



市场情绪回暖，国债期盘小幅反弹

股指期货周报

2017-01-03

内容要点

- **宏观经济**：国内 11 月经济数据整体向好，工业企业利润涨幅超预期，显示经济持续改善。
- **资金面**：上周央行持续收紧流动性。不过，受前期流动性投放影响，加之年末万亿财政存款投放对冲流动性压力，资金面整体较宽松。从资金成本来看，短期资金利率持续回落，但跨节、跨年的 7D 和 21D/1M 资金成本则持续上涨，显示资金面存在结构性紧张问题。
- **利率债市场**：随着资金面转向宽松，市场情绪回暖，各期限利率债均明显回落。期限利差方面，国债各期限利差小幅收窄，金融债各期限利差则进一步扩大，说明上周的债市回暖主要受配置盘驱动。
- **投资策略**：上周随着债市负面因素逐步退潮，市场情绪持续回暖。短期受益于万亿财政存款投放，加之年底 MPA 考核结束，资金面有望保持平稳。考虑到当前国债期货基差仍处高位，盘面在修复贴水的需求下，短期或维持偏强走势。此外，从持仓变化看，当前已进入主力合约移仓时点，03 合约空头移仓至 06 合约，或导致跨期价差进一步走阔。

操作策略跟踪

类型	合约/组合	方向	入场 价格(差)	首次 推荐日	评级	目标 价格(差)	止损 价格(差)	收益 (%)
套利	T1703-T1706	买	1.2	2016-12-26	4 星	1.5	0.9	/
单边	T1703	卖	98.2	2016-12-30	3 星	97.55	98.65	/
评级说明：星级越高，推荐评级越高。3 星表示谨慎推荐；4 星表示推荐；5 星表示强烈推荐。								

兴业期货研究部

金融衍生品组

郭妍芳

021-80220356

guoyf@cifutures.com.cn

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn

目录

一、市场回顾.....	5
二、期盘微观市场结构.....	6
2.1 国债期货走势.....	6
2.2 CTD 券监测.....	7
2.3 活跃券 IRR 和基差.....	7
2.4 跨期价差.....	8
2.5 跨品种价差.....	8
三、宏观面数据跟踪.....	9
3.1 国内经济数据.....	9
3.2 国际经济数据.....	12
四、流动性监测：资金面短期企稳，资金成本涨跌互现.....	12
4.1 公开市场操作：上周净回笼 2450 亿元.....	12
4.2 资金面：银行间资金成本涨跌互现.....	13
五、利率债市场跟踪.....	14
国内债市：一级市场净发行小幅增加，二级市场收益率明显回落.....	14
5.1 一级市场：上周利率债净发行 62.4 亿元.....	14
5.2 二级市场：各期限利率债收益率持续回落.....	14
国际债市：主流国家国债收益率回落.....	16

插图目录

图 1 TF1703 累计上涨 0.57%.....	6
图 2 T703 累计上涨 0.78%.....	6
图 3 TF1703 持仓量持续减少.....	6
图 4 T703 小幅减仓.....	6
图 5 TF1703 CTD 券 IRR 回升，净基差收窄.....	7
图 6 T1703 CTD 券 IRR 回升，净基差收窄.....	7
图 9 TF1703-1706 跨期价差持续扩大.....	8
图 10 T1703-1706 跨期价差持续扩大.....	8
图 11 5 年和 10 年合约价差收窄.....	9
图 12 动力煤价格止跌企稳.....	9
图 13 煤炭电厂库存持续回落.....	9
图 14 国际 BDI 指数回升.....	9
图 15 国内 CBCFI 指数回升.....	9
图 16 6 大发电集团耗煤量持续增加.....	10
图 17 全国高炉开工率小幅反弹.....	10
图 18 热点城市房地产销量小幅增加.....	10
图 19 100 大中城市土地成交价格明显回落.....	10
图 20 农产品批发价格小幅下降.....	11
图 21 猪肉和蔬菜价格小幅上涨.....	11
图 22 工业企业利润大幅上涨.....	11
图 23 工业增加值小幅增加.....	11

图 24 央行公开市场净回笼 2450 亿元	12
图 25 跨节资金利率明显上行	13
图 26 银行间回购加权利率周变化	13
图 27 SHIBOR 利率短降长升	13
图 28 SHIBOR 利率周变化	13
图 29 利率债净发行量小幅反弹	14
图 30 地方政府债发行量明显缩减	14
图 31 中长端国债收益率明显回落	15
图 32 国债 10Y-5Y/5Y-3Y 期限利差收窄	15
图 33 国开债收益率持续回落	15
图 34 国开债 10Y-5Y/5Y-3Y 利差扩大	15
图 35 非国开债收益率持续上行	15
图 36 非国开债 3Y-1Y 利差扩大	15
图 37 主流国家国债跌幅收窄	16
表 1 11.28-12.02 国债期货 CTD 券轮换表	7
表 2 11.28-12.02 央行公开市场操作表	12
表 3 11.28-12.02 利率债一级市场发行与到期	14

一、市场回顾

上周国债期货延续震荡偏强走势，TF1703 和 T1703 周涨幅分别为 0.57% 和 0.78%，盘面减仓明显，显示市场情绪回暖。5 年和 10 年合约与活跃可交割券的基差小幅走阔，IRR 有所下跌。

