

持续反弹动能不足，市场将弱势震荡

——黑色产业链周策略报告（10.31-11.04）



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：本周钢材价格先跌后涨，宏观情绪的变动对行情的影响明显。从供应端看，目前大量长流程钢厂利润下行，钢厂利润率降低且后市弱预期的情况下，长流程钢厂减产明显；短流程方面由于废钢价格的持续回落，电炉利润延续回升，短流程开工率及产量均有上升。需求端维持韧性，地产数据并未有所好转，但10月连续三周钢材表观消费均维持较好水平，并未产生下滑，在此情况下，钢材库存持续走低。上周周内有关疫情的讨论导致宏观情绪出现较大反转，同时海外美联储加息落地，在中期选举之后未来的加息倾向使得市场发生改变。国内外宏观情绪的改变，在周中明显影响到大宗商品的走势，钢材自身基本面矛盾较小，供需偏弱平衡，短期预计震荡运行，消费端没有明显转变的情况下偏弱的趋势难改，关注宏观变化对商品的影响。

2、铁矿石：随着近期铁矿石价格跌破非主流成本线，叠加钢铁周度表需强于预期和市场对疫情政策放松的乐观预期，价格自低位大幅反弹。基本面来看，海外发运总量环比回升，四季度主流矿山发运量仍有提升空间以完成年度目标；由于钢铁利润大幅恶化，钢厂减产幅度加大，生铁产量大幅下降；虽然今年还未公布采暖季环保限产政策，但根据历年同期限产力度及影响量来计算，预计11月因为受到采暖政策影响的高炉铁水产量将达到5-10万吨；后期原料需求面临进一步下行压力，在需求减量幅度更大的前提下，铁矿石供需差由负转正，港口库存有望出现连续累库趋势；综合来看，矿石价格持续反弹动能不足，后期即将弱势震荡运行为主，建议短线或波段交易为主。

3、双焦：本周焦炭探底反弹。上周提示双焦有下探前低可能，主要受二十大后焦煤供求宽松预期、钢厂减产降本等压力的影响，但从实际供求来看，受煤矿产出尚未回到峰值、蒙煤外运受阻、焦企亏损的影响，双焦库存仍在下滑，限制现货提降节奏和空间，盘面前低缺乏进一步下跌的驱动。12月份双焦市场面临冬储、低库存的支撑，价格有望企稳；且近期疫情管控放松，市场对未来需求预期好转，也支撑冬储预期的回升，盘面低位反弹。短期J2301上探2600压力位，但仍需关注终端需求预期强弱，如需求预期落空、冬储延后，盘面仍将面临回落压力。

二、宏观环境

海外市场，

美联储11月会议上如期加息75bp，符合市场预期。不过随着美联储会议公布决议及鲍威尔召开新闻发布会，资产价格剧烈波动。“加息速度”和“加息终点”是市场博弈的两个角度。资产价格之所以有如此大的波动，源于市场对美联储未来“加息速度”和“加息终点”的两个角度的博弈。美联储公告中指出，“在决定未来目标区间的加息步伐时，委员会将考虑货币政策的累积收紧程度、货币政策对经济活动和通胀的影响滞后程度，以及经济和金融发展。”这在很大程度上是未来会放缓加息的信号，这是决议公布后美元大跌、美股大涨的原因。

但在随后的新闻发布会上，鲍威尔强调了抗击通胀的决心，打消了市场对于美联储可能很快转向的预期，转而引导市场预期向更高的利率终点定价。“加息速度放缓”与“加息终值提升”是一鸽一鹰的两个方向，但加息终值对于市场而言相对更加重要，且加息放缓的预期在过去一段时间已经一定程度上被反应，所以最终资本市场对本次会议给出的反馈是鹰派取向。

鲍威尔的态度如何呢？他认为美国经济当前的状况仍然较为良好。但同时鲍威尔也承认“金融状况已经

相当紧张。”“随着利率走高，很难看到软着陆。”。鲍威尔的矛盾态度反映出美国经济“强现实”与“弱预期”之间的背离。所以美联储的整体态度更倾向于相机决策，是滞后性的，需要通胀和经济方面更多的数据确认才可能转变态度。美国经济“滞胀”的时间将会持续更长，相应的“衰退”的时点可能后移。

