

经济数据形成支撑，期债或延续偏强走势

国债期货周报

2017-06-05

内容要点

- **宏观经济**：上周公布的 5 月官方制造业 PMI 结构分化明显，需求指数小幅回升，但生产、库存和价格指数均有所回落，显示经济增长动能放缓。本周为 5 月经济数据密集公布窗口，而高频数据中，港口和煤炭库存持续累积、蔬菜和猪肉价格持续下降，均反映经济增速放缓，基本面对债市有支撑。
- **资金面**：上周央行延续了偏宽松的货币投放政策，操作方式以短期工具为主。本周有近 7 千亿逆回购和 MLF 到期，不过，央行“拟在 6 月上旬投放 MLF、并择机启动 28 天逆回购”的消息，展现出较强的维稳意愿，流动性短期无忧。
- **利率债市场**：上周债市持续走强，主因监管层消息回归平淡，且央行持续净投放维稳流动性。从期限利差来看，随着市场情绪回暖，前期超跌的中短期利率债收益率回落最明显，导致期限利差开始出现走阔趋势。
- **投资策略**：近期监管面消息表现平淡，存量政策对债市的利空已逐步消化。经济方面，本周为 5 月经济数据密集公布窗口，而高频数据显示经济边际趋缓，基本面对债市形成支撑。资金方面，本周将有近 7 千亿逆回购和 MLF 到期，不过央行“拟在 6 月上旬投放 MLF、并择机启动 28 天逆回购”的消息，显示较强的维稳意愿，流动性短期无忧。整体上，监管压力缓解、资金面无忧，而基本面对债市偏利好，短期期债或延续震荡偏强走势。

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(%)
单边	T1709	买	94.78	5-29	3 星	95.5	94.2	0.51%

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	6
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：资金面偏宽松，资金成本小幅回落	12
4.1 公开市场操作：上周净投放 300 亿元.....	12
4.2 资金面：银行间资金成本持续上行.....	12
五、利率债市场跟踪	13
国内债市：一级市场净发行回落，二级市场收益率小幅下降	13
5.1 一级市场：上周利率债净发行-151.05 亿元.....	13
5.2 二级市场：各期限利率债收益率整体上行	14
国际债市：主流国家国债收益率小幅下降	16

插图目录

图 1 TF1706 累计上涨 0.45%.....	6
图 2 T706 累计上涨 0.51%.....	6
图 3 TF1709 小幅增仓.....	6
图 4 T1709 小幅增仓.....	6
图 5 TF1706-1709 跨期价差小幅下降.....	7
图 6 T1706-1709 跨期价差小幅下降.....	7
图 7 5 年和 10 年合约价差小幅下降.....	8
图 8 动力煤价格持稳运行.....	8
图 9 煤炭电厂和港口库存增加.....	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 大发电集团耗煤量小幅增加.....	9
图 13 全国高炉开工率小幅回升.....	9
图 14 热点城市房地产销量小幅上涨.....	10
图 15 100 大中城市土地成交溢价率持续上涨.....	10
图 16 蔬菜和猪肉价格持续下降.....	10
图 17 制造业 PMI 显示经济增长动能放缓.....	10
图 26 央行逆回购操作净投放 300 亿元.....	12
图 27 各期限资金利率明显上涨.....	13
图 28 银行间回购加权利率周变化.....	13
图 29 SHIBOR 利率持续上涨.....	13



图 30 SHIBOR 利率周变化	13
图 31 利率债净发行量小幅回落	14
图 32 5 月地方政府债发行放量	14
图 33 国债收益率小幅回落	14
图 34 国债 10Y-5Y 期限利差走阔	14
图 35 国开债收益率小幅下降	15
图 36 国开债期限利差止跌企稳	15
图 37 非国开债收益率小幅下降	15
图 38 非国开债期限利差止跌企稳	15
图 39 主流国家国债收益率小幅下降	16
表 1 5.31-6.2 主力合约与活跃券 IRR 走势	7
表 2 5.31-6.2 主力合约与活跃券基差走势	7
表 3 5.29-6.2 央行公开市场操作表	12
表 4 5.31-6.2 利率债一级市场发行与到期	13

