

期货研究报告

金融研究

宏观周报

戴朝盛—宏观分析师

从业资格证号：F03118012

投资咨询证号：Z0019368

联系电话：0571-28132632

邮箱：daichaosheng@cindasc.com

信达期货有限公司

CINDAFUTURESCO. LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天人大厦19-20楼

邮编：311200

反内卷 2 个月，国内经济格局未变，价格小幅改善

报告日期：

2025 年 9 月 14 日

报告内容摘要：

◆**国内：**金融数据说明国内私人部门需求依然不佳，企业部门融资微升，但居民部门依然较弱。出口数据说明外需继续维持韧性。价格方面，核心 CPI 连续 5 个月回升，价格上有小幅回暖，PPI 最艰难的时候可能已经过去，但回升之路依然艰难。

◆**国外：**8 月 CPI 显示关税传导效应减弱，与我们对关税影响的总体判断一致。短期内，我们预期还是沿着美国经济走弱的趋势去交易。但关税总体还存在不确定性，关税的合法性仍需要最高法院审理。9 月 9 日，据媒体报道，美国最高法院表示将在 11 月辩论会的第一周听取口头辩论，这个事件可能在 11 月之后迎来结果。

◆**房地产高频跟踪：**30 大中城市新房销售面积回升，得益于一线城市楼市相继“松限”。分能级来看，一线城市新房销售面积回升，且高于 2023 年和 2024 年同期，二线城市新房销售面积下降，但略高于去年同期，三线城市表现不佳，新房销售面积走低且低于去年同期。二手房方面，截至 9 月 1 日，挂盘价指数整体继续下跌，一、二、三线城市无一幸免。总体来看，随着四大一线城市相继楼市“松限”，新房销售面积整体较前期有所改善，目前已回归至去年同期水平。但二手房市场继续恶化。预期整体政策效果会有，但相对有限，地产整体趋势依然不容乐观。

◆**国债：**本周长端利率上行较为明显，利率曲线呈现熊陡。资金面利率继续保持低位。央行将超额续作 6000 亿 6 个月买断式逆回购，净投放 3000 亿元，呵护态度依然明显。本周债市一开始受到基金费率调整影响，但在“股债跷跷板”方面，依然利好不敏感，利空较敏感，后期由于小作文传央行重启买债，长端利率有所修复。展望后市，10 年期国债利率调整至 1.78% 附近，最高时一度上至 1.8% 以上。配置盘力量可能依然不如交易盘，债市仍需等待。

◆**风险提示：**国内政策超预期

目录

一、 国内经济格局未变，价格小幅改善.....	3
(一) 金融数据显示内在问题未有改变.....	3
(二) 出口显示外需依然维持韧性.....	3
(三) 价格小幅改善.....	4
二、 美国不需要担心胀.....	6
(一) 关税传导减弱.....	6
(二) 关税仍存在不确定性.....	6
(三) 滞的交易继续.....	7
三、 房地产市场跟踪——一线城市新政带动新房销售回升.....	7
四、 国债：继续承压.....	8

表目录

表 1: 8 月社融及分布.....	3
表 2: 8 月 CPI 分项表现.....	5
表 3: 8 月 PPI 分项表现.....	5
表 4: 美国 8 月 CPI 中核心商品分项环比表现.....	6

图目录

图 1: M1 同比继续回升 (%).....	3
图 2: 企业融资增速回升，居民部门融资增速回落 (%).....	3
图 3: 出口金额同比增速维持高位 (%).....	4
图 4: 9 月初集装箱吞吐量继续保持高位.....	4
图 5: 预计二手车未来同比增速呈现回落态势 (%).....	6
图 6: 核心 CPI 的推动主要来自于商品端 (%).....	6
图 7: 30 城销售面积略高于 2024 年同期趋势 (7DMA).....	7
图 8: 一线城市销售面积走高 (7DMA).....	7
图 9: 二线城市销售面积回落，但高于去年同期 (7DMA).....	8
图 10: 三线城市销售面积低于 2024 年同期水平 (7DMA).....	8
图 11: 二手房挂牌价指数继续下跌.....	8
图 12: 一线城市挂牌价持续走低.....	8
图 13: 二线城市挂牌价指数继续走低.....	8
图 14: 三线城市挂牌价指数继续下行.....	8
图 15: 资金利率继续保持低位 (%).....	9
图 16: 同业存单发行利率略有回升，但整体保持低位 (%).....	9
图 17: 长端利率升幅较大.....	9

