

## 关注宏观经济反季节性特征

### 内容摘要

**热点聚焦:** 关注今年宏观经济反季节性特征。汇丰 PMI 预览值降至 50 以下,但官方制造业 PMI 较上个月仍温和回升 0.2 个百分点至 50.8,接近自去年四季度以来的反弹高位,两者走势背离含义值得关注,但起码官方数据不足以缓解市场对经济弱复苏的担忧。我们认为全球经济在经历如同过去三年类似的年初短周期经济下滑后,有逐步企稳的迹象,且随着市场对中国经济预期下调基本趋于一致、完成,后市市场对负面经济数据的反映将会相对钝化,反而更加重视预期和政策的博弈。

政策来看,我们认为经济环比下滑空间有限,且正如官方 PMI 数据显示的一样,存在环比改善可能,政策不会有明显举动,且从政策实施的一般流程来看,作为政策先行指标的领导人表态仍未释放宽松信号。市场对政策的博弈存在落空风险。

**本周策略:** 继续保持短线空头头寸。从策略的角度来看,上周国内市场并没有任何大的消息驱动,而 PMI 数据的好转则为大宗商品带来些许反弹的契机,但从全局的角度来看,这无损我们建议空头仓位。从股票市场来看目前仍没有什么大的刺激政策与数据出台,而股票市场从来都有“五穷六绝七翻身的传统”。从商品市场的角度来看,资金持续从商品市场、新兴市场流出意味着投资者对于这些传统风险配置品种偏好的减弱,而美元以及美元资产则是受到市场极大的追捧。市场目前处于变局的前夜,我们认为应及早绸缪。

**品种前瞻:** 5 月以来,铜价基本维持盘整格局,波幅有限,沪铜主要波动区间为 52000-53700,伦铜主要波动区间为 7150-7500,短期均线已经走平,铜价面临方向选择。

预计官方 PMI 数据可能对价格形成短期支撑,且考虑到近期不少商品都已经或正在进行二次探底走势,铜价可能短期向上测试重要压力位,沪伦铜上方重要压力位分别在 54000、7500 附近,反弹空间有限,建议逢高抛空为主。

✉: dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 策略研究小组

✉: dept\_paqhtzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

责任编辑: 邹立虎

☎: 86-755-23963178

✉: zoulihu508@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格: F0278801

### 相关报告

1、告别黄金神话——商品 E 周刊(第 80 期)

2013. 05. 27

2、改革预期升温——商品 E 周刊(第 79 期)

2013. 05. 20

3、中国经济将环比改善——商品 E 周刊(第 78 期)

2013. 05. 13

## 一周重要图表

图: 上周各市场表现一览 (%)



资料来源: wind、平安期货研究所

## 目录

一、热点聚焦.....	3
1、汇丰 PMI 与官方 PMI 背离.....	3
2、近期市场策略建议.....	4
3、工业品价格底部区域可能暗示经济存在环比改善空间.....	4
二、板块解析.....	5
三、数据监测.....	7
四、每周策略.....	9
五、品种前瞻.....	10
六、数据备忘.....	11

## 一、热点聚焦

### 5月汇丰PMI与官方PMI背离

汇丰PMI预览值降至50以下，但官方制造业PMI较上个月仍温和回升0.2个百分点至50.8，接近自去年四季度以来的反弹高位，两者走势背离含义值得关注，但起码官方数据不足以缓解市场对经济弱复苏的担忧。我们认为全球经济在经历如同过去三年类似的年初短周期经济下滑后，有逐步企稳的迹象，且随着市场对中国经济预期下调基本趋于一致、完成，后市市场对负面经济数据的反映将会相对钝化，反而更加重视预期和政策的博弈。