宏观面消息主要有：

1. 中国 12 月官方制造业 PMI 为 51.4，前值 51.7；非制造业 PMI 为 54.5，前值 54.7。

流动性：资金成本涨跌互现，显示资金面结构性紧张

上周央行持续收紧流动性。具体来看，上周（12.19-12.25）央行公开市场共进行了 3800 亿 7D、2000 亿 14D 和 200 亿 28D 逆回购。同时，上周央行公开市场有 8450 亿逆回购到期，综合看央行通过逆回购净回笼 2450 亿元。

银行间流动性方面，上周各期限资金成本涨跌互现，显示跨节、跨年资金紧张问题。截至 12 月 30 日，银行间质押式回购 R001 加权平均利率（下同）报收 2.13%（较上周，下同，-3.91bp），R007 报收 3.01%（+43.54bp），R014 报收 3.94%（+24.66bp），R1M 报收 3%（-107.56bp）。Shibor 利率延续上行态势。截至 12 月 23 日，SHIBOR 隔夜报收 2.23%（-9.3bp），SHIBOR 7 天报收 2.54%（+0bp），SHIBOR 14 天报收 2.83%（+5.2bp），SHIBOR 1 月报收 3.31%（+5.01bp）。

国内利率债市场：各期限利率债收益率全面回落

一级市场方面，上周共发行利率债 3 只，发行总额 162.4 亿元。同时，上周共有 100 亿利率债到期，综合来看，利率债净发行量为 62.4 亿元（较上周+73.1 亿）。

二级市场方面，上周随着资金面缓解，各期限利率债收益率均回落，其中短端利率债回调幅度最大。截至 12 月 31 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.65%（-6.62bp）、2.79%（-21.31bp）、2.85%（-14.73bp）和 3.01%（-16.54bp）；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.18%（-28.7bp）、3.52%（-18.4bp）、3.64%（-11.6bp）和 3.68%（-8.89bp）；非国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.4%（-22.17bp）、3.61%（-15.75bp）、3.81%（-3.62bp）和 3.82%（-6.94bp）。

国际利率债市场：主要国家利率债企稳反弹

上周主要国家国债收益率小幅下行，债市情绪回暖。截至 12 月 30 日，

美国 10 年期国债收益率报收 2.45% (-10bp), 日本 10 年期国债收益率 0.06% (+0.5bp), 德国 10 年期国债收益率为 0.2% (-8bp)。

综合来看, 上周随着债市负面因素逐步退潮, 市场情绪持续回暖。短期受益于万亿财政存款投放, 加之年底 MPA 考核结束, 资金面有望保持平稳。考虑到当前国债期货基差仍处高位, 盘面在修复贴水的需求下, 短期或维持偏强走势。此外, 从持仓变化看, 当前已进入主力合约移仓时点, 03 合约空头移仓至 06 合约, 或导致跨期价差进一步走阔。

操作上: 买 T1703-卖 T1706 组合持有, 或直接尝试 T1703 多单。

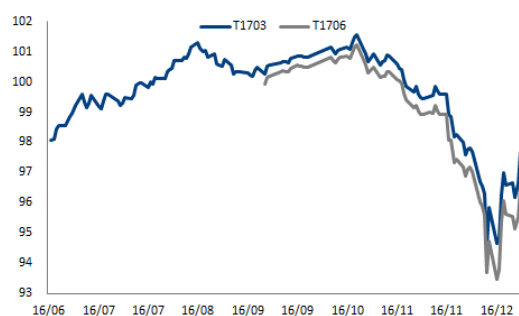
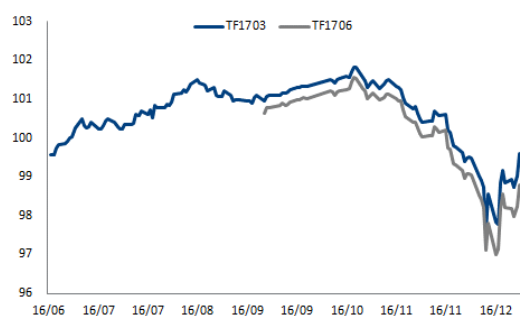
二、期盘微观市场结构

2.1 国债期货走势

上周国债期货延续震荡偏强格局。主力合约 TF1703 收盘 99.4, 累计下跌 0.57%, 对应收益率下行 13 个 bp; T1703 收盘 97.32, 累计上涨 0.78%, 对应收益率下行 9 个 bp。不过, 现券市场上, 5 年和 10 年国债分别下行 14.73bp 和 16.54bp, 明显超过国债期盘, 显示市场预期仍偏悲观。持仓方面, 当前逐渐进入主力合约更换窗口, 03 合约减仓明显, 而 06 合约则小幅增仓。

图 1 TF1703 累计上涨 0.57%

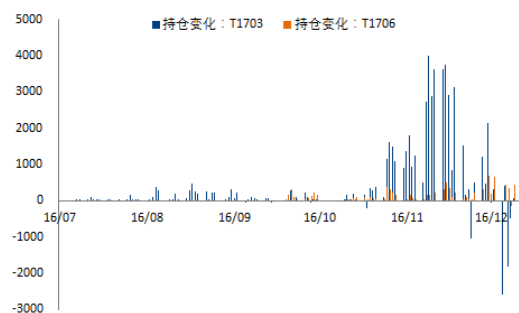
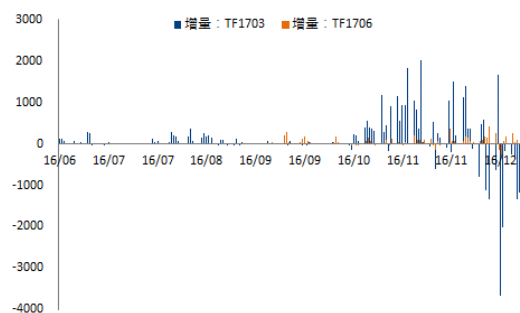
图 2 T703 累计上涨 0.78%



