

需求改善有限，市场震荡运行

—黑色产业链周策略报告（6.6-6.10）



作者：道通期货黑色产业组

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询) 李岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)

黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(投资咨询)

联系方式：025-83276952/markgan@doto-futures.com

DotoFutures

一、核心观点

1、成材：本周钢材产量上升明显，重归千万吨以上，钢材总库存周度累库。从端午节后看，钢材市场的现货成交依旧较为低迷，南方多地进入雨涝季节，对终端消费形成拖累，同时高考阶段各地工地开工也受到一定影响，国家稳经济形成需求预期，但释放效果需要持续跟踪。供应端铁水产量维持高位，低利润下短流程受限，原材料强于钢材阶段性表现明显，对成本有所支撑。整体看钢材价格走势仍在偏弱的现实和较强的预期中反复摇摆，连续上涨后的钢材价格预计进入震荡调整走势，波动加剧，建议短线参与或观望。

2、铁矿石：当前仍处于铁矿石现实面较好的阶段，高铁水和高疏港下，港口库存快速下降，近期澳洲因为降雨因素，发运量呈现超季节性下降，发运低于年内低点水平，将会影响后期到港，6月份港口库存仍将延续去库态势，港口库存拐点延后；6月份随着需求边际修复，叠加政策面进一步加强稳增长力度，市场情绪转好，短期矿石价格低位反弹；需求的一波边际修复之后，市场将验证真实需求的成色，随着梅雨和高温季节的来临，叠加房地产市场的疲弱，终端需求改善有限，价格上方压力逐渐显现；操作上，建议震荡思路短线或波段交易为主。

3、双焦：本周双焦高位震荡，盘面率先消化1轮提涨预期，等待现货端跟进。现货本周稳中偏强，基差收敛以现货反弹跟进期货来完成，因近期国内焦煤供应略低于5月，蒙煤进口也再度受到疫情影响，焦煤供应下滑，而下游生铁产量继续走高，碳元素需求稳中有升，焦煤现货价格走高，同时也推动焦炭上涨。未来盘面能否继续上涨，在于终端需求的强弱表现，成材价格继续反弹才能给双焦继续的提涨空间，而目前终端需求表现差强人意，需等待现货面的明朗。操作上可遵循逢回调偏多思路，短期J2209在3640、JM2209在2950位置暂不追高，注意节奏把握。

二、宏观环境

国际，美国公布5月最新通胀数据。其中CPI同比上升8.6%，环比上升1.0%；超出市场预期，并再创1981年以来新高。核心CPI同比上升6.0%，环比上升0.6%，较上月有所回落，但超市场预期。几乎所有通胀分项都在上涨，显示通胀正在变得更加广泛。核心CPI同比虽然较上月有所下降，但这可能与高基数有关，环比增速依旧较高，美国通胀内生增长动能依旧充足。此外，与前几个月的数据不同，本月通胀数据中几乎所有分项环比增速都为正，说明当前美国通胀正在变得广泛。

后续来看，短期内能源与粮食价格压力可能继续增大，相关通胀压力有增无减。核心商品通胀短期预计继续上升，核心服务通胀升势可能略微放缓，总体核心通胀保持坚挺。强劲的劳动力市场和超预期上行的通胀，将会给美联储更大的货币紧缩压力，有一定可能实施更为强硬的货币紧缩政策。作为6月份FOMC会议前最重要的两份数据，5月份的就业数据显示美国劳动力市场恢复良好，但劳动力市场供不应求现象仍然突出，而俄乌冲突带来的能源与粮食价格高位波动，会导致美国的总体通胀预期难以有效锚定，这将加大美联储对于通胀的管理难度。在此情况下，美联储或将面临更大的货币紧缩压力，以打压需求，控制通胀预期，货币政策操作难度将会大为增加，其内部分歧也将增多。

6月15日美联储将召开议息会议，大概率还是加息50bp，重点关注最新加息点阵图所预示的后续加息路径，尤其是7月或9月加75bp的可能性。倾向于认为，尽管通胀居高不下，但受制于经济放缓压力，当前看美联储单次加息75bp的概率并不高，更有可能的情形是6、7、9月各加息50bp，之后加息25bp还是50bp，以及何时停止加息，再视情况而定。

国内，价格影响短期还比较平稳，维持高位波动，由于国际能源到国内居民端价格的传导存在接近1个月时滞，故4月能源价格的小幅回落对当前5月能源相关CPI的表现形成了一定程度的下拉。叠加去年能源价格基数的持续走高，能源相关CPI同比较前月均有回落。核心CPI方面，受疫情影响，5月核心CPI环比没有增长，同比与上月持平为0.9%。当前宏观环境整体依旧偏弱，且此前中国货币政策并未大水漫灌，核心CPI的上行暂时保持在相对低位。

