

行业
煤焦

日期
2020年11月30日



黑色金属研究团队

建信期货研究发展部
投资咨询业务资格：
沪证监许可【2018】69号

研究员：肖维
021-60635725
xiaow@ccbfutures.com
投资咨询证书号：Z0011422
研究员：翟贺攀
021-60635736
zhaihp@ccbfutures.com
投资咨询证书号：Z0014484
研究员：丁祖超
021-60635735
dingzc@ccbfutures.com
期货从业资格号：F3063115



研究报告
仅供交流使用

产能压制重心、需求主导价格

近期研究报告

《焦煤专题报告：预期主导盘面、警惕风险释放》2020-03-18

《焦煤年报：去产能扰动、价格有支撑》2019-12-31

《动力煤年报：价格重心下移、空间有限》2019-12-31

《动力煤专题报告：禁止进口澳洲煤炭难以支撑动力煤价格》2020-10-14

年度观点摘要

➤ 煤焦市场展望：

- 供给端，焦炭去产能扰动因素较大，新增产能出现滞后，焦炭四季度产能投放出现时间错配，明年上半年有望得到缓解。煤炭行业“去杠杆”压力犹存，待偿债务规模创历史新高。尽管经过数年供给侧改革，但是目前煤炭企业偿债压力仍旧较大，明年煤炭行业固定资产投资增速难有大的恢复但增速仍会较为乐观。
- 需求端，明年上半年需求韧性有望延续，但难有超预期表现。固定资产方面，房地产市场韧性有望在上半年延续，但政策对房地产供给方面再次施压，未来投资增速有限，同时土地购置费的滞后反映将拖累整体投资，下半年房地产投资见顶回落可能性较大。基建方面，随着中国经济平稳上行，基建再次加速的可能性已经降低。制造业方面，全球制造业恢复有望加速，需求得到支撑。
- 整体来看，明年上半年供需偏紧的格局有望得到缓解，下半年待新产能产量快速释放之后，供需有望走向宽松，全年焦炭价格有望呈现先强或弱格局。
- 风险提示：（1）下游钢材需求增长低于预期；（2）新产能产量释放不及市场预期。

目 录

一、	2020 年煤焦行情回顾	- 4 -
	焦炭去产能扰动市场、焦煤供给扰动支撑价格	- 4 -
二、	煤焦供给侧分析	- 5 -
2.1	焦炭产量	- 5 -
2.2	焦煤产量	- 5 -
2.3	煤炭行业固定资产投资	- 6 -
2.4	焦炭去产能	- 7 -
2.5	焦炭库存	- 8 -
2.6	焦煤库存	- 8 -
三、	煤焦需求侧分析	- 9 -
3.1	生铁产量	- 9 -
3.2	粗钢钢材产量	- 10 -
3.3	钢材需求	- 11 -
3.4	钢铁行业固定资产投资	- 12 -
四、	宏观面	- 13 -
4.1	房地产市场	- 13 -
4.2	基础建设投资	- 14 -
4.3	制造业投资	- 15 -
五、	2021 年度煤焦市场展望	- 16 -

研究报告使用，本机构任何投资建议。

研究报告使用，本机构任何投资建议。

一、2020 年煤焦行情回顾

焦炭去产能扰动市场、焦煤供给扰动支撑价格

图1：焦炭期货价格：元/吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图2：焦煤期货价格：元/吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

焦炭期货价格 2020 年走势整体较为强势，主要分为两波行情：

第一阶段：春节后受疫情影响，上游焦煤供给不畅、下游需求暂未恢复，焦炭处于中游从而价格并未收到很大影响，焦炭价格处于较高价格水平横盘。进入 5 月份，下游由于房地产需求持续超预期，带动钢材需求持续走强，铁水产量和高炉开工率持续超去年同期水平，焦炭需求持续旺盛，库存持续降低，带动价格走强。

第二阶段：9 月份开始，焦炭供给端去产能扰动再起，山西等地去产能实际执行力度超市场预期，同时焦化企业产能投入滞后，供需出现较大的缺口，这一阶段，焦炭总库存持续长时间的进入去库阶段。叠加考虑 10 月份之后，下游钢材的需求超预期，在供给收缩需求强劲的背景下，焦炭价格出现持续快速拉升。

焦煤期货价格 2020 年走势整体较为强势，主要分为两波行情：

第一阶段：春节后由于新冠疫情影响，国内焦煤价格由于疫情影响导致供给端恢复较慢，导致价格出现小幅拉升。进入 5 月份，下游由于房地产需求持续超预期，带动钢材需求持续走强，铁水产量和高炉开工率持续超去年同期水平，焦炭需求持续旺盛，库存持续降低，带动价格走强。

第二阶段：8 月底开始，国内原煤由于内蒙供给端出现较大收缩，全国山西、陕西原煤产量出现较大的增长但内蒙原煤产量出现下滑，这一阶段山西和陕西原煤的增量难以抵消内蒙原煤产量的较少。此外，10 月初国家开始禁止进口澳洲焦煤，由于澳洲低硫主焦煤属于稀缺性品种，难以通过蒙古进口或国内产量释放来补充，因此价格走势较为强劲。