一、市场回顾

上周国债期货呈现震荡偏强走势，日内波动较大，主力合约 TF1709 和 T1709 周涨幅分别为 0.45%和 0.51%。

流动性：资金面偏紧，资金成本小幅上涨

上周央行维持偏宽松货币政策。具体来看，上周（5.31-6.2）央行共进行了 2800 亿 7D、800 亿 14D 逆回购操作，同时有 2000 亿逆回购到期，上周总计净投放 1600 亿元。

银行间流动性方面，上周资金面偏紧，资金成本小幅上行。截至 6 月 2 日，DR001 加权平均利率（下同）报收 2.83%（较上周，下同，+29.25 bp），DR007 报收 3%（+9.75bp），DR014 报收 3.92%（+5.53bp），DR1M 报收 4.19%（+91.56bp）。上周 Shibor 利率呈现持续上涨，显示资金面偏紧张。截至 6 月 2 日，SHIBOR 隔夜报收 2.8%（+19.43bp），SHIBOR 7 天报收 2.88%（+3bp），SHIBOR 14 天报收 3.48%（+1.76bp），SHIBOR 1 月报收 4.6%（+12.07bp）。

国内利率债市场：一级市场发行减少，各期限利率债整体回落

一级市场方面，上周共发行利率债 16 只，发行总额 1000.255 亿元。同时，上周共有 1151.3 亿利率债到期，综合来看，利率债净发行量为 -151.01 亿元（较上周-1605.45 亿）。

二级市场方面，上周利率债收益率整体小幅回落。截至 6 月 2 日，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.5%（+3.13bp）、3.59%（-3.66bp）、3.57%（-6.91bp）和 3.63%（-2.22bp）。国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 4.14%（+1.44bp）、4.31%（-1.29bp）、4.35%（-2.92bp）和 4.35%（+0.98bp）；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 4.16%（+0.83bp）、4.33%（-3.62bp）、4.43%（-1.19bp）和 4.5%（-0.93bp）。

国际利率债市场：主要国家利率债收益率小幅下降

上周主要国家国债收益率小幅下降。截至 6 月 2 日，美国 10 年期国债收益率报收 2.15%（-6bp），日本 10 年期国债收益率 0.05%（+0.4bp），德国 10 年期国债收益率为 0.34%（+1bp）。

综合来看，近期监管面消息表现平淡，存量政策对债市的利空已逐步消化。经济方面，本周为 5 月经济数据密集公布窗口，而高频数据显示经济边际趋缓，基本面或对债市形成支撑。资金方面，本周将有近 7 千亿元逆回购和 MLF 到期，不过央行“拟在 6 月上旬投放 MLF、并择机启动

“28天逆回购”的消息，显示较强的维稳意愿，流动性短期无忧。整体上，监管压力缓解、资金面无忧，而基本面对债市偏利好，短期期债或延续震荡偏强走势。

操作上：T1709 多单继续持有。

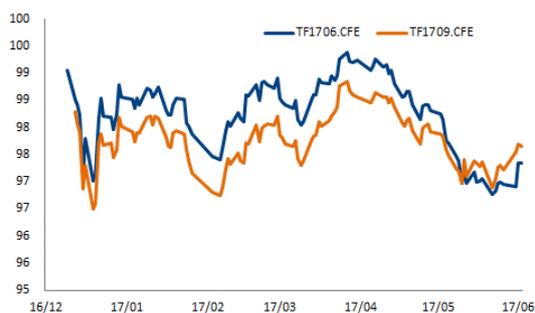
二、期盘微观市场结构

2.1 国债期货走势

上周国债期货延续偏强走势，日内波动较大。主力合约 TF1709 上涨 0.44 至 97.66，累计上涨 0.45%，对应收益率下行 10 个 bp；T1709 上涨 0.48 至 94.78，累计上涨 0.51%，对应收益率下行 6 个 bp。现券市场上，5 年和 10 年国债分别下行 6.91bp 和 2.22bp，期货市场表现好于现券市场。持仓方面，上周主力合约 TF1709 和 T1709 均小幅增仓。

