



流动性隐忧未除，债市下行压力仍大

国债期货周报

2017-02-13

内容要点

- **宏观经济**：1 月 PMI 维持在荣枯线以上，进出口数据超预期改善，经济整体维持景气，对债市构成压力。
- **资金面**：节后市场流动性宽松，虽然央行持续暂停逆回购，但机构融出意愿较强，资金成本在周一上涨后持续下跌。不过，本周央行面临近万亿流动性到期压力，加之 TLF 也临近到期，市场资金面预期不容乐观，7D 和 14D 资金成本明显上涨，也反映了资金到期压力大的问题。
- **利率债市场**：虽然上周国债期盘持续走强，但利率债收益率整体延续上涨态势，显示市场情绪仍较谨慎。期限利差方面，10Y-5Y 利差持续走阔，其他期限利差则小幅收窄。
- **投资策略**：上周受同业存单 MPA 考核新老划断、TLF 续作等市场预期支撑，国债期盘强势反弹。不过，本周有上万亿流动性到期，加之 1 月物价数据公布，债市上涨持续性差。考虑到 TLF 是否续作不确定性较大，操作上暂观望为宜，待央行 TLF 政策落地后再择机入场。

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 (%)
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 活跃券 IRR 和基差	7
2.3 跨期价差.....	7
2.5 跨品种价差.....	8
三、宏观面数据跟踪	8
3.1 国内经济数据.....	8
3.2 国际经济数据.....	11
四、流动性监测：央行暂停逆回购，资金成本小幅上涨.....	12
4.1 公开市场操作：上周净回笼 5950 亿元.....	12
4.2 资金面：银行间资金成本小幅上涨.....	12
五、利率债市场跟踪	13
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.....	13
5.1 一级市场：上周利率债净发行 968.6 亿元.....	13
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 0.56%.....	6
图 2 T703 累计上涨 0.92%.....	6
图 3 TF1703 减仓、TF1706 增仓	6
图 4 T1703 减仓、T1706 增仓.....	6
图 5 TF1703-1706 跨期价差持续收窄	7
图 6 T1703-1706 跨期价差持续收窄	7
图 7 5 年和 10 年合约价差小幅回落	8
图 8 动力煤价格小幅回落	8
图 9 煤炭电厂库存增加、港口库存下降	8
图 10 国际 BDI 指数持续下降	9
图 11 国内 CDFI 指数持续下降.....	9
图 12 6 大发电集团耗煤量回升	9
图 13 全国高炉开工率持续回升.....	9
图 14 热点城市房地产销量大幅下降	9
图 15 100 大中城市土地成交价格明显回落.....	9
图 16 猪肉和蔬菜价格小幅上涨.....	10
图 17 PMI 指数维持在荣枯线以上	10
图 18 进出口同比大幅增长	11
图 19 贸易顺差小幅增加	11
图 20 工业企业利润大幅上涨.....	11
图 21 央行公开市场净回笼 5950 亿元.....	12

图 22 各期限资金利率整体上涨	13
图 23 银行间回购加权利率周变化	13
图 24 SHIBOR 利率先扬后抑	13
图 25 SHIBOR 利率周变化	13
图 26 利率债净发行量明显回升	14
图 27 1 月地方政府债发行量停滞	14
图 28 国债各期限收益率小幅上涨	14
图 29 国债 10Y-5Y 期限利差持续扩大	14
图 30 国开债收益率持续上涨	15
图 31 国开债 3Y-1Y/5Y-3Y 利差缩小	15
图 32 非国开债收益率持续上行	15
图 33 非国开债 3Y-1Y/5Y-3Y 利差缩小	15
图 34 主流国家国债收益率回落	16
表 1 2.6-2.10 活跃券 IRR 走势	7
表 2 2.6-2.10 活跃券基差走势	7
表 3 2.6-2.10 央行公开市场操作表	12
表 4 2.6-2.10 利率债一级市场发行与到期	13

一、市场回顾

上周国债期货先扬后抑，整体呈现偏强格局，主力合约 TF1706 和 T1706 周涨幅分别为 0.56%和 0.92%。5 年和 10 年合约与活跃可交割券的基差小幅收窄，IRR 则持续上涨。

宏观面消息主要有：

1.中国 1 月进口同比 25.2%,前值 10.8% ;1 月出口同比 15.9% ,前值 0.6% ; 1 月贸易顺差 3545 亿元 , 前值 2754 亿元。

流动性：资金面维持宽松，资金成本小幅回落

上周央行持续逆回购操作。具体来看，上周（2.6-2.10）央行公开市场有 200 亿 7D、950 亿 14D 和 4800 亿 28D 逆回购到期，综合看央行净回笼 5950 亿元。

银行间流动性方面，上周银行间资金面整体宽松，资金成本小幅回落。截至 2 月 10 日，银行间质押式回购 R001 加权平均利率（下同）报收 2.26%（较上周，下同，-0.53bp），R007 报收 2.61%（-9.21bp），R014 报收 3.11%（-1.4bp），R1M 报收 4.11%（-7bp）。Shibor 利率小幅回落。截至 2 月 10 日，SHIBOR 隔夜报收 2.27%（-0.42bp），SHIBOR 7 天报收 2.62%（-1.07bp），SHIBOR 14 天报收 3.09%（-0.08bp），SHIBOR 1 月报收 3.99%（+0.99bp）。