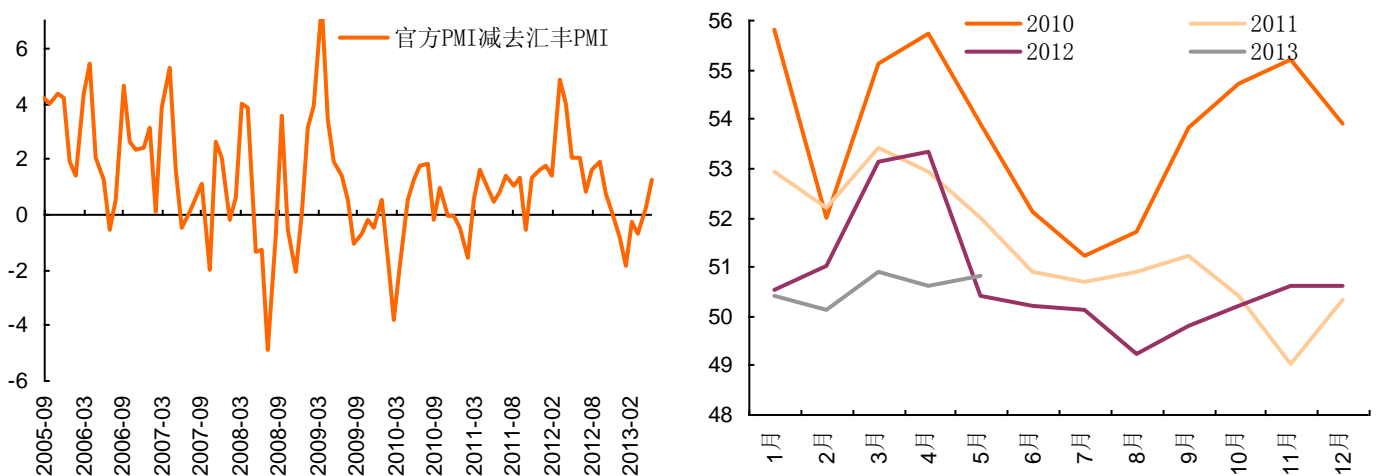
具体内容如下：

#### 1、汇丰PMI与官方PMI背离

汇丰PMI预览值降至50以下，但官方制造业PMI较上个月仍温和回升0.2个百分点至50.8，接近自去年四季度以来的反弹高位，两者走势背离含义值得关注，但起码官方数据不足以缓解市场对经济弱复苏的担忧。我们认为全球经济在经历如同过去三年类似的年初短周期经济下滑后，有逐步企稳的迹象，且随着市场对中国经济预期下调基本趋于一致、完成，后市市场对负面经济数据的反映将会相对钝化，反而更加重视预期和政策的博弈。但即便如此，我们认为经济弱复苏态势难改，且淡季效应将会持续显现，对铜价影响负面。

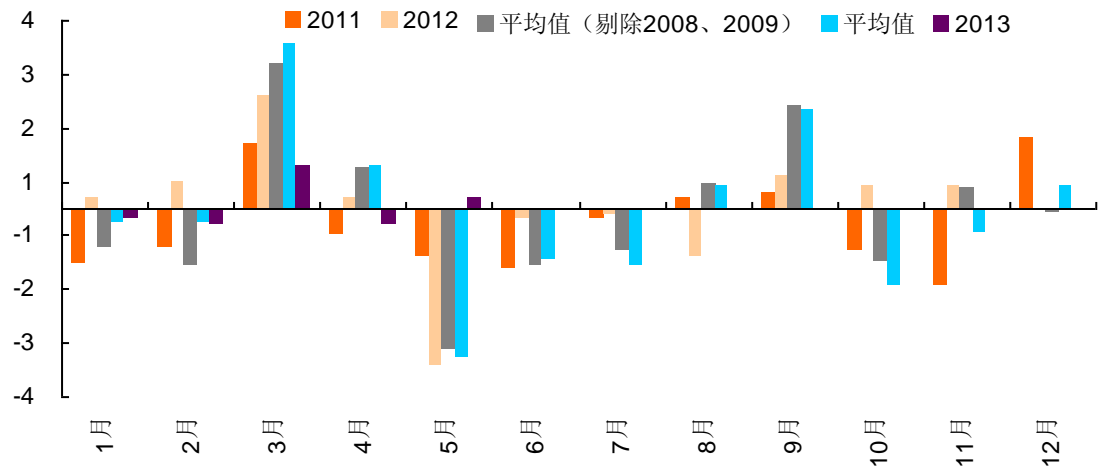
政策来看，我们认为经济环比下滑空间有限，且正如官方PMI数据显示的一样，存在环比改善可能，政策不会有明显举动，且从政策实施的一般流程来看，作为政策先行指标的领导人表态仍未释放宽松信号。市场对政策的博弈存在落空风险。

图1-1:5月份汇丰PMI与官方PMI背离



资料来源: wind、平安期货研究所

图1-2: 5月官方PMI明显好于季节性, 且今年至今经济波动趋缓, 反季节性特征可能逐步体现



资料来源: wind、平安期货研究所

## 2、近期市场策略建议

近期策略建议: 1、重点关注今年淡季表现, 是否会导致商品出现一定程度的反季节性表现; 2、城镇化规划可能在上半年出台, 意味着6月底前后。结合前期中投证券的调研来看, 以人为本的城镇化仍阻挡不住地方政府的热情; 3、关注产业政策表现。近期从行业层面来看, 对铜的政策偏空, 以融资铜打压及舆论对价格压力, 而铝偏多, 钢铁行业是否会迎来更强力的政策整合; 4、目前市场预期已经修复, 对经济进一步下调的预期至少要等到未来1、2个月的数据发布后才开始体现; 5、按照巴曙松的分析, 如果政策要救市, 一般会较年底12月份提前最少一个季度, 通常应该在4-6个月的时间, 考虑到市场提前反映, 那么未来6-7月份是重要的政策观察窗口期, 市场博弈主要围绕预期展开, 实体经济判断暂时维持中性(较预期而言); 5、美元的回调给大宗商品带来短期喘气机会。6、近期不少商品出现双底或者二次探底走势, 关注技术面支撑, 是否预示阶段性低点。