二、煤焦供给侧分析

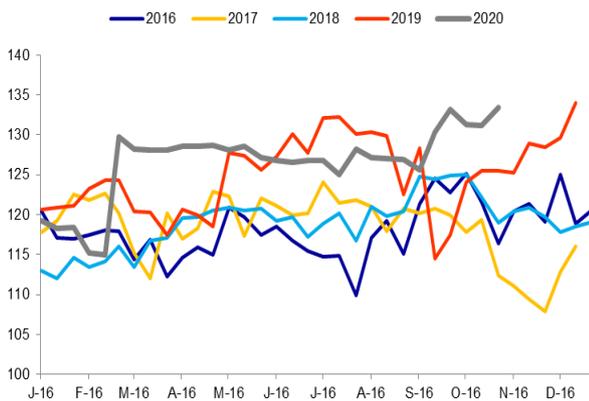
2.1 焦炭产量

据国家统计局数据,2020年10月份,全国焦炭产量4000万吨,同比增长2.2%,增幅较9月份收窄0.4个百分点。从环比来看,较9月份减少59万吨,下降1.45%。2020年1-10月份,全国焦炭产量39099万吨,同比下降0.7%,降幅较1-9月收窄0.2个百分点。

据海关总署公布的数据,中国2020年9月份出口焦炭31万吨,同比下降20.6%,环比增长121.43%。2020年9月份焦炭出口额为6674.8万美元,同比下降33.3%,环比增长120.16%。2020年1-9月份,全国累计出口焦炭260万吨,同比下降49.7%;累计出口金额57192.7万美元,同比下降61.2%。

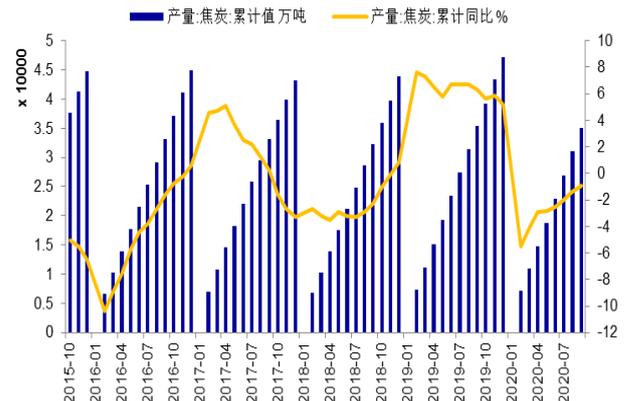
展望2021年,新增产能投放到实际产量的释放有一定时间的滞后,但这一因素有望在明年得到缓解,产量有望得到快速恢复。

图3: 全国焦炭日均产量: 万吨



数据来源: Wind, 建信期货研究中心

图4: 全国焦炭产量累计值: 万吨



数据来源: Wind, 建信期货研究中心

2.2 焦煤产量

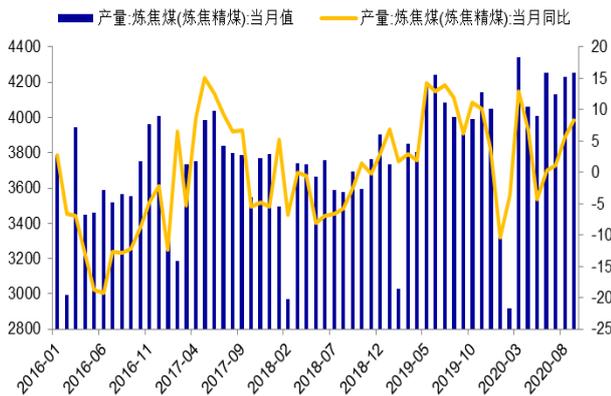
据国家统计局数据,2020年10月份,我国原煤产量为3.4亿吨,同比增长1.4%,上月为下降0.9%;日均产量1086万吨,环比减少18万吨。10月份,山西原煤产量为9544万吨,同比增长13.8%,陕西原煤产量为6065万吨,同比下降3.1%,内蒙古原煤产量为8548万吨,同比降低6.9%。1-10月全国原煤产量为31.3亿吨,同比增长0.1%。1-10月份,山西原煤产量为8.67亿吨,内蒙古原煤产量8.01亿吨,陕西原煤产量为5.54亿吨。

海关总署数据,2020年9月份,中国进口炼焦煤672万吨,同比下降16%,环比下降6.27%。1-9月进口炼焦煤为5938万吨,同比下降2.78%。1-9月进口蒙

