仅供内部参考，请勿外传

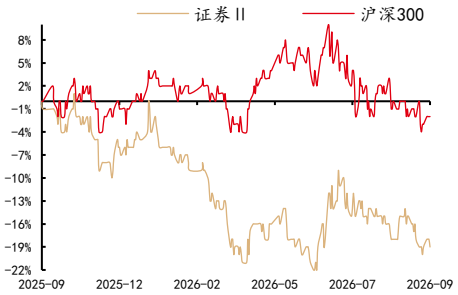
行业投资评级

中性|维持

行业基本情况

收盘点位	5908.19
52 周最高	7402.89
52 周最低	5708.83

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师：王泽军
SAC 登记编号：S1340525110003
Email：wangzejun@cnpsec.com

近期研究报告

《标普上修中资券商行业评级，影响可能不止融资成本下行》 - 2026.09.23

证券行业报告（2026.09.21-2026.09.25）

流动性低位平稳运行，板块估值相对优势依然明显

投资要点

从基础货币环境来看，近一个月 Shibor3M 利率持续锚定 1.43%的历史低位，全月仅出现 0.001 个百分点的微幅波动，银行体系中期流动性的稳定性远超市场预期。这直接压低券商补充中长期负债的融资成本，头部机构此前密集发债补充的净资本，有望以更低成本投向自营、做市等重资本业务，从而直接增厚 ROE 水平，为行业盈利托底。其次从权益市场维度看，虽然当前股基成交额仍在 2 万亿-2.7 万亿区间宽幅震荡，存量博弈下短线资金特征明显，但两融余额已从 9 月中旬的 2.62 万亿阶段低点止跌回升，杠杆资金风险偏好有可能率先修复。当前股债利差突破 5.3%，权益资产的配置相对吸引力有所上升，后续市场交投活跃度如果上行，将可能带动经纪、两融业务的业绩弹性释放。最后从债券市场维度看，近一个多月中债新综合财富指数累计上涨 0.46%，十年期国债收益率中枢稳步下移至 1.67%一线，券商自营固收类投资收益可能持续兑现，进一步平滑权益市场波动带来的业绩扰动。在流动性宽松与市场交易有可能修复的情况下，当前仍处于历史极低分位的券商板块，依然存在相对估值优势。

行业基本面跟踪

最近一个月 Shibor3M 利率高度稳定，始终维持在 1.43%附近，仅在 9 月 20 日出现 0.001 个百分点的微幅波动（1.431%），显示银行间市场资金面保持平稳宽松格局。Shibor3M 利率的极度平稳通常反映银行体系流动性充裕、资金供求基本平衡。1.43%的利率水平在历史维度上属于偏低位置，说明当前银行间市场流动性环境整体宽松，金融机构获取中期资金的成本较低。这种资金面环境为资本市场提供了相对友好的外部条件，不存在因资金面收紧而被动去杠杆的压力。展望未来 1-2 周，基于当前利率平台期的运行特征，Shibor 3M 利率大概率延续窄幅震荡格局，预计波动区间维持在 1.42%-1.44%之间。若央行公开市场操作出现边际收紧信号或季末监管考核压力超预期显现，利率存在小幅上行可能，但幅度预计有限。

最近一个月股基成交额呈现宽幅震荡格局，交易额在 20,403 亿元至 27,343 亿元区间内运行，中枢水平约在 23,500 亿元附近。从趋势维度观察，8 月下旬至 9 月上旬交易额维持相对平稳态势，日均水平稳定在 24,000 亿元左右；进入 9 月中旬后，市场交易活跃度出现阶段性回落，9 月 14 日至 15 日连续两个交易日交易额降至 21,000 亿元下方，形成近期低点；随后交易额快速修复，9 月 22 日放量至 27,343 亿元，创下近一个月以来的最高值，显示市场情绪在短期内经历了明显的起伏。其中，9 月 22 日交易额较前一日（9 月 21 日）大幅增加 2,746 亿元，单日增幅达 11.16%；而 9 月 23 日至 24 日交易额连续回落，累计降幅达 5,903 亿元，显示放量后市场迅速降温，这种"一日

