

经济韧性制约债市，跨品种套利继续持有

国债期货周报

2017-07-10

内容要点

- **宏观经济**：6月PMI数据好于预期，显示经济韧性较强。高频数据方面，随着夏季用电高峰来临，电厂发电耗煤增加，同时钢厂受盈利刺激开工率上升。整体上，6月PMI数据超预期，预示6月经济数据或维持稳态，对债券市场形成制约。
- **资金面**：月初资金面维持充裕状态，不过，央行持续暂停公开市场操作，对市场情绪和流动性总量的影响边际显现。本周面临近3000亿逆回购和近2000亿MLF到期，央行重启公开市场操作的概率较大。
- **利率债市场**：一级市场方面，上周利率债净融资额明显增加，一级招标回暖，显示市场配置需求增加。二级市场方面，上周各期限利率债收益率呈现短降长升格局，各阶段期限利差整体上进一步扩大。
- **投资策略**：上周流动性维持宽松，带动债市走强，但收益率下行幅度边际收敛，说明央行持续暂停公开市场操作，对市场的影响逐渐显现。展望本周，银行间市场面临近5000亿逆回购到期，央行重启逆回购的概率较大，资金面整体无忧。经济数据方面，结合6月PMI数据，本周公布的经济数据或维持稳态，或对长端债券形成制约。操作上，继续维持跨品种套利组合。

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(%)
组合	TF1709- T1709	买入	2.85	6-23	3星	3	2.75	0.29%

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：流动性维持宽松，资金成本回落	12
4.1 公开市场操作：上周净回笼 2500 亿元.....	12
4.2 资金面：银行间资金成本明显下降.....	12
五、利率债市场跟踪	13
国内债市：一级市场净发行增加，二级市场收益率整体上行	13
5.1 一级市场：上周利率债净发行 3163.05 亿元.....	13
5.2 二级市场：各期限利率债收益率整体上行	15
国际债市：主流国家国债收益率持续上涨	16

插图目录

图 1 TF1709 累计下跌 0.03%.....	6
图 2 T709 累计下跌 0.17%.....	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 年合约价差小幅扩大.....	8
图 8 动力煤价格持稳运行.....	8
图 9 煤炭港口库存增加，电厂库存下降.....	8
图 10 国际 BDI 指数小幅下降.....	9
图 11 国内 CDFI 指数小幅下降.....	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增加.....	9
图 14 热点城市房地产销量小幅增加.....	10
图 15 100 大中城市土地成交溢价率小幅增加.....	10
图 16 蔬菜和猪肉价格小幅上涨.....	10
图 17 制造业 PMI 显示经济韧性较强.....	10
图 18 央行逆回购操作净回笼 2500 亿元.....	12
图 19 质押式资金成本整体下降.....	13
图 20 银行间回购加权利率周变化.....	13
图 21 SHIBOR 利率全线下降.....	13

图 22 SHIBOR 利率周变化	13
图 23 利率债净发行增加	14
图 24 6 月国债发行放量	14
图 25 国债收益率整体上行	15
图 26 国债期限利差扩大	15
图 27 国开债收益率短降长升	15
图 28 国开债期限利差走阔	15
图 29 非国开债收益率短降长升	15
图 30 非国开债期限利差走阔	15
图 31 主流国家国债收益率持续上涨	16
表 1 7.3-7.7 主力合约与活跃券 IRR 走势	7
表 2 7.3-7.7 主力合约与活跃券基差走势	7
表 3 7.3-7.7 央行公开市场操作表	12
表 4 7.3-7.7 利率债一级市场发行与到期	13

一、市场回顾

上周国债期货周一大幅下跌后小幅回暖，日间波动较大，主力合约 TF1709 和 T1709 周涨幅分别为-0.03%和-0.17%，持仓上 5 年合约和 10 年年合约均小幅减仓。

流动性：资金面维持充裕，资金成本全线下降

上周央行持续收紧流动性。具体来看，上周（7.3-7.7）央行连续 5 天暂停公开市场操作，同时有 2500 亿逆回购到期。综合来看，上周总计净回笼 2500 亿元。

银行间流动性方面，上周质押式回购利率明显下降。截至 7 月 7 日，DR001 加权平均利率（下同）报收 2.49%（较上周，下同，-19.14bp），DR007 报收 2.71%（-18.63bp），DR014 报收 3.62%（-18.02bp），DR1M 报收 3.96%（-4.47bp）。上周 Shibor 利率全线下降。截至 7 月 7 日，SHIBOR 隔夜报收 2.53%（-8.5bp），SHIBOR 7 天报收 2.79%（-5.97bp），SHIBOR 14 天报收 3.7%（-5.2bp），SHIBOR 1 月报收 4.22%（-24.58bp）。

