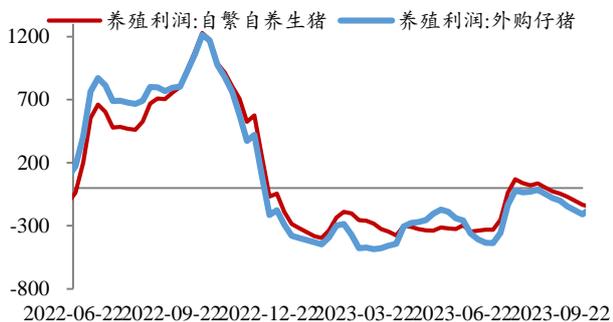
2022/23 预估	月度	期初库存	产量	进口	压榨	需求总量	出口	期末库存
巴西	10月	27.6	156	0.15	53	56.8	95.5	31.45
	9月	27.6	154	0.15	53	56.8	95	31.95
2023/24 预估	10月	31.45	163	0.45	55.75	59.7	97.5	37.7
	环比	0	2	0	0	0	0.5	-0.5
	同比	3.85	7	0.3	2.75	2.9	2	6.25
阿根廷	10月	23.9	25	9.2	30.25	36.5	4.1	17.5
	9月	23.9	25	9.2	30.25	36.5	4	17.6
2023/24 预估	10月	17.5	48	5.7	34.5	41.75	4.6	24.85
	环比	0	0	0	0	0	0.1	-0.1
	同比	-6.4	23	-3.5	4.25	5.25	0.5	7.35

数据来源: Wind 广州期货研究中心

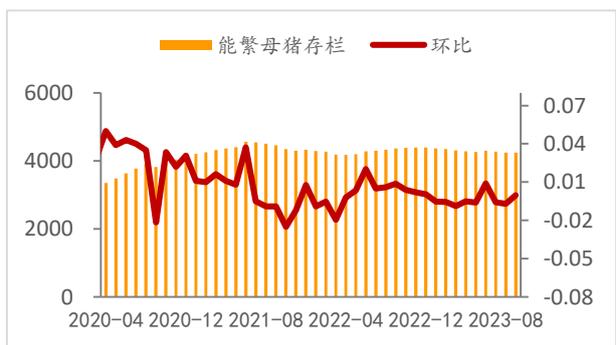
(三) 需求: 粕类维持刚需, 关注油脂消费旺季表

现

图表 22: 生猪自繁自养养殖利润



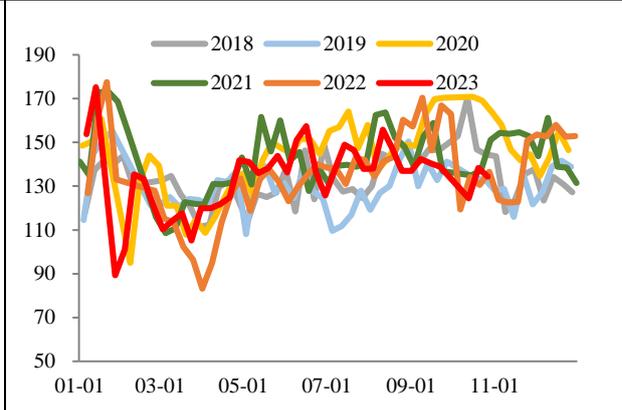
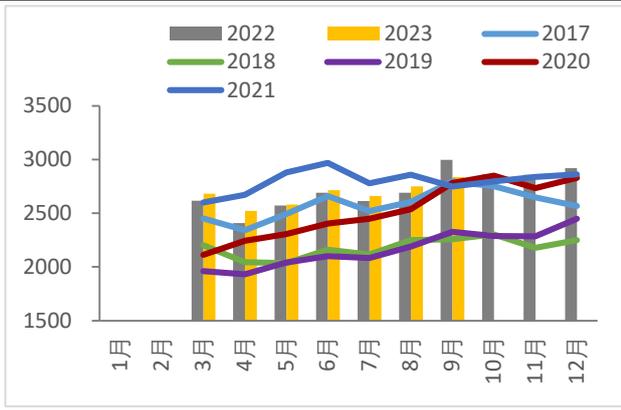
图表 23: 9月份能繁母猪存栏量环比减0.02%



