



经济韧性较强，债市承压调整

国债期货周报

2017-11-13

内容要点

- **宏观经济**：综合看国内 10 月 CPI 和 PPI 值，以及当月出口增速看，预计后市物价走势温和、而经济基本面仍有支撑。对债市影响中性。
- **资金面**：央行上周仍维持中性维稳操作，公开市场净回笼 2300 亿。货币政策进一步宽松可能性较弱，对债市难以形成明显支撑。
- **利率债市场**：一级市场方面，上周利率债发行规模略有减少。二级市场方面，上周各期限利率债收益率多数上行。
- **投资策略**：上周债市表现仍相对偏弱，一级市场的疲弱体现出债市配置需求较差。本周将迎来本月的缴税高峰，央行近期维持中性维稳的操作，流动性明显宽松可能性不大。上周经济数据表现出较强韧性，叠加市场对通胀和监管的担忧，预计本周债市仍将偏弱震荡。

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	T1803	空	92.7	11-13	3 星	92	93.2	/

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

李光军

021-80220273

ligj@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.....	7
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.....	12
四、流动性监测：央行继续中性维稳，货币成本全线抬升.....	12
4.1 公开市场操作：上周净回笼 2300 亿元.....	12
4.2 资金面：银行间资金成本全线上行	13
五、利率债市场跟踪	14
国内债市：一级市场发行规模小幅减少，二级市场收益率多数上行.....	14
5.1 一级市场：上周利率债发行规模小幅减少	14
5.2 二级市场：各期限利率债收益率全线上行	16
国际债市：主流国家国债收益率小幅回落	17

插图目录

图 1 TF1712 累计下跌 0.25%.....	6
图 2 T1712 累计下跌 0.4%.....	6
图 3 TF1712 明显移仓.....	6
图 4 T1712 明显移仓.....	6
图 5 TF1712-1803 跨期价差小幅回落.....	7
图 6 T1712-1803 跨期价差明显回落.....	7
图 7 5 年和 10 年价差维持高位.....	7
图 8 动力煤价格小幅回落.....	8
图 9 电厂和港口库存小幅增加.....	8
图 10 国际 BDI 指数持续回落.....	8
图 11 国内 CDFI 指数继续下行.....	8
图 12 6 大发电集团耗煤量小幅抬升.....	9
图 13 全国高炉开工率持续下降.....	9
图 14 一线和三线城市房地产销量继续回落.....	9
图 15 100 大中城市土地楼面均价继续向上.....	9
图 16 蔬菜价格小幅回落.....	10
图 17 CPI 继续抬升.....	10
图 18 PPI 维持在高位.....	10
图 19 进出口双双回落.....	11
图 20 贸易顺差.....	11
图 21 官方与财新 PMI 均表现不佳.....	11

图 22 央行公开市场操作	12
图 23 央行定向宽松操作跟踪	12
图 24 质押式资金成本全线下行	13
图 25 银行间回购加权利率周变化	13
图 26 SHIBOR 利率多数回落	13
图 27 SHIBOR 利率周变化	13
图 28 国债收益率全线上行	16
图 29 国债 10-5Y 利差自低位小幅抬升	16
图 30 国开债收益率全线上行	16
图 31 10Y-5Y 期现利差略有修复	16
图 32 非国开债收益率全线上行	17
图 33 10Y-5Y 利差自低位抬升	17
图 34 主流国家国债收益率小幅抬升	17
表 1 10.30-11.03 主力合约与活跃券 IRR 走势	6
表 2 10.30-11.03 主力合约与活跃券基差走势	7
表 3 10.30-11.03 利率债一级市场发行	14

一、市场回顾

经济韧性较强，市场情绪谨慎

国债期货周初跌幅较大，后半周收复部分跌幅，主力合约 TF1712 和 T1712 周涨幅分别为-0.26%和-0.40%。

流动性：货币政策中性维稳，资金成本多数上行。

上周央行整体小幅净回笼，货币政策仍中性维稳。具体来看，上周（11.6-11.10）央行公开市场进行了 4600 亿逆回购，同时有 6900 亿逆回购到期，上周总计净回笼 2300 亿元。

银行间流动性方面，上周质押式回购利率全线上行。截止 11 月 10 日，银行间质押式回购 DR001 加权平均利率（下同）报收 2.74%(+22.95BP)，DR007 报收 2.94%(+20.51BP)，DR014 报收 3.93%(+18.86BP)，DR1M 报收 4.21%(+61.18BP)；SHIBOR 利率多数上行，截止 11 月 10 日，SHIBOR 隔夜报收 2.72%(+13.98BP)，SHIBOR 7 天报收 2.85%(+2.06BP)，SHIBOR 14 天报收 3.81%(-1.67BP)，SHIBOR 1 月报收 4.01%(+5.30BP)。

国内利率债市场：一级市场发行量有所减少，利率债收益率全线上行
一级市场方面，上周共发行利率债 64 只，发行总额 3041.39 亿元。

二级市场方面，上周各期限利率债全线上行。截止 11 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 3.59%(+1.62BP)，3.72%(+4.00BP)，3.91%(+1.80BP)，3.90%(+1.84BP)；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%(+6.90BP)，4.51%(+6.57BP)，4.58%(+7.00BP)，4.59%(+9.61BP)；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 4.13%(+10.81BP)，4.53%(+5.90BP)，4.58%(+5.87BP)，4.72%(+7.79BP)。

综合来看，上周债市表现仍相对偏弱，一级市场的疲弱体现出债市配置需求较差。本周将迎来本月的缴税高峰，央行近期维持中性维稳的操作，流动性明显宽松可能性不大。上周经济数据表现出较强韧性，叠加市场对通胀和监管的担忧，预计本周债市仍将偏弱震荡。

