

# 美国就业降温 贵金属价格冲高回落

一周集萃-贵金属

研究中心

2024年8月4日



## 目 录

- 01 行情回顾
- 02 海外宏观经济
- 03 美元指数、利率及汇率
- 04 贵金属市场资金面

# 第一部分 行情回顾



## 贵金属：美国就业降温，贵金属价格冲高回落

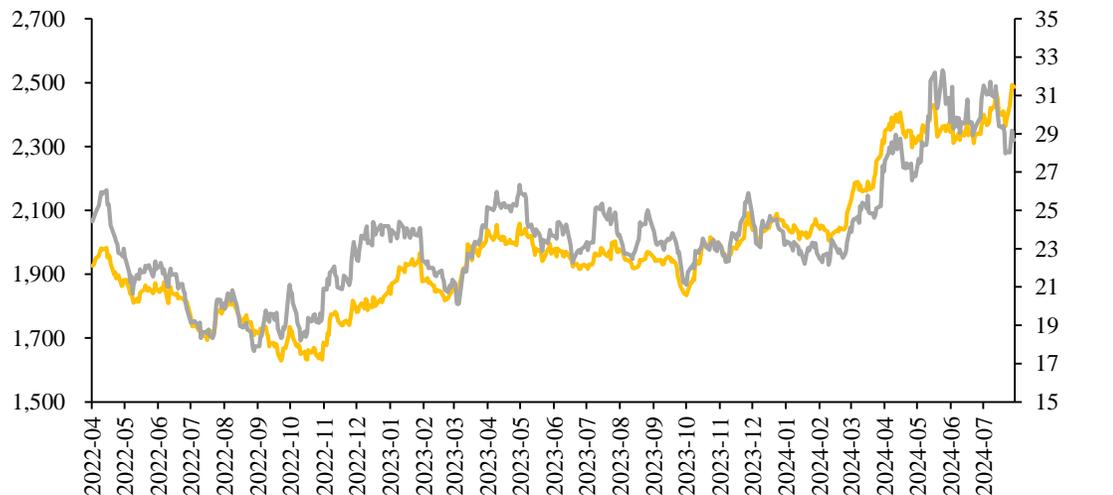
### ✓ 逻辑观点：

- ✓ **基本面：**美国上周初请失业金人数增加1.4万至24.9万人，为近一年来新高，高于预期的23.6万人。美国7月ISM制造业PMI录得46.8，大幅低于市场预期的48.8，前值为48.5。美国7月新增非农就业人数录得增11.4万人，较上月而言下行6.5万人，低于此前预期。分项而言，7月新增非农就业主要受教育和保健服务、建筑业、休闲和酒店业所拉动。教育和保健服务7月新增就业5.7万人，前值7.9万人；建筑业7月新增就业2.5万人，前值2万人；休闲和酒店业7月新增就业2.3万人，前值0.1万人。美国失业率增4.3%，较上月而言上行0.2个百分点；美国劳动参与率增62.7%，较上月而言上行0.1个百分点。美国非农私营平均时薪为35.07美元，时薪增速同比下降至增3.6%；环比下降至增0.2%。
- ✓ **消息面：**美联储7月议息决议将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%不变，同时释放9月可能降息的信号，确认在降通胀方面取得进展，并开始强调关注避免就业方面风险。美联储主席鲍威尔讲话表示，随着劳动力市场降温 and 通胀率下降，实现就业和通胀目标的风险继续趋于平衡，经济正在接近降低政策利率的合适时机，最快可能在9月份选择降息。
- ✓ **市场资金面：**截至7月30日当周，COMEX黄金期货管理基金净多持仓减少10496手至152364手，COMEX白银期货管理基金净多持仓减少1139手至24215手。截至8月2日，SPDR黄金ETF持仓845.47吨，周内流入2.3吨；SLV白银ETF持仓14271.88吨，周内流出68.47吨。
- ✓ **操作建议：**美联储议息会议释放鸽派信号，提示9月可能降息，贵金属价格周初上涨，尾盘有所回落。周五夜盘沪金跌1.58%至562.62元/克，周内累计上涨1.39%；沪银跌1.60%至7322元/千克，周内累计上涨1.45%。根据前美联储经济学家名字命名的萨姆规则显示，若失业率当前的三个月移动平均值超过过去12个月中最低的三个月移动平均值0.5个百分点或更多，预示着衰退可能开始。美国非农就业数据走弱、失业率上行，7月萨姆规则读数从6月的0.43升至0.53，触发衰退信号。在美国经济面临下行压力的背景下，贵金属的避险价值或持续凸显，利率下调的环境也相对利好贵金属资产表现，留意多头逢低布局机会。

## 贵金属：美国就业降温，贵金属价格冲高回落

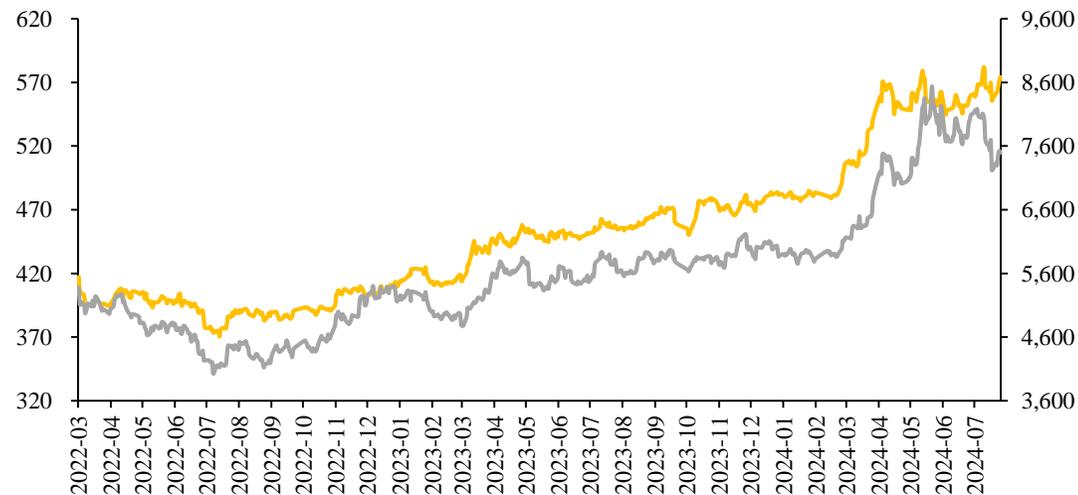
- ✓ 美国就业数据全面降温，衰退预期再度升温。美国7月新增非农就业人数录得增11.4万人，较上月而言下行6.5万人，低于此前预期。美国失业率增4.3%，较上月而言上行0.2个百分点；美国劳动参与率增62.7%，较上月而言上行0.1个百分点。美国非农私营平均时薪为35.07美元，时薪增速同比下降至增3.6%；环比下降至增0.2%。
- ✓ 美联储议息会议释放鸽派信号，提示9月可能降息，贵金属价格周初上涨，尾盘有所回落。周五夜盘沪金跌1.58%至562.62元/克，周内累计上涨1.39%；沪银跌1.60%至7322元/千克，周内累计上涨1.45%。

### 外盘COMEX贵金属期货价格走势（美元/盎司）



— COMEX黄金期货主力合约收盘价(美元/盎司) — COMEX白银期货主力合约收盘价(美元/盎司,右轴)