5月通胀环比回落，有利于短期，通胀保持在合理区间。但粮食、生活用品等可能仍具涨价动力，叠加能源问题，通胀未来面临的不确定性仍较大，结构性通胀仍是货币政策需要考虑的问题。后期俄乌冲突的持续使得油价等重要工业原材料价格居高不下，甚至有再度上行的风险。另一方面，随着中国基建投资的发力及房地产行业逐步触底回升，大宗商品需求也可能会增加，大宗依然是易上难下的。

周末公布金融数据，社融数据回升，主要拉动项是人民币贷款和政府债融资：新增人民币贷款规模为1.82万亿，同比多增3936亿元，显示出5月国内有效融资需求有所回升。一方面，随着5月份国内疫情逐渐好转，部分企业复产复工，实体融资需求也在边际上有所改善；另一方面，5月份国内上游原材料价格逐渐回落，企业成本端压力略有缓解，经营活力有所修复，新增政府债券融资规模为1.06万亿，同比多增3881亿元，这与5月份地方债发行节奏加快的现象一致，也是稳增长的迫切需要。预计在加快发行进度、适当扩大专项债支持领域的政策部署下，6月份地方债将会迎来发行高峰，新增政府债券融资对于6月社融的拉动作用会更加明显。

贷款总量有所上升，但是结构仍需改善，5月份新增居民户中长贷同比少增但环比改善，居民户短贷回归季节性水平。5月份新增企业户中长期贷款同比少增，短期贷款同比多增，票据冲量特征明显，信贷结构继续呈现短期化的特征。

新增存款强于季节性水平：5月份新增人民币存款强于季节性水平。从结构来看，居民户存款和企业户存款出现同比多增，财政和非银金融机构同比少增。

M2-M1剪刀差继续走阔，货币供给充裕但需求仍显不足：5月份M2增速回升0.6个百分点至11.1%，M1增速下降0.5个百分点至4.6%，M2-M1剪刀差较上月扩大1.1个百分点至6.5%，资金供给充足，但企业活力不足，融资需求一般。

5月社融数据的改善幅度略超市场预期。社融同比多增的背后，主要拉动项是人民币贷款和政府债券融资，这与实体融资需求改善以及地方债发行加速的现象一致。不过，信贷总量虽有明显上升，但是结构的改善仍然迫切，尤其是5月份票据冲量的特征明显，且信贷结构也继续呈现短期化特征。与此同时，存款强于季节性水平，显示出居民、企业的存款意愿都较强，资本支出动力不足；M1增速下降而M2增速上升，显示出资金供给充足但需求一般，这也是企业活力尚未完全修复的一种体现。

值得注意的是，从5月货币金融数据来看，真实融资需求不足，5-7月政府债券的集中发行或将带动社融增速回升，信贷增速回落的斜率也将趋缓；但非常规刺激政策推出的概率降低，8月之后的社融增速恐再次进入下行阶段。

后期，经济活动和企业融资需求还需要继续修复，政策端的协同仍有必要，在近期通胀压力不大的窗口期，货币政策、财政政策应该会继续加大实施力度，为后期经济的企稳奠定基础。

下周，即6月13日-6月17日当周，需要关注美国5月PPI年率，美国5月零售销售，美国截至6月6日当周初请失业金人数和欧元区5月CPI。特别是15日的美联储利率决议。

三、产业链品种分析

1、成材

重要数据

- 1、2022年5月份居民消费价格同比上涨2.1% 环比下降0.2%。2022年5月份，全国居民消费价格同比上涨2.1%。其中，城市上涨2.1%，农村上涨2.1%；食品价格上涨2.3%，非食品价格上涨2.1%；消费品价格上涨3.0%，服务价格上涨0.7%。1—5月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.5%。
- 2、2022年5月份工业生产者出厂价格同比上涨6.4% 环比上涨0.1%。2022年5月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨6.4%，环比上涨0.1%；工业生产者购进价格同比上涨9.1%，环比上涨0.5%。1—5月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨8.1%，工业生产者购进价格上涨10.8%。
- 3、前5个月中国外贸进出口总值同比增长8.3%。海关总署：今年前5个月，我国外贸进出口总值16.04万亿元，同比增长8.3%。海关统计显示，今年前5个月，我国外贸进出口总值16.04万亿元，同比增长8.3%。其中，出口8.94万亿元，同比增长11.4%；进口7.1万亿元，同比增长4.7%。
- 4、5月金融数据超出市场预期。5月人民币贷款增加1.89万亿元，同比多增3920亿元；社会融资规模增量为2.79万亿元，比上年同期多8399亿元；5月末，广义货币（M2）余额252.7万亿元，同比增长11.1%。随着疫情防控形势不断向好，宏观政策密集出台，助企纾困措施加速落地，5月金融数据整体超预期增长，部分数据创近期新高。6月，金融数据或将延续强劲表现。
- 5、本周钢材产量上升，消费量下降，库存周度环比上升。本周螺纹钢产量305.06万吨，环比上升7.98万吨；螺纹钢钢厂库存332.8万吨，环比下降11.1万吨；社会库存851.05万吨，环比上升21.22万吨；表观消费量289.48万吨，环比下降32.99万吨。
本周热卷产量328.84万吨，环比上升13.8万吨；热卷钢厂库存90.74万吨，环比下降2.51万吨；社会库存263.13万吨，环比上升9.21万吨；表观消费量322.14万吨，环比上升8.75万吨。