二、期盘微观市场结构

2.1 国债期货走势

上周国债期货依旧走势偏弱。主力合约 TF1712 下跌 0.115 至 96.99，累计下跌 0.12%；T1712 下跌 0.215 至 92.69，累计下跌 0.23%。持仓方面，上周主力合约 TF171 和 T1712 均出现明显移仓。

图 1 TF1712 累计下跌 0.12%

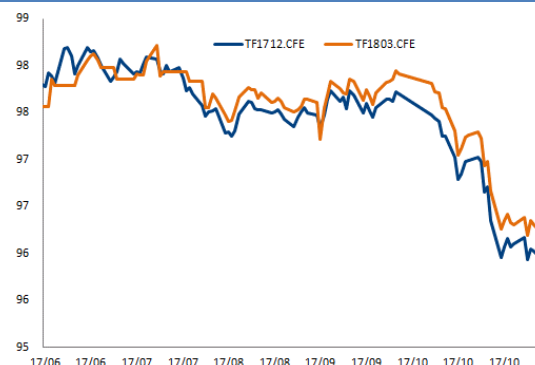
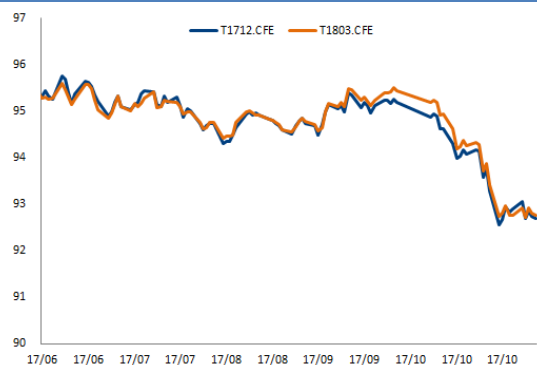


图 2 T1712 累计下跌 0.23%



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

图 3 TF1712 明显移仓

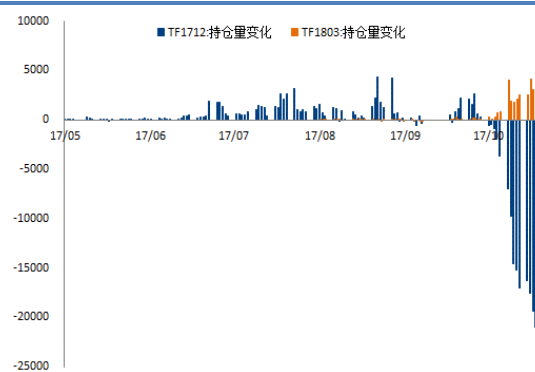
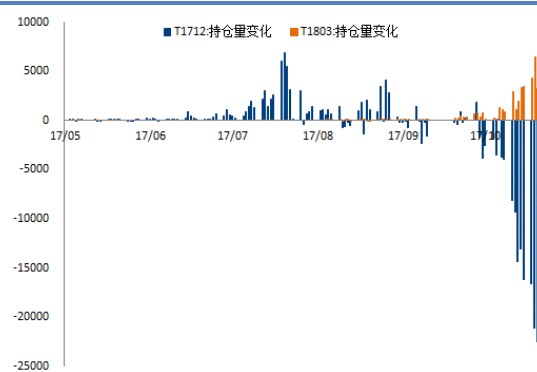


图 4 T1712 明显移仓



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

2.2 活跃券 IRR 和基差

IRR 方面，上周现货表现好于期货，IRR 均出现上行。其中，5 年活跃券对应的最大 IRR 收于 4.01% 左右，10 年活跃券对应的最大 IRR 收于 3.38% 左右。

表 1 11.06-11.10 主力合约与活跃券 IRR 走势

		11.6	11.7	11.8	11.9	11.10
TF1712	170014.IB	3.80	4.06	3.94	3.85	3.53
	170007.IB	3.52	3.37	2.88	3.25	3.50
	1700003.IB	4.16	3.95	4.08	3.99	4.01
T1712	170018.IB	2.39	2.49	0.62	3.01	2.79



	170010.IB	2.45	2.72	3.47	2.96	3.38
	160017.IB	3.59	2.59	3.57	3.39	3.07
	170020.IB	-2.33	-2.75	-2.00	-2.15	-2.06

更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

基差方面，上周活跃券基差出现上行。其中，5 年合约与活跃券的最小基差收于-0.13 左右，10 年合约与活跃券的最小基差收于-0.01 左右。

表 2 11.06-11.10 主力合约与活跃券基差走势

		11.6	11.7	11.8	11.9	11.10
TF1712	170014.IB	-0.10	-0.19	-0.15	-0.12	-0.01
	170007.IB	-0.12	-0.07	0.10	-0.03	-0.11
	1700003.IB	-0.18	-0.11	-0.15	-0.12	-0.13
T1712	170018.IB	0.44	0.40	1.02	0.23	0.30
	170010.IB	0.41	0.32	0.06	0.23	0.10
	160017.IB	-0.18	0.14	-0.17	-0.11	-0.01
	170020.IB	2.09	2.21	1.94	1.98	1.93

更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

2.3 跨期价差

跨期价差方面，上周 1712-1803 的 T 合约跨期价差自高位回落。截至 11 月 13 日，TF1712-TF1803 价差为-0.285(较上周，下同，-0.08)，T1712-T1803 价差为-0.06 (-0.205)。