古焦煤 1646.7 万吨，较去年同期相比降幅为 38%。1-9 月进口澳大利亚焦煤总量为 3357.9 万吨，同比增幅 27.6%。

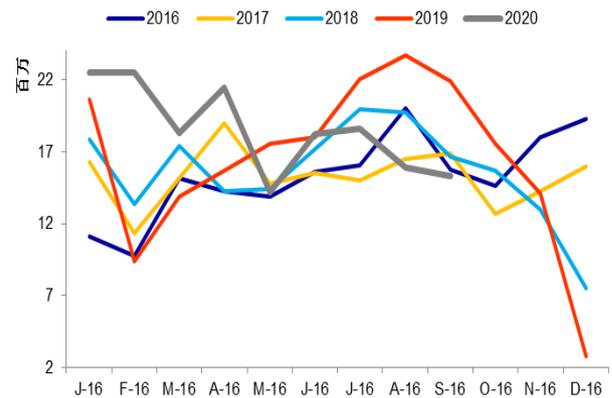
进入 2020 年受公共卫生事件影响，进口蒙古焦煤通关受限，导致进口蒙古焦煤数量下降较为明显，而进口澳洲焦煤受影响有限。但从 2020 年 10 月份开始开关明确停止进口澳洲动力煤和炼焦煤，展望 2021 年，进口澳洲焦煤数量会有明显下降，而进口蒙古焦煤数量有望增加。

图5：中国焦煤产量：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图6：中国煤炭进口数量：吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

2.3 煤炭行业固定资产投资

国家统计局数据，2020年1-10月份固定资产投资完成额累计同比1.8%，煤炭行业固定资产投资完成额累计同比2.8%。

2016年供给侧改革以来，煤价快速反弹，煤炭行业固定资产投资增速快速恢复，2018年最高增速超过30%。2019年全年煤炭行业固定资产投资增速平均在10%以上，供给侧改革以来行业集中度进一步提升，优质产能得到进一步释放。但进入2020年，由于煤炭企业大规模“去杠杆”，所以行业固定资产投资并未大规模增长。月度煤炭产量稳定在3.3亿吨左右水平，供给端整体偏宽松。

展望2021年，煤炭行业“去杠杆”压力犹存，待偿债务规模创历史新高：尽管经过数年供给侧改革，但是目前煤炭企业偿债压力仍旧较大，目前仍存在系统性债务违约风险。因此，明年煤炭行业固定资产投资增速难有大的恢复但增速仍会较为乐观。

图7：固定资产投资增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图8：煤炭行业固定资产投资累计增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

2.4 焦炭去产能

今年市场对焦炭扰动最大的一个变量就是去产能扰动导致焦炭产能淘汰和投放时间不一致，供需产生较大的缺口。根据钢联统计的数据，1-10月份，淘汰产能总计2961万吨，新增产能2765万吨，产生196万吨的供给缺口。但四季度市场分歧最大的点在于山西去产能实际执行的力度。根据政策文件来看，四季度将有近400万吨的缺口，全年累计缺口达到467万吨。

展望2021年，焦炭去产能这一因素有望在明年得到缓解，产量有望得到快速恢复。

表1：焦炭去产能数据统计：万吨

Mysteel：2020年焦化产能新增淘汰统计（万吨）

产能情况	1-10月汇总	11月（4日前）	11月（4日后）	12月	2020年汇总
淘汰	2961	60	902	1179	5102
新增	2765	140	634	1096.25	4635.25
新增-淘汰	-196	80	-268	-82.75	-466.75

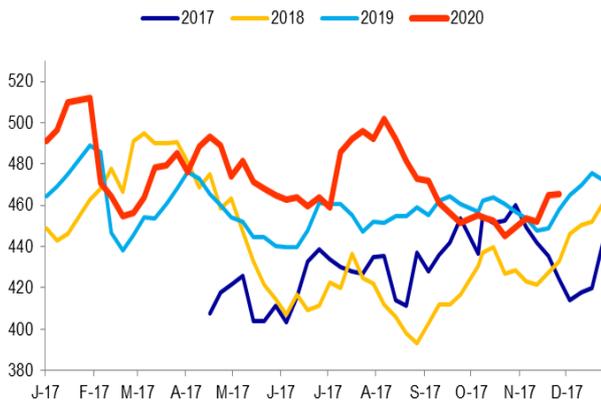
数据来源：Wind，建信期货研究中心

2.5 焦炭库存

截止 11 月 27 日，焦炭钢厂库存为 466 万吨，港口库存为 236 万吨，焦化厂库存为 27 万吨，总库存为 729 万吨，总库存较去年同期下降超过 200 万吨。

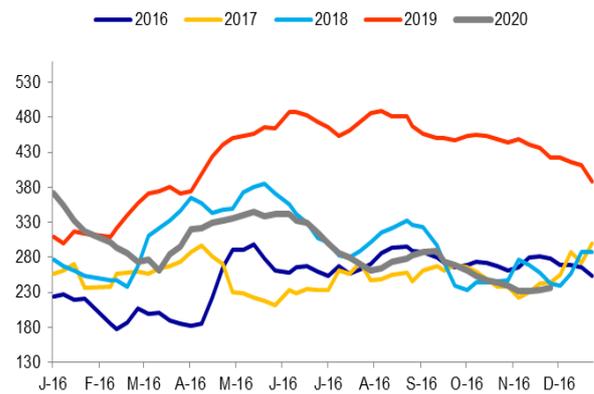
全年焦化厂库存持续走低，下游需求持续走强，拉动总库存和港口库存快速回落。展望 2021 年，在去产能扰动这一因素不断弱化后，市场供需会重新走向平衡，库存有望进入累库阶段。