国内利率债市场：各期限利率债整体上涨

一级市场方面，上周共发行利率债 19 只，发行总额 1600 亿元。同时，上周共有 431.4 亿利率债到期，综合来看，利率债净发行量为 968.6 亿元（较上周+1088.6 亿）。

二级市场方面，上周各期限利率债收益率整体上涨，其中金融债上行明显，显示交易盘情绪仍较谨慎。截至 2 月 10 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.84%（+4.31bp）、2.95%（+7.4bp）、3.05%（-5.25bp）和 3.44%（+2.69bp）；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.38%（+16.42bp）、3.87%（+7.35bp）、4.03%（+1.71bp）和 4.14%（+6.25bp）；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 3.43%（+26.67bp）、3.94%（+16.29bp）、4.05%（+3.66bp）和 4.28%（+11.36bp）。

国际利率债市场：主要国家利率债收益率小幅回落

上周主要国家国债收益率小幅回落。截至 2 月 10 日，美国 10 年期国债收益率报收 2.41%（-8bp），日本 10 年期国债收益率 0.09%（-1.6bp），

德国 10 年期公债收益率为 0.29% (-13bp)。

综合来看，上周受同业存单 MPA 考核新老划断、TLF 续作等市场预期支撑，国债期盘强势反弹。不过，本周有上万亿流动性到期，加之 1 月物价数据公布，债市上涨持续性差。考虑到 TLF 是否续作不确定性较大，操作上暂观望为宜，待央行 TLF 政策落地后再择机入场。

操作上：单边暂观望。

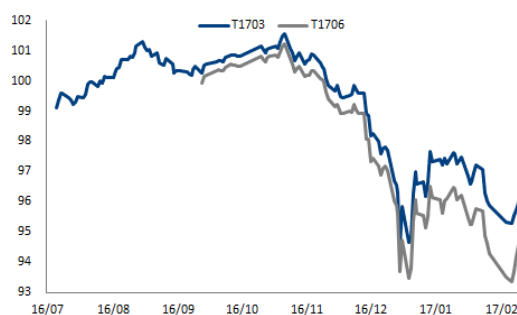
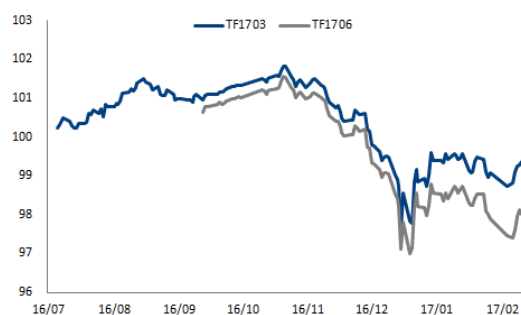
二、期盘微观市场结构

2.1 国债期货走势

上周国债期货整体呈现偏强走势。主力合约 TF1706 收盘 98.02，累计上涨 0.56%，对应收益率下行 13 个 bp；T1706 收盘 94.355，累计上涨 0.92%，对应收益率下行 12 个 bp。现券市场上，5 年和 10 年国债分别下行 5.25bp 和上行 2.69bp，表现差于国债期盘，主要源于前期超跌后期盘存在基差修复需求。持仓方面，当前移仓仍在延续，主力合约 TF1706 和 T1706 持仓持续增加，当季合约 TF1703 和 T1703 则持续减仓。

图 1 TF1703 累计上涨 0.56%

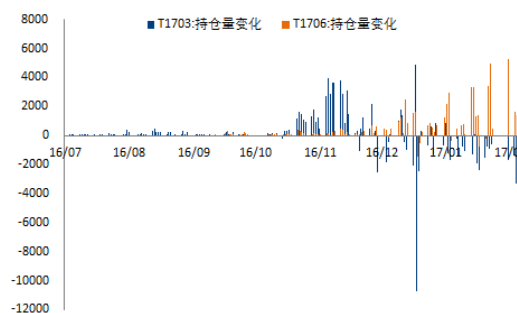
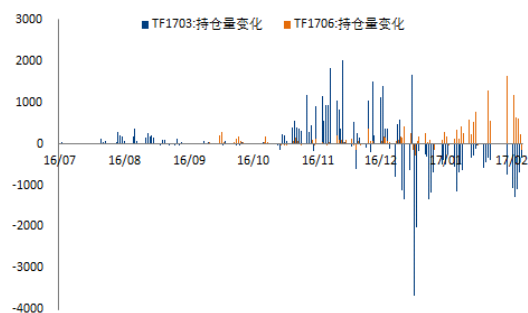
图 2 T1703 累计上涨 0.92%