数据来源: Wind 广州期货研究中心

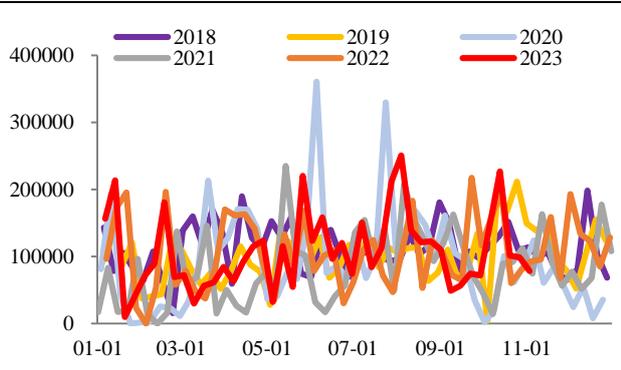
图表 24: 饲料月度产量

图表 25: 豆粕周度表观消费量

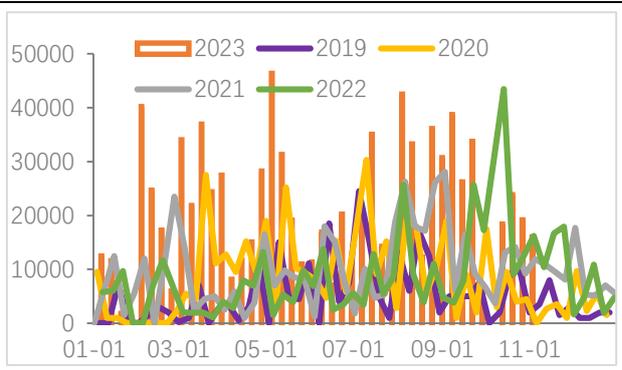


数据来源: Wind、Mysteel 广州期货研究中心

图表 26: 豆油周度成交量



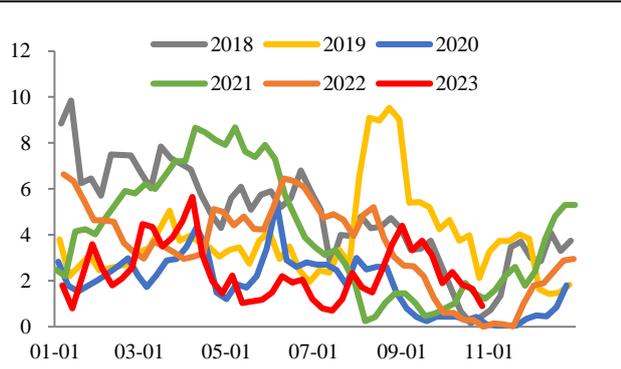
图表 27: 棕榈油周度成交量



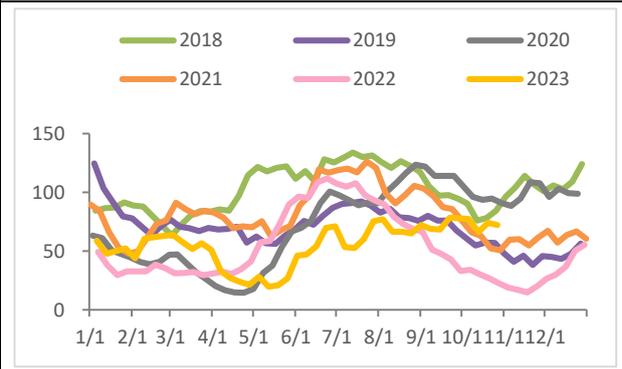
数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