图9：焦炭钢厂库存：万吨



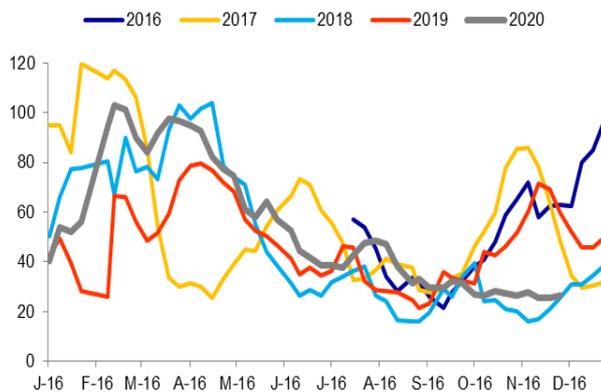
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图10：焦炭港口库存：万吨



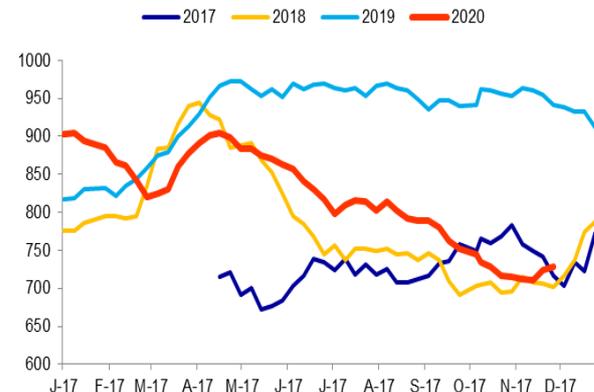
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图11：焦炭焦化厂库存：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图12：焦炭总库存：万吨



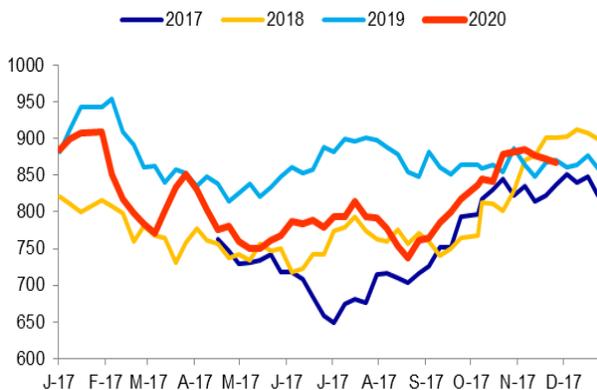
数据来源：Wind，建信期货研究中心

2.6 焦煤库存

截止 11 月 27 日，焦煤钢厂库存为 844 万吨，港口库存为 343 万吨，焦化厂库存为 976 万吨，总库存为 2162 万吨，总库存较去年同期下降超过 170 万吨。

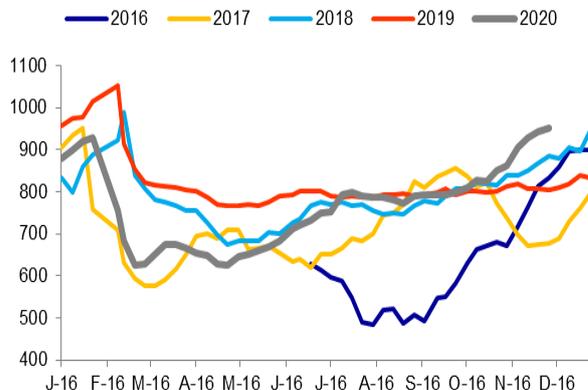
全年焦煤库存持续处于高位，并未出现阶段性的累库或去库阶段，焦煤供需仍偏宽松，但会有结构性煤种短缺。展望2021年，在禁止进口澳洲煤炭政策的管控下，明年结构性煤种短缺仍然会有所体现。

图13：焦煤钢厂库存：万吨



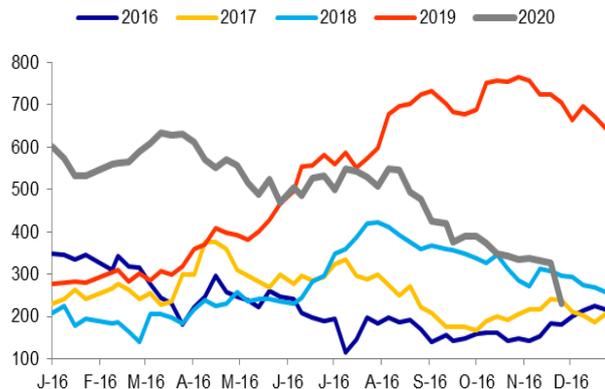
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图14：焦煤焦化厂库存：万吨



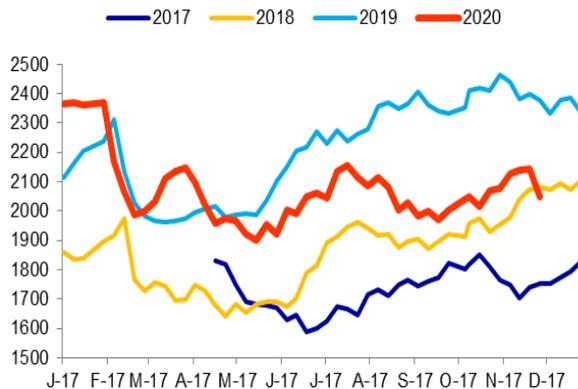
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图15：焦煤港口库存：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图16：焦煤总库存：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