另外，虽然美联储在大幅加息，但财政政策对居民的福利补贴依然很多，且很多州推出了新一轮“直升机撒钱”方案，这反映出美国当前货币政策与财政政策并不协调，所以美联储紧缩来压制通胀的努力会被财政政策削弱，也就意味着“滞胀”的时间可能更长。但更长的“滞胀”就会带来更久的加息和更大的衰退风险。

综合判断，虽然鲍威尔在会后表示，有可能在 12 月和 1 月放缓加息步伐，但并未考虑暂停加息。可以看到的是，虽然美联储已经注意到了大幅加息所引发的负面风险，但整体仍然保持着鹰派的立场。但有可能变量就是中期选举后，美联储态度急转。考虑到美国明年经济复苏前景并不乐观，在衰退的预期下，美联储有较大的可能在明年上半年停止加息，是否会在明年降息仍将取决于经济、就业和通胀等关键数据。

紧跟着是周末的非农。10 月非农就业新增 26.1 万人，高于预期的 20 万人。10 月失业率为 3.7%，略高于预期的 3.6%；劳动参与率为 62.2%，低于预期的 62.4%。10 月时薪环比 0.4%、同比 4.7%，均较前值有所回落。

10 月美国新增非农就业人数延续回落，失业率小升、但仍处近 50 年以来的历史低位。基于前述议息会议后 11.3 鲍威尔讲话，本轮加息周期，美联储评估就业会重点关注职位空缺率、离职率、薪资增速，当前这三个指标均指向美国就业仍然强劲。本次数据公布后，美联储加息预期整体小幅降温。

另外，同样周末公布的 10 月全球制造业 PMI 指数为 49.4，较上月下降了 0.4 个百分点。半数以上主要国家制造业持续收缩且区域分化趋势明显，呈现出“亚洲偏强、欧洲衰退、美洲下行”的局面。10 月欧元区制造业 PMI 指数由前月的 48.4 降为 46.4，连续多月低于前值、初值和预期，预计欧洲制造业 PMI 指数年内恐难见底。横向比较来看，欧元区制造业景气程度持续低于亚洲、美洲及新兴国家，新兴国家制造业 PMI 指数回升至 49.8，但低于 50 的临界值，反映出经济增长压力仍较大，危机抵御能力最弱。

国内市场，

国家统计局公布 2022 年 10 月 PMI 数据：10 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 0.9 个百分点；非制造业商务活动指数为 48.7%，比上月下降 1.9 个百分点；建筑业商务活动指数为 58.2%，比上月下降 2 个百分点；服务业商务活动指数为 47%，比上月下降 1.9 个百分点。

总的来看，10 月产需回落拖累制造业 PMI 超季节性下行。一是 10 月疫情对经济的扰动影响加大，二是前期积攒需求集中释放导致 10 月动能有所放缓，三是需求延续弱复苏影响企业生产积极性，四是多重因素影响下的企业预期转弱，不利于企业扩大再投资。考虑到当前需求持续偏弱，市场信心较弱，叠加四季度外需或加速回落，制造业发展仍需要增量政策呵护。

展望后续，我们认为有两点，首先需求低迷依然是当下经济的主要症结，尽管基建项目正在快速落地，未来居民、企业的需求是否能被带动值得关注；其次虽然各地疫情防控能力正在不断增强，但保障物流乃至整个供应链安全稳定都会面临风险挑战，如何优化具体措施、降低疫情反弹带来的不利影响是当下的重要课题。

下周海外需要关注欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数，欧元区 9 月零售销售月率，美国截至 11 月 5 日当周初请失业金人数，美国 10 月 CPI 等。

国内则特别需要关注外汇储备，进出口，CPI/PPI，金融等一系列重要数据。

三、产业链品种分析

1、成材

重要数据

1、中国 10 月制造业 PMI 49.2%，比上月下降 0.4 个百分点，连续两个月位于收缩区间；10 月非制造业 PMI 48.7%，环比下降 1.9 个百分点。显示疫情持续给非制造业恢复带来不利影响，导致非制造业恢复力度不足。中国 10 月财新制造业 PMI 49.2，较 9 月回升 1.1 个百分点，连续第三个月处于收缩区间，表明制造业景气度持续下降。