国内利率债市场：一级市场发行明显增加，利率债收益率短降长升

一级市场方面，上周共发行利率债 44 只，发行总额 3563.05 亿元。同时，上周共有 400 亿利率债到期。综合来看，利率债净发行量为 3163.05 亿元（较上周+3311.05 亿元）。

二级市场方面，上周各期限利率债收益率呈现短降长升格局。截至 7 月 7 日，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.46%（-0.25bp）、3.48%（+0.93bp）、3.48%（+1.81bp）和 3.59%（+4.14bp）。国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.77%（-9.39bp）、4.03%（-3.33bp）、4.13%（+0.94bp）和 4.2%（+0.34bp）；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 3.82%（-12.13bp）、4.07%（-3.82bp）、4.18%（+1.23bp）和 4.3%（-1.77bp）。

国际利率债市场：主要国家利率债收益率明显上行

上周主要国家国债收益率大幅上涨。截至 7 月 7 日，美国 10 年期国债收益率报收 2.39%（+10bp），日本 10 年期国债收益率 0.1%（+1.2bp），德国 10 年期国债收益率为 0.55%（+10bp）。

综合来看，上周债市受资金面主导。月初流动性总量宽松，带动债市走强，但收益率下行幅度边际收敛，说明央行持续暂停公开市场操作，对市场的影响逐渐显现。展望本周，银行间市场面临 5000 亿逆回购到

期，央行重启逆回购的概率较大，资金面整体无忧。经济数据方面，结合 6 月 PMI 数据，本周公布的经济数据或维持稳态，或对长端债券形成制约。操作上，继续维持跨品种套利组合。

操作上：买 TF1709-卖 T1709 组合继续持有。

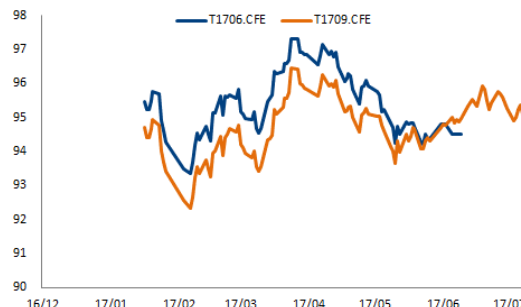
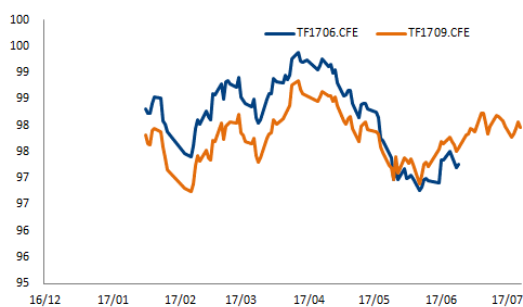
二、期盘微观市场结构

2.1 国债期货走势

上周国债期货周一大幅下跌，其后小幅回暖。主力合约 TF1709 下跌 0.025 至 97.96，累计下跌 0.03%，对应收益率下行 0 个 bp；T1709 下跌 0.16 至 95.11，累计下跌 0.17%，对应收益率上行 2 个 bp。现券市场上，5 年和 10 年国债分别下行 0.93bp 和 -2.14bp，期现走势一致。持仓方面，上周主力合约 TF1709 和 T1709 均小幅增仓。

图 1 TF1709 累计下跌 0.03%

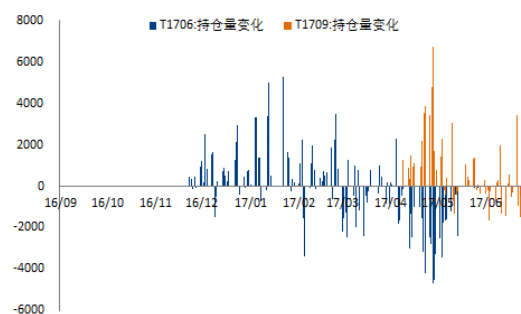
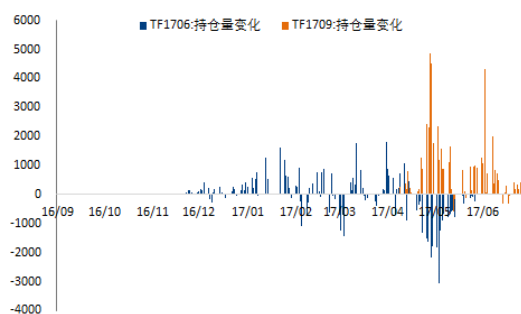
图 2 T1709 累计下跌 0.17%