(四) 库存: 整体较为充裕

图表 28: 油厂菜粕周度库存



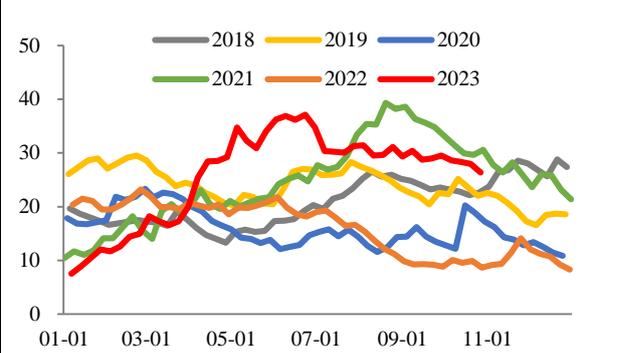
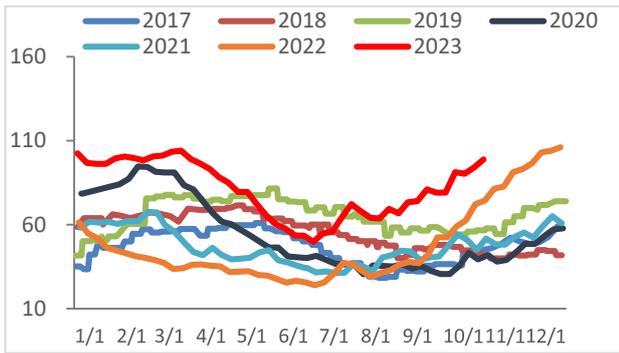
图表 29: 全国豆粕库存