2、前 10 个月新增专项债发行 3.97 万亿元。数据显示，今年前 10 个月，新增专项债发行 3.97 万亿元。其中，10 月份发行 4279.1 亿元。与此同时，国家发改委要求，各地方抓紧申报 2023 年专项债项目。地方提前谋划明年专项债项目，同时提前下达明年部分专项债限额既可以尽早发债，形成更多实物工作量，又不会过度透支明年专项债的额度，有助于进一步稳固经济回升势头。

3、10 月乘用车市场零售 190.5 万辆。乘联会数据显示，初步统计，10 月 1-31 日，乘用车市场零售 190.5 万辆，同比去年增长 11%，较上月同期下降 1%；全国乘用车厂商批发 226.2 万辆，同比去年增长 15%，较上月同期下降 1%。

4、部分房企 10 月销售额环比增长。中指研究院数据显示，2022 年 1-10 月，百强房企销售总额为 60954.6 亿元，同比下降 43.4%，降幅较上月收窄 1.7 个百分点。同时，部分房企近期拿地态度较为积极。

5、本周钢材产量下降，表观消费量环比持稳，库存继续下行。本周螺纹钢产量 289.55 万吨，环比下降 6.47 万吨；螺纹钢钢厂库存 189.99 万吨，环比下降 10.52 万吨；社会库存 396.13 万吨，环比下降 22.94 万吨；表观消费量 323.01 万吨，环比下降 1.95 万吨。

本周热卷产量 308.22 万吨，环比下降 3.63 万吨；热卷钢厂库存 85.99 万吨，环比上升 2.02 万吨；社会库存 233.72 万吨，环比下降 12.82 万吨；表观消费量 319.02 万吨，环比上升 2.35 万吨。

重要事件

1、国务院关于金融工作情况的报告 28 日提请十三届全国人大常委会第三十七次会议审议。根据报告，今后一段时期，我国有条件尽量长时间保持正常的货币政策，维护币值稳定。总量上，保持流动性合理充裕，加大对实体经济的信贷支持力度，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配。

2、美联储再次大幅加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 3.75%至 4%之间，符合市场预期。这是美联储今年以来第六次加息，也是连续第四次加息 75 个基点，创自 1981 年以来的最大密集加息幅度。

行业供需分析

(1)供给层面：钢厂利润率大幅下降，长流程减产明显，短流程利润回升开工率上升，总体产量呈现减产趋势。

(2)需求层面：周度表观消费平稳，需求端保持韧性，并未有明显弱势变化。

(3)市场逻辑：虽然长期由于房地产等数据弱势，黑色消费预期偏差，但 10 月后的高频表观消费仍然维持了较强的韧性，当前利润下行减产开启，钢材库存延续去化，在相关疫情政策的改善下，宏观预期发生转向，使得钢材市场触底反弹。

价差分析

(1)期现基差：周度盘面先跌后涨，下半周基差明显走缩。螺纹基差=3770-3594=176 元（现货采取上海螺纹钢 HRB400 20mm 价格，期货价格为 RB2301 本周五日盘收盘价。）

(2)跨月价差：跨月价差小幅波动 RB2301- RB2305=64 元（本周五日盘收盘价）。

(3)卷螺价差：热卷周度产量下降，消费量维持，卷螺差小幅扩大。HC2301-RB2301=82 元（本周五日盘收盘价）。

行情判断建议

本周钢材价格先跌后涨，宏观情绪的变动对行情的影响明显。从供应端看，目前大量长流程钢厂利润下行，钢厂利润率降低且后市弱预期的情况下，长流程钢厂减产明显；短流程方面由于废钢价格的持续回落，电炉利润延续回升，短流程开工率及产量均有上升。需求端维持韧性，地产数据并未有所好转，但 10 月连续三周钢材表观消费均维持较好水平，并未产生下滑，在此情况下，钢材库存持续走低。上周周内有关疫情的讨论导致宏观情绪出现较大反转，同时海外美联储加息落地，在中期选举之后未来的加息倾向使得市场发生改变。国内外宏观情绪的改变，在周中明显影响到大宗商品的走势，钢材自身基本面矛盾较小，供需偏弱平衡，短期预计震荡运行，消费端没有明显转变的情况下偏弱的趋势难改，关注宏观变化对商品的影响。