图 5 TF1712-1803 跨期价差小幅回落

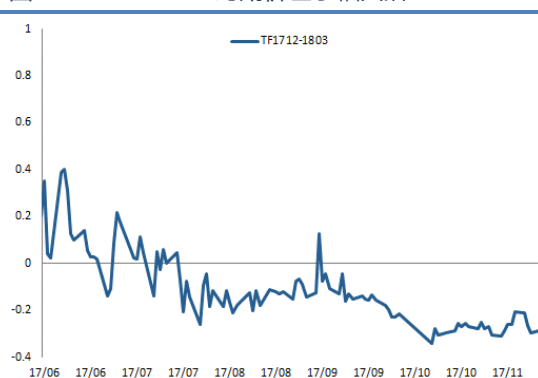
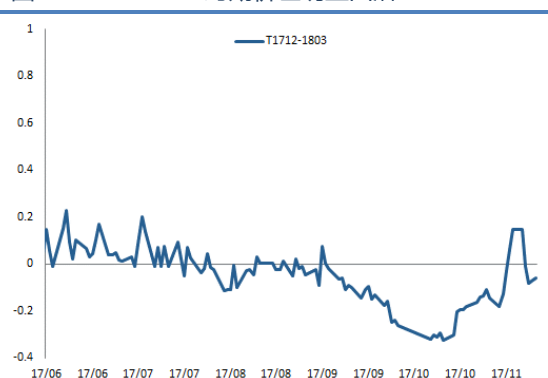


图 6 T1712-1803 跨期价差明显回落

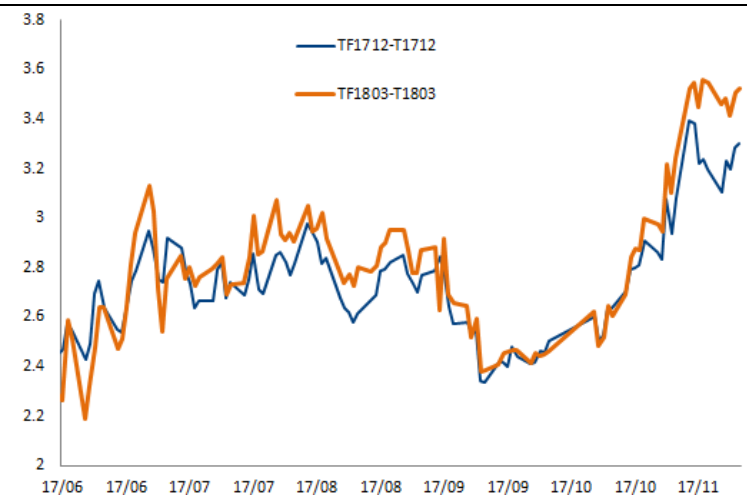


更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

2.5 跨品种价差

跨品种价差方面，上周 5 年-10 年价差维持高位。截至 11 月 13 日，TF1712-T1712 为 3.3 (+0.1)。

图 7 5 年和 10 年价差维持高位



更新时间：2017-11-13 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，上周动力煤价格小幅回落，电厂和港口库存小幅增加。截至 11 月 10 日，秦皇岛 Q5500 动力煤价格为 620 元/吨（较上周，下同，-5）。截至 11 月 10 日，6 大电厂煤炭库存为 1286.9 万吨（+66.6），秦皇岛港口库存为 698（+5）。航运指数方面，上周国际航运指数和国内航运指数均回落。截至 11 月 10 日，BDI 指数为 1464（-0.81%），CDFI 指数为 1081.33（-0.16%）。

图 8 动力煤价格小幅回落

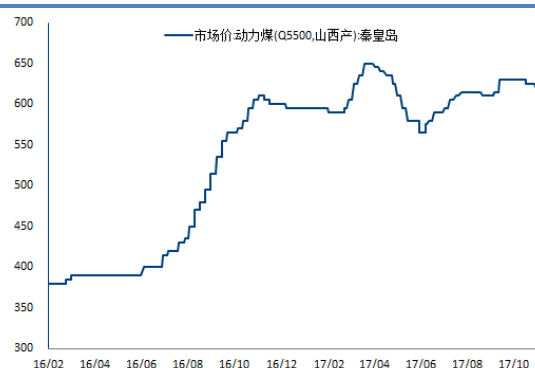


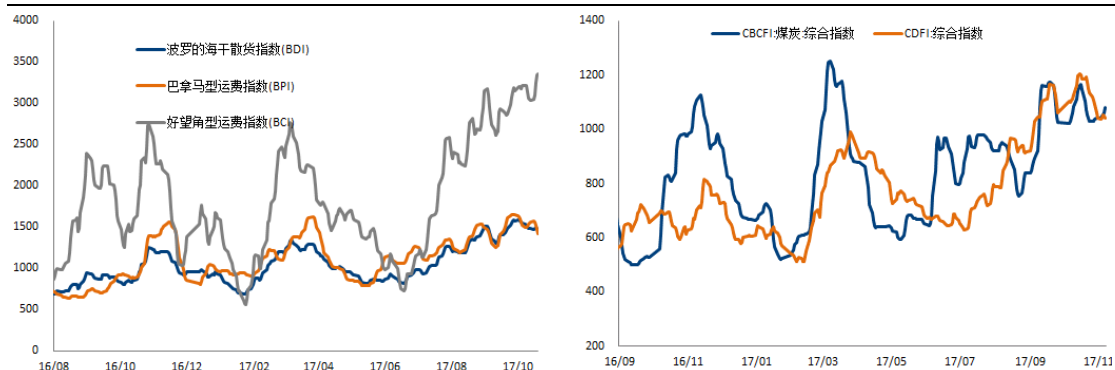
图 9 电厂和港口库存小幅增加



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

图 10 国际 BDI 指数持续回落

图 11 国内 CDFI 指数继续下行

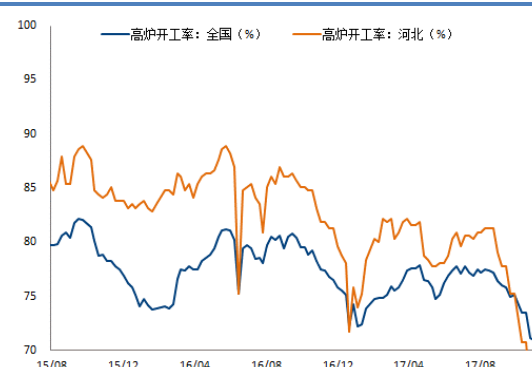


更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

中游发电耗煤方面，耗煤量小幅增加，开工率持续下滑。截至 11 月 10 日，6 大电厂日均耗煤量为 58.6 万吨（+7.02）。钢厂生产方面，受限产影响，高炉开工率继续下降。截至 11 月 10 日，全国高炉开工率为 70.17%（-5.66%），河北高炉开工率为 66.67%（-11.11%）。

