

展望下半年，高硫燃料油市场短期或继续承压，当前主要的压制因素来自于中东、伊朗供应的回升与炼厂端需求的疲软。但供应压力的释放或将是渐进式的，而需求端存在增长预期，未来有望逐步释放.....

燃料油供需节奏分化，高硫端潜在支撑因素仍存

能源板块研究

Energy

Research



本期分析研究员



潘翔

从业资格号：F3023104

投资咨询号：Z0013188



康远宁

从业资格号：F3049404

投资咨询号：Z0015842

燃料油供需节奏分化，高硫端潜在支撑因素仍存

策略摘要

研究院 能源组

研究员

潘翔

☎ 0755-82767160

✉ panxiang@htfc.com

从业资格号：F3023104

投资咨询号：Z0013188

康远宁

☎ 0755-23991175

✉ kangyuanning@htfc.com

从业资格号：F3049404

投资咨询号：Z0015842

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

基于中东局势缓和、油价中枢下行的预期，我们下半年对于FU、LU单边价格整体偏空看待，但需要警惕地缘冲突重燃的风险。跨品种策略可以关注FU市场调整到位后的多配机会，配对空头可以选择LU。

核心观点

■ 市场分析

现实来看，低硫燃料油基本面要强于高硫燃料油，近期高低硫价差呈现上涨趋势，反映二者时市场结构的分化。

展望下半年，高硫燃料油市场短期或继续承压，当前主要的压制因素来自于中东、伊朗供应的回升与炼厂端需求的疲软。但供应压力的释放或将是渐进式的，而需求端存在增长预期，未来有望逐步释放。其中，随着油价大幅下跌、炼厂理论利润改善，国内炼厂提高负荷的动力将逐步增强，进而刺激原料采购需求。而除了炼厂终端，燃料油在发电与船燃终端的需求存在增长空间，尤其是发电端已进入中东、南亚等地区的用电旺季，潜在厄尔尼诺现象推动的高温将进一步刺激电力需求，埃及、沙特等国家燃料油进口已经有明显的提升迹象。结合以上各种因素来看，燃料油虽然现实基本面偏弱，但市场经历连续调整后下方支撑将逐渐显现，中期可以关注利多因素兑现后市场结构的重新走强。

对于低硫燃料油而言，剩余产能较多、船燃终端需求被替代的产业格局并未逆转，下半年随着科威特炼厂复产，如果海外汽油端溢价不能持续推涨，则低硫燃料油供应偏紧的矛盾将逐步缓解，市场驱动由强转弱。

■ 策略

FU、LU单边谨慎偏空；FU短期市场驱动偏弱，调整到位后可关注逢低多配FU的机会（配对空头品种可以考虑LU或BU）

■ 风险

中东地缘局势再度恶化；霍尔木兹海峡重新封锁；原油价格大幅上涨；俄罗斯炼厂供应回升超预期；炼厂端需求不及预期；中东发电厂旺季需求不及预期；

FU 仓单量大幅增加；脱硫塔安装进度不及预期；汽柴油裂解价差大幅走强

目录

策略摘要

核心观点	2
一、高硫燃料油现实基本面承压，关注支撑因素的兑现	6
1.1、高硫燃料油市场结构经历由强转弱，裂解价差大幅回落	6
1.2、高硫燃料油市场结构由强转弱，裂解价差大幅回落	7
1.3、在估值显著回调后，下半年关注高硫油市场支撑因素的兑现	9
二、低硫燃料油现实基本面相对坚挺，下半年自身市场驱动或有限	12
2.1、低硫燃料油近端市场结构相对稳固，中东供应直接变量有限	12
2.2、船燃燃料油剩余产能仍相对充裕，船燃端需求替代趋势仍在继续	14
三、现实与预期存在分化，关注市场强弱的转折	16

图表

图 1: 新加坡高硫燃料油裂解价差 单位: 美元/桶	6
图 2: FU 主力对原油裂解价差 单位: 美元/桶	6
图 3: SHFE FU 跨期价差 单位: 元/吨	6
图 4: 新加坡高硫燃料油月差 单位: 美元/吨	6
图 5: 新加坡高低硫燃油现货价差 单位: 美元/吨	7
图 6: BU-FU 各合约价差 单位: 元/吨	7
图 8: 中东高硫燃料油发货量 单位: 千吨/月	8
图 9: 中国高硫燃料油进口量 单位: 千吨/月	8
图 10: 波斯湾高硫燃料油浮仓 单位: 千吨	8
图 10: 美国高硫燃料油进口量 单位: 千吨/月	8
图 11: 印度高硫燃料油进口量 单位: 千吨/月	8
图 12: 国内炼厂焦化利润 单位: 元/吨	8
图 13: 国内主营炼厂开工率 单位: %	9
图 14: 国内地方炼厂开工率 单位: %	9
图 15: 霍尔木兹海峡油轮通行情况-东向 单位: 艘	9
图 16: 中东炼厂检修量预估 单位: 千桶/天	9
图 17: 俄罗斯高硫燃料油发货量 单位: 千吨/月	10

图 18:俄罗斯炼厂检修量预估 单位: 千桶/天.....	10
图 19: 中国稀释沥青进口量 单位: 万吨.....	11
图 20: 中国燃料油一般贸易进口量 单位: 万吨.....	11
图 21: 原油进口配额完成率 单位: %.....	11
图 22: 俄罗斯 M-100 燃料油到岸贴水 单位: 美元/吨.....	11
图 23: 沙特高硫燃料油进口量 单位: 千吨/月.....	12
图 24: 埃及高硫燃料油进口量 单位: 千吨/月.....	12
图 25: 新加坡汽油裂解价差 单位: 美元/桶.....	13
图 26: 新加坡低硫燃料油裂解价差 单位: 美元/桶.....	13
图 27: 美湾汽油裂解价差 单位: 美元/桶.....	13
图 28: 美湾低硫燃料油裂解价差 单位: 美元/桶.....	13
图 29: 西北欧汽油裂解价差 单位: 美元/桶.....	13
图 30: 西北欧低硫燃料油裂解价差 单位: 美元/桶.....	13
图 31: 新加坡低硫燃料油现货贴水 单位: 美元/吨.....	14
图 32: 新加坡低硫燃料油月差 单位: 美元/吨.....	14
图 33: INE LU 裂解价差 单位: 美元/桶.....	14
图 34: INE LU 远期曲线 单位: 元/吨.....	14
图 35: 新加坡船燃销量 单位:千吨.....	15
图 36: 全球脱硫塔安装船舶数量 单位:艘.....	15
图 37: 尼日利亚低硫燃料油发货量 单位: 千吨/月.....	15
图 38: 科威特燃料油发货量 单位: 千吨/月.....	15
图 39: 2025 年低硫燃料油出口退税配额 单位: 万吨.....	15
图 40: 低硫燃料油国产量 单位: 万吨.....	15

