



经济压力持续改善

——中国 2025 年 3 月经济数据图景

研究院

徐闻宇

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

宏观事件

4 月 17 日，国家统计局公布一季度相关经济数据。初步核算，一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。分产业看，第一产业增加值 11713 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 111903 亿元，增长 5.9%；第三产业增加值 195142 亿元，增长 5.3%

核心观点

■ 一季度经济有所改善

经济增长：2025 年一季度 GDP 同比增长 5.4%，高于 2024 年全年增速（5.0%）和 2024 年一季度增速（5.3%），也超出市场普遍预期的 5.1%-5.3% 区间。

通货膨胀：2025 年 3 月 PPI 同比下降 2.5%，环比下降 0.4%，工业品通缩压力进一步加深。从结构看，国际输入性价格冲击是主要拖累因素；2025 年 3 月 CPI 同比下降 0.1%（前值-0.7%），降幅明显收窄；环比下降 0.4%（前值-0.2%）。3 月 CPI 环比降幅走扩，主要受食品项拖累。

投资生产：3 月份第一产业投资增速 16.0%，较 2025 年 2 月增速提高在 3.8%。从结构来看，3 月水利（+36.8%/-2.3pct）、运输设备（+37.9%/+0.6pct）、汽车（+24.5%/-2.5pct）、电热气水（+26.0%/+0.6pct）、农副食品（+18.6%/+1.2pct）、食品（+18.0%/-3.0pct）保持高扩张增速。道路运输（-0.2%/+3.0pct）、电气机械（-8.6%/+1.2pct）的投资继续表现为收缩。

消费地产：2025 年 1—3 月社会消费品零售总额为 124671 亿元，同比增长 4.6%，其中 3 月单月零售额 40940 亿元，同比增长 5.9%，消费市场呈现温和复苏态势但结构性分化显著。地产销售端改善显著，1-3 月新建商品房销售面积 21869 万平方米，同比下降 3.0%，降幅较 1-2 月收窄 2.1 个百分点，销售额 20798 亿元，下降 2.1%，降幅收窄 0.5 个百分点。

■ 压力持续改善，持续关注关税压力

3 月经济数据显示出经济压力持续缓解。制造业方面装备制造业和高技术制造业保持高增长较快。后需持续关注美国加征关税以及中国的应对带来的市场内外需影响。

■ 风险

经济数据短期波动风险，上游价格快速上涨风险，中美贸易冲突

目录

宏观事件	1
核心观点	1
增长：超预期	4
通胀：价格改善偏缓.....	5
投资：维持扩张	10
生产：去库压力仍存.....	11
消费：结构分化	12
地产：销售回暖	14

图表

图 1：一季度实际 GDP+5.4% 单位：%YoY	4
图 2：不同类型企业工业增加值对比 单位：%YoY	4
图 3：3 月工业增加值+6.5% 单位：%YoY.....	5
图 4：3 月服务业业务活动预期+6.3% 单位：%YoY.....	5
图 5：2 月中小企业信心指数 51.2 单位：%	5
图 6：新经济指数增速变化 单位：%.....	5
图 7：3 月原材料购进价格同比-2.4% 单位：%YoY.....	6
图 8：3 月原材料出厂价格同比-2.5% 单位：%YoY.....	6
图 9：3 月生产资料 PPI 同比-2.8% 单位：%YoY.....	6
图 10：3 月生活资料 PPI 同比-1.5% 单位：%YoY.....	6
图 11：3 月 PPIRM 分项变动 单位：%YoY	7
图 12：3 月 PPI 分项变动 单位：%YoY.....	7
图 13：3 月主要生产资料价格变动 单位：%YoY	7
图 14：3 月主要生产资料价格变动 单位：%YoY	7
图 15：3 月主要生产资料价格变动 单位：%YoY.....	7
图 16：主要生产资料价格变动趋势 单位：%YoY.....	7
图 17：3 月份地区 PPI vs PPIRM 单位：%YoY.....	8
图 18：3 月份地区 PPI-PPIRM 变动 单位：%YoY.....	8
图 19：3 月 CPI 分项变动情况 单位：%YoY	9
图 20：3 月食品类 CPI 变动情况 单位：%YoY.....	9
图 21：3 月用品类 CPI 变动情况 单位：%YoY.....	9
图 22：3 月出行类 CPI 变动情况 单位：%YoY.....	9
图 23：3 月其他 CPI 分项变动情况 单位：%YoY	9
图 24：3 月 CPI/PPI 与 M2/M1 变动 单位：%YoY.....	9
图 25：2 月固定资产投资同比+4.2% 单位：%YoY.....	10

图 26: 其中第一产业投资同比+16.0% 单位: %YoY	10
图 27: 分行业固定资产投资 单位: %YoY	10
图 28: 分行业产能利用率 单位: %PCT	11
图 29: 分行业产能利用率 单位: %PCT	11
图 30: 水泥库存比和变化 单位: %YoY	11
图 31: 水泥价格指数变化 单位: 指数点	11
图 32: 部分产品产量同比和变化 单位: %YoY	12
图 33: 生产资料价格变化 单位: %YoY	12
图 34: 3 月消费品零售额同比+4.6% 单位: %YoY	13
图 35: 3 月网上销售同比+7.9% 单位: %YoY	13
图 36: 主要商品类别零售额同比增速 单位: %YoY	13
图 37: 4 月零售业景气指数上升 单位: 指数点	13
图 38: 3 月新经济领域薪资上升 单位: 指数点	13
图 39: 3 国房景气指数 93.96 单位: 指数点	14
图 40: 3 地产投资同比-9.9 单位: %YoY	14
图 41: 3 月地产资金来源改善 单位: %YoY	15
图 42: 3 月房地产开发投资完成额 单位: %YoY	15
图 43: 3 地产销售和待售面积 单位: 亿平米	15
图 44: 3 地产销售和待售面积 单位: 亿平米	15
图 45: 3 月地产销售和待售面积增速 单位: %YoY	15
图 46: 3 月商品房库存消化情况 单位: 亿平米	15
图 47: 3 月份类新开工面积增速 单位: %YoY	16
图 48: 3 月份类竣工面积增速 单位: %YoY	16

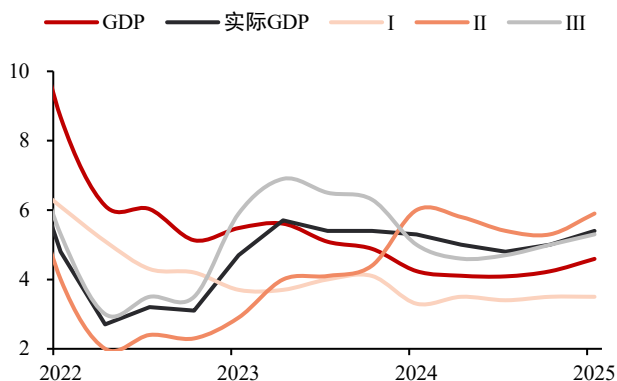
增长：超预期

2025 年一季度 GDP 同比增长 5.4%，高于 2024 年全年增速（5.0%）和 2024 年一季度增速（5.3%），也超出市场普遍预期的 5.1%-5.3% 区间。分产业看：