### 内盘贵金属期货价格走势（黄金：元/克；白银：元/千克）

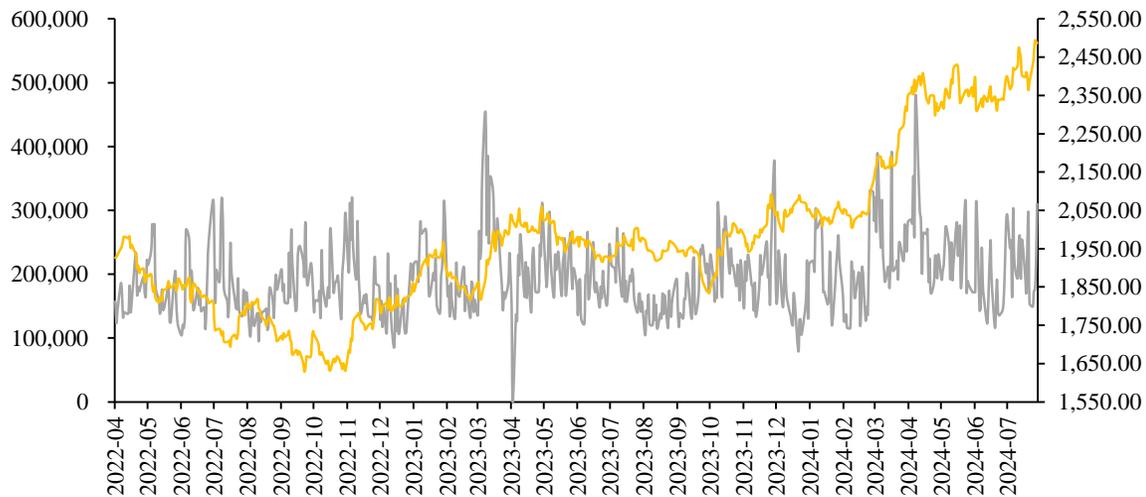


— 上期所黄金期货主力合约收盘价(元/克) — 上期所白银期货主力合约收盘价(元/千克,右轴)

## 短线投机资金表现相对谨慎，黄金ETF持仓正向流入

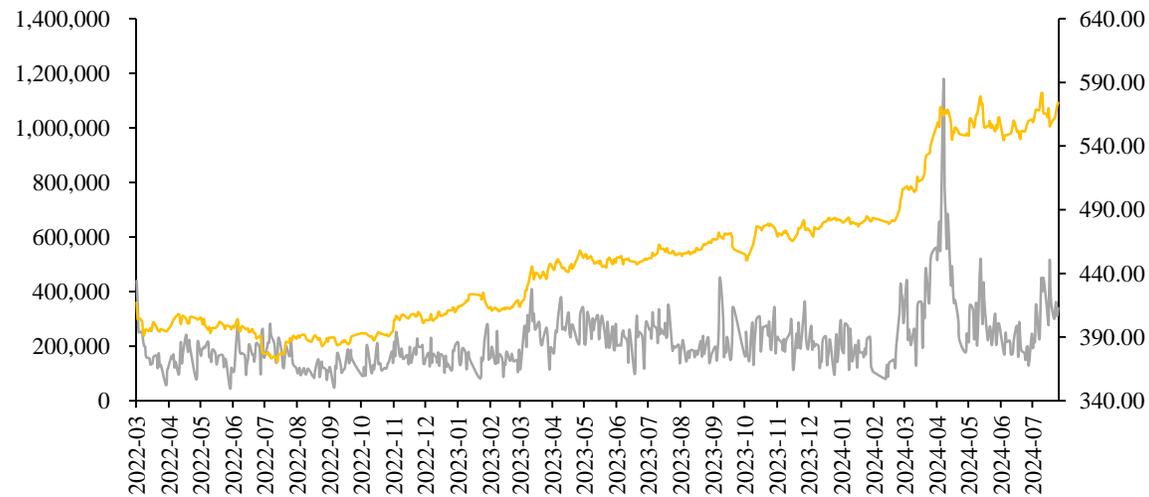
- ✓ 截至7月30日当周，COMEX黄金期货管理基金净多持仓减少10496手至152364手，COMEX白银期货管理基金净多持仓减少1139手至24215手。
- ✓ 截至8月2日，SPDR黄金ETF持仓845.47吨，周内流入2.3吨；SLV白银ETF持仓14271.88吨，周内流出68.47吨。

### COMEX贵金属期货成交量（单位：手）



—— COMEX黄金期货主力合约 成交量(手)      —— COMEX黄金期货主力合约 收盘价(美元/盎司,右轴)

### 上期所贵金属期货成交量（单位：手）



—— 上期所黄金期货 成交量(手)      —— 上期所黄金期货主力合约 收盘价(元/克,右轴)

# 美联储近期议息决议情况

内容	2024年7月	2024年6月	2024年5月	2024年3月
通胀	<p>过去一年通胀有所放缓，但<b>一定程度上</b>仍处于高位。近几个月在实现2%的长期目标方面<b>有一定进展</b>。随着货币政策立场的适当收紧，预计通胀将回到2%的目标，美联储将坚定致力于此目标的实现。</p>	<p>过去一年通胀有所放缓，但仍处于高位。近几个月在实现2%的长期目标方面的进展有所欠缺。委员会高度关注通胀风险。随着货币政策立场的适当收紧，预计通胀将回到2%的目标，美联储将坚定致力于此目标的实现。</p>	<p>过去一年通胀有所放缓，但仍处于高位。<b>近几个月在实现2%的长期目标方面的进展有所欠缺</b>。委员会高度关注通胀风险。随着货币政策立场的适当收紧，预计通胀将回到2%的目标，美联储将坚定致力于此目标的实现。</p>	<p>过去一年通胀有所放缓，但仍处于高位。委员会高度关注通胀风险。随着货币政策立场的适当收紧，预计通胀将回到2%的目标，美联储将坚定致力于此目标的实现。</p>
经济	<p>最近指标显示经济活动持续稳步增长。委员会认为，过去一年，实现就业和通胀目标的风险<b>继续趋向更好的平衡</b>。经济前景不明朗。委员会<b>关注就业和物价双重使命均面临的风险</b>。</p>	<p>最近指标显示经济活动持续稳步增长。委员会认为，过去一年，实现就业和通胀目标的风险正在趋向更好的平衡。经济前景不明朗。委员会仍然高度关注通胀风险。</p>	<p>最近指标显示经济活动<b>持续</b>稳步增长。委员会认为，过去一年，实现就业和通胀目标的风险正在趋向更好的平衡。经济前景不明朗。委员会仍然高度关注通胀风险。</p>	<p>最近指标显示经济活动稳步增长。委员会认为，实现就业和通胀目标的风险正在趋向更好的平衡。经济前景不明朗。委员会仍然高度关注通胀风险。</p>
就业	<p>就业增长<b>温和</b>，失业率上升但仍维持低位。委员会力求实现充分就业。劳动力市场将保持强劲。</p>	<p>就业增长保持强劲，失业率维持低位。委员会力求实现充分就业。劳动力市场将保持强劲。</p>	<p>就业增长保持强劲，失业率维持低位。委员会力求实现充分就业。劳动力市场将保持强劲。</p>	<p>就业增长<b>保持强劲</b>，失业率维持低位。委员会力求实现充分就业。劳动力市场将保持强劲。</p>

