

策略周报

宏观流动性缓和，中报行情扩散

维持中东局势缓和、年内联储降息一次的判断，布局 A 股五大方向

- **中东地缘博弈正处于关键窗口期，美伊协议达成概率显著提升。**6月初以来美伊谈判虽经历多轮反复，但各方均对军事行动保持克制态度，美伊谅解备忘录的推进框架已初步成型。美国政府高级官员近期表态称，协议签署概率达 80% 至 85%。若协议正式落地，霍尔木兹海峡通行将恢复正常，油价风险溢价随之消退，这将有效缓解全球通胀压力，为各国央行后续货币政策调整留出更多空间。
- **美联储 6 月 FOMC 利率决议即将公布，市场存在明显的缓和预期差机会。**这是新任主席沃什上任后的首次议息会议，当前市场定价显示，6 月维持 3.50%-3.75% 利率区间不变的概率高达 97.4%，几乎确定不会降息。受近期公布的强势非农数据和高位通胀数据影响，市场对沃什的鹰派预期有所上升，但综合多方因素判断，本次会议仍存在预期修正的可能性。
- **通胀边际走弱叠加中东局势缓和的双重利好，有望支撑三季度大类资产股债共强格局。**缓和预期差的核心逻辑在于，美国 5 月 CPI 同比虽仍处于高位，但环比已有所回落，通胀边际走弱趋势初显；同时中东协议若在议息前后取得实质进展，将进一步缓解能源价格对通胀的推升压力。若沃什首秀未释放明确加息信号，甚至对经济前景表达审慎态度，市场此前过度计入的鹰派预期将面临修正，利好全球风险资产。我们维持年内美联储一次降息的判断，中东协议达成将压低油价中枢、缓解通胀压力，为美联储打开降息空间。
- **随着中报披露窗口临近，市场资金关注点将逐步从主题交易转向业绩验证，成长板块仍是投资主线。**能够同时具备景气上行、订单兑现和盈利改善逻辑的板块将更受青睐，其中**双算力**和**半导体**产业链仍是高景气最明确的成长主线，AI 渗透提升持续拉动算力基础设施投入，产业链多个环节订单和资本开支维持高位。**锂电新能源**板块经过前期调整后，市场对过剩和价格压力已有较充分定价，后续若海外需求改善、储能放量以及新技术路线推进，部分具备成本优势和全球竞争力的龙头公司中报有望体现盈利修复。
- **除了 AI 和新能源两条成长主线外，有色、机械设备和券商三个方向也是较好的布局时机。**有色板块持续受益于新产业需求增量与全球资源端供给冲击形成的供需错配，算力金属与新能源金属在短期供需缺口边际放大、估值充分消化后，正迎来有力的催化与修复窗口；贵金属中长期逻辑未变，调整过程中可逐步积累战略性配置仓位。机械设备尤其是机器人细分领域正迎来新一轮零部件创新周期，三季度宇树科技挂牌上市预期有望进一步带动板块弹性。券商板块当前估值仍处于历史中低位，随着市场交投活跃度维持高位、并购重组推进以及资本市场改革深化，非银金融存在预期扭转的交易性窗口期。
- **风险提示：**1) 政策落地不及预期，宏观经济波动超预期；2) 市场波动风险；3) 海外经济超预期衰退、流动性风险。

相关研究报告

《美伊接近达成分阶段谈判框架》20260614

《宏观和大类资产配置周报》20260614

《5 月金融数据点评》20260614

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

策略研究

证券分析师：王君

(8610)66229061

jun.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519060003

证券分析师：徐沛东

(8621)20328702

peidong.xu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518020001

目录

市场热点思考	4
一周数据集锦	6
风险提示	11

图表目录

图表 1.6 月以来美伊谈判进程在反复中前行.....	4
图表 2. 下次 FOMC 会议目标利率区间预测.....	5
图表 3. 能源分项的突然拉高是美国 CPI 居高不下的主因.....	5
图表 4. 本周全球资产表现.....	6
图表 5. 当前金油比 47.23, 自本轮低点回升 48.1%.....	6
图表 6. 本周大盘价值表现相对占优.....	7
图表 7. 5 月新增社融分项.....	7
图表 8. 5 月新增信贷分项.....	7
图表 9. 5 月美国 CPI.....	7
图表 10. 美国 CPI 主要分项价格环比贡献.....	7
图表 11. BOCIASIA 股情绪指标.....	8
图表 12. 万得全 A 三年滚动股权风险溢价.....	8
图表 13. 本周一级行业表现.....	9
图表 14. 本周二级行业表现 (前后 15).....	9
图表 15. 本周主力资金延续净流入.....	9
图表 16. 本周股票型 ETF 转为净申购.....	9
图表 17. 主力资金行业流向情况 (单位: 亿元).....	10