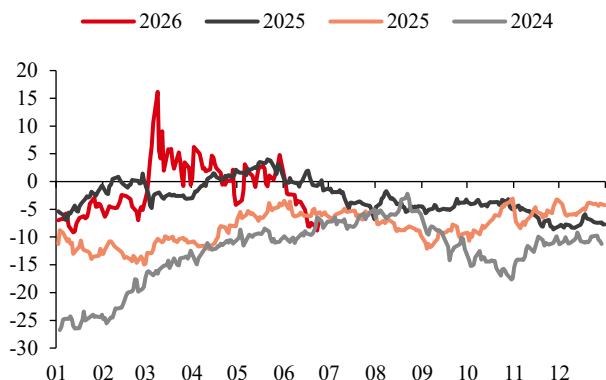
一、高硫燃料油现实基本面承压，关注支撑因素的兑现

1.1、高硫燃料油市场结构经历由强转弱，裂解价差大幅回落

今年上半年高硫燃料油市场结构整体呈现出由强转弱的节奏。一季度随着委内瑞拉政治变局与中东地缘风险发酵，高硫燃料油单边价格与裂解价差呈现出震荡走强态势，尤其在3月份伊朗与美国、以色列的战争爆发、霍尔木兹海峡受到封锁后，市场恐慌情绪将高硫油估值一度推升至历史极值。

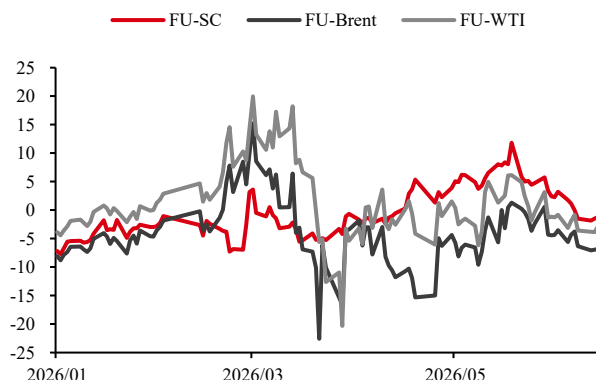
然而，随着二季度中东局势边际缓和，燃料油市场结构开始出现调整。尤其在6月份美伊签署谅解备忘录、霍尔木兹海峡通行流量从底部反弹后，高硫燃料油内外盘裂解价差、月差呈现由强转弱的迹象，相对沥青、低硫燃料油的价差也震荡下行，背后反映了自身基本面的边际转松与现货紧张矛盾的缓解。