重要事件

- 1、国务院总理李克强主持召开国常会。会议强调，经济下行压力依然突出，要高效统筹疫情防控和经济社会发展，各地要切实负起保一方民生福祉责任，以时不我待的紧迫感推动稳经济政策再细化再落实，确保二季度经济合理增长，稳住经济大盘。
- 2、美国劳工部公布数据显示，5月美国消费者价格指数（CPI）环比上涨1.0%，同比上涨8.6%，同比涨幅创40年来新高。

行业供需分析

- (1)供给层面：钢厂当前利润处在偏弱状态限制产量恢复及上方空间。
- (2)需求层面：房地产弱势依旧，随着疫情逐步缓和，经济恢复常态化，制造业和基建消费有望回升。
- (3)市场逻辑：钢材市场在弱现实和强预期中反复，但目前库存压力渐升，终端消费若无有效改善，钢材价格整体运行压力将逐渐增加。

价差分析

- (1)期现基差：本周钢材期货在需求预期下大幅上涨，基差明显收缩。螺纹基差=4830-4788=42元（现货采取上海螺纹钢HRB400 20mm价格，期货价格为RB2210本周五日盘收盘价。）
- (2)跨月价差：周度跨月价差维持稳定，小幅回落RB2210- RB2301=72元（本周五日盘收盘价）。
- (3)卷螺价差：周度卷螺差小幅回落。HC2210-RB2210=28元（本周五日盘收盘价）。

行情判断建议

本周钢材产量上升明显，重归千万吨以上，钢材总库存周度累库。从端午节后看，钢材市场的现货成交依旧较为低迷，南方多地进入雨涝季节，对终端消费形成拖累，同时高考阶段各地工地开工也受到一定影响，国家稳经济形成需求预期，但释放效果需要持续跟踪。供应端铁水产量维持高位，低利润下短流程受限，原材料强于钢材阶段性表现明显，对成本有所支撑。整体看钢材价格走势仍在偏弱的现实和较强的预期中反复摇摆，连续上涨后的钢材价格预计进入震荡调整走势，波动加剧，建议短线参与或观望。

2、铁矿石

<p>重要数据及作用</p>	<p>1、全国 45 个港口进口铁矿库存为 12845.33，环比降 388.47； 2、日均疏港量 318.59 降 4.83。 3、247 家钢厂高炉开工率 84.11%，环比上周增加 0.42%，同比去年下降 3.39%； 4、高炉炼铁产能利用率 90.14%，环比增加 0.24%，同比下降 1.50%； 5、钢厂盈利率 58.87%，环比增加 7.36%，同比下降 26.84%； 6、日均铁水产量 243.26 万吨，环比增加 0.65 万吨，同比下降 1.80 万吨。</p>
<p>焦点事件及作用</p>	<p>1、中汽协：中国 5 月汽车销量 186.2 万辆，同比下降 12.6%，环比上涨 57.6%。1-5 月份累计汽车销量 955.5 万辆，同比下降 12.2%。 乘联会：6 月 1-5 日乘用车零售 16.8 万辆，同比下降 5%，环比上周下降 47%，较上月同期增长 6%。 2、中国工程机械工业协会：5 月销售各类挖掘机 20624 台，同比下降 24.2%。1-5 月，共销售挖掘机 122333 台，同比下降 39.1%。 小松官网：5 月中国小松挖掘机开工小时数为 104 小时，环比提高 1.9%，同比下降 17.1%。小松挖掘机开工小时数连续三个月保持在 100 小时以上，连续两个月环比上升。 3、据 Mysteel 不完全统计，5 月全国各地共开工 6896 个项目，环比下降 57%；总投资额 28465 亿元，环比下降 51%，同比增长 21%。5 月以来，疫情呈现逐步收敛的态势，但叠加汛期影响，对经济存在短期影响。 4、美国 5 月份 CPI 同比上涨 8.6%，创 1981 年 12 月以来新高，预估为 8.3%；环比上涨 1.0%，预估为 0.7%。美国 5 月核心 CPI 同比上涨 6%，预期 5.9%，前值 6.2%。 5、海关总署 6 月 9 日数据显示，2022 年 5 月中国出口钢材 775.9 万吨，较上月增加 278.2 万吨，同比增长 47.2%，环比大幅增长 56.89%；1-5 月累计出口钢材 2591.5 万吨，同比下降 16.2%，环比增长 8.63%；5 月中国进口钢材 80.6 万吨，较上月减少 15 万吨，同比下降 33.4%；1-5 月累计进口钢材 498.0 万吨，同比下降 18.3%。 6、2022 年 5 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，为 2021 年 12 月以来新高，与 4 月涨幅持平。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 2.1%；食品价格上涨 2.3%，非食品价格上涨 2.1%；消费品价格上涨 3.0%，服务价格上涨 0.7%。1—5 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.5%。 5 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.1%；食品价格下降 1.3%，非食品价格上涨 0.1%；消费品价格下降 0.3%，服务价格持平。 2022 年 5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，环比上涨 0.1%；工业生产者购进价格同比上涨 9.1%，环比上涨 0.5%。1—5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 8.1%，工业生产者购进价格上涨 10.8%。</p>
<p>·供需逻辑分析</p>	<p>供给面因子</p> <p>海外供应：5 月 30 日-6 月 5 日 Mysteel 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2077.7 万吨，环比减少 399.5 万吨。澳洲发运量 1350.5 万吨，环比减少 536.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1220.6 万吨，环比减少 196.6 万吨。巴西发运量 727.2 万吨，环比增加 136.5 万吨。 全球铁矿石发运总量 2682.9 万吨，环比减少 344.2 万吨。 5 月 30 日-6 月 5 日 中国 47 港到港总量 2276.0 万吨，环比减少 20.5 万</p>