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

图 3 TF1709 小幅增仓

图 4 T1709 小幅增仓



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

2.2 活跃券 IRR 和基差

IRR 方面，上周期债和现券走势一致，国债期货活跃券 IRR 呈现宽幅震荡格局。其中，5 年活跃券对应的最大 IRR 为 3.28% 左右，10 年活跃

券对应的最大 IRR 为 2.43%左右。

表 1 7.3-7.7 主力合约与活跃券 IRR 走势

		7.3	7.4	7.5	7.6	7.7
TF1709	160021.IB	1.61%	3.01%	3.29%	3.63%	3.28%
	170001.IB	1.76%	2.12%	2.78%	3.51%	2.95%
	170007.IB	2.48%	2.56%	3.41%	3.49%	3.28%
T1709	160010.IB	-39.34%	3.75%	-0.7%		
	160017.IB	3.58%	4.14%			2.15%
	160023.IB	-5.35%	-4.95%		-2.85%	
	170004.IB	-2.44%	-1.33%	-0.46%	0.44%	-2.69%
	170006.IB	-4.31%	-2.94%	-2.94%	-2.71%	-5.22%
	170010.IB	1.73%	2.47%	3.86%	2.67%	2.43%

更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

基差方面，上周 5 年合约和 10 年合约与活跃券基区间波动。其中，5 年合约与活跃券的最小基差为-0.14 左右，10 年合约与活跃券的最小基差为 0.12 左右。

表 2 7.3-7.7 主力合约与活跃券基差走势

		7.3	7.4	7.5	7.6	7.7
TF1709	160021.IB	0.15	-0.1	-0.14	-0.2	-0.14
	170001.IB	0.17	-0.05	-0.03	-0.23	-0.01
	170007.IB	0.12	0.11	-0.05	-0.06	-0.02
T1709	160010.IB	7.94	-0.12	0.64		
	160017.IB	-0.12	-0.21			0.12
	160023.IB	1.42	1.33		0.95	
	170004.IB	1.07	0.86	0.69	0.52	1.05
	170006.IB	1.36	1.1	1.09	1.03	1.44
	170010.IB	0.39	0.19	-0.06	0.15	0.19

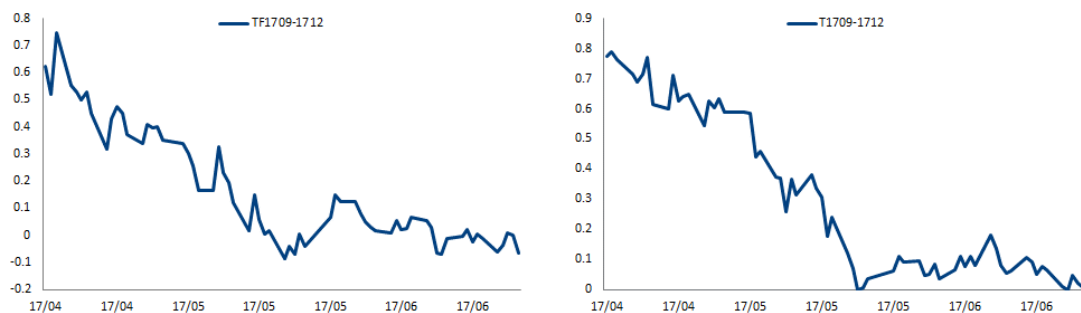
更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

2.3 跨期价差

跨期价差方面，上周 09-12 跨期价差小幅下降。截至 6 月 30 日，TF1709-TF1712 价差为-0.065(较上周，下同，-0.055)，T1709-T1712 价差为 0.005 (-0.06)。