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

图 3 TF1703 减仓、TF1706 增仓

图 4 T1703 减仓、T1706 增仓



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

2.2 活跃券 IRR 和基差

IRR 方面，随着市场情绪回暖，上周国债期盘 IRR 持续上涨。其中，5 年活跃券对应的最大 IRR 为-2.15%左右，10 年活跃券对应的最大 IRR 为-7.86%左右。

表 1 2.6-2.10 活跃券 IRR 走势

		2.6	2.7	2.8	2.9	2.10
TF1706	160015.IB					
	160021.IB	-3.38%	-3.14%		-2.15%	
T1706	160010.IB			-9.19%	-7.67%	-9.32%
	160017.IB	-9.67%	-8.67%	-8.05%	-7.47%	-7.93%
	160023.IB	-10.4%	-8.57%	-7.97%	-7.15%	-7.86%

更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

基差方面，上周国债期盘基差持续收敛，与 IRR 表现一致。其中，5 年活跃券对应的最小基差为 1.48 左右，10 年活跃券对应的最小基差为 1.96 左右。整体上，主力合约当前的贴水已明显修复。

表 2 2.6-2.10 活跃券基差走势

		2.6	2.7	2.8	2.9	2.10
TF1706	160015.IB					
	160021.IB	1.92	1.82		1.48	
T1706	160010.IB			2.46	1.94	2.44
	160017.IB	2.63	2.28	2.07	1.86	1.97
	160023.IB	2.88	2.26	2.05	1.77	1.96

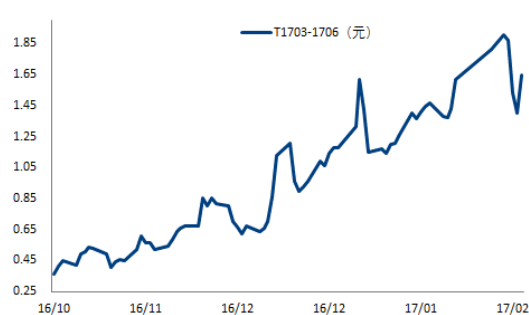
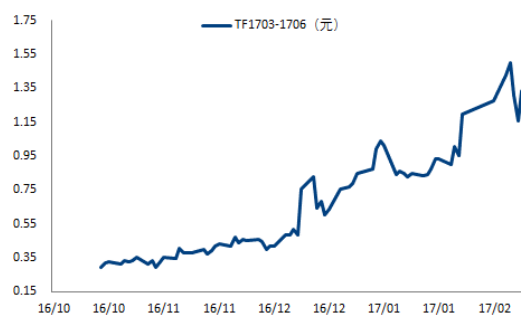
更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

2.3 跨期价差

跨期价差方面，上周市场对同业存单纳入 MPA 考核新老划断、TLF 续作预期较强，导致 03-06 跨期价差小幅收窄。截至 2 月 10 日，TF1703-TF1706 价差为 1.335 (较上周，下同，+0.06)，T1703-T1706 价差为 1.645 (-0.165)。

图 5 TF1703-1706 跨期价差持续收窄

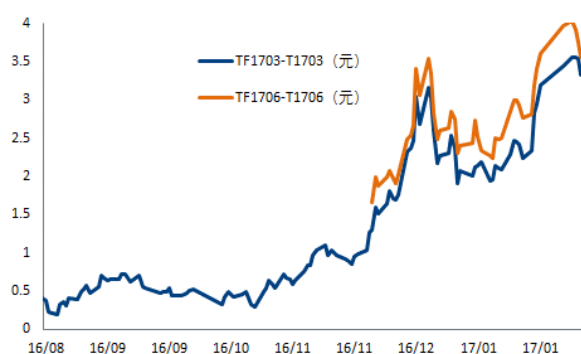
图 6 T1703-1706 跨期价差持续收窄



2.5 跨品种价差

跨品种价差方面，上周随着期盘走强，5 年-10 年价差持续收窄。截至 2 月 10 日，TF1703-T1703 为 3.355 (-0.085)，TF1706-T1706 为 3.665 (-0.31)。

图 7 5 年和 10 年合约价差小幅回落



更新时间：2017-02-10 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，动力煤价格小幅回落，煤炭电厂库存小幅增加，而港口库存小幅回落。截至 2 月 10 日，秦皇岛 Q5500 动力煤价格为 590 元/吨（较上周，下同，-5），6 大电厂煤炭库存为 1189.1 万吨（+98），秦皇岛港口库存为 502.5（-98）。航运指数方面，近期国际航运指数大幅下滑，国内航运指数也小幅回落。截至 2 月 10 日，BDI 指数为 702（-6.65%），CDFI 指数为 528.36（-2.49%）。

