

化工策略月报**化工系列**

国元期货研究咨询部

PTA 去库难度较大 压力线之下震荡为主

橡胶：今年第 3 号台风“森拉克”和第 4 号台风“黑格比”3 日夜间在浙江中部到福建北部一带沿海登陆，叠加国内主产区新胶上量不足，造成国产胶价格小幅走高，对进口胶形成一定的利好支撑。但是青岛地区天胶市场 7 月库存仍位于高位，制约胶价的大幅反弹空间，短期在 10500 一线之上震荡为主。中长期来看，随着下游轮胎出口，以及汽车消费的好转，三季度市场将逐渐回暖，对中长期存在利好支撑。

PTA：7 月终端市场环比略有下滑，而上游聚酯装置开工率也出现集体下滑，叠加 PTA 的社会库存一直处于累库格局，市场缺乏大幅走高的动力，在压力线之下震荡为主。但是考虑到 PTA 的成本，下方下行空间或将有限。

塑料、PP：从近期聚烯烃的装置开工率来看，前期部分检修的装置已重启，而 8 月份检修的装置较 7 月明显收窄，市场供应量存增加预期。石化持续去库力度明显偏弱，下游市场除农膜需求明显好转外，其余变化不大。短期来看，聚烯烃市场宽幅震荡为主；中长期来看，塑料市场相对较 PP 偏强，谨慎操作。

电话：010-84555193

研究咨询部：张霄

从业资格编号：F3010320

投资咨询编号：Z0012288

邮箱：

zhangxiao@guoyuanqh.com

相关报告

目 录

一、橡胶、塑料、PP、PTA 月度行情回顾.....	3
（一）期货市场回顾.....	3
（二） 现货市场回顾.....	4
二、 重要事件.....	5
三、 基本面分析	6
（一） 需求仍是下半年原油的主基调：	6
（二） 橡胶市场供需分析情况：.....	8
（三） PTA 市场供需分析情况：.....	11
（四） 塑料、PP 市场供需分析情况：.....	13
（五） 小结.....	17
四、 技术分析	18
五、基差分析及操作建议.....	20

附 图

图表 1 本月能源化工内外盘收盘情况.....	3
图表 2 天胶和 PTA 成交量及持仓量情况.....	3
图表 3 塑料和 PP 成交量及持仓量情况.....	4
图表 4 能源化工现货市场情况.....	4
图表 5 天胶和 PTA 现货市场、出厂价格走势.....	4
图表 6 塑料和 PP 现货成交价格走势.....	5
图表 7 WTI 主力合约日 K 线图.....	7
图表 8 布伦特主力合约日 K 线图.....	7
图表 9 天然橡胶库存期货及可用库容量.....	9
图表 10 全钢胎及半钢胎开工率图.....	10
图表 11 PX 外盘价.....	11
图表 12 PTA 装置开工率（%）及库存天数（天）.....	12
图表 13 PTA 加工费（元/吨）.....	12
图表 14 PTA 下游装置开工率.....	13
图表 15 PE 装置开工率.....	14
图表 16 PP 装置开工率.....	14
图表 17 聚烯烃石化库存图及港口库存图（万吨）.....	15
图表 18 PE 和 PP 下游装置开工率（%）.....	16
图表 19 PE 和 PP 油制和煤制成本.....	17
图表 20 RU 主力合约日 K 线图.....	18
图表 21 TA 主力合约日 K 线图.....	18
图表 22 塑料主力合约日 K 线图.....	19
图表 23 PP 主力合约技术分析图.....	20
图表 24 天胶基差价格走势.....	20
图表 25 PTA 基差价格走势.....	21
图表 26 塑料基差价格走势.....	22
图表 27 PP 基差价格走势.....	23

一、橡胶、塑料、PP、PTA 月度行情回顾

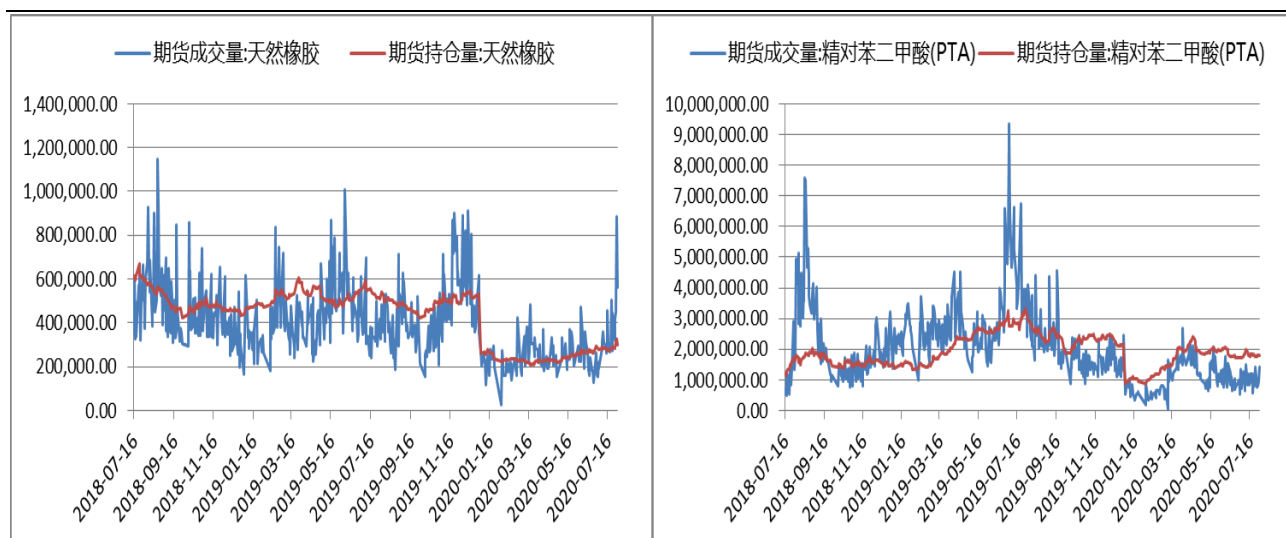
(一) 期货市场回顾

图表 1 本月能源化工内外盘收盘情况

品种	上月收盘价	本月收盘价	月涨跌	月涨跌幅(%)	持仓量	月持仓量变化
WTI 主力	39.87	40.43	0.56	1.4%	43.4 万	10.4 万
布伦特主力	41.77	43.71	1.94	4.64%	45.5 万	21.4 万
日胶近月	150.5	162	11.5	7.64%	13799	240
RU2009	10180	10840	660	6.48%	12.7 万	-89801
LL2009	6900	6985	85	1.23%	23.9 万	-11.9 万
PP2009	7417	7635	218	2.94%	27.1 万	-10 万
TA2009	3644	3600	-44	-1.21%	98.1 万	-15.4 万