## 3、维持上周判断: 工业品价格底部区域可能暗示经济存在环比改善空间

商品价格是经济领先指标。去年7-8月份的商品价格底部、今年2月份的商品价格顶部都较好地预测了经济短周期的低点和高点。如果按照此逻辑, 当前工业品价格在4月底的底部区域可能预示经济临界短周期底部, 不宜过分悲观, 尽管价格可能二次探底。

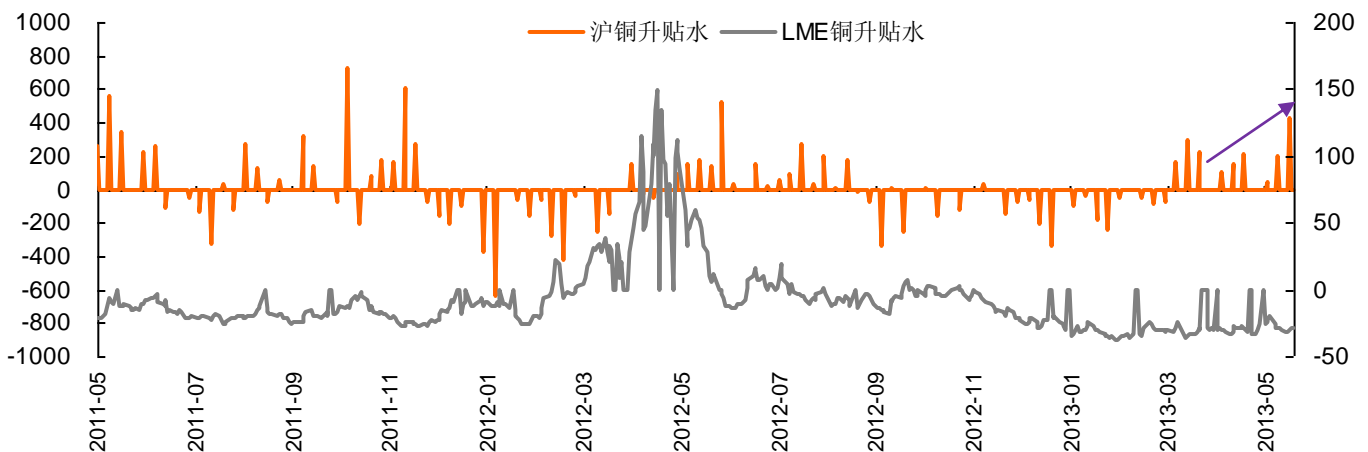
此外, 我们认为从边际量来讲, 经济环比下滑空间并不大, 市场已经消化掉了绝大部分的经济下行风险。(邹立虎)

## 二、板块解析

**黄金：维持上周判断——逢高抛空。**上周黄金一度强势反弹，突破 1400，但周末金价再度回落至该点位之下，反弹较乏力。短期来看金价可能继续温和向上，但高度区间预计在 1450 左右，突破需假以时日，仍建议逢高抛空为主，谨慎追高。更多详细分析请参考我们近期发布的黄金深度报告。价格上行风险在于美元短期的调整。（邹立虎）

**铜：建议逢高抛空为主。**预计官方 PMI 数据可能对价格形成短期支撑，且考虑到近期不少商品都已经或正在进行二次探底走势，铜价可能短期向上测试重要压力位，沪伦铜上方重要压力位分别在 54000、7500 附近，反弹空间有限，建议逢高抛空为主。（邹立虎）

图2-1：沪铜现货高升水格局难以维持



资料来源:wind、平安期货研究所

**螺纹钢：正在加速，持有空单。**上周螺纹钢期货走势呈现加速迹象，周线收出中阴线，同时主力合约持仓量从 5 月 24 日的 167 万手增持至 225 万手，增仓加速下行预示着下跌行情仍未结束。

宏观面上，国家统计局 1 日公布数据，5 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.8%，比上月上升 0.2 个百分点。而之前公布的汇丰制造业 PMI 预览值意外降至 49.6，为七个月来首次跌破 50 关口，结束此前连续六个月 (终值显示) 扩张的势头。两个 PMI 至呈现背离状态，我们需要等待中旬公布的工业增加值以及固定资产投资数据做进一步分析。