图 8 动力煤价格小幅回落

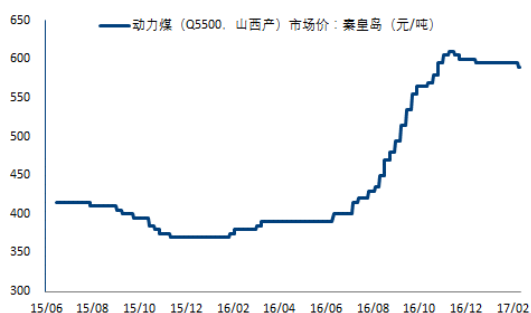
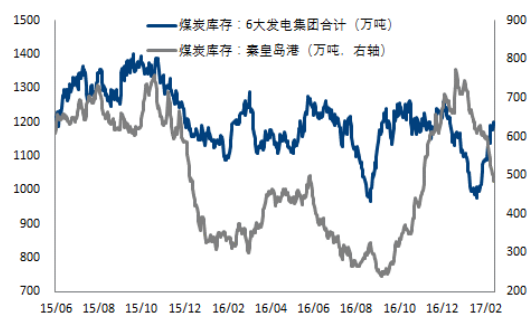


图 9 煤炭电厂库存增加、港口库存下降



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周



图 10 国际 BDI 指数持续下降

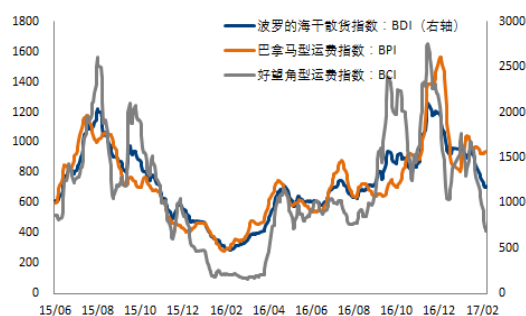
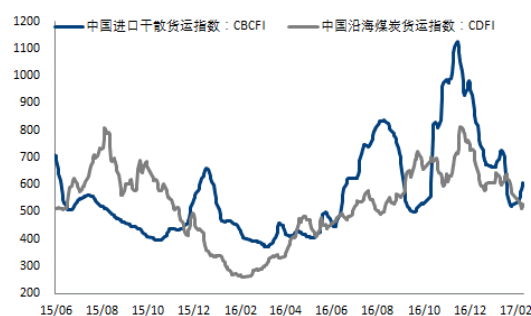


图 11 国内 CDFI 指数持续下降



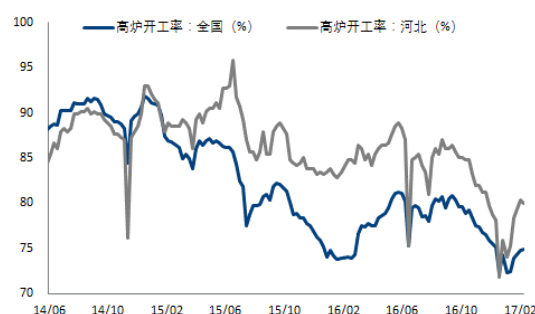
更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

中游发电耗煤方面,节后电厂发电耗煤量小幅增加。截至 2 月 10 日,6 大电厂日均耗煤量为 54.3 万吨 (+11.7)。钢厂生产方面,上周高炉开工率小幅回升。截至 2 月 10 日,全国高炉开工率为 74.86% (+0.14%),河北高炉开工率为 80% (-0.32%)。

图 12 6 大发电集团耗煤量回升



图 13 全国高炉开工率持续回升

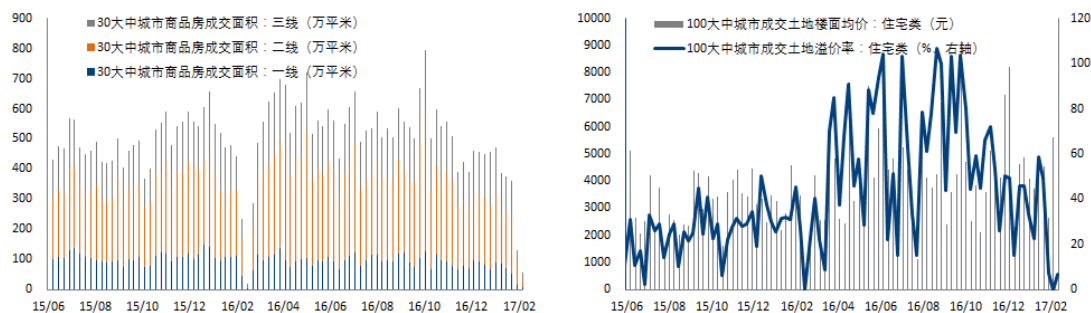


更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

下游房地产市场方面,受春节假期影响,一线城市房地产销量明显下降。截至 2 月 5 日,30 大中城市商品房成交面积为 55.23 万平米 (-57.44%),其中一线、二线、三线城市销量变化幅度分别为-46.23%、-64.05%和-49.91%。土地成交价格方面,截至 2 月 12 日,100 大中城市成交土地楼面均价为 3127 元/平米 (-44.4%),100 大中城市土地成交溢价率为 6.49% (较上周+6.49%)。