一、国内经济格局未变，价格小幅改善

(一)金融数据显示内在问题未有改变

金融数据显示内需并未受到提振，政府部门强、私人部门弱的格局并未改变，只是相较7月有所好转。

表 1：8 月社融及分布

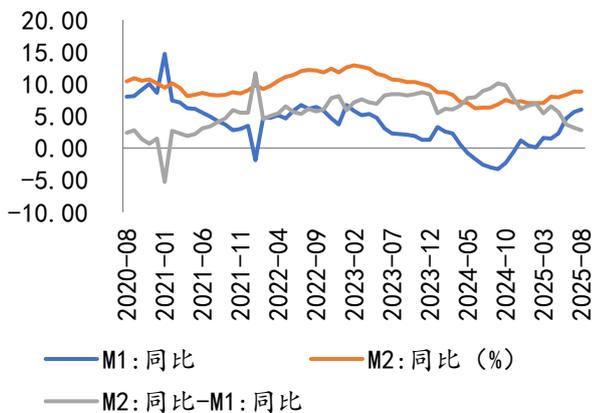
指标 (亿元)	2025-08	占比 (%)	2025-07	占比 (%)	环比变化	去年同期	占比 (%)	同比变化	前5年均值	占比 (%)	绝对值变化
新增社融	25,693.00		11,320.00		14373.00	30,323.00		(4630.00)	30,412.00		(4719.00)
人民币贷款	6,233.00	24.26	-4,296.00	(37.95)	10529.00	10,411.00	34.33	(4178.00)	12,816.20	42.14	(6583.20)
外币贷款	-90.00	(0.35)	-87.00	(0.77)	(3.00)	-612.00	(2.02)	522.00	-179.00	(0.59)	89.00
委托贷款	8.00	0.03	-177.00	(1.56)	185.00	25.00	0.08	(17.00)	327.80	1.08	(319.80)
信托贷款	350.00	1.36	149.00	1.32	201.00	484.00	1.60	(134.00)	-377.40	(1.24)	727.40
未贴现银行承兑汇票	1,974.00	7.68	-1,638.00	(14.47)	3612.00	651.00	2.15	1323.00	1,366.80	4.49	607.20
企业债券融资	1,343.00	5.23	2,748.00	24.28	(1405.00)	1,703.00	5.62	(360.00)	2,862.20	9.41	(1519.20)
非金融企业境内股票融资	457.00	1.78	505.00	4.46	(48.00)	132.00	0.44	325.00	1,035.80	3.41	(578.80)
政府债券	13,658.00	53.16	12,482.00	110.27	1176.00	16,177.00	53.35	(2519.00)	10,901.40	35.85	2756.60
新增人民币贷款	5,900.00		-500.00		6400.00	9,000.00		(3100.00)	12020		(6120.00)
短期贷款及票据融资	1,336.00	22.64	-616.00	123.20	1952.00	4,267.00	47.41	(2931.00)	3,485.00	28.99	(2149.00)
中长期贷款	4,900.00	83.05	-3,700.00	740.00	8600.00	6,100.00	67.78	(1200.00)	9,290.80	77.29	(4390.80)
居民贷款	303.00	5.14	-4,893.00	978.60	5196.00	1,900.00	21.11	(1597.00)	4,914.40	40.89	(4611.40)
短期	105.00	1.78	-3,827.00	765.40	3932.00	716.00	7.96	(611.00)	1,859.60	15.47	(1754.60)
中长期	200.00	3.39	-1,100.00	220.00	1300.00	1,200.00	13.33	(1000.00)	3,058.00	25.44	(2858.00)
非金融性公司及其他部门	5,900.00	100.00	600.00	(120.00)	5300.00	8,400.00	93.33	(2500.00)	7,879.60	65.55	(1979.60)
短期	700.00	11.86	-5,500.00	1100.00	6200.00	-1,900.00	(21.11)	2600.00	-704.80	(5.86)	1404.80
中长期	4,700.00	79.66	-2,600.00	520.00	7300.00	4,900.00	54.44	(200.00)	6,232.80	51.85	(1532.80)
票据融资	531.00	9.00	8,711.00	(174.20)	(8180.00)	5,451.00	60.57	(4920.00)	2,330.20	19.89	(1799.20)
非银行业金融机构	-1,130.00	(19.15)	2,026.00	(408.20)	(3156.00)	-1,355.00	(15.06)	225.00	-858.60	(7.14)	(271.40)

资料来源：Wind 信达期货研究所

媒体关注 M1 同比增速继续回升，但这个可能跟基数有关，去年基数最低出现在 9 月，所以 9 月 M1 同比增速还会升，10 月才能观察出来 M1 同比增速是否实质性改善。

分部门来看，企业部门融资增速在缓慢地回升，但居民部门依然较弱。本轮经济调整关键看居民部门，目前看依然看不到太多希望。

图 1：M1 同比继续回升 (%)



资料来源：Wind 信达期货研究所

图 2：企业融资增速回升，居民部门融资增速回落 (%)