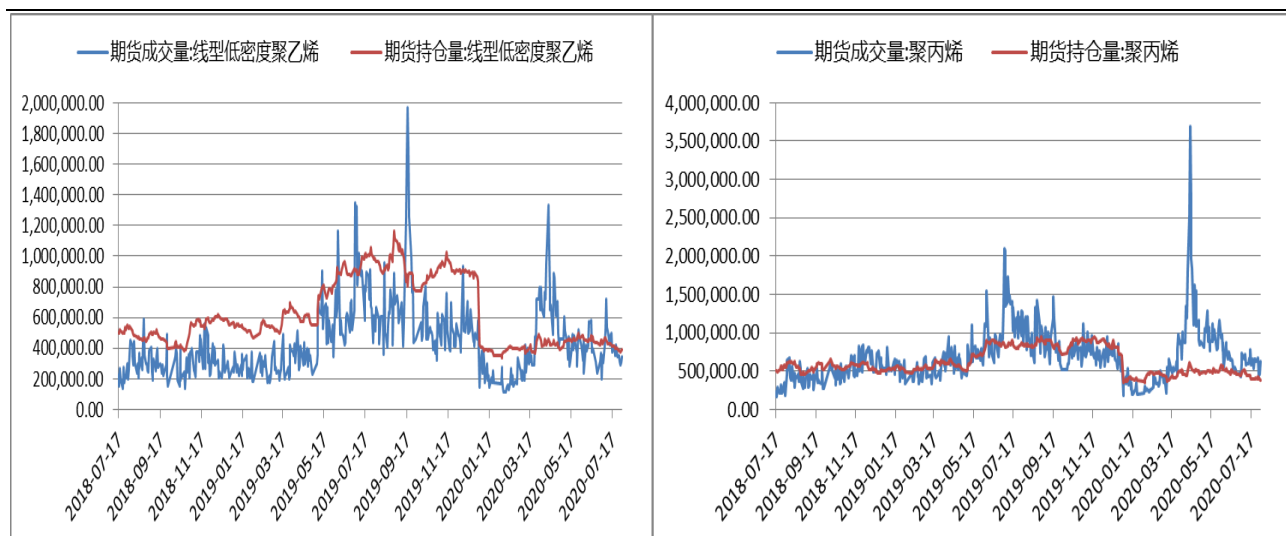
数据来源：wind 国元期货

图表 2 天胶和 PTA 成交量及持仓量情况



数据来源：wind、国元期货

图表 3 塑料和 PP 成交量及持仓量情况



数据来源：wind、国元期货

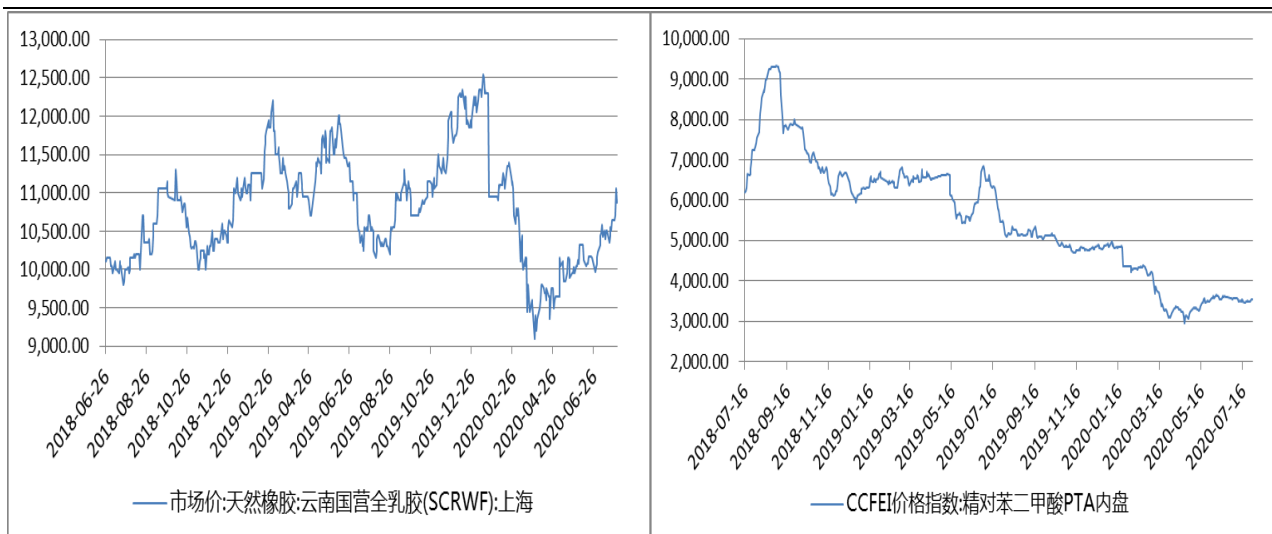
(二) 现货市场回顾

图表 4 能源化工现货市场情况

品种	地区	上月	本月	月涨跌	月涨跌幅(%)
RU	华东	10025	10875	850	8.48%
LL	华东	6925	7200	275	3.97%
PP	华东	7725	7750	25	0.32%
TA	华东	3570	3550	-20	-0.56%

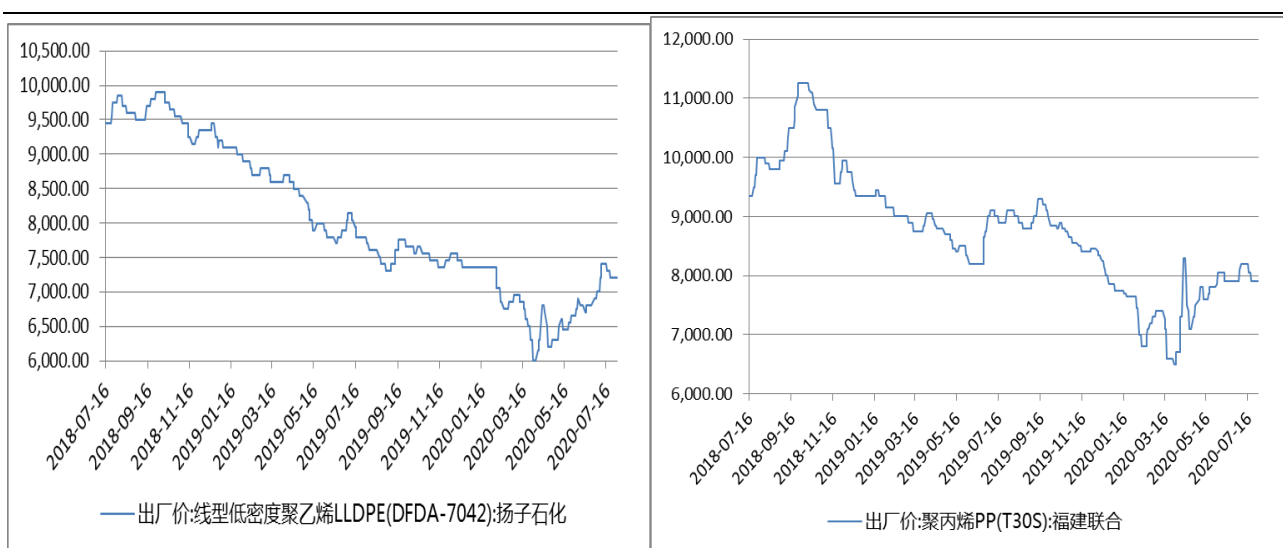
数据来源：wind、国元期货

图表 5 天胶和 PTA 现货市场、出厂价格走势



数据来源：wind、国元期货

图表 6 塑料和 PP 现货成交价格走势



数据来源：wind、国元期货

二、重要事件

1、新冠疫情对美国经济造成的冲击在周四一览无遗，数据显示二季度 GDP 折合成年率萎缩 32.9%，创纪录最大降幅，上周首次申请失业救济人数意外增至 143 万，截至 7 月中旬，持续申请失业救济人数达 1,700 万。

2、特朗普提出推迟美国 11 月大选的想法，两党议员们对此表示反对。特朗普无权推迟大选，国会即使同意改变日期，过程也将十分困难。

3、今年第 3 号台风“森拉克”和第 4 号台风“黑格比”已于 1 日相继生成，**“黑格比”预计 3 日夜间在浙江中部到福建北部一带沿海登陆。**

4、根据第一商用车网最新数据，2020 年 7 月，我国重卡市场预计销售各类车型超过 14 万辆，环比下滑 16%，同比增长 89%，这个涨幅，也意味着 4、5、6、7 月份重卡销量的月均涨幅达到 70%左右。超过 14 万辆这个数据，也创造了重卡行业 7 月份销量的新高，比上一个历史记录——2017 年 7 月份 9.02 万辆的销量水平多出了 5 万多辆。

5、财联社 8 月 3 日讯，由于 OPEC+ 决定从 8 月起将减产规模降至 770 万桶/日，并且市场担心疫情反弹令能源需求复苏放缓。专家表示，鉴于供应量增加，预计沙特将调降 9 月销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价，这将是自 5 月以来的首次降价。

三、基本面分析

（一）需求仍是下半年原油的主基调

上月美原油 WTI 和布伦特主力合约在 40 美元之上震荡，而布伦特还走出了一波小幅上涨行情。主要是给予 OPEC+ 减产的顺利推进，以及美国原油产量和钻井数量双双处于低位，对市场有一定的支撑，价格处于高位震荡。但是下半年是否还能延续，还需要关注国外疫情的控制以及需求的恢复情况。

7 月份供应端利好仍占据上风，主要是之前的 OPEC+ 减产的顺利推进。虽然 8 月份整体的减产规模将有所收缩，若按照之前协议实施，或将对市场带来的利空影响有限。而非 OPEC 国家由于上半年的减产已达到历史高位，下半年势必造成产量的小幅反弹，需时刻关注。