图 1 TF1706 累计上涨 0.45%

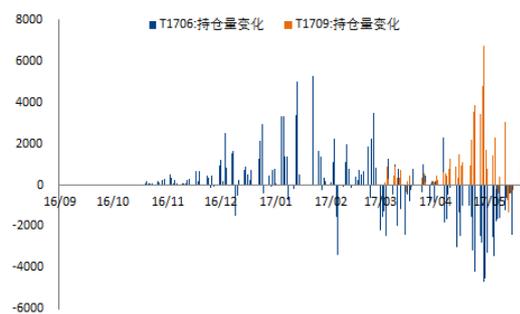
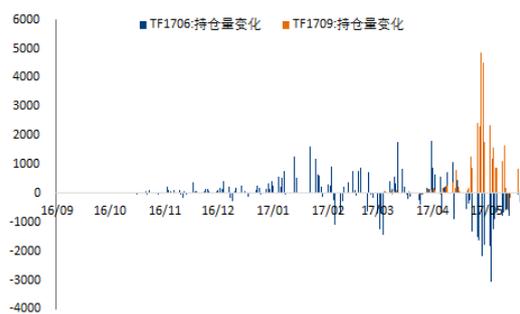
图 2 T706 累计上涨 0.51%



更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

图 3 TF1709 小幅增仓

图 4 T1709 小幅增仓



更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

2.2 活跃券 IRR 和基差

IRR 方面，近期期债表现持续好于现券市场，导致 5 年和 10 年合约与活跃券的 IRR 持续上涨。其中，5 年活跃券对应的最大 IRR 为 3.65%

左右，10 年活跃券对应的最大 IRR 为 3.45%左右。

表 1 5.31-6.2 主力合约与活跃券 IRR 走势

		5.29	5.30	5.31	6.1	6.2
TF1709	160021.IB				3.18%	2.96%
	170001.IB			3.66%	4.3%	
	170007.IB			3.69%	4.71%	3.65%
T1709	160010.IB			3.83%		3.45%
	160017.IB				1.68%	1.71%
	160023.IB			1.27%	1.34%	1.81%
	170004.IB			2.35%	2%	2.44%
	170006.IB			-2.37%	-1.89%	-1.74%
	170010.IB			1.92%	2.44%	2.62%

更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

基差方面，上周 5 年和 10 年合约与活跃券基差小幅下降，期货升水格局进一步延续。其中，5 年合约与活跃券的最小基差为-0.13 左右；10 年合约与活跃券的最小基差为-0.87 左右。

表 2 5.31-6.2 主力合约与活跃券基差走势

		5.29	5.30	5.31	6.1	6.2
TF1709	160021.IB				-0.19	-0.13
	170001.IB			-0.21	-0.37	
	170007.IB			-0.14	-0.41	-0.12
T1709	160010.IB			-0.99		-0.87
	160017.IB				-0.43	-0.43
	160023.IB			-0.32	-0.34	-0.3
	170004.IB			-0.64	-0.54	-0.65
	170006.IB			0.64	0.5	0.46
	170010.IB			-0.52	-0.66	-0.7

更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

2.3 跨期价差

跨期价差方面，上周 06-09 跨期价差先抑后扬，整体小幅下降。截至 6 月 2 日，TF1706-TF1709 价差为-0.31（较上周，下同，-0.04），T1706-T1709 价差为 0.04（-0.05）。

图 5 TF1706-1709 跨期价差小幅下降

图 6 T1706-1709 跨期价差小幅下降



更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

2.5 跨品种价差

跨品种价差方面，上周 5 年-10 年价差小幅下降。截至 6 月 2 日，TF1706-T1706 为 2.53 (-0.03)，TF1709-T1709 为 2.88 (-0.04)。

图 7 5 年和 10 年合约价差小幅下降



更新时间：2017-06-02 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，动力煤价格持稳运行，煤炭港口和电厂库存持续增加。截至 6 月 2 日，秦皇岛 Q5500 动力煤价格为 580 元/吨（较上周，下同，+0）。截至 6 月 4 日，6 大电厂煤炭库存为 1283.96 万吨（+12.06），秦皇岛港口库存为 588（+5）。航运指数方面，上周国际和国内航运指数双双下跌。截至 6 月 2 日，BDI 指数为 830（-8.99%），CDFI 指数为 682.57（-5.66%）。