仅供内部参考，请勿外传

游"行情特征暗示当前市场缺乏持续的主线逻辑，资金更多以短线操作为主，市场整体仍处于存量博弈格局之中，量能持续性不足。

近一个多月两融余额呈现先抑后扬、区间震荡的运行格局。其中8月18日短暂冲高至26,979.13亿元后连续回落，8月24日至8月28日期间在26,531上方窄幅整理，显示市场杠杆资金在前期高位后趋于谨慎。9月1日小幅恢复至26,665.22亿元后连续走低，至9月14日触及区间最低点26,268.54亿元，市场风险偏好阶段性收缩。9月15日起融资融券余额止跌反弹，从26,274.71亿元逐步回升至9月22日的26,563.08亿元，9月23日小幅回落至26,550.08亿元，杠杆资金情绪有所修复。预计短期内融资融券余额将呈现震荡偏强的格局，一是货币政策委员会明确加大逆周期调节力度，政策面友好；二是"六张网"建设投资规模巨大，结构性货币政策工具发力将改善市场流动性和风险偏好；三是社会综合融资成本低位运行，有助于降低杠杆资金使用成本。

近一个多月以来，中债新综合指数（总值）财富指数整体震荡上行。8月12日255.6094，至9月24日的256.7947，区间累计涨幅约0.46%。指数在8月中下旬经历了一轮温和爬升后，于9月上旬进入窄幅整理阶段，9月下旬再度发力上行，创出阶段新高。这一轮快速上行可能与多重因素有关：一是宏观经济数据边际走弱可能强化了市场对货币政策进一步宽松预期；二是跨季资金面担忧缓解，机构配置需求存在集中释放情况；三是权益市场波动加大，避险资金流入债市。指数在经历9月下旬的快速上行后，短期内存在技术性整固需求。预计未来1-2周指数将在256.60-256.95区间内运行，中枢较当前水平小幅上移。

最近一个月沪深债券成交额整体运行于28,674.66亿元至32,134.38亿元之间，均值约为30,500亿元。近两周（2026年9月14日至9月24日），沪深债券成交额整体呈现高位震荡、重心小幅下移的格局。9月14日至9月18日期间，成交额在29,909.10亿元至31,764.84亿元之间宽幅波动，9月14日31,764.84亿元阶段性高点，次日即回落至29,909.10亿元。9月21日成交额冲高至32,134.38亿元，为近两周最高值，但随后连续两个交易日回落，9月23日降至31,325.20亿元，9月24日进一步大幅缩量至28,674.66亿元，为近两周最低点。该变化可能与9月下旬通常处于季末考核窗口期有关，银行等金融机构面临MPA考核、LCR指标等监管约束，资金融出意愿下降，市场流动性分层现象可能加剧。这一季节性因素与9月24日成交额大幅缩量在时间上高度吻合。预计未来1-2周沪深债券成交额大概率呈现先抑后稳、低位修复的运行格局。

最近一个月十年期国债收益率呈现震荡下行态势，收益率中枢由1.68%附近逐步下移至1.67%一线，波动幅度相对有限。8月24日至8月27日，收益率从1.6794%攀升至1.6988%，8月28日至9月10日收益率冲高回落，从1.6949%逐步回落至1.6797%，基本回吐前期涨幅。9月11日至9月14日，收益率短暂反弹至1.6899%，9月15

仅供内部参考，请勿外传

日至 9 月 24 日，收益率再度下行，从 1.6865%降至月内低点 1.6738%。资金面边际转松、持券过节多头情绪升温可能是主要驱动因素。当前短期内债市利多因素占优，10 年期国债收益率大概率在 1.65%-1.70%区间内运行，中枢可能较当前水平（1.6738%）略有下移。

沪深 300 股债利差则呈现震荡上行态势。从 8 月末至 9 月下旬，利差水平整体抬升。9 月 22 日，股债利差出现一次短暂回调，降至 5.1898%，但随后两个交易日迅速反弹，并在 9 月 24 日突破 5.30%关口，创下阶段新高。这一转折主要受权益市场短期波动及债券收益率下行共同影响。虽然债券收益率变动幅度相对有限，但在权益市场调整的背景下，债券收益率的低位运行进一步扩大了股债利差。预计未来 1-2 周股债利差将维持高位震荡格局，可能在 5.20%-5.40%区间运行。

- **行情回顾**

上周A股申万证券Ⅱ行业指数下跌1.01%，沪深300指下跌1.51%，证券Ⅱ指数跑赢沪深 300 指数 0.50 个 pct。券商板块（证券Ⅱ）相对 1 年前下跌 15.07%，远超沪深 300 指数 1.78%的跌幅。从行业排名来看，上周 A 股证券Ⅱ与 31 个申万一级行业比较，排名第 19，弱于非银金融板块。港股证券和经纪板块，与恒生综合行业指数中各指数相比较，排名第 13，-1.062%，表现弱于金融业整体。