图 5 TF1706-1709 跨期价差小幅下降

图 6 T1706-1709 跨期价差小幅下降

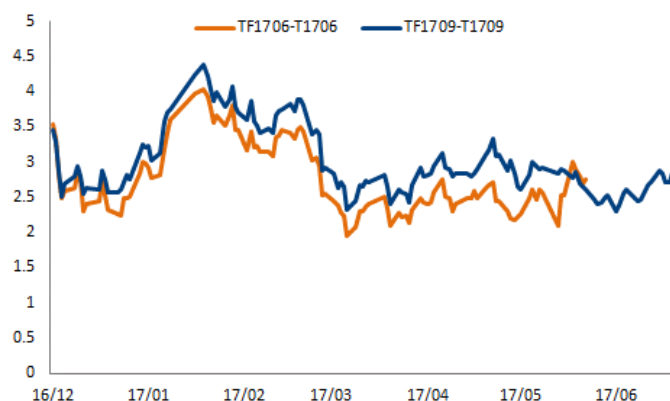


更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

2.5 跨品种价差

跨品种价差方面,上周5年-10年价差进一步扩大。截至6月30日, TF1709-T1709 为 2.85 (+0.135)。

图7 5年和10年合约价差小幅扩大



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

三、宏观面数据跟踪

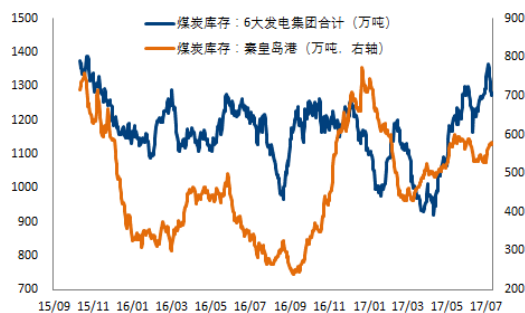
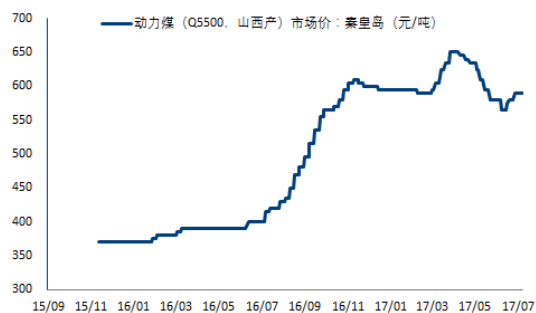
3.1 国内经济数据

高频数据：

上游煤炭市场方面,上周动力煤价格持稳运行,煤炭港口库存小幅增加,电厂库存则小幅下降。截至7月7日,秦皇岛Q5500动力煤价格为590元/吨(较上周,下同,+0)。截至7月9日,6大电厂煤炭库存为1279.8万吨(-65.95),秦皇岛港口库存为574(+24)。航运指数方面,上周国际和国内航运指数均小幅上涨。截至7月7日,BDI指数为822(-8.77%), CFI指数为629.35(-6.73%)。

图8 动力煤价格持稳运行

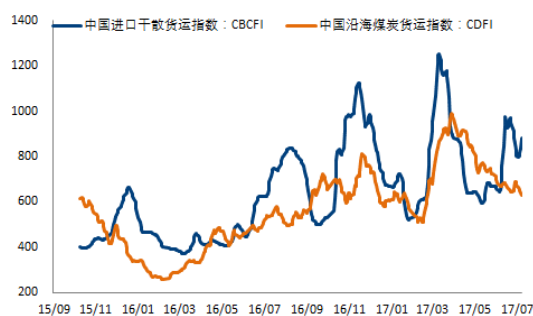
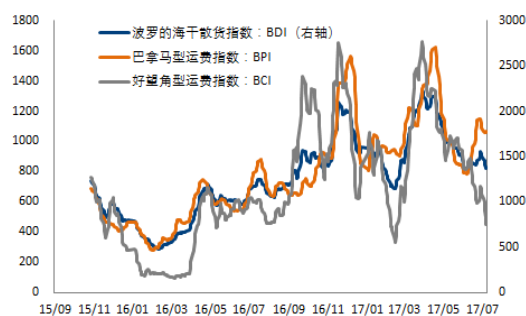
图9 煤炭港口库存增加,电厂库存下降



更新时间：2017-07-09 更新频率：每周

图 10 国际 BDI 指数小幅下降

图 11 国内 CDFI 指数小幅下降

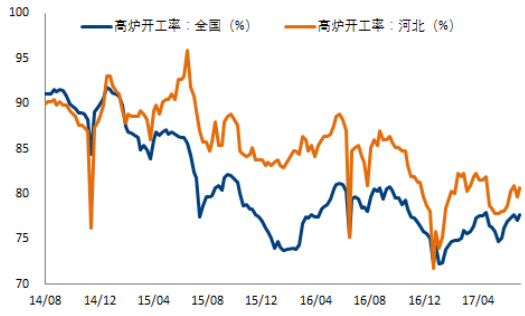
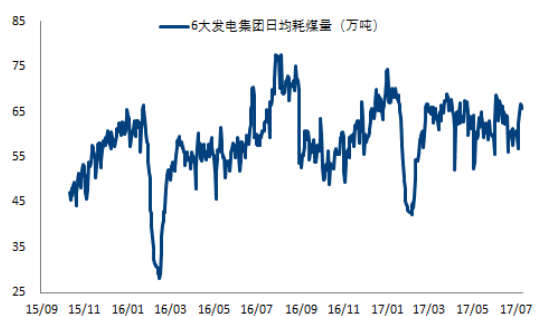


更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

中游发电耗煤方面，临近下季用电旺季，电厂发电耗煤量小幅增加。截至 7 月 9 日，6 大电厂日均耗煤量为 66.33 万吨（+5.47）。钢厂生产方面，高炉开工率小幅增加。截至 7 月 7 日，全国高炉开工率为 77.76%（+0.69%），河北高炉开工率为 80.63%（+0.95%）。

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增加



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

下游房地产市场方面，一二三线城市房地产销量均有不同程度上涨。截至 7 月 2 日，30 大中城市商品房成交面积为 413.29 万平米（+13.28%），其中一线、二线、三线城市销量变化幅度分别为 +20.51%、+6.79% 和 +23.01%。土地成交溢价率小幅增加。截至 7 月 2 日，100 大中城市成交