图 12 6 大发电集团耗煤量小幅抬升

图 13 全国高炉开工率持续下降

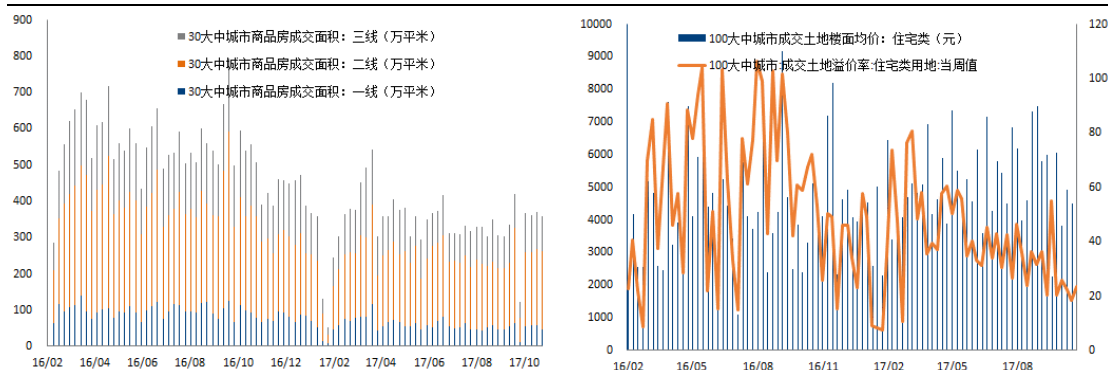


更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

下游房地产市场方面，一线和三线城市成交面积均有所回落。截至 11 月 5 日，30 大中城市商品房成交面积为 360.01 万平米（-3.16%），其中一线、二线、三线城市销量变化幅度分别为-17.74%、+2.47%和-6.55%。土地楼面均价出现上行。截至 11 月 5 日，100 大中城市成交土地楼面均价 7622 元/平米（+3127），100 大中城市土地成交溢价率为 23.44%（4.9%）。

图 14 一线和三线城市房地产销量继续回落

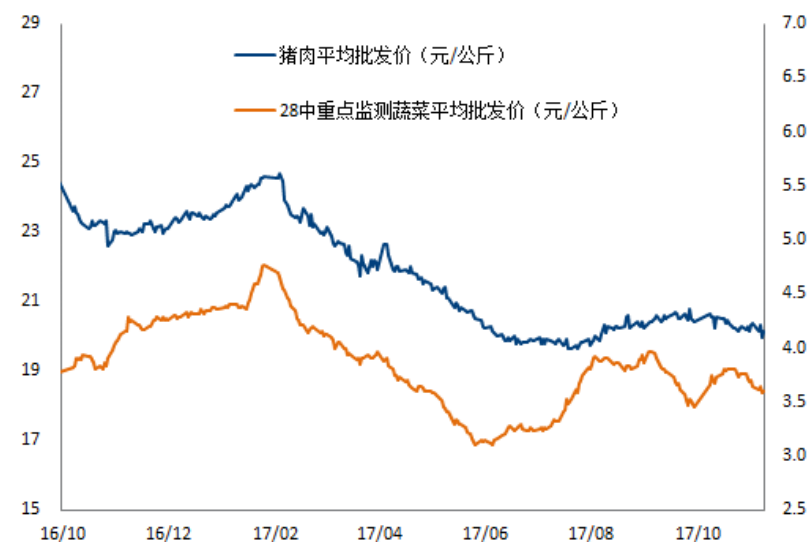
图 15 100 大中城市土地楼面均价略有抬升



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

食品价格方面，上周蔬菜价格小幅回落。截至11月10日，28种重点蔬菜批发价为3.54元/公斤（-0.11），猪肉批发价为19.95元/公斤（-0.42）。

图16 蔬菜和猪肉价格小幅回落



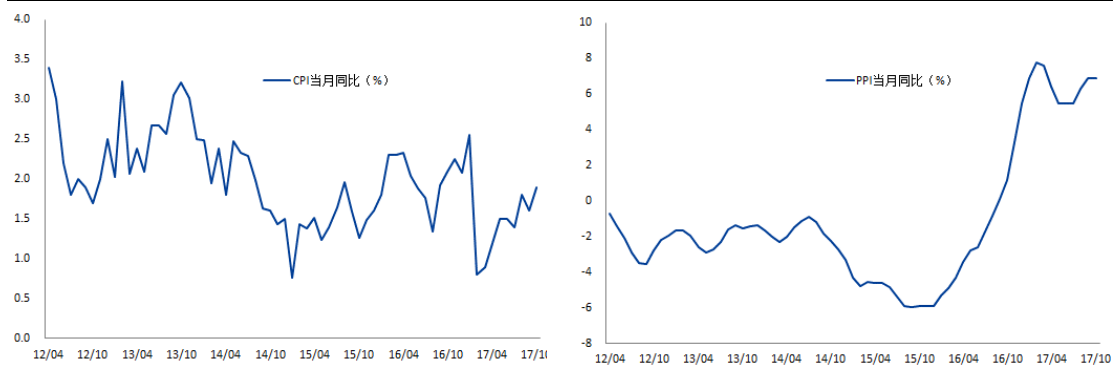
更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