更新时间: 2017-01-03 更新频率: 每周

图 3 TF1703 持仓量持续减少

图 4 T703 小幅减仓



2.2 CTD 券监测

上周 5 年合约 CTD 券以老券为主，集中在 150014.IB，10 年合约 CTD 券集中在新券。上周随着国债期盘反弹，5 年和 10 年合约 CTD 券 IRR 整体上涨，净基差收窄。

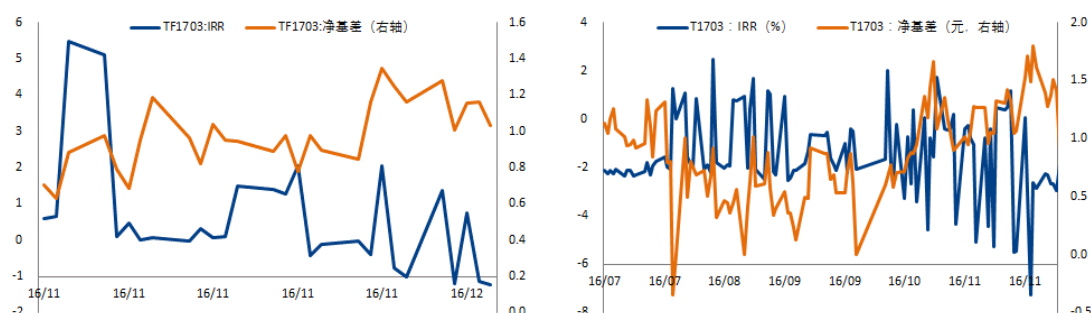
表 1 12.26-12.30 国债期货 CTD 券轮换表

	12.26	12.27	12.28	12.29	12.30
TF1703	120004.IB	150007.IB	140006.IB	160021.IB	——
TF1706	120004.IB	150014.IB	140013.IB	150014.IB	——
TF1709	120004.IB	150026.IB	150014.IB	150014.IB	——
T1703	160025.IB	150016.IB	160004.IB	150016.IB	160017.IB
T1706	160010.IB	150016.IB	160004.IB	150016.IB	160017.IB
T1709	160010.IB	150016.IB	160004.IB	150016.IB	160017.IB

更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

图 5 TF1703 CTD 券 IRR 回升，净基差收窄

图 6 T1703 CTD 券 IRR 回升，净基差收窄



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

2.3 活跃券 IRR 和基差

IRR 方面，随着市场情绪回暖，上周国债期盘在修复贴水动力下延续了震荡偏强走势，IRR 有所回升。其中，5 年活跃券对应的最大 IRR 为-3.21% 左右，10 年活跃券对应的最大 IRR 为-9%左右。

表 2 12.26-12.30 活跃券 IRR 走势

		12.26	12.27	12.28	12.29	12.30
TF1703	160007.IB		-6.97%			
	160015.IB	-6.44%	-7.39%	-6.51%	-5.6%	
	160021.IB	-6.52%	-7.25%	-6.61%	-3.21%	
T1703	160010.IB	-10.18%	-13.01%	-11.34%	-9.8%	-13.85%
	160017.IB	-11%	-13.03%	-11.39%	-9.76%	-9%
	160020.IB	-17.64%	-14.85%	-18.18%	-12.29%	
	160023.IB	-22.15%	-12.12%	-11.31%	-9.11%	-11.74%
	160025.IB	-9.31%	-15.84%	-15.33%		-13.51%

更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

基差方面，随着市场缓和，上周国债期盘基差也呈现收敛态势，与 IRR 表现一致。其中，5 年活跃券对应的最小基差为 0.61 左右，10 年活跃券对应的最小基差为 1.69 左右。整体上，主力合约当前的贴水已明显修复，但相比 12 月以前仍偏高，后期修复贴水的需求下盘面或进一步反弹。

表 3 12.26-12.30 活跃券基差走势

		12.26	12.27	12.28	12.29	12.30
TF1703	160007.IB		1.40			
	160015.IB	1.31	1.48	1.29	1.1	
	160021.IB	1.30	1.41	1.28	0.61	
T1703	160010.IB	2.03	2.56	2.20	1.89	2.65
	160017.IB	2.18	2.55	2.20	1.87	1.69
	160020.IB	3.57	2.93	3.58	2.38	
	160023.IB	4.45	2.34	2.16	1.73	2.20
	160025.IB	1.84	3.12	2.99		2.56

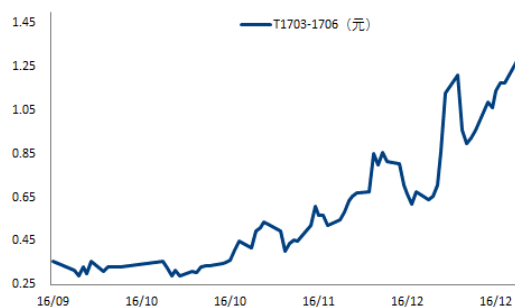
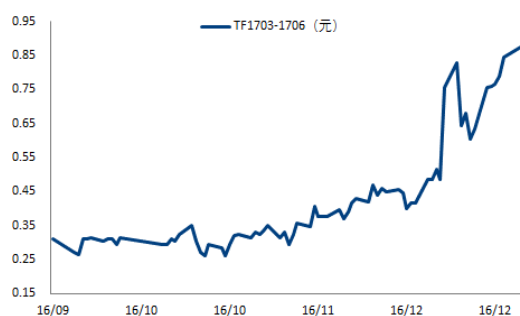
更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