# 美联储近期议息决议情况

内容	2024年7月	2024年6月	2024年5月	2024年3月
货币政策	<p>维持联邦基金利率目标区间5.25%-5.50%不变，委员会将持续评估额外信息及其对货币政策的影响。在确定利率区间的任何调整时，将考虑最新数据、前景变化、风险平衡。预计在更有信心实现2%的通胀目标之前，不适合降低利率。继续减少国债和MBS持有量。</p>	<p>维持联邦基金利率目标区间5.25%-5.50%不变，委员会将持续评估额外信息及其对货币政策的影响。在确定利率区间的任何调整时，将考虑最新数据、前景变化、风险平衡。预计在更有信心实现2%的通胀目标之前，不适合降低利率。继续减少国债和MBS持有量。</p>	<p>维持联邦基金利率目标区间5.25%-5.50%不变，委员会将持续评估额外信息及其对货币政策的影响。在确定利率区间的任何调整时，将考虑最新数据、前景变化、风险平衡。预计在更有信心实现2%的通胀目标之前，不适合降低利率。继续减少国债和MBS持有量。<b>6月开始，委员会将放慢缩表节奏，减持美国国债的速度从当前的600亿美元/月下降至250亿美元/月，机构债和MBS减持上限维持在350亿美元/月不变。</b></p>	<p>维持联邦基金利率目标区间5.25%-5.50%不变，委员会将持续评估额外信息及其对货币政策的影响。在确定利率区间的任何调整时，将考虑最新数据、前景变化、风险平衡。预计在更有信心实现2%的通胀目标之前，不适合降低利率。另外，根据此前公布的计划，继续减少国债和MBS持有量。</p>
后续展望	<p>在评估适当的货币政策立场时，委员会将继续关注后续公布的信息对经济前景的影响。若出现可能阻碍目标实现的风险，委员会准备酌情调整货币政策立场。委员会的评估会将广泛的信息纳入考量，包括公共卫生、劳动力市场状况、通胀压力与通胀预期，以及金融和国际形势的发展。</p>	<p>在评估适当的货币政策立场时，委员会将继续关注后续公布的信息对经济前景的影响。若出现可能阻碍目标实现的风险，委员会准备酌情调整货币政策立场。委员会的评估会将广泛的信息纳入考量，包括公共卫生、劳动力市场状况、通胀压力与通胀预期，以及金融和国际形势的发展。</p>	<p>在评估适当的货币政策立场时，委员会将继续关注后续公布的信息对经济前景的影响。若出现可能阻碍目标实现的风险，委员会准备酌情调整货币政策立场。委员会的评估会将广泛的信息纳入考量，包括公共卫生、劳动力市场状况、通胀压力与通胀预期，以及金融和国际形势的发展。</p>	<p>在评估适当的货币政策立场时，委员会将继续关注后续公布的信息对经济前景的影响。若出现可能阻碍目标实现的风险，委员会准备酌情调整货币政策立场。委员会的评估会将广泛的信息纳入考量，包括公共卫生、劳动力市场状况、通胀压力与通胀预期，以及金融和国际形势的发展。</p>



# 美联储2024年票委：杰罗姆·鲍威尔 (Jerome Powell, 美联储主席)

时间	内容	态度
7.31	<p>市场对FOMC更加接近降息的感觉是合理的，最快将在9月份选择降息，必须权衡行动过早与等待太久的风险；正逐渐接近可以降低利率的时机，可以想象的情境是今年降息零次到几次不等。</p> <p>当前通胀下降的情况好于2023年，且范围更加广泛。由于获得良好数据，美联储关于通胀朝着目标2%继续回落的信心增长；不需要将注意力完全集中在通胀上，通胀问题尚未解决，但可以开始逐步放松政策利率的限制。</p> <p>劳动力市场已经变得更加平衡，失业率保持在低位；近期指标显示经济持续以稳健的速度扩张；如果劳动力市场意外疲软，准备采取应对措施；数据并未显示经济疲软或过热的迹象，经济硬着陆的可能性“很低”。</p> <p>若9月降息，应该是非政治性的；在选举前中后期所做的任何决策都将基于数据和风险的平衡，绝不会试图根据尚未出炉的选举结果来制定政策。</p> <p>FOMC没有讨论央行数字货币问题；美联储没有权力发行中央银行数字货币（CBDC）；不寻求发行中央银行数字货币的授权。</p>	鸽派
7.15	<p>美联储不会等到通胀率降至2%才下调利率，央行政策“长期且多变滞后”，这意味着，如果等到通胀率一直降至2%，那很可能已经等得太久了。因为正在进行的紧缩政策，或已达到的紧缩程度，仍在产生影响，可能会将通胀率推至2%以下。美联储寻求的是对通胀率将回归2%水平有“更大信心”，最近已经看到了一些良好的通胀数据。目前来看，“硬着陆”情景不是最有可能发生的情况。无意发出关于美联储何时可能开始降息的信号。预计今年经济增长将放缓，通胀将继续取得进展。劳动力市场与疫情前相比，没有变得更紧张。</p>	鸽派
7.10	<p>美联储无需等到通胀降至2%下方了才降息。对于降息问题，脑海中并没有具体的通胀数值。在缩表问题上“还需努力”，美联储在资产负债表规模方面并没有具体的目标，将根据经验找到合适的资产负债表水平。对通胀正在朝着2%目标可持续地回落还没有足够的信心。重申监管部门在资本制度改革方面非常接近达成共识。美联储准备推进资本制度调整，等待各方达成共识。今年某个时候，美联储将推进关于流动性的方案。当FOMC制定政策利率时，不会顾及诸多政治因素。</p>	鸽派



# 美联储2024年票委：杰罗姆·鲍威尔 (Jerome Powell, 美联储主席)

时间	内容	态度
6.13	<p>利率/货币政策方面：并未承诺进行特定的降息路径；政策制定者并未试图通过预测发出强烈信号；美联储现在没有信心放松政策，需要更多的信心以及更多的美好通胀数据，但不会明确说明需要多少才开始降息。整个利率路径很重要，不仅仅是第一次降息。首次降息将对经济产生重大影响。降息时机对经济来说是一个重要的决定。</p> <p>通胀方面：通胀已大幅缓解，但仍过高。美联储在通胀预期上实行了一种轻微的保守主义策略；关于降息的考验更多的是对通胀率向2%靠拢的信心；如果PCE通胀率在2.6%、2.7%，那是个好的水平。总体来看，通胀压力已经降低；工资增长仍超过可持续路径；工资不是通货膨胀的主要原因，但需要降低工资才能使整体通货膨胀率回到2%。周三的CPI数据是朝正确方向迈出的一步。但这仅仅是一次数据，不希望过于受此影响。</p> <p>就业方面：失业率仍然较低，但已有所放缓，这是一个重要的统计数据。随着劳动力市场进入更好的平衡状态，美联储看到劳动力市场逐渐降温。就业增长可能有些被过度解读，但仍然强劲。</p> <p>经济方面：美国经济已取得显著进步，近期指标显示经济增长仍以稳健速度扩张。美联储普遍预期今年GDP增速将低于去年水平。</p>	偏鹰
5.14	<p>美国经济表现非常好，预计GDP将继续以2%或更高的速度增长。家庭财务状况良好，消费者支出和企业投资强劲。不认为下一步行动可能是加息，更有可能将政策利率维持在现有水平。市场利率下降与其表现出来的滞后时间比预想的要长。从许多方面来看，政策利率是有限制性的。限制性政策可能需要比预期更长的时间才能发挥作用，以降低通胀。</p> <p>美国拥有非常强劲的劳动力市场。许多行业仍面临劳动力短缺，劳动力市场正在恢复更好的平衡，移民也在促进增长，劳动力市场现在与新冠疫情前一样紧张，企业仍然报告劳动力短缺。GDP受益于新劳动力的加入。</p> <p>第一季度美国通胀未见进一步进展，没有预期通胀之路会平坦，必须耐心等待政策发挥作用，通胀回落的信心低于之前。不确定通胀是否会持续，但将把通胀率降回2%。住房通胀一直有点令人困惑，当前租金上涨已经持续一段时间，但未在续租合同中体现；非住房服务的通胀可能是持续时间最长的。服务业通胀不需要降至2%。相信最终会实现目标。</p>	偏鸽