市场热点思考

中东局势进入重要观察时点，协议达成概率上升。当前中东地缘博弈正处于关键窗口期，6月初以来美伊谈判经历了多轮反复，综合来看，尽管中东局势仍存在不确定性，但几方均表现出对军事行动的克制态度，美伊谅解备忘录的推进框架已经初步成型。一位美国政府高级官员近期表态称，美伊协议有80%至85%的概率能够签署。一旦协议正式落地，霍尔木兹海峡通行恢复，油价风险溢价消退将有助于缓解全球通胀压力，为后续各国央行货币政策留出更多空间。

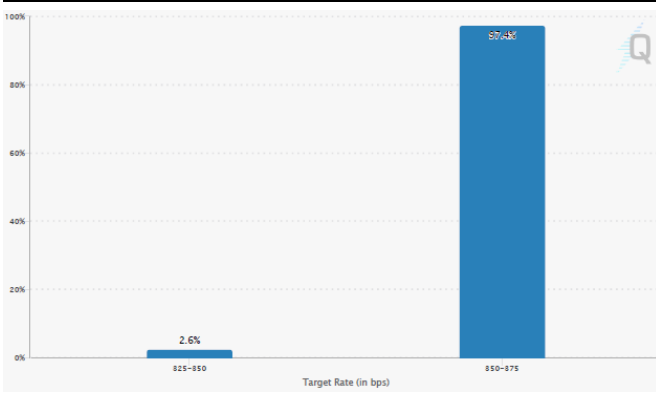
图表 1.6 月以来美伊谈判进程在反复中前行

日期	表态方	新闻	简评
6月4日	美国	特朗普称美伊谈判“非常顺利”。	美方释放明显乐观信号，为后续连续升温定调。
6月6日	美国	美方召集约100人核专家团队为谈判做技术准备。	表明谈判已从政治表态推进到技术层面，显示美方在为实质文本和执行细节铺路。
6月10日	美国	对伊朗浓缩铀要求由“外运”转向“稀释”。	这是美方立场的一次重要松动，意味着在核材料处置方式上出现妥协空间。
6月12日	美国	特朗普称取消打击伊朗行动，已接近达成“谅解备忘录”，本周末可签署。	美方把预期从“谈得顺利”推进到“接近签署”，公开表态显著超前。
6月12日	美国	万斯称不会因为签署协议就立即解冻伊朗资金。	美方在制裁与解冻问题上保持强硬，说明即便签字，利益兑现也会分阶段推进。
6月12日	伊朗	伊媒披露“14点谅解备忘录”细节。	伊方释放的框架更强调阶段性安排、海峡航运和资产问题，而非一次性全面解决。
6月13日	美国	美方官员称对达成协议有80%~85%把握。	美方内部对达成阶段性协议的概率判断较高，进一步抬升市场对短期落地的预期。
6月13日	伊朗	阿拉格齐披露草案框架：既不移交霍尔木兹海峡管理权，也不赋予美国角色。	伊方明确划出主权红线，显示其接受交易，但不接受海峡控制权和安排被外部嵌入。
6月13日	伊朗	伊朗外交部称“不会明天签”，且谅解备忘录暂不涉及核问题。	伊方明显给美方“降温”，否认已进入最终签署阶段，并试图把首阶段议题限制在较窄范围。
6月14日	美国	特朗普称协议将于14日签署。	美方把“即将达成”进一步升级为“明确签署日”，是6月以来最激进的公开预告。
6月14日	伊朗	伊方回应“14日不签”。	伊方继续否认美方设定的签署时点，说明双方对进度表的公开叙事仍有错位。