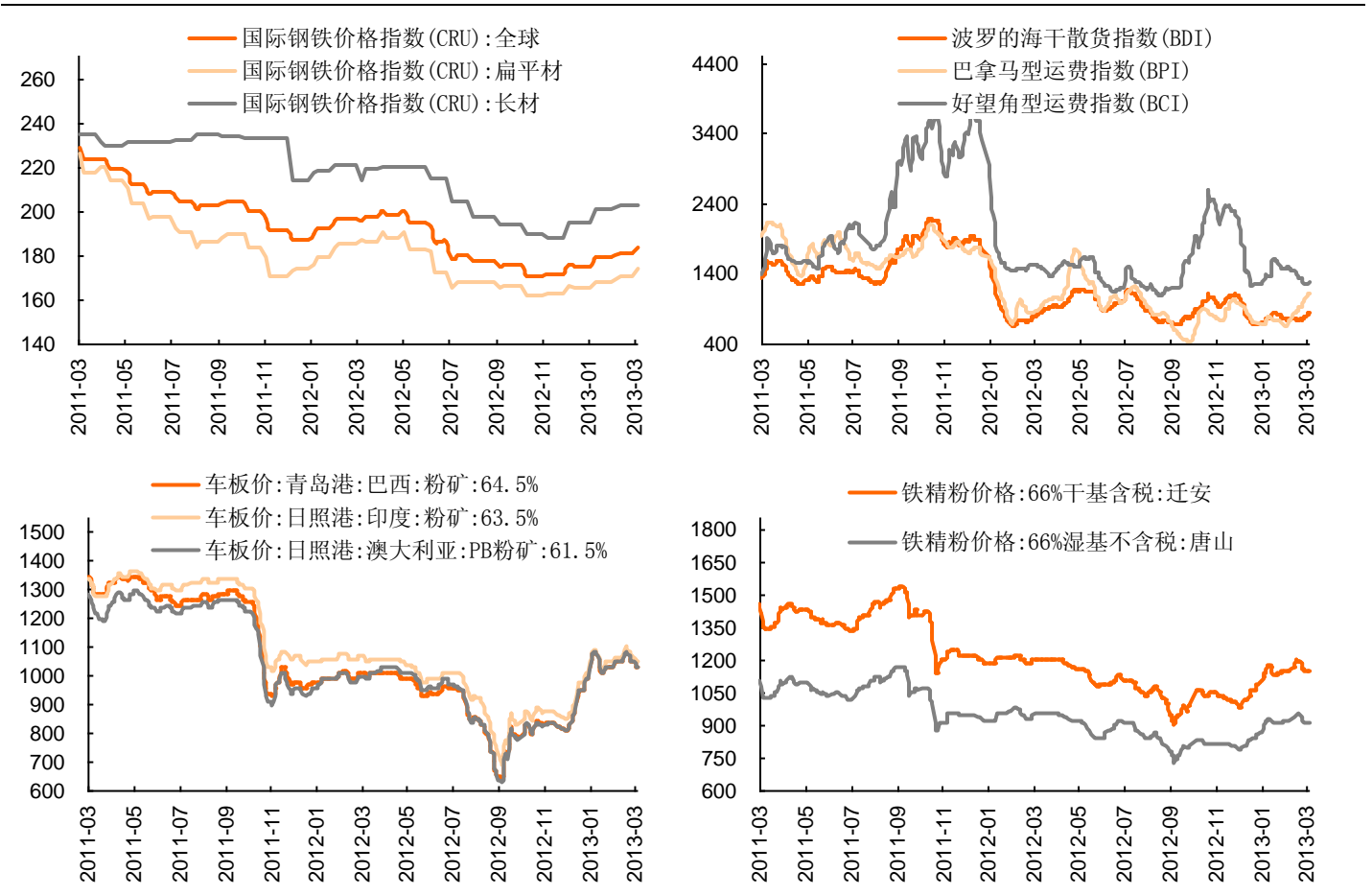
行业层面，据中钢协最新数据，5 月中旬钢协会会员单位粗钢日均产量 174.05 万吨，环比下降 0.4%；预估全国日均产量 218.54 万吨，环比下降 0.3%。5 月上旬全国日均产量攀升至 219.29 万吨，旬环比增长 3.02%，刷新了中钢协有统计记录以来的新高。随着钢材价格的继续下跌，钢厂开始出现减产苗头。原材料方面，铁矿石上周呈现加

速下跌特征，从周一的 121.25 美元/吨下跌至周五的 109.75 美元/吨。

从近三年的螺纹钢历史走势观察，螺纹钢每次下跌大约 1000 点的波动幅度，分三个下跌波段，2011 年和 2012 年均是如此。本轮下跌，从高点 4300 附近算起，下跌幅度接近 1000 点，已经经历两个下跌波段，目前正处于第三个下跌波段。从下跌波段的特征来看，第三阶段往往呈现加速趋势，包括铁矿石和螺纹钢同时加速。