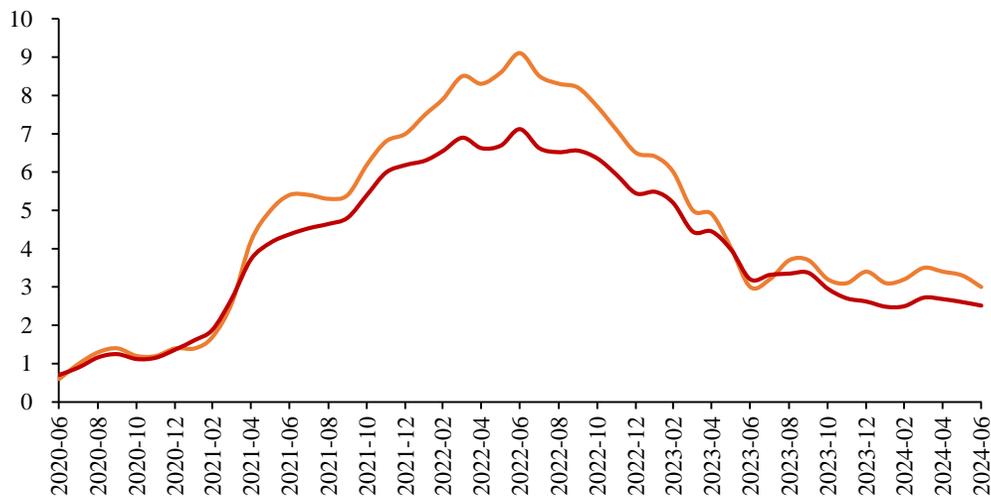
# 第二部分 海外宏观经济



## 美国6月PCE核心通胀略高于预期

- ✓ 美国6月PCE通胀同比增2.5%，环比增0.1%，符合预期；美国6月核心PCE通胀同比增2.6%，环比增0.2%，略高于预期。
- ✓ 美国6月CPI同比增3%，为2023年6月以来新低，预期增3.1%，前值增3.3%；环比降0.1%，预期增0.1%，前值持平。6月核心CPI同比增3.3%，低于预期的增3.4%和前值的增3.4%，为2021年4月以来新低；核心CPI环比增0.1%，预期和前值增0.2%。

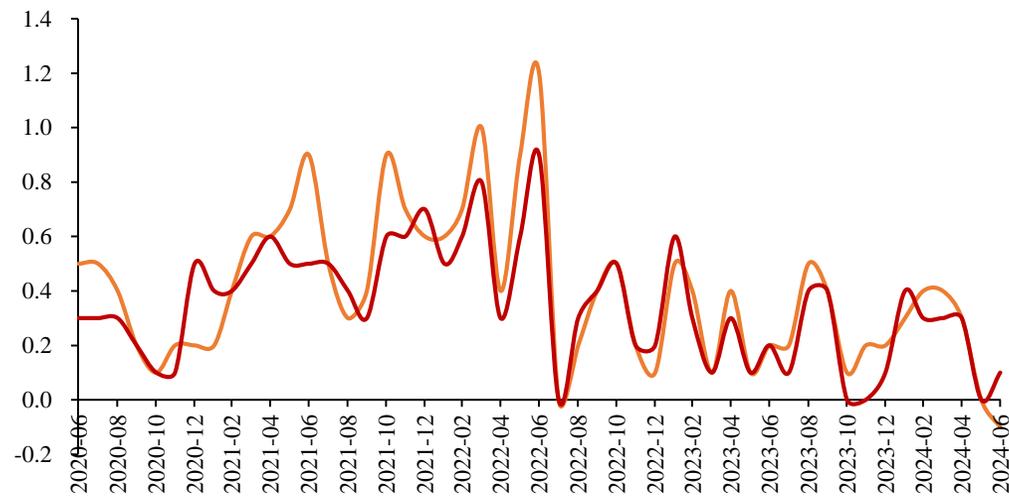
### 美国CPI、PCE物价指数同比



— 美国CPI物价指数同比(%)

— 美国PCE物价指数同比(%)

### 美国CPI、PCE物价指数环比



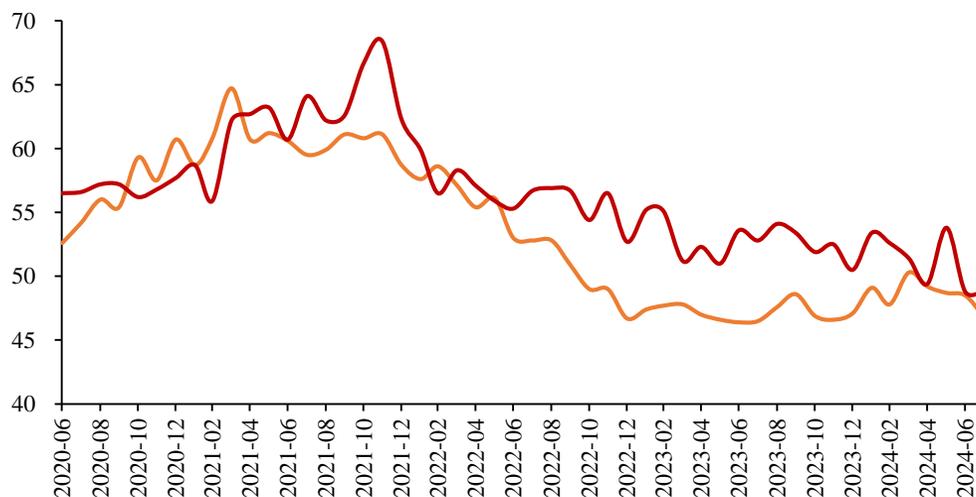
— 美国CPI物价指数环比(%)

— 美国PCE物价指数环比(%)

## 美国7月ISM制造业指数下降

- ✓ 美国7月ISM制造业指数下降至46.8，低于预期的48.8和6月前值48.5。分项而言，新订单指数录得47.4，较上月下降1.9个点，新订单数收缩；新出口订单指数微增0.2个点至49.0；生产指数下降2.6个点至45.9；物价指数上升0.8个点至52.9，成本压力略微上升；就业分项指数大幅下降5.9个点至43.4，制造业就业维持收缩；库存指数下降0.9个点至44.5，客户库存指数下降1.6个点至45.8，去库进程持续推进。
- ✓ 美国7月Markit制造业PMI终值49.6，6月前值为51.6。