而市场后续担忧主要在全球新冠病例增加引发对后续需要恢复增长放缓的担忧。当前美国、巴西等国新增确诊数量居高不下，疫情已经抑制了当前夏季出行高峰的汽油消费。在有效疫苗落地前，持续性的利空仍将延续。尤其是市场对于当下美国是否否采取大范围的二轮管控。以及中美当下的局势，和上半年因低油价国内原油大量采购，造成国内原油滞港现象严重都对市场国际油价市场形成新一轮的威胁。

综合考虑，短期原油维持在 40 一线之上震荡，中长期还需看供需两端的实际情况，以及美国为首的疫情下的二次管控以及国内的实际需求。

图表 7 WTI 主力合约日 K 线图



数据来源：文华财经 国元期货

图表 8 布伦特主力合约日 K 线图



数据来源：文华财经 国元期货

（二）橡胶市场供需分析情况：

1、受台风影响进口胶价格坚挺

当前东南亚产区进入割胶旺季，新胶供应逐步放量。国内版纳产区原料供应依然偏紧，海南产量较前期有明显的提升。但是刚步入8月初，今年第3号台风“森拉克”和第4号台风“黑格比”已于1日相继生成，“黑格比”预计3日夜间在浙江中部到福建北部一带沿海登陆。受此影响，国产胶报价出现明显上调，对进口胶价格有一定支撑，部分港口窄调，价格相对坚挺，低价出货意愿暂无。

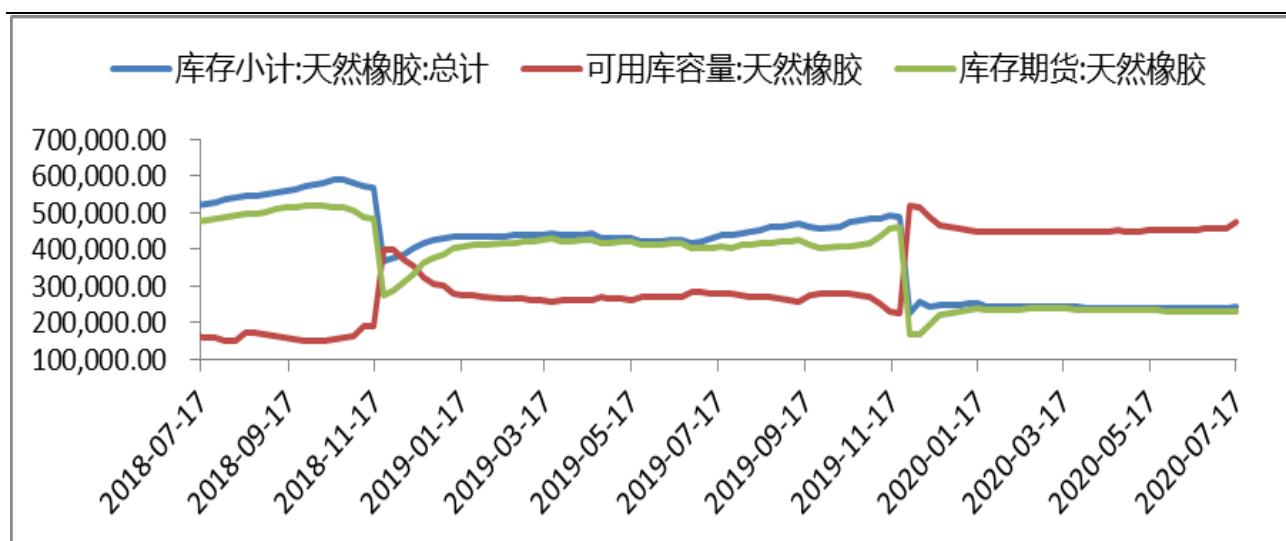
2、期货库存变化不大 进口量走高

截止7月31日，天然橡胶期货库存达到22.434万吨，环比下滑2.52个百分点；可用库容量达到46.67万吨，环比下滑1.93个百分点；库存小计达到23.32万吨，环比上涨1.93个百分点。

2020年6月，国内天然橡胶进口量达到39.74万吨，环比上涨5.67万吨，涨幅16.66%，同比上涨6.95万吨，涨幅21.20%。其中标准胶进口13.12万吨，混合胶进口26.12万吨，复合胶进口0.53万吨。2020年1-6月累计进口量245.55万吨，较去年同期上涨1.29%。

从来源国来看，主产国泰国、越南、马来的进口量，同比大幅增加，主要是去年五六月份海关对于混合胶严查，使得当年进口量减少。而今年 6 月份自泰国和越南的进口主要增量是在混合胶。

图表 9 天然橡胶库存期货及可用库容量



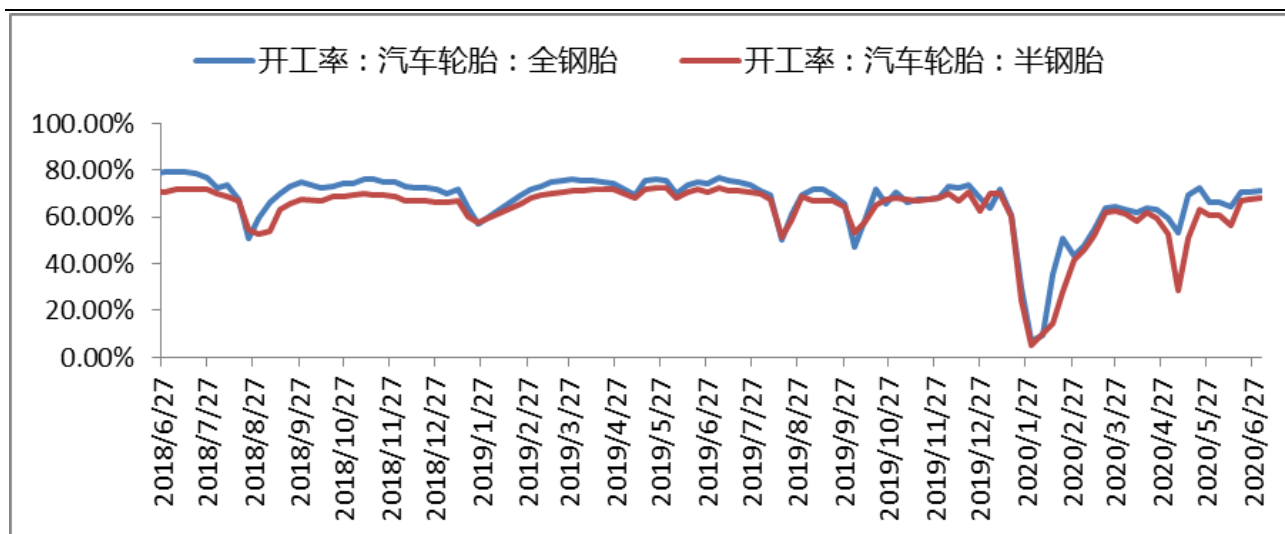
数据来源：wind、国元期货

3、6 月份轮胎出口略有恢复，但仍低于去年同期

经过上半年连续的政策促销后，政策对销量的提振作用逐渐弱化。截止 7 月底，厂家、代理商观望情绪将进一步加重。而外贸出口来看，较上半年出口略有回暖，对轮胎出口形成利好支撑。但是当下国内轮胎社会库存偏大，各环节贸易商拿货谨慎。截止 7 末，半钢胎厂家开工率为 66.18%，较上月末环比下跌 1.77%，同比下跌 3.09%；全钢胎样本厂家开工率为 72.41%，较上月末环比上涨 1.02%，同比下跌 1.93%。

截止 2020 年 6 月，我国轮胎当月出口量达到 41.84 万吨，同比下滑 21.7%；较 5 月份的 32.38 万吨环比上涨 29.23 个百分点。1-6 月份的出口量达到 226.8 万吨，同比下滑 19.79%。但是随着下半年，市场的有效恢复，出口量或将较上半年有明显的提升。