- **第一产业（农业）** 增长 3.5%。得益于粮食生产的稳定，种植业增加值增长 4.0%。畜牧业产能逐步修复，一季度生猪出栏 19476 万头，同比增长 0.1%，猪肉产量增长 1.2%；生猪存栏同比增长 2.2%。
- **第二产业（工业）** 增长 5.9%。其中规模以上工业增加值同比增长 6.5%，装备制造业和高技术制造业分别增长 10.9% 和 9.7%。
- **第三产业（服务业）** 增长 5.3%。餐饮、旅游等服务消费复苏带动服务业业务活动预期指数回升。

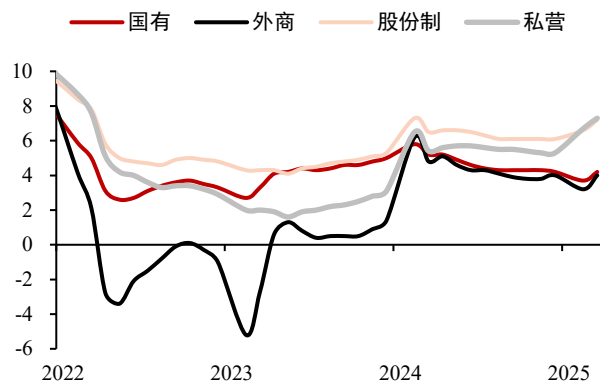
尽管经济增速回升，但一季度居民消费价格指数（CPI）同比下降 0.1%，工业生产者出厂价格（PPI）持续收缩，反映需求端恢复仍不充分 26。名义 GDP 增速（4.59%）低于实际增速（5.4%），GDP 平减指数为负值，显示价格下行压力未根本缓解。

图 1：一季度实际 GDP+5.4% | 单位：%YoY



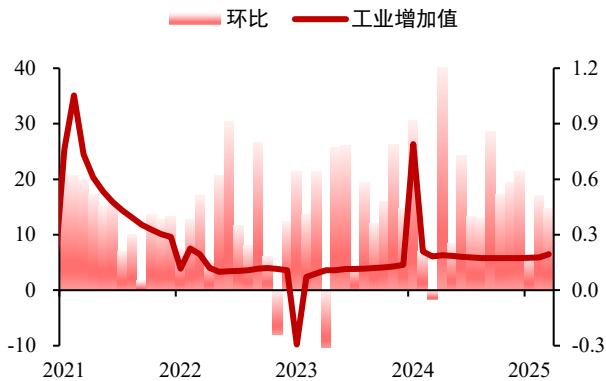
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 2：不同类型企业工业增加值对比 | 单位：%YoY



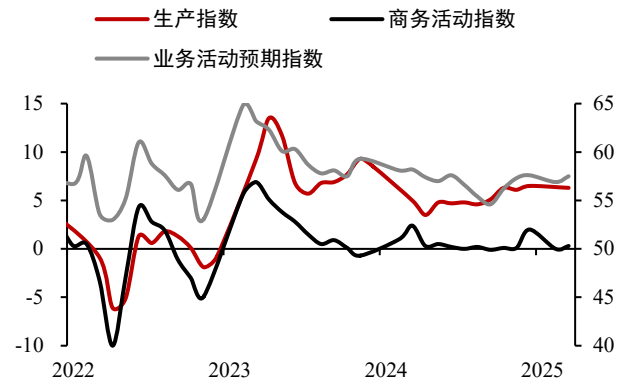
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 3：3 月工业增加值+6.5% | 单位：%YoY



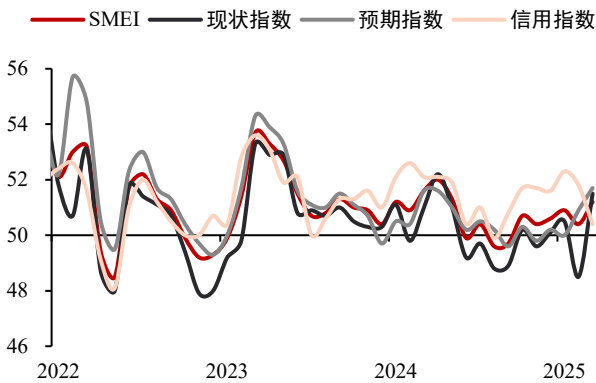
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 4：3 月服务业业务活动预期+6.3% | 单位：%YoY



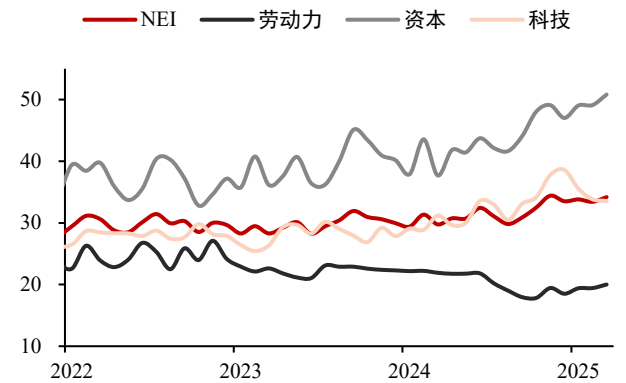
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 5：2 月中小企业信心指数 51.2 | 单位：%



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 6：新经济指数增速变化 | 单位：%



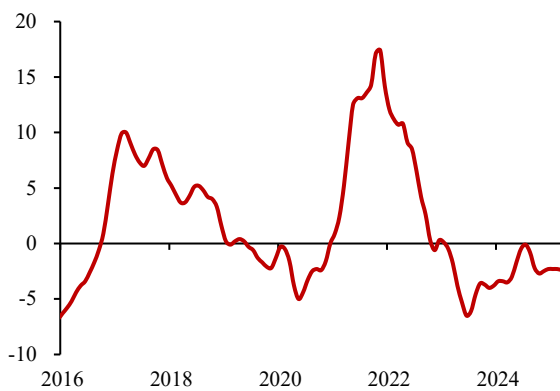
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

通胀：价格改善偏缓

2025 年 3 月全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.5%（降幅较 2 月扩大 0.3 个百分点），环比下降 0.4%（降幅扩大 0.3 个百分点），工业品通缩压力进一步加深。从结构看，国际输入性价格冲击是主要拖累因素：国际原油价格下行带动国内石油相关行业价格显著回落，石油和天然气开采业价格环比下降 4.4%，精炼石油产品制造业下降 1.7%；同时，北方供暖结束叠加新能源替代加速，煤炭开采和洗选业价格环比下降 4.3%，电力热力供应业下降 0.4%，而钢材、水泥等原材料行业因生产恢复快于需求，价格环比降幅扩大至 0.5%。不过部分领域仍显现结构性亮点，人工智能和大模型应用推动可穿戴智能设备制造价格同比上涨 4.6%，文教工美用品制造业受“两新”政策驱动同比上涨 7.6%，春耕备耕需求则带动肥料制造价格环比上涨 2.5%。当前 PPI 下行压力既反映外需疲软（如计算机通信设备出口价格环比-0.7%）和内需恢复偏慢（房地产投