图 8 动力煤价格持稳运行

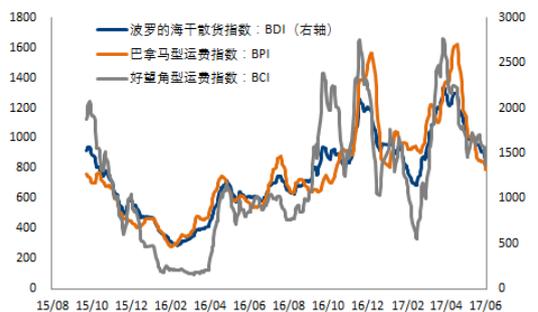
图 9 煤炭电厂和港口库存增加



更新时间：2017-06-04 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：2017-06-02 更新频率：每周

中游发电耗煤方面，电厂发电耗煤量小幅增加。截至 6 月 4 日，6 大电厂日均耗煤量为 68 万吨(+7.9)。钢厂生产方面，高炉开工率小幅回升。截至 6 月 2 日，全国高炉开工率为 76.24% (+1.1%)，河北高炉开工率为 78.1% (+0%)。

图 12 6 大发电集团耗煤量小幅增加

图 13 全国高炉开工率小幅回升



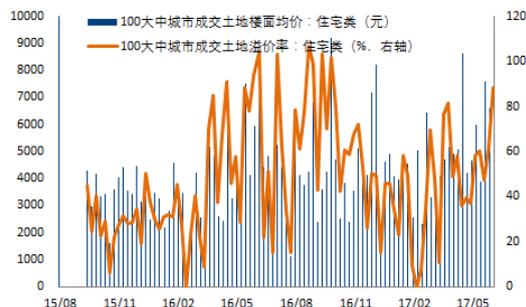
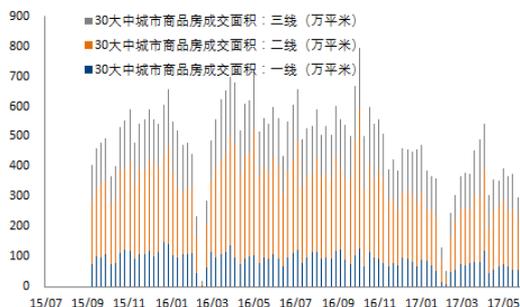
更新时间：2017-06-04 更新频率：每周

下游房地产市场方面，上周一二三线城市房地产销量全线上涨。截至 5 月 28 日，30 大中城市商品房成交面积为 346.71 万平米 (+15.99%)，其中一线、二线、三线城市销量变化幅度分别为+17.79%、+15.44%和 +16%。土地成交溢价率明显上涨。截至 6 月 4 日，100 大中城市成交土

地楼面均价为 5393 元/平米 (-18.15%), 100 大中城市土地成交溢价率为 88.48% (较上周+26.95%)。

图 14 热点城市房地产销量小幅上涨

图 15 100 大中城市土地成交溢价率持续上涨



更新时间：2017-06-04 更新频率：每周

食品价格方面，蔬菜和猪肉价格均持续下降。截至 6 月 2 日，28 种重点蔬菜批发价为 3.15 元/公斤 (-0.05)，猪肉批发价为 20.26 元/公斤 (-0.24)。

图 16 蔬菜和猪肉价格持续下降

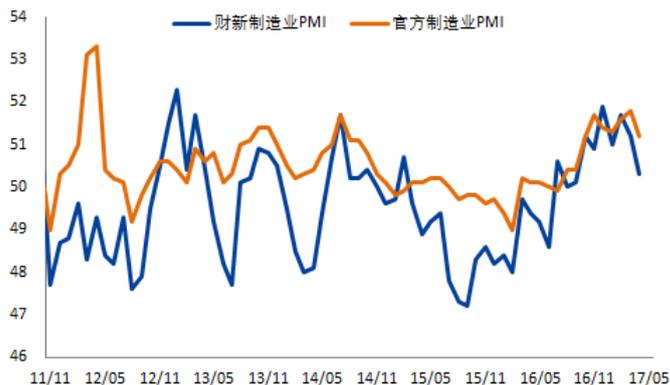


更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

5 月经济数据：(按公布时间排序)