土地楼面均价 5194 元/平米 (-18.42%), 100 大中城市土地成交溢价率为 37.8% (较上周+11.84%)。

图 14 热点城市房地产销量小幅增加

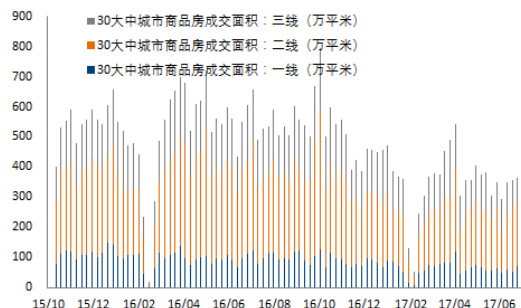
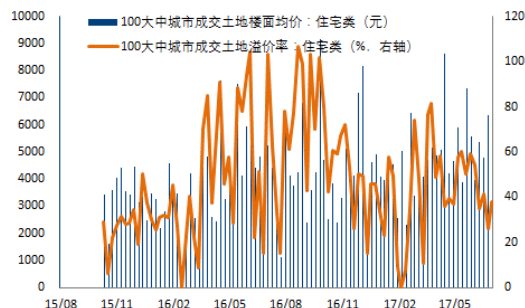


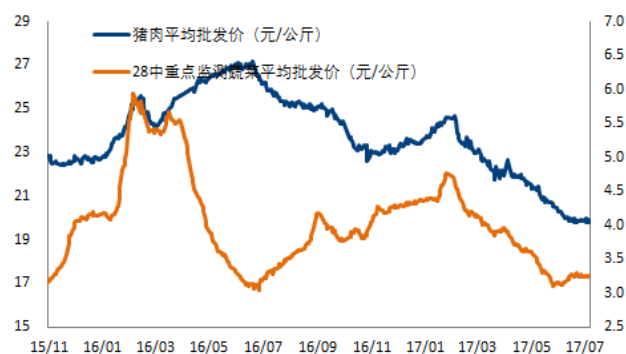
图 15 100 大中城市土地成交溢价率小幅增加



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

食品价格方面，上周蔬菜和猪肉价格小幅上涨。截至 7 月 7 日，28 种重点蔬菜批发价为 3.25 元/公斤 (+0.02)，猪肉批发价为 19.93 元/公斤 (+0.07)。

图 16 蔬菜和猪肉价格小幅上涨

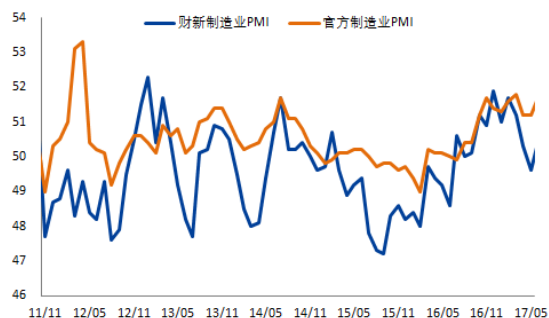


更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

5 月经济数据：(按公布时间排序)

PMI 显示出较强的经济韧性。2017 年 6 月官方制造业 PMI 为 51.7，非制造业 PMI 为 54.9，均好于前值。制造业与非制造业景气度均维持高位，说明中国经济仍表现出的较强的韧性，主要原因或在于全球经济平稳复苏和供给侧改革继续推进对企业盈利的提振。

图 17 制造业 PMI 显示经济韧性较强



更新时间：2017-06-30 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：

CPI 通胀低于预期。日本 5 月 CPI 同比 0.4%，与 4 月持平，但低于市场预期的 0.5%；剔除食品和能源的核心 CPI 同比-0.2%，略高于 3 月的-0.3%，仍旧是通缩；剔除新鲜食品后的 CPI 同比 0.4%，去年 3 季度以来小幅上行。

欧元区：

核心 CPI 有走强的迹象。欧元区 6 月 CPI 同比初值 1.3%，高于市场预期的 1.2%；欧元区 6 月核心 CPI 同比初值 1.1%，是 2015 年 11 月以来的次高值。受原油价格持续下跌影响，6 月 CPI 较前值有所下滑，但下滑幅度好于市场预期，核心 CPI 亦接近近期高位，这可能在逐步放松欧央行逐步退出量化宽松的约束。

经济景气指数创危机以来新高。欧元区 6 月经济景气指数为 111.1，远超市场预期及前值，再创 2007 年 9 月以来新高。欧元区经济增速加快，各领域的积极情绪合力推升经济景气指数，这亦可能加速欧央行退出经

济刺激的步伐。此外，6月欧元区消费者信心指数终值与初值持平，指向消费者信心较为强劲。PMI方面，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。