数据来源: Mysteel 广州期货研究中心

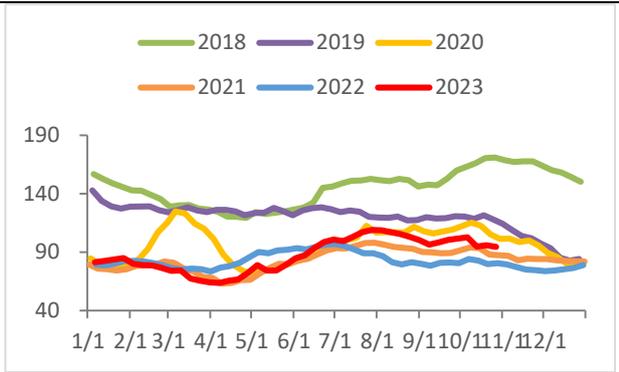
图表 30: 棕榈油港口库存

图表 31: 华东菜油库存

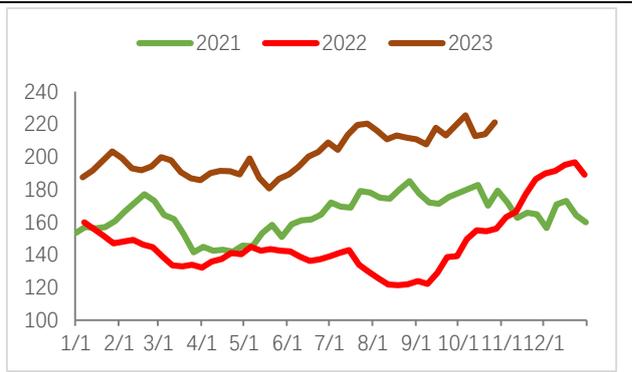


数据来源：Wind、Mysteel 广州期货研究中心

图表 32：主要油厂 豆油库存



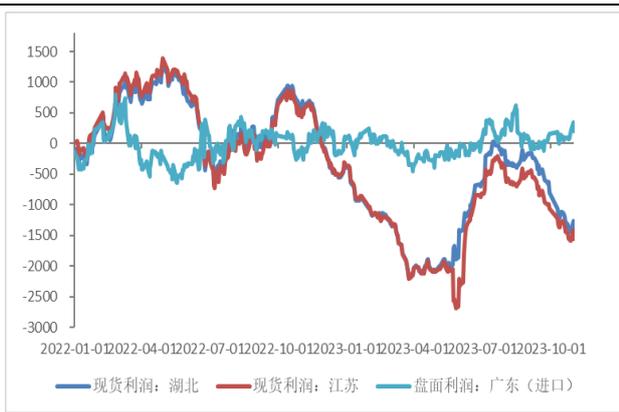
图表 33：三大油脂商业总库存



数据来源：Mysteel 广州期货研究中心

（五）成本利润：进口菜籽榨利表现较好

图表 34：进口油菜籽压榨利润



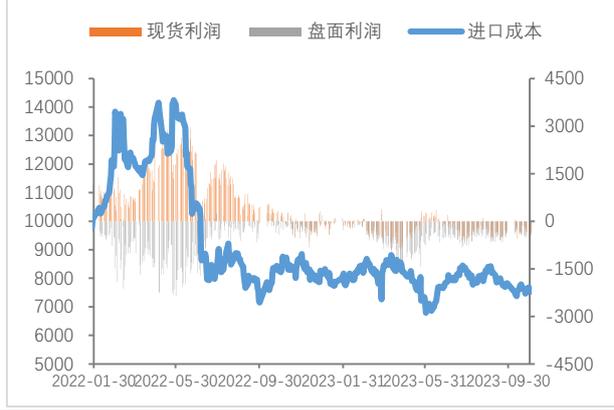
图表 35：进口大豆近月盘面榨利



数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 36：进口大豆现货榨利

图表 37：棕榈油进口利润