PMI 显示经济增长动能继续放缓。2017 年 5 月官方制造业 PMI 为 51.2，与前值持平。分项来看，结构分化明显。其中，对比生产和需求，生产回落而需求回升。5 月生产指数 53.4，回落 0.4 个百分点；而需求方面，在手订单指数环比回升 0.4 个百分点，新订单指数较上月持平，新出口订单指数回升 0.1 个百分点。此外，原材料价格和产成品库存指数继续回落。

图 17 制造业 PMI 显示经济增长动能放缓



更新时间：2017-06-02 更新频率：每月

3.2 国际经济数据

美国：

非农数据忧多于喜。美国 5 月非农就业人口增加 13.8 万人，预期 18.2 万，每小时时薪增长 0.2%，预期 0.3%，劳动参与率 62.7%，预期 62.9%。今年年初以来，美国新增非农就业增速出现明显放缓趋势。

制造业 PMI 仍处较高位。美国 5 月 ISM 制造业 PMI 为 54.9，高于前值 54.8；5 月 Markit 制造业 PMI 为 52.7，已连续第 4 个月出现下滑，且创下 2016 年 10 月以来的新低。整体上，但这两项数据仍高于 50 荣枯线水平，表明美国制造业继续扩张。

消费者信心走弱。美国 5 月经济咨商局消费者信心指数为 117.9，已连续第 2 个月出现下滑，但仍维持在高位。

日本：

工业产值创近 3 年新高。日本 4 月工业产值同比初值为 5.7%，环比初值为 4%，创下 2011 年 7 月以来的新高。5 月制造业 PMI 同比终值为 53.1，已连续第 2 个月出现上升，且自 2016 年 9 月以来一直处于荣枯线之上。

零售同环比均走强。日本 4 月零售总额同比为 3.2%，已连续第 2 个月出现上升，且创下 2015 年 5 月以来的新高；环比为 1.4%，高于市场预期，是 2016 年 11 月以来的最高值。

欧元区：

制造业 PMI 创新高。5 月欧元区制造业 PMI 终值为 57，创下逾六年新高，表明欧元区制造业复苏强劲。分国家来看，德国和西班牙继续走强，法国和意大利有所回落。

欧元区主要国家通胀回落。5 月欧元区 CPI 同比初值为 1.4%，创下年内新低。分国家来看，德国、法国、西班牙及意大利均回落。其中，

德国 5 月 CPI 同比初值为 1.5%，法国 5 月 CPI 同比初值为 0.8%，西班牙 5 月 CPI 同比初值为 1.9%，均创下年内新低。

四、流动性监测：资金面偏宽松，资金成本小幅回落

4.1 公开市场操作：上周净投放 300 亿元

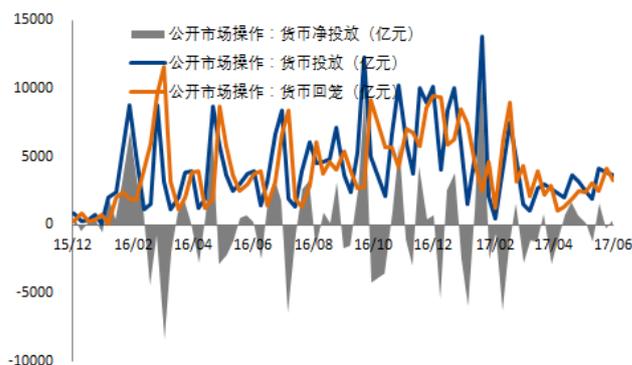
上周央行延续偏宽松的货币投放政策，操作方式以短期工具为主。具体来看，上周（5.26-6.2）央行共进行了 2800 亿 7D 和 800 亿 14D 逆回购操作，同时有 2000 亿逆回购到期，叠加假期到期的 1300 亿逆回购，上周总计净投放 300 亿元。