资料来源：Wind 信达期货研究所

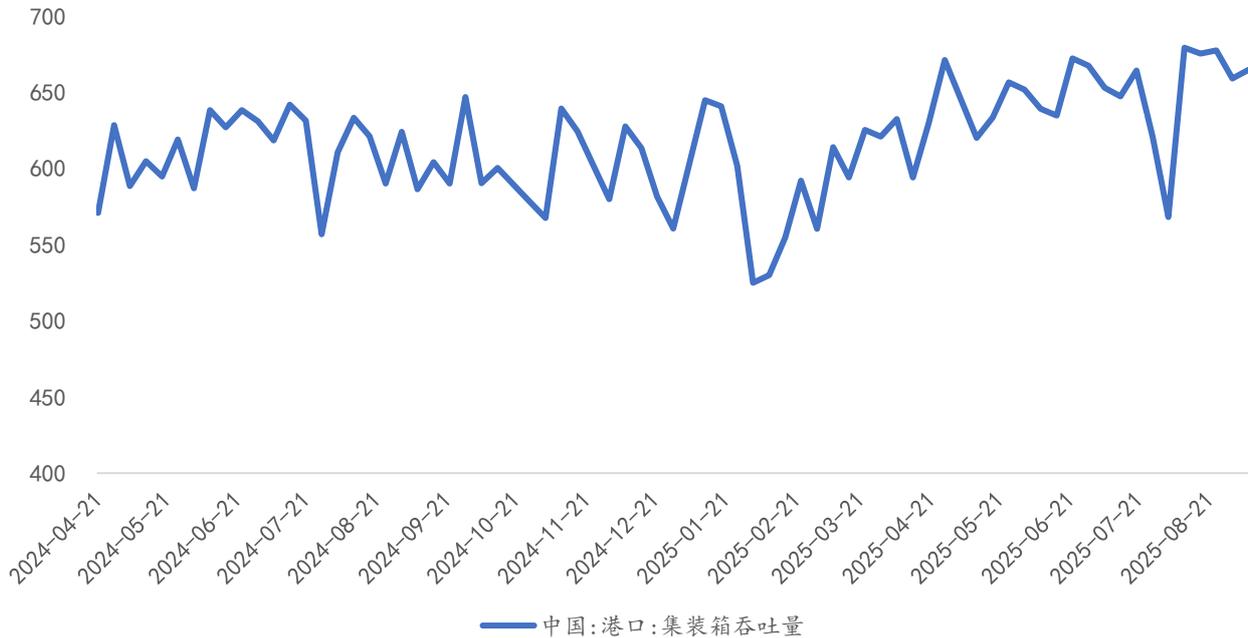
(二)出口显示外需依然维持韧性

8 月出口增速下行 2.8 个百分点至 4.4%，但不应视为出口转折点，因为去年 8 月出口增速要明显高于 7 月，可一定程度上视为基数作用。

从高频数据来看，9 月出口开局良好。

图 3: 出口金额同比增速维持高位 (%)


资料来源: Wind 信达期货研究所

图 4: 9 月初集装箱吞吐量继续保持高位


资料来源: Wind 信达期货研究所

(三) 价格小幅改善

8 月 CPI 同比下降 0.4%，表现较差，受到食品端拖累较为严重。不含食品和能源的核心 CPI

连续4个月上行，表明价格端有小幅改善。

PPI方面，价格上涨继续集中在生产资料端，生活资料端实际上并没有明显体现，表明上游涨价向下传导依然受限。由于8月PPI环比持平，去年8月CPI环比大幅下滑0.8%，因此今年8月PPI同比增速回升。按照现在的形势看，反内卷政策下，商品的跌幅空间相对有限，我们可能已经度过PPI最艰难的时候，只是未来回升之路依然艰难。