9月经济数据：

CPI小幅抬升，PPI继续维持在高位。10月CPI、PPI双双超预期，CPI同比增长1.9%，其中非食品价格和服务价格上涨明显；PPI同比增长6.9%，维持高位，主要受生活资料价格上涨的助推。CPI季节性回升符合预期，而环保限产政策持续，使PPI增幅超预期。

图17 CPI继续抬升

图18 PPI维持在高位

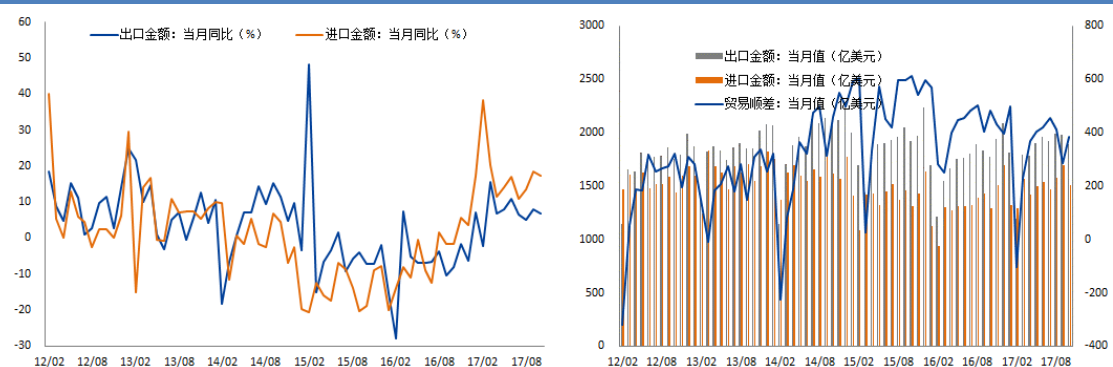


更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

进出口数据双双回落。海关总署周三公布的数据显示，中国 10 月进出口增速有所放缓。按人民币计进口同比增长 15.9%，预期 17.5%，前值 19.5%；出口同比增长 6.1%，预期 7%，前值 9.0%。贸易顺差 2544.7 亿，预期 2804.5 亿，前值 1930 亿。外贸数据较 9 月随有所回落，但仍显示出内外经济有一定韧性。

图 19 进出口双双回落

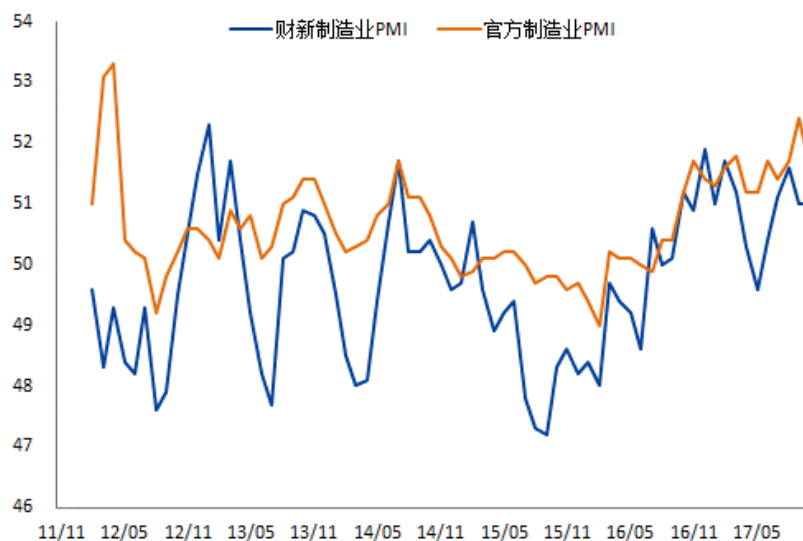
图 20 贸易顺差



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

官方与财新制造业 PMI 均表现不佳。中国 10 月官方制造业 PMI 为 51.6，环比回落 0.8 个百分点，不及预期的 52，生产和新订单双双下滑。但 PMI 值连续多月处于枯荣线上方，经济基本面预期仍处合理区间之上。

图 21 官方与财新 PMI 均表现不佳



更新时间：2017-11-06 更新频率：每月

3.2 国际经济数据

美国：

消费者信息指数不及预期，美国 11 月密歇根大学消费者信心指数初值为 97.8，不及预期值 100.9。但结合其他指标看，经济基本面依旧良好，12 月加息预期未变，对市场仍无指引。

四、流动性监测：央行继续中性维稳，货币成本全线抬升

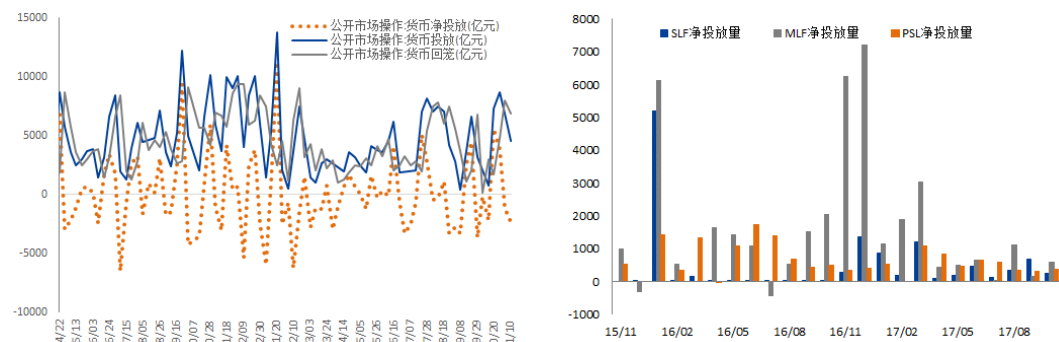
4.1 公开市场操作：上周净回笼 2300 亿元

截至 11 月 10 日当周，央行公开市场操作投放货币为 4600 亿，前值 6900 亿；回笼货币为 6900 亿，前值为 8000 亿；净投放货币量为-2300 亿元，前值为-1100 亿。