资料来源：新华社，新华网，人民网，光明网，央视网，证券时报，澎湃新闻，新浪，中银证券

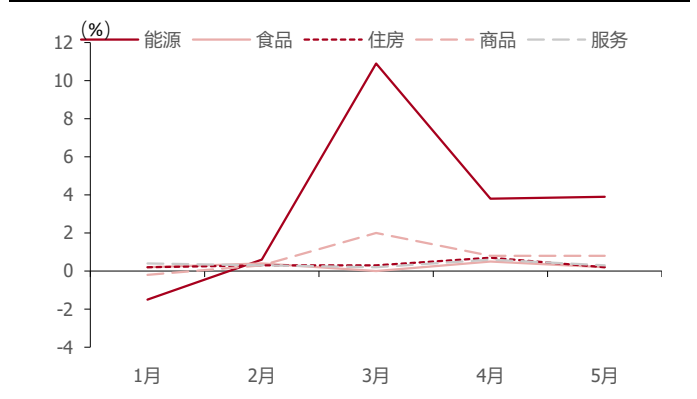
美联储议息会议存在缓和预期差。下周美联储将公布6月FOMC利率决议，这也是新任主席沃什上任后的首次议息会议。当前市场定价显示，6月维持3.50%-3.75%区间不变的概率高达97.4%，几乎确定不降息。鉴于近期公布的强势非农数据和高位通胀数据，市场当前对沃什的鹰派预期有所上升。我们认为本次会议存在“缓和预期差”的可能性。核心逻辑在于：1) 尽管美国5月CPI同比仍处于高位，但环比已有所回落，通胀边际走弱趋势初显；2) 中东协议若在议息前后取得实质进展，将进一步缓解能源价格对通胀的推升压力。如果沃什首秀的表态并未释放明确加息信号，甚至对经济前景表达审慎态度，市场此前过度计入的鹰派预期将面临修正，对全球风险资产形成利好。**我们维持年内联储一次降息判断**，沃什上任后需要建立政策可信度，过度紧缩可能损害其“缩表+降息”的远景，中东协议若达成将压低油价中枢、缓解通胀压力，打开联储降息空间。基于上述宏观判断，我们认为三季度大类资产有望呈现股债共强格局。

图表 2. 下次 FOMC 会议目标利率区间预测



资料来源: CME Group, 中银证券

图表 3. 能源分项的突然拉高是美国 CPI 居高不下的主因



资料来源: 万得, 中银证券

成长仍是主线，行业中报聚焦五大方向。随着中报窗口临近，资金关注点或逐渐从主题交易逐步切换到业绩验证，能够同时具备景气上行、订单兑现和盈利改善逻辑的板块。我们重点推荐以下五大方向：1) 双创算力和半导体产业链，目前仍是高景气最明确的成长主线，AI 渗透提升持续拉动算力基础设施投入，覆盖服务器、光模块到先进制程、存储和设备材料，产业链多个环节订单和资本开支维持高位，景气具备较强延续性；2) 锂电新能源板块经过前期调整后，市场对过剩和价格压力已有较充分定价，后续若海外需求改善、储能放量以及新技术路线推进，部分具备成本优势和全球竞争力的龙头公司中报有望体现盈利修复；3) 有色板块，持续受益于以 AI 算力、新能源为代表的产业需求增量以及全球资源端供给冲击不断加剧所形成的供需错配逻辑，主要品种的价格中枢有望长期维持高位。其中，算力金属（铜、锡等）与新能源金属（锂、稀土等）在短期供需缺口边际放大、估值充分消化后，正迎来有力的催化与修复窗口，建议积极把握。贵金属方面，金价短期仍受美元流动性与加息预期的压制，但中长期逻辑并未动摇，调整过程中可逐步积累战略性配置仓位；4) 机械设备尤其是机器人中的一些细分领域带来的新一轮零部件创新周期或将推动相关企业中报订单、收入和利润数据可观，机器人深具国家现代工业底座+AI 应用最先落地场景双重属性，三季度宇树科技挂牌上市预期有望进一步带动板块弹性；5) 券商，当前券商板块估值仍处于历史中低位，市场对其盈利改善的持续性定价不足，随着市场交投活跃度维持高位、并购重组推进以及资本市场改革深化，非银金融存在预期扭转的交易性窗口期，头部券商和互联网金融平台有望获得估值重估机会。