图 1：新加坡高硫燃料油裂解价差 | 单位：美元/桶



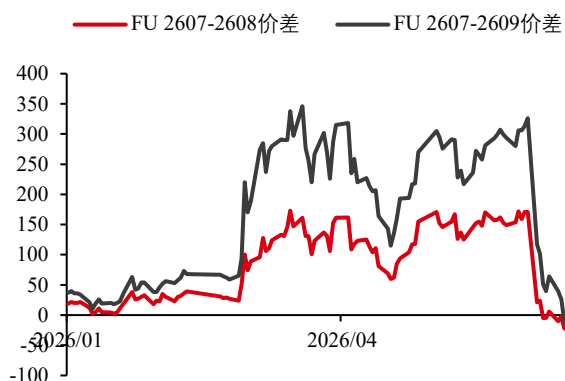
数据来源：Bloomberg 华泰期货研究院

图 2：FU 主力对原油裂解价差 | 单位：美元/桶



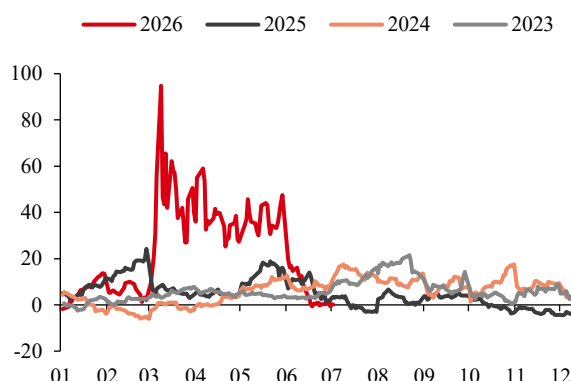
数据来源：Bloomberg 华泰期货研究院

图 3：SHFE FU 跨期价差 | 单位：元/吨



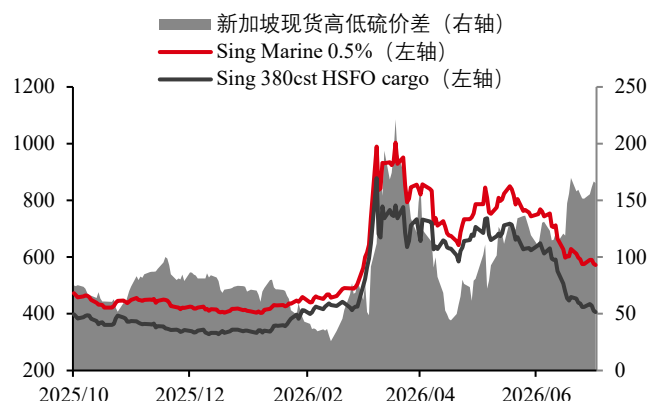
数据来源：钢联 华泰期货研究院

图 4：新加坡高硫燃料油月差 | 单位：美元/吨



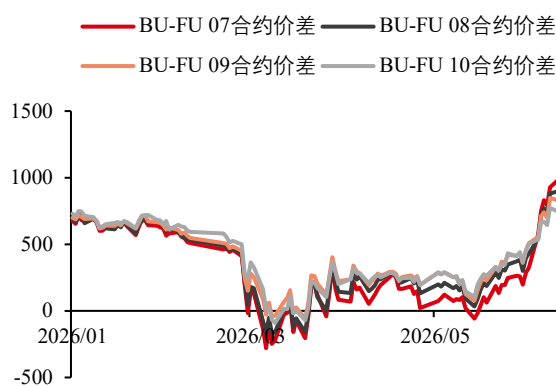
数据来源：Bloomberg 华泰期货研究院

图 5：新加坡高低硫燃油现货价差 | 单位：美元/吨



数据来源：Bloomberg 华泰期货研究院

图 6：BU-FU 各合约价差 | 单位：元/吨



数据来源：钢联 华泰期货研究院

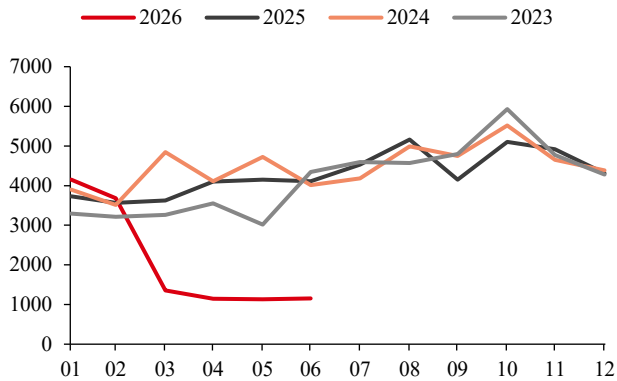
1.2、高硫燃料油市场结构由强转弱，裂解价差大幅回落

由于中东是全球燃料油的主要产地之一，霍尔木兹海峡的通航状态对整体平衡表的影响举足轻重。参考 Kpler 数据口径，2025 年波斯湾地区通过霍尔木兹海峡的燃料油出口量约为 4709 万吨，在全球发货占比约为 16%，大约 75% 的量出口到亚洲地区。此外，中东出口的大部分燃料油为高硫品质，仅科威特（阿祖尔炼厂）产低硫燃料油为主。3 月份海峡的封锁导致中东高硫燃料油出口大幅下滑，与此同时俄罗斯炼厂受到无人机袭击影响增产困难，供应缺口难以弥补，进而导致高硫燃料油基本面偏紧。

而在近期高硫燃料油市场结构经历由强转弱，背后有来自于供需两端利空因素的驱动。一方面，美国与伊朗 6 月份签署谅解备忘录，霍尔木兹海峡预期逐步恢复通航、中东炼厂开工率从底部反弹，带动燃料油供应回升。值得一提的是，在协议正式签署前，通过 STS 方式从海湾出来的船货已经开始明显增加，因此基于 AIS 信号的船期数据存在低估。此外，美国在协议 2 个月窗口期内放松对伊朗石油制裁，或将释放更多伊朗燃料油到市场，形成一定压力；另一方面，燃料油炼厂终端需求表现疲软，尤其作为重要的下游买家，国内地方炼厂开工率降至极低位，抑制了原料采购需求，我国高硫燃料油进口量相较一季度显著下滑。此外，美国在吸纳了大量委内瑞拉重油资源后，对燃料油的进口需求趋势性降低。类似地，印度在开启了对委内瑞拉原油的采购后，其高硫燃料油也呈现减少态势。

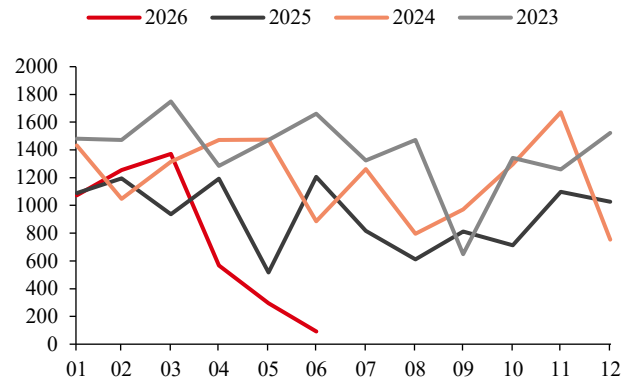
整体来看，在供需两端因素的影响下，二季度后期高硫燃料油市场整体由强转弱，FU 注册仓单预期增长，也对内盘结构造成额外压制。

图 7：中东高硫燃料油发货量 | 单位：千吨/月



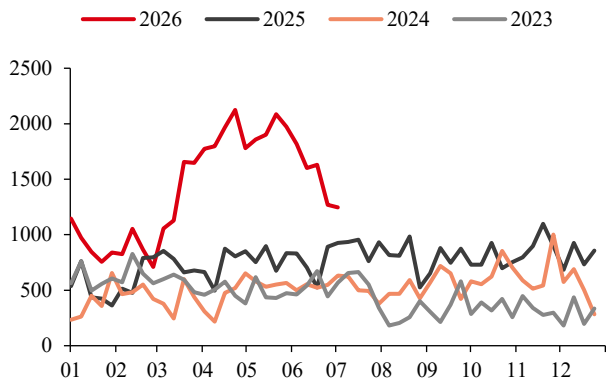
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 8：中国高硫燃料油进口量 | 单位：千吨/月



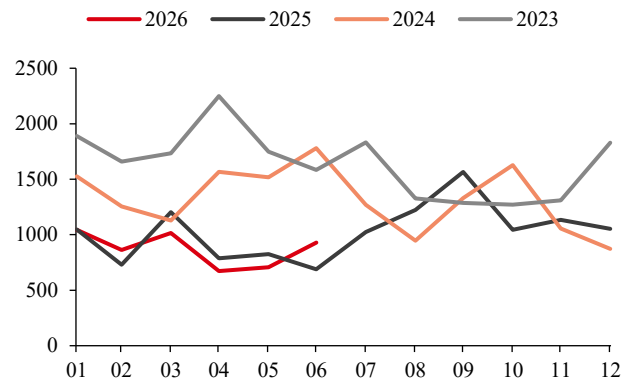
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 9：波斯湾高硫燃料油浮仓 | 单位：千吨



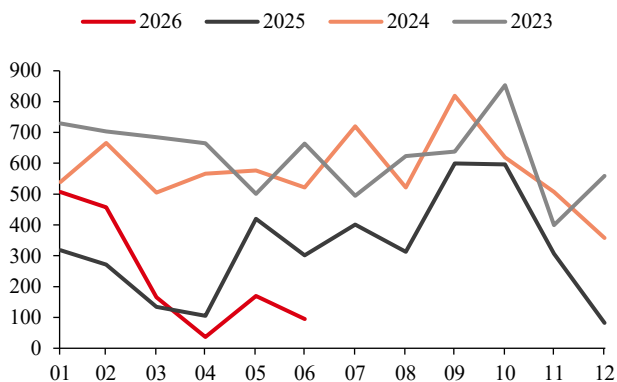
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 10：美国高硫燃料油进口量 | 单位：千吨/月



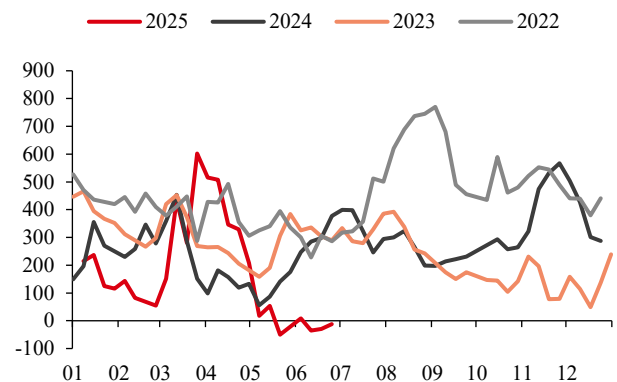
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 11：印度高硫燃料油进口量 | 单位：千吨/月