三、煤焦需求侧分析

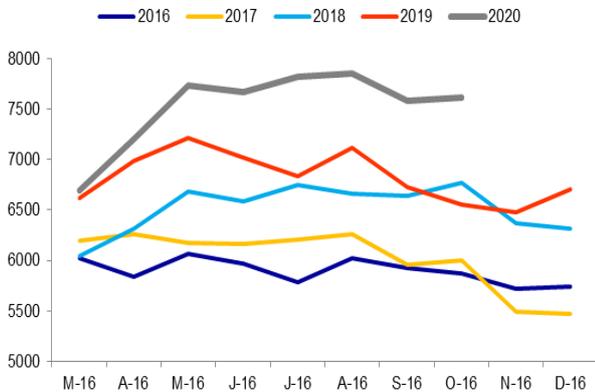
3.1 生铁产量

国家统计局数据,2020年10月,全国生产生铁7617.14万吨、同比增长9.44%,生铁日产水平为245.71万吨/日,环比下降2.73%;1-10月,全国累计生产生铁7.42亿吨,累计同比增长4.35%,生铁累计日产243.18万吨,同比增长4.01%。

全年1-10月份焦炭产量累计同比下降0.7%,但在下游超预期的需求支撑下,生铁产量累计同比增长4.35%。按照生铁1吨钢消耗0.5吨焦炭,生铁累计同比

增加 6652 万吨，折算焦炭需求增加 3326 万吨，焦炭产量出现较大缺口。展望 2021 年，从产能投放到产量释放之后，焦炭供给有望快速恢复。

图17：生铁产量：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图18：日均铁水产量：万吨



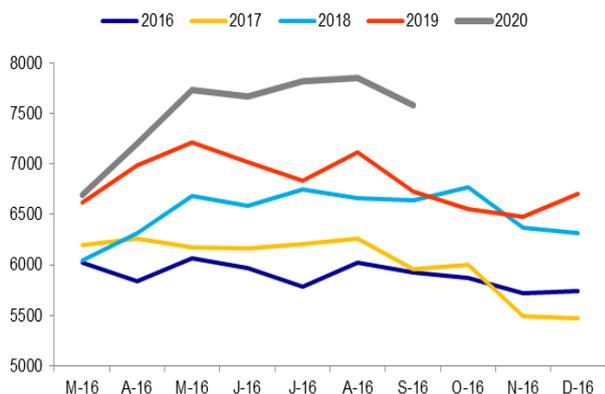
数据来源：Wind，建信期货研究中心

3.2 粗钢钢材产量

国家统计局数据，2020 年 10 月，全国生产粗钢 9220.24 万吨、同比增长 12.74%，粗钢日产水平为 297.43 万吨/日，环比下降 3.59%；生产钢材 11848.30 万吨、同比增长 14.16%，钢材日产水平为 382.20 万吨/日，环比下降 2.88%；1-10 月，全国累计生产粗钢 8.74 亿吨，同比增长 5.45%，粗钢累计日产 286.54 万吨，同比增长 5.11%；生产钢材 10.83 亿吨，累计同比增长 6.48%，钢材累计日产 355.17 万吨，同比增长 6.13%。

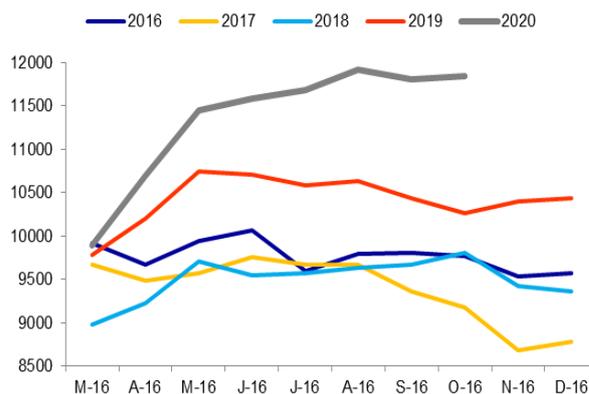
全年粗钢进口较多，钢材三季度进口较多，但在下游高需求支撑下，国内钢材库存进一步去化，下游高需求是主旋律。展望 2021 年，全球经济有望进一步加速恢复，全球钢材的需求会有望增加，因此明年国内的钢材和粗钢进口量有望回归，整体钢材产量有望平稳增长。