表 3 5.29-6.2 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 (%)
05-31	逆回购	7D	1800	2.45	05-29	逆回购到期	7D	100	2.45
06-01	逆回购	7D	700	2.45	05-30	逆回购到期	7D	800	2.45
06-02	逆回购	7D	300	2.45	05-31	逆回购到期	7D	400	2.45
05-31	逆回购	14D	300	2.60	06-01	逆回购到期	7D	600	2.45
06-01	逆回购	14D	300	2.60	06-02	逆回购到期	7D	200	2.45
06-02	逆回购	14D	200	2.60	05-30	逆回购到期	14D	400	2.60
					05-31	逆回购到期	14D	30	2.60
					06-01	逆回购到期	14D	300	2.60
					05-31	逆回购到期	28D	100	2.75
					06-01	逆回购到期	28D	100	2.75
净投放	300								

更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

图 18 央行逆回购操作净投放 300 亿元



更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

4.2 资金面：银行间资金成本持续上行

上周银行间存款类机构质押式回购利率持续上行。截至 6 月 2 日，

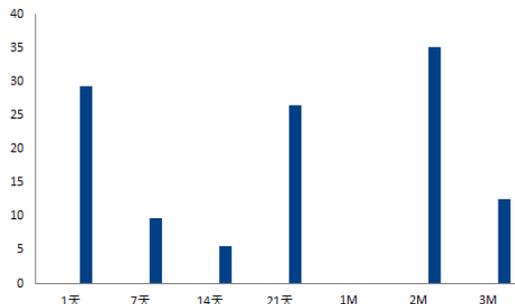
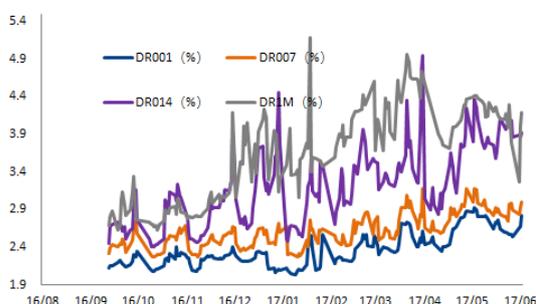
请务必阅读正文之后的免责条款部分



DR001 加权平均利率(下同)报收 2.83%(较上周,下同,+29.25bp),
DR007 报收 3 % (+9.75bp), DR014 报收 3.92% (+5.53bp), DR1M
报收 4.19% (+91.56bp)。

图 19 各期限资金利率明显上涨

图 20 银行间回购加权利率周变化

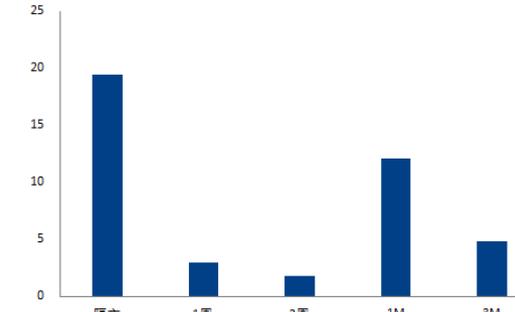


更新时间: 2017-06-02 更新频率: 每周

银行间同业拆借利率方面, 上周 Shibor 利率持续上涨。截至 6 月 2 日, SHIBOR 隔夜报收 2.8% (+19.43bp), SHIBOR 7 天报收 2.88% (+3bp), SHIBOR 14 天报收 3.48% (+1.76bp), SHIBOR 1 月报收 4.6% (+12.07bp)。

图 21 Shibor 利率持续上涨

图 22 Shibor 利率周变化



更新时间: 2017-06-02 更新频率: 每周

五、利率债市场跟踪

国内债市: 一级市场净发行回落, 二级市场收益率小幅下降

5.1 一级市场: 上周利率债净发行-151.05 亿元

受假期因素影响, 上周一级市场利率债净发行小幅回落。上周 (5.31-6.2) 共发行利率债 16 只, 发行总额 1000.25 亿元。其中, 国债 1 只、地方政府债 5 只、政策银行债发行 10 只。上周共有 1151.3 亿利率债到期。综合来看, 利率债净发行量-151.05 亿元(较上周+1303.35 亿)。