		<p>吨；中国 45 港到港总量 2205.2 万吨，环比减少 8.1 万吨；北方六港到港总量为 1130.8 万吨，环比增加 165.0 万吨。</p> <p>澳洲近期由于降雨因素，发运量出现超季节性下降，发运量下降低于年底的最低水平，将会影响后期的到港量，6 月份港口库存将延续去库态势，去库拐点将会延后。</p>
	需求面因子	<p>需求端，随着终端需求的边际修复，钢铁利润回升，钢厂高炉开工率和日均生铁产量仍处于持续上升态势，对原料需求形成较强的支撑；后期，终端需求的释放情况决定后续原料需求的强弱；随着梅雨季节的到来，产量的上升空间取决于真实需求的释放成色，预计需求继续向上的空间有限，将制约生铁产量的继续向上空间。</p>
	供需主要矛盾	<p>1、钢厂的复产幅度和复产进度；</p> <p>2、海外澳巴的发运情况；</p> <p>4、终端需求边际修复后真实需求的成色。</p>
期现结构	基差水平	<p>基差=现货价格-12209=122.5</p> <p>基差=现货价格-12301=192</p> <p>(现货价格采用青岛港 56.5%超特粉矿)</p>
	基差水平反映的逻辑	基差处于偏高水平
合约特性	合约间价差排列	负向市场
	主力-近远月合约价差及逻辑	12209-12301=73
	合约间是否存在套利机会	--
对于价格区间及市场走势的综合判断		<p>当前仍处于铁矿石现实面较好的阶段，高铁水和高疏港下，港口库存快速下降，近期澳洲因为降雨因素，发运量呈现超季节性下降，发运低于年内低点水平，将会影响后期到港，6 月份港口库存仍将延续去库态势，港口库存拐点延后；6 月份随着需求边际修复，叠加政策面进一步加强稳增长力度，市场情绪转好，短期矿石价格低位反弹；需求的一波边际修复之后，市场将验证真实需求的成色，随着梅雨和高温季节的来临，叠加房地产市场的疲弱，终端需求改善有限，价格上方压力逐渐显现；操作上，建议震荡思路短线或波段交易为主。</p>
操作建议		建议短线或波段操作为主