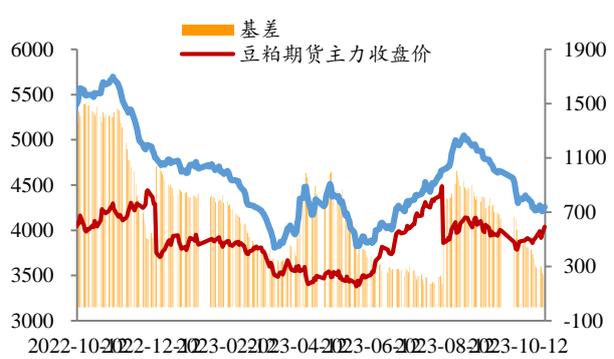
数据来源：Wind 广州期货研究中心

(六) 价差表现：期现基差承压，1-5价差收窄

图表 38：菜粕基差

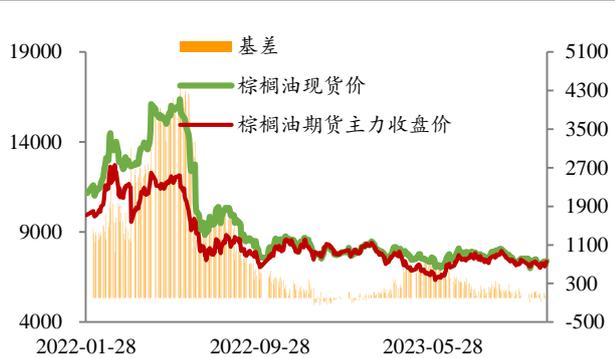


图表 39：豆粕基差

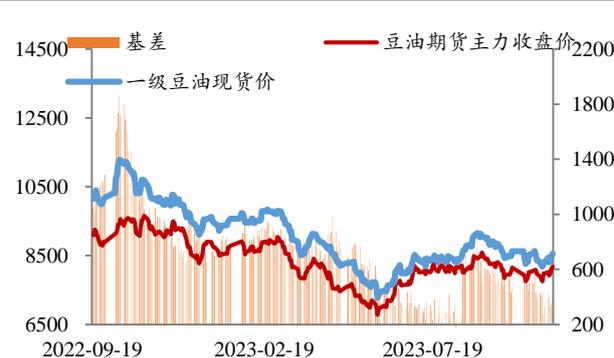


数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 40：棕榈油基差



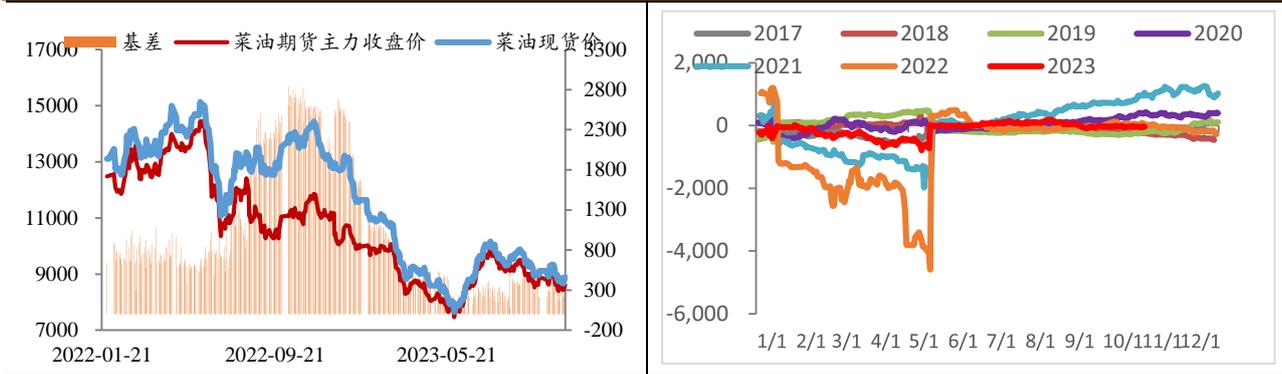
图表 41：豆油基差



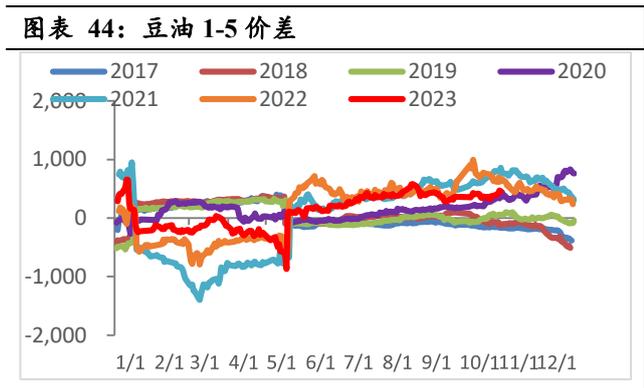
数据来源：Wind 广州期货研究中心

图表 42：菜籽油基差

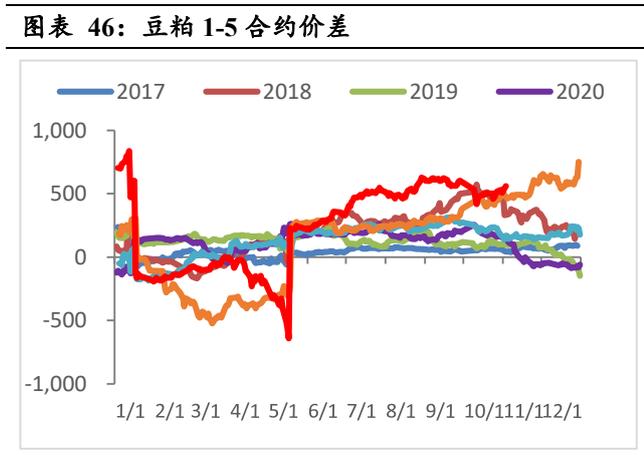
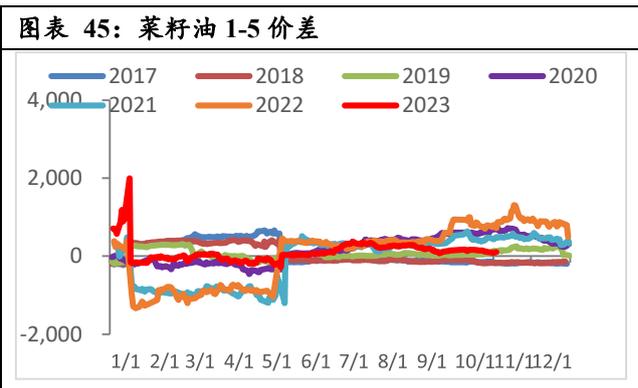
图表 43：棕榈油 1-5 价差