2.4 跨期价差

跨期价差方面，当前已进入主力合约移仓时点，03 合约在空头平仓和移仓过程中，跨期价差持续扩大。截至 12 月 30 日，TF1703-TF1706 价差为 0.845（较上周，下同，+0.21），T1703-T1706 价差为 1.175（+0.215）。

图 7 TF1703-1706 跨期价差持续扩大

图 8 T1703-1706 跨期价差持续扩大

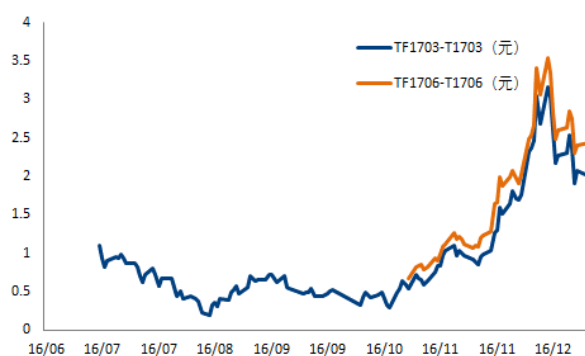


更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

2.5 跨品种价差

跨品种价差方面，由于前期盘面下跌中 10 年合约超跌明显，上周随着盘面反弹，10 年合约反弹幅度也更大，5 年合约和 10 年合约价差相应收窄。截至 12 月 30 日，TF1703-T1703 为 2.08（-0.19），TF1706-T1706 为 2.41（-0.185）。

图 9 5 年和 10 年合约价差收窄



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

三、宏观面数据跟踪

3.1 国内经济数据

高频数据：

上游煤炭市场方面，动力煤价格止跌企稳，煤炭电厂库存持续回落。截至 12 月 30 日，秦皇岛 Q5500 动力煤价格为 595 元/吨（较上周，下同，+0），6 大电厂煤炭库存为 1117.5 万吨（-37.4），秦皇岛港口库存为 713（-31.5）。航运指数方面，近期国际国内航运指数均小幅反弹，截至 12 月 23 日，BDI 指数为 961（+1.58%），CDFI 指数为 607.13（+2.46%）。

图 10 动力煤价格止跌企稳

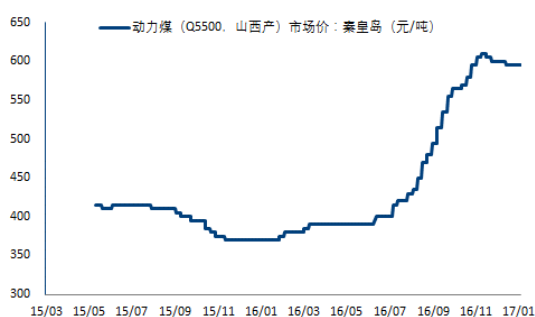
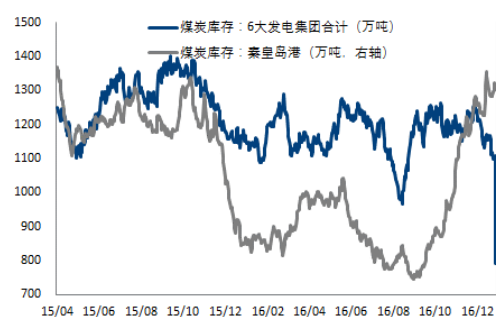