表2：8月CPI分项表现

单位：%	环比增速				同比增速			
	2025年8月	2025年7月	2025年6月	环比变化	2025年8月	2025年7月	2025年6月	同比变化
CPI	0.0	0.4	-0.1	-0.5	-0.4	0.0	0.1	-0.4
食品	0.5	-0.2	-0.4	0.7	-4.3	-1.6	-0.3	-2.7
非食品	-0.1	0.5	0.0	-0.6	0.5	0.3	0.1	0.2
消费品	0.1	0.2	-0.1	-0.1	-1.0	-0.4	-0.2	-0.6
服务项目	0.0	0.6	0.0	-0.6	0.6	0.5	0.5	0.1
核心CPI (不含食品和能源)	0.0	0.4	0.0	-0.4	0.9	0.8	0.7	0.1
食品烟酒	0.3	-0.1	-0.3	0.4	-2.5	-0.8	0.1	-1.7
食用油	0.0	-0.1	-0.2	0.1	-1.5	-1.4	-1.8	-0.1
畜肉类	-0.1	0.4	-0.6	-0.5	-8.0	-4.6	-4.2	-3.4
牛肉	0.5	0.0	0.2	0.5	4.1	3.6	2.7	0.5
羊肉	0.2	-0.1	0.1	0.3	-0.7	-1.4	-1.8	0.7
猪肉	-0.5	0.9	-1.2	-1.2	-16.1	-9.5	-8.5	-6.6
奶类	-0.3	-0.3	0.2	0.0	-1.6	-1.3	-1.1	-0.3
粮食	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.8	-1.0	-1.2	0.2
蛋	1.5	-0.3	-2.9	1.8	-12.4	-11.2	-7.7	-1.2
水产品	-0.9	0.4	0.7	-1.3	2.2	3.4	3.4	-1.2
鲜菜	8.5	1.3	0.7	7.2	-15.2	-7.6	-0.4	-7.6
鲜果	-2.8	-3.4	-3.3	0.6	-3.7	2.8	6.1	-6.5
卷烟	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	-0.1
酒	-0.2	0.0	-0.3	-0.2	-1.9	-1.9	-1.7	0.0
生活用品及服务	-0.1	0.8	0.2	-0.9	1.8	1.2	0.7	0.6
家用器具	1.1	2.2	0.0	-1.1	4.6	2.8	1.0	1.8
家庭服务	0.0	0.1	0.0	-0.1	1.6	1.7	1.7	-0.1
衣着	-0.1	-0.3	-0.1	0.2	1.8	1.7	1.6	0.1
服装	-0.1	-0.3	-0.1	0.2	1.9	1.8	1.7	0.1
鞋	-0.1	-0.4	-0.1	0.3	1.3	1.2	1.1	0.1
交通和通信	-0.3	1.5	0.0	-1.8	-2.4	-3.1	-3.7	0.7
交通工具	0.0	0.0	-0.4	0.0	-1.9	-2.1	-2.8	0.2
交通工具用燃料	-0.9	3.5	0.3	-4.4	-7.1	-9.0	-10.8	1.9
交通工具使用和维修	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	0.4	0.0
邮递服务	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.2	-0.2	0.2
通信工具	-0.1	0.3	-0.2	-0.4	0.8	0.1	-0.3	0.7
通信服务	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
教育文化和娱乐	-0.1	1.3	-0.1	-1.4	1.0	0.9	1.0	0.1
教育服务	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	1.2	0.1
旅游	-0.6	9.1	-0.8	-9.7	0.7	0.5	0.8	0.2
居住	0.0	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
房租	0.0	0.1	0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0
水、电、燃料	0.0	0.1	0.1	-0.1	0.4	0.5	0.4	-0.1
医疗保健	0.3	0.2	0.1	0.1	0.9	0.5	0.4	0.4
中药	-0.3	-0.5	-0.1	0.2	-0.9	-0.6	-0.1	-0.3
西药	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	-1.2	-1.2	-1.3	0.0
医疗服务	0.5	0.3	0.3	0.2	1.6	1.1	1.3	0.5
其他用品和服务	0.0	0.9	0.5	-0.9	8.6	8.0	2.9	0.6

资料来源：Wind 信达期货研究所

表3：8月PPI分项表现

单位：%	环比增速					同比增速				
	2025年8月	2025年7月	2025年6月	较前值变化	环比贡献率	2025年8月	2025年7月	2025年6月	较前值变化	同比贡献率
PPI	0.0	-0.2	-0.4	0.2	-	-2.9	-3.6	-3.6	0.7	-
生产资料	0.1	-0.2	-0.6	0.3	0.2	-3.2	-4.3	-4.4	1.1	0.8
采掘	1.3	-0.2	-1.2	1.5	0.1	-11.5	-14.0	-13.2	2.5	0.1
原料	0.2	-0.1	-0.7	0.3	0.1	-4.1	-5.4	-5.5	1.3	0.2
加工	0.0	-0.3	-0.5	0.3	0.2	-2.2	-3.1	-3.2	0.9	0.5
生活资料	-0.1	-0.2	-0.1	0.1	0.0	-1.7	-1.6	-1.4	-0.1	0.0
食品	0.1	0.0	-0.3	0.1	0.0	-1.7	-1.8	-2.0	0.1	0.0
衣着	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.0
一般日用品	-0.2	-0.2	0.1	0.0	0.0	0.4	0.6	0.8	-0.2	0.0
耐用消费品	-0.3	-0.6	-0.1	0.3	0.0	-3.7	-3.5	-2.7	-0.2	0.0

资料来源：Wind 信达期货研究所

二、美国不需要担心胀

(一) 关税传导减弱

上周非农，本周 CPI。非农观察的是美国经济到底是弱还是强，而 CPI 观察的是关税的影响。非农再度核实了美国经济弱的本质，那么 CPI 只是确认到底是滞还是滞胀。我们上周已经说了滞胀的概率较小。这周的 CPI 再度确认了这点。

8 月美国 CPI 同比 2.9%，持平预期，较前值 2.7% 小幅回升。美国 8 月 CPI 环比 0.4%，略高于预期的 0.3%，前值 0.2%。美国 8 月核心 CPI 同比 3.1%，环比 0.3%，均持平预期和前值。

