

2018 年 7 月 15 日

塑料、PP 周报 (VIP 版)

一德产业投研部
 化工部分析师 任宁 F30-152-03
 Phone: 18302222527 QQ: 925982844

**供应环比增加关注需求端边际变化
基差升水 (平水) 跟踪套利机会**

PE 多空因素分析:

指标	描述	影响
供应	国产 3 季度检修恢复, 再加上延长月底出产品, 预计供应环比增加 进口 低压持续有进口利润, 线性也即将有进口空间。	利空 偏空
需求	刚性需求 农膜开工持续小幅上升, 其余平稳, 下游采购维持刚需。 投机需求 无	中性 中性
库存	石化库存 本周库存 66.5, 环比上周 69 下降 中游库存 港口库存仍然偏高 下游库存 少量刚需	中性 利空 中性
利润	生产利润 变动不大 下游利润 双防膜价格 10600 (不含税), 加工费 2070; 地膜价格 9600 (不含税), 加工费约 1000。 整体产业链利润变动不大。	中性 中性
价差	新旧价差 750 非标价差 HD 与 LLD 价差 1900 附近, 相对高位, 关注空 HD 多 LL 机会 (HD 检修恢复和进口量增加以及 LL 农膜旺季) LD 与 LL 价格接近, 等 7 月底 8 月初装置检修看有无好转。 基差 9 月基差 75 跨期价差 9-1 价差 110	中性

PE 小结与操作策略:

从中长线看聚乙烯全年的供需平衡表, 3 季度检修恢复, 再加上投产一套装置, 预计供应环比增加, 但 3 季度后期正值下半年农膜备货期以及双节来临, 需求应该也会好一些, 整体供需可能好于 2 季度, 关注边际变化。

基本面看供应端多数恢复, 延长预计月底前出产品, 后期供应大概率是增加的。需求端, 下游采购延续刚性, 农膜短期开工继续提升, 但整体开工仍较低, 加工费尚可, 需关注后期边际变化能否提振。库存方面, 石化库存压力一般, 港口库存消化慢, 尚处于高位。整体看供应与库存皆利空, 需求短期中性, 预期后边环比好转, 实际影响还需跟踪。本周盘面较强, 已升水煤化工 (平水煤化工), 但现货价格变动不大, 高了 (9400 以上) 下游仍抵触, 期货 9500 以上开始有套利空间。操作上按长线方向盘面升水多了分批建仓。

单边——长线偏空, 期货升水多了布局空单;

期现——无机会;

跨期——9-1 正套继续滚动操作, 0-50 建仓, 目标 100-150。

PP 多空因素分析:

指标	描述	影响
供应	国产 延长石油计划月底出产品，宝丰二期最快下半年投产，浙江石化与恒力石化投产可能延期。检修方面，多套检修装置已开车，本月中旬后基本恢复。	利空
	进口 拉丝、共聚均倒挂	中性
需求	刚性需求 开工持稳。下游订单跟进不足工厂采购不积极。	利空
	投机需求 无	中性
	出口 拉丝出口空间持续存在，但出口量有限，外盘价格下滑	中性
库存	石化库存 本周石化库存 66.5，环比上周 69 下降。	中性
	中游库存 中位水平	中性
	下游库存 不多，产成品库存有消化	略好
利润	生产利润 略增加。	中性
	下游利润 BOPP 出厂价上调至 10150，但仍亏损。 产业链生产利润略增，下游部分行业压缩严重。	利空
价差	基差 9 月基差-185;	中性
	跨期价差 9-1 价差 58	
	品种价差 PP 共聚-拉丝价差 1000 以上，关注有无做空机会，近几年高位 1500 附近； L-PP 现货价差 100; 09 合约价差-10, 01 合约价差-62;;	
	粉粒价差 国内丙烯价格继续上涨起支撑，粉粒价差合理区间内。	
	新旧价差 1125	
		利多

PP 小结与操作策略:

从中长线角度看聚丙烯 2018 年的供需结构：下半年检修相对少，且有投产计划，供应会增加；另外要看需求表现，上半年需求是较预期弱的。与聚乙烯的平衡表对照来看，聚丙烯的整体供需好于聚乙烯，大的方向适合空聚乙烯多聚丙烯（除 9-10 月农膜旺季需求阶段可以阶段性多 L 空 PP）。

基本面看供应端 6 月已有检修装置重启，7 月中旬后多数供应将恢复，延长预计月底前出产品，（另外宝丰二期最快下半年投产，浙江石化与恒力石化可能延期，对今年影响有限）。下游 BOPP 持续亏损中，原料到 8600 以下才能盈亏平衡。库存方面，上游石化库存与中游库存偏中性，下游库存不高但利润不佳加上季节性淡季导致拿货不积极。国内粒料持续有出口利润，但出口市场容量有限。整体看供应与需求因素均利空，库存偏中性，成本端起支撑，尤其是甲醇价格的影响。本周盘面较强，升水现货，现货价格变动不大，短期支撑 8900 左右，上方 9400-9500 有压力。操作上谨慎看空，盘面 9500 以上或者升水现货多了试空。

单边——谨慎看空，盘面 9500 以上或者现货多了短空下；
期现——升水，套利成本 300 左右；
跨期——观望；

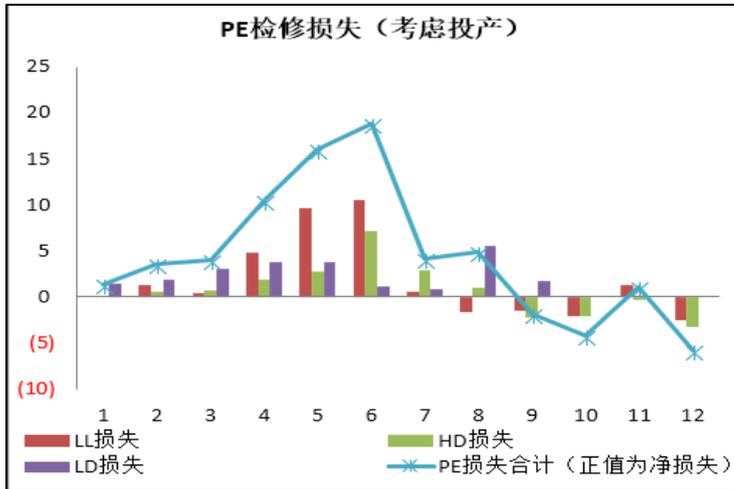
1. LLDPE 分析

(1) 供需分析

17年	PE产量	139	126	136	128	125	116	131	136	133	137	135	143	770	5.6%	1584	5.4%
	同比增速	13.6%	9.0%	9.9%	5.4%	3.4%	-7.1%	1.6%	12.6%	12.4%	2.4%	0.1%	3.9%				
	进口量	93	100	113	86	85	86	86	105	112	98	109	107	564	17.3%	1180	123.6%
	同比增速	23.8%	52.2%	10.5%	1.5%	11.5%	13.5%	10.5%	22.1%	31.9%	40.8%	65.2%	18.9%				
	PE再生料国产	10	28	37	33	31	31	31	25	33	36	37	35	170	-45.6%	367	-36.2%
	同比增速	-53.1%	-22.5%	-50.3%	-51.4%	-49.6%	-39.0%	-38.7%	-38.2%	-24.0%	-17.3%	-18.5%	-11.6%				
	PE废碎料进口	18	19	24	20	23	17	13	17	16	12	8	7	122	4.2%	194	-23.3%
	同比增速	3.0%	60.6%	14.9%	1.4%	6.0%	-30.6%	-44.1%	-33.8%	-30.9%	-32.5%	-65.4%	-71.5%				
	新料供应合计	232	226	248	214	211	202	217	241	244	235	244	250	1334	10.3%	2764	12.5%
	同比增速	17.5%	24.7%	10.2%	3.8%	6.5%	0.6%	5.0%	16.6%	20.5%	15.5%	21.5%	9.8%				
石化库存	64.1	97.9	94.3	89.2	83.5	75.6	62.2	63.7	70.1	69.6	65.4	63.3					
2017年			第1季度			第2季			第3季度			第4季度					
季度供应			707			627			702			728	2764				
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	上半年合计	上半年累计同比增速	全年合计	全年累计同比增速
18年	PE产量	141.8	130.0	144.8	134.4	132.7	125.7	139.3	136.8	141.7	143.9	138.8	140.6	809	5.1%	1650	4.2%
	同比增速	1.8%	3.3%	6.8%	5.1%	5.6%	8.4%	6.0%	0.3%	6.9%	5.3%	2.8%	-1.3%				
	进口量	130.9	77.8	134.0	106.3	134.6	103.4	103.9	113.2	118.2	108.6	112.7	115.0	687	21.9%	1358	15.1%
	同比增速	40.9%	-22.2%	18.6%	23.0%	58.1%	19.6%	20.9%	8.1%	5.7%	10.6%	3.4%	7.4%				
	PE再生料国产	31.1	6.7	30.0	36.0	29.5	24.1	30.0	30.0	30.0	30.0	30.0	30.0	157	-7.6%	337	-8.0%
	同比增速	205%	-77%	-18%	9%	-5%	-21%	-2%	20%	-10%	-17%	-18%	-14%				
	PE废碎料进口	0.1	0.0	1.6	0.5	0.8	0.7	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	4	-96.9%	10	-95.0%
	同比增速	-99.2%	-100.0%	-93.3%	-97.5%	-96.5%	-95.9%	-92.3%	-94.1%	-93.8%	-91.6%	-87.2%	-85.5%				
	新料供应合计	272.7	207.8	278.8	240.7	267.3	229.1	243.2	250.0	259.9	252.5	251.4	255.5	1496	12.2%	3009	8.9%
	同比增速	17.4%	-8.0%	12.2%	12.3%	27.0%	13.2%	12.3%	3.7%	6.3%	7.6%	3.0%	2.4%				
2018年			第1季度			第2季度			第3季度			第4季度					
季度供应			759			737			753			759	3009				
同比增速			7%			18%			7%			4%	9%				