3、焦煤、焦炭

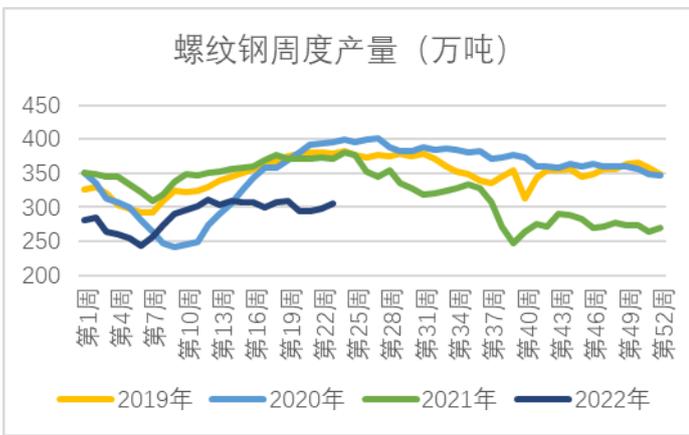
行业消息	<p>1、2022年6月4日凌晨，内蒙古乌拉特中旗新型冠状病毒肺炎感染防控工作指挥部发布消息，鉴于二连浩特市疫情防控形势严峻，从即日起，甘其毛都口岸人员（含滞留人员）实行“只进不出”管控措施，根据疫情防控形势动态调整，暂定执行至6月7日。</p> <p>2、6月6日上午，山东省泰安市所辖新泰市泉沟镇羊泉矿业发生事故，有人员被困。据Mysteel调研，该煤矿为地方国有，年产能为30万吨，煤种为气煤。此事故或在后续造成当地安全检查加严。</p> <p>3、四部门印发关于加强煤炭先进产能核定工作的通知。通知提出，切实做好能源保供期间的煤矿生产能力核定管理工作，进一步释放先进煤炭产能，提升煤炭安全稳定供应能力。</p>					
重要数据		本周	上周	变化	点评	
焦煤	现货价格	加拿大煤到港价\$	472	475	-3	下游采购好转，焦煤价格回升。
		甘其毛都库提价	2630	2500	+130	
		晋中1.3硫主焦	2600	2550	+50	
	库存	16港口	564.4	526.1	+38.3	本周焦煤价格回升，前期停产煤矿有恢复状况，库存小幅回升。
煤矿		276	282.84	-6.8		
独立焦化厂		1146.1	1130.4	+15.7		
钢厂焦化		884.7	900	-15.3		
焦炭	现货价格	青岛港准一	3300	3200	+100	本周第五轮提降受阻，终端需求预期好转情况下，有焦企开始提涨。
		山西吕梁准一	3050	2950	+100	
		唐山二级焦	3150	3050	+100	
	库存	247家钢厂	660.8	667.8	-7	焦企开工持稳，生铁产量回升，但焦价上涨抑制钢企补库，本周库存环比持平。
		18港口	315.7	283.7	+32	
		全样本焦化厂	60.7	85.4	-24.7	
日均产量（独立焦化+钢厂焦化）		116.2	116.2	--		
钢材	库存	钢材总库存	2183.94	2161.33	+22.61	受南方大雨以及高考影响，本周表需再度下滑，成材累库。
		螺纹库存	1183.85	1167.73	-24.85	
	生铁日均产量		243.26	240.88	+0.65	
供求分析	焦煤供应	焦煤进口下滑，产量也不及5月水平，焦煤供应环比上月下滑；下游焦企采购积极性好转，6月焦煤供求易偏紧。				
	焦炭供应	焦炭价格主要受焦煤成本和下游需求的影响。				
	钢厂及终端需求	政策面利好持续刺激下，需求预期向好，钢材采购需求好转。不过现实终端需求持续低位的情况下，钢价反弹空间受限，双焦成本增长能否继续正向传导需观察。				
基差分析		仓单成本	期价 2209	基差	逻辑	
	焦煤	2923	2841	+82	焦煤基本平水，焦炭小幅升水，关注后续现货提涨表现，是带动盘面上行的基础。	
	焦炭	3533	3629.5	-96.5		

综合判断	<p>本周双焦高位震荡，盘面率先消化 1 轮提涨预期，等待现货端跟进。现货本周稳中偏强，基差收敛以现货反弹跟进期货来完成，因近期国内焦煤供应略低于 5 月，蒙煤进口也再度受到疫情影响，焦煤供应下滑，而下游生铁产量继续走高，碳元素需求稳中有升，焦煤现货价格走高，同时也推动焦炭上涨。未来盘面能否继续上涨，在于终端需求的强弱表现，成材价格继续反弹才能给双焦继续的提涨空间，但目前终端需求表现差强人意，需等待现货面的明朗。</p>
操作建议	<p>操作上可遵循逢回调偏多思路，短期 J2209 在 3640、JM2209 在 2950 位置暂不追高，注意节奏把握。</p>