图 14 热点城市房地产销量大幅下降

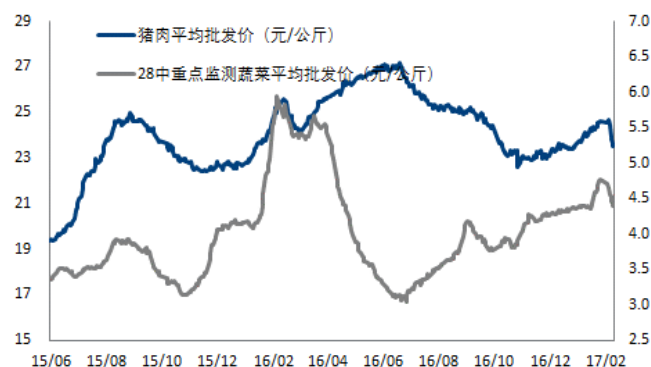
图 15 100 大中城市土地成交价格明显回落



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

食品价格方面，节后蔬菜和猪肉价格均小幅回落。截至 2 月 10 日，28 种重点蔬菜批发价为 4.39 元/公斤（-0.31），猪肉批发价为 23.57 元/公斤（-1.06）。

图 16 猪肉和蔬菜价格小幅上涨

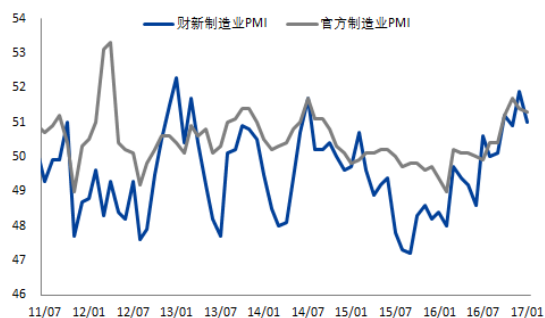


更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

上周公布的月度数据：

PMI 指数显示经济维持景气。2017 年 1 月财新综合 PMI 为 52.2，其中制造业 PMI 为 51，服务业 PMI 为 53.1，均维持在荣枯线以上，显示经济整体维持景气。

图 17 PMI 指数维持在荣枯线以上

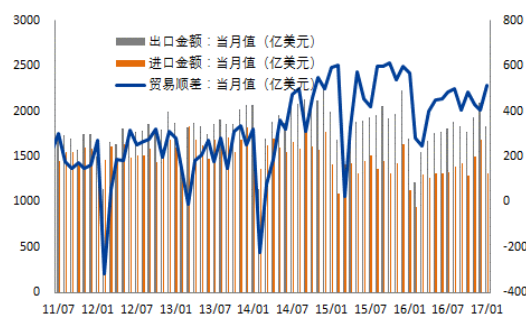
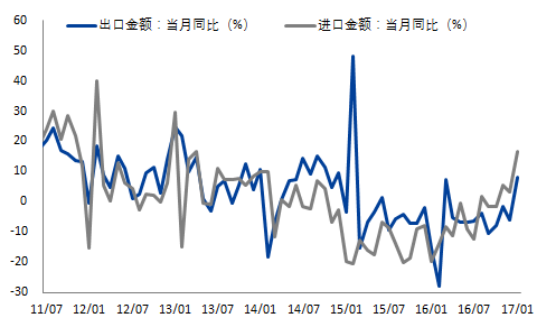


更新时间：2017-02-10 更新频率：每月

进出口超预期大幅增长。2017 年 1 月，我国进口同比 25.2%，出口同比 15.9%，贸易顺差 3545 亿元，均大幅好于预期。整体上，1 月进出口数据大幅改善可能受到春节效应和基数效应的影响。一方面，受春节因素扰动，往年 1-2 月进出口数据通常波动很大；另一方面，2016 年 1-2 月进出口基数也相对较低，这对 1 月的进出口数据也会产生较大的支撑作用。

图 18 进出口同比大幅增长

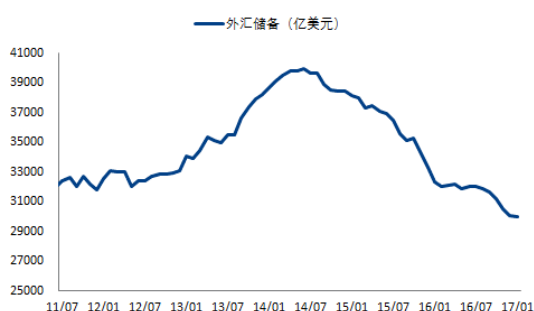
图 19 贸易顺差小幅增加



更新时间：2017-02-10 更新频率：每月

外汇储备延续下行态势。2017 年 1 月外汇储备 29982 亿美元，环比减少 123 亿美元，为 2011 年 3 月以来首次跌破 30000 亿关口。不过，从环比变化来看，1 月外汇储备降幅明显放缓，且从外管局观点来看，官方并不拘泥于“整数关口”的心理预期，对于全球最高水平的外储规模并不担忧，对于稳定外储规模的信心仍然充足。