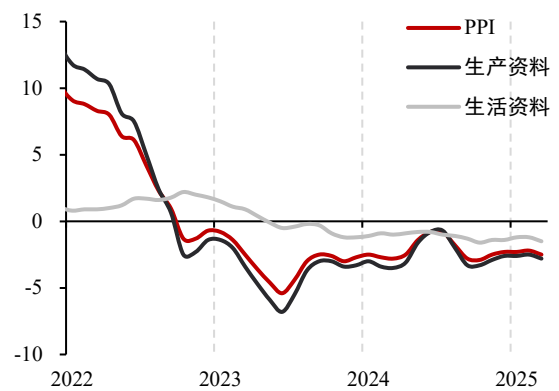
资拖累黑色金属价格)的短期困境,也暴露出传统行业产能过剩与需求不足的核心矛盾。装备制造业PMI连续两月扩张至50.5%,中长期看,新质生产力领域和政策储备仍为价格修复提供支撑。短期需警惕工业品通缩通过企业盈利下滑向就业和消费传导的负反馈效应,尤其是中美关税博弈可能进一步抑制出口行业价格修复;中期需加快设备更新投资落地、推动消费补贴向服务领域延伸,并依托人工智能、绿色能源等产业升级构建结构性增长动力,同时通过供给侧改革加速低效产能出清,平衡短期稳增长与长期调结构目标。

图 7: 3 月原材料购进价格同比-2.4% | 单位: %YoY



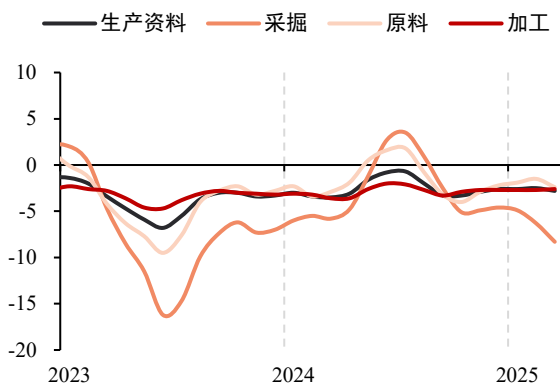
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 8: 3 月原材料出厂价格同比-2.5% | 单位: %YoY



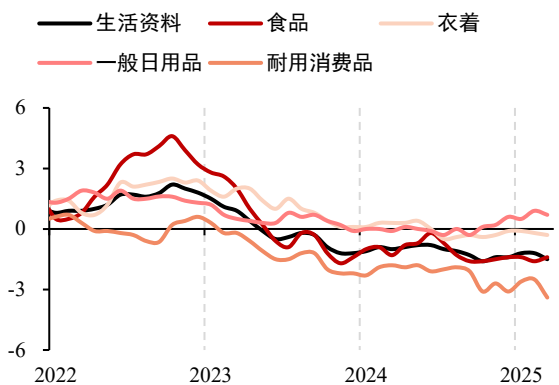
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 9: 3 月生产资料 PPI 同比-2.8% | 单位: %YoY



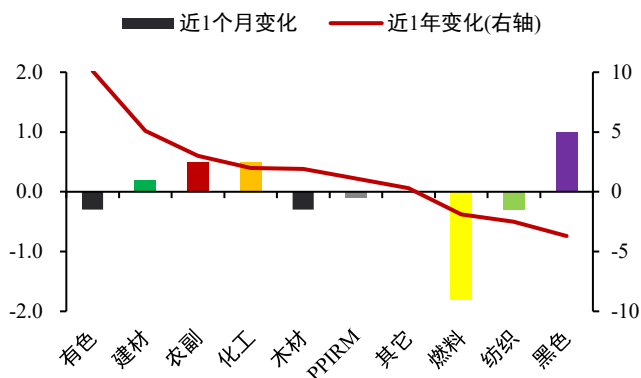
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 10: 3 月生活资料 PPI 同比-1.5% | 单位: %YoY



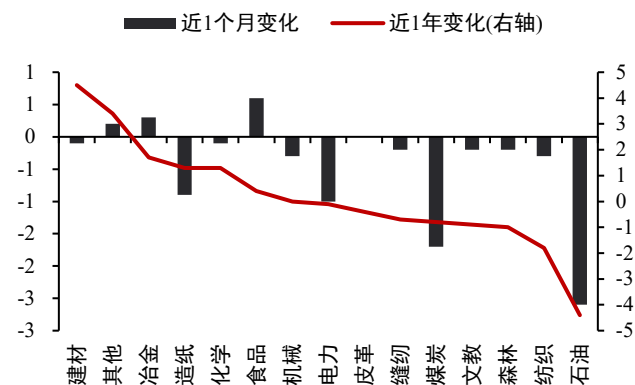
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 11：3 月 PPIRM 分项变动 | 单位：%YoY



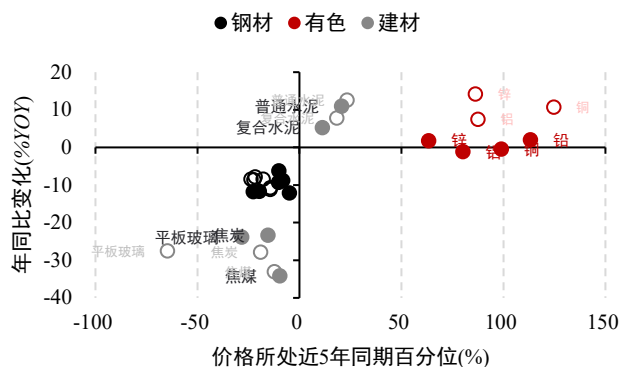
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 12: 3 月 PPI 分项变动 | 单位: %YoY



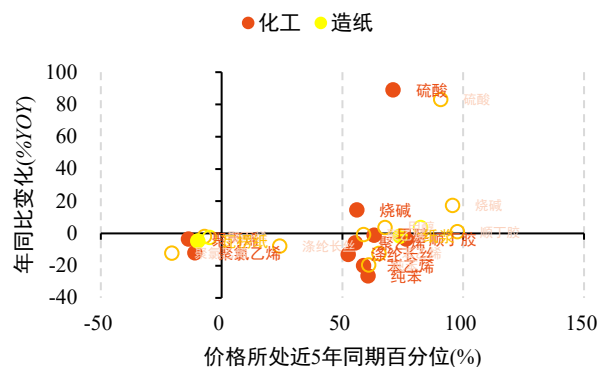
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 13：3 月主要生产资料价格变动 | 单位：%YoY



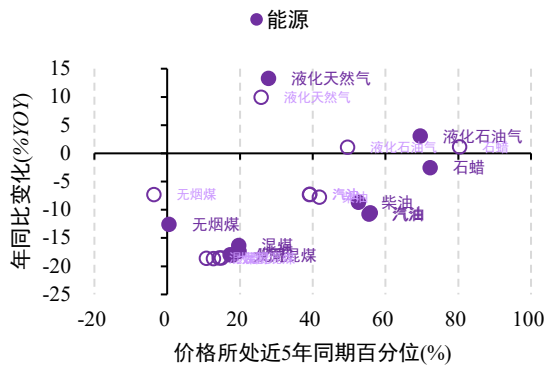
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 14: 3 月主要生产资料价格变动 | 单位: %YoY