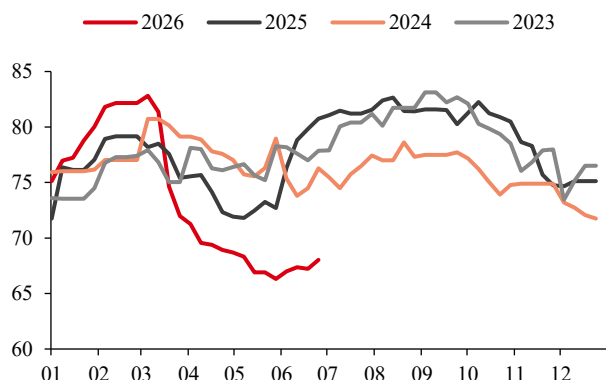
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 12：国内炼厂焦化利润 | 单位：元/吨



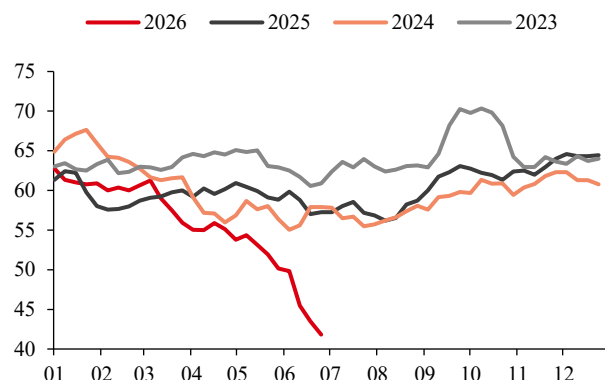
数据来源：隆众资讯 华泰期货研究院

图 13: 国内主营炼厂开工率 | 单位: %



数据来源: 钢联 华泰期货研究院

图 14: 国内地方炼厂开工率 | 单位: %



数据来源: 钢联 华泰期货研究院

1.3、在估值显著回调后，下半年关注高硫油市场支撑因素的兑现

高硫燃料油虽然现实基本面承压，但估值经历了近期的大幅回调后，支撑因素依然存在，下半年可以关注关键支撑因素的兑现节奏。

首先，高硫燃料油当前主要的压制因素来自于中东/伊朗供应的回升与炼厂端需求的疲软。在美伊谅解备忘录的框架下，中东供应的恢复在预期之内，但节奏上存在扰动因素，近期伊朗与美国、以色列依然存在间断性的摩擦，双方能否在 2 个月窗口期内达成最终协议存在不确定性，海峡流量距离战前水平仍有差距。参照 Clarksons 口径来看，海峡通行船舶数量大概恢复到战前 30-40% 的水平。此外，中东炼厂的复产需要时间，在海湾滞留油轮通过海峡后上游供应或难以立即回到战前水平，供应压力的释放将是渐进式的。

图 15: 霍尔木兹海峡油轮通行情况-东向 | 单位: 艘

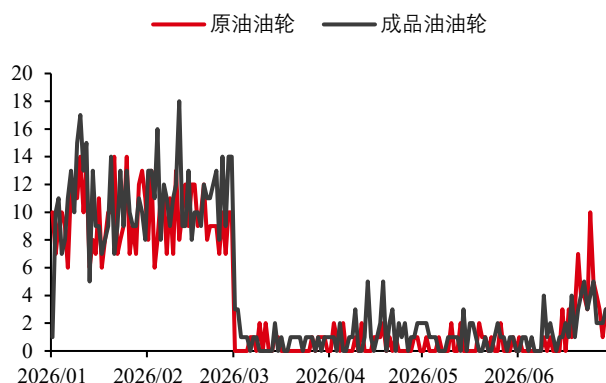
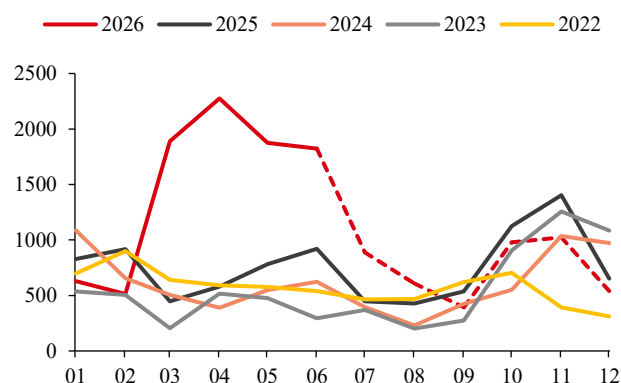


图 16: 中东炼厂检修量预估 | 单位: 千桶/天



数据来源: Clarksons 华泰期货研究院

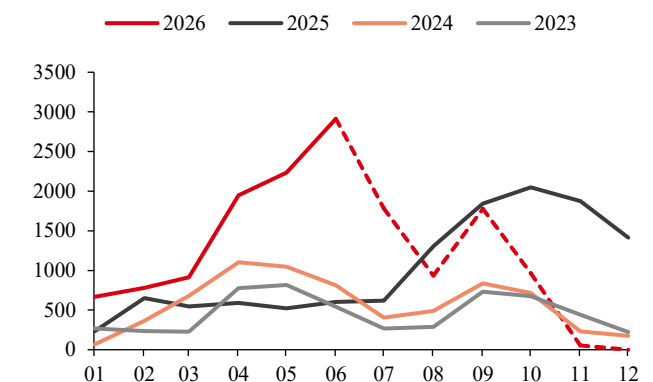
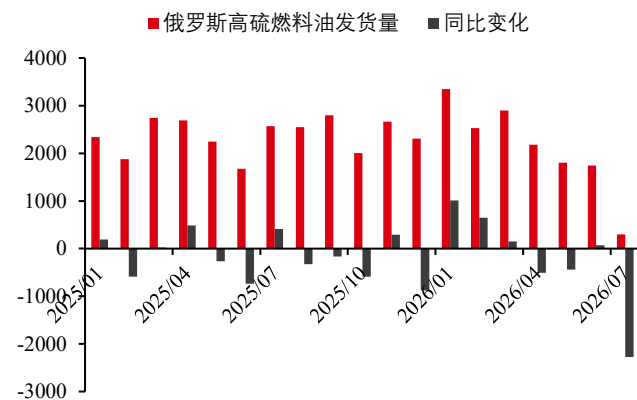
数据来源: IIR 华泰期货研究院