就交易而言，建议继续持有空单。(李文杰)

图2-2：螺纹钢相关市场走势



资料来源:wind、平安期货研究所

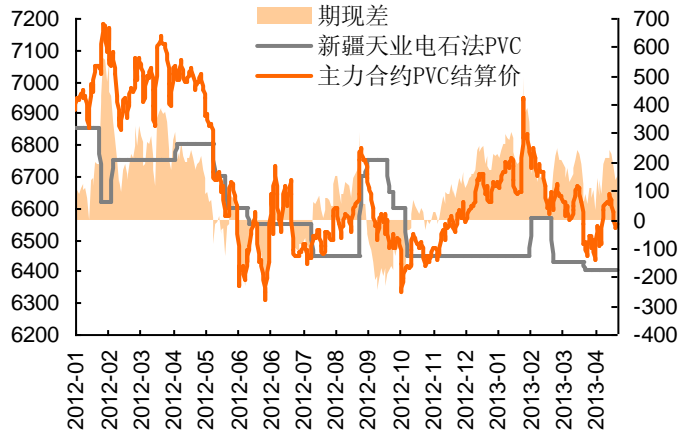
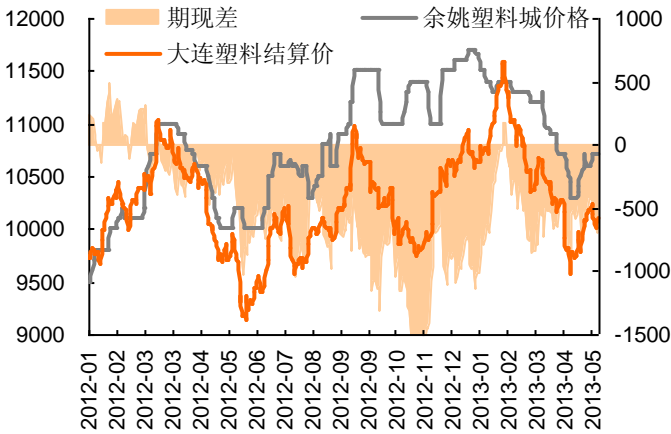
**买豆油 1 月抛 9 月套利可继续持有。**美豆播种进度较往年明显偏后使得 CBOT 大豆远月合约本周呈大幅反弹走势。远近合约价差开始出现回落。预计播种进度炒作将持续一断时间。美豆近期强势有望保持。国内市场，仍是呈现粕强油弱局面。以豆粕 1401 合约表现最为强劲。强大的期现价差以及成本的抬升使得豆粕合约表现突出，后期有望继续成为强势品种。买粕抛油、买棕油抛豆油、买豆油 1 月抛 9 月套利可继续持有。(丁红)

**化工品震荡筑底。**上周沪胶继续下探，主产区天气良好，6 月份产胶供应将增加，青岛保税区库存截至 5 月 30 日仅比前期减少 3400 吨，6 月份沪胶将来自供应和库存的压力，现货出现回落，期货仍将探底之路。上周 PTA 期货总价总体重心依旧维持在 7780-7910 之间，周三上扬至近一个半月来的最高 7950，但是终究没有上行突破季节性来看，6-7 月份很可能出现全年的最低点。长线多单等待六月利空消耗后再介入布多

单。塑料期货上周震荡整理，期价在 10100-10400 之间反复调整。持仓量在冲破 40 万手后逐步减回 36 万手附近。现货市场方面，由于中石化与中石油对部分线型的价格小幅下调，使得贸易商对淡季挺价的预期有所减弱。这也是得坚挺半个月的现货价格出现微幅走弱。但从国际原油的运行情况看，目前成本支撑下滑是降价出货的可能原因。  
(牟宏博)