图19：统计局粗钢产量：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图20：统计局钢材产量：万吨



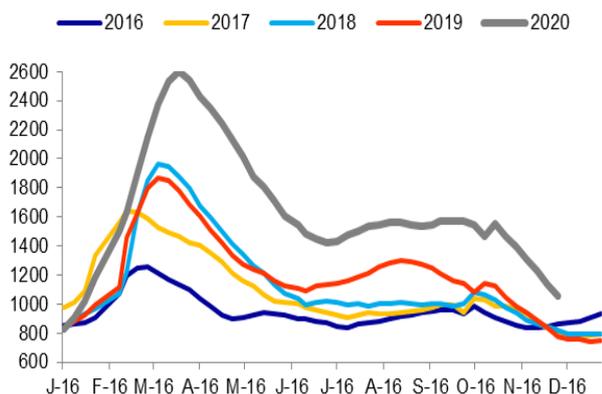
数据来源：Wind，建信期货研究中心

3.3 钢材需求

截止 11 月 20 日，主要钢材品种库存为 1053.98 万吨，钢厂钢材总产量为 1075.22 万吨。建材成交量方面，从 4 月份至今，全国主流贸易商建材成交量均值为 22.86 万吨，与去年同期 20.02 万吨，同比增长 14.2%；主流贸易商华东大区建材成交量均值为 11.60 万吨，与去年同期 10.71 万吨，同比增长 8.3%；建材表观需求方面，从 4 月份至今，建材表观需求均值为 1125.33 万吨，与去年均值 1075.52 万吨，同比增长 4.6%；螺纹表观需求均值为 409.06 万吨，与去年均值 379.03 万吨，同比增长 7.9%；热卷表观需求均值为 327.81 万吨，与去年均值 332.12 万吨，同比下降 1.3%；

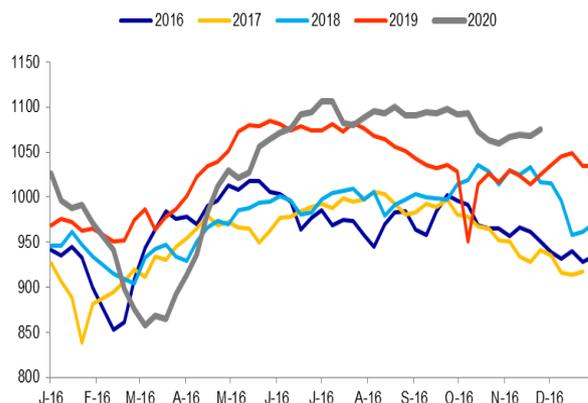
上半年下游需求持续超市场预期，华东大区增幅稳定，雄安新区拉动北方建材较大需求增量。同时制造业恢复缓慢，导致热卷表需走弱，螺纹表需受房地产和基建拉动，恢复较好。展望 2021 年，全球制造业有望继续快速恢复，国内房地产基建上半年韧性有望延续，终端需求的有望得到支撑。

图21：主要钢材品种库存：万吨



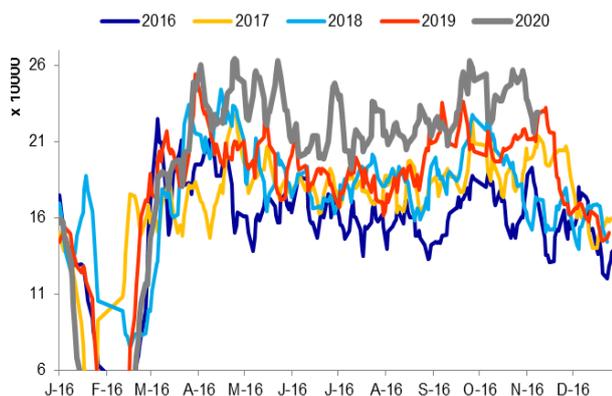
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图22：钢厂钢材总产量：万吨



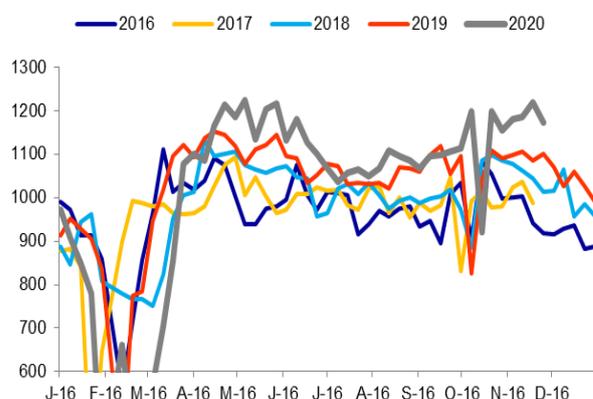
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图23：建材成交量：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图24：钢材表观需求：万吨



数据来源：Wind，建信期货研究中心

3.4 钢铁行业固定资产投资

国家统计局数据，2020年1-10月份固定资产投资完成额累计同比1.8%，黑色金属冶炼及压延加工业累计同比24.8%。

黑色金属主要指铁、锰、铬及其合金，如钢、生铁、铁合金、铸铁等。黑色金属冶炼及压延加工业的主体就是钢铁行业。钢铁行业固定资产投资一直处于高位。2019年，黑色冶炼及冶延加工业固定资产投资累计增速达26%，是制造业投资增速的8.4倍。2020年上半年受疫情影响，制造业固定投资增速一直处于负增长，尽管环比稳步收窄，但相比于同期黑色冶炼及压延加工业投资增速，一直低21%以上。下半年黑色金属行业固定资产投资在疫情后快速恢复，考虑到下游终端需求的较强韧性，2021年上半年有望延续，但下半年在房地产基建回落的背景下，有望步入增速回归阶段。