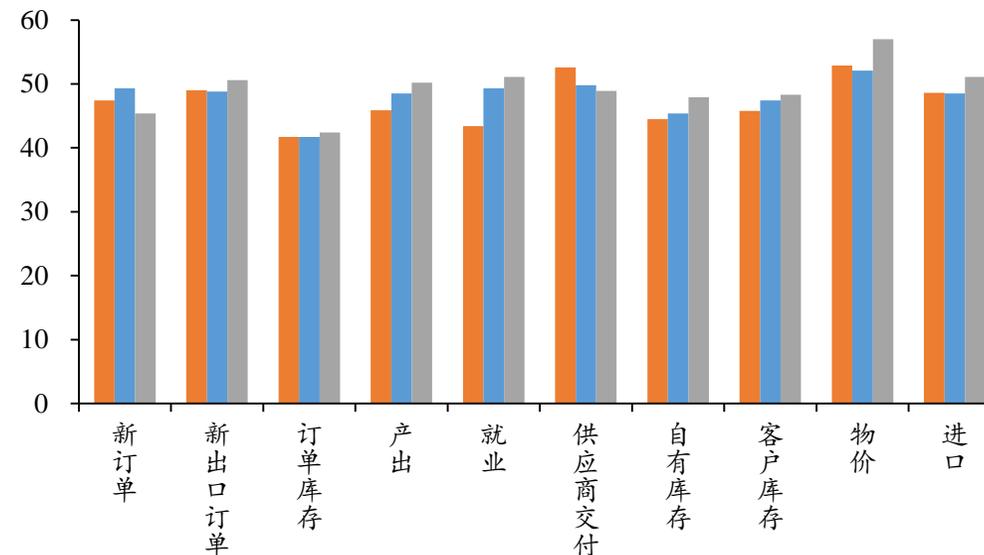
### 美国ISM制造业、非制造业PMI



— 美国ISM制造业PMI

— 美国ISM服务业PMI

### 美国ISM制造业PMI分项

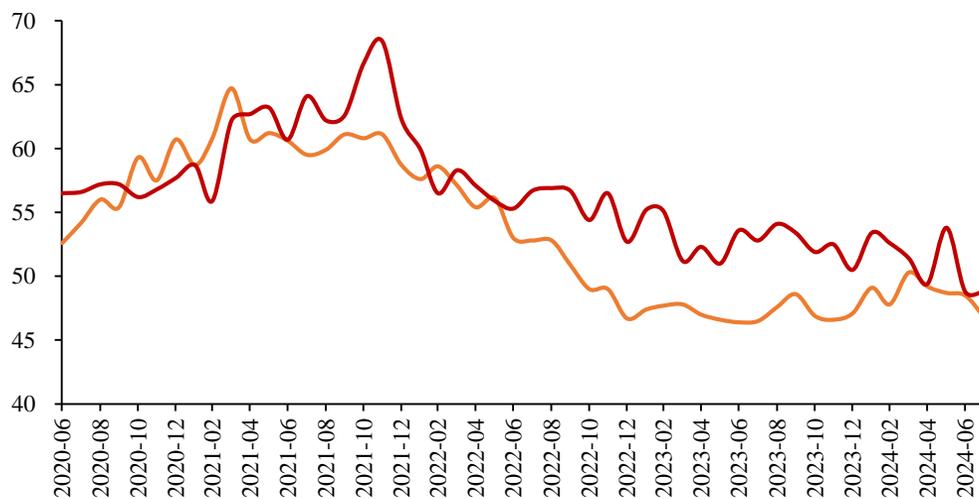


■ 2024-07 ■ 2024-06 ■ 2024-05

# 美国7月Markit服务业PMI上升

- ✓ 美国7月Markit服务业PMI初值56，创28个月新高，预期54.9前值55.3。美国7月Markit综合PMI初值55，创27个月新高，预期54.2，前值54.8。
- ✓ 此前公布的美国6月ISM非制造业PMI大幅下跌至48.8，低于预期的52.6和5月前值53.8，回落至收缩区间。分项而言，商业活动指数大幅下跌11.6个点至49.6，为2020年5月以来新低；就业指数下滑1个点至46.1，仍维持收缩；新订单指数下跌6.8个点至47.3；价格指数下降1.8个点至56.3，通胀逐步降温；订单库存指数下降9.2个点至42.9、库存景气指数上升6.4个点至64.1，库存水平偏高，处于去库阶段；供应商交货指数略微下降0.5个点至52.2，交货速度加快。