- **风险提示：**

后续成交无法持续维持高位，市场回调超预期。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1 行业新闻 6
2 行业基本面跟踪 6
2.1 SHIBOR3M 利率 7
2.2 股基成交额 7
2.3 两融情况 8
2.4 债券市场指数及成交金额 9
2.5 股债利差 10
3 行情回顾 10
4 风险提示 12

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

图表 1： SHIBOR3M 利率（%） 7
图表 2： 股基交易额（亿元） 7
图表 3： 两融余额（左轴）及占比和两融交易额占比 8
图表 4： 中债新综合指数（财富指数） 9
图表 5： 沪深债券成交金额（亿元） 9
图表 6： 股债利差%(沪深 300、10 年期国债) 10
图表 7： 中债国债到期收益率%:10 年 10
图表 8： 一年来券商与 A 股沪深 300 指数涨跌幅对比情况 11
图表 9： 上周券商在 A 股申万一级行业涨跌幅中排序情况 11
图表 10： 上周证券和经纪板块在恒生综合行业指数涨跌幅中排序情况 12
图表 11： 上周 A 股券商涨跌幅前 5 位及后 5 位 12
图表 12： 上周港股证券和经纪涨跌幅前 5 位及后 5 位 12

仅供内部参考，请勿外传

1 行业新闻

证监会于 9 月 24 日发布不动产投资信托基金（REITs）募集申请行政许可受理及审核情况公示，公示内容包括申请人及申请事项、申请材料接收与受理、审查与意见反馈、行政许可决定和相关事项说明，公示表每周更新一次，更新后覆盖上周进度。该公示机制的核心价值在于以制度化、常态化的信息披露压缩行政许可过程中的信息不对称空间。从具体规则看，有三点值得关注：其一，公示表每周更新并覆盖上周进度，意味着审核节奏的透明度显著提升，申请人和市场各方可实时掌握审核进展，有助于稳定市场预期；其二，公示栏中“需要说明情况”一栏涵盖书面反馈意见、中止审查、申请人撤销申请等事项的起止日期，这一安排实质上是将审核过程中的关键节点全部置于阳光之下，对审核效率和审核质量均构成正向约束；其三，对于已核准项目不再公示的安排，体现了行政许可公示的时效性管理，避免冗余信息干扰市场判断。整体而言，该机制与此前监管层强调的“注册制改革走深走实”方向一脉相承，REITs 市场的信息披露基础设施建设正在加速完善。

证监会于 9 月 24 日发布证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示，公示内容包括申请人及申请事项、申请材料接收与受理、审查与意见反馈、行政许可决定和相关事项说明，公示表以表格形式动态展示审核进度，每周更新一次并覆盖上周进度。证监会近日发布证券、基金经营机构行政许可受理及审核情况公示，以周更表格形式对外公开全流程审核进度，覆盖申请受理、审查反馈、许可决定全环节。本次公示明确每周更新并覆盖上周进度，“需要说明情况”栏将反馈意见、中止审查等关键节点全部公开，同时清晰界定受理、审查各环节的时限认定标准，已核准项目后续不再公示。该机制以常态化信息披露压缩行政许可信息不对称空间，既对审核流程形成刚性约束，也帮助市场主体稳定业务预期，是注册制改革走深走实的重要配套安排，将进一步完善证券基金行业的政务透明化基础设施。

2 行业基本面跟踪

仅供内部参考，请勿外传

2.1 SHIBOR3M 利率

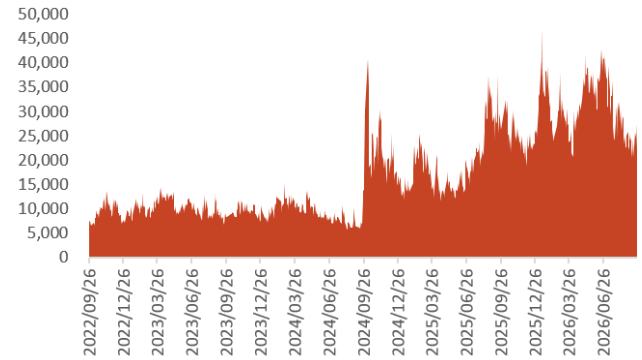
最近一个月 Shibor3M 利率**高度稳定**，始终维持在 1.43%附近，仅在 9 月 20 日出现 0.001 个百分点的微幅波动（1.431%），显示银行间市场资金面保持平稳宽松格局。Shibor3M 利率的极度平稳通常反映银行体系流动性充裕、资金供求基本平衡。1.43%的利率水平在历史维度上属于偏低位置，说明当前银行间市场流动性环境整体宽松，金融机构获取中期资金的成本较低。这种资金面环境为资本市场提供了相对友好的外部条件，不存在因资金面收紧而被动去杠杆的压力。展望未来 1-2 周，基于当前利率平台期的运行特征，Shibor 3M 利率大概率延续窄幅震荡格局，预计波动区间维持在 1.42%-1.44%之间。若央行公开市场操作出现边际收紧信号或季末监管考核压力超预期显现，利率存在小幅上行可能，但幅度预计有限。