图25：固定资产投资增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图26：钢铁行业固定资产投资增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

四、宏观面

4.1 房地产市场

市场供应：房屋新开工面积减少：1-10月份，房地产开发企业房屋施工面积880117万平方米，同比增长3.0%，增速比1-9月份回落0.1个百分点。其中，住宅施工面积621836万平方米，增长3.8%。房屋新开工面积180718万平方米，下降2.6%，降幅收窄0.8个百分点。其中，住宅新开工面积132481万平方米，下降3.3%。房屋竣工面积49240万平方米，下降9.2%，降幅收窄2.4个百分点。其中，住宅竣工面积35443万平方米，下降7.9%。

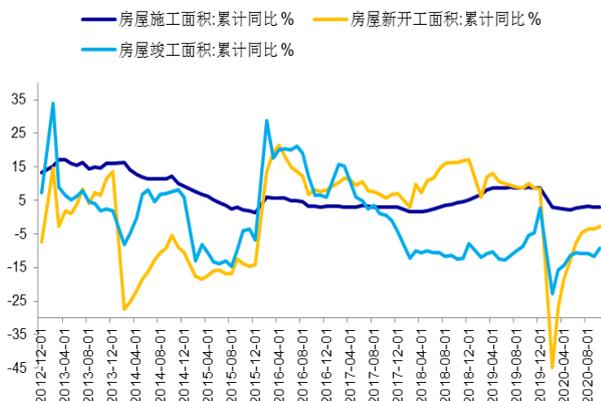
市场需求：商品房销售额增长：1-10月份，商品房销售面积133294万平方米，同比持平，1-9月份为下降1.8%。其中，住宅销售面积增长0.8%，办公楼销售面积下降14.5%，商业营业用房销售面积下降14.0%。商品房销售额131665亿元，增长5.8%，增速提高2.1个百分点。其中，住宅销售额增长8.2%，办公楼销售额下降12.8%，商业营业用房销售额下降15.8%。

房地产开发企业土地购置面积减少：1-10月份，房地产开发企业土地购置面积17775万平方米，同比下降3.3%，降幅比1-9月份扩大0.4个百分点；土地成交价款11386亿元，增长14.8%，增速提高1.0个百分点。投资到位资金增长6.0%，比前三季度加快1.2个百分点，比去年同期加快1.8个百分点，其中国家预算资金增速高达31.6%。

房地产投资仍然较有韧性，房地产市场需求仍然存在，但政策对房地产供给方面再次施压，预计4季度开始房地产单月投资增速可能到达高点，房地产如果没有政策放松，未来投资增速有限，预计2020年房地产投资增速在7%左右。展

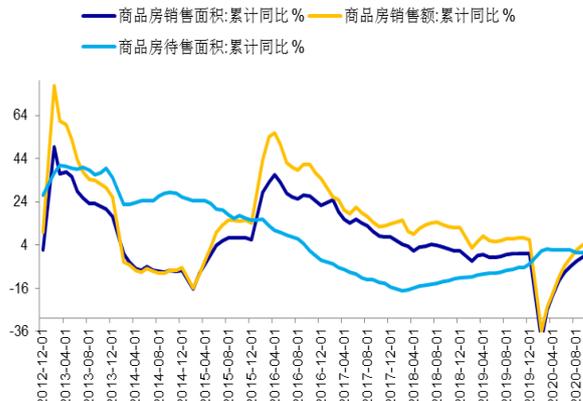
望 2021 年，土地购置费的滞后反映将拖累整体投资，未来房地产投资见顶回落可能性较大。

图27：房地产施工增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图28：房地产销售增速：%



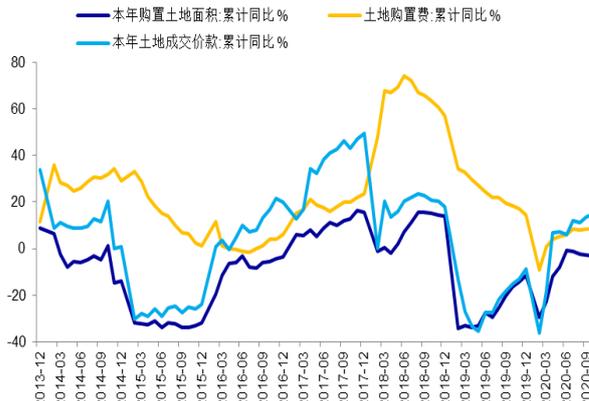
数据来源：Wind，建信期货研究中心

图29：房地产开发投资增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图30：土地购置增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

4.2 基础建设投资

基建投资增速反弹。1-10月含电力和不含电力的基建投资累计同比分别增长0.7%、3.0%，较1-9月回升0.5、0.6个百分点左右；10月当月，含电力和不含电力的基建投资同比分别增长4.4%、7.3%，较9月回升1.2、2.5个百分点。