图 20 工业企业利润大幅上涨



更新时间：2017-02-10 更新频率：每月

3.2 国际经济数据

美国：

美元调整导致贸易顺差小幅改善。12 月受美元小幅贬值影响，贸易顺差有所改善，贸易顺差为-443 亿美元，预期-450 亿美元，前值-452 亿美元。

市场就业整体持稳。2月4日当周首次申请失业救济人数为23.4万人，预期24.9万人，前值24.6万人。

四、流动性监测：央行暂停逆回购，资金成本小幅上涨

4.1 公开市场操作：上周净回笼5950亿元

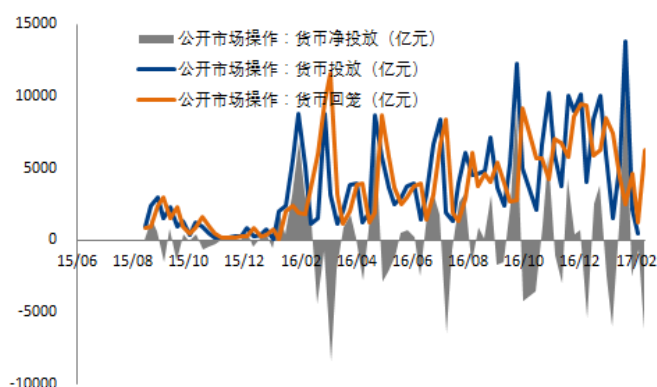
上周央行持续暂停逆回购操作。具体来看，上周（2.6-2.10）央行公开市场逆回购量为0亿元，同时，上周有200亿7D、950亿14D和4800亿28D逆回购到期，综合看央行通过逆回购净回笼5950亿元。

表3 2.6-2.10 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(%)
2-10	逆回购到期	7D	200	2.35					
2-06	逆回购到期	14D	200	2.40					
2-07	逆回购到期	14D	100	2.40					
2-08	逆回购到期	14D	150	2.40					
2-09	逆回购到期	14D	500	2.40					
2-06	逆回购到期	28D	1000	2.55					
2-07	逆回购到期	28D	1100	2.55					
2-08	逆回购到期	28D	1100	2.55					
2-09	逆回购到期	28D	1000	2.55					
2-10	逆回购到期	28D	600	2.55					
净投放	-5950								

更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

图21 央行公开市场净回笼5950亿元



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

4.2 资金面：银行间资金成本小幅上涨

上周银行间质押式回购各期限利率先扬后抑，整体上小幅上涨。截至2月10日，R001加权平均利率为2.26%（较上周，下同，+1.91bp），

R007 加权平均利率为 2.61%(+8.63bp),R014 加权平均利率为 3.11% (+11.14bp), R1M 加权平均利率为 4.11% (-9.18bp)。

图 22 各期限资金利率整体上涨

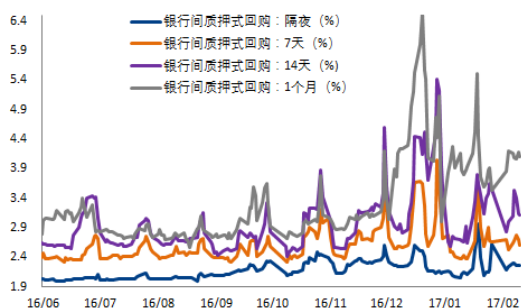
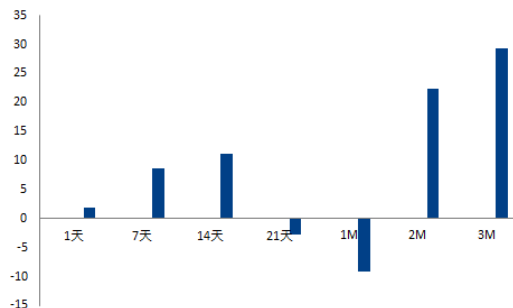


图 23 银行间回购加权利率周变化



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

银行间同业拆借利率方面，上周 Shibor 利率先扬后抑，整体小幅上涨。截至 2 月 10 日，Shibor 隔夜利率为 2.27% (+1.07bp)，Shibor 7 天利率为 2.62% (-2.47bp)，Shibor14 天利率为 3.09% (+4.77bp)，Shibor1M 利率为 3.99% (+10.31bp)。

图 24 Shibor 利率先扬后抑

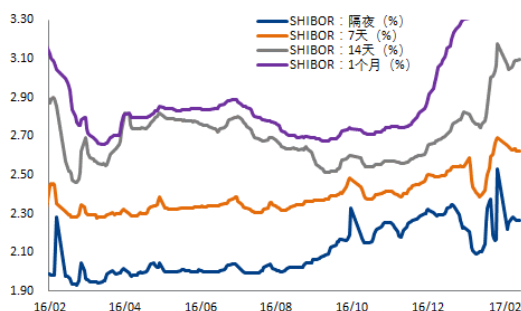
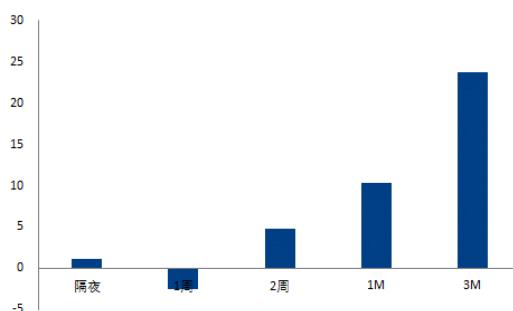