四、重要图表跟踪

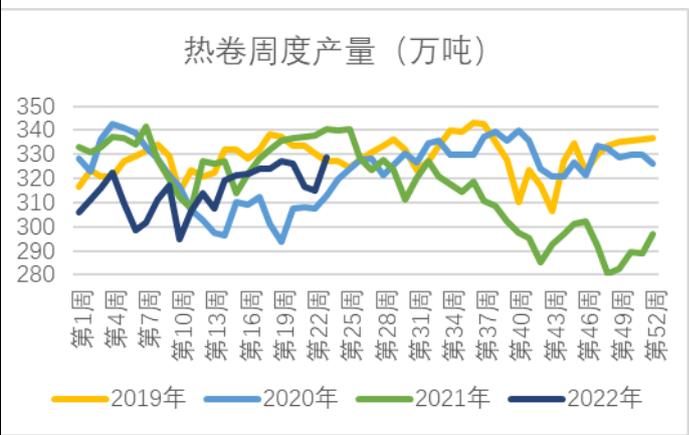
成材：

图1 螺纹钢周产量



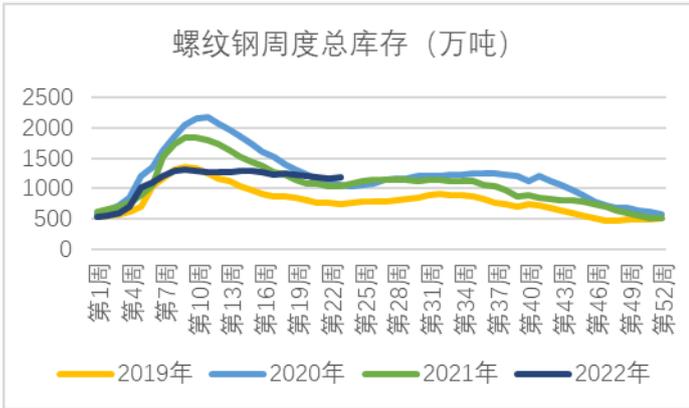
数据来源：道通期货 Mysteel

图2 热卷周度产量



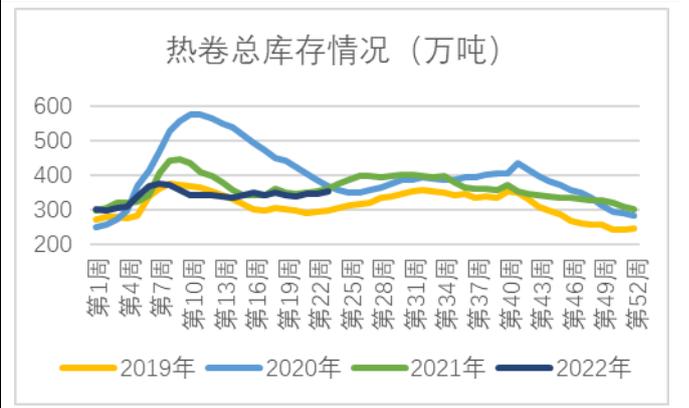
数据来源：道通期货 Mysteel

图3 螺纹钢周库存



数据来源：道通期货 Mysteel

图4 热卷周库存



数据来源：道通期货 Mysteel

图5 长流程开工率

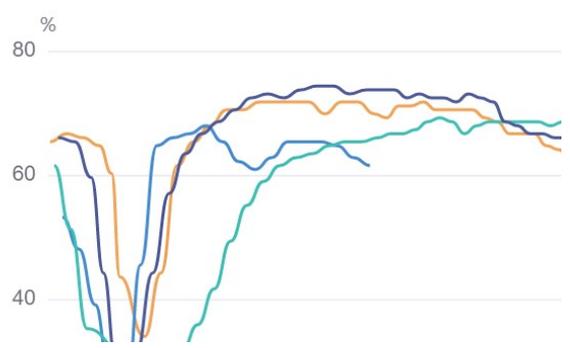
高炉开工率:全国(样本数247家):当周值



数据来源：道通期货 Mysteel

图6 短流程开工率

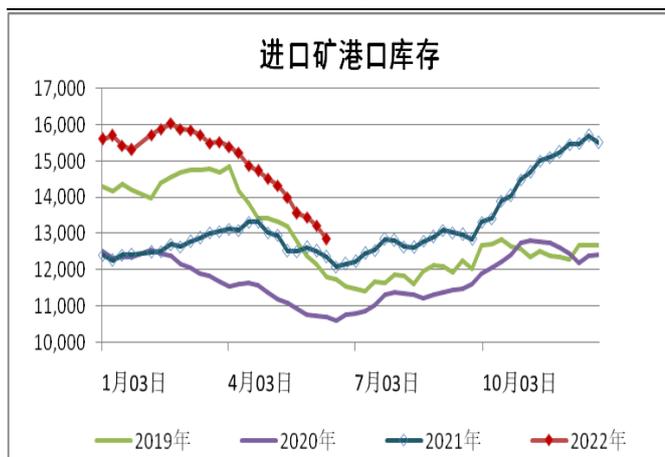
样本钢厂电炉开工率:全国



数据来源：道通期货 Mysteel

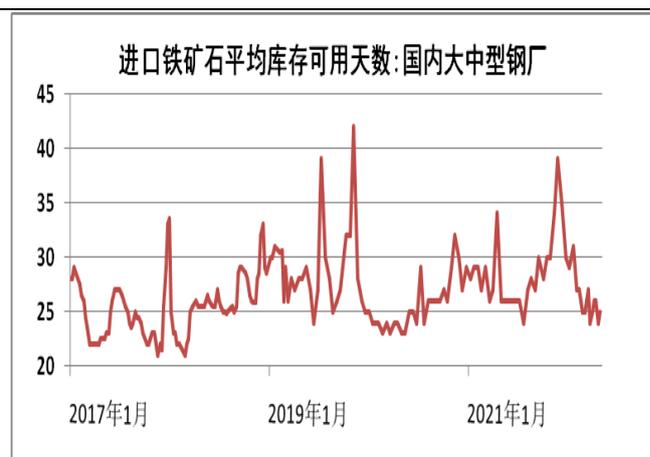
铁矿石

图1 铁矿石港口库存



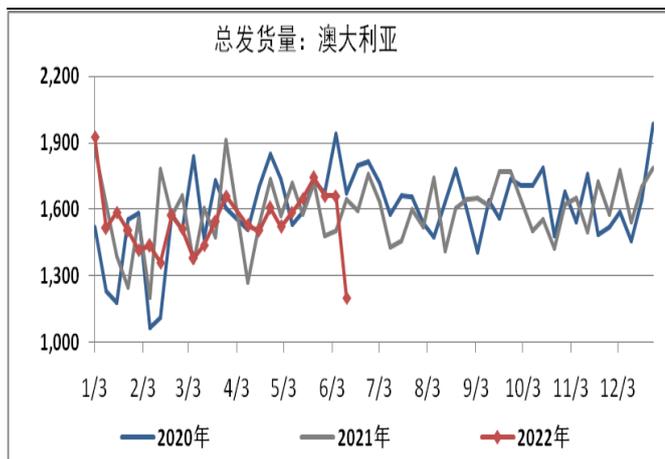
数据来源: 道通期货 WIND

图2 国内大中型钢厂进口矿平均库存天数



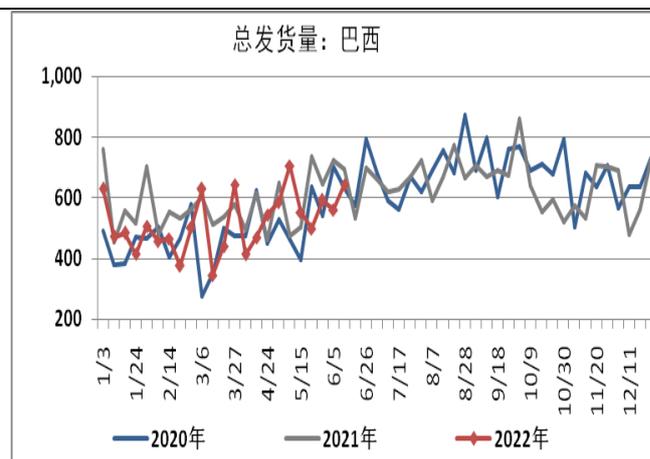
数据来源: 道通期货 WIND