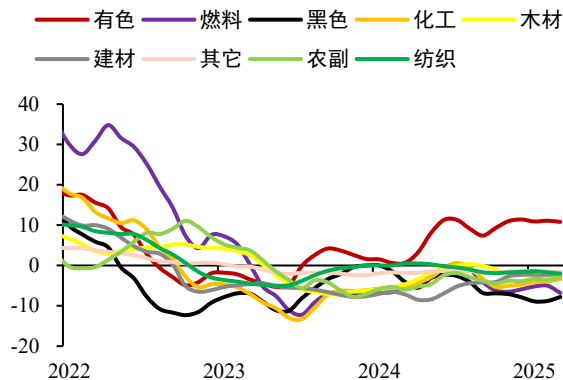
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 15: 3 月主要生产资料价格变动 | 单位: %YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 16: 主要生产资料价格变动趋势 | 单位: %YoY



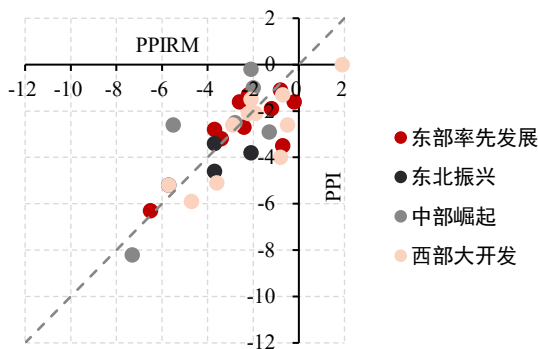
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

从最新 3 月份数据来看，价格改善节奏仍然较慢，大部分省份的 PPI 和 PPIRM 数据仍处于低位，表明工业生产成本与产品价格之间的利润压力仍然存在。较近月相比，区域间的价差结构继续分化，部分省份的工业企业利润修复趋势放缓。

从地区表现来看，相比上期数据，PPI-PPIRM 价差结构单月正差值大于 1.5% 的省份仅湖南和湖北，仅有少数东部领先发展地区（如海南、浙江、广东）表现相对稳定。甘肃、上海、新疆的 PPI-PPIRM 价差结构负差值超过-2.0%。

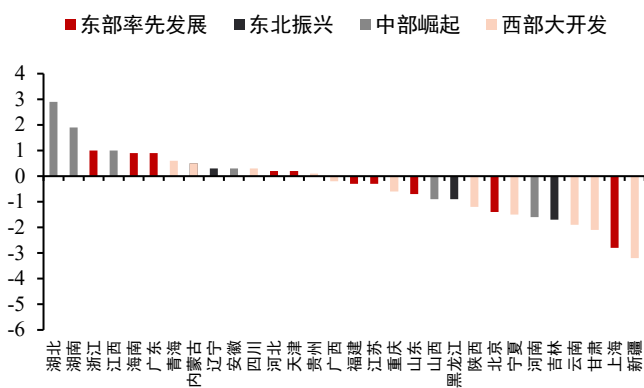
综合来看，区域间工业利润的分化格局仍在持续，东部部分地区的工业利润表正在修复，但中西部和东北部分省份的压力依然较大，未来仍需关注宏观政策对地方工业企业利润修复的支持力度。

图 17：3 月份地区 PPI vs PPIRM | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

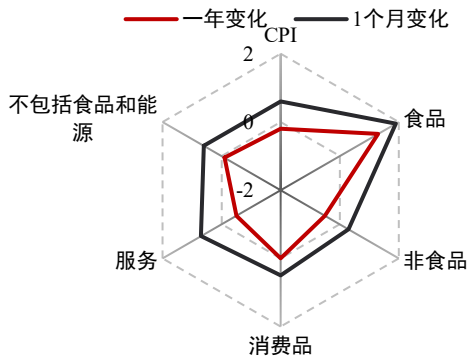
图 18：3 月份地区 PPI-PPIRM 变动 | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

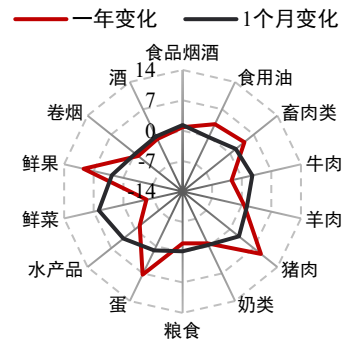
2025 年 3 月，全国居民消费价格指数（CPI）**同比下降 0.1%**（前值-0.7%），降幅明显收窄；**环比下降 0.4%**（前值-0.2%）。3 月 CPI 环比降幅走扩，主要受食品项拖累。3 月春季，鲜活食品供应增多，食品价格环比降幅占 CPI 总降幅的六成。出行方面，3 月旅游淡季出行需求减少，出行类价格下降。国际油价震荡影响国内石油价格下行。剔除食品和能源来看，核心 CPI 环比改善，且同比大幅转正至 0.5%，或因提振消费需求等政策效应逐渐显现。整体来看，3 月 CPI 数据反映我国现阶段内需修复仍不稳固，中美关税冲突影响外部经贸环境波动或抑制出口转内销价格。未来扩内需政策（如消费券、设备更新）有望支撑物价，需持续关注食品与能源价格波动、消费政策落地效果及外部输入性风险。

图 19：3 月 CPI 分项变动情况 | 单位：%YoY



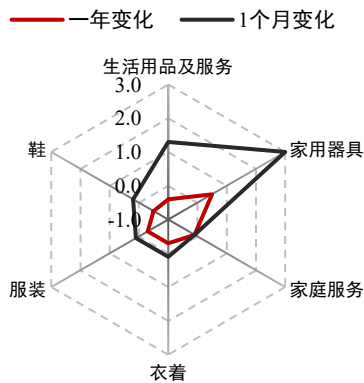
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 20：3 月食品类 CPI 变动情况 | 单位：%YoY



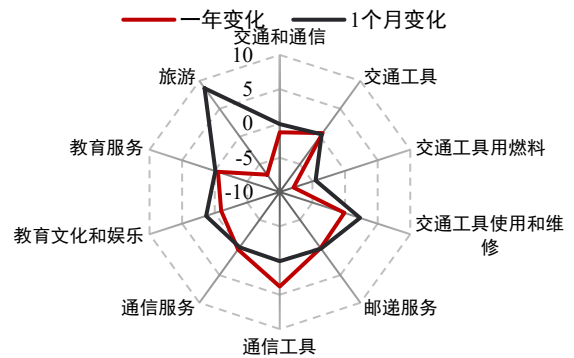
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 21：3 月用品类 CPI 变动情况 | 单位：%YoY



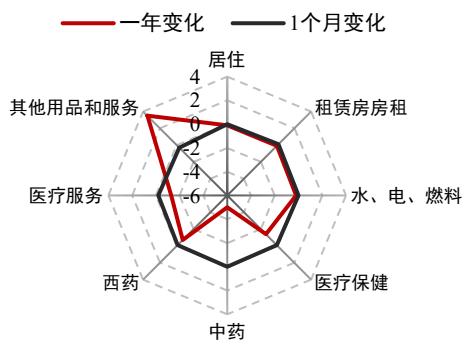
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 22：3 月出行类 CPI 变动情况 | 单位：%YoY