图 25 Shibor 利率周变化



更新时间：2017-02-10 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 968.6 亿元

节后一级市场利率债发行活跃。上周(2.6-2.10)共发行利率债 20 只，发行总额 1600 亿元。其中，国债发行 5 只，政策银行债发行 15 只。上周共有 431.4 亿利率债到期，综合来看，利率债净发行量为 968.6 亿元 (较上周+1088.6 亿)，相比前期大幅增加。

表 4 2.6-2.10 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	发行期限	认购倍数	Wind 债券
------	-------	------	------	------	---------



		(亿)	(年)		类型
17 农发 05(增 3)	2017-02-06	50.00	10.00	2.5200	政策银行债
17 农发 04(增 3)	2017-02-06	50.00	7.00	2.1620	政策银行债
17 农发 03(增 3)	2017-02-06	50.00	5.00	3.4360	政策银行债
17 农发 02(增 3)	2017-02-06	50.00	3.00	2.6480	政策银行债
17 农发 01(增 3)	2017-02-06	60.00	1.00	2.0783	政策银行债
17 国开 03(增发)	2017-02-07	60.00	1.00	2.6283	政策银行债
16 国开 18(增 7)	2017-02-07	80.00	5.00	2.5425	政策银行债
16 国开 13(增 20)	2017-02-07	100.00	10.00	3.8900	政策银行债
17 附息国债 04	2017-02-08	200.00	10.00	4.0845	国债
17 附息国债 03	2017-02-08	200.00	1.00	1.7970	国债
WI170105	2017-02-09	200.00	5.00	—	国债
17 国开 02(增 3)	2017-02-09	20.00	20.00	4.2400	政策银行债
17 国开 01(增 3)	2017-02-09	60.00	7.00	4.0350	政策银行债
16 国开 15(增 11)	2017-02-09	60.00	3.00	2.6383	政策银行债
17 进出 01(增发)	2017-02-09	40.00	1.00	3.0175	政策银行债
16 进出 16(增 6)	2017-02-09	40.00	5.00	2.9825	政策银行债
16 进出 15(增 7)	2017-02-09	50.00	3.00	2.1420	政策银行债
16 进出 10(增 16)	2017-02-09	30.00	10.00	6.7833	政策银行债
17 贴现国债 07	2017-02-10	100.00	0.50	2.1370	国债
17 贴现国债 06	2017-02-10	100.00	0.25	2.2200	国债

更新时间：2017-2-10 更新频率：每周

图 26 利率债净发行量明显回升

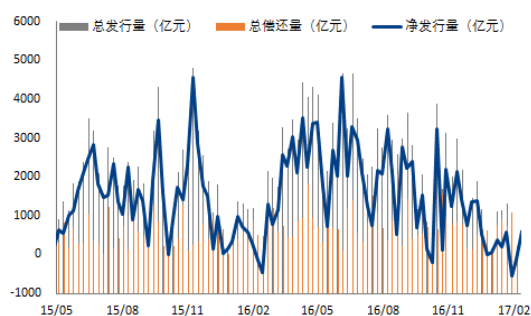
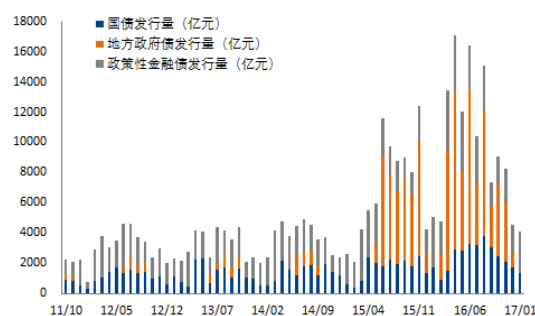


图 27 1 月地方政府债发行量停滞



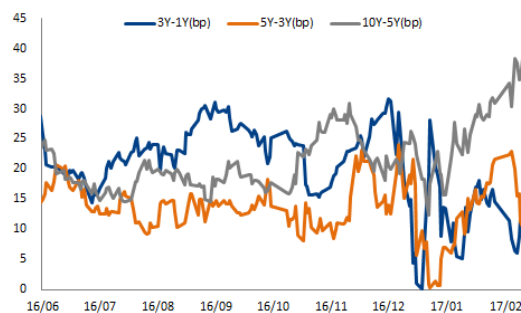
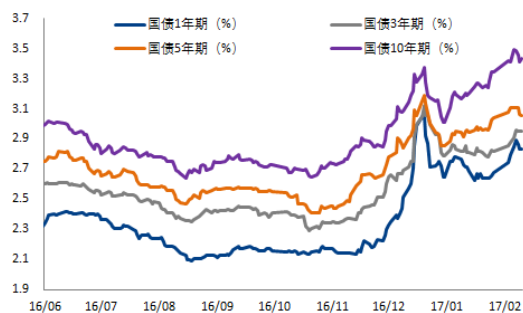
更新时间：2017-02-10 更新频率：每周、每月