从中长线看聚乙烯全年的供需平衡表 (蓝色为预测数据), 3 季度检修恢复, 再加上投产一套装置 (延安延长 45 万吨月底出产品), 供应环比增加, 但 3 季度后期正值下半年农膜备货期以及双节来临, 需求应该也会好一些, 整体供需可能好于 2 季度, 关注边际变化。下半年检修相对上半年少, 重点看需求。

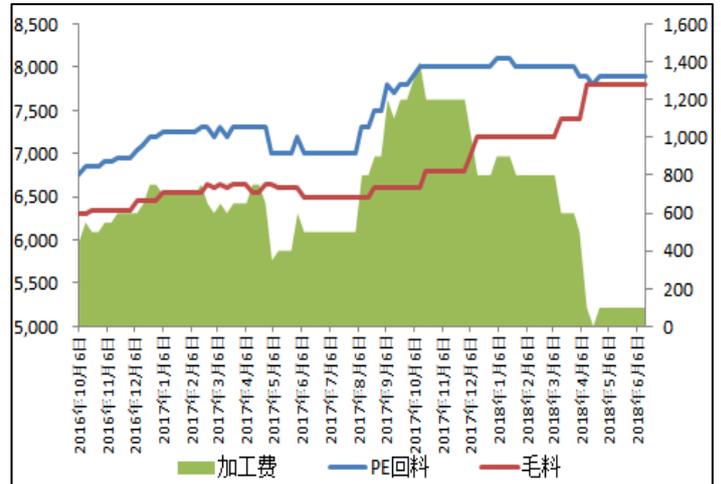
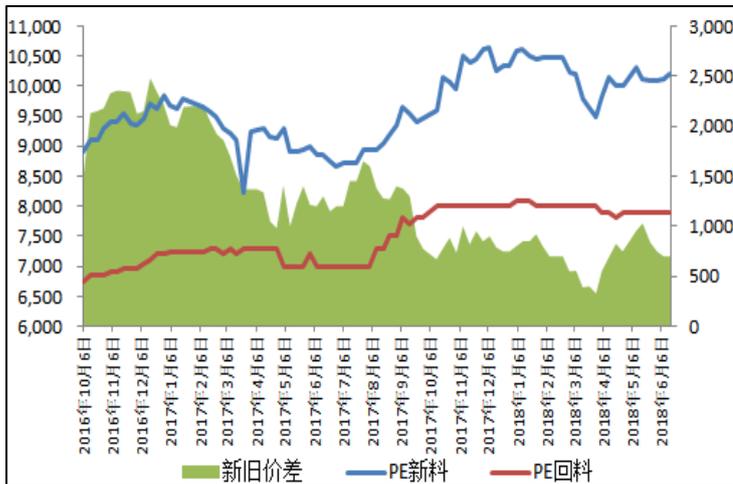
进口方面, 低压持续有进口利润, 线性也即将有利润。



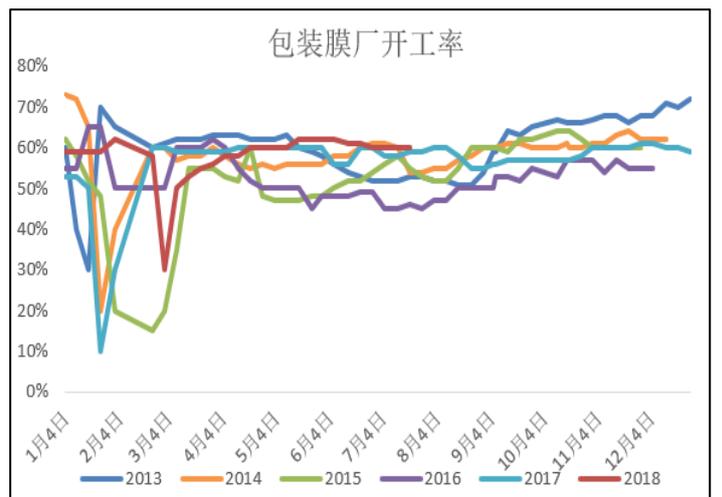
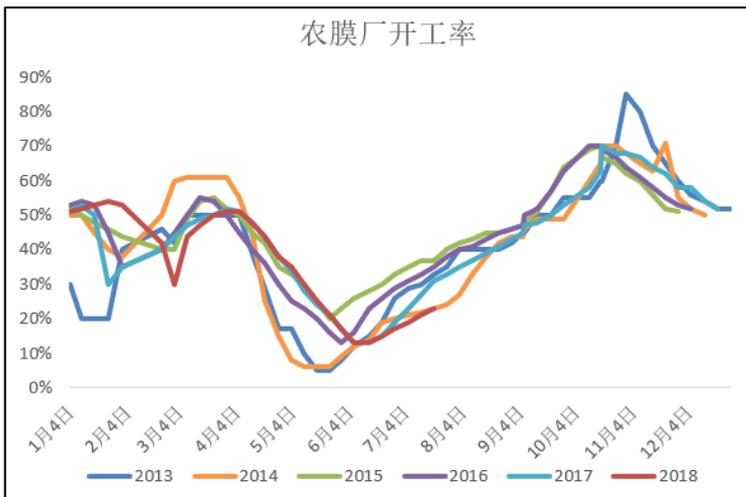
企业名称	核心技术	地区	产能	投产时间	品种
中海油惠州 (二期)	油制	广东惠州	70	2018.4	全密度 (40HD+30LL)
延安延长	煤油气综合利用	延安	45	2018.7	全密度
宁夏宝丰能源		宁夏	30	2018年底	全密度
久泰能源	CTO	内蒙古鄂尔多斯	30	2018年下半年工程交付, 11-12月试车打通流程	全密度
浙江石化		浙江	75	2018年年底交付, 2019年1季度试车及稳定生产	45LL+30HD
合计			250		