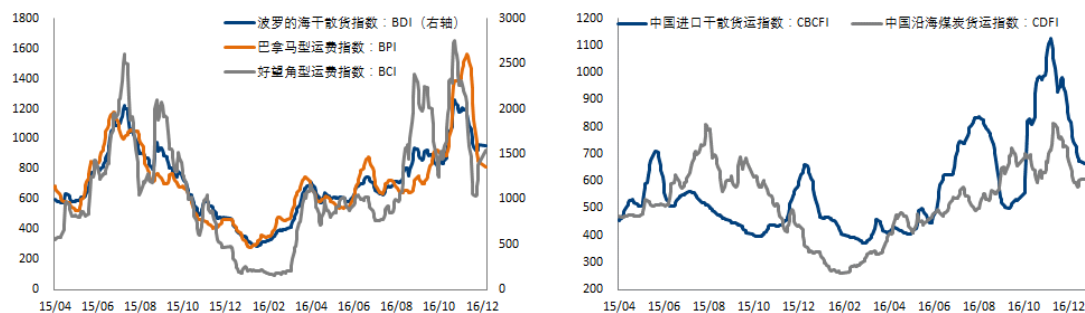
图 11 煤炭电厂库存持续回落



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

图 12 国际 BDI 指数回升

图 13 国内 CBCFI 指数回升

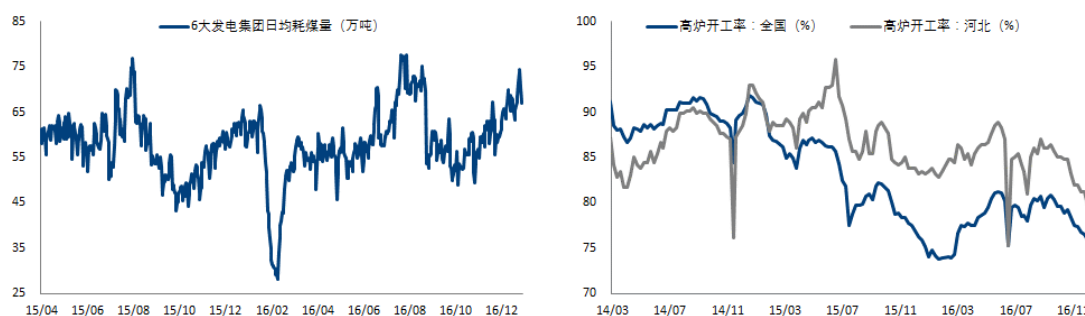


更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

中游发电耗煤方面,当前为用电需求旺季,发电耗煤量随着持续增加。截至12月30日,6大电厂日均耗煤量为71.7万吨(+6.4)。钢厂生产方面,上周高炉开工率小幅回升。截至12月30日,全国高炉开工率为74.31%(+2.07%),河北高炉开工率为75.87%(+4.12%)。

图 14 6 大发电集团耗煤量持续增加

图 15 全国高炉开工率小幅反弹

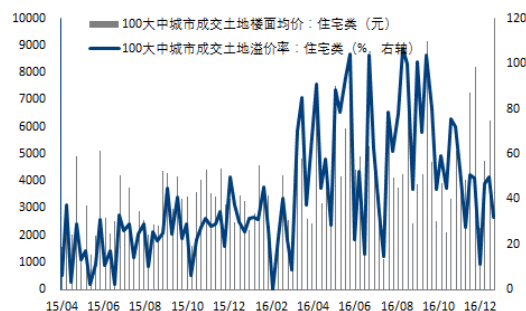
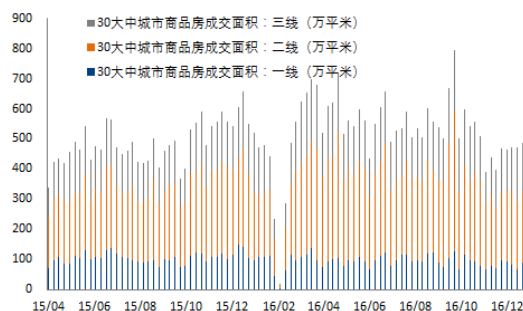


更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

下游房地产市场方面,受一线城市房地产销量明显回升拉动,上周全国房地产成交量小幅上涨。截至1月1日,30大中城市商品房成交面积为485.87万平方米(+2.75%),其中一线、二线、三线城市销量变化幅度分别为+28.68%、+4.54%和-9.6%。与房地产销量上涨相反,土地成交价格则有所回落。截至1月1日,100大中城市成交土地楼面均价为5792元/平米(-7.36%),100大中城市土地成交溢价率为32%(较上周-17.56%)。

图 16 热点城市房地产销量小幅增加

图 17 100 大中城市土地成交价格明显回落

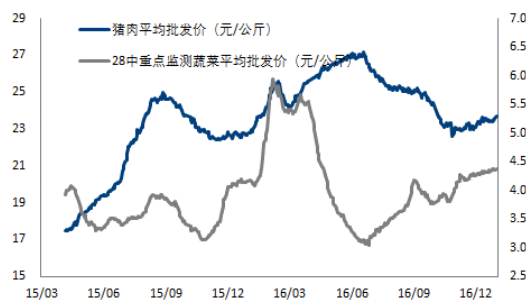
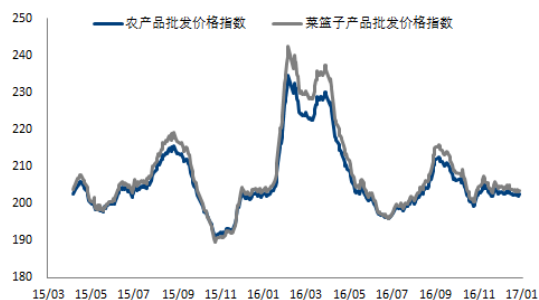


更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

食品价格方面，截至12月30日，农产品批发价格指数为202.42（-0.08%），28种重点蔬菜批发价为4.36元/公斤（+0.46%），猪肉批发价为23.57元/公斤（+0.43%）。

图 18 农产品批发价格小幅下降

图 19 猪肉和蔬菜价格小幅上涨



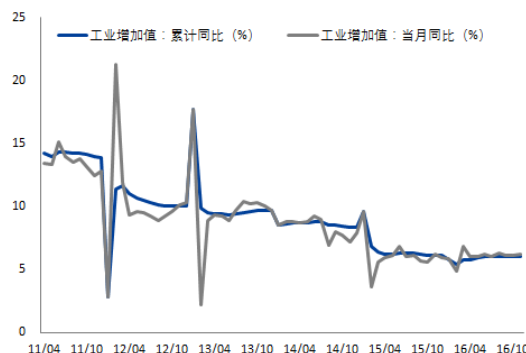
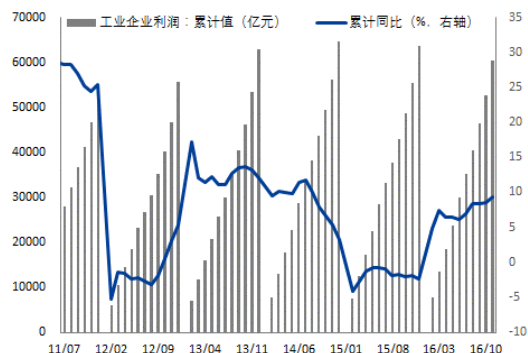
更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