一周数据集锦

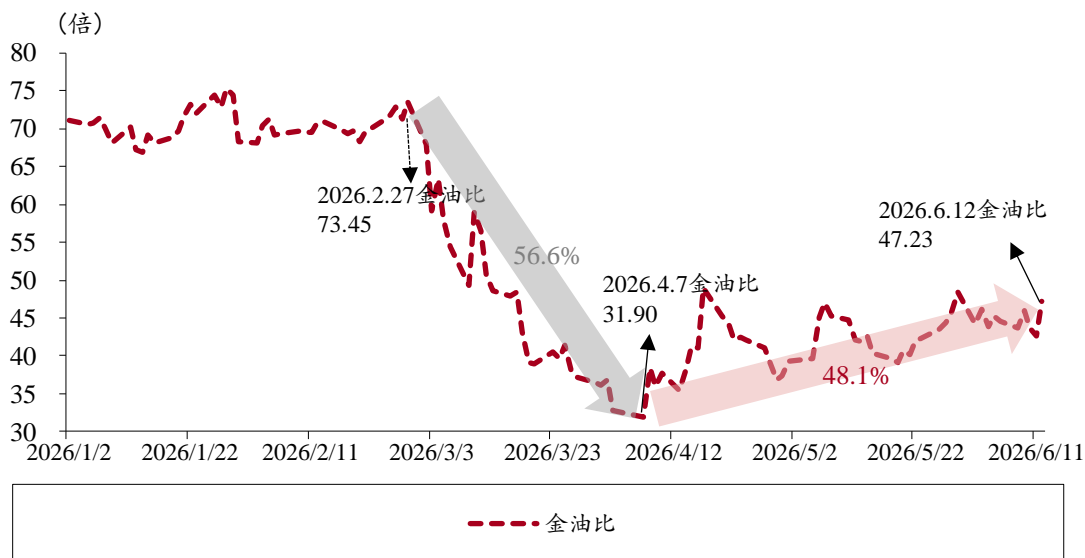
本周全球主要股指多数走弱，布油价格有所回落。当前金油比 47.23，自本轮高点回落 35.7%，自 4 月 7 日本轮低点修复 48.1%。

图表 4. 本周全球资产表现

大类资产		本周涨跌幅(%)	6月涨跌幅(%)	年初以来涨跌幅(%)
股	MSCI发达市场	0.68	(1.57)	8.08
	MSCI新兴市场	(0.08)	(2.07)	22.19
	标普500	0.65	(1.96)	8.56
	日经指数	(0.85)	(0.47)	31.15
	斯托克指数	2.10	1.99	8.17
	韩国综指	(0.45)	(4.16)	92.77
	万得全A	(1.44)	(2.59)	5.27
	恒生指数	(0.98)	(1.84)	(3.56)
汇	美元指数	(0.27)	0.89	1.56
	美元兑人民币	(0.07)	(0.10)	(3.10)
	美元兑日元	(0.06)	0.60	2.27
	欧元兑美元	0.39	(0.81)	(1.53)
商	CRB商品	(2.00)	(3.05)	23.46
	LME铜	1.43	0.57	10.39
	布伦特原油	(9.66)	(5.53)	40.91
	伦敦金现	(4.11)	(7.92)	(2.83)
债	10Y美债收益率(Bps)	(7.00)	3.00	30.00
	10Y国债收益率(Bps)	2.20	3.37	(10.46)