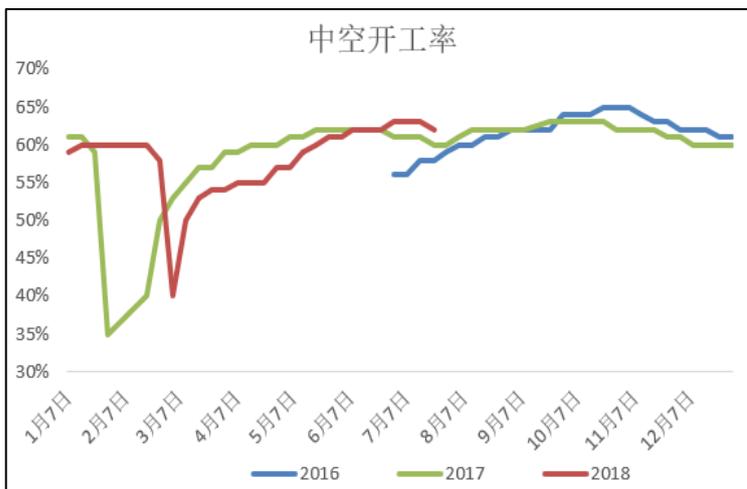
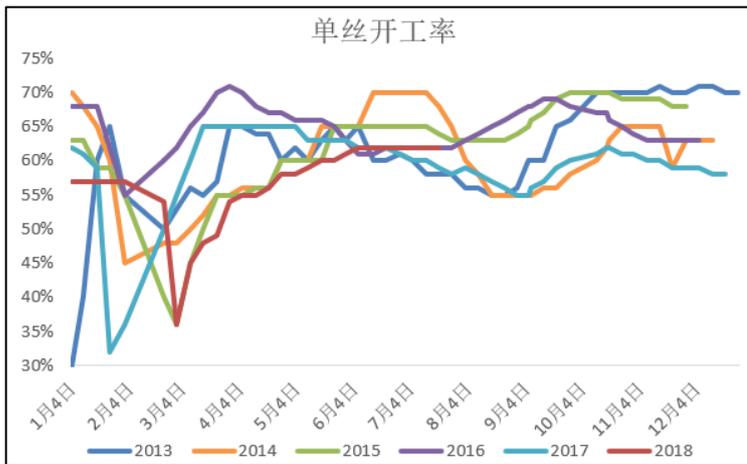


再生料方面，国内毛料延续紧缺，同时需求不佳的状况。再生塑料进口放松没有进一步消息。

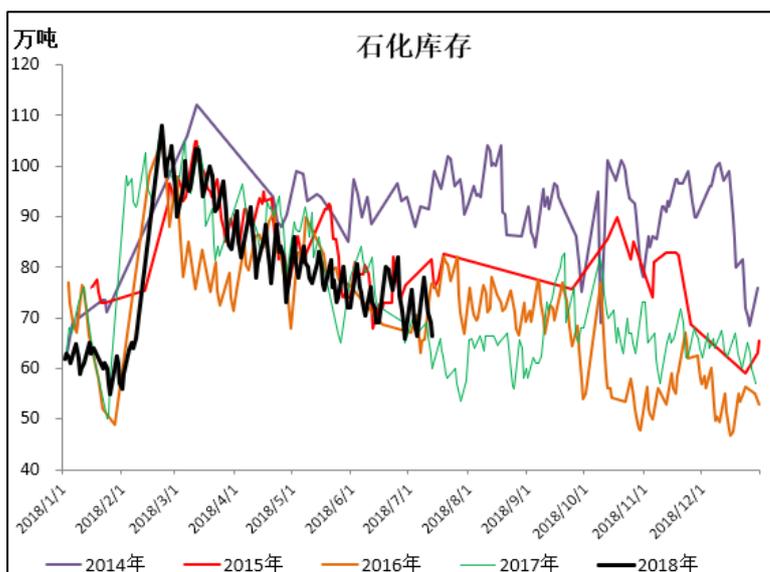


需求方面，农膜开工率持续小幅增加，与往年类似；其余基本持稳；目前多数处于传统淡季，且原料价高，下游备货意愿不足，刚需采购，跌价接货为主。



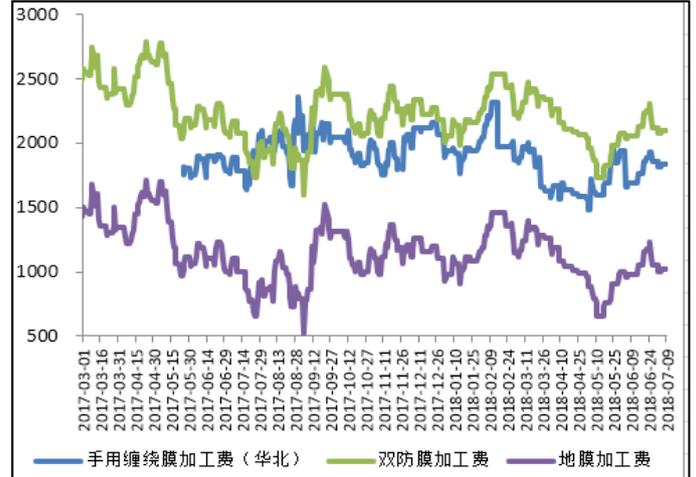
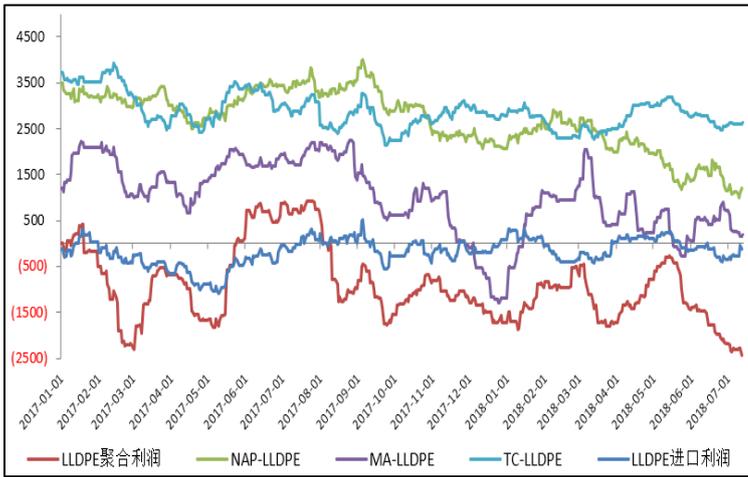