5.2 二级市场：各期限利率债收益率持续回落

国债方面，上周各期限利率债小幅上涨，显示市场情绪仍偏谨慎。截至 2 月 10 日，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.84%（+4.31bp）、2.95%（+7.4bp）、3.05%（-5.25bp）和 3.44%（+2.69bp），3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为 11bp、10bp、38bp。

图 28 国债各期限收益率小幅上涨

图 29 国债 10Y-5Y 期限利差持续扩大

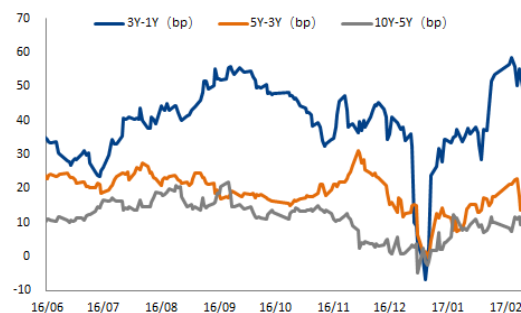
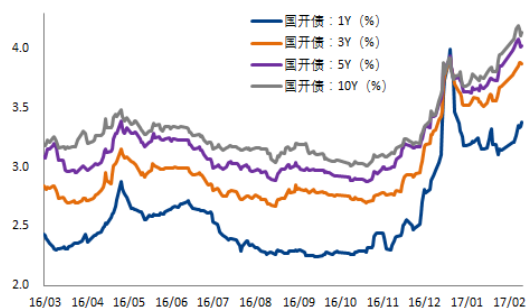


更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

金融债方面，上周各期限国开债收益率进一步上涨。截至 2 月 10 日，国开债 1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.38% (+16.42bp)、3.87% (+7.35bp)、4.03% (+1.71bp) 和 4.14% (+6.25bp)，3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国开债期限利差分别为 49bp、15bp、12bp。非国开债 1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.43% (+26.67bp)、3.94% (+16.29bp)、4.05% (+3.66bp) 和 4.28% (+11.36bp)，3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为 50bp、11bp、22bp。

图 30 国开债收益率持续上涨

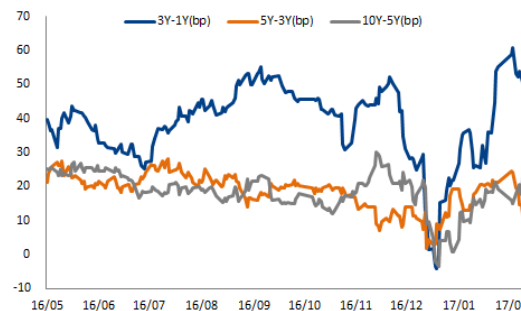
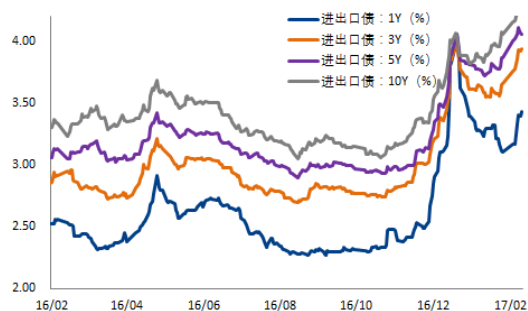
图 31 国开债 3Y-1Y/5Y-3Y 利差缩小



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

图 32 非国开债收益率持续上行

图 33 非国开债 3Y-1Y/5Y-3Y 利差缩小

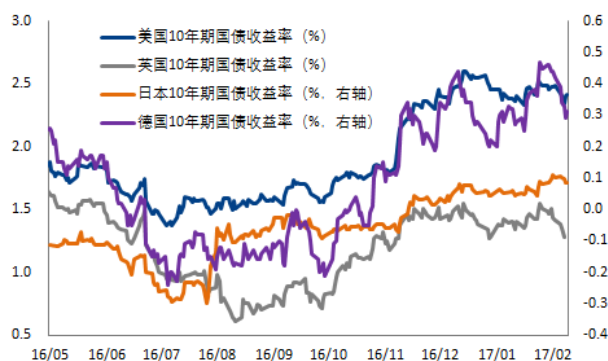


更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

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小幅回落。截至 2 月 10 日，美国 10 年期国债收益率为 2.41% (较上周-8bp)，日本 10 年期国债收益率 0.09% (较上周-1.6bp)，德国 10 年期国债收益率为 0.31% (较上周-11bp)，英国 10 年期国债收益率 1.28% (较上周-13.41bp)。

图 34 主流国家国债收益率回落



更新时间：2017-02-10 更新频率：每周

免责声明

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



广州营业部

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801
自编 802 室

联系电话：020-38894240

南京营业部

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

济南营业部

济南市市中区纬二路 51 号山东商会大厦 A 座 23 层 2301-2 单元

联系电话：0531-86123800