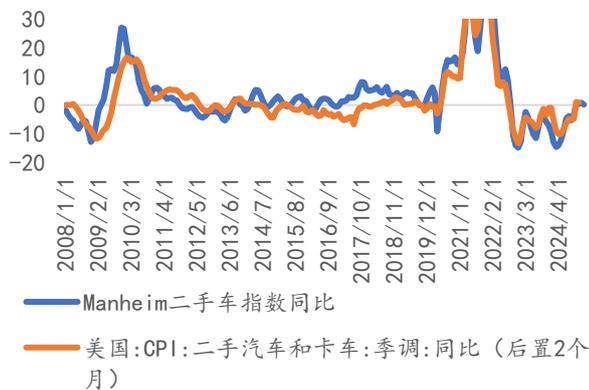
但从分项来看，6 月开始体现关税效应的家具陈设与用品、服装和休闲商品，8 月环比增速大多明显下降，显示关税传导减弱。8 月环比增幅较大的是汽车方面。但从未来趋势来看，汽车价格不会是阻碍，根据其先行指标未来大概要回落，只是因为 BLS 往前调整了计算模型中的车型年份，为的是更充分地反映疫情时期汽车价格的通胀水平，因此，9 月 CPI 报告仍会显示二手车价格显著上升。核心服务整体仍然持稳。

表 4：美国 8 月 CPI 中核心商品分项环比表现

类别	代码	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25
核心商品	ECAN4CFD Index	0.023	0.209	-0.039	0.285	0.219	-0.092	0.062	-0.040	0.198	0.209	0.276
家居陈设与用品	ECANU2wD Index	-0.016	0.612	-0.222	-0.183	0.189	0.021	0.220	0.342	0.978	0.703	0.091
服装	ECANN70J Index	-0.888	0.082	0.130	-1.383	0.595	0.367	-0.197	-0.425	0.430	0.070	0.502
交通运输商品-减去汽车燃油	ECANCAWI Index	0.370	0.639	0.463	0.801	0.224	-0.177	-0.179	-0.304	-0.384	0.220	0.538
医疗保健商品	ECANUMU2 Index	-0.192	-0.119	-0.010	1.172	0.117	-1.127	0.415	0.588	0.102	0.054	-0.258
休闲商品	ECANVN9W Index	-0.037	-0.397	-0.450	0.316	-0.687	-0.319	0.413	0.412	0.775	0.428	-0.014
教育与通讯商品	ECANROML Index	-0.268	-0.860	-1.329	0.072	-0.154	0.452	0.302	0.060	-0.015	-1.287	-0.293
含酒精饮料	ECANNQ3M Index	0.407	-0.014	-0.341	0.322	0.492	0.216	0.011	-0.136	0.138	0.099	0.587
其他商品	ECANEA7S Index	0.368	0.245	-0.427	0.222	0.839	0.263	0.328	0.160	0.325	0.201	0.363

资料来源：Bloomberg 信达期货研究所

图 5：预计二手车未来同比增速呈现回落态势（%）



资料来源：Bloomberg 信达期货研究所

图 6：核心 CPI 的推动主要来自于商品端（%）



资料来源：Wind 信达期货研究所

(二) 关税仍存在不确定性

8 月 29 日，美国上诉法院裁定美国总统特朗普实施的大部分全球关税政策非法。法院表示，《国际紧急经济权力法》并未明确赋予美国总统加征关税的权力，特朗普援引该法加征关税超越了其职权范围。随后 9 月 3 日，特朗普政府正式向美国最高法院提出上诉，要求推翻联邦巡回上诉法院裁定特朗普对多国征收关税违法的裁决。

9 月 9 日，据媒体报道，美国最高法院表示将在 11 月辩论会的第一周听取口头辩论，该院

审预留了一小时。美国最高法院还同意了政府的请求，以比正常时间更快的速度审理上诉。因此，尽管目前关税还在征收，但未来仍存在不确定性，这个事件可能在 11 月之后迎来结果。

(三)滞的交易继续

短期内,我们预期还是沿着美国经济走弱的趋势去交易。受关税影响,通胀可能会维持韧性。所以可能也存在一定滞胀交易。但我们倾向于认为通胀是一次性的,不至于形成螺旋式的上升,也就是说最终应该只有滞的交易,而不应该有胀的交易。