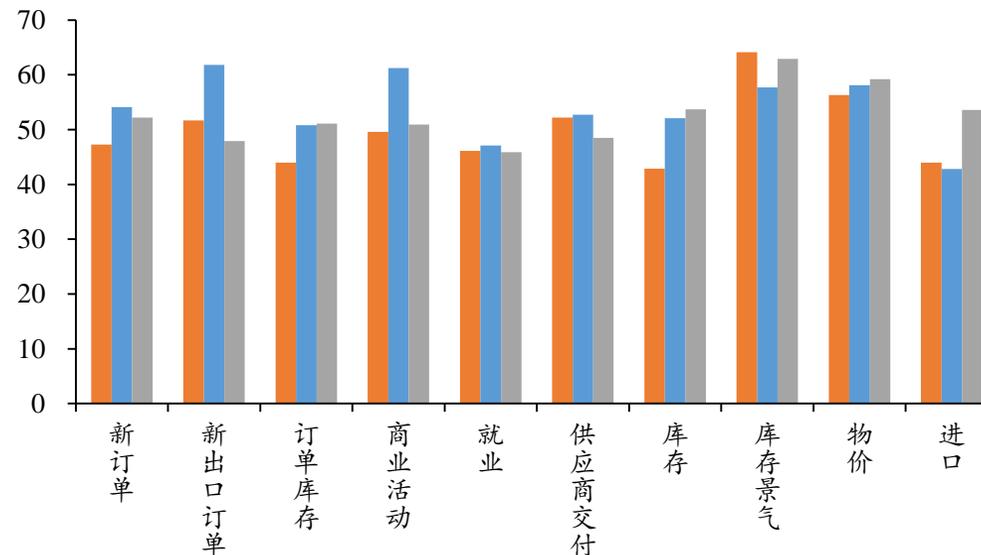
### 美国ISM制造业、非制造业PMI



— 美国ISM制造业PMI

— 美国ISM服务业PMI

### 美国ISM非制造业PMI分项

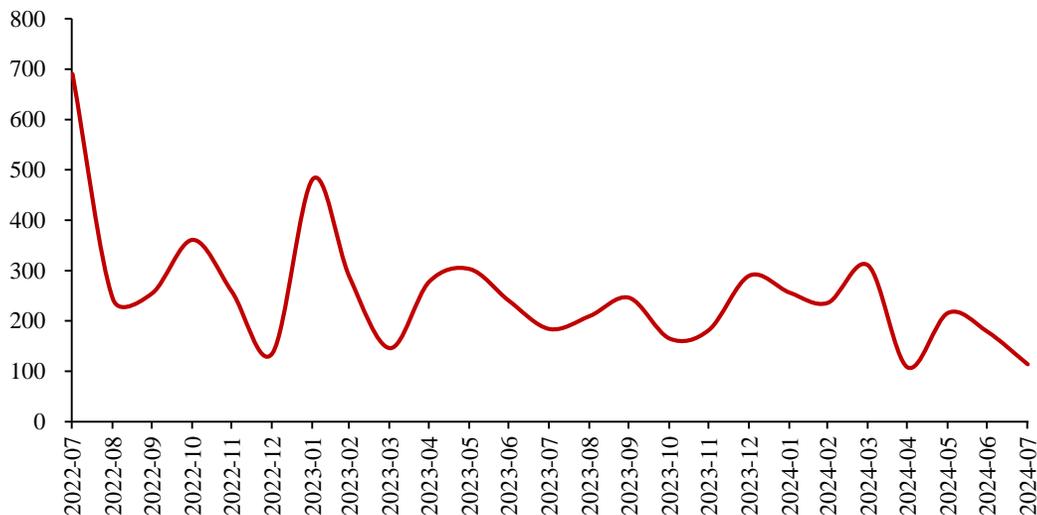


■ 2024-06 ■ 2024-05 ■ 2024-04

# 美国7月非农数据弱于预期、失业率上升

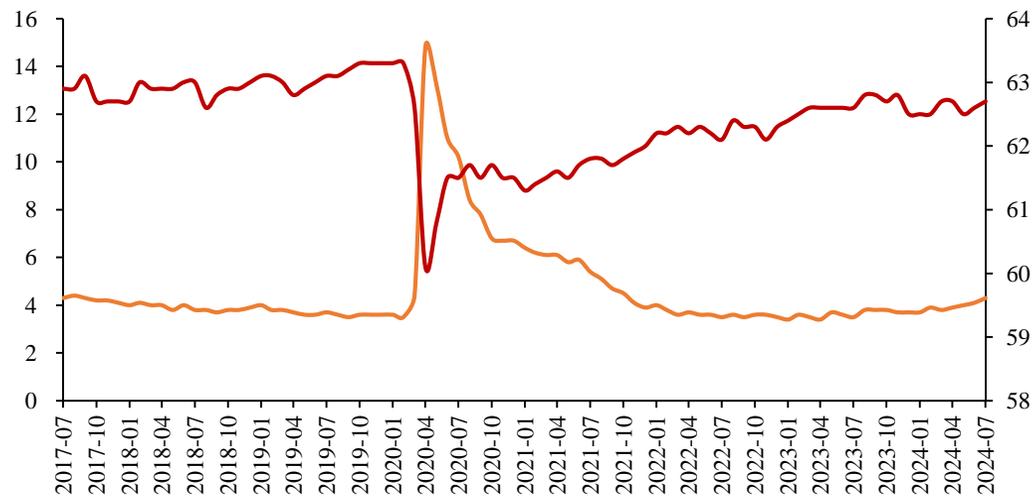
- ✓ 美国7月新增非农就业人数录得增11.4万人，较上月而言下行6.5万人，低于此前预期。
- ✓ 分项而言，7月新增非农就业主要受教育和保健服务、建筑业、休闲和酒店业所拉动。教育和保健服务7月新增就业5.7万人，前值7.9万人；建筑业7月新增就业2.5万人，前值2万人；休闲和酒店业7月新增就业2.3万人，前值0.1万人。
- ✓ 美国失业率增4.3%，较上月而言上行0.2个百分点；美国劳动参与率增62.7%，较上月而言上行0.1个百分点。
- ✓ 美国非农私营平均时薪为35.07美元，时薪增速同比下降至增3.6%；环比下降至增0.2%。

### 美国新增非农就业人数



— 美国新增非农就业人数(千人)

### 美国失业率、劳动参与率



— 美国失业率(%)

— 美国劳动参与率(%,右轴)

# 第三部分 美元指数、 利率及汇率



# 美元指数、美十债收益率下跌

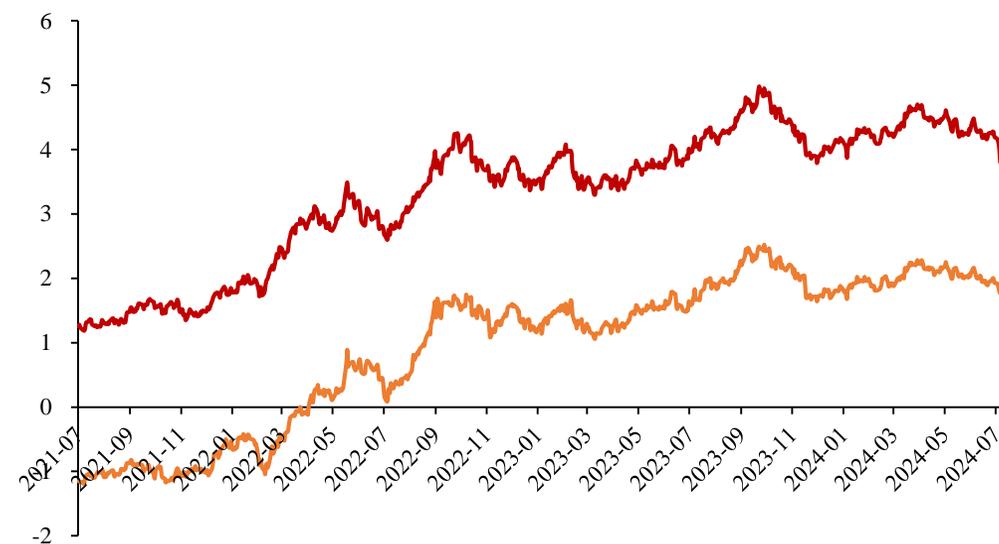
✓ 截至8月2日，美元指数录得103.2225，周环比下跌1.06%。截至8月2日，美十债收益率录得3.8%，周环比下跌40bp。截至8月2日，美十债TIPS收益率录得1.76%，周环比下跌17bp。

## 美元指数



美元指数

## 美十债收益率、美十债实际收益率 (TIPS)



10年期美债收益率(%)

10年期美债TIPS收益率(%)

# 人民币汇率走强，美债10Y-3M利差倒挂幅度走阔

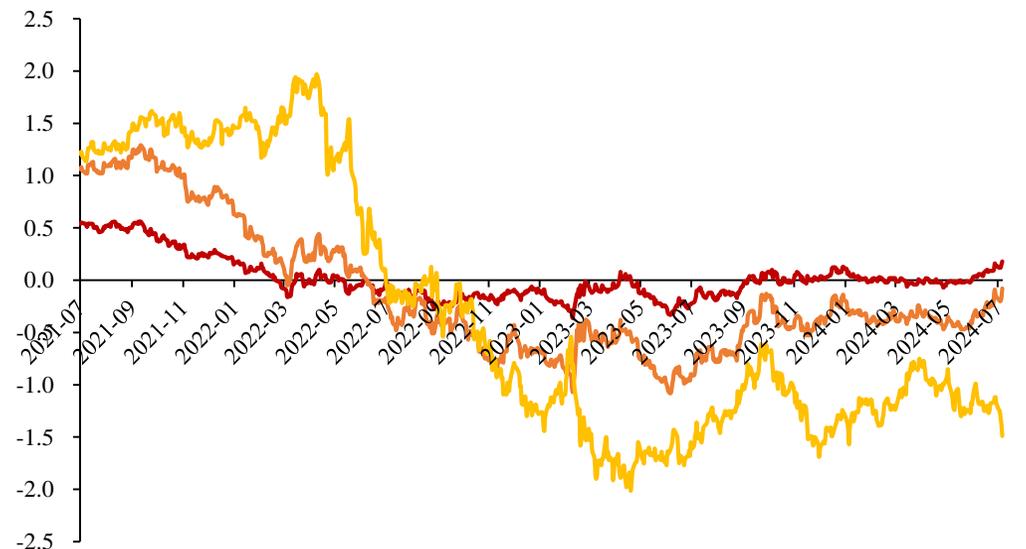
- ✓ 周内人民币汇率走强，截至8月2日，美元兑人民币汇率录得7.22，周环比调升0.41%。
- ✓ 截至8月2日，美债10Y-5Y利差录得0.18%，周环比走阔4bp。截至8月2日，美债10Y-2Y利差录得-0.08%，倒挂幅度周环比收窄8bp。截至8月2日，美债10Y-3M利差录得-1.49%，倒挂幅度周环比走阔31bp。