图表1：SHIBOR3M 利率（%）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表2：股基交易额（亿元）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

2.2 股基成交额

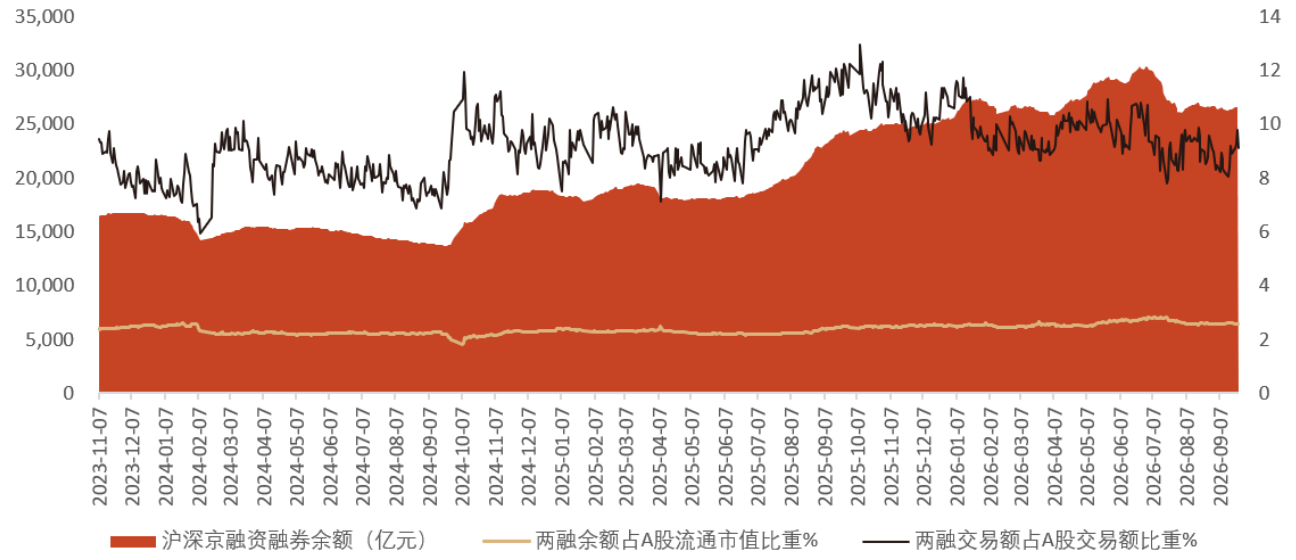
最近一个月股基成交额呈现宽幅震荡格局，交易额在 20,403 亿元至 27,343 亿元区间内运行，中枢水平约在 23,500 亿元附近。从趋势维度观察，8 月下旬至 9 月上旬交易额维持相对平稳态势，日均水平稳定在 24,000 亿元左右；进入 9 月中旬后，市场交易活跃度出现阶段性回落，9 月 14 日至 15 日连续两个交易日交易额降至 21,000 亿元下方，形成近期低点；随后交易额快速修复，9 月 22 日放

仅供内部参考，请勿外传

量至 27,343 亿元，创下近一个月以来的最高值，显示市场情绪在短期内经历了明显的起伏。其中，9 月 22 日交易额较前一日（9 月 21 日）大幅增加 2,746 亿元，单日增幅达 11.16%；而 9 月 23 日至 24 日交易额连续回落，累计降幅达 5,903 亿元，显示放量后市场迅速降温，这种"一日游"行情特征暗示当前市场缺乏持续的主线逻辑，资金更多以短线操作为主，市场整体仍处于存量博弈格局之中，量能持续性不足。