(2) 库存



本周聚烯烃石化库存 66.5，环比上周 69 下降；港口库存仍然偏高。

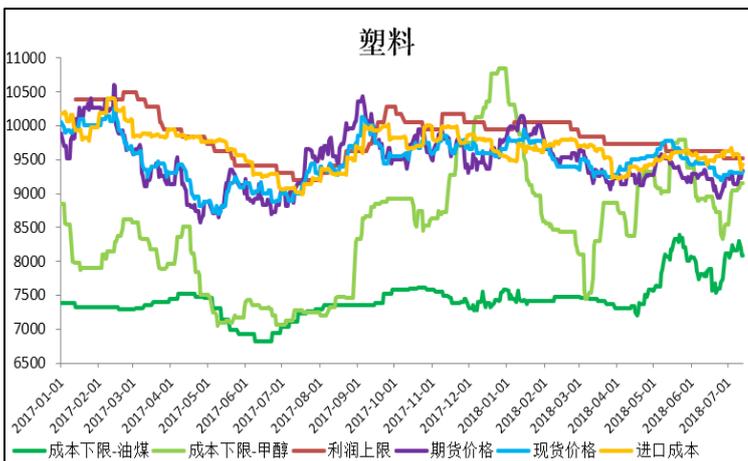
(3) 产业链成本与利润



生产利润：变动不大。

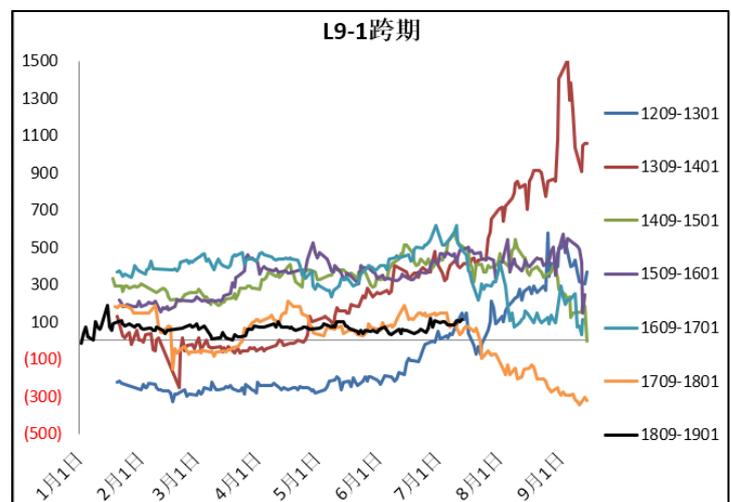
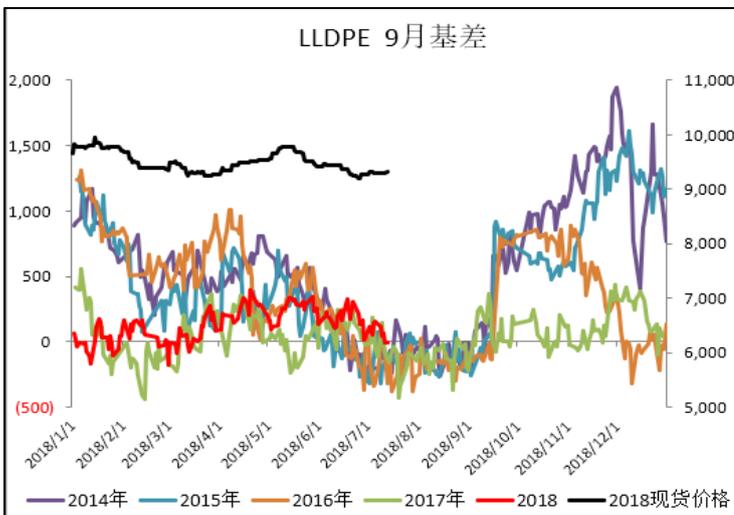
下游利润：双防膜价格 10600（不含税），加工费 2070；地膜价格 9600（不含税），加工费约 1000。整体产业链利润变动不大。

(4) 价格区间估算



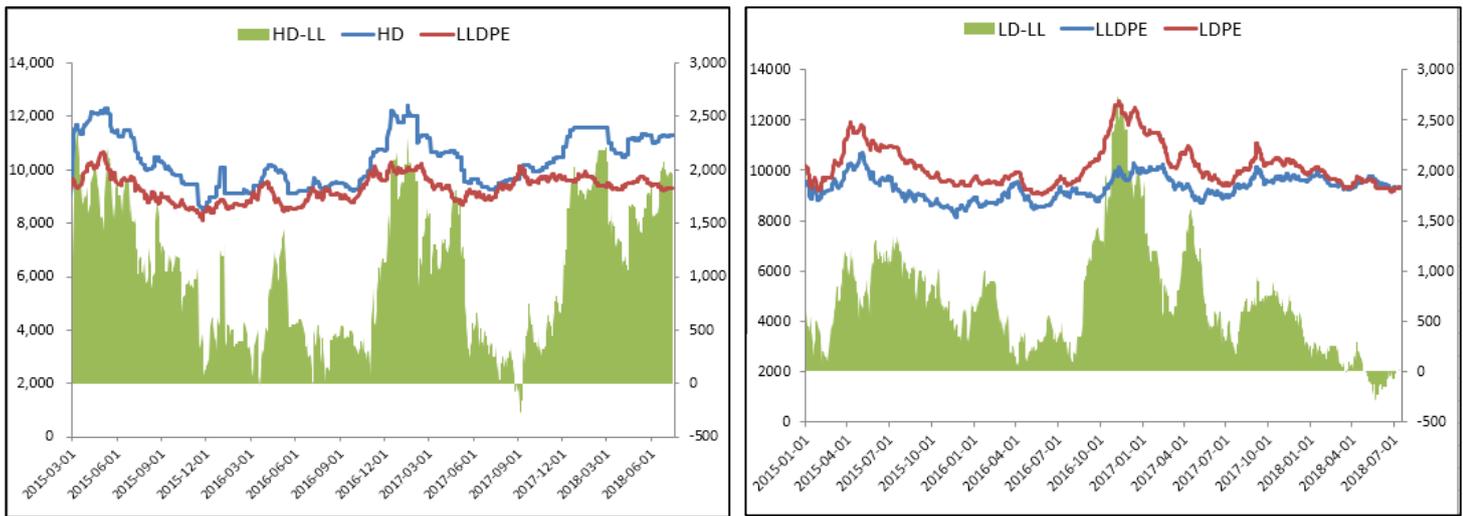
短期价格可能在 9500-9000 内震荡，中长期看下方支撑 8500，周五收盘 9335，处于区间中上位置。

(5) 基差与价差



期现：基差略升水煤化工，套利成本 300 左右。

跨期：9-1 正套滚动操作，0-50 入场，目标 100-150。



非标套利：HD 与 LLD 价差 1900 附近，相对高位，关注空 HD 多 LL 机会（HD 检修恢复和进口量增加以及 LL 农膜旺季）；LD 与 LL 价格接近，等 7 月底 8 月初装置检修看有无好转。