其次,与中东情况类似,俄罗斯由于炼厂与港口反复受到无人机袭击,成品油(包括燃料油在内)供应回升面临巨大阻力。参考 IIR 数据,俄罗斯 6 月炼厂检修量达到近几年绝对高位的 291 万桶/天,同比去年增加 231 万桶/天。按照目前的修复节奏,预计 7 月份检修量回落至 178 万桶/天,但依然处于高位区间。且由于乌克兰无人机袭击的持续,俄罗斯炼厂系统的困境短期难以缓解,对其高硫燃料油出口形成抑制。参考船期数据来看,俄罗斯 6 月高硫燃料油发货量仅有 175 万吨,环比下降 6 万吨,接近近两年最低点。7 月份尚未出现明显的回升信号,截至目前跟踪到的发货量仅有 30 万吨。

作为全球第一大燃料油生产国,俄罗斯供应面临的制约存在一定持续性,意味着亚洲地区的重要货源收紧,构成市场的支撑因素。

图 17: 俄罗斯高硫燃料油发货量 | 单位: 千吨/月

图 18: 俄罗斯炼厂检修量预估 | 单位: 千桶/天



数据来源: Kpler 华泰期货研究院

数据来源: IIR 华泰期货研究院

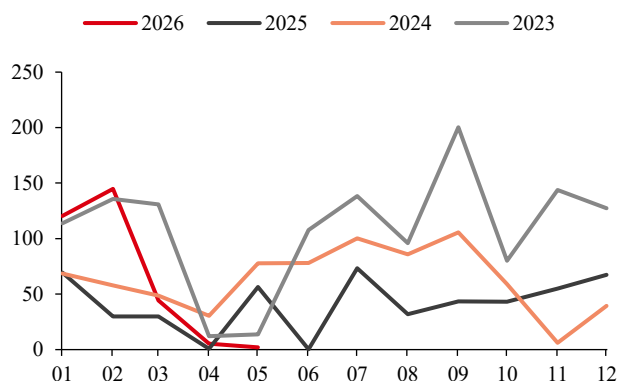
站在需求层面,随着油价大幅下跌、炼厂理论利润改善,国内炼厂提高负荷的动力将逐步增强,进而刺激原料采购需求。此外,委内瑞拉原油的中断将提振国内炼厂对替代原料的需求,高硫燃料油是潜在的选项之一。

当然,截至目前来看国内炼厂提负与增加原料进口的信号还不明显,可能还需要我国成品油出口限制放开来进一步修复油品总体需求,从而打开炼厂的提负空间。此外,由于二季度炼厂开工率低,地炼原油配额的消耗进度要低于去年同期,这可能会在一定程度上降低燃料油作为原油补充原料的紧迫性。

然而,我们认为高硫燃料油炼厂终端需求只是延后而非完全消退。在原油进

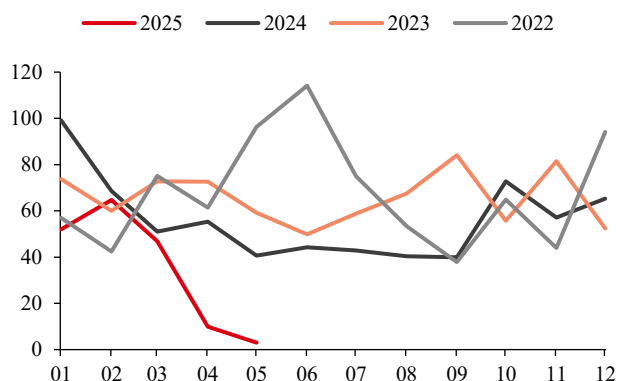
口配额有限、海外重油供应偏紧的环境下，我国地方炼厂对燃料油需求的基本盘依然存在。只要高硫燃料油裂解价差、贴水回调充分，给予下游炼厂一定的利润空间，进口需求将再度恢复，届时中国买盘回归有望提振亚洲高硫油整体市场情绪。

图 19：中国稀释沥青进口量 | 单位：万吨



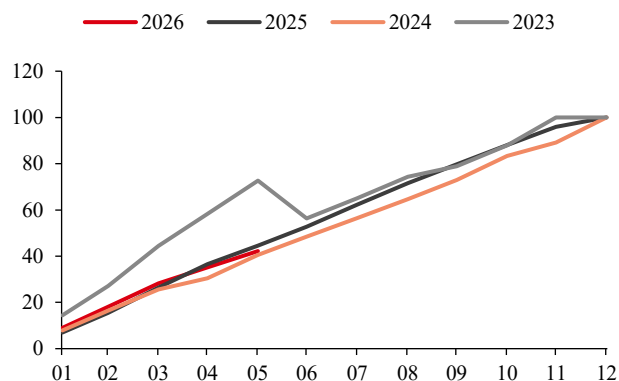
数据来源：海关总署 华泰期货研究院

图 20：中国燃料油一般贸易进口量 | 单位：万吨



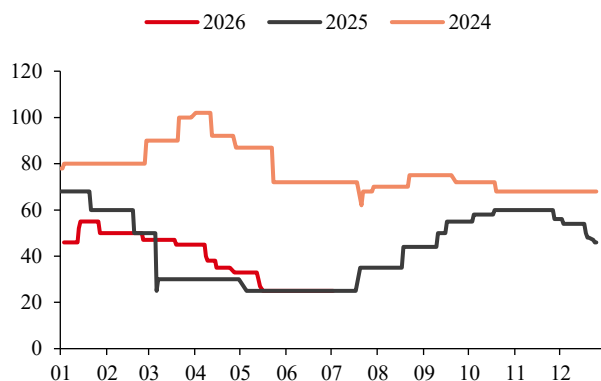
数据来源：海关总署 华泰期货研究院

图 21：原油进口配额完成率 | 单位：%



数据来源：钢联 华泰期货研究院

图 22：俄罗斯 M-100 燃料油到岸贴水 | 单位：美元/吨

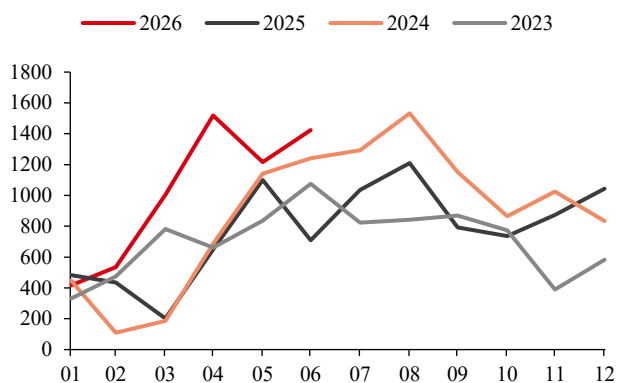


数据来源：钢联 华泰期货研究院

最后，除了炼厂终端，燃料油在发电与船燃终端的需求存在增长空间。船燃驱动来自于海峡解封后航运需求改善以及新增脱硫塔带来的份额提升，发电终端则有着季节性的增量预期。目前已经步入中东、南亚等地区的用电旺季，潜在厄尔尼诺现象推动的高温将进一步刺激电力需求，埃及、沙特等国家燃料油进口已经有明显的提升迹象，未来还有继续增长的空间。尤其是地缘冲突打乱了沙特天然气产量的增长节奏，使得高硫燃料油在发电终端份额被替代的预期在今年并