上周公布的月度数据：

工业生产延续景气，工业企业利润大幅上涨。2016年11月工业企业利润累计同比9.4%（+0.8%），工业增加值累计同比6.2%（+0.1%），显示工业生产维持景气。

图 20 工业企业利润大幅上涨

图 21 工业增加值小幅增加



更新时间：2017-01-03 更新频率：每月

3.2 国际经济数据

美国：

美元升值导致贸易顺差大幅下滑。受美元升值影响，美国出口缩减，导致贸易顺差明显差于预期。11 月美国商品贸易账为-653 亿元，预期-616 亿元，前值-620 亿元。

成屋签售量遇冷。11 月成屋签约销售指数环比-2.5%，大幅低于预期（0.5%）和前值（0.1%），与前期持续向好的房地产数据反差明显。

四、流动性监测：资金面短期企稳，资金成本涨跌互现

4.1 公开市场操作：上周净回笼 2450 亿元

上周央行持续进行净回笼操作。具体来看，上周（12.26-12.30）央行公开市场共进行了 3800 亿 7D、2000 亿 14D 和 200 亿 28D 逆回购。

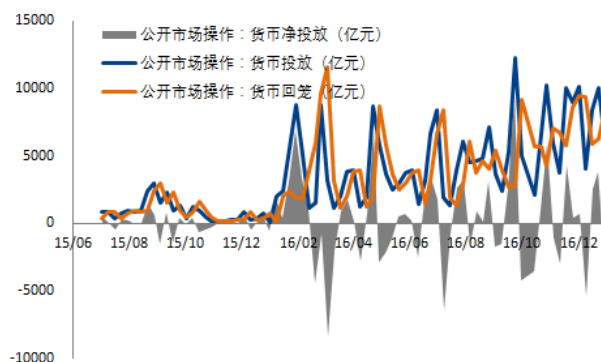
同时，上周央行公开市场有 5500 亿 7D、1950 亿 14D 和 1000 亿 28D 逆回购到期，综合看央行通过逆回购净回笼 2450 亿元。

表 4 12.26-12.30 央行公开市场操作表

货币投放					货币回笼				
时间	操作方式	期限	数量（亿）	利率（%）	时间	操作方式	期限	数量（亿）	利率（%）
12-26	逆回购	7D	400	2.25	12-26	逆回购到期	7D	950	2.25
12-27	逆回购	7D	400	2.25	12-27	逆回购到期	7D	1,550	2.25
12-28	逆回购	7D	700	2.25	12-28	逆回购到期	7D	1,100	2.25
12-29	逆回购	7D	700	2.25	12-29	逆回购到期	7D	1,000	2.25
12-30	逆回购	7D	1,600	2.25	12-30	逆回购到期	7D	900	2.25
12-26	逆回购	14D	200	2.40	12-26	逆回购到期	14D	300	2.40
12-27	逆回购	14D	300	2.40	12-27	逆回购到期	14D	450	2.40
12-28	逆回购	14D	300	2.40	12-28	逆回购到期	14D	400	2.40
12-29	逆回购	14D	300	2.40	12-29	逆回购到期	14D	450	2.40
12-30	逆回购	14D	900	2.40	12-30	逆回购到期	14D	350	2.40
12-26	逆回购	28D	100	2.55	12-26	逆回购到期	28D	150	2.55
12-27	逆回购	28D	100	2.55	12-27	逆回购到期	28D	300	2.85
					12-28	逆回购到期	28D	100	2.85
					12-29	逆回购到期	28D	200	2.85
					12-30	逆回购到期	28D	250	2.85
净投放	-2450								

更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

图 22 央行公开市场净回笼 2450 亿元



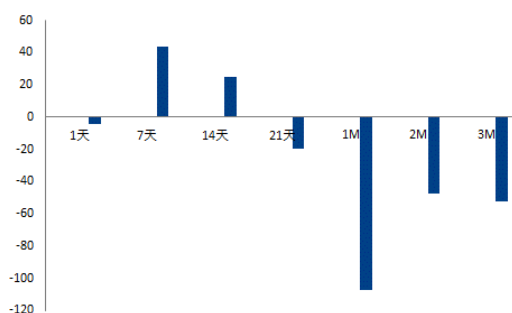
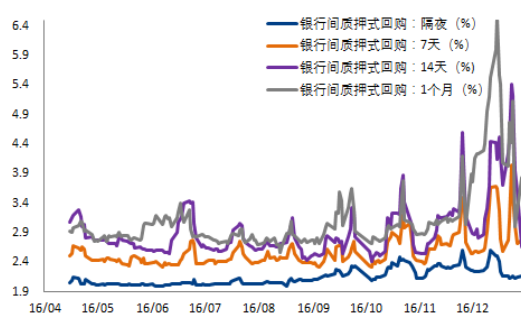
更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

4.2 资金面：银行间资金成本涨跌互现

上周银行间质押式回购各期限利率涨跌互现，显示跨节、跨年资金紧张的结构性问题。截至12月30日，R001加权平均利率为2.13%（较上周，下同，-3.91bp），R007加权平均利率为3.01%（+43.54bp），R014加权平均利率为3.94%（+24.66bp），R1M加权平均利率为3%（-107.56bp）。