2.3 两融情况

图表3：两融余额（左轴）及占比和两融交易额占比



资料来源：iFind，中邮证券研究所

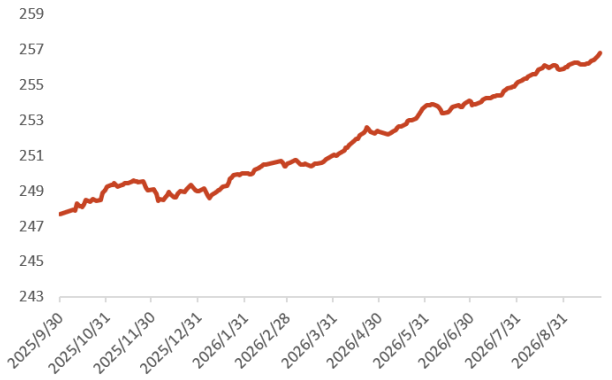
近一个多月两融余额呈现先抑后扬、区间震荡的运行格局。其中 8 月 18 日短暂冲高至 26,979.13 亿元后连续回落，8 月 24 日至 8 月 28 日期间在 26,531 上方窄幅整理，显示市场杠杆资金在前期高位后趋于谨慎。9 月 1 日小幅恢复至 26,665.22 亿元后连续走低，至 9 月 14 日触及区间最低点 26,268.54 亿元，市场风险偏好阶段性收缩。9 月 15 日起融资融券余额止跌反弹，从 26,274.71 亿元逐步回升至 9 月 22 日的 26,563.08 亿元，9 月 23 日小幅回落至 26,550.08 亿元，杠杆资金情绪有所修复。预计短期内融资融券余额将呈现震荡偏强的格局，一是货币政策委员会明确加大逆周期调节力度，政策面友好；二是"六张网"建设投资规模巨大，结构性货币政策工具发力将改善市场流动性和风险偏好；三是社会综合融资成本低位运行，有助于降低杠杆资金使用成本。

仅供内部参考，请勿外传

2.4 债券市场指数及成交金额

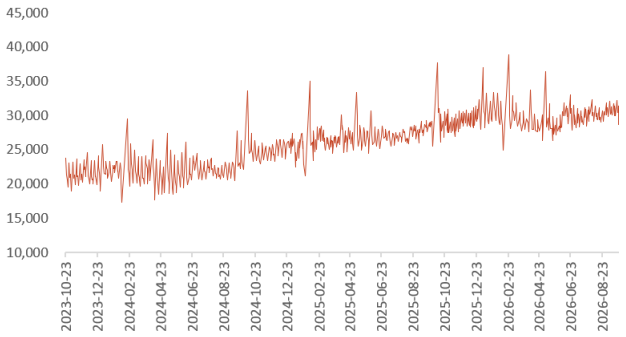
近一个多月以来，中债新综合指数（总值）财富指数整体震荡上行。8 月 12 日 255.6094，至 9 月 24 日的 256.7947，区间累计涨幅约 0.46%。指数在 8 月中下旬经历了一轮温和爬升后，于 9 月上旬进入窄幅整理阶段，9 月下旬再度发力上行，创出阶段新高。这一轮快速上行可能与多重因素有关：一是宏观经济数据边际走弱可能强化了市场对货币政策进一步宽松预期；二是跨季资金面担忧缓解，机构配置需求存在集中释放情况；三是权益市场波动加大，避险资金流入债市。指数在经历 9 月下旬的快速上行后，短期内存在技术性整固需求。预计未来 1-2 周指数将在 256.60-256.95 区间内运行，中枢较当前水平小幅上移。

图表4：中债新综合指数（财富指数）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表5：沪深债券成交金额（亿元）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

最近一个月沪深债券成交额整体运行于 28,674.66 亿元至 32,134.38 亿元之间，均值约为 30,500 亿元。近两周（2026 年 9 月 14 日至 9 月 24 日），沪深债券成交额整体呈现高位震荡、重心小幅下移的格局。9 月 14 日至 9 月 18 日期间，成交额在 29,909.10 亿元至 31,764.84 亿元之间宽幅波动，9 月 14 日 31,764.84 亿元阶段性高点，次日即回落至 29,909.10 亿元。9 月 21 日成交额冲高至 32,134.38 亿元，为近两周最高值，但随后连续两个交易日回落，9 月 23 日降至 31,325.20 亿元，9 月 24 日进一步大幅缩量至 28,674.66 亿元，为近两周最低点。该变化可能与 9 月下旬通常处于季末考核窗口期有关，银行等金融机构面临 MPA 考核、LCR 指标等监管约束，资金融出意愿下降，市场流动性分层现象可能加剧。这一季节性因素与 9 月 24 日成交额大幅缩量在时间上高度吻合。预计未来 1-2 周沪深债券成交额大概率呈现先抑后稳、低位修复的运行格局。