表 4 5.31-6.2 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
17 农发 09(增 6)	05-31	50.00	5.00	2.6720	政策银行债
17 农发 08(增 6)	05-31	40.00	1.00	2.7025	政策银行债
17 农发 07(增 4)	05-31	50.00	3.00	2.4440	政策银行债
17 农发 05(增 18)	05-31	40.00	10.00	4.1175	政策银行债
17 进出 07(增 3)	06-01	30.00	3.00	2.6400	政策银行债
17 进出 04(增 10)	06-01	30.00	5.00	2.8300	政策银行债
17 进出 03(增 8)	06-01	30.00	10.00	3.7067	政策银行债
17 国开 10(增 8)	06-01	70.00	10.00	3.4271	政策银行债
17 国开 06(增 7)	06-01	40.00	5.00	3.1850	政策银行债
17 国开 05(增 7)	06-01	40.00	3.00	3.1725	政策银行债
17 贴现国债 26	06-02	100.00	0.25	2.0290	国债
17 河南债 09	06-02	25.42	5.00	1.5814	地方政府债
17 河南债 08	06-02	86.00	10.00	1.3779	地方政府债
17 河南债 07	06-02	142.00	7.00	1.4585	地方政府债
17 河南债 06	06-02	142.00	5.00	1.5803	地方政府债
17 河南债 05	06-02	84.83	3.00	2.0901	地方政府债

更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

图 23 利率债净发行量小幅回落

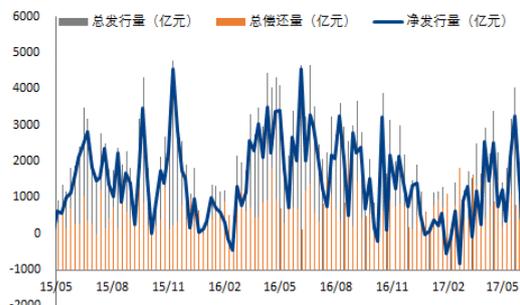
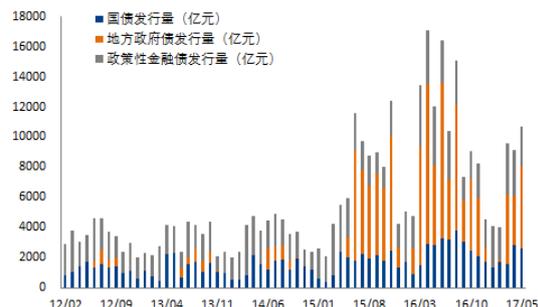


图 24 5 月地方政府债发行放量



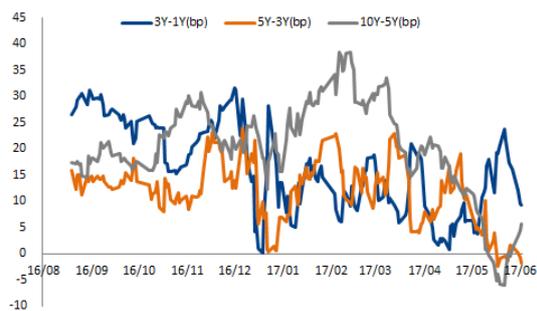
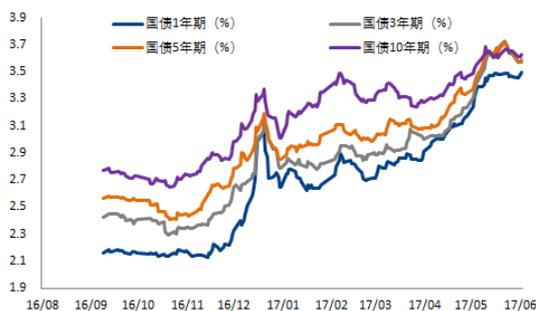
更新时间：2017-06-02 更新频率：每周、每月

5.2 二级市场：各期限利率债收益率整体上行

国债方面，上周各期限利率债整体上行，10Y-5Y 期限利差开始走阔。截至 6 月 2 日，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.5% (+3.13bp)、3.59% (-3.66bp)、3.57% (-6.91bp) 和 3.63% (-2.22bp)，3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为 9.26bp、-1.81bp、+5.68bp。