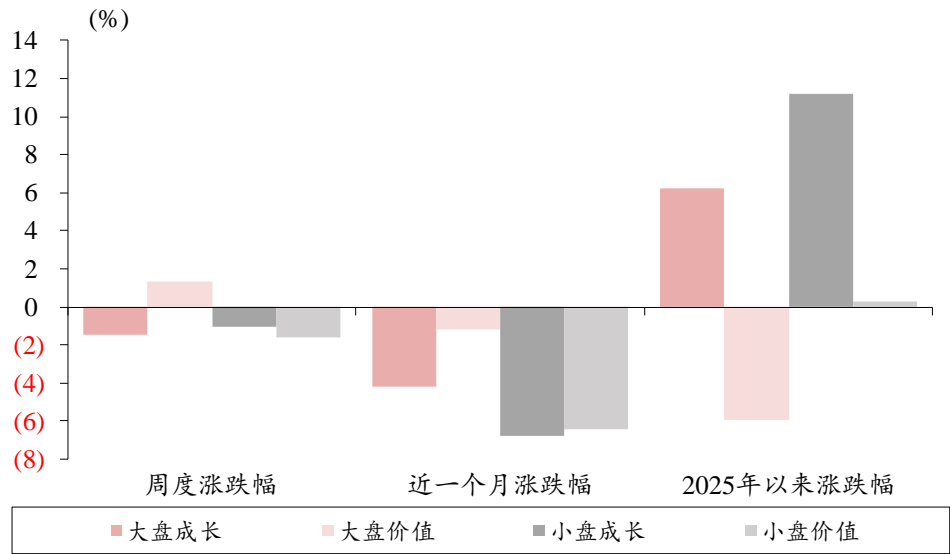
资料来源：万得，中银证券（注：截至2026年6月12日）

图表 5. 当前金油比 47.23，自本轮低点回升 48.1%



资料来源：万得，中银证券（注：截至2026年6月12日）

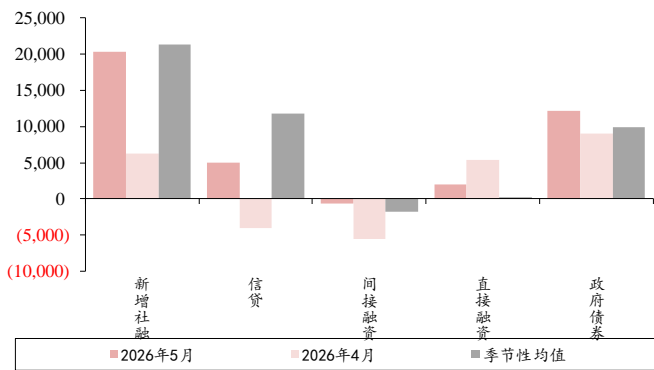
图表 6. 本周大盘价值表现相对占优



资料来源：万得，中银证券（注：截至2026年6月12日）

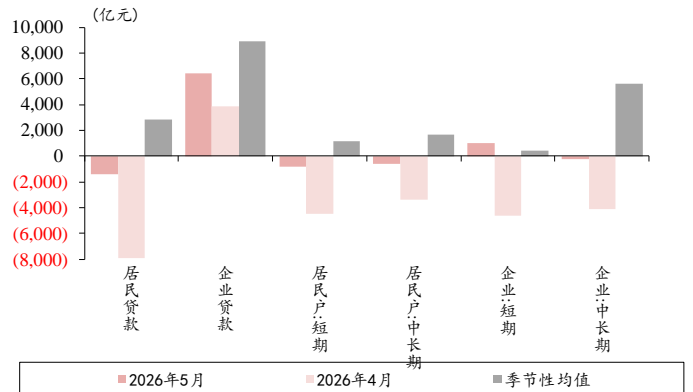
5月社融新增 2.03 万亿元，同比少增 2607 亿元，政府债券为新增社融主要贡献。5月企业贷款同比转为多增，但新增信贷整体结构依旧偏弱。能源价格冲击下，5月美国 CPI 持续上行，非能源分项环比上行幅度较弱。