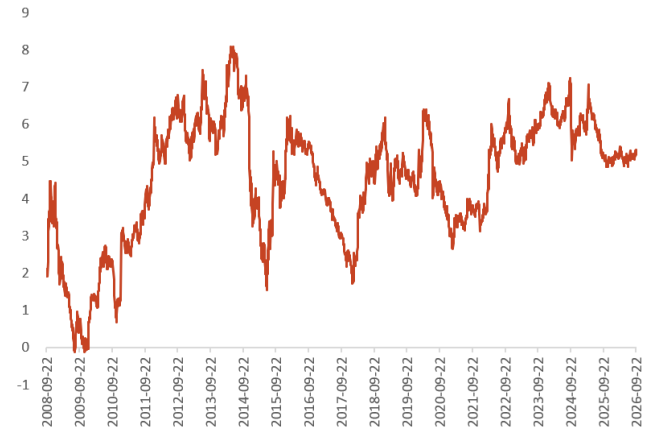
仅供内部参考，请勿外传

2.5 股债利差

最近一个月十年期国债收益率呈现震荡下行态势，收益率中枢由 1.68%附近逐步下移至 1.67%一线，波动幅度相对有限。8 月 24 日至 8 月 27 日，收益率从 1.6794%攀升至 1.6988%，8 月 28 日至 9 月 10 日收益率冲高回落，从 1.6949%逐步回落至 1.6797%，基本回吐前期涨幅。9 月 11 日至 9 月 14 日，收益率短暂反弹至 1.6899%，9 月 15 日至 9 月 24 日，收益率再度下行，从 1.6865%降至月内低点 1.6738%。资金面边际转松、持券过节多头情绪升温可能是主要驱动因素。当前短期内债市利多因素占优，10 年期国债收益率大概率在 1.65%-1.70%区间内运行，中枢可能较当前水平（1.6738%）略有下移。

沪深 300 股债利差则呈现震荡上行态势。从 8 月末至 9 月下旬，利差水平整体抬升。9 月 22 日，股债利差出现一次短暂回调，降至 5.1898%，但随后两个交易日迅速反弹，并在 9 月 24 日突破 5.30%关口，创下阶段新高。这一转折主要受权益市场短期波动及债券收益率下行共同影响。虽然债券收益率变动幅度相对有限，但在权益市场调整的背景下，债券收益率的低位运行进一步扩大了股债利差。预计未来 1-2 周股债利差将维持高位震荡格局，可能在 5.20%-5.40%区间运行。

图表6：股债利差%(沪深 300、10 年期国债)