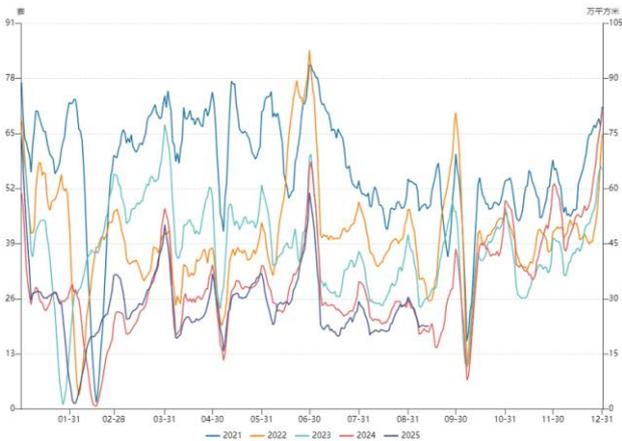
三、房地产市场跟踪——一线城市新政带动新房销售回升

高频数据方面,我们继续重点观察房地产。30 大中城市新房销售面积回升,得益于一线城市楼市相继“松限”。分能级来看,一线城市新房销售面积回升,且高于 2023 年和 2024 年同期,二线城市新房销售面积下降,但略高于去年同期,三线城市表现不佳,新房销售面积走低且低于去年同期。

二手房方面,截至 9 月 1 日,挂盘价指数整体继续下跌,一、二、三线城市无一幸免。

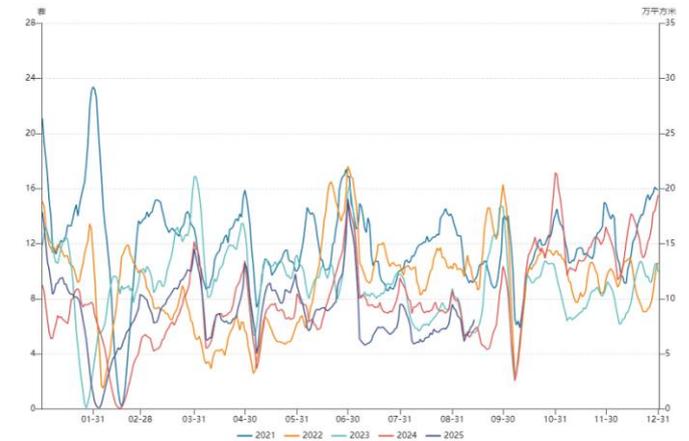
总体来看,随着四大一线城市相继楼市“松限”,新房销售面积整体较前期有所改善,目前已回归至去年同期水平。但二手房市场继续恶化。预期整体政策效果会有,但相对有限,地产整体趋势依然不容乐观。

图 7: 30 城销售面积略高于 2024 年同期趋势 (7DMA)

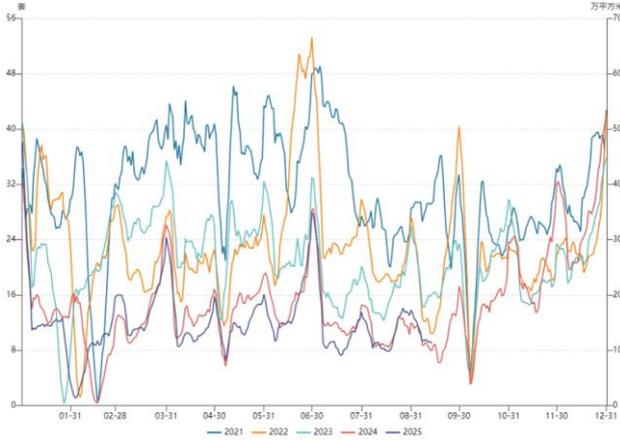


资料来源: Wind 信达期货研究所

图 8: 一线城市销售面积走高 (7DMA)