图表 7. 5月新增社融分项



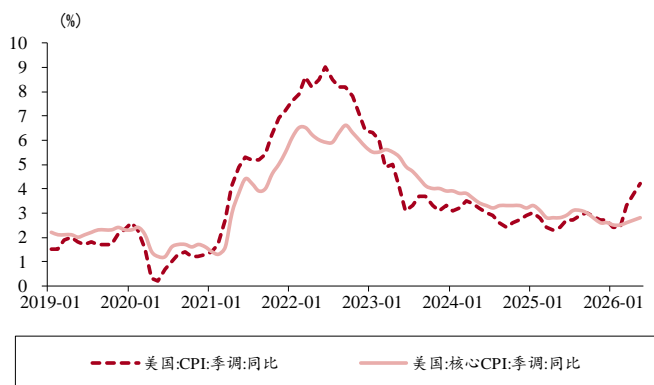
资料来源：万得，中银证券

图表 8. 5月新增信贷分项



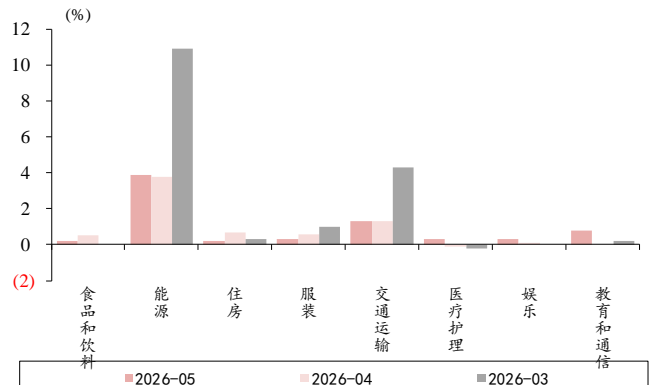
资料来源：万得，中银证券

图表 9. 5月美国 CPI



资料来源：万得，中银证券

图表 10. 美国 CPI 主要分项价格环比贡献



资料来源：万得，中银证券（截至2026年6月13日）

截至6月12日周五，BOCIASI慢线情绪由6月5日周五的72.3%变动至69.8%，快线情绪由36.5%下滑至34.4%。

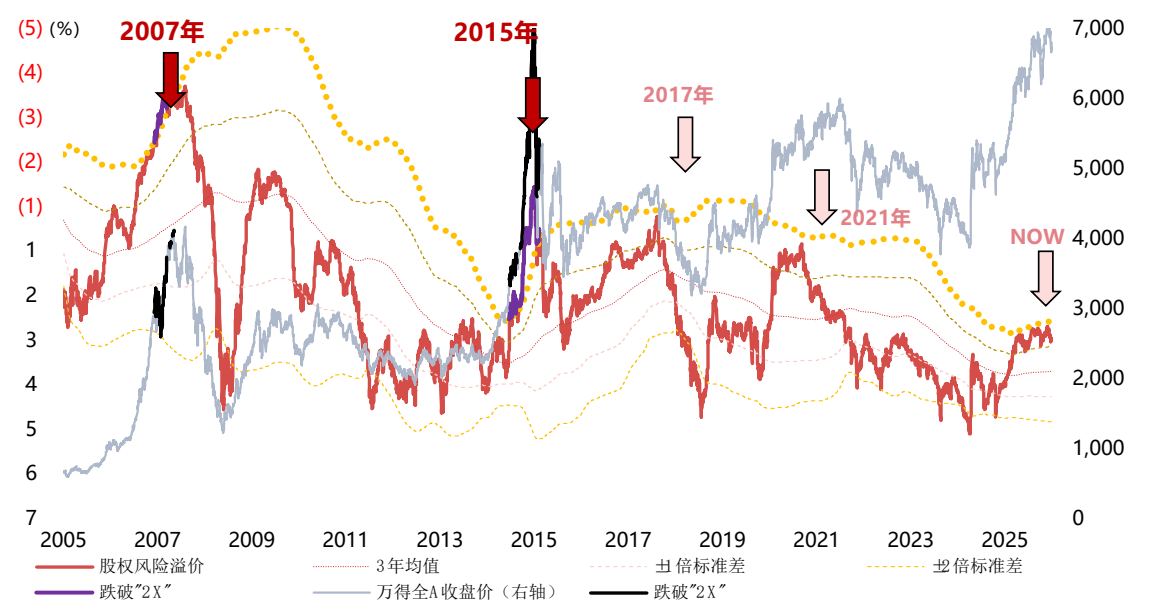
图表 11. BOCIASIA 股情绪指标



资料来源：万得，中银证券

截至6月12日周五，万得全A股权风险溢价（ERP）为2.46%，较6月5日上涨0.01Pct，万得全A指数报6748.02，3年滚动2倍标准差（逆序）上沿对应理论值为7443.18，空间为9.3%。