## 人民币兑美元汇率



— 美元兑人民币汇率

## 美国国债长短利差



— 10Y-5Y美债利差(%)

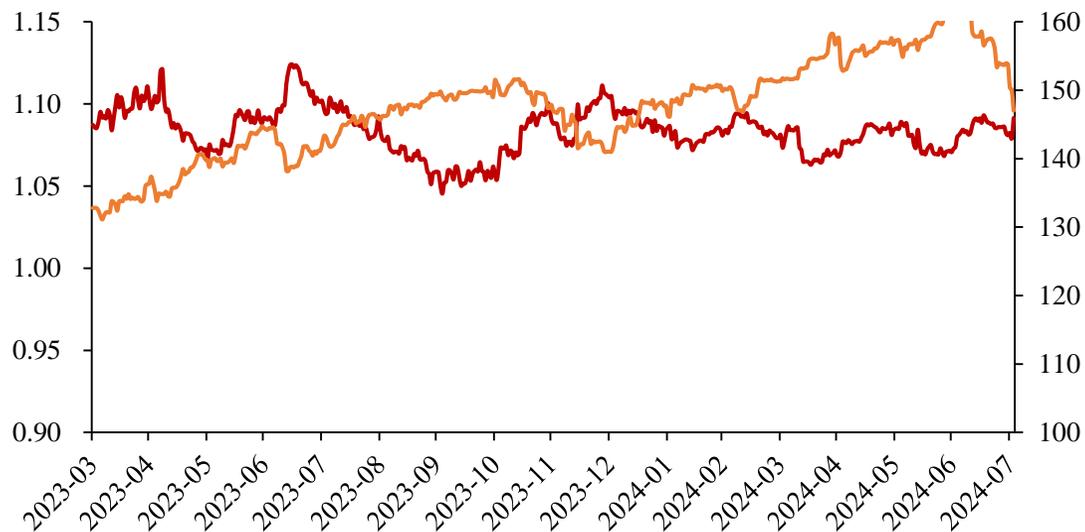
— 10Y-2Y美债利差(%)

— 10Y-3M美债利差(%)

## 美欧十债利差周环比收窄，欧元、日元汇率走强

- ✓ 截至8月2日，美欧十债利差录得0.8527%，周环比收窄40bp。截至8月2日，欧元兑美元汇率录得1.0914，周环比调升0.49%。截至8月2日，美元兑日元汇率录得146.99，周环比调升4.35%。

### 欧元兑美元、美元兑日元汇率



— 欧元兑美元汇率

— 美元兑日元汇率(右轴)

### 美欧十债利差



— 美欧十债利差

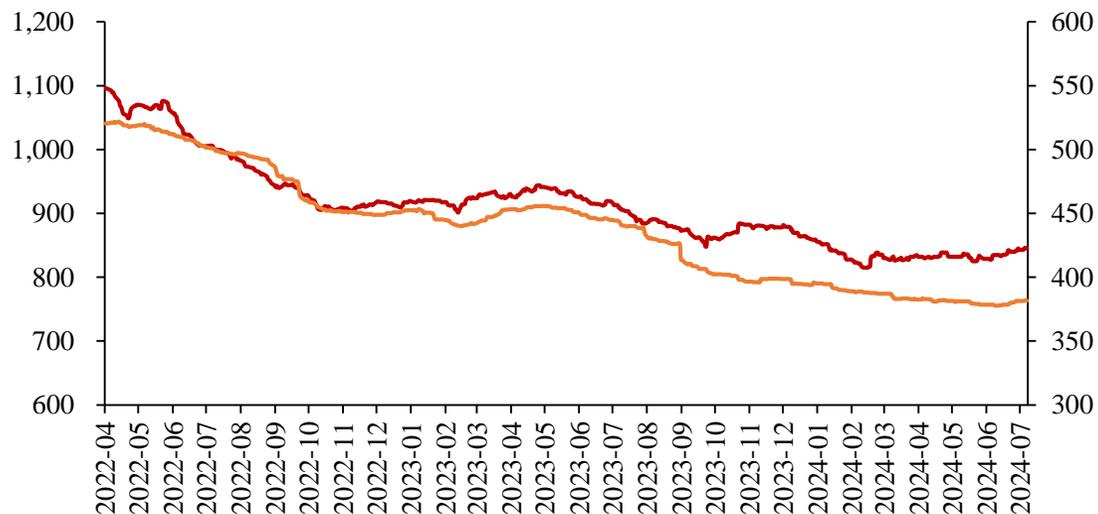
# 第四部分 贵金属 市场资金面



# 黄金ETF持仓正向流入

✓ 截至8月2日，SPDR黄金ETF持仓845.47吨，周内流入2.3吨；SLV白银ETF持仓14271.88吨，周内流出68.47吨。

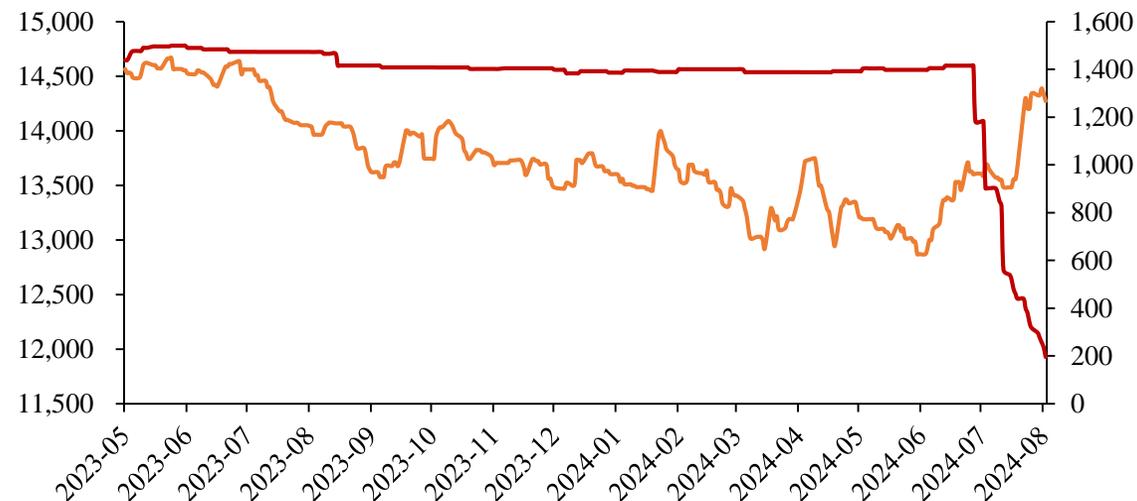
## 黄金ETF持仓



— SPDR黄金ETF持仓(吨)

— iShares黄金ETF持仓(吨,右轴)