10 月央行 SLF 净投放 249.5 亿，期末余额为 223.2 亿；MLF 净投放 585 亿，期末余额为 4.41 万亿；PSL 净投放 384 亿，期末余额为 2.57 万亿。

图 22 央行公开市场操作

图 23 央行定向宽松操作跟踪



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

4.2 资金面：银行间资金成本多数上行

上周质押式回购利率全线上行。截止 11 月 10 日,银行间质押式回购 DR001 加权平均利率(下同)报收 2.74%(+22.95BP), DR007 报收 2.94%(+20.51BP), DR014 报收 3.93%(+18.86BP), DR1M 报收 4.21%(+61.18BP)。

图 24 质押式资金成本全线下行

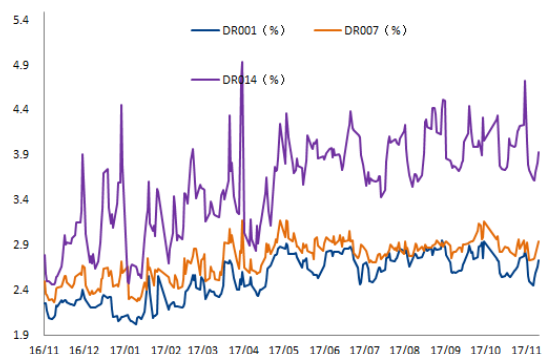
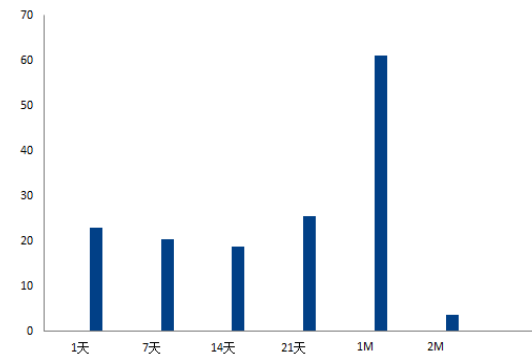


图 25 银行间回购加权利率周变化

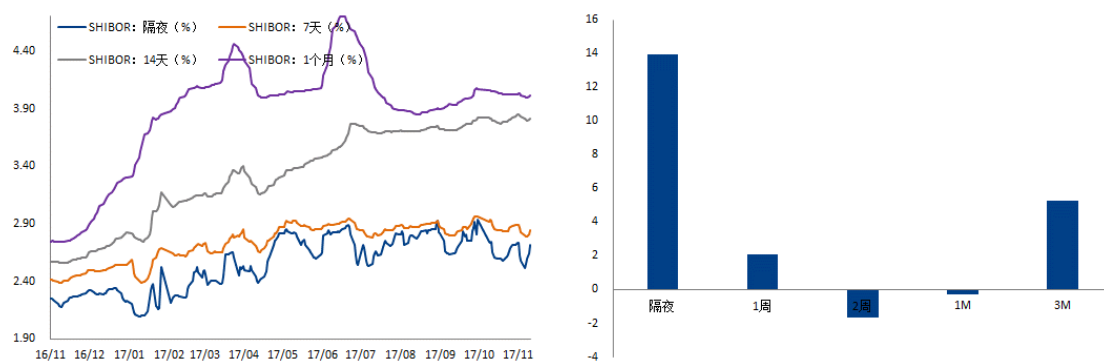


更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

银行间同业拆借利率方面,SHIBOR 利率多数上行,截止 11 月 10 日,SHIBOR 隔夜报收 2.72%(+13.98BP), SHIBOR 7 天报收 2.85%(+2.06BP), SHIBOR 14 天报收 3.81%(-1.67BP), SHIBOR 1 月报收 4.01%(+5.30BP)。

图 26 Shibor 利率多数回落

图 27 Shibor 利率周变化



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

五、利率债市场跟踪

国内债市：一级市场发行规模小幅减少，二级市场收益率多数上行

5.1 一级市场：上周利率债发行规模小幅减少

一级市场发行规模稳定。上周共发行利率债 65 只，发行总额 3041.39 亿元。

表 3 11.06-11.10 利率债一级市场发行

债券简称	发行起始日	发行规模 (亿)	发行期限 (年)	Wind 债券类型
17 上海 12	2017-11-10	19.60	3.00	地方政府债
17 上海 13	2017-11-10	1.00	3.00	地方政府债
17 山西债 19	2017-11-10	58.27	3.00	地方政府债
17 上海 11	2017-11-10	11.10	3.00	地方政府债
17 上海 08	2017-11-10	52.60	3.00	地方政府债
17 上海 09	2017-11-10	7.90	3.00	地方政府债
17 上海 10	2017-11-10	7.80	3.00	地方政府债
17 山西债 20	2017-11-10	7.00	7.00	地方政府债
17 山西债 25	2017-11-10	0.80	5.00	地方政府债
17 山西债 24	2017-11-10	5.40	5.00	地方政府债
17 山西债 23	2017-11-10	26.00	10.00	地方政府债
17 凭证式国债 07	2017-11-10	180.00	3.00	国债
17 山西债 21	2017-11-10	10.00	10.00	地方政府债
17 山西债 22	2017-11-10	16.15	10.00	地方政府债
17 凭证式国债 08	2017-11-10	180.00	5.00	国债
17 贴现国债 52	2017-11-10	150.00	0.25	国债
17 贴现国债 53	2017-11-10	100.00	0.50	国债
17 大连债 08	2017-11-09	1.07	10.00	地方政府债
17 广东债 41	2017-11-09	35.80	5.00	地方政府债
17 广东债 42	2017-11-09	35.80	7.00	地方政府债
17 大连债 05	2017-11-09	1.07	3.00	地方政府债