图2-3：塑料期货反弹使得期现差收拢

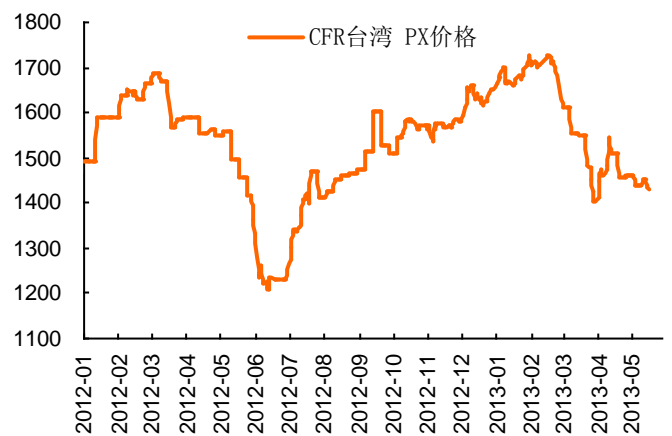
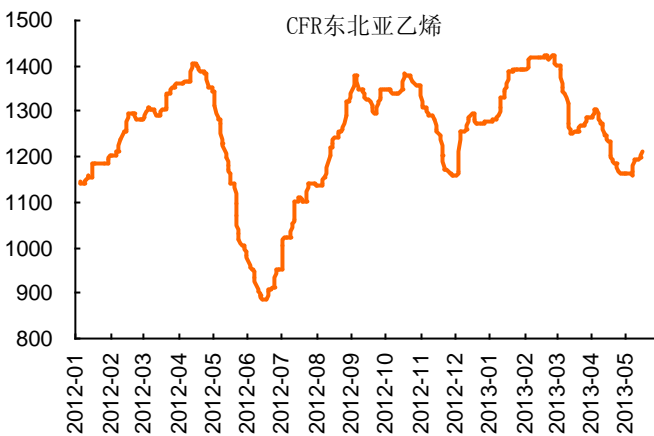
图2-4：PVC期货价格小幅升水于现货价格



资料来源:wind、平安期货研究所

图2-5：乙烯单体价格小幅反弹

图2-6：PTA原料PX价格反弹后继续下跌



资料来源:wind、平安期货研究所

### 三、数据监测

上周消息面平静，欧洲经济改善现曙光，带动欧元走强。商品市场涨跌不一，豆类成为市场强势品种，商品市场不少品种已经或正在呈现二次探底走势，阶段性企稳

迹象较明显。周末官方PMI明显好于预期和季节性，今日铜亚洲盘已经升逾1%，短期市场风险偏好将受此提振改善，建议偏多操作。本周关注美国非农数据。

商品将更多反映自身基本面因素。目前商品市场与股指走势开始出现背离，反映出商品市场更多受自身基本面因素影响。我们认为未来这一模式可能延续，鉴于中国经济在商品市场中的地位，预计商品市场更多反映中国经济调整、转型的风险。

图3-1:大类资产相关性表

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
	0 DAX指数	恒指	沪深300	RJ/CRB	LME铜	WTI原油	伦敦金	东京胶	CBOT大豆	CBOT玉米	美元指数	欧元	日元	美国债	VIX		
1	0	1.00	0.84	-0.37	-0.38	0.75	-0.07	0.84	0.53	-0.19	-0.35	0.14	0.27	-0.05	0.58	0.53	-0.68
2	DAX指数	0.84	1.00	0.01	-0.54	0.85	0.09	0.53	0.19	0.05	-0.16	0.02	0.30	0.03	0.80	0.78	-0.83
3	恒指	-0.37	0.01	1.00	0.08	0.07	0.73	-0.67	-0.87	0.88	0.82	-0.19	-0.10	0.45	0.34	0.54	-0.28
4	沪深300	-0.38	-0.54	0.08	1.00	-0.69	-0.07	-0.23	-0.04	0.21	0.26	-0.24	-0.15	0.00	-0.51	-0.44	0.60
5	RJ/CRB	0.75	0.85	0.07	-0.69	1.00	0.30	0.56	0.17	0.07	-0.16	0.18	0.12	0.22	0.78	0.77	-0.86
6	LME铜	-0.07	0.09	0.73	-0.07	0.30	1.00	-0.33	-0.71	0.65	0.67	0.13	-0.43	0.73	0.23	0.51	-0.54
7	WTI原油	0.84	0.53	-0.67	-0.23	0.56	-0.33	1.00	0.82	-0.51	-0.66	0.14	0.17	-0.13	0.26	0.12	-0.30
8	伦敦金	0.53	0.19	-0.87	-0.04	0.17	-0.71	0.82	1.00	-0.72	-0.81	0.23	0.37	-0.51	-0.03	-0.29	0.17
9	东京胶	-0.19	0.05	0.88	0.21	0.07	0.65	-0.51	-0.72	1.00	0.88	-0.27	-0.06	0.44	0.30	0.56	-0.27
10	CBOT大豆	-0.35	-0.16	0.82	0.26	-0.16	0.67	-0.66	-0.81	0.88	1.00	-0.03	-0.03	0.34	0.15	0.40	-0.11
11	CBOT玉米	0.14	0.02	-0.19	-0.24	0.18	0.13	0.14	0.23	-0.27	-0.03	1.00	0.30	-0.28	0.22	0.02	-0.12
12	美元指数	0.27	0.30	-0.10	-0.15	0.12	-0.43	0.17	0.37	-0.06	-0.03	0.30	1.00	-0.84	0.59	0.32	0.01
13	欧元	-0.05	0.03	0.45	0.00	0.22	0.73	-0.13	-0.51	0.44	0.34	-0.28	-0.84	1.00	-0.07	0.23	-0.41
14	日元	0.58	0.80	0.34	-0.51	0.78	0.23	0.26	-0.03	0.30	0.15	0.22	0.59	-0.07	1.00	0.91	-0.75
15	美国债	0.53	0.78	0.54	-0.44	0.77	0.51	0.12	-0.29	0.56	0.40	0.02	0.32	0.23	0.91	1.00	-0.85
16	VIX	-0.68	-0.83	-0.28	0.60	-0.86	-0.54	-0.30	0.17	-0.27	-0.11	-0.12	0.01	-0.41	-0.75	-0.85	1.00