四、流动性监测：流动性维持宽松，资金成本回落

4.1 公开市场操作：上周净回笼2500亿元

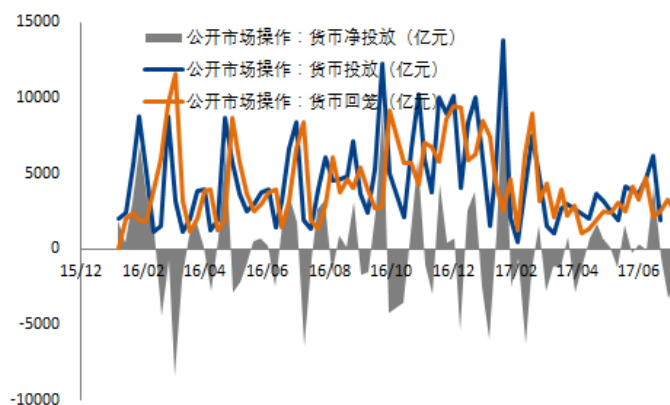
上周央行连续5天回笼流动性。具体来看，上周（7.3-7.7）央行公开市场逆回购量为0亿元，同时有2500亿逆回购到期。综合来看，上周总计净回笼2500亿元。

表3 7.3-7.7 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（%）
					07-03	逆回购到期	14D	400	2.60
					07-03	逆回购到期	28D	300	2.75
					07-05	逆回购到期	28D	900	2.75
					07-06	逆回购到期	28D	700	2.75
					07-07	逆回购到期	28D	200	2.75
净投放	-2500								

更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

图18 央行逆回购操作净回笼2500亿元



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

4.2 资金面：银行间资金成本明显下降

上周银行间存款类机构质押式回购利率明显下降。截至7月7日，DR001加权平均利率（下同）报收2.49%（较上周，下同，-19.14bp），DR007报收2.71%（-18.63bp），DR014报收3.62%（-18.02bp），DR1M报收3.96%（-59.47bp）。

图 19 质押式资金成本整体下降

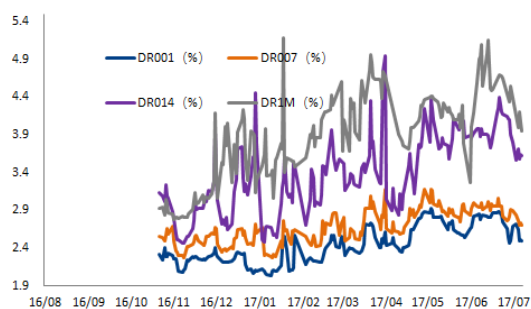
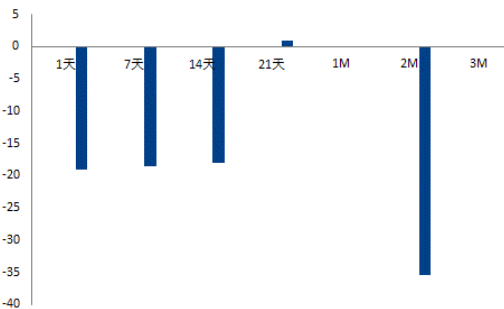


图 20 银行间回购加权利率周变化



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

银行间同业拆借利率方面，上周 Shibor 利率涨全线下降。截至 7 月 7 日，SHIBOR 隔夜报收 2.53% (-8.5bp)，SHIBOR 7 天报收 2.79% (-5.97bp)，SHIBOR 14 天报收 3.7% (-5.2bp)，SHIBOR 1 月报收 4.22% (-24.58bp)。

图 21 Shibor 利率全线下降

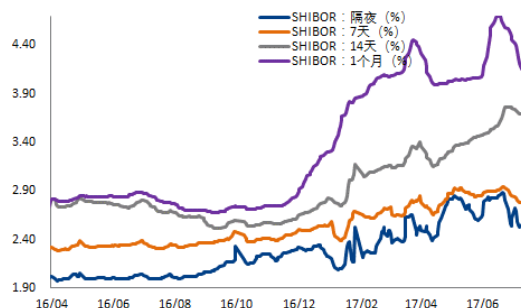
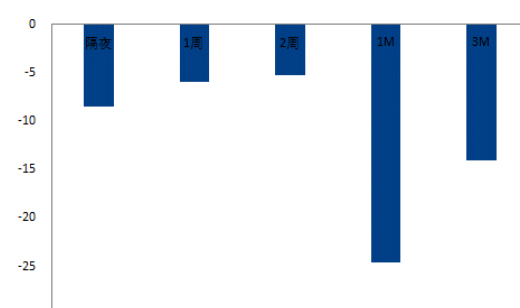


图 22 Shibor 利率周变化



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

五、利率债市场跟踪

国内债市：一级市场净发行增加，二级市场收益率整体上行

5.1 一级市场：上周利率债净发行 3163.05 亿元

上一级市场利率债净发行明显下降。上周(7.3-7.7)共发行利率债 44 只，发行总额 3563.05 亿元。其中，国债 3 只、地方政府债 30 只、政策银行债发行 11 只。上周共有 400 亿利率债到期，综合来看，利率债净发行量 3163.05 亿元（较上周+3311.05 亿）。