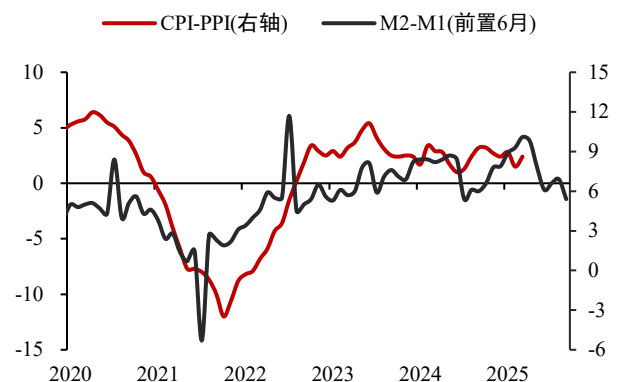
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 23：3 月其他 CPI 分项变动情况 | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 24：3 月 CPI/PPI 与 M2/M1 变动 | 单位：%YoY

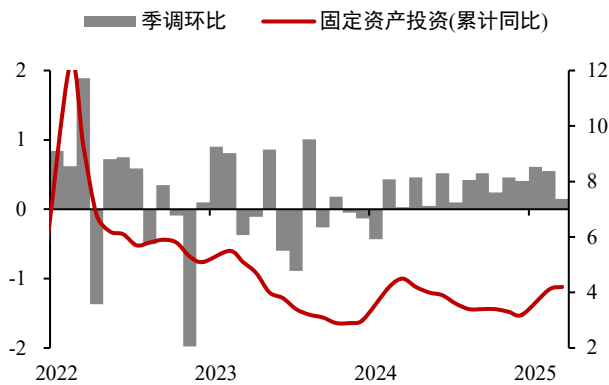


数据来源：iFinD 华泰期货研究院

投资：维持扩张

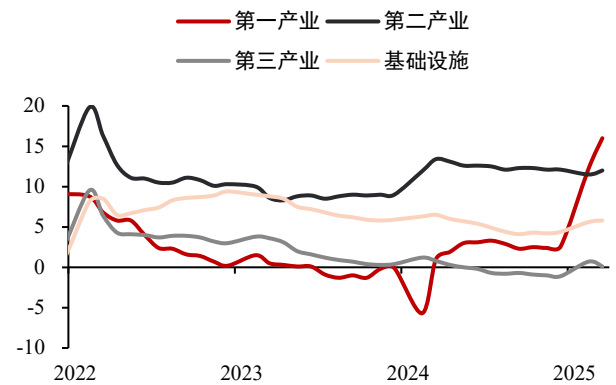
第一产业投资同比快速上升。截至 2025 年 3 月，固定资产投资累计同比增长 4.2%，较 2024 年全年增速（3.2%）有所加快。3 月份第一产业投资增速 16.0%，较 2025 年 2 月增速提高在 3.8%。从大类来看，3 月水利（+36.8%/+2.3pct）、运输设备（+37.9%/+0.6pct）、汽车（+24.5%/-2.5pct）、电热气水（+26.0%/+0.6pct）、农副食品（+18.6%/+1.2pct）、食品（+18.0%/+3.0pct）投资明显快于整体制造业（+9.0%/+0.0pct）。其中，显著低于整体制造业投资增速的行业有：化学原料（+2.1%/-3.9pct）、教育（+2.3%/+0.9pct）、铁路运输（+0.5%/+0.3pct）；而道路运输（-0.2%/+3.0pct）、电气机械（-8.6%/+1.2pct）的投资继续表现为收缩。

图 25：2 月固定资产投资同比+4.2% | 单位：%YoY



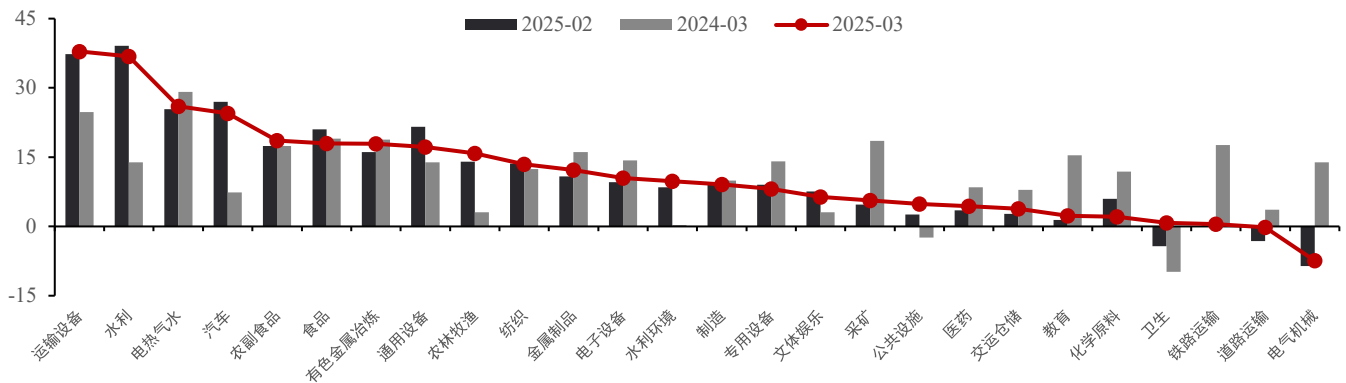
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 26：其中第一产业投资同比+16.0% | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 27：分行业固定资产投资 | 单位：%YoY