资料来源:wind、平安期货研究所

图3-2:平安期货系统性风险监控指数



资料来源:wind、平安期货研究所

附注：由于软件更新问题，上图未更新。



## 四、每周策略

### 逃离与变局

#### 1、引子：逃离新兴市场

上周全球资本市场的主角无疑是新兴市场，而新兴市场的主题却是逃离。随着美国经济的持续复苏以及美元的走强，资金大量从新兴市场逃离流入美国市场。从数据来看上个月新兴市场股票型基金创下了18个月以来最大的单周资金流出，新兴市场债券型基金创下一年来首个单周资金流出。如果从具体的货币来看，一周之内美元兑南非兰特从9.5000升至10.2850，同样遭到抛售的还有土耳其里拉以及秘鲁新索尔。市场普遍认为新兴市场货币下跌的其他问题包括：增长放缓、商品价格疲弱、中国增长乏力和新兴市场国内问题突出。另一个共识是新兴市场牛市或者已经结束了。

众所周知，新兴市场策略是过去十年对冲基金提高收益最好的方法之一，而新兴市场策略的终结或许意味着过去十年的资金流向与资金平衡将要被打破。

#### 2、美元牛市周期与大变局

在这个关键的变动中，核心仍然是由美国经济所驱动的美元引起的。由美元在过去十年都表现处于弱势，以前只有在市场焦虑时美元才会走强，这种模式被归结为避险。如今美元持续上涨，同时这种上升是基于对美国经济的良好预期以及美联储可能结束的宽松货币政策。即将到来的美元牛市会使过去的交易模式发生剧变，同时将大范围改变市场参与者交易和对冲外汇的方法。很有可能市场的变局即将到来。

图4-1：美元已进入新一轮上升周期



资料来源: wind、平安期货研究所

### 3、策略：继续保持短线空头头寸

从策略的角度来看，上周国内市场并没有任何大的消息驱动，而 PMI 数据的好转则为大宗商品带来些许反弹的契机，这对我们上周建议的策略构成了部分的损害。但从全局的角度来看，这无损我们建议空头仓位。从股票市场来看目前仍没有什么大的刺激政策与数据出台，而股票市场从来都有“五穷六绝七翻身的传统”。从商品市场的角度来看，资金持续从商品市场、新兴市场流出意味着投资者对于这些传统风险配置品种偏好的减弱，而美元以及美元资产则是受到市场极大的追捧。市场目前处于变局的前夜，我们认为应及早绸缪。（简翔）

## 五、品种前瞻

### 未来铜市仍以逢高抛空为主

5月以来，铜价基本维持盘整格局，波幅有限，沪铜主要波动区间为 52000-53700，伦铜主要波动区间为 7150-7500，短期均线已经走平，铜价面临方向选择。综合宏观面、行业基本面来看，我们预计铜价仍将继续维持弱，反弹空间有限，建议逢高抛空为主。

**宏观面来看，弱复苏叠加淡季，对铜价影响负面。**汇丰 PMI 预览值降至 50 以下，但官方制造业 PMI 较上个月仍温和回升 0.2 个百分点至 50.8，接近自去年四季度以来的反弹高位，两者走势背离含义值得关注，但起码官方数据不足以缓解市场对经济弱复苏的担忧。我们认为全球经济在经历如同过去三年类似的年初短周期经济下滑后，有逐步企稳的迹象，且随着市场对中国经济预期下调基本趋于一致、完成，后市市场对负面经济数据的反映将会相对钝化，反而更加重视预期和政策的博弈。但即便如此，我们认为经济弱复苏态势难改，且淡季效应将会持续显现，对铜价影响负面。政策来看，我们认为经济环比下滑空间有限，且正如官方 PMI 数据显示的一样，存在环比改善可能，政策不会有明显举动，且从政策实施的一般流程来看，作为政策先行指标的领导人表态仍未释放宽松信号。市场对政策的博弈存在落空风险。