请务必阅读正文之后的免责条款部分



17 大连债 06	2017-11-09	1.60	5.00	地方政府债
17 大连债 07	2017-11-09	1.60	7.00	地方政府债
17 进出 10(增 13)	2017-11-09	30.00	3.00	政策银行债
17 进出 11(增发)	2017-11-09	30.00	1.00	政策银行债
WI172007	2017-11-09	320.00	7.00	国债
17 广东债 36(续发)	2017-11-09	31.00	3.00	地方政府债
国开 1701(增 4)	2017-11-09	60.00	2.00	政策银行债
17 进出 09(增 17)	2017-11-09	30.00	5.00	政策银行债
17 大连债 02	2017-11-09	22.44	5.00	地方政府债
17 大连债 01	2017-11-09	14.98	3.00	地方政府债
17 大连债 04	2017-11-09	14.97	10.00	地方政府债
17 大连债 03	2017-11-09	22.46	7.00	地方政府债
17 广东定向 11	2017-11-08	23.74	10.00	地方政府债
17 广东定向 12	2017-11-08	1.96	5.00	地方政府债
17 广东定向 10	2017-11-08	23.74	7.00	地方政府债
17 广东定向 09	2017-11-08	23.74	5.00	地方政府债
17 广东定向 08	2017-11-08	7.91	3.00	地方政府债
17 广东定向 13	2017-11-08	1.96	7.00	地方政府债
17 付息国债 19(续 2)	2017-11-08	280.00	2.00	国债
17 农发 13	2017-11-08	50.00	1.00	政策银行债
17 农发 15(增 8)	2017-11-08	50.00	10.00	政策银行债
17 农发 04(增 28)	2017-11-08	30.00	7.00	政策银行债
17 付息国债 21(续发)	2017-11-08	320.00	5.00	国债
17 宁夏债 10	2017-11-07	2.16	5.00	地方政府债
17 宁夏债 11	2017-11-07	5.00	10.00	地方政府债
17 宁夏债 09	2017-11-07	8.77	10.00	地方政府债
17 宁夏债 07	2017-11-07	6.00	5.00	地方政府债
17 宁夏债 08	2017-11-07	6.00	7.00	地方政府债
17 国开 12	2017-11-07	60.00	5.00	政策银行债
17 国开 15(增 10)	2017-11-07	120.00	10.00	政策银行债
17 国开 11(增 3)	2017-11-07	40.00	1.00	政策银行债
17 国开 08(增 11)	2017-11-07	30.00	7.00	政策银行债
17 国开 09(增 7)	2017-11-07	50.00	3.00	政策银行债
17 山东债 30	2017-11-07	12.71	7.00	地方政府债
17 山东债 29	2017-11-07	12.97	5.00	地方政府债
17 山东债 28	2017-11-07	71.45	3.00	地方政府债
17 山东债 33	2017-11-07	4.50	5.00	地方政府债
17 山东债 32	2017-11-07	60.00	7.00	地方政府债
17 山东债 31	2017-11-07	48.79	5.00	地方政府债
17 新疆债 23	2017-11-06	22.20	7.00	地方政府债
17 新疆债 22	2017-11-06	91.40	3.00	地方政府债
17 农发 12(增 9)	2017-11-06	40.00	5.00	政策银行债



17 农发 11(增 9)

2017-11-06

50.00

3.00

政策银行债

更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

5.2 二级市场：各期限利率债收益率全线上行

国债方面，上周各期限国债收益率全线上行，10Y-5Y 期限利差仍处于低位。截止 11 月 10 日，银行间质押式回购 DR001 加权平均利率(下同)报收 2.74%(+22.95BP)，DR007 报收 2.94%(+20.51BP)，DR014 报收 3.93%(+18.86BP)，DR1M 报收 4.21%(+61.18BP)；3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国债期限利差分别为 12.9bp、18.38bp、-0.5bp。

图 28 国债收益率全线上行

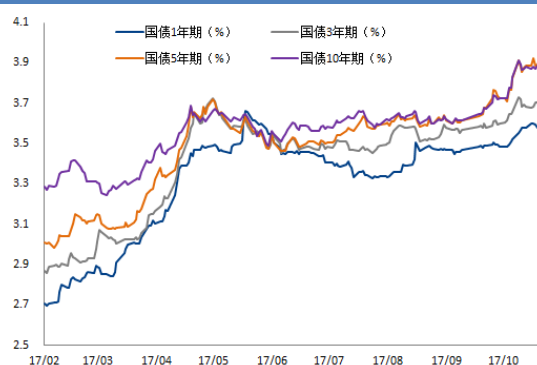
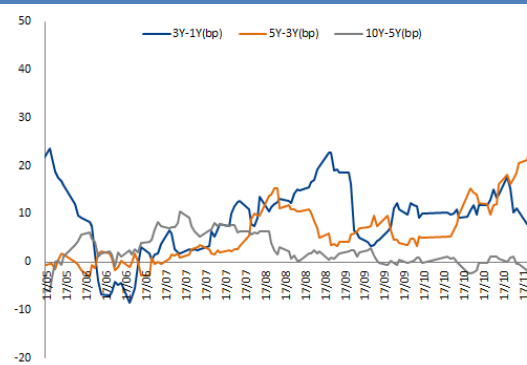