图3 澳洲铁矿石发运量



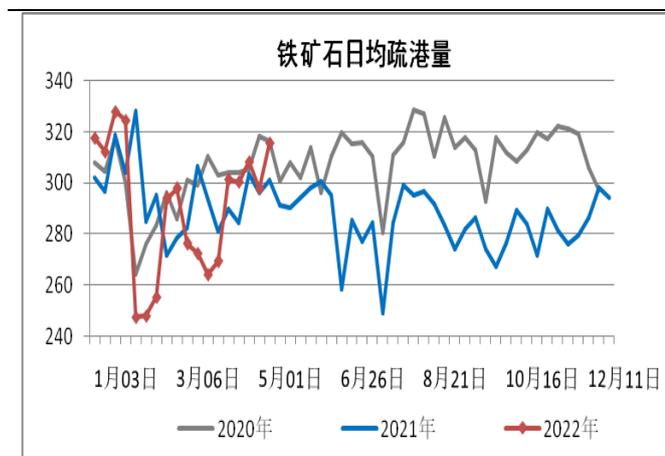
数据来源: 道通期货 WIND

图4 巴西铁矿石发运量



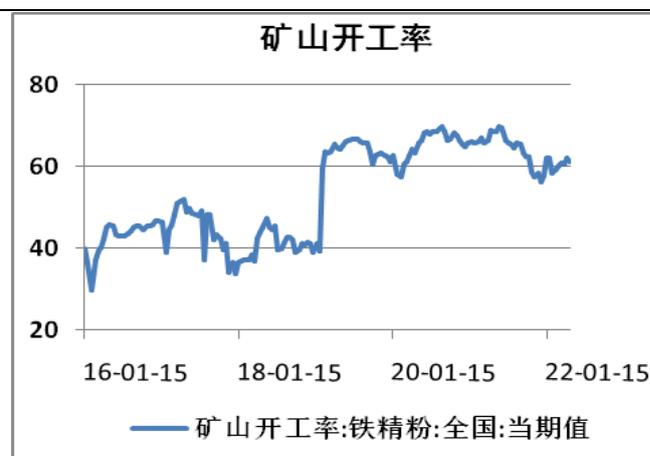
数据来源: 道通期货 WIND

图5 铁矿石日均疏港量



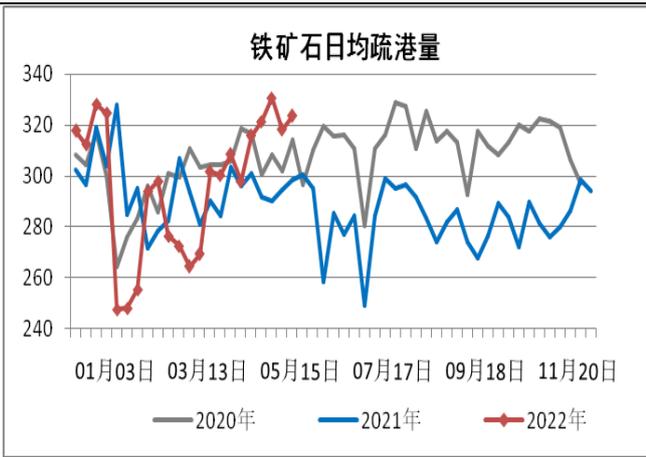
数据来源: 道通期货 WIND

图6 国内矿山开工率



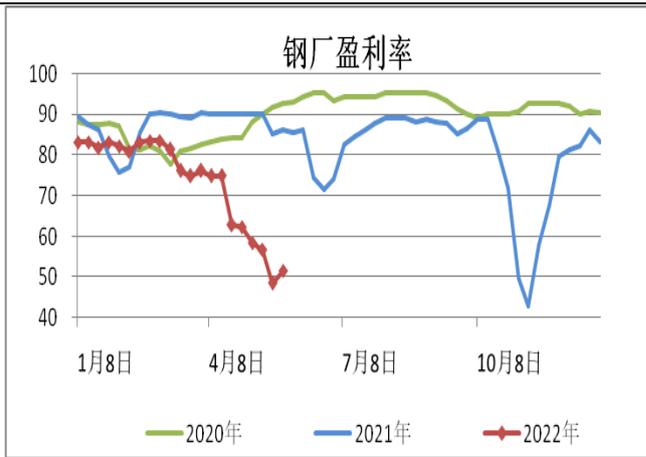
数据来源: 道通期货 WIND

图7 日均铁水产量



数据来源：道通期货 WIND

图8 钢厂盈利率



数据来源：道通期货 WIND

焦煤焦炭：

图1 焦煤基差走势



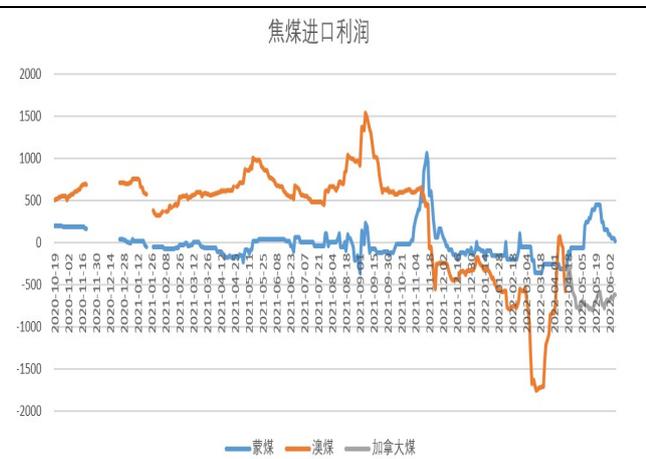
数据来源：道通期货 WIND

图2 焦炭基差走势



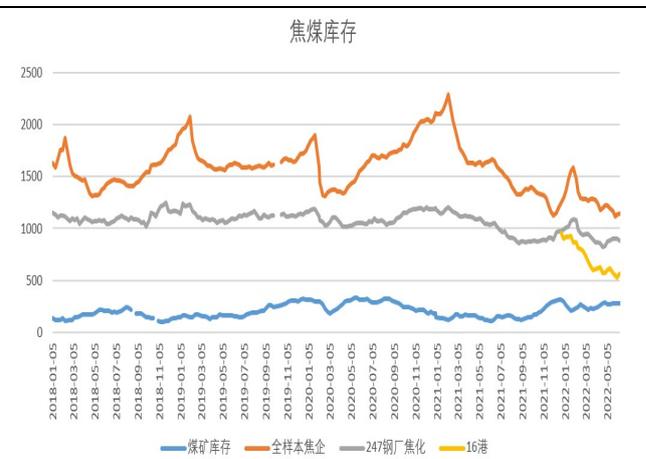
数据来源：道通期货 WIND

图3 焦煤内外价差



数据来源：道通期货 WIND

图4 焦煤库存



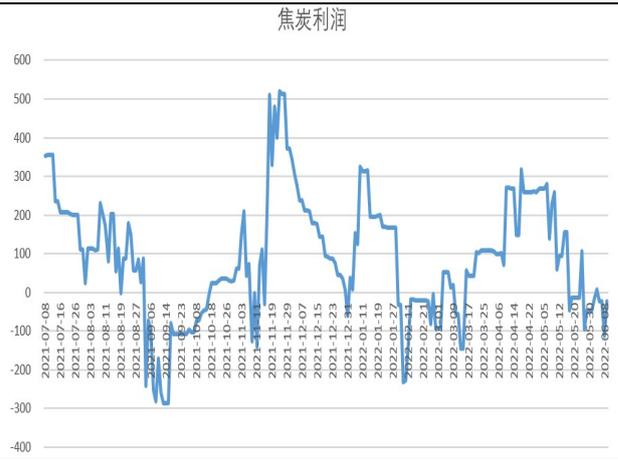
数据来源：道通期货 WIND

图5 焦炭库存



数据来源：道通期货 WIND

图6 焦化厂（含副利）利润



数据来源：道通期货 WIND



免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

业务团队

金融事业部

电话：025-83276949，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

期现事业部

电话：025-83204933，传真：025-83276908，邮编：210024

南京事业部

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构

北京营业部

北京市海淀区蓝靛厂东路2号楼金源时代商务中心B座2F
电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

海口营业部

海南省海口市国贸路36号嘉陵国际大厦1807室
电话：0898-31676627，传真：0898-31676619，邮编：570125

宜兴营业部

宜兴市荆溪中路296号荆溪大厦5楼
电话：0510-80201705，传真：0510-87330678，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦五楼
电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺
电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899