**行业基本面来看，现货升水支撑将减弱，价格缺乏上行支撑。**铜价大幅下跌后，市场惜售情绪升温，导致铜现货升水高企，并持续较长时间，本周现货升水最高接近 600 元，但随着沪伦两地套利窗口开启，伦敦库存有所减少，国内供货增加，现货升水回落至 200 左右。下游需求方面，据富宝调研资讯，线缆企业总体开工率环比上月稍显下滑，中小型企业开工率依旧低于 60%。下游市场依旧维持旺季不旺的格调，转眼将逐步进入铜消费淡季，中小线缆企依旧难摆脱“困境”的局面，旺季支撑无力的现象依旧持续。尽管废铜供应仍紧张，导致冶炼产能供给部分受到抑制，但是否能够抵消下游需求的降低仍存在不确定性。我们判断下游企业对价格的认同区间应该在 54000 之下，如果价格回升至该点位以上，逢低入场的买盘将会大幅减少。现货升水将随着供应增加、现货买盘减少及下游需求步入淡季而逐步降低，铜价缺乏上行支撑因素。

**展望后市，建议逢高抛空为主。**预计官方 PMI 数据可能对价格形成短期支撑，且

考虑到近期不少商品都已经或正在进行二次探底走势，铜价可能短期向上测试重要压力位，沪伦铜上方重要压力位分别在 54000、7500 附近，反弹空间有限，建议逢高抛空为主。（邹立虎）

## 六、数据备忘

### 5 月中国官方制造业 PMI 为 50.8 优于预期

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2013 年 5 月份中国官方制造业 PMI 为 50.8，高于市场预期的 50，环比 4 月上升 0.2。受去年同比基数偏低且春节因素干扰消退的共同影响，4 月工业企业利润同比增速从 3 月的 5.3% 提高到 9.3%。

美国 5 月芝加哥 PMI 指数为 58.7，远高于预期，前值为 49.0。美国 5 月密歇根大学消费者信心指数终值 84.5，创近 6 年新高。欧元区 4 月失业率升至 12.2%，创历史新高。

表 5-1: 上周数据回顾

时间	国家/区域	事件	实际值	上期值	去年同期值
2013-5-27	中国	工业企业利润: 累计同比 (%) 2013/04	11.4	12.1	-1.6
2013-6-1	中国	PMI 2013/05	50.8	50.6	50.4
2013-5-29	欧盟	德国: 失业率: 季调 (%) 2013/04	5.4	5.4	5.5
2013-5-30	美国	成屋签约销售指数 (2001 年=100) 2013/04	106	105.7	96.1
2013-5-30	欧盟	欧元区 17 国: 经济景气指数: 季调 2013/05	89.4	88.6	91.8
2013-5-30	欧盟	经济景气指数: 季调 2013/05	90.8	89.7	91.5
2013-5-31	欧盟	欧元区: 失业率: 季调 (%) 2013/04	12.2	12.1	11.2
2013-5-31	美国	个人消费支出: 季调 (十亿美元) 2013/04	11,393.70	11,414.20	11,080.30
2013-5-31	美国	芝加哥 PMI 2013/05	58.7	49	52.7
2013-5-31	美国	密歇根消费者信心指数 2013/05	84.5	76.4	79.3

资料来源: Wind、平安期货研究所

### 关注中国贸易数据、美国非农报告

下周中国将公布 5 月的贸易数据，关注外围经济对国内进出口的影响。此外美国的非农数据和欧洲各国的 PMI 数据也值得关注。（樊继拓）

表 5-2: 本周数据/事件展望

时间	国家/区域	事件	实际值	上期值	去年同期值
2013-6-3	中国	汇丰 PMI 2013/05	--	50.4	48.4
2013-6-8	中国	贸易差额 (亿美元) 2013/05	--	181.6	181.9

2013-6-3	欧盟	意大利:制造业 PMI 2013/05	--	45.5	44.8
2013-6-3	欧盟	法国:制造业 PMI 2013/05	--	44.4	44.7
2013-6-3	欧盟	德国:制造业 PMI 2013/05	--	48.1	45.2
2013-6-5	欧盟	欧元区:Markit 综合 PMI 2013/05	--	46.9	46
2013-6-5	美国	全部制造业:新增订单:当月环比(%) 2013/04	--	5.5	-7.7
2013-6-5	美国	ADP 就业人数:环比:季调(%) 2013/05	--	0.1	0.1
2013-6-7	美国	平均每小时工资:环比(%) 2013/05	--	0.1	-0.1
2013-6-7	美国	新增就业人数:季调(千人) 2013/05	--	293	368
2013-6-7	美国	失业率:季调(%) 2013/05	--	7.5	8.2

资料来源:Wind、平安期货研究所

#### 风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券,期货交易。市场有风险,投资需谨慎。

#### 免责条款:

此报告旨在发给平安期货有限公司(以下简称“平安期货”)的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

**中国平安 PINGAN**

**平安期货有限公司**

地址:深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服: 400 8888 933

电话: 0755-8378 8578

传真: 0755-8378 5241

邮编: 518031

网址: <http://futures.pingan.com>