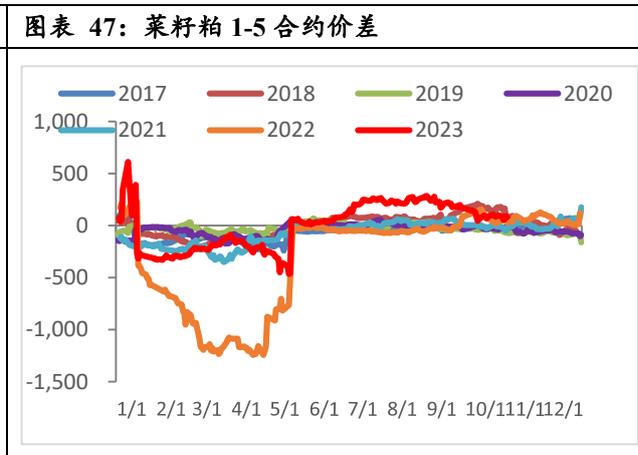
数据来源：Wind 广州期货研究中心



数据来源：Wind 广州期货研究中心



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)

USDA 销售周报: 截至 10 月 26 日的一周里, 美国大豆销售总量为 101 万吨, 低于一周前的 137.82 万吨, 这一数据位于市场预期范围的下端。美国豆粕出口销售总量为 8.66 万吨, 远低于一周前的 50.76 万吨, 也低于市场预期。美国 2023/24 年度豆油净销售量为 1,900 吨。

作物专家: 调低了 2023/24 年度巴西大豆和玉米产量预期, 因为天气不利。巴西 2023/24 年度大豆产量预计为 1.60 亿吨, 玉米产

量预计为 1.23 亿吨，均比之前预期调低了 200 万吨。SECEX：10 月份巴西大豆出口量为 553.3 万吨，比 9 月份的出口量减少 86.5 万吨或 13.5%，但是比去年 10 月份的 380 万吨提高 173.5 万吨或 45.7%。

周四印尼贸易部发布正式声明，正式将会把国内市场义务政策（DMO）维持到 2024 年之后。去年印尼实施 DMO，旨在确保国内食用油供应，遏制价格上涨。根据该政策，印尼棕榈油生产商需要在国内市场销售一定数量的棕榈油，才能获得相应比例的出口配额。

阿根廷农业部：上周阿根廷农户销售大豆步伐继续放慢，因为农户手中库存已经不多，尽管阿根廷政府在大选后宣布将大豆优惠汇率项目延长到 11 月 17 日。截至 10 月 25 日，阿根廷农户预售了 1,573 万吨 2022/23 年度大豆，低于去年同期的 3,128 万吨。

美联储决策者在本周为期两天的政策会议上试图确定金融条件是否已经紧张到足以将通胀降低到 2% 的目标水平；或者美国经济强于预期意味着仍然需要进一步加息，最终美联储决定将基准利率维持在 5.25% 到 5.50% 不变，这也是 22 年来的最高利率。

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资本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	四川分公司	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：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：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2301、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信安五路2号华生商住中心商业办公楼1704、1705办公室	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
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：0531-66671202 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	机构业务部	机构事业一部	机构事业二部
联系电话：0532-88697833 办公地址：山东省青岛市崂山区深圳路100号办公楼户905室	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	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
机构事业三部	广期资本管理（上海）有限公司		
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		