表 4 7.3-7.7 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 山东债 07	07-05	24.00	5.00	3.0000	地方政府债
17 附息国债 10(续 2)	07-05	320.00	10.00	4.1731	国债

请务必阅读正文之后的免责条款部分



17 附息国债 09(续 2)	07-05	320.00	1.00	2.2741	国债
WI171405	07-06	320.00	5.00		国债
17 进出 09	07-06	40.00	5.00	3.4525	政策银行债
17 进出 08(增发)	07-06	30.00	1.00	5.1567	政策银行债
17 进出 07(增 6)	07-06	30.00	3.00	3.6100	政策银行债
17 国开 06(增 10)	07-06	70.00	5.00	3.2043	政策银行债
17 国开 01(增 13)	07-06	50.00	7.00	2.3280	政策银行债
17 浙江 10	07-06	88.00	10.00		地方政府债
17 浙江 09	07-06	89.00	7.00		地方政府债
17 浙江 08	07-06	89.00	5.00		地方政府债
17 浙江 07	07-06	33.00	3.00		地方政府债
17 内蒙 07	07-06	35.94	10.00		地方政府债
17 内蒙 06	07-06	107.82	7.00		地方政府债
17 内蒙 05	07-06	107.82	5.00		地方政府债
17 内蒙 04	07-06	107.82	3.00		地方政府债
17 贴现国债 32	07-07	100.00	0.25	2.9700	国债
17 江西债 16	07-07	54.25	10.00	1.7456	地方政府债
17 江西债 15	07-07	54.25	7.00	1.7272	地方政府债
17 江西债 14	07-07	54.25	5.00	1.8341	地方政府债
17 江西债 13	07-07	54.25	3.00	1.9041	地方政府债
17 江西债 12	07-07	48.15	10.00	1.7570	地方政府债
17 江西债 11	07-07	48.15	7.00	1.7757	地方政府债
17 江西债 10	07-07	48.15	5.00	1.8422	地方政府债
17 江西债 09	07-07	16.05	3.00	2.5794	地方政府债
17 云南 13	07-07	5.00	7.00		地方政府债
17 云南 12	07-07	5.00	5.00		地方政府债
17 云南 11	07-07	100.00	10.00		地方政府债
17 云南 10	07-07	145.00	7.00		地方政府债
17 云南 09	07-07	145.00	5.00		地方政府债

更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

图 23 利率债净发行增加

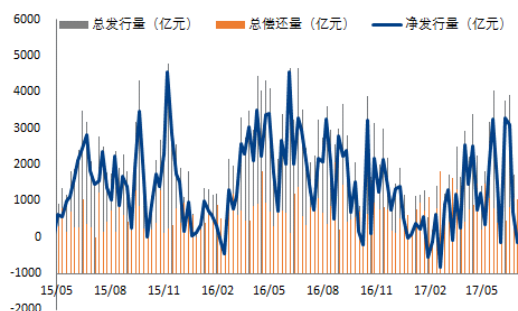
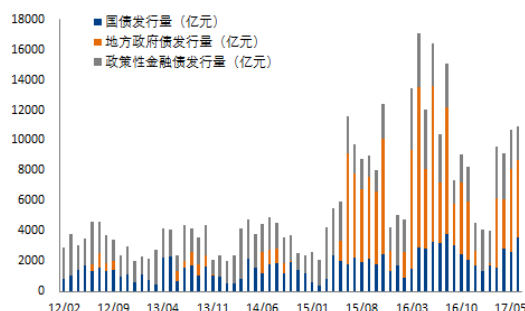


图 24 6 月国债发行放量



更新时间：2017-07-07 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，上周各期限国债收益率整体上行，以长端利率最明显。截至7月7日，1年期、3年期、5年期和10年期收益率分别为3.46%（-0.25bp）、3.48%（+0.93bp）、3.48%（+1.81bp）和3.59%（+4.14bp），3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为+1.82bp、+0.81bp、+10.59bp。

图 25 国债收益率整体上行

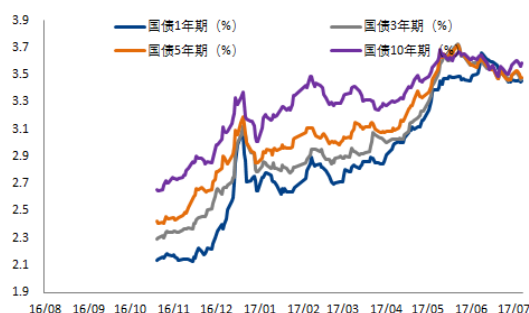
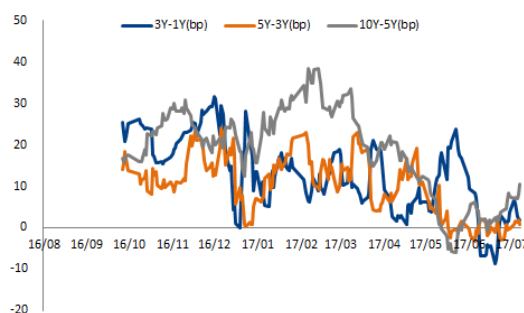