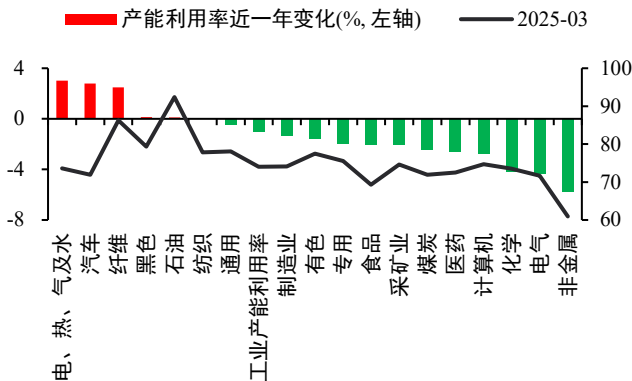


数据来源：iFinD 华泰期货研究院

生产：去库压力仍存

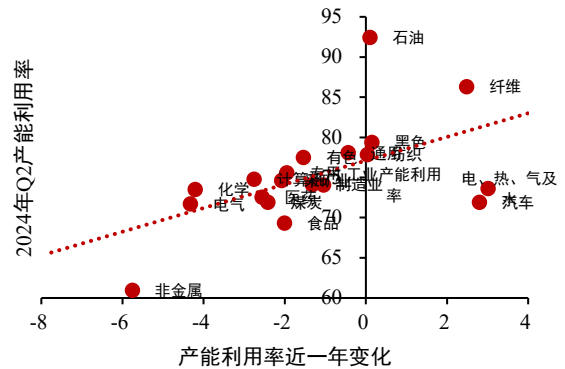
根据国家统计局 2025 年 4 月 16 日发布的最新数据，制造业整体呈现结构性分化特征：2025 年 3 月规模以上工业增加值同比增长 7.7%，其中制造业增长 7.9%，但产能利用率仍面临压力，非金属矿物制品业（同比+0.9%）、电气机械和器材制造业（同比+13.0%）等部分行业受需求不足影响仍处于去库存阶段，而汽车制造业（同比+11.5%）、计算机通信和其他电子设备制造业（同比+13.1%）及有色金属冶炼（同比+6.5%）等科技与新能源相关行业延续扩产趋势。从产量看，下游新能源汽车 3 月产量同比增长 40.6%，乙烯产量增长 6.1%，但上游水泥产量同比回升至 2.5%（较前值-5.7%显著改善），火力发电量同比下降 2.3%，反映传统能源需求依然疲弱，而基建实物量落地带动部分原材料需求修复。尽管 3 月制造业 PMI 回升至 50.5%，但原材料库存指数（47.2%）和产成品库存指数（48.0%）仍低于荣枯线，企业补库意愿偏谨慎，去产能压力尚未根本缓解，需关注新能源、高端制造等结构性增长领域对整体产能优化的拉动效应，以及基建投资与设备更新政策对上游行业的传导效果。

图 28：分行业产能利用率 | 单位：%pct



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 29：分行业产能利用率 | 单位：%pct



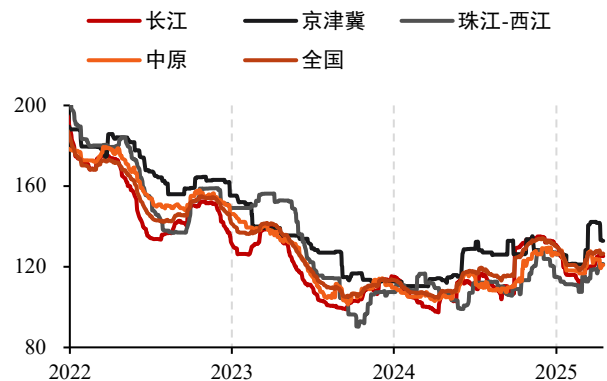
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 30：水泥库存比和变化 | 单位：%YoY



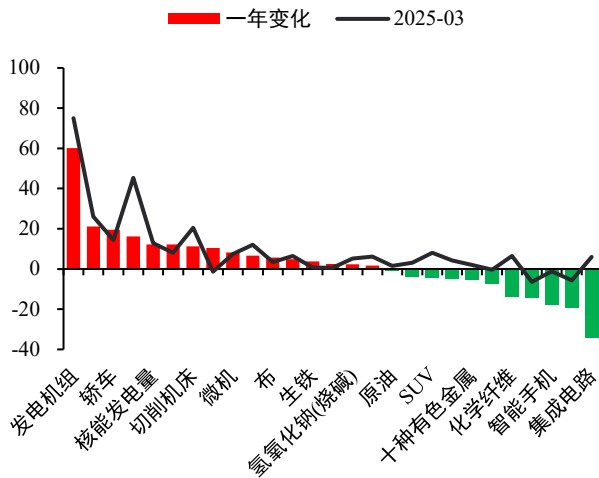
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 31：水泥价格指数变化 | 单位：指数点



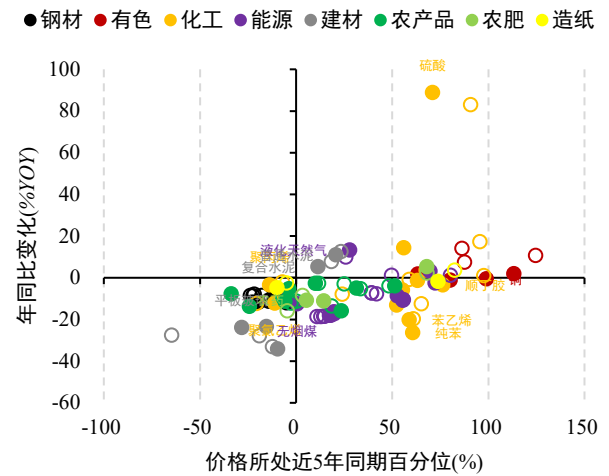
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 32：部分产品产量同比和变化 | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 33：生产资料价格变化 | 单位：%YoY

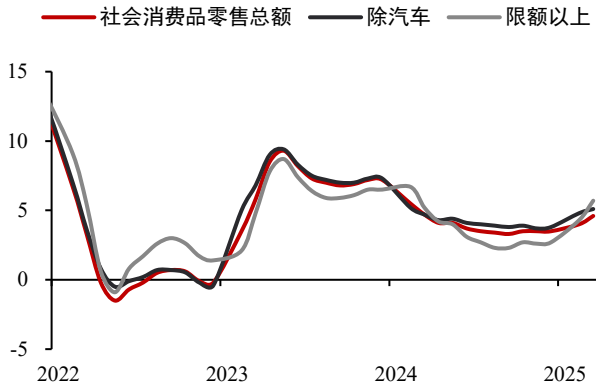


数据来源：iFinD 华泰期货研究院

消费：结构分化

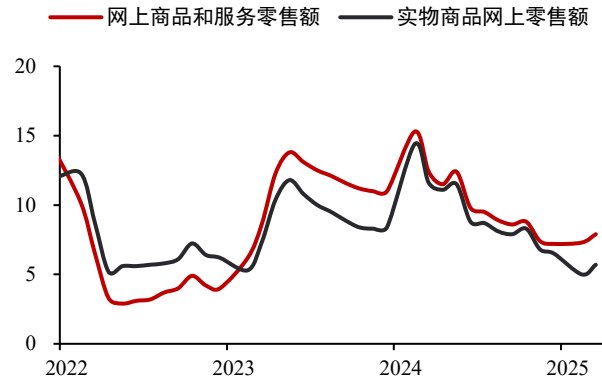
2025 年 1—3 月社会消费品零售总额为 124671 亿元，同比增长 4.6%，其中 3 月单月零售额 40940 亿元，同比增长 5.9%，消费市场呈现温和复苏态势但结构性分化显著。从总量看，扣除汽车后的消费品零售额 1—3 月增长 5.1%，3 月单月增长 6.0%，表明汽车消费拖累减弱（3 月汽车类零售额同比增长 5.5%，但 1—3 月累计仍下降 0.8%）。消费结构上，实物商品网上零售额 1—3 月增长 5.7%，占社零总额比重达 24.0%，其中吃类商品增长 14.0%、用类增长 5.6%，穿类下降 0.1%，反映基本生活需求与政策驱动的家电、通讯器材等高技术消费品（如家用电器和音像器材类增长 35.1%、通讯器材类增长 28.6%）表现强劲，而服装类受出口下滑及消费偏好变化拖累。分业态看，便利店（+9.9%）、专业店（+6.7%）等现代零售渠道增速高于传统百货店（+1.2%），餐饮收入 1—3 月增长 4.7%，其中限额以上餐饮收入增长 4.7%，显示服务消费恢复相对滞后。尽管消费总量回升，但价格下行压力仍存，1—3 月全国 CPI 同比下降 0.1%，消费品价格下降 0.4%，叠加饮料类（-0.5%）、建筑及装潢材料类（0.0%）等部分品类需求疲软，反映内需恢复基础尚不稳固，且劳动密集型产业利润下滑（如服装鞋帽类利润同比下降 5.75%）与出口收缩（同比下降 6.9%）进一步抑制居民收入预期，超额储蓄释放缓慢，消费倾向（73.2%）仍低于疫情前水平。未来需通过扩大消费补贴范围（如家电以旧换新政策显效）、强化收入分配改革及优化外贸结构等措施，平衡短期稳增长与中长期结构转型目标。