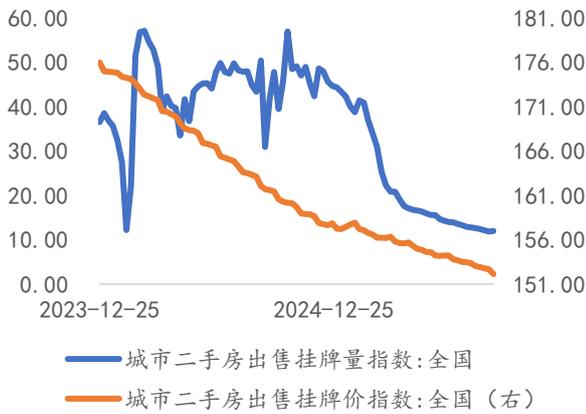
资料来源: Wind 信达期货研究所

图 9：二线城市销售面积回落，但高于去年同期（7DMA）


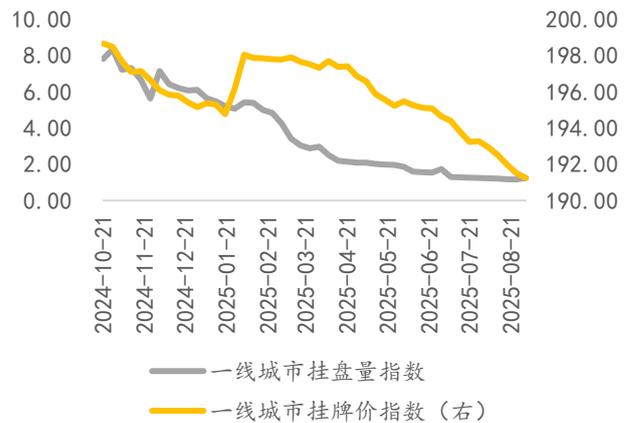
资料来源：Wind 信达期货研究所

图 10：三线城市销售面积低于 2024 年同期水平（7DMA）

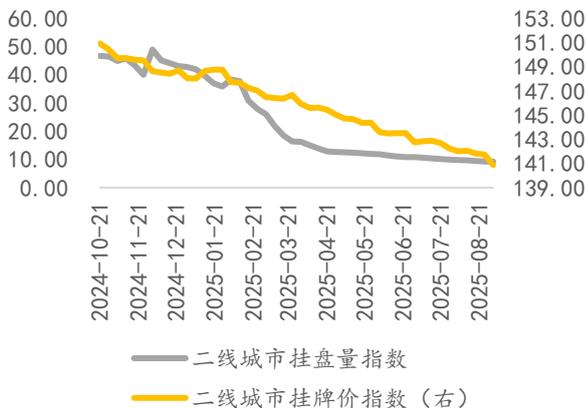

资料来源：Wind 信达期货研究所

图 11：二手房挂牌价指数继续下跌


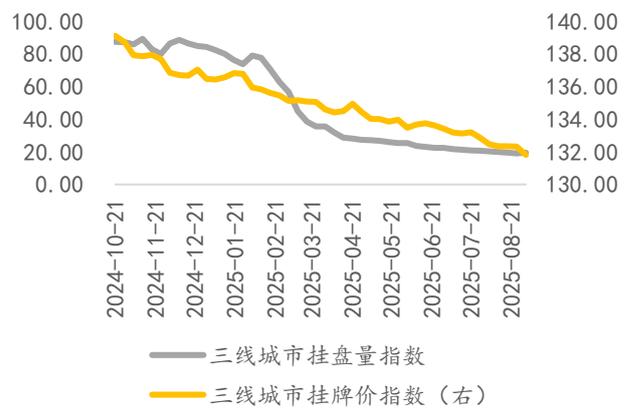
资料来源：Wind 信达期货研究所

图 12：一线城市挂牌价持续走低


资料来源：Wind 信达期货研究所

图 13：二线城市挂牌价指数继续走低


资料来源：Wind 信达期货研究所

图 14：三线城市挂牌价指数继续下行


资料来源：Wind 信达期货研究所

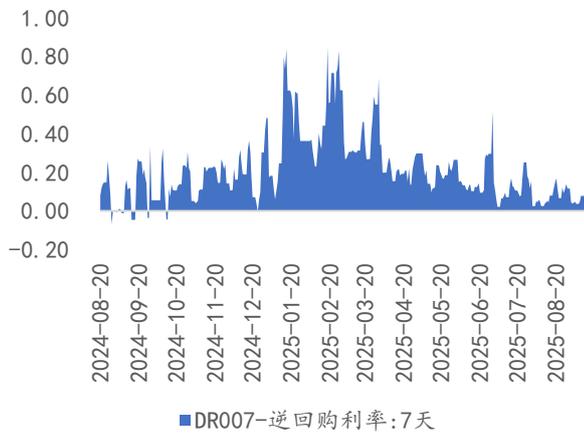
四、国债：继续承压

本周长端利率上行较为明显，利率曲线呈现熊陡。资金面利率继续保持低位。央行将超额续请务必阅读正文之后的免责条款8

作 6000 亿 6 个月买断式逆回购，净投放 3000 亿元，呵护态度依然明显。本周债市一开始受到基金费率调整影响，但在“股债跷跷板”方面，依然利好不敏感，利空较敏感，后期由于小作文传央行重启买债，长端利率有所修复。

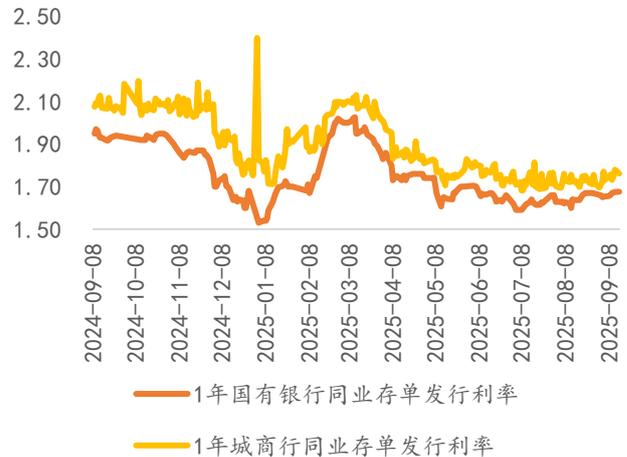
展望后市，10 年期国债利率调整至 1.78% 附近，最高时一度上至 1.8% 以上。配置盘力量可能依然不如交易盘，债市仍需等待。