## 白银ETF持仓



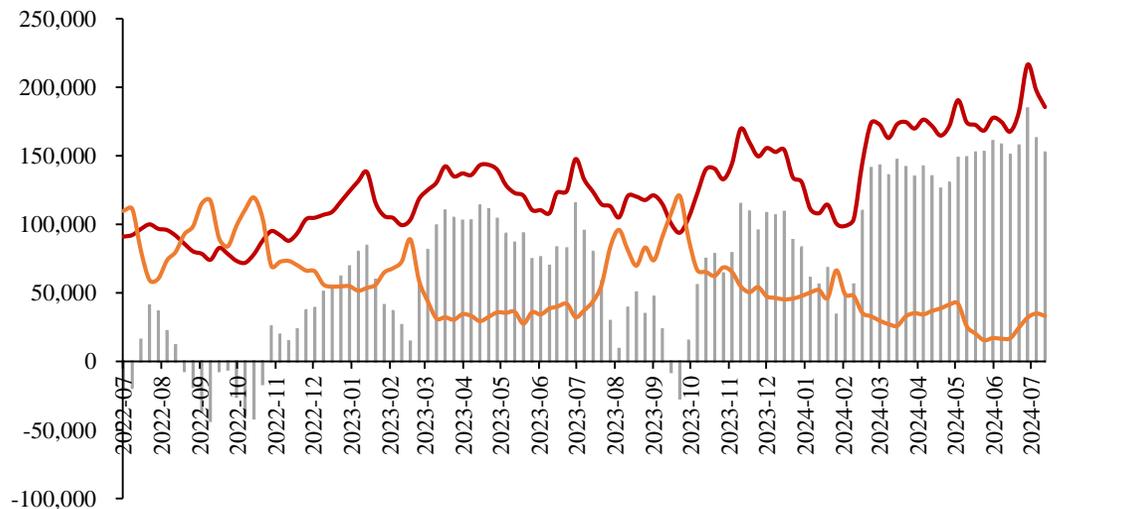
— SLV白银ETF持仓(吨)

— SIVR白银ETF持仓(吨,右轴)

# 美国就业降温，衰退预期下避险情绪或支撑贵金属价格表现

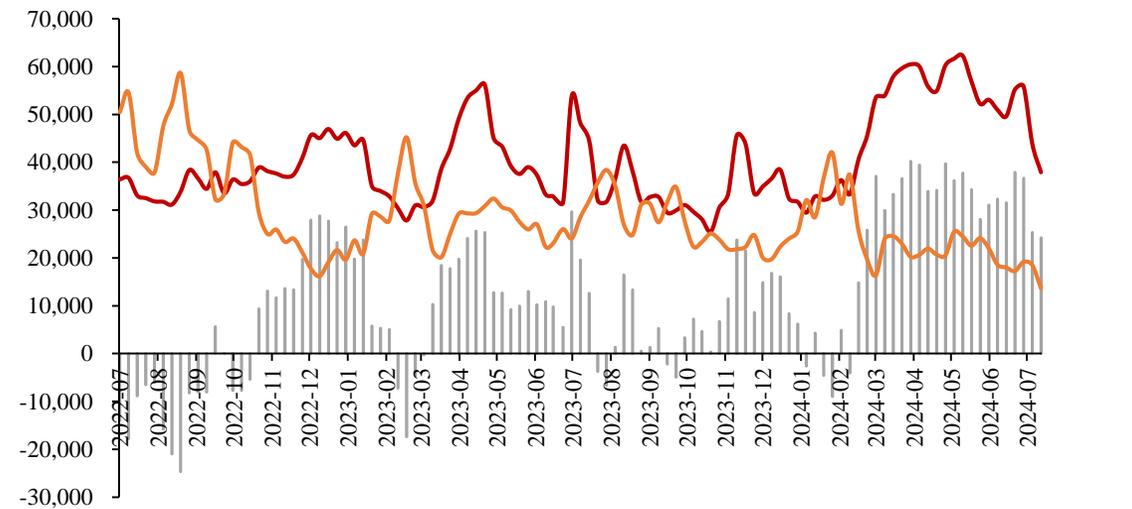
✓ 截至7月30日当周，COMEX黄金期货管理基金净多持仓减少10496手至152364手，COMEX白银期货管理基金净多持仓减少1139手至24215手。美联储议息会议释放鸽派信号，提示9月可能降息，贵金属价格周初上涨，尾盘有所回落。根据前美联储经济学家名字命名的萨姆规则显示，若失业率当前的三个月移动平均值超过过去12个月中最低的三个月移动平均值0.5个百分点或更多，预示着衰退可能开始。美国非农就业数据走弱、失业率上行，7月萨姆规则读数从6月的0.43升至0.53，触发衰退信号。在美国经济面临下行压力的背景下，贵金属的避险价值或持续凸显，利率下调的环境也相对利好贵金属资产表现，留意多头逢低布局机会。

### COMEX黄金非商多空持仓



■ 资产管理机构COMEX黄金期货净持仓(手)      — 资产管理机构COMEX黄金期货多头持仓(手)  
 — 资产管理机构COMEX黄金期货空头持仓(手)

### COMEX白银非商多空持仓



■ 资产管理机构COMEX白银期货净持仓(手)      — 资产管理机构COMEX白银期货多头持仓(手)  
 — 资产管理机构COMEX白银期货空头持仓(手)

# 免责声明

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但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。

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，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号

分析师：汤树彬 F03087862 Z0019545 邮箱:tang.shubin@gzf2010.com.cn

# 广州期货主要业务单元联系方式

上海分公司	杭州城星路营业部	广东金融高新区分公司	深圳营业部
<p>联系电话：021- 68905325</p> <p>办公地址：中国（上海）自由贸易试验区福山路388号，向城路69号1幢20层（电梯楼层22层）03A-3、04B室</p>	<p>联系电话：0571-89809624</p> <p>办公地址：浙江省杭州市江干区城星路111号钱江国际时代广场2幢1301室</p>	<p>联系电话：0757-88772666</p> <p>办公地址：广东省佛山市南海区海五路28号华南国际金融中心2幢2302房</p>	<p>联系电话：0755-83533302</p> <p>办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A座704A、705</p>
佛山分公司	东莞营业部	清远营业部	肇庆营业部
<p>联系电话：0757-83607028</p> <p>办公地址：佛山市禅城区祖庙街道季华五路57号2座3006室</p>	<p>联系电话：0769-22900598</p> <p>办公地址：广东省东莞市南城街道三元路2号粤丰大厦办公1501B</p>	<p>联系电话：0763-3808515</p> <p>办公地址：广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号</p>	<p>联系电话：0758-2270761</p> <p>办公地址：肇庆市端州区信安五路2号华生商住中心商业办公楼1704、1705办公室</p>
北京分公司	湖北分公司	郑州营业部	青岛分公司
<p>联系电话：010-63360528</p> <p>办公地址：北京市丰台区丽泽路24号院1号楼-5至32层101内12层1211</p>	<p>联系电话：027-59219121</p> <p>办公地址：湖北省武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼14层1401-9号</p>	<p>联系电话：0371-86533821</p> <p>办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路80号1号楼2单元23层2301号</p>	<p>联系电话：0532-88910060</p> <p>办公地址：山东省青岛市崂山区深圳路100号办公楼户905室</p>
四川分公司	机构业务部	机构事业一部	机构事业二部
<p>联系电话：028-83279757</p> <p>办公地址：四川省成都市武侯区人民南路4段12号6栋802号</p>	<p>联系电话：020-22836158</p> <p>办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p>联系电话：020-22836155</p> <p>办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p>联系电话：020-22836182</p> <p>办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>
机构事业三部	机构事业四部	广期资本管理（上海）有限公司	
<p>联系电话：020-22836185</p> <p>办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p>联系电话：020-22836187</p> <p>办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层</p>	<p>联系电话：021-50390172</p> <p>办公地址：上海市浦东新区福山路388号越秀大厦22层2201室</p>	

# 欢迎交流！



广州期货股份有限公司

地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科南塔5/6楼，北塔30楼

网址：[www.gzf2010.com.cn](http://www.gzf2010.com.cn)