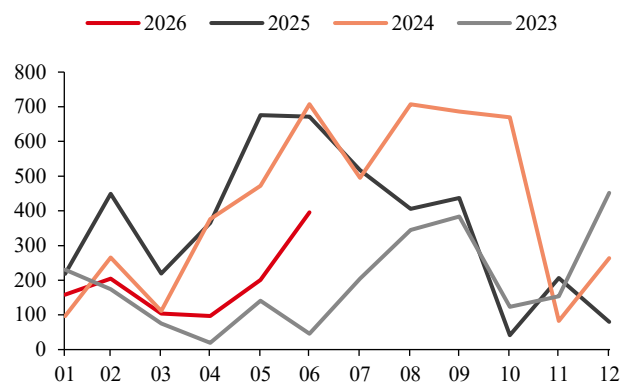
未兑现。参考船期数据来看，沙特近几个月的高硫燃料油进口反而要高于去年同期水平。因此，中东高硫燃料油进口的季节性提升将对冲海峡开放带来的增量（沙特进口高硫燃料油的港口主要位于红海地区而非波斯湾）。

图 23：沙特高硫燃料油进口量 | 单位：千吨/月



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 24：埃及高硫燃料油进口量 | 单位：千吨/月



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

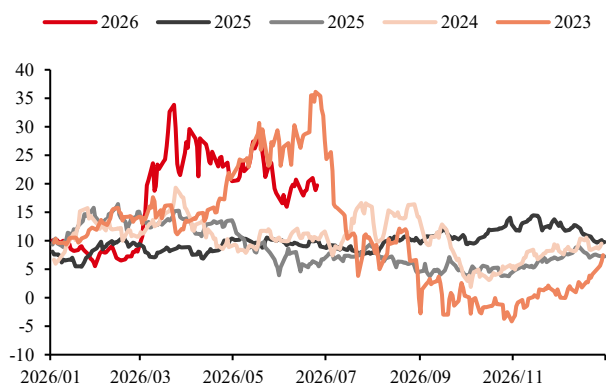
二、低硫燃料油现实基本面相对坚挺，下半年自身市场驱动或有限

2.1、低硫燃料油近端市场结构相对稳固，中东供应直接变量有限

相较于高硫燃料油，中东低硫燃料油的直接供应量有限，主要是科威特阿祖尔炼厂生产并出口低硫燃料油（高峰时期月度出口量在 50-70 万吨）。从船期数据来看，科威特发货量尚未恢复，但有市场消息反映阿祖尔炼厂开始对外供货，需要持续关注。除了科威特外，近期主要出口增量来自于尼日利亚，当地 Dangote 炼厂提高负荷，5 月份发货量一度达到历史高位的 49 万吨。对于低硫燃料油市场而言，供应的另一大变量来自于汽柴油的分流。近期随着汽油消费旺季来临，且美国库存降至低位，美湾汽油裂解价差大幅攀升，新加坡与西北欧市场也跟随走强。对于低硫燃料油而言，汽油端利润的上涨将驱动炼厂将低硫渣油、VGO 等原料投入 RFCC、FCC 装置，导致船燃调和池的组分被分流，从而变相地收紧了低硫燃料油的成品供应。

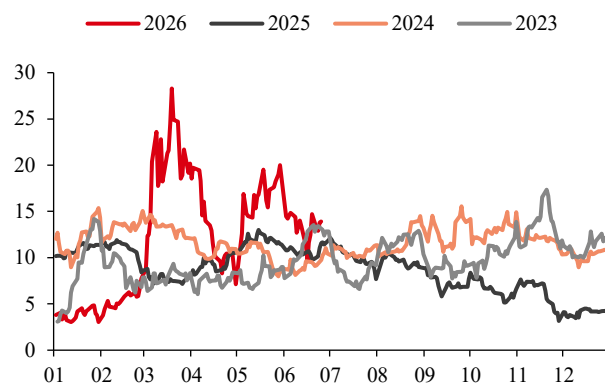
整体而言，目前低硫燃料油现货相对偏紧，市场维持 Back 结构。除了供应端的支撑因素外，船燃端需求表现尚可，霍尔木兹海峡开放有望刺激补库需求，带动航运活动阶段性攀升，进一步提振船用燃料油消费。不过目前来看，由于地缘风险尚未完全消除，船东对将船只再度驶入波斯湾的行为相对谨慎，海峡实际通行流量距离战前水平仍有一定差距。

图 25：新加坡汽油裂解价差 | 单位：美元/桶



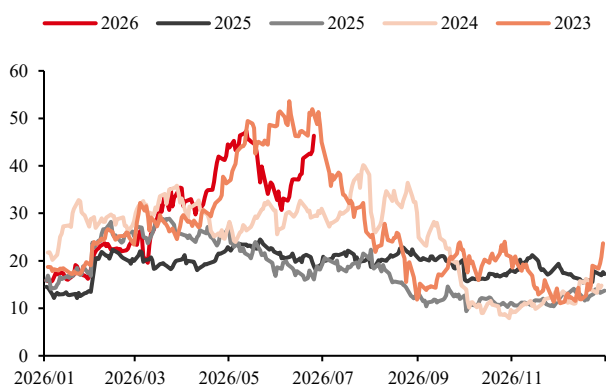
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 26：新加坡低硫燃料油裂解价差 | 单位：美元/桶



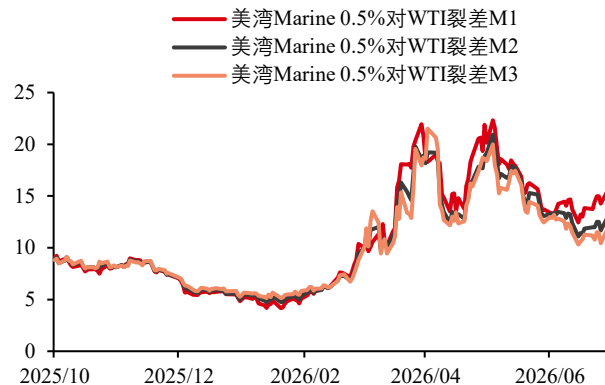
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 27：美湾汽油裂解价差 | 单位：美元/桶