图表 10 全钢胎及半钢胎开工率图



数据来源：wind、国元期货

4、6 月份欧洲乘用车销量跌幅有所收窄 7 月份国内乘用车同比走高

据 ACEA 最新公布的数据显示,今年 6 月份,欧洲乘用车市场新车销量达 1,131,843 辆,同比下跌 24.1%,与 5 月份(同比下跌 56.8%)相比,跌幅有所收窄。1-6 月份欧洲乘用车市场新车需求同比收缩 39.5%至 5,101,669 辆。五大主流市场中,西班牙的销量跌幅最大,为 50.9%;德国的销量跌幅最小,为 34.5%;意大利、英国和法国分别出现 46.1%、48.5%和 38.6%的跌幅。

上半年随着全球经济活动重启,汽车销量正在缓慢复苏。根据 Bloomberg Intelligence 的预测,欧洲今年汽车销量预计将下跌 20%。

2020 年 6 月汽车经销商库存预警指数为 56.8%,较上月上升 2.6%,较去年同期上升 6.4%,库存预警指数位于荣枯线之上。中国汽车工业协会预计,今年中国汽车销量将下跌 10%-20%。乘联会于月底前发布的数据显示,7 月 1-26 日,乘用车的总体零售同比增长 5%,环比 6 月同期下降 5%;其中,7 月第四周的零售日均是 4.8 万辆,同比增长 20%,环

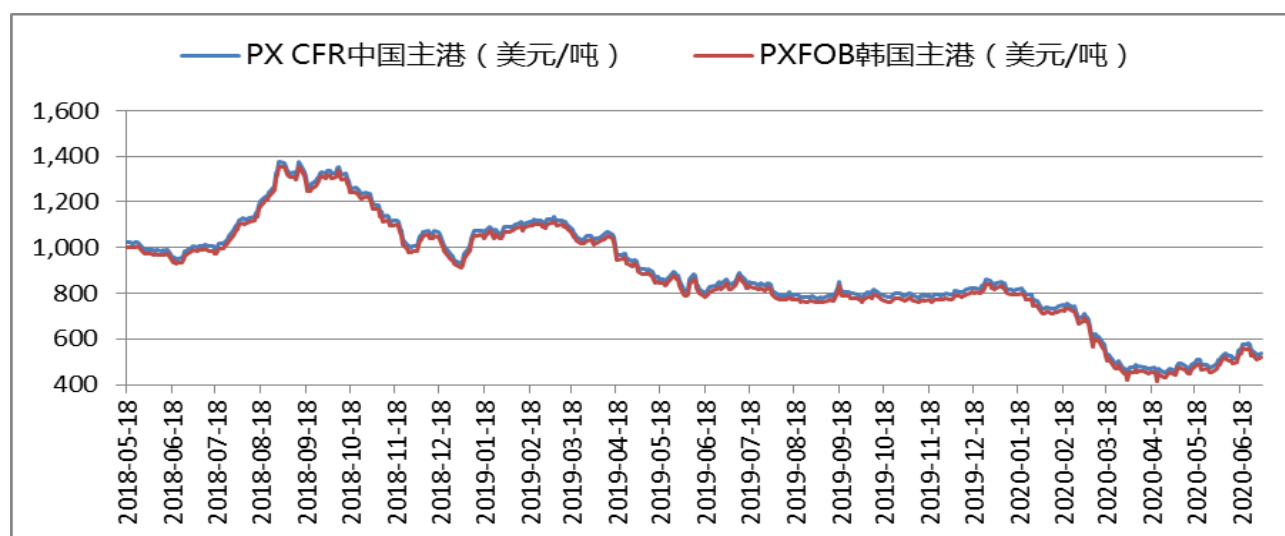
比6月同期下降2%。虽然较6月份有所下滑，但是6月份创历史新高，较去年有明显的增长，市场心态逐渐回暖。

（三）PTA 市场供需分析情况：

1、亚洲 PX 装置略有下滑 上游成本重心微涨

截止7末，国内PX装置开工率82.15%，主要是福建福海创160万吨/年PX于7月29日停车检修，预计检修周期在一周左右，较6月末82.05%，上涨0.1%，基本上变化不大；亚洲开工率在75.62%，环比上涨4.25个百分点。亚洲PX市场收盘价543美元/吨CFR中国和525美元/吨FOB韩国，环比上涨1.68和2.14个百分点，重心较前期略有抬升。

图表 11 PX 外盘价



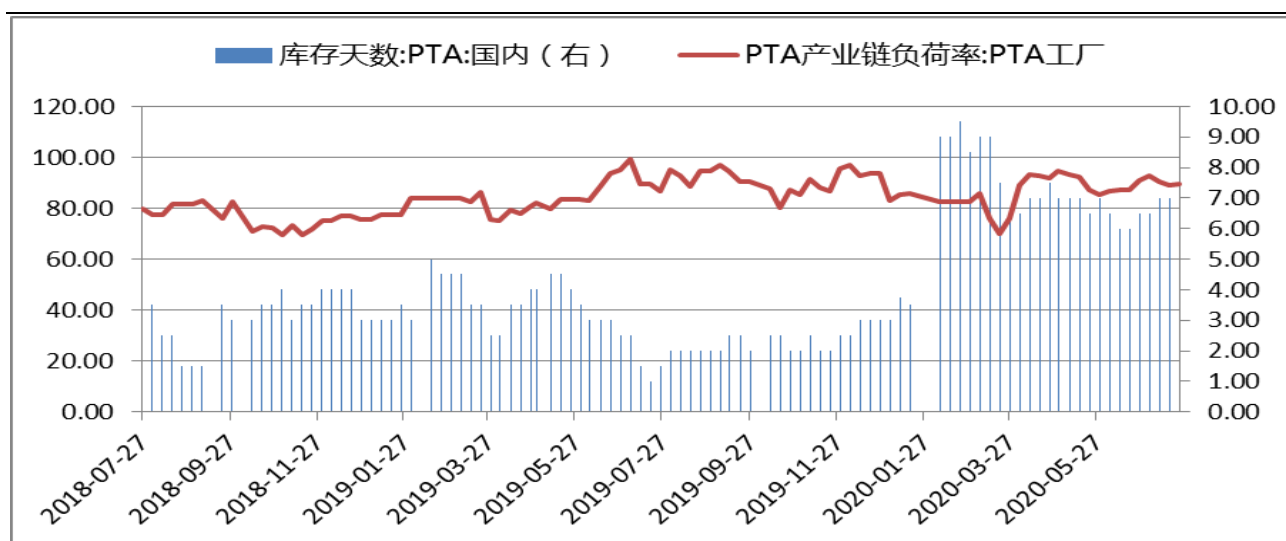
数据来源：wind、国元期货

2、8 月份部分装置将集中检修

截止月底，PTA 开工率至 87.53%，较上月末大幅走低，主要是嘉兴石化 220 万吨/年装置 7 月 13 日因故停车，以及洛阳石化 32.5 万吨的装置按计划检修，造成装置开工率的下滑。月底 PTA 存天数维持在 7 天左右，较上月底上涨 0.5 天。而 8 月份计划检修的装置涉及台化

兴业 120 万吨、扬子石化 65 万吨、福建佳龙 60 万吨、逸盛海南 200 万吨，以及华彬石化 140 万吨的降负，和逸盛宁波 220 万吨的装置有可能推迟至 8 月，但是就具体情况，需要等待时间的验证，若检修都能实现或对 8 月的 PTA 现货市场有所改善，但是面临 09 合约的注销，影响的幅度也将有限。