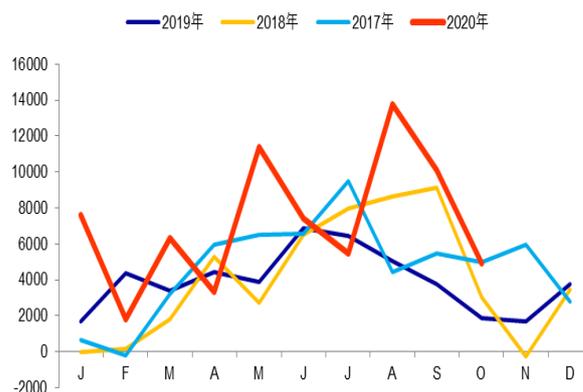
一方面，前期专项债发行基本结束，项目开工滞后的情况有所缓解，叠加2019年同期基数回落，推动基建增速反弹；另一方面，考虑到专项债资金分流、优质项目缺乏以及经济逐步趋稳，未来（剔除基数影响后）基建增速持续上行空间有限。地方政府专项债发行临近结束，预计4季度投资小幅回落。展望2021年，随着中国经济上行，基建再次加速的可能性已经降低。

图31：基建投资增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图32：地方政府专项债：亿元



数据来源：Wind，建信期货研究中心

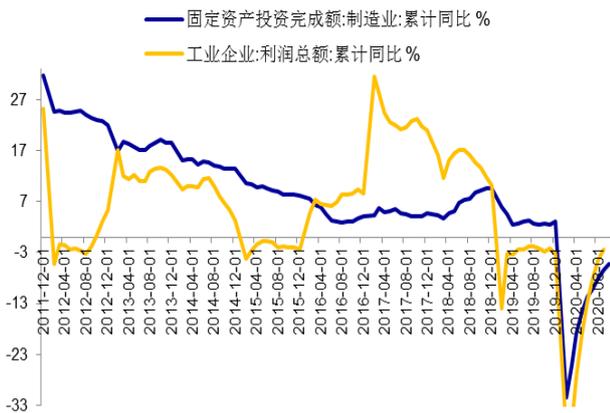
4.3 制造业投资

制造业投资改善。从制造业投资来看，2020年1-10月份制造业固定资产投资完成额累计同比下降5.3%，同比继续改善。从企业行业来看，2020年1-10月份汽车制造业固定资产投资累计同比下滑15.40%，持续改善。

工业企业利润持续改善，未来有望进入补库存。2020年1-9月份工业企业：利润总额：累计同比-2.4%；其中9月份单月同比10.1%。工业企业利润从5月份转正以来，利润持续改善，而且放大。主要原因包括工业生产和销售增长加快，工业品价格降幅收窄，单位成本下降，装备制造业利润增长加快，汽车、电子等重点行业拉动作用尤为突出。

库存被动抬升以后进入被动去库存阶段，未来将进入到主动补库存。原本预期2020年初有望开启新一轮库存周期。但是疫情对实体经济活动产生了较大的冲击。造成销售不畅，对产品销售端的冲击比生产端更大，存货被动积压。疫情的冲击是暂时的，随着需求的回升，工业企业产成品又回到被动去库存。随着经济的复苏，工业利润的持续改善，新一轮补库存周期将来临。2020年1-9月份工业企业：产成品存货：累计同比为8.20%。库存较2020年8月份有所上升，已经显示出初步的补库存状态。

图33：制造业投资增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

图34：工业企业产成品存货增速：%



数据来源：Wind，建信期货研究中心

五、2021 年度煤焦市场展望

供给端，焦炭去产能扰动因素较大，新增产能出现滞后，焦炭四季度产能投放出现时间错配，明年上半年有望得到缓解。煤炭行业“去杠杆”压力犹存，待偿债规模创历史新高。尽管经过数年供给侧改革，但是目前煤炭企业偿债压力仍旧较大，明年煤炭行业固定资产投资增速难有大的恢复但增速仍会较为乐观。

需求端，明年上半年需求韧性有望延续，但难有超预期表现。固定资产方面，房地产市场韧性有望在上半年延续，但政策对房地产供给方面再次施压，未来投资增速有限，同时土地购置费的滞后反映将拖累整体投资，下半年房地产投资见顶回落可能性较大。基建方面，随着中国经济平稳上行，基建再次加速的可能性已经降低。制造业方面，全球制造业恢复有望加速，需求得到支撑。

整体来看，明年上半年供需偏紧的格局有望得到缓解，下半年待新产能产量快速释放之后，供需有望走向宽松，全年焦炭价格有望呈现先强或弱格局。

风险提示：(1) 下游钢材需求增长低于预期；(2) 新产能产量释放不及市场预期。

【建信期货研报中心】

宏观金融研究团队 020-38909340

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司（以下简称本公司）的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研报中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
电话：0531-81752761 邮编：250014

上海宣化路营业部

地址：上海市宣化路157号
电话：021-63097530/62522298 邮编：200050

杭州营业部

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
电话：0571-87777081 邮编：310003

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
电话：029-88455275 邮编：710075

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
电话：010-83120360 邮编：100031

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号3316室
电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

邮编：200120

邮箱：service@ccbfutures.com

全国客服电话：400-90-95533

网址：<http://www.ccbfutures.com>