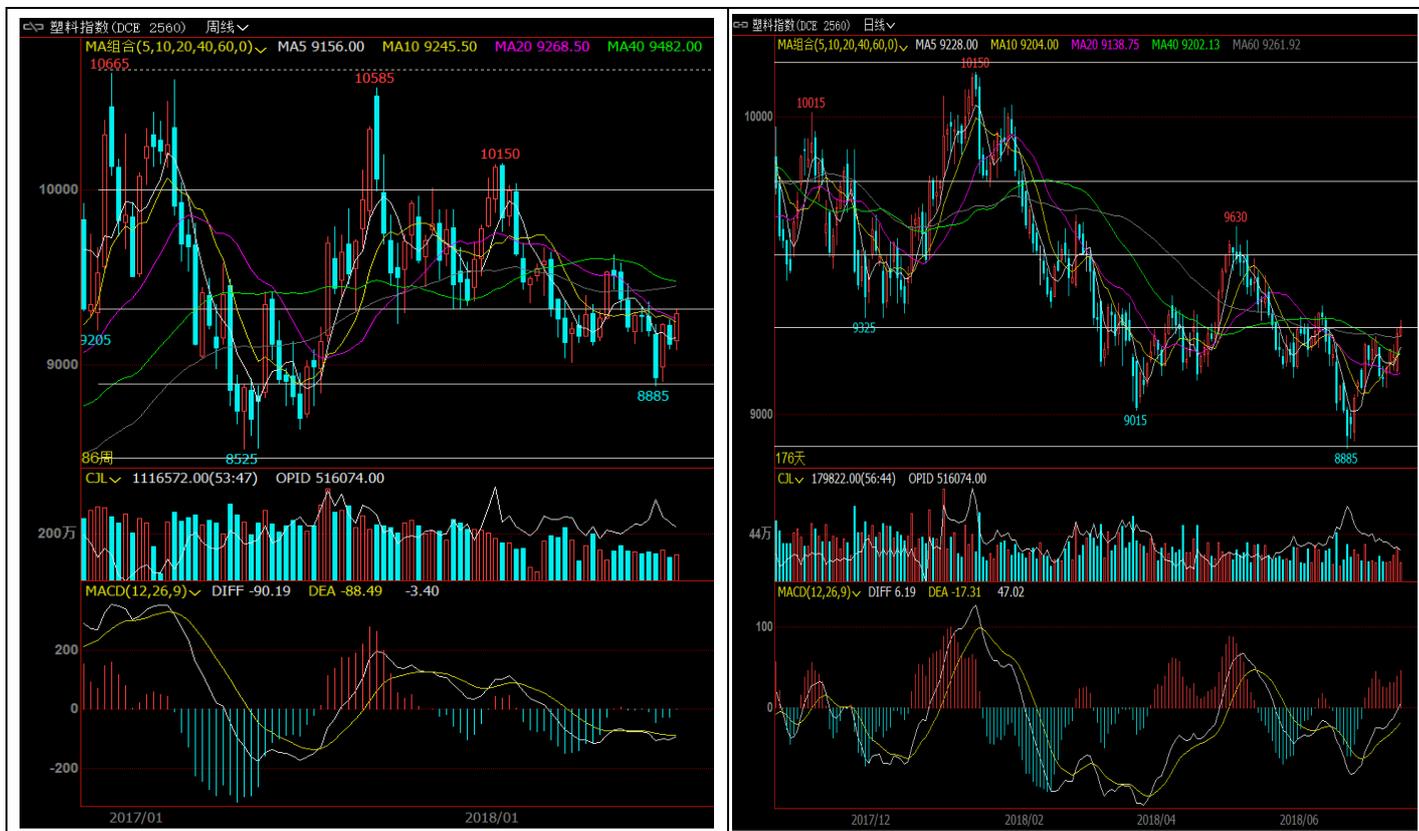
(6) 价格与价差数据

名称	细分	价格
L 期价	L1809	9335, +190, 周区间 (9115-9360, -10/+65 幅度 245)
	L1901	9225, +165, 周区间 (9035-9235, +10/+45 幅度 200)
	L1805	9180, +165, 周区间 (9005-9180, +15/+40 幅度 175)
外盘人民币价 (中端价)	LLDPE	9228, +0
	HDPE 注塑级	9760, -123
	HDPE 中空级	10659, -123
	HDPE 薄膜级	10945, -82
华北市场价 (中端价)	LDPE 薄膜级	9269, +0
	LLDPE	9260, +25
	HDPE 注塑级	10550, +0
	HDPE 中空级	11100, -50
	HDPE 薄膜级	10725, -25
再生料价格	HDPE 拉丝级	10975, -50
	LDPE 薄膜级	9325
上下游价格	一级回料	8330 (7750 不带票)
	毛料	7800
	乙烯 (美金)	1400, +10
现货价差	地膜 (山东)	10320 (9600 不含税)
	双防膜 (山东)	11400 (10600 不含税)
现货价差	新料-回料	750
	HD-LL	1840
	LD-LL	65

基差		9月基差 75
跨期价差		9-1 价差 110

(7) 技术分析

从指数来看,周线收阳,MACD 可能会形成背离但尚不确定,短期压力 9500-9600,支撑 8900-9000,;日线先看能否上破 9400。



2. PP 分析

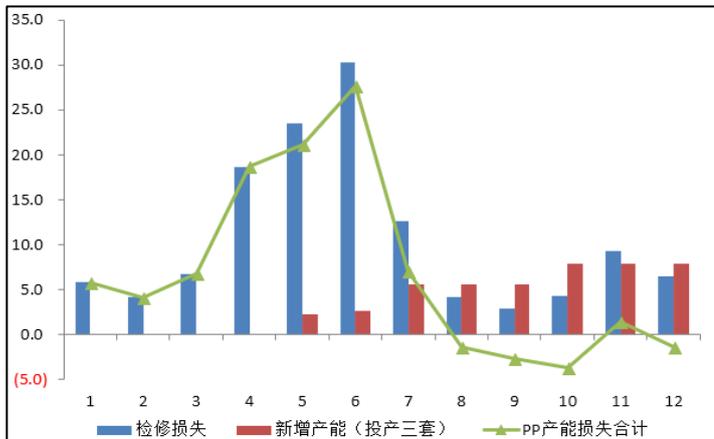
(1) 供需分析

2017年	粒料产量	164.0	150.9	156.3	146.7	151.7	153.3	163.5	168.2	159.4	168.2	169.3	176.0	922.9	10.7%	1928	13.1%
	同比增速	17.2%	12.2%	8.1%	3.4%	10.4%	13.1%	15.8%	28.6%	22.7%	9.5%	10.5%	9.3%				
	粒料进口量	41.9	50.2	49.8	35.4	33.3	33.0	33.0	37.4	40.0	35.7	43.8	41.0	243.6	14.0%	475	2.9%
	同比增速	17.6%	80.2%	22.3%	-5.7%	-6.9%	-8.8%	-7.7%	0.5%	-0.2%	-19.9%	-8.5%	-2.1%				
	粉料产量	27.8	26.6	24.1	27.2	27.5	28.5	25.9	26.2	27.6	26.2	26.2	27.2	161.6	21.9%	321	10.1%
	同比增速	20.9%	33.1%	12.5%	13.8%	31.5%	21.4%	0.1%	1.9%	17.5%	-2.9%	-7.6%	-4.3%				
	再生料产量	0.6	7.2	8.2	7.1	6.6	7.1	6.2	5.6	6.2	6.7	6.9	6.4	36.8	-37.1%	75	-35.2%
	同比增速	-83.4%	13.5%	-33.0%	-48.9%	-42.8%	-34.7%	-29.3%	-35.5%	-40.5%	-31.5%	-31.2%	-30.0%				
	再生料进口量	17.9	16.4	16.1	16.3	12.5	12.2	7.3	10.8	9.6	5.2	4.7	3.5	91.4	9.3%	132	-24.1%
	同比增速	51.9%	116.3%	4.9%	5.0%	-24.0%	-27.7%	-52.6%	-29.5%	-28.7%	-58.3%	-70.4%	-81.0%				
	出口量	1.7	1.8	4.3	3.8	4.3	3.7	3.3	2.4	2.3	1.6	2.6	2.3	19.7	31.5%	34	22.5%
	同比增速	-0.2%	27.7%	66.2%	36.2%	26.7%	22.3%	22.9%	9.4%	3.8%	7.7%	10.0%	15.0%				
新料供应合计	233.7	227.7	230.2	209.3	212.5	214.7	222.3	231.8	227.1	230.1	239.3	244.2	1328.1	1.6%	2723	10.9%	
2017年			第1季度			第2季度			第3季度		第4季度						
季度供应			691.6			636.5			681.2		713.7						
同比增速			8.2%			-4.8%			4.0%		-5.6%						
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	上半年累	上半年	全年累	全年累	
													计	计同比	计	计同比	
2018年	粒料产量	174.0	154.0	178.5	166.1	163.2	150.7	167.9	177.1	178.4	179.7	175.9	176.5	986.5	6.9%	2042	5.9%
	同比增速	6.1%	2.0%	14.2%	13.2%	7.6%	-1.7%	2.7%	5.3%	11.9%	6.8%	3.9%	0.3%				
	粒料进口量	45.3	26.7	43.3	33.6	42.2	39.6	35.6	39.0	40.0	39.0	41.0	44.0	230.6	-5.3%	469	-1.1%
	同比增速	8.0%	-46.8%	-13.1%	-5.0%	26.7%	20.0%	7.8%	4.2%	0.0%	9.3%	-6.4%	7.2%				
	粉料产量	27.5	22.8	27.7	28.9	27.9	28.0	27.0	27.0	27.0	27.0	27.0	27.0	162.9	0.8%	325	1.2%
	同比增速	-0.9%	-14.1%	15.0%	6.2%	1.5%	-1.7%	4.4%	3.0%	-2.3%	2.9%	3.0%	-0.7%				
	再生料产量	5.9	3.3	7.5	7.1	6.5	5.7	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	36.0	-2.2%	73	-1.7%
	同比增速	850.6%	-53.7%	-8.7%	0.0%	-0.8%	-19.7%	0.9%	11.8%	0.1%	-6.2%	-10.0%	-2.0%				
	再生料进口量	0.1	0.00	0.6	1.7	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	5.4	-94.0%	14	-89.1%
	同比增速	-92.4%	-99.7%	-85.8%	-55.1%	-65.3%	-59.4%	-54.4%	-36.8%	-34.5%	-7.5%	-41.2%	-34.5%				
	出口量	2.2	1.7	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	11.9	-39.5%	24	-29.9%
	同比增速	29.2%	-7.3%	-53.8%	-47.1%	-53.8%	-45.9%	-39.2%	-15.7%	-12.7%	23.3%	-21.6%	-12.7%				
新料供应合计	246.8	203.5	249.5	228.6	233.3	218.3	230.4	243.1	245.4	245.7	243.9	247.5	1380.0	3.9%	2836	4.1%	
同比增速	5.6%	-10.6%	8.4%	9.2%	9.8%	1.6%	3.6%	4.8%	8.1%	6.8%	1.9%	1.4%					
2018年			第1季度			第2季度			第3季度		第4季度						
季度供应			699.8			680.1			718.9		737.1						
同比增速			1.2%			6.9%			5.5%		3.3%						