图 15: 资金利率继续保持低位 (%)



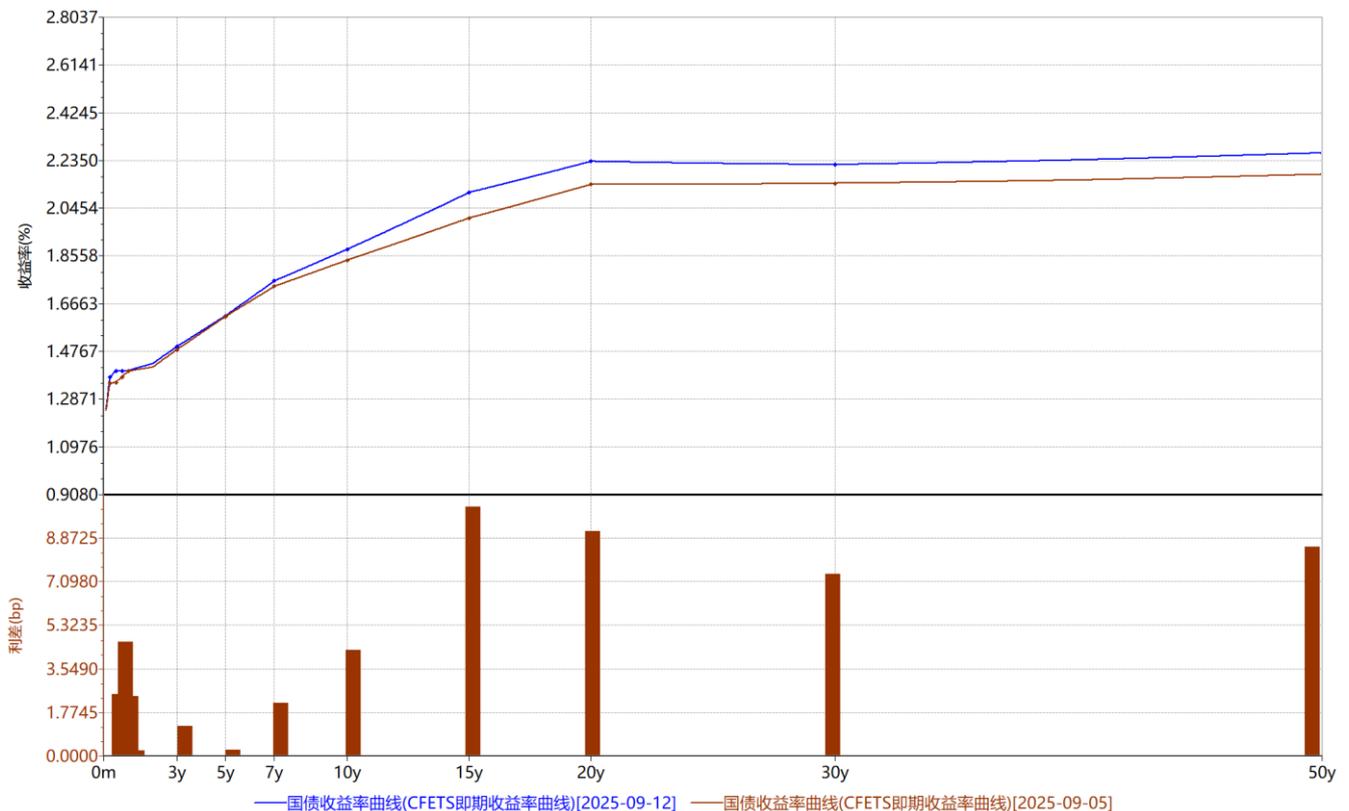
资料来源: Wind 信达期货研究所

图 16: 同业存单发行利率略有回升, 但整体保持低位 (%)



资料来源: Wind 信达期货研究所

图 17: 长端利率升幅较大



资料来源: Wind 信达期货研究所

免责声明

本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。

本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

评级说明

走势评级	短期(1个月以内)	中短期(1-3个月)	中长期(3-6个月)	长期(6个月以上)
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅 -5%~+5%	振幅 -5%~+5%	振幅 -5%~+5%	振幅 -5%~+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 6 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现为中国金融期货交易所全面结算会员单位，为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所全权会员单位，为上海国际能源交易中心、广州期货交易所会员，为中国证券业协会观察员、中国证券投资基金业协会观察会员。

【全国分支机构】

■ 分支机构分布

CINDA FUTURES



公司分支机构分布

13家分公司 5家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司
 福建分公司、苏州分公司、四川分公司
 宁波分公司、东北分公司、广东分公司
 上海分公司、湖北分公司、山东分公司
 上海浦东分公司
 北京营业部、哈尔滨营业部
 石家庄营业部、乐清营业部、富阳营业部



安卓版



iOS版

扫一扫

下载 "信达期货赢+" App