图表 12 PTA 装置开工率（%）及库存天数（天）

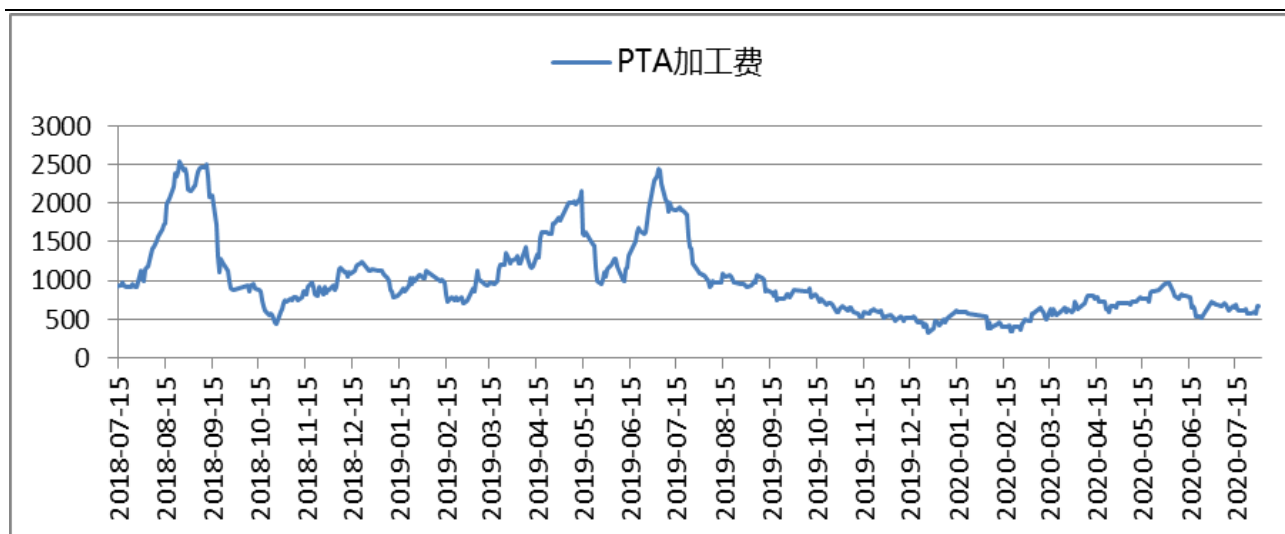


数据来源：wind、国元期货

3、PTA 加工费重心下移 成本基本持稳

截止 7 月底，PTA 加工费维持在 669.16 元/吨，较上月环比下滑 5.88 个百分点，其中 7 月中下旬最低的加工费至 570 元/吨。按照当前 544 美元/吨的 PX 外采价格来算，以及 500 元/吨的加工费，PTA 完税成本约 3370 元/吨，上涨 0.48 个百分点，变化不大。

图表 13 PTA 加工费（元/吨）



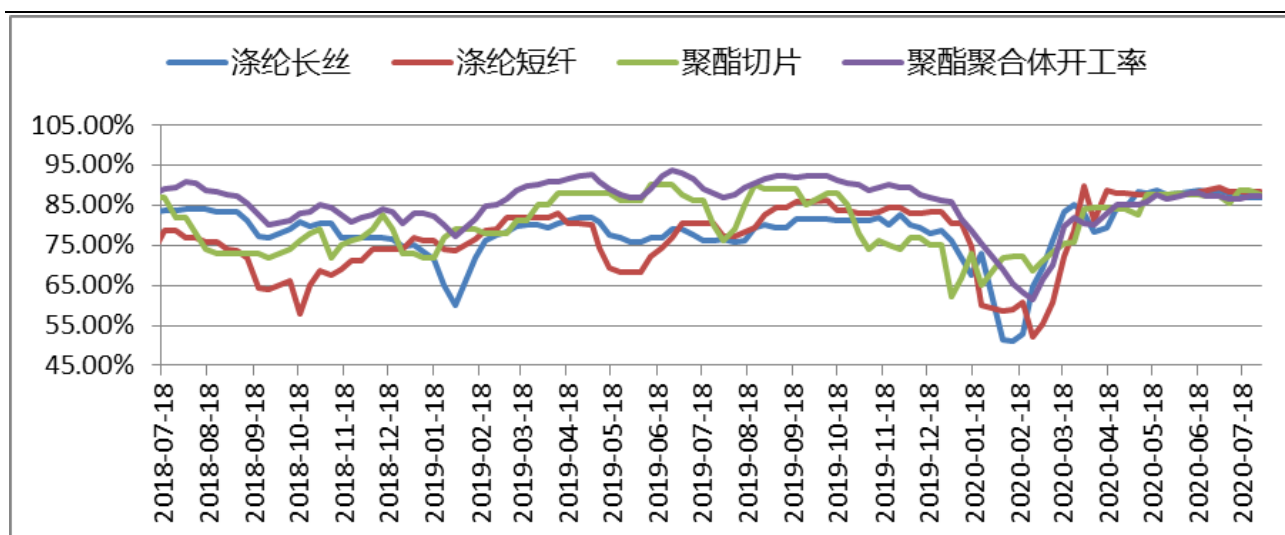
数据来源：wind、国元期货

4、终端及聚酯开工率多数下滑

截止月末，终端织机开工率至 59.44%，较上月底环比下滑 2.55 个百分点，持续走低。

聚酯整体开工率维持在 87.18%，环比下滑 0.18%；涤纶长丝开工率至 86.86%，环比下滑 1.27% 涤纶短纤开工率至 88.22% 环比下滑 1.18% 聚酯切片至 87.47% 环比上涨 0.32%。

图表 14 PTA 下游装置开工率



数据来源：wind、国元期货

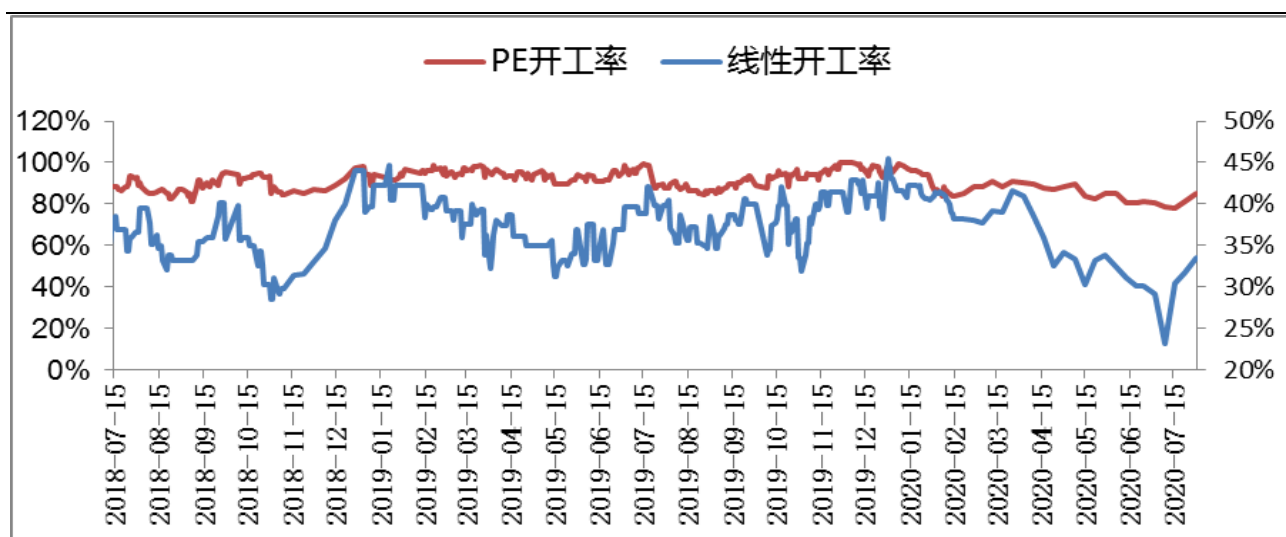
（四）塑料、PP 市场供需分析情况：

1、聚烯烃开工率涨跌不一

截止 7 月 30 日，聚乙烯企业平均开工率在 85.25%，月环比上涨 4.42 个百分点。线性开工率达到 33.5%，周环比上涨 4.4 个百分点，上涨幅度相对明显。聚丙烯企业平均开工率在 86.94%，环比上涨 3.88 个百分点，拉丝生产比例至 28%，环比上涨 3%。