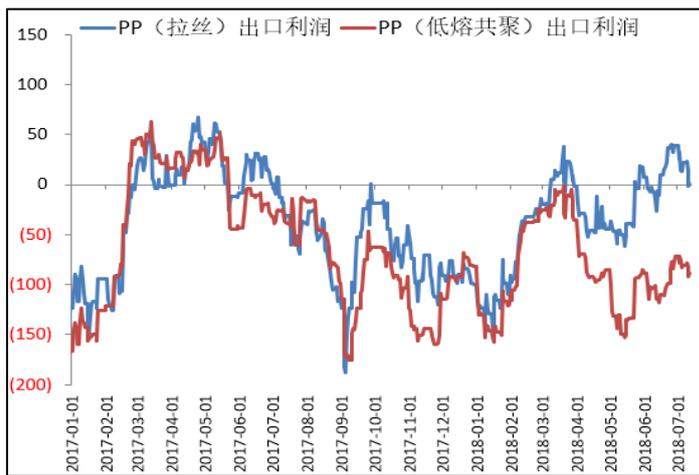
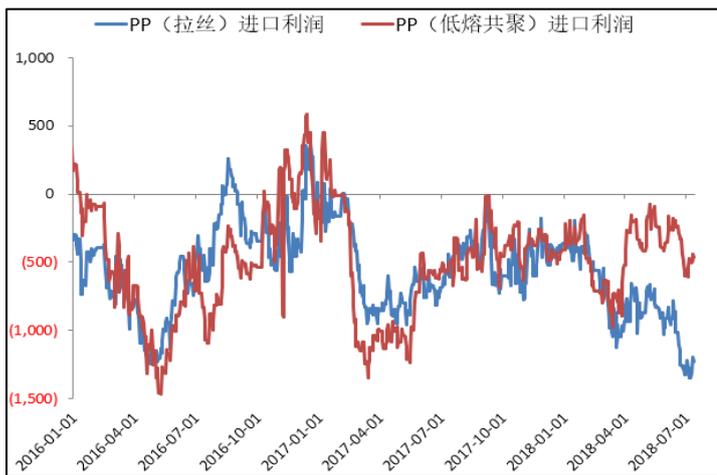
从中长线角度看聚丙烯的供需平衡表（蓝色为预测数据），下半年检修相对少，且有投产计划，供应会增加，另外要看需求表现（上半年需求较预期弱）。与聚乙烯的平衡表对照来看，聚丙烯的整体供需好于聚乙烯，大的方向适合空聚乙烯多聚丙烯（除 9-10 月农膜旺季需求阶段可以阶段性多 L 空 PP）。

供应端，延长石油计划月底出产品，宝丰二期最快下半年投产，浙江石化与恒力石化投产可能延期。检修方面，多套检修装置已开车，本月中旬后基本恢复。

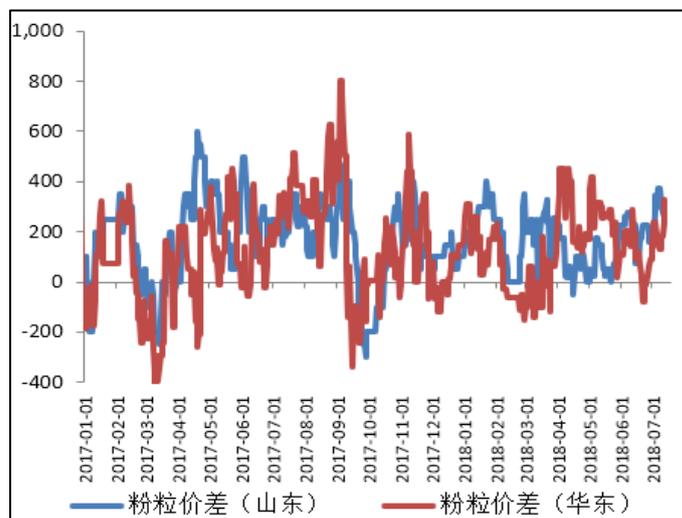
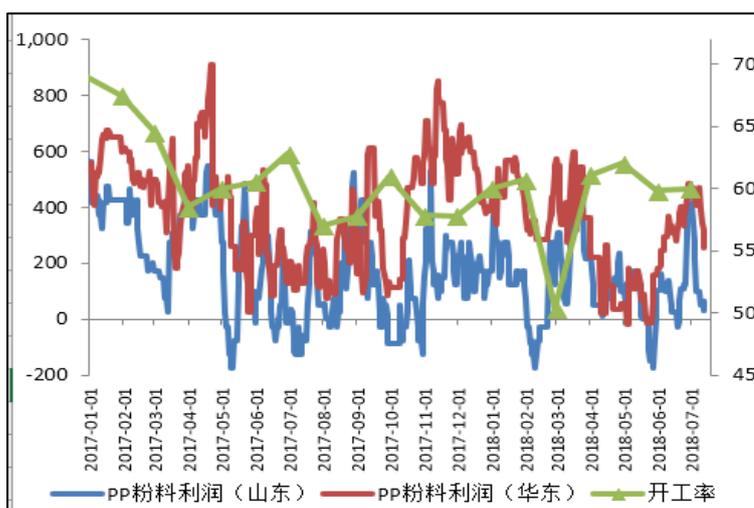
进口方面，拉丝与共聚均倒挂；拉丝出口空间持续存在，但外盘价格也被打压，出口量有限。



企业名称	核心技术	地址	PP产能	进度	投产时间
中海油惠州(二期)	油制	广东惠州	40		2018.4
延长石油	甲醇制	陕西延安	25		2018.7
宝丰能源烯烃项目二期	外采甲醇	宁夏银川	35		2018年3-4季度
华亭煤业	煤制	甘肃平凉	20		2018
东莞巨正源	PDH	广东东莞	60	2016年8月 奠基	2018
浙江石化		浙江	90		2018年底
恒力石化		辽宁大连	45		2018年底
合计			315		

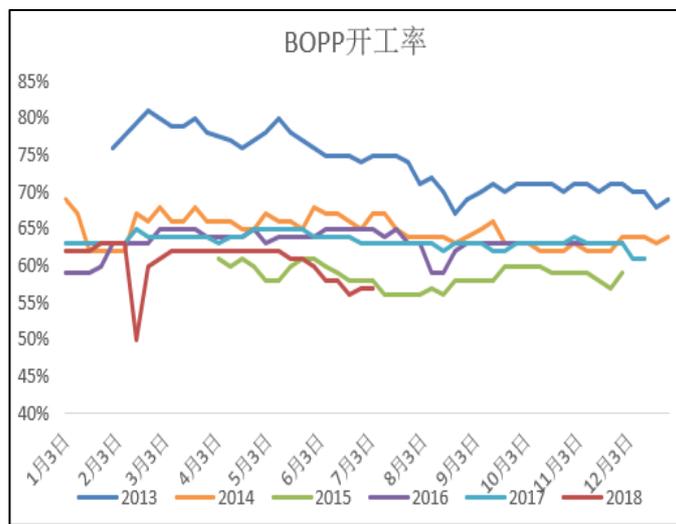
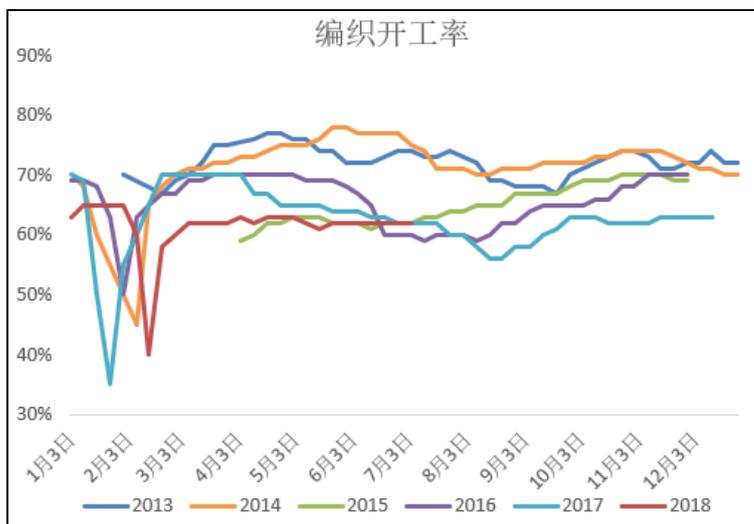