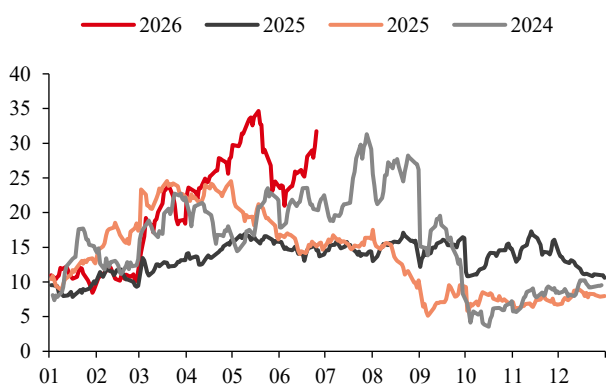
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 28：美湾低硫燃料油裂解价差 | 单位：美元/桶



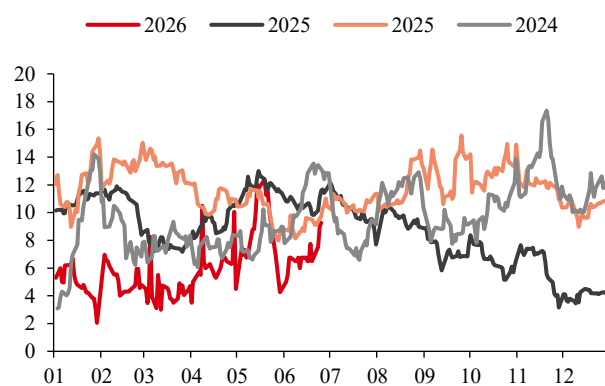
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 29：西北欧汽油裂解价差 | 单位：美元/桶



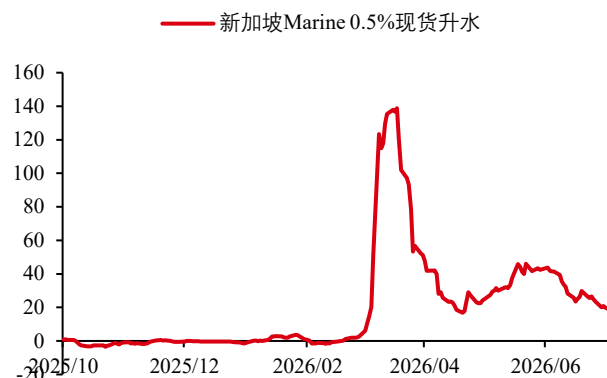
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 30：西北欧低硫燃料油裂解价差 | 单位：美元/桶



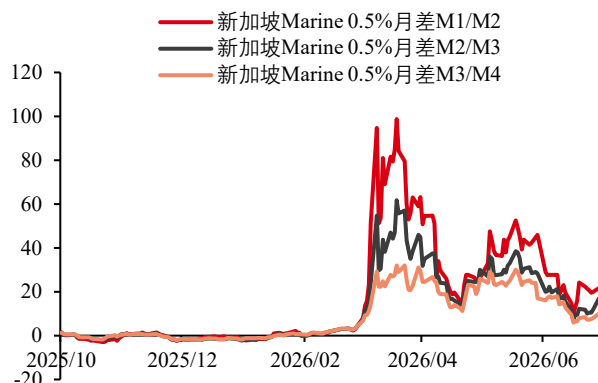
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 31：新加坡低硫燃料油现货贴水 | 单位：美元/吨



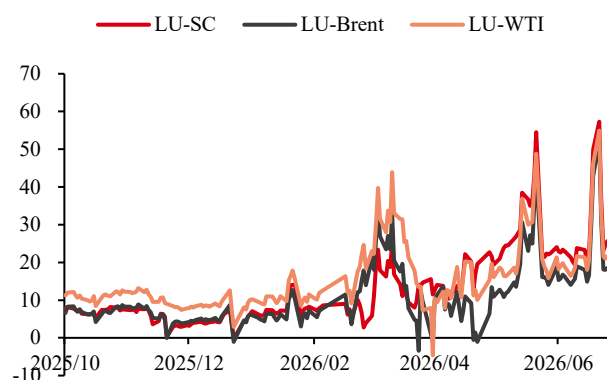
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 32：新加坡低硫燃料油月差 | 单位：美元/吨



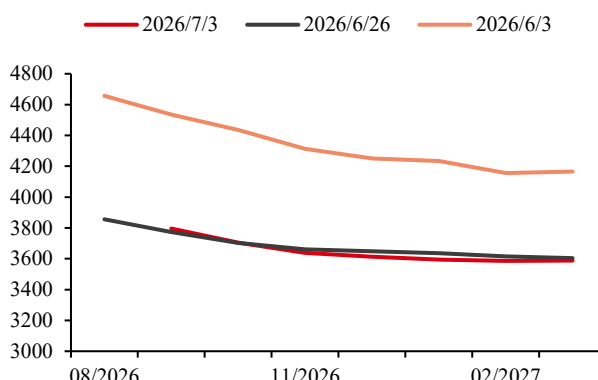
数据来源：Platts 华泰期货研究院

图 33：INE LU 裂解价差 | 单位：美元/桶



数据来源：Bloomberg 华泰期货研究院

图 34：INE LU 远期曲线 | 单位：元/吨



数据来源：Bloomberg 华泰期货研究院

2.2、船燃燃料油剩余产能仍相对充裕，船燃端需求替代趋势仍在继续

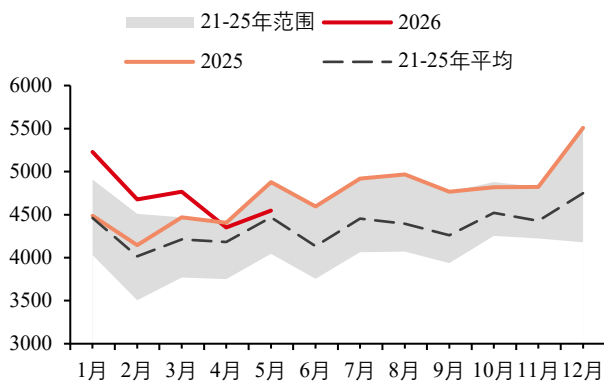
虽然当前低硫燃料油现货相对偏紧，但在近年加氢脱硫、加氢裂化等装置的投产，全球低硫燃料油产能持续增长，全球来看低硫油剩余产能仍较为充裕。在中东局势缓和后，前期停产的阿祖尔炼厂预计将逐步恢复，叠加尼日利亚的 Dangote 炼厂，低硫燃料油的直接供应存在回升空间。