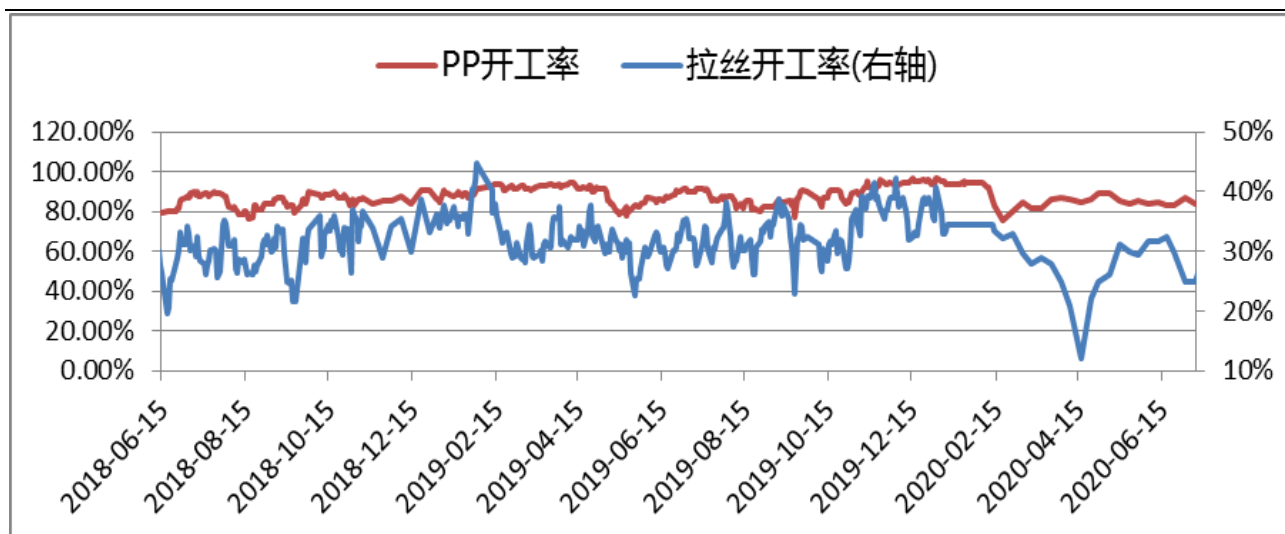
7 月国内检修 PP 装置涉及产能 739 万吨/年 影响产量约 34.61 万吨 较上月增加 0.46%。8 月份检修损失量环比 7 月份将减少 52.82%，宝丰、中煤、延长等前期检修装置即将恢复开车，市场供应量有增加预期。

图表 15 PE 装置开工率



数据来源：wind、国元期货

图表 16 PP 装置开工率



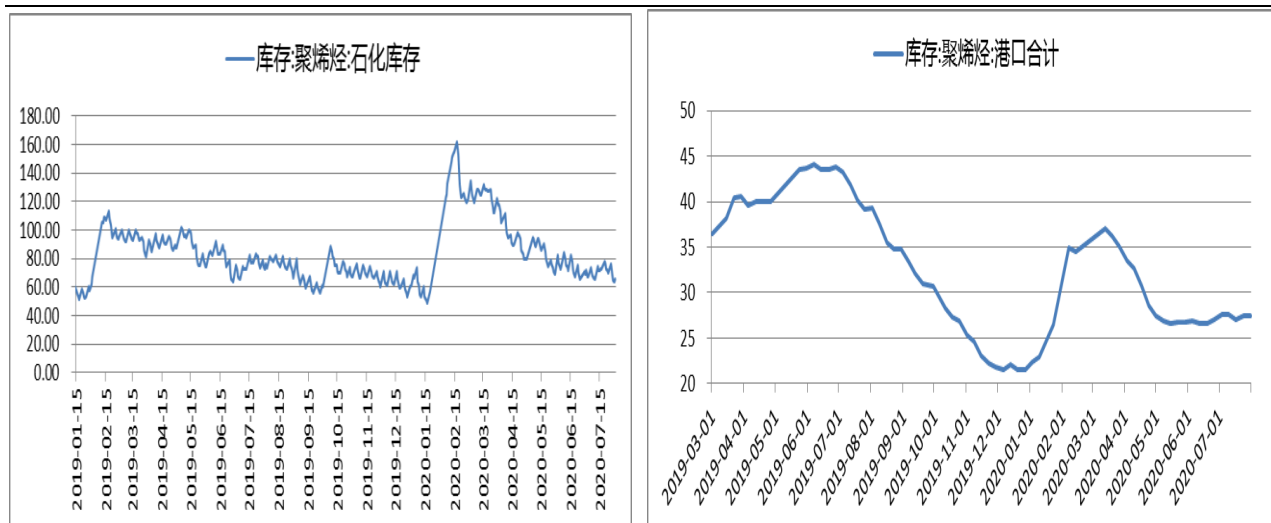
数据来源：wind、国元期货

2、石化去库缓慢 港口库存变化不大

截止7月底，两油石化库存维持在67.5万吨，环比下滑3.05个百分点，当前石化去库速度较前期略显偏慢。聚烯烃港口样本库存总量在27.44万吨，环比下滑0.36个百分点；同比下跌30.25个百分点。进口货方面，伊朗船只仍然滞留在港口外围，青岛港、上海港船只位置无变化，南沙海域船只停留至广州海域附近。

从进口来看，6月份PP进口总量81.52万吨，环比增加28.60%，同比增加125.69%。PE进口量182.97万吨左右，环比上涨11.13%，较上年同比上涨46.2%。其中LLDPE进口量为65.27万吨，环比上涨12%。较前期涨幅明显。进口数据进一步反应了内需市场的整体需求。

图表 17 聚烯烃石化库存图及港口库存图（万吨）

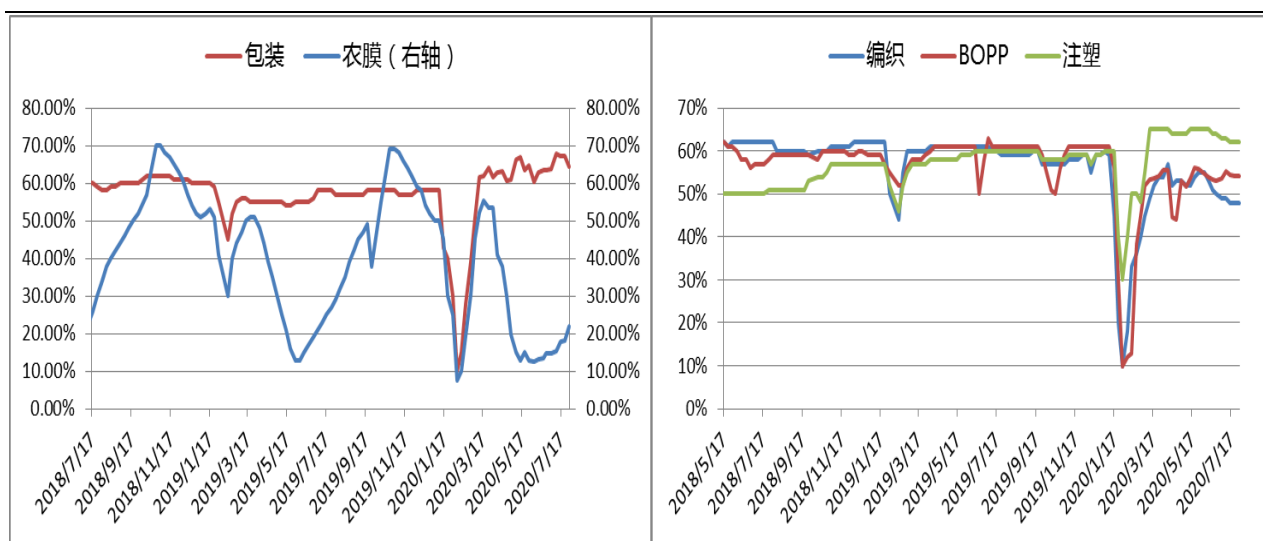


数据来源：隆众石化、国元期货

3、聚烯烃下游开工率涨跌不一

截止 7 月末，塑料下游农膜企业整体开工率在 22%，环比上涨 7.3 个百分点。包装膜企业开工率在 64.4%，环比上涨 0.6 个百分点。PP 下游编织行业、共聚注塑和 BOPP 行业开工率分别达到 48%、54.2%和 62%，环比分别下滑 1%、上涨 0.5%和下滑 1%。

图表 18 PE 和 PP 下游装置开工率 (%)



数据来源：隆众石化、wind、国元期货

4、聚烯烃成本持续走高

图表 19 PE 和 PP 油制和煤制成本

品种	上月	本月	月涨跌	月涨跌幅（%）
油制线性成本	5820	6026	206	3.54%
煤制线性成本	5703	5828	125	2.19%
油制 PP 粒料成本	5612	5826	214	3.81%
煤制 PP 粒料成本	5362.5	5409	46.5	0.87%