图 23 跨节资金利率明显上行

图 24 银行间回购加权利率周变化

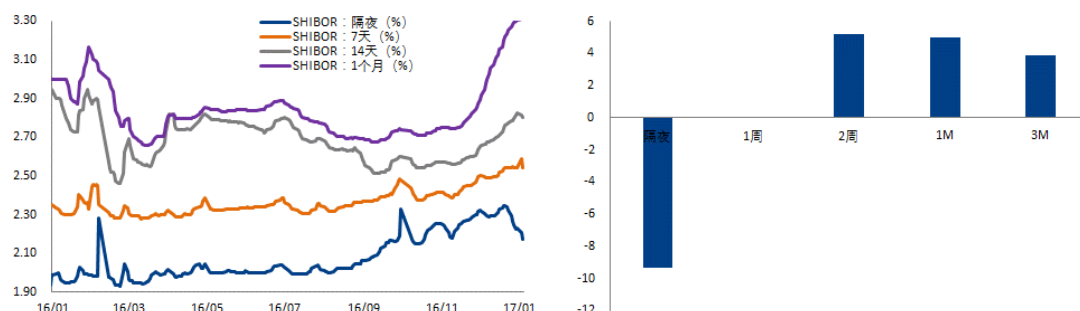


更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

银行间同业拆借利率方面，截至12月30日，Shibor隔夜利率为2.23%（-9.3bp），Shibor 7天利率为2.54%（+0bp），Shibor14天利率为2.83%（+5.2bp），Shibor1M利率为3.31%（+5.01bp）。上周Shibor长端利率延续上行态势，显示出跨年资金紧张的结构性情行。

图 25 Shibor 利率短降长升

图 26 Shibor 利率周变化



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

五、利率债市场跟踪

国内债市：一级市场净发行小幅增加，二级市场收益率明显回落

5.1 一级市场：上周利率债净发行 62.4 亿元

上周(12.26-12.30)共发行利率债 3 只，发行总额 160 亿元。其中，国债发行 1 只，政策银行债发行 2 只。上周共有 100 亿利率债到期，综合来看，利率债净发行量为 62.4 亿元（较上周+73.1 亿），相比前期小幅增加。

表 5 11.28-12.02 利率债一级市场发行与到期

债券简称	发行起始日	发行规模 (亿)	发行期限 (年)	认购倍数	Wind 债券 类型
16 国开 18(增 3)	2016-12-27	35.00	5.00	5.4943	政策银行债
16 国开 13(增 16)	2016-12-27	65.00	10.00	2.6338	政策银行债
16 贴现国债 58	2016-12-30	60.00	0.25	—	国债

更新时间：2016-12-02 更新频率：每周

图 27 利率债净发行量小幅反弹

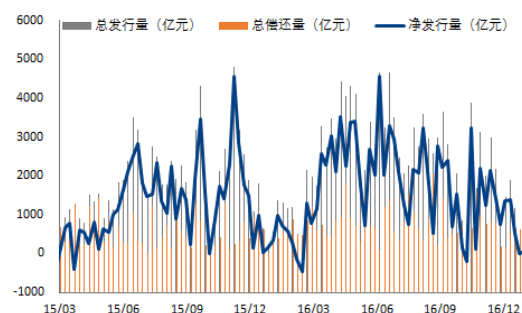
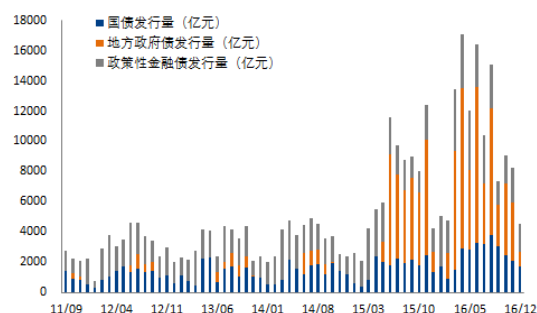


图 28 地方政府债发行量明显缩减



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周、每月

5.2 二级市场：各期限利率债收益率持续回落

国债方面，随着市场情绪回暖，上周各期限利率债明显下行。截至 12 月 30 日，1 年、3 年、5 年、10 年期国债收益率分别为 2.65%（-6.72bp），



2.78(-21.31bp) 2.85%(-14.73bp)和 3.01%(-16.54bp) , 3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为 13bp、7bp、16bp。

图 29 中长端国债收益率明显回落

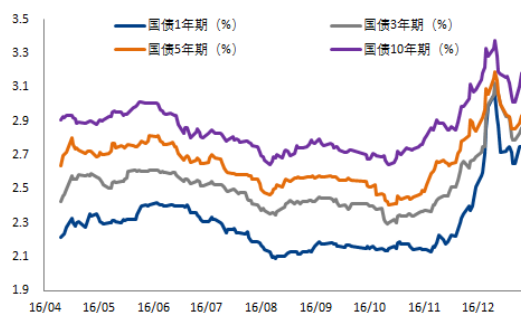
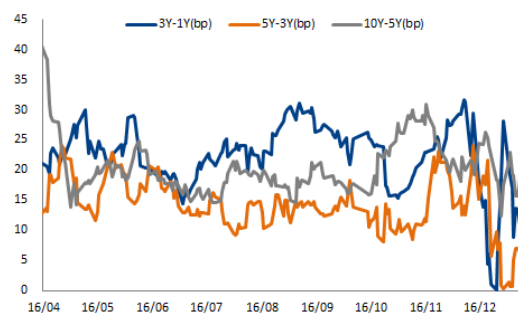