图 34：3 月消费品零售额同比+4.6% | 单位：%YoY



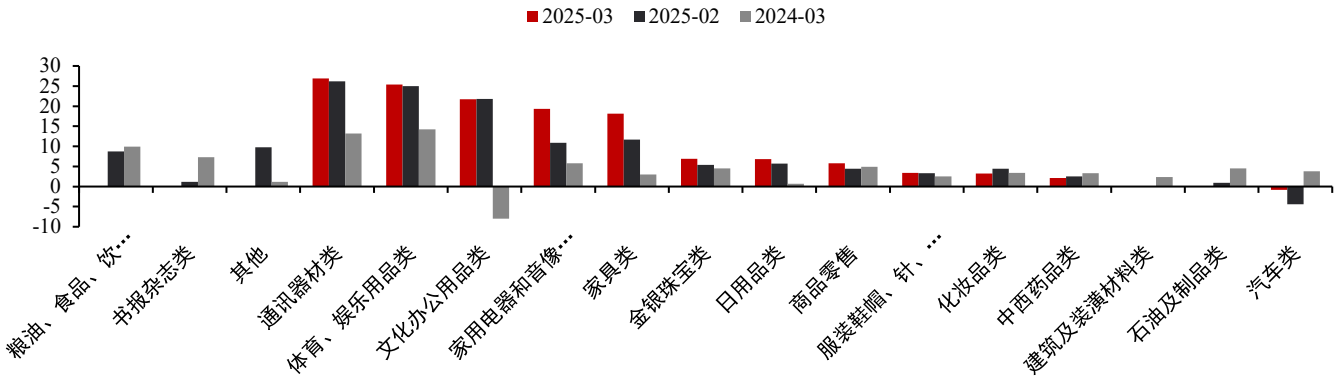
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 35：3 月网上销售同比+7.9% | 单位：%YoY



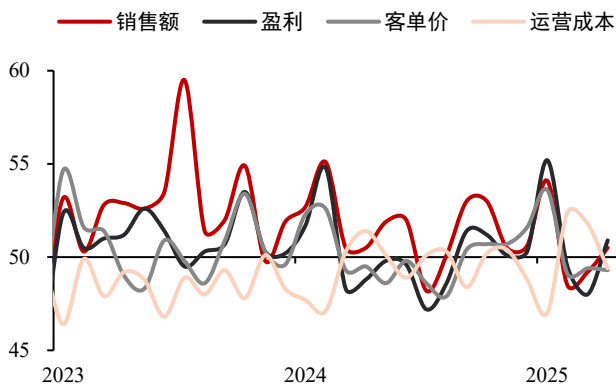
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 36：主要商品类别零售额同比增速 | 单位：%YoY



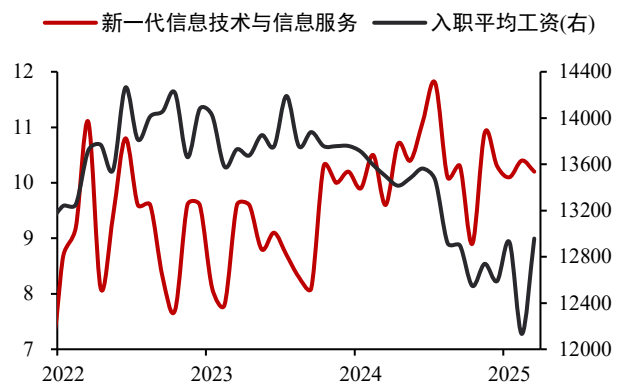
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 37：4 月零售业景气指数上升 | 单位：指数点



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 38：3 月新经济领域薪资上升 | 单位：指数点



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

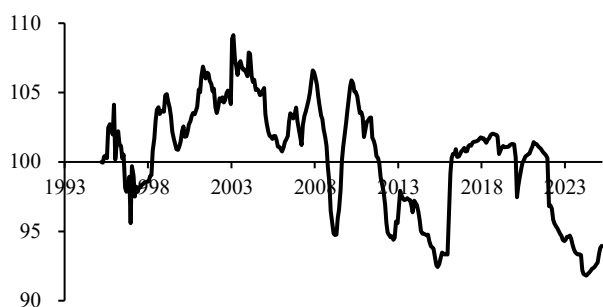
地产：销售回暖

2025 年 1-3 月全国房地产市场延续政策驱动下的修复态势，但投资端压力仍存：国房景气指数回升至 93.96，较 2 月提升 0.16 点，连续第二个月回升，显示市场预期边际改善；同期全国房地产开发投资 19904 亿元，同比下降 9.9%（按可比口径计算），降幅较 1-2 月扩大 0.1 个百分点，其中住宅投资下降 9.0%，反映房企投资信心仍处低位，但竣工面积降幅（-14.3%）小于新开工面积（-24.4%），表明“保交楼”政策持续发力。

销售端改善更为显著，1-3 月新建商品房销售面积 21869 万平方米，同比下降 3.0%，降幅较 1-2 月收窄 2.1 个百分点，销售额 20798 亿元，下降 2.1%，降幅收窄 0.5 个百分点，其中住宅销售面积和销售额分别下降 2.0% 和 0.4%，核心城市表现突出，40 个重点城市销售面积和销售额分别增长 1.2% 和 4.4%，一线城市销售面积增长 0.6%，市场交易活跃度提升。政策效应下库存压力有所缓解，3 月末商品房待售面积较 2 月减少 1227 万平方米，其中住宅减少 1017 万平方米，但待售面积总量仍处高位（78664 万平方米），尤其是三线及以下城市去化周期仍超 20 个月。

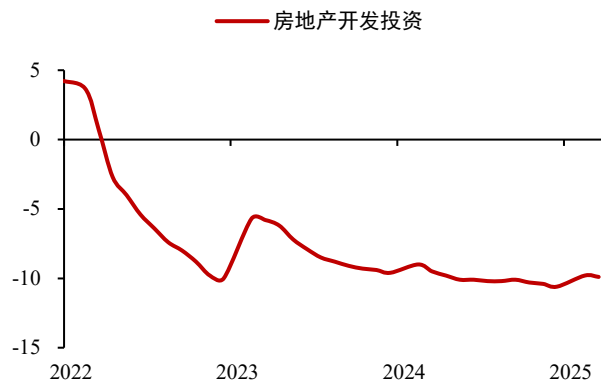
当前房地产市场呈现“销售回暖快于投资修复、核心城市强于非核心城市”的分化特征，二季度需关注美国加征关税对出口产业链的冲击可能间接抑制购房需求，同时政策端需加速落地“以旧换新”等增量工具，并推动土地市场优质地块出让以提振市场信心。