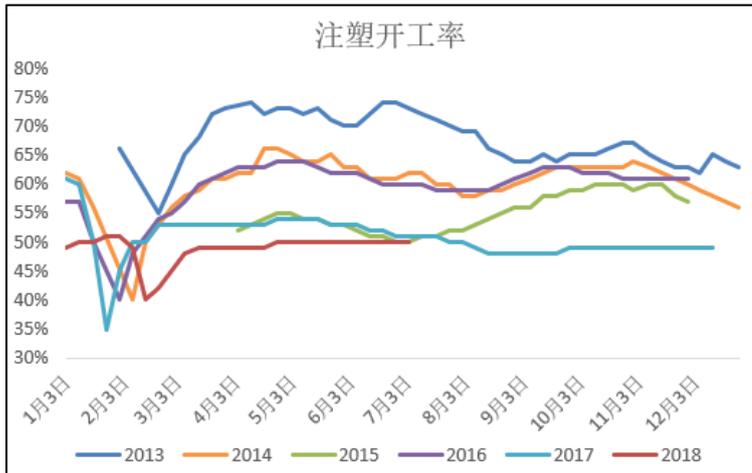
粉料方面，国内丙烯价格继续上涨起支撑，粉粒价差合理区间内。



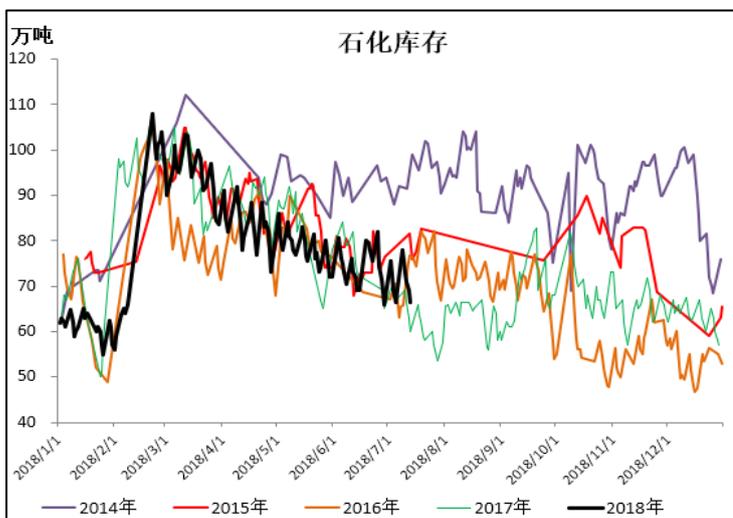
再生料方面，再生 PP 市场交投清淡，对国内市场影响有限。

需求方面，开工环比持平。受原料价格偏高影响下游不愿备货，继续随采随用，且订单跟进不足。



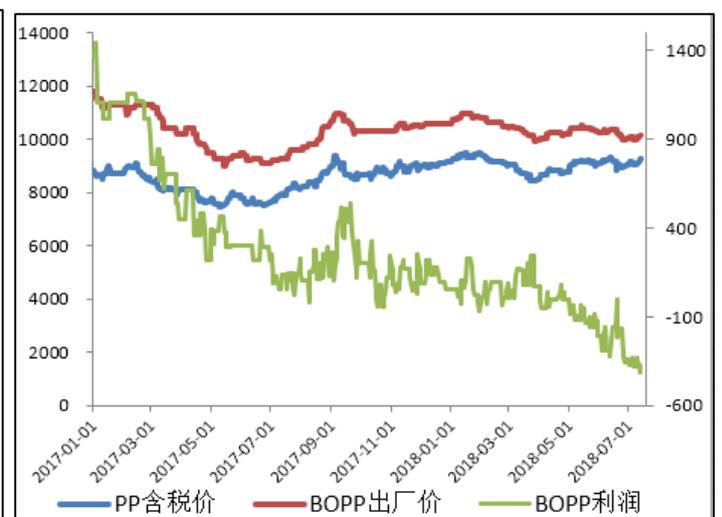
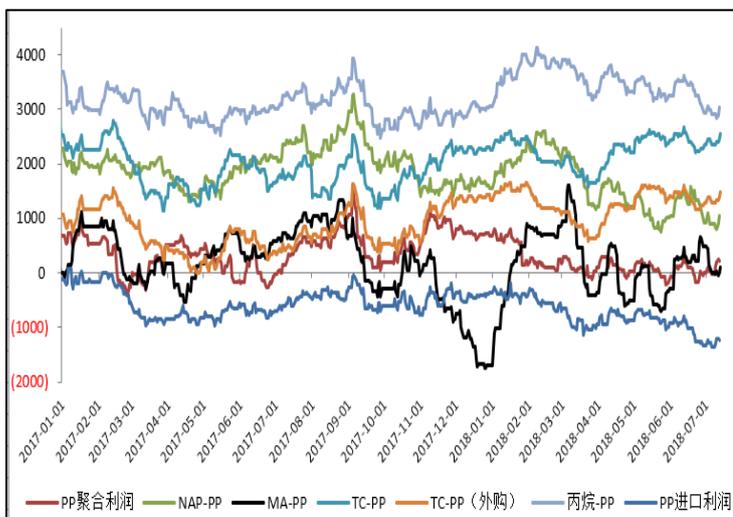


(2) 库存



本周聚烯烃石化库存 66.5，环比上周 69 下降；中游库存中位水平。

(3) 产业链成本与利润

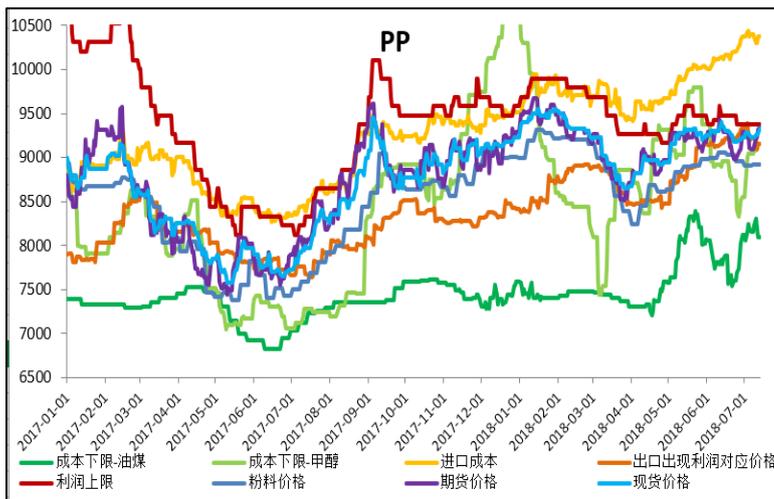


生产利润：略修复。

下游利润：BOPP 出厂价上调至 10150，但仍处于亏损状态。

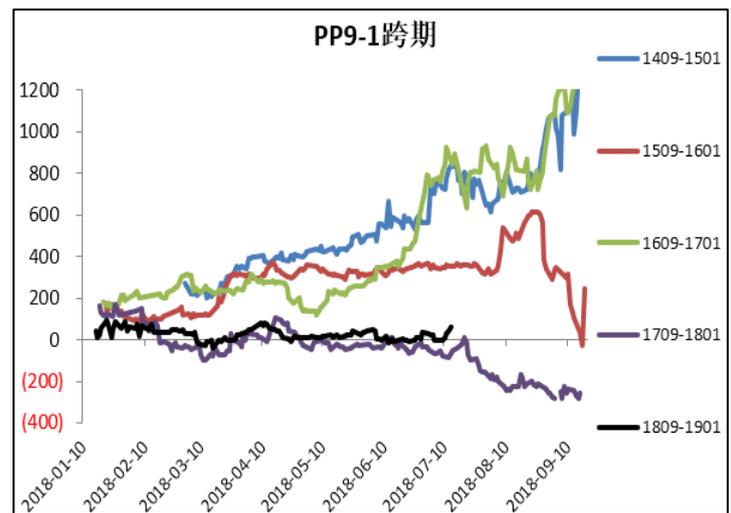
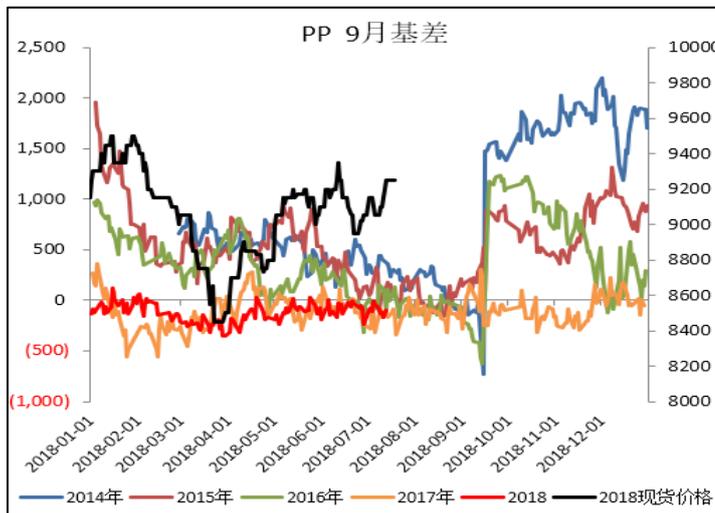
产业链上游生产利润略增，下游部分行业仍压缩严重。