图 30 国债 10Y-5Y/5Y-3Y 期限利差收窄



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

金融债方面 ,上周各期限国开债收益率持续回落。截至 12 月 30 日 , 国开债 1 年、3 年、5 年、10 年期收益率分别为 3.18%(-28.8bp) 3.52 (-18.4bp) 3.64%(-11.06bp)和 3.68%(-8.89bp) , 3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国开债期限利差分别为 34bp、12bp、4bp。非国开债 1 年、3 年、5 年、10 年期非国开债收益率分别为 3.4% (-22.27bp) 3.61 (-15.75bp) 3.81%(-3.62bp)和 3.82%(-6.94bp) , 3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为 22bp、19bp、0.73bp。

图 31 国开债收益率持续回落

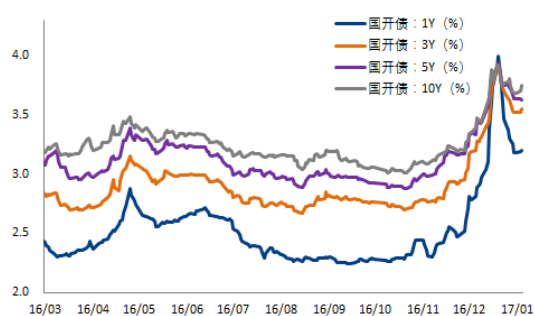
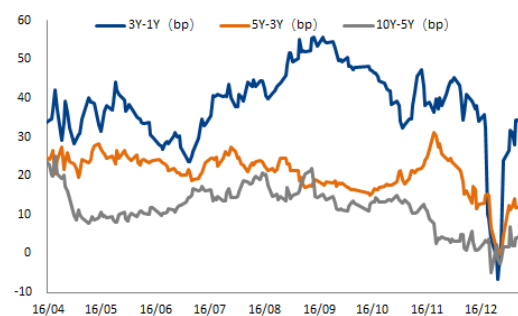


图 32 国开债 10Y-5Y/5Y-3Y 利差扩大



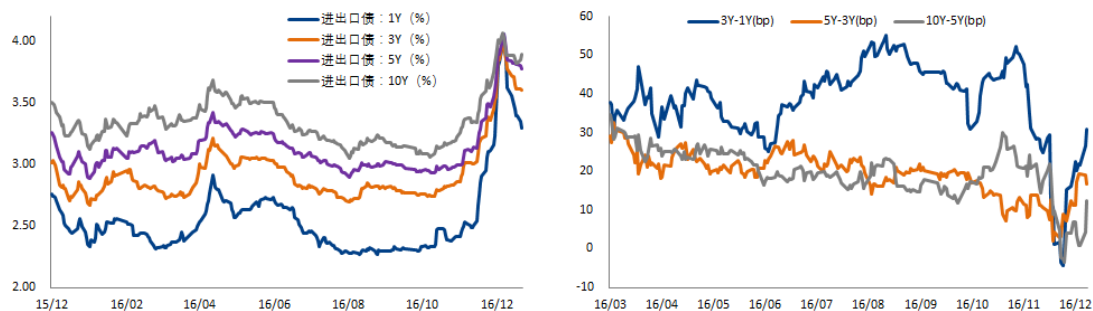
更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

图 33 非国开债收益率持续上行



图 34 非国开债 3Y-1Y 利差扩大



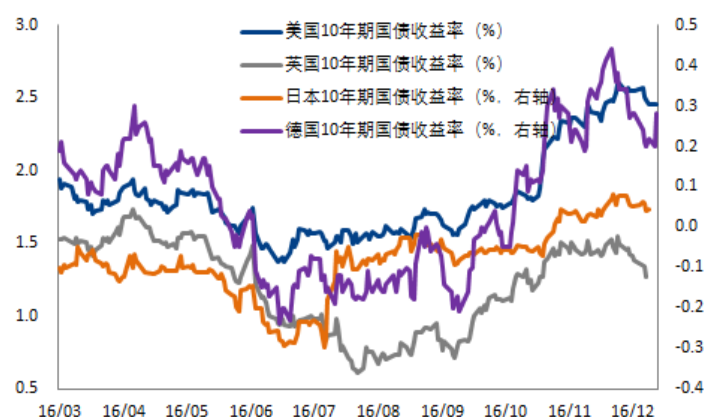


更新时间：2017-01-02 更新频率：每周

国际债市：主流国家国债收益率回落

国际债市方面，随着通胀预期逐渐释放，主流国家国债收益率止跌企稳。截至12月30日，美国10年期国债收益率为2.45%（较上周-10bp），日本10年期国债收益率0.04%（较上周-0.8bp），德国10年期国债收益率为0.22%（较上周-6bp），英国10年期国债收益率1.27%（较上周-11bp）。

图 35 主流国家国债跌幅收窄



更新时间：2017-01-03 更新频率：每周

免责条款

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，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，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

联系电话：0574-87716560

上海分公司

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话：021—68401108

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京营业部

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层，

联系电话：010-69000862

深圳营业部

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 3A 层

联系电话：0755—33320775

杭州营业部

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

福州营业部

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话：0591-88507863

台州营业部

浙江省台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980635