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表7：中债国债到期收益率%:10 年



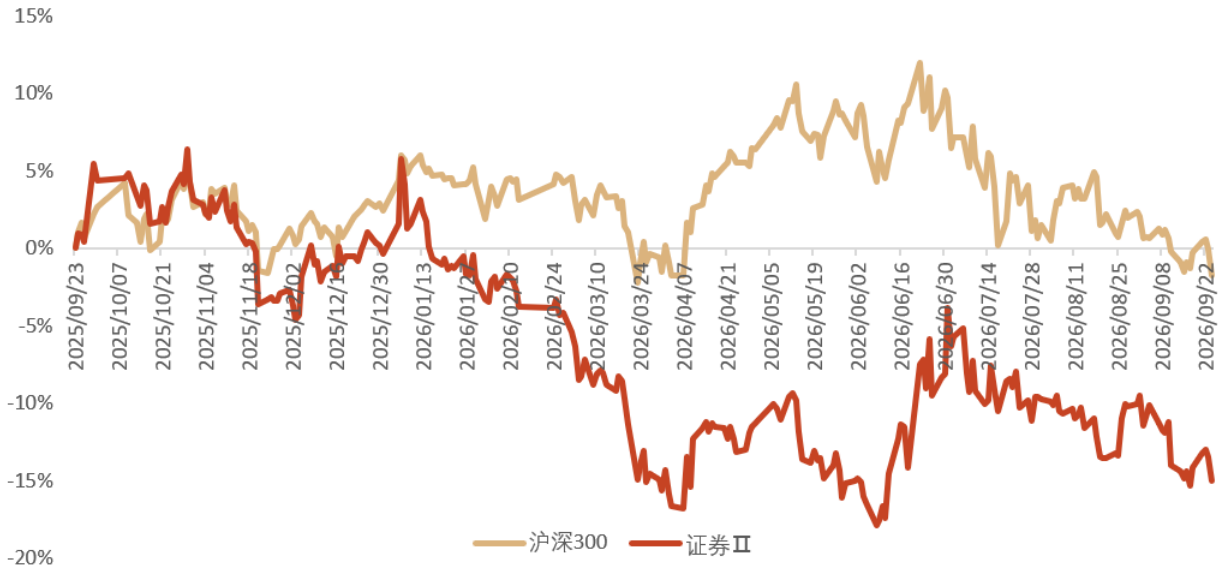
资料来源：iFind，中邮证券研究所

3 行情回顾

上周 A 股申万证券 II 行业指数下跌 1.01%，沪深 300 指下跌 1.51%，证券 II 指数跑赢沪深 300 指数 0.50 个 pct。券商板块(证券 II)相对 1 年前下跌 15.07%，远超沪深 300 指数 1.78%的跌幅。