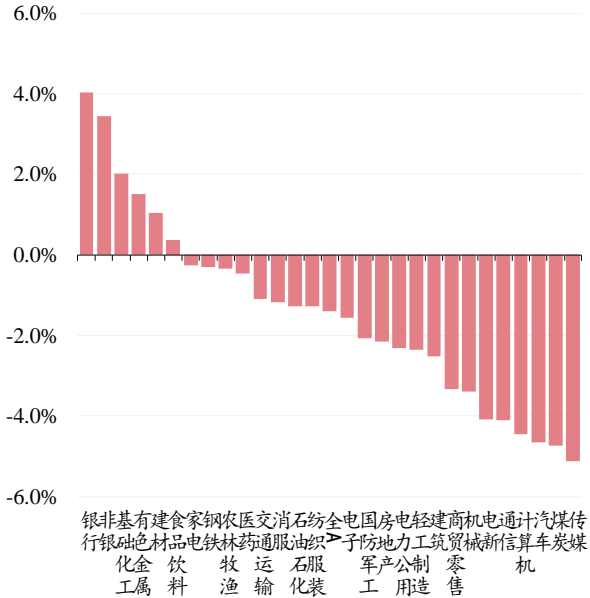
图表 12. 万得全A 三年滚动股权风险溢价



资料来源：万得，中银证券

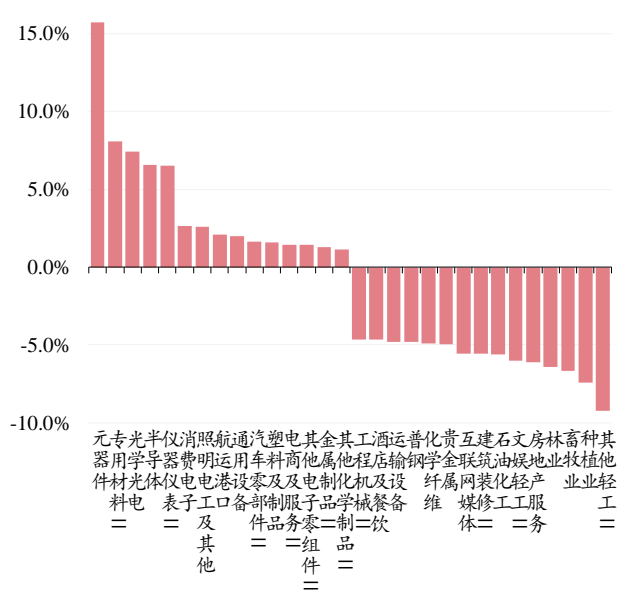
A 股一级行业跌多涨少。本周市场整体呈现出防御性，银行行业涨幅第一，非银行业涨幅第二，此前区间表现较弱的基础化工、有色等行业表现居前。科技行业整体表现偏弱，传媒行业表现垫底，计算机、通信等亦排名靠后。