图 39：3 国房景气指数 93.96 | 单位：指数点



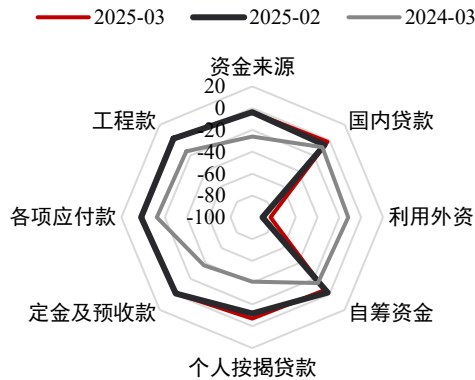
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 40：3 地产投资同比-9.9 | 单位：%YoY



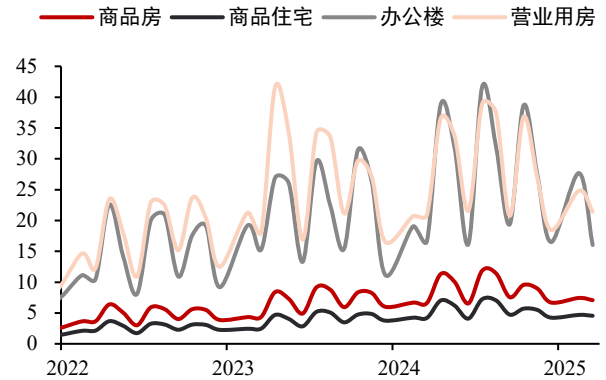
数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 41: 3 月地产资金来源改善 | 单位: %YoY



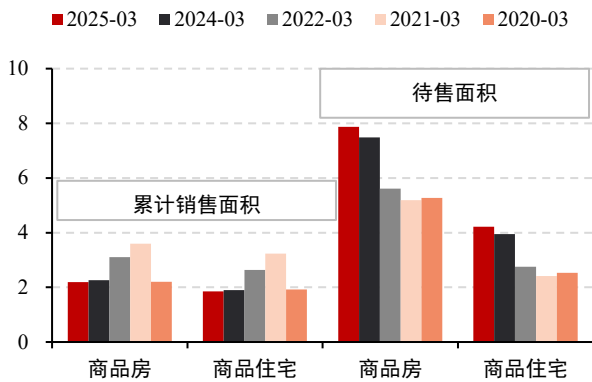
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 42: 3 月房地产开发投资完成额 | 单位: %YoY



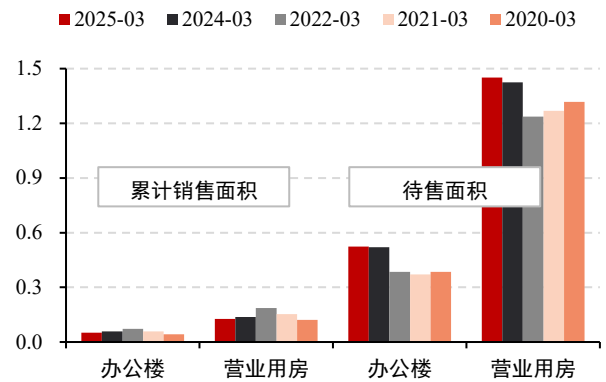
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 43: 3 地产销售和待售面积 | 单位: 亿平米



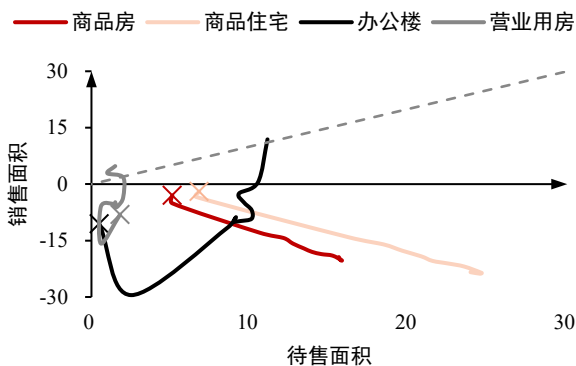
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 44: 3 地产销售和待售面积 | 单位: 亿平米



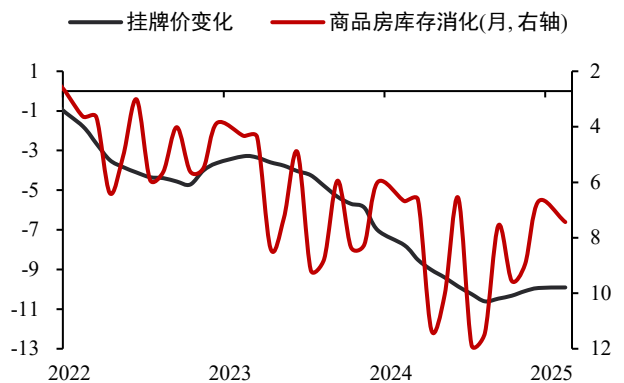
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 45: 3 月地产销售和待售面积增速 | 单位: %YoY



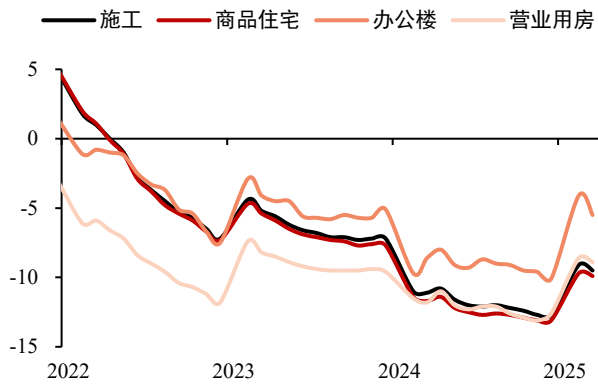
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 46: 3 月商品房库存消化情况 | 单位: 亿平米



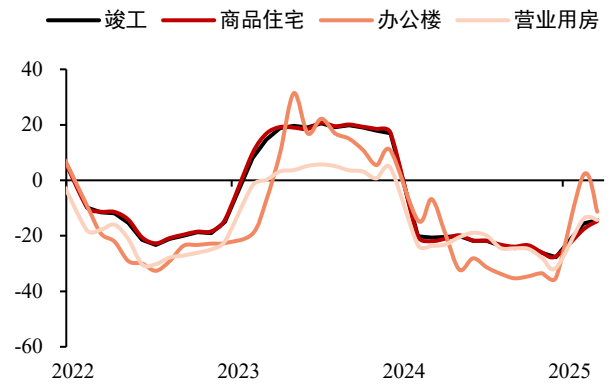
数据来源: iFinD 华泰期货研究院

图 47：3 月份类新开工面积增速 | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

图 48：3 月份类竣工面积增速 | 单位：%YoY



数据来源：iFinD 华泰期货研究院

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利。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