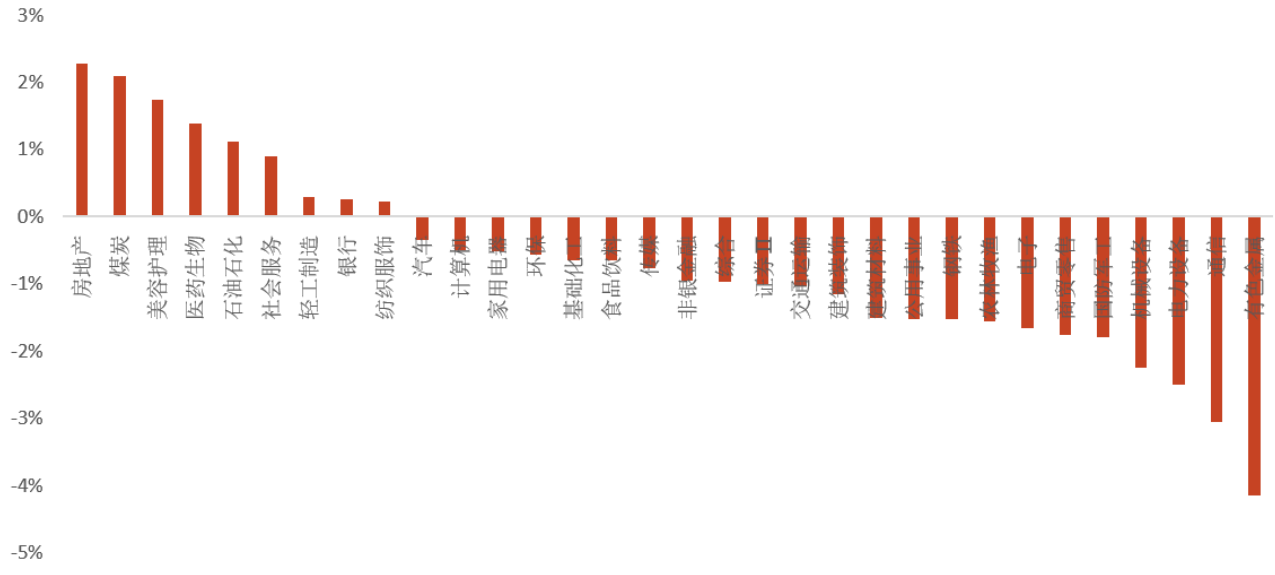
仅供内部参考，请勿外传

图表8：一年来券商与A股沪深300指数涨跌幅对比情况



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表9：上周券商在A股申万一级行业涨跌幅中排序情况

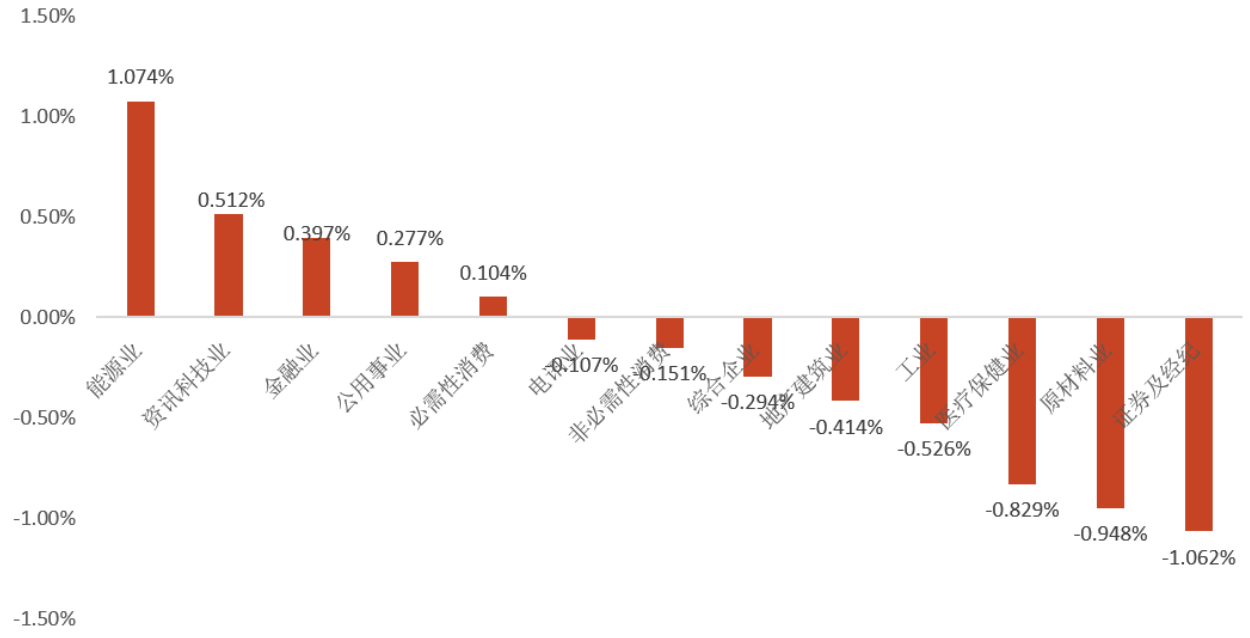


资料来源：iFind，中邮证券研究所

从行业排名来看，上周A股证券II与31个申万一级行业比较，排名第19，弱于非银金融板块。港股证券和经纪板块，与恒生综合行业指数中各指数相比较，排名第13，-1.062%，表现弱于金融业整体。

仅供内部参考，请勿外传

图表10：上周证券和经纪板块在恒生综合行业指数涨跌幅中排序情况



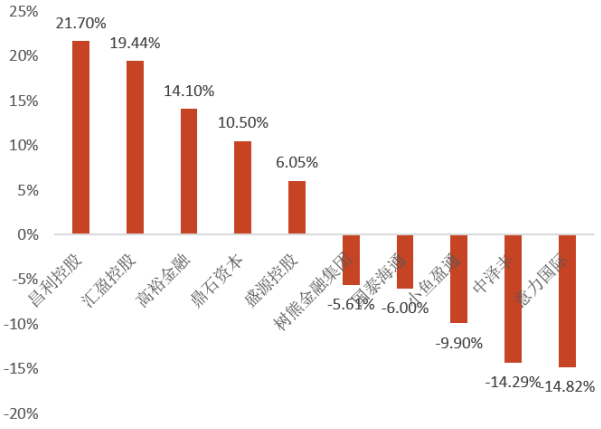
资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表11：上周 A 股券商涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表12：上周港股证券和经纪涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：iFind，中邮证券研究所

4 风险提示

后续成交无法持续维持高位，市场回调超预期。

仅供内部参考，请勿外传

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准：报告发布日后的6个月内的相对市场表现，即报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在10%与20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在5%与10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券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。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

仅供内部参考，请勿外传

公司简介

中邮证券有限责任公司于2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立,公司注册资本61.68亿元人民币，是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司，公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪，证券自营，证券投资咨询，证券资产管理，融资融券，证券投资基金销售，证券承销与保荐，代理销售金融产品，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，具备展业的各项资格。截至2025年10月底，公司在全国设有58家分支机构(含29家分公司、29家营业部)，1家资产管理分公司和1家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力，通过强化“自营+协同”发展模式，实现快速发展，当前服务的经纪客户已超过260万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民，为社会大众提供全方位专业化的证券投融资服务，努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业，打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：北京市丰台区北甲地路2号院6甲1号，玺萌大厦南塔
邮编：100050

上海
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼
邮编：200000

深圳
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼
邮编：518048