图表 13. 本周一级行业表现



资料来源：万得，中银证券

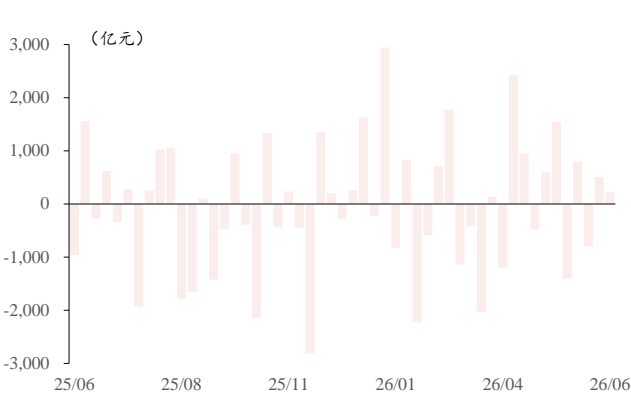
图表 14. 本周二级行业表现（前后 15）



资料来源：万得，中银证券

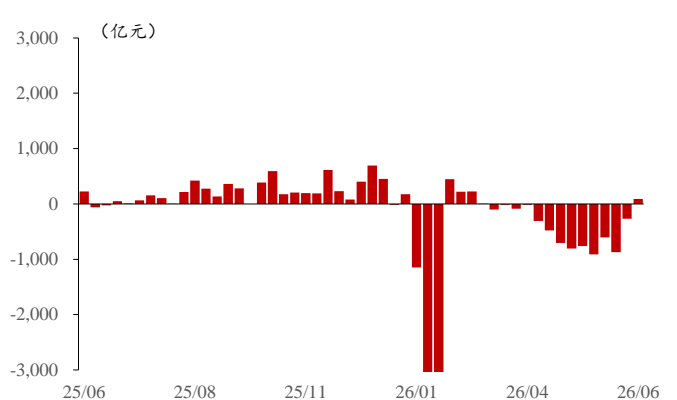
本周 A 股市场主力资金净买入 219.41 亿元，为连续第 2 周净买入，金额环比减少 290.04 亿元。具体行业上，本周最受市场资金青睐的行业是有色金属，资金净流入规模达 322.81 亿元；基础化工、银行分列二、三，资金净流入规模分别是 230.65 亿元和 121.80 亿元；资金净流出规模最大的三个行业是通信、计算机和公用事业。本周股票型 ETF 场内净申购金额 88.74 亿元，结束此前连续 13 周的净赎回，单周净申购规模创 4 个月以来最大。其中，份额增加最多的五只 ETF 分别是国泰中证全指通信设备 ETF、国泰中证机床 ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF、华宝中证银行 ETF、华夏上证 50ETF；减少最多的五只 ETF 分别是华宝中证港股通互联网 ETF、华夏中证电网设备主题 ETF、华泰柏瑞南方东英恒生科技指数 ETF(QDII)、南方中证申万有色金属 ETF、永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF。

图表 15. 本周主力资金延续净流入



资料来源：通联数据，中银证券

图表 16. 本周股票型 ETF 转为净申购



资料来源：通联数据，中银证券

图表 17. 主力资金行业流向情况 (单位: 亿元)

	近一周	近一月	近三月	近半年		近一周	近一月	近三月	近半年
有色金属	322.81	198.83	(191.47)	(217.79)	电力设备	(8.52)	(222.42)	(649.64)	426.56
基础化工	230.65	239.00	(54.96)	784.85	钢铁	(10.65)	(55.53)	(193.83)	(70.48)
银行	121.80	142.97	(89.21)	(570.25)	环保	(11.87)	(47.80)	(52.63)	(53.89)
非银金融	89.04	(196.07)	(776.14)	(1,671.53)	家用电器	(12.36)	(77.75)	(50.36)	(291.29)
建筑材料	41.68	66.63	153.33	320.09	国防军工	(16.25)	(166.94)	(388.83)	(8.07)
综合	7.88	(14.43)	(21.74)	(14.12)	商贸零售	(17.37)	(7.73)	(109.34)	(223.60)
机械设备	6.57	254.59	801.59	1,595.48	交通运输	(24.12)	(87.32)	(231.62)	(368.69)
房地产	6.32	12.64	67.07	(27.62)	石油石化	(24.65)	(90.36)	(332.63)	(8.66)
农林牧渔	6.23	(103.83)	(239.54)	(379.80)	传媒	(40.14)	(205.76)	(488.52)	(410.43)
食品饮料	5.70	(56.18)	(223.22)	(487.32)	煤炭	(40.72)	31.86	(73.62)	55.47
医药生物	4.43	(267.02)	(586.76)	(1,209.27)	电子	(62.94)	1,828.35	4,884.75	5,406.10
轻工制造	2.53	(27.97)	88.30	184.07	汽车	(67.36)	(154.29)	(192.59)	(402.18)
美容护理	0.09	(6.54)	(31.38)	(51.39)	公用事业	(75.33)	(24.61)	(61.80)	(16.92)
纺织服饰	(0.30)	-1.4	0.01	29.52	计算机	(89.49)	(446.79)	(661.43)	(362.85)
建筑装饰	(2.31)	(120.19)	(391.45)	(187.10)	通信	(115.00)	383.89	1493.20	2152.54
社会服务	(6.94)	(39.62)	(124.67)	(209.20)					

资料来源: 万得, 中银证券; 数据截至 2026/6/12

风险提示

- 1) 政策落地不及预期，宏观经济波动超预期。
- 2) 市场波动风险。
- 3) 海外经济超预期衰退、流动性风险。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担任何由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分予任何其他人士，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371