此外，船舶燃料需求结构还面临环保政策下的转型趋势。一方面，由于脱硫塔安装数量持续增长，高硫燃料油在逐步占据低硫燃料油的市场份额，从脱硫塔安装数量来看这一趋势还在继续进行；另一方面，在 IMO 碳中和、碳达峰的中长期政策目标下，LNG、氨、绿色甲醇、氢等更清洁的能源逐步开始产业化尝试。其中，LNG 技术与基础设施相对成熟，已经形成了一定量的规模。在当前的

产业趋势下，低硫燃料油市场份额遭遇两头替代（脱硫塔、清洁能源），需求面临持续性的下行压力。

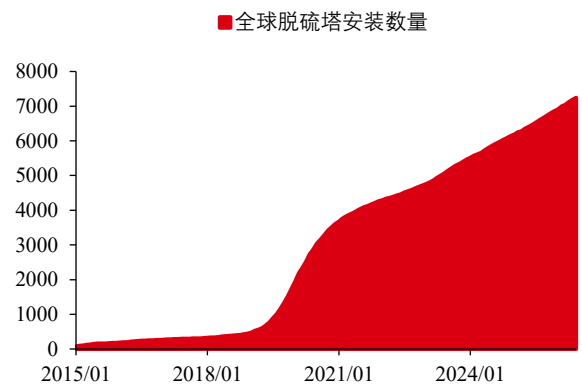
整体来看，如果地缘因素的扰动逐步结束，低硫燃料油或将逐步回到剩余产能较多、船燃终端需求份额被替代的产业格局，自身市场主动性偏弱。市场潜在的驱动或来自于汽柴油端，如果当前海外汽油走强的趋势延续，则将分流更多调和组分，被动抬升低硫燃料油估值。

图 35：新加坡船燃销量 | 单位：千吨



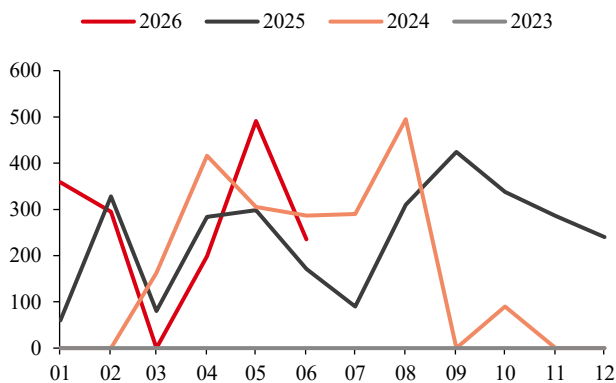
数据来源：MPA 华泰期货研究院

图 36：全球脱硫塔安装船舶数量 | 单位：艘



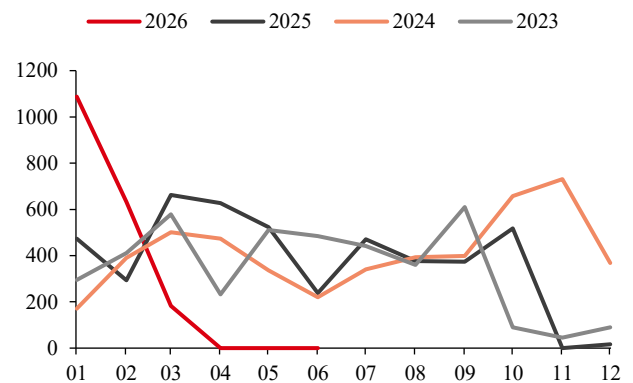
数据来源：Clarksons 华泰期货研究院

图 37：尼日利亚低硫燃料油发货量 | 单位：千吨/月



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

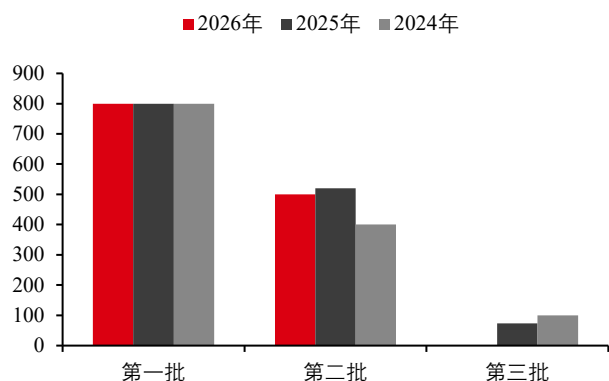
图 38：科威特燃料油发货量 | 单位：千吨/月



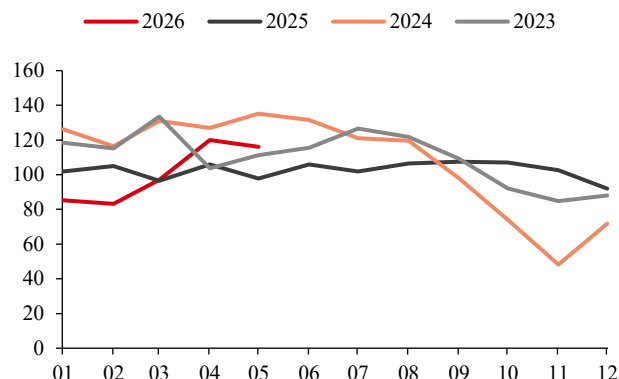
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 39：2025 年低硫燃料油出口退税配额 | 单位：万吨

图 40：低硫燃料油国产量 | 单位：万吨



数据来源：隆众资讯 华泰期货研究院



数据来源：隆众资讯 华泰期货研究院

三、现实与预期存在分化，关注市场强弱的转折

现实来看，低硫燃料油基本面要强于高硫燃料油，近期高低硫价差呈现上涨趋势，反映二者市场结构的分化。

展望下半年，高硫燃料油市场短期或继续承压，当前主要的压制因素来自于中东、伊朗供应的回升与炼厂端需求的疲软。但供应压力的释放或将是渐进式的，而需求端存在增长预期，未来有望逐步释放。其中，随着油价大幅下跌、炼厂理论利润改善，国内炼厂提高负荷的动力将逐步增强，进而刺激原料采购需求。而除了炼厂终端，燃料油在发电与船燃终端的需求存在增长空间，尤其是发电端已进入中东、南亚等地区的用电旺季，潜在厄尔尼诺现象推动的高温将进一步刺激电力需求，埃及、沙特等国家燃料油进口已经有明显的提升迹象。结合以上各种因素来看，燃料油虽然现实基本面偏弱，但市场经历连续调整后下方支撑将逐渐显现，可以关注潜在利多因素兑现后市场结构的重新走强。

对于低硫燃料油而言，剩余产能较多、船燃终端需求被替代的产业格局并未逆转，随着科威特炼厂复产，如果海外汽油端溢价不能持续推涨，则低硫燃料油供应偏紧的矛盾将逐步缓解，市场驱动由强转弱。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道 1 号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市天河区临江大道 1 号之一 2101-2106 单元