(4) 价格区间估算

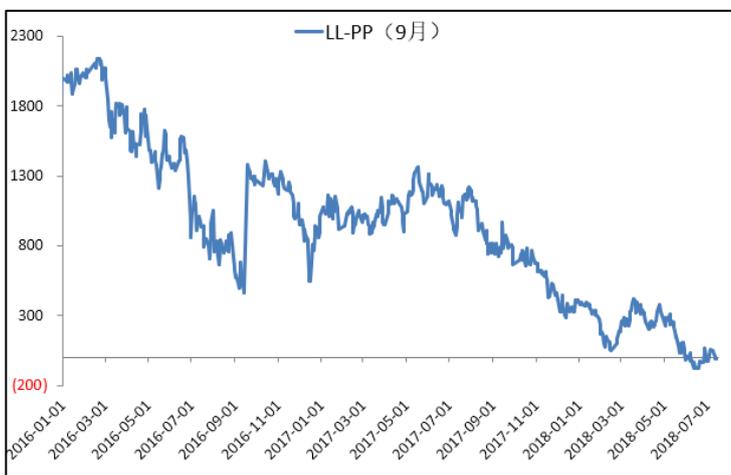


短期 PP 价格运行区间 9400-9000，中长期看 PP 价格底部可能在 8500-8600，周五收盘价 9345，位于区间中上位置。

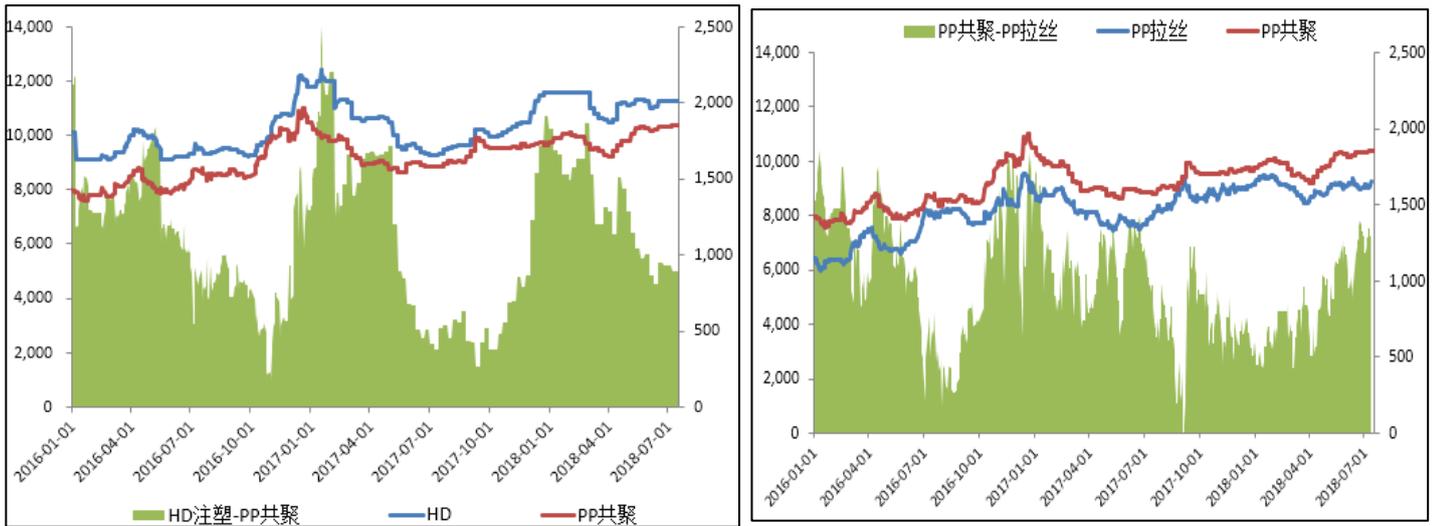
(5) 价差



期现：9月基差升水，盘面 9500 以上有套利空间。
跨期：波动小暂不参与。



跨品种价差：暂时观望。



替代性品种价差: HD 注塑-PP 共聚价差修复; PP 共聚-PP 拉丝价差 1100 以上, 关注后期有无空 PP 共聚多拉丝的机会, 1500 是近几年高位区间。

(6) 价格与价差

产品	地区	价格
PP 期价	PP1809	9345, +250 (周区间 9068-9347, -6/+47, 幅度 279)
	PP1901	9287, +191 (周区间 9064-9293, -14/+31, 幅度 229)
	PP1805	9178, +139 (周区间 9025-9178, -5/+7, 幅度 153)
外盘人民币价 (中端价)	PP 拉丝	10168, -41
	PP 注塑	10168, -82
	PP 共聚	10659, +0
华东现货价 (中端价)	PP 拉丝	9160, +20
	PP 注塑	9325, +20
	PP 低融共聚	10250, +0
再生料价格	再生料	7960, (7400 不带票)
	毛料	6350
粉料价格	粉料	8855, +130 (山东); 8920, +10 (华东)
	丙烯	8325, +200 (山东); 8165, +165 (华东); CFR 中国 1045 美金, -25
下游产品价格	BOPP	10150, +150 (出厂价)
现货价差	新-回料价差	1125
	粒-粉料价差	295 (山东); 330 (华东)
	hd 注塑-pp 共聚	891
	共聚-拉丝	1090
	LL-PP	100
基差		9 月基差-185;
跨期价差		9-1 基差 58
跨品种价差		L-PP 09 价差-10; 01 价差-62; PP-3*MA 09 价差 708, 01 价差 485;

(7) 技术分析

从指数来看,周线收阳,已连续几周区间震荡,上方 9400-9500 压力山大;日线级别先看能否有效上破 9400。



免责声明

* 本研究报告由一德期货有限公司 (以下简称一德期货) 向其服务对象提供, 无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可, 任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

* 本研究报告属于机密材料, 其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用, 并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象, 请及时退回并删除。

* 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正, 但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断, 一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告, 但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

* 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接, 对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接, 一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用, 链接网站的内容不构成本报告的任何部分, 服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

* 除非另有说明, 所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记, 所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。

* 除非另有说明, 所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记, 所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。

* 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

* 一德期货版权所有, 并保留一切权利。



公司总部: 022-58298788 市场发展部: 022-28130292
研究院: 022-23303538 机构业务部: 022-58298788/6111
地址: 天津市和平区解放北路188号信达广场16层
邮编: 300042

一德期货有限公司 北京北三环东路营业部 100013
北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层702-703
Tel: 010-8831 2088
一德期货有限公司 上海营业部 200063
上海市普陀区中山北路2550号物资中心大厦1604-1608 室
Tel: 021-6257 3180
一德期货有限公司 天津营业部 300021
天津市和平区南马路11号、13号-2352、2353-1号 (和平
创新大厦A座25楼2352、2353-1号)
Tel: 022-2813 9206
一德期货有限公司 天津滨海新区营业部 300457
天津市经济技术开发区第二大街泰达MSD-G1座3A层10室
Tel: 022-5982 0932
一德期货有限公司 大连营业部 116023
辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座
大连期货大厦2303、2310号房间
Tel: 0411-8480 6701

一德期货有限公司 郑州营业部 450008
河南省郑州市金水区未来大道69号未来大厦803-805室
Tel: 0371-6561 2079
一德期货有限公司 淄博营业部 255000
山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新区A座806、
807房间
Tel: 0533-3586 709
一德期货有限公司 宁波营业部 315040
浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号
Tel: 0574-8795 1915
一德期货有限公司 唐山营业部 063000
河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦2号楼905室
Tel: 0315-5785 511
一德期货有限公司 烟台营业部 264006
山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501、502、503室
Tel: 0535-2163353/2169678