图 25 国债收益率小幅回落

图 26 国债 10Y-5Y 期限利差走阔

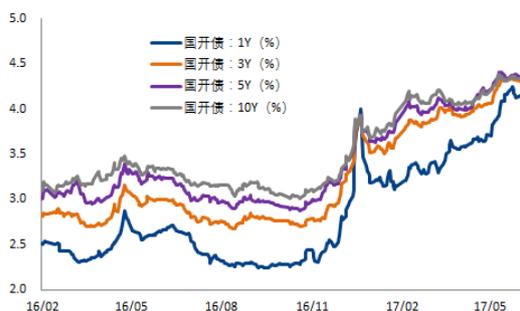


更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

金融债方面，上周国开债和非国开债各期限收益率全线下降。国开债方面，1年期、3年期、5年期和10年期收益率分别为4.14% (+1.44bp)、4.31% (-1.29bp)、4.35% (-2.92bp)和4.35% (+0.98bp)，3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y国开债期限利差分别为16.77bp、4.23bp、-0.52bp；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4.16% (+0.83bp)、4.33% (-3.62bp)、4.43% (-1.19bp)和4.5% (-0.93bp)，3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y国开债期限利差分别为16.69bp、10.67bp、6.31bp。

图 27 国开债收益率小幅下降

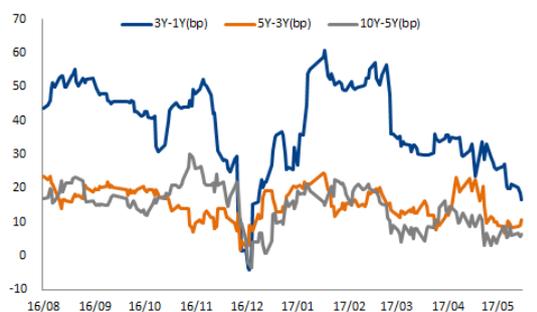
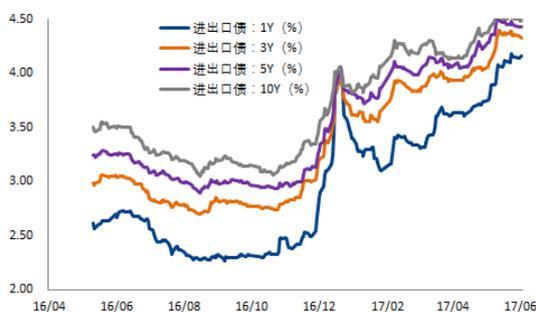
图 28 国开债期限利差止跌企稳



更新时间：2017-06-02 更新频率：每周

图 29 非国开债收益率小幅下降

图 30 非国开债期限利差止跌企稳



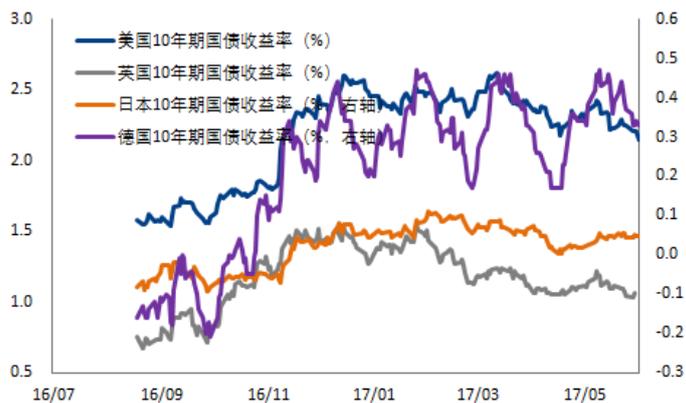
更新时间：2017-06-02 更新频率：每周



国际债市：主流国家国债收益率小幅下降

国际债市方面，上周主要国家国债收益率小幅下降。截至6月2日，美国10年期公债收益率报收2.15% (-6bp)，日本10年期国债收益率0.05% (+0.3bp)，德国10年期公债收益率为0.33% (-4bp)。

图 31 主流国家国债收益率小幅下降



更新时间：2017-06-02 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

成都营业部

成都市高新区世纪城路 936 号烟草兴业大厦 20 楼
联系电话：028-83225058