图 29 国债 10Y-5Y 利差自低位小幅抬升



更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

金融债方面，上周国开债和非国开债其他期限收益率全线上行，10Y-5Y 国开债利差略有修复。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%(+6.90BP)，4.51%(+6.57BP)，4.58%(+7.00BP)，4.59%(+9.61BP)；3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 国开债期限利差分别为 37.73bp、6.81bp、1.32bp；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 4.13%(+10.81BP)，4.53%(+5.90BP)，4.58%(+5.87BP)，4.72%(+7.79BP)；3Y-1Y、5Y-3Y、10Y-5Y 期限利差分别为+39.96bp、+4.8bp、+14.07bp。

图 30 国开债收益率全线上行

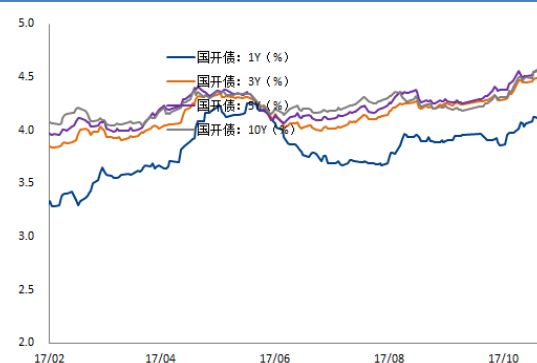
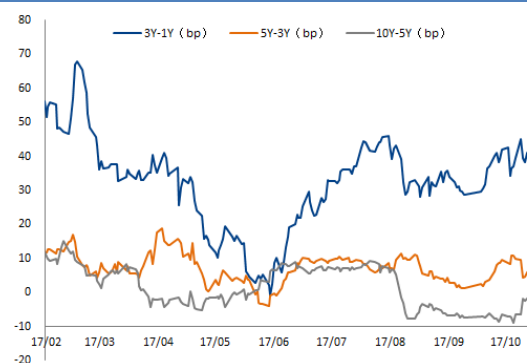


图 31 10Y-5Y 期现利差略有修复





更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

图 32 非国开债收益率全线上行

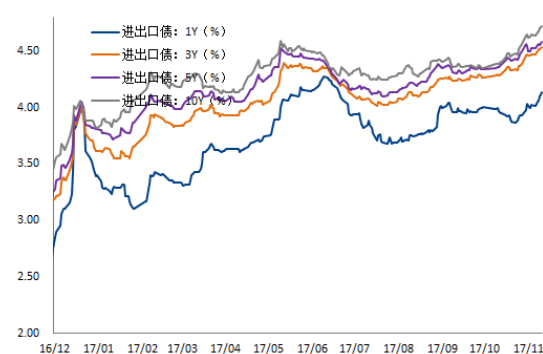
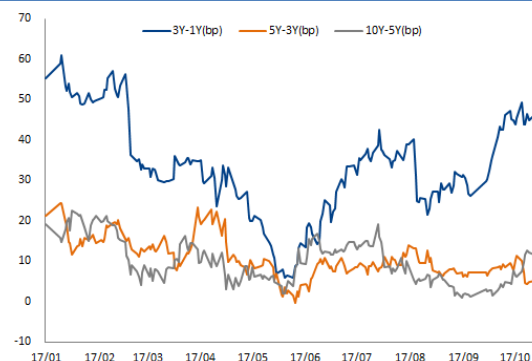


图 33 10Y-5Y 利差自低位抬升

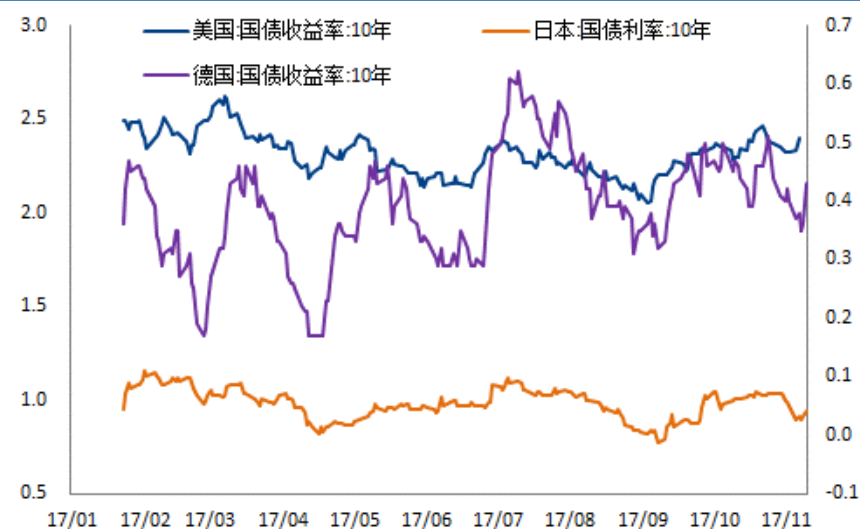


更新时间：2017-11-13 更新频率：每周

国际债市：主流国家国债收益率小幅回落

国际债市方面，上周全球主要国家国债收益率维小幅回落。截至 11 月 3 日，美国 10 年期公债收益率报收 2.4% (+8bp)，日本 10 年期国债收益率 0.042% (+1bp)，德国 10 年期公债收益率为 0.43% (+3bp)。

图 34 主流国家国债收益率小幅抬升



更新时间：2017-11-13 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

上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 31 楼

联系电话：0574-87716560/021-80220211

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

**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

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

台州营业部

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

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

南京营业部

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766979

天津营业部

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51 号
W5-C1-2 层

联系电话：022-65631658

郑州营业部

郑州市金水区未来路与纬四路交叉口未来大厦
1506 室