图 26 国债期限利差扩大



更新时间：2017-07-07 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短降长升，期限利差进一步扩大。国开债方面，1年期、3年期、5年期和10年期收益率分别为3.77%（-9.39bp）、4.03%（-3.33bp）、4.13%（+0.94bp）和4.2%（+0.34bp），3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国开债期限利差分别为25.32bp、10.29bp、7.2bp；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3.82%（-12.13bp）、4.07%（-3.82bp）、4.18%（+1.23bp）和4.3%（-1.77bp），3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为25.08bp、10.83bp、12.4bp。

图 27 国开债收益率短降长升

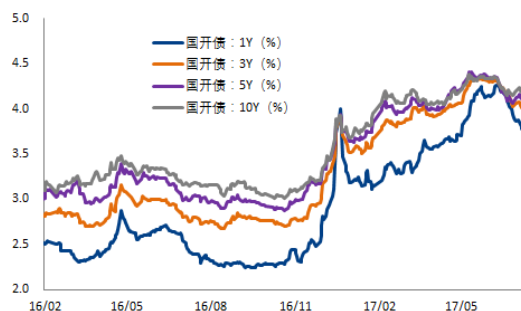
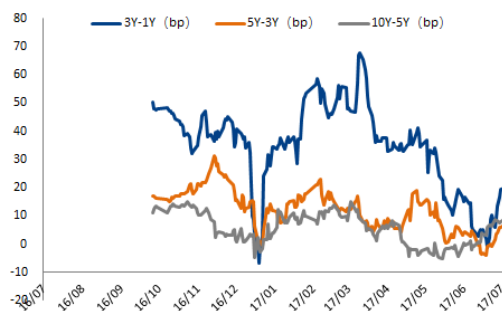


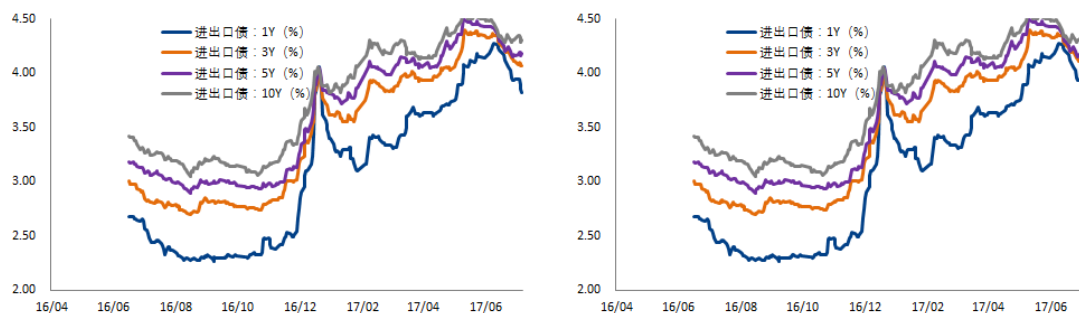
图 28 国开债期限利差走阔



更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

图 29 非国开债收益率短降长升

图 30 非国开债期限利差走阔

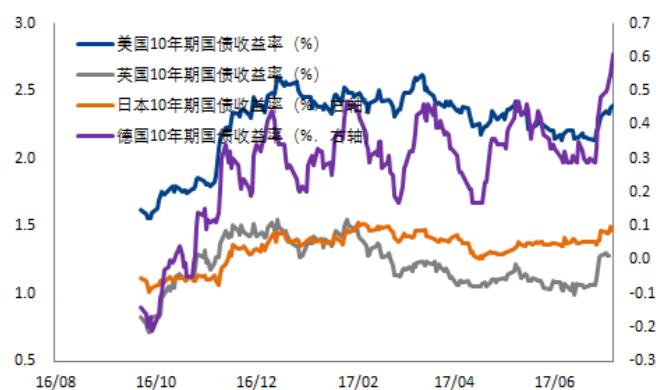


更新时间：2017-07-07 更新频率：每周

国际债市：主流国家国债收益率持续上涨

国际债市方面，上周全球主要国家国债收益率延续上涨态势。截至 7 月 7 日，美国 10 年期公债收益率报收 2.39% (+8bp)，日本 10 年期国债收益率 0.09% (+0.2bp)，德国 10 年期公债收益率为 0.61% (+13bp)。

图 31 主流国家国债收益率持续上涨



更新时间：2017-07-07 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