数据来源：国元期货

（五）小结

天胶：

今年第 3 号台风“森拉克”和第 4 号台风“黑格比”3 日夜间在浙江中部到福建北部一带沿海登陆，叠加国内主产区新胶上量不足，造成国产胶价格小幅走高，对进口胶形成一定的利好支撑。但是青岛地区天胶市场 7 月库存仍位于高位，制约胶价的大幅反弹空间，短期在 10500 一线之上震荡为主。中长期来看，随着下游轮胎出口，以及汽车消费的好转，三季度市场将逐渐回暖，对中长期存在利好支撑。

PTA:

7 月终端市场环比略有下滑，而上游聚酯装置开工率也出现集体下滑，叠加 PTA 的社会库存一直处于累库格局，市场缺乏大幅走高的动力，在压力线之下震荡为主。但是考虑到 PTA 的成本，下方下行空间或将有限。

塑料、PP:

从近期聚烯烃的装置开工率来看，前期部分检修的装置已重启，而 8 月份检修的装置较

7 月明显收窄，市场供应量存增加预期。石化持续去库力度明显偏弱，下游市场除农膜需求明显好转外，其余变化不大。短期来看，聚烯烃市场宽幅震荡为主；中长期来看，塑料市场相对较 PP 偏强，谨慎操作。

四、技术分析

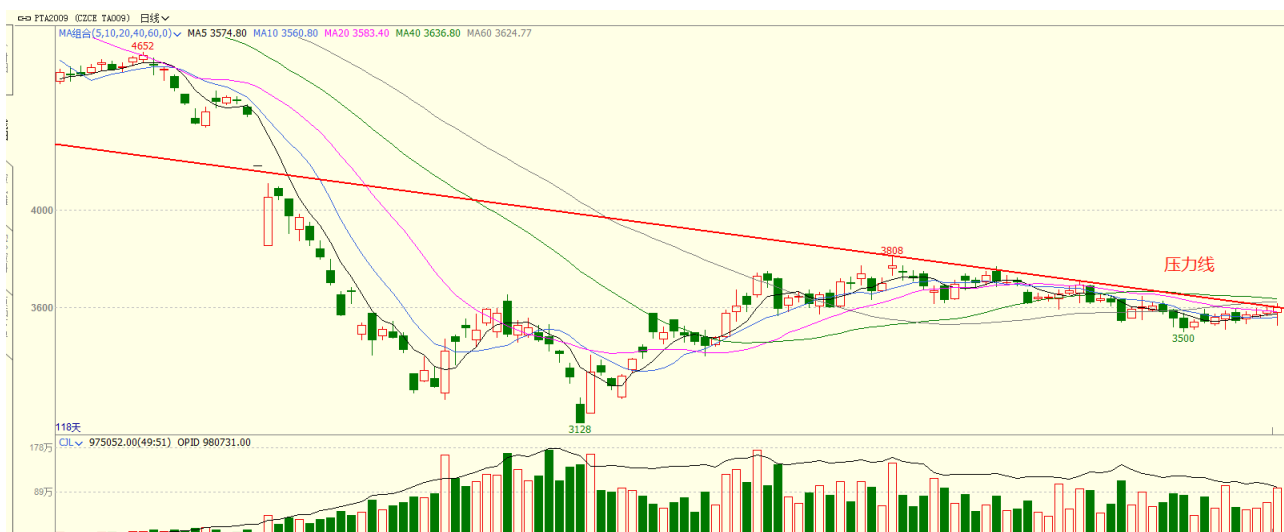
图表 20 RU 主力合约日 K 线图



数据来源：文华财经 国元期货

从上图 RU2009 合约日 K 线图上看，上月市场价格有效突破均线系统并缓慢上行，伴随大幅减仓。短期市场仍有上行动力，但是幅度相对有限。中长线投资者在前期 10000 区反弹的多单，继续持有；未入场者可等待回调至 10500 一线参与反弹多单。

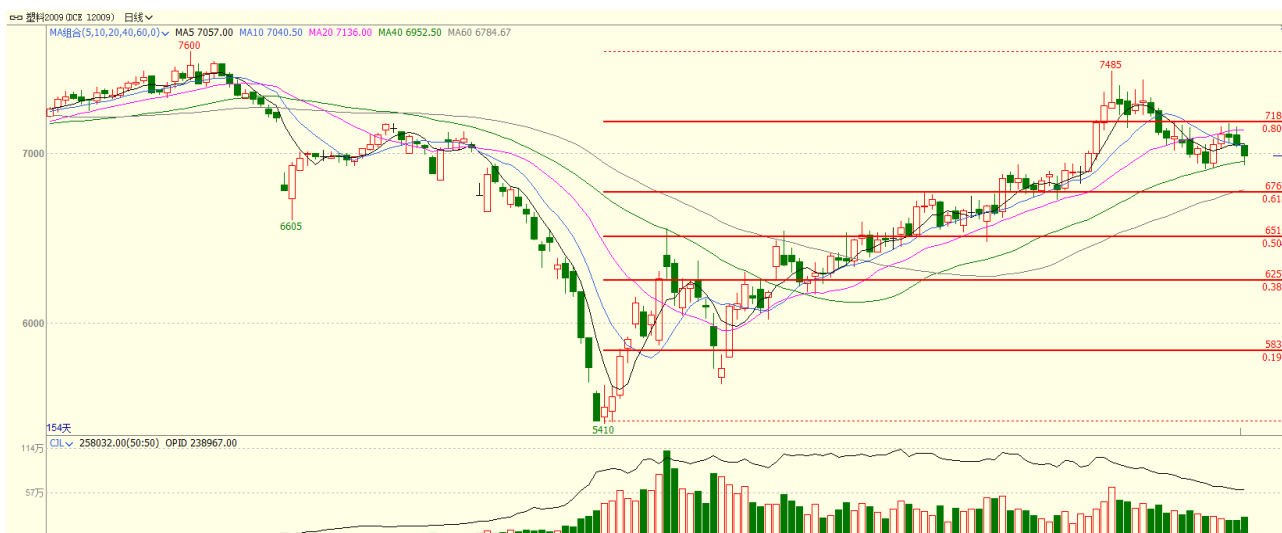
图表 21 TA 主力合约日 K 线图



数据来源：文华财经 国元期货

从上图 TA2009 合约日 K 线图上看，上月期价在上方压力区承压震荡，伴随大幅减仓，市场重心较前期持续走低。短期市场仍有考验上方压力线压力的预期，未入场者关注压力的有效性参与。若前期已在压力区轻仓试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场。

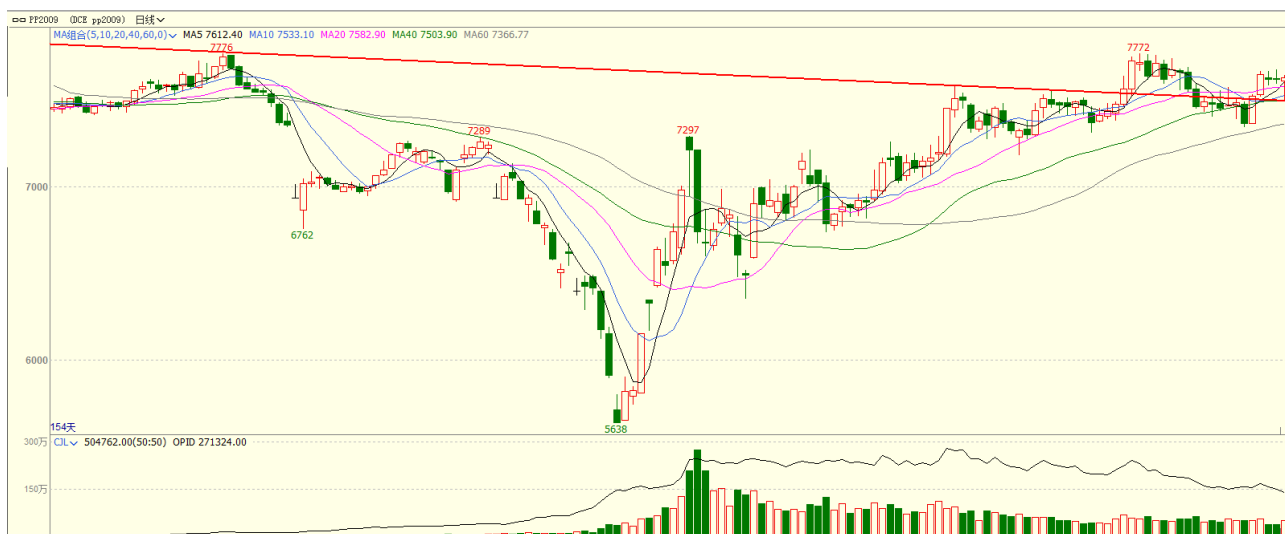
图表 22 塑料主力合约日 K 线图



数据来源：文华财经 国元期货

从上图 L2009 合约日 K 线图上看，上月市场价格走出了先扬后抑的局面，重心上移，但是幅度相对有限。短期市场有考验上方 7180-7200 区压力的预期，若不能有效上破，围绕 7000 一线震荡的概率较大，谨慎操作。

图表 23 PP 主力合约技术分析图



数据来源：文华财经 国元期货

从上图 PP2009 合约日 K 线图上看，上月初期价在均线系统受到支撑后大幅走高，并有效上破前期压力线。之后在前期高点 7776 区承压下挫后在 60 日均线处受到支撑反弹，并有效上破压力线，转换为支撑线。短期关注支撑线是否有效，若不能有效站稳，围绕支撑线震荡的概率较大，谨慎操作。

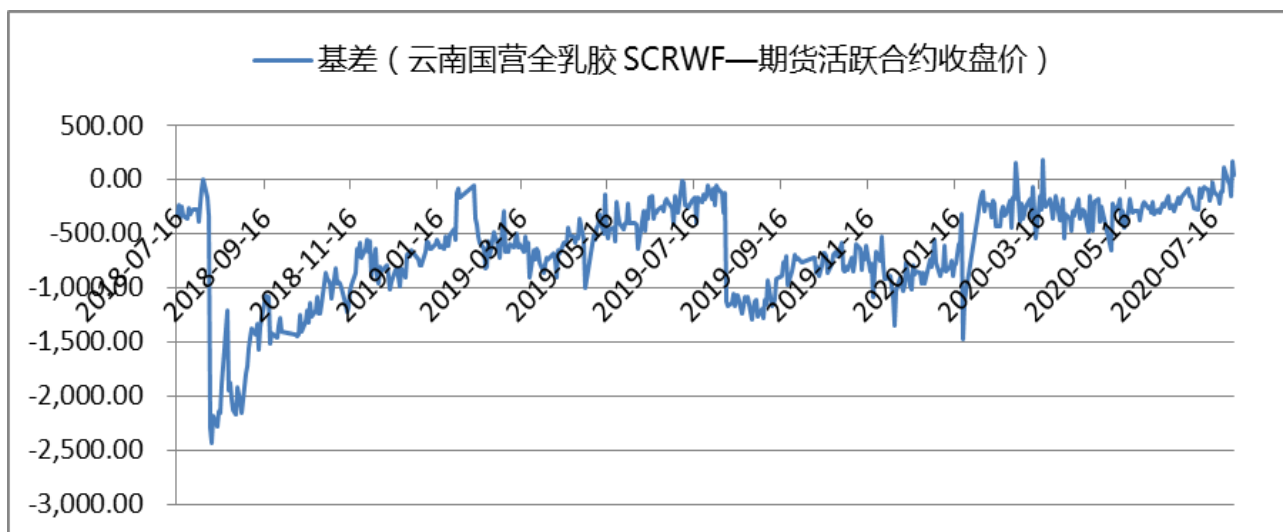
五、基差分析及操作建议

橡胶

云南国营全乳胶 SCRWF (RU 主力合约) 基差

截止 7 月 31 日，RU 主力合约收盘价至 10840 元/吨，云南国营全乳胶 (SCRWF) 的市场价至 10875 元/吨。据统计 2018 年 7 月中下旬至今，在 2018 年 8 月 9 日，基差最小值，达到 -2430 元/吨；在 2020 年 1 月 23 日，达到最大为 215。目前基差达到 35，突破 0 一线，短期关注是否能有效站稳，否则围绕 0 线震荡的概率较大。

图表 24 天胶基差价格走势图



数据来源：国元期货

PTA

CCFEI 价格指数（PTA 主力合约）基差

截止 7 月 31 日，TA 主力合约收盘价至 3545 元/吨，CCFEI 价格指数:PTA 内盘报价至 3600 元/吨。2018 年 5 月中下旬至今，基差在 2020 年 3 月 9 日达到最小值-388；在 2018 年 9 月 14 日，达到最大值为 1811 元 /吨；目前基差在-55，短期在 0 线之下继续震荡为主，关注是否能有效上破 0 线，谨慎操作。

图表 25 PTA 基差价格走势图



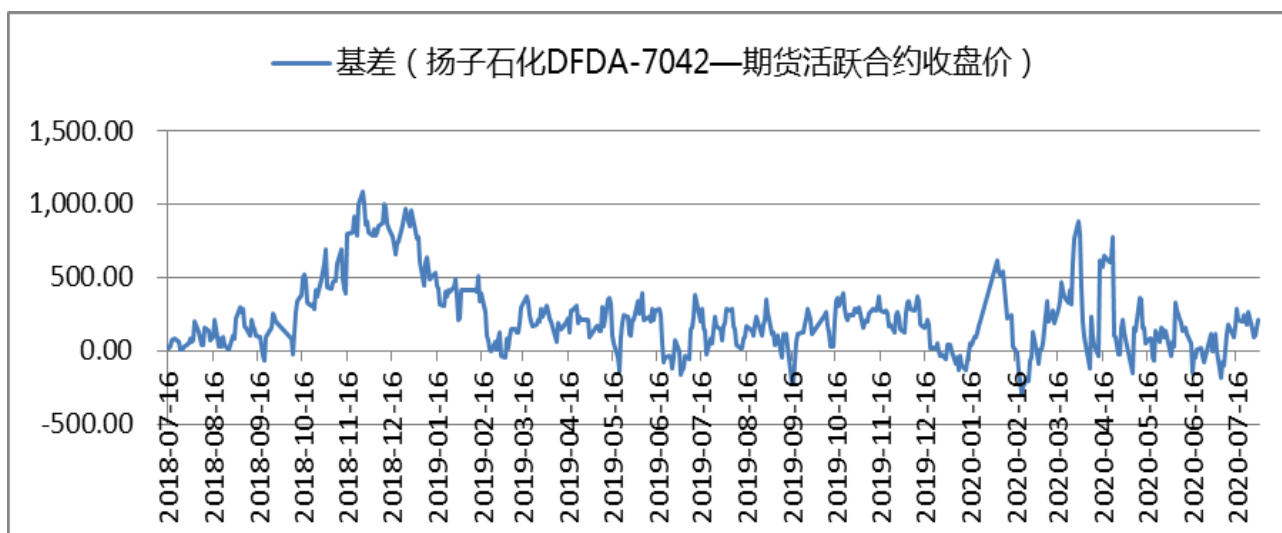
数据来源：国元期货

塑料

扬子石化 DFDA-7042 (L 主力合约) 基差

截止 7 月 31 日，L 主力合约收盘价至 6985 元/吨，华东现货市场上扬子石化 DFDA-7042 的出厂价至 7200 元/吨。据统计，2018 年至今，基差在 2018 年 1 月 12 日达到最小值为-300 ;基差在 2018 年 12 月 25 日 ,达到最大为 910 元/吨 ;目前基差达到 215 元/吨，已入场者可继续做基差扩大，目标 400。

图表 26 塑料基差价格走势图



数据来源：国元期货

PP

福建联合 T30s (PP 主力合约) 基差

截止 7 月 31 日，PP 主力合约收盘价至 7635 元/吨，福建联合 T30s 的出厂价至 7900 元/吨。据统计 2018 年 5 月中旬至今，在 2018 年 11 月 23 日达到最大，最大值为 1664，基差在 2018 年 8 月 26 日达到最小值，最小值为-353。目前基差达到 265，短期有试探下方 0 轴的预期，谨慎操作。

图表 27PP 基差价格走势图



数据来源：国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-50872756

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室
电话：0917-3859933
电话：021-68400292