2、铁矿石

重要数据及作用		1、Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 13193.46, 环比增 249.24; 2、日均疏港量 287.62 降 20.32。 3、Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.77%, 环比上周下降 2.71%, 同比去年增加 7.88%; 高炉炼铁产能利用率 86.31%, 环比下降 1.32%, 同比增加 9.88%; 钢厂盈利率 9.96%, 环比下降 17.75%, 同比下降 61.90%; 日均铁水产量 232.82 万吨, 环比下降 3.56 万吨, 同比增加 27.93 万吨。
		1、北京时间 11 月 3 日凌晨, 美联储再次大幅加息 75 个基点, 将联邦基金利率目标区间上调到 3.75% 至 4% 之间, 符合市场预期。同时表示, 通胀仍然居高不下, 高度关注通胀风险, 坚定致力于让通胀回归其 2% 的目标; 没有迹象表明通货膨胀正在下降; 短期通胀预期上升 “非常令人担忧”; 未来某个时点放慢加息速度将是合适的, 最快在 12 月就会放慢加息速度; 现在考虑暂停加息还为时过早。通胀下降不是放缓加息步伐的条件。 2、本周, 唐山 126 座高炉中有 55 座检修 (含长期停产), 检修高炉容积合计 39960m³; 周影响产量约 83.65 万吨, 周度产能利用率为 73.07%, 周环比下降 2.45%, 月环比下降 3.7%, 年同比上升 8.06%。 3、宁夏钢铁计划于 11 月 7 日起全面停产, 预计停产时间至 2023 年 1 月, 日均减少铁水产量 7100 吨左右; 建材轧机同步停产, 减少建材日均产量 9000 吨左右。 4、受亏损、需求收窄等因素影响, 东北钢厂减产力度逐步加大, 目前整体东北钢厂螺纹钢产线开工率低至 39%。其中, 螺纹 8 家停产 (长流程 3 家、短流程 5 家)、2 家开工率不足 50%, 线材 7 家停产 (长流程 4 家、短流程 3 家)、1 家开工率不足 50%。
供需逻辑分析	供给面因子	海外供应: 10 月 24 日-10 月 30 日 Mysteel 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2667.5 万吨, 环比增加 155.9 万吨。澳洲发运量 1793.1 万吨, 环比减少 24.2 万吨, 其中澳洲发往中国的量 1629.6 万吨, 环比增加 49.9 万吨。巴西发运量 874.3 万吨, 环比增加 180.1 万吨。 全球铁矿石发运总量 3226.1 万吨, 环比增加 325.1 万吨。 10 月 24 日-10 月 30 日中国 47 港到港总量 2703.1 万吨, 环比增加 238.3 万吨; 中国 45 港到港总量 2566.7 万吨, 环比增加 198.2 万吨; 北方六港到港总量为 1327.6 万吨, 环比增加 81.1 万吨。
	需求面因子	原料需求面临压力, 一方面, 近期钢铁价格大幅下降, 钢厂亏损加大, 钢厂盈利率明显下滑, 在亏损压力下, 减产检修增多, 日均生铁产量大幅下降; 另一方面, 虽然今年还未公布采暖季环保限产政策, 但根据历年同期限产力度及影响量来计算, 预计 11 月因为受到采暖政策影响的高炉铁水产量将达到 5-10 万吨; 原料需求面临进一步下行压力, 在需求减量幅度更大的前提下, 铁矿石供需差由负转正, 港口库存有望出现连续累库趋势。
	供需主要矛盾	1、钢厂在亏损压力下的减产幅度; 2、采暖季的环保限产政策; 3、海外澳巴的发运情况;
期现结构	基差水平	基差=现货价格-I2301=72 基差=现货价格-I2305=102

		(现货价格采用青岛港 56.5%超特粉矿)
	基差水平反映的逻辑	随着期货价格在成本位置和事情情绪影响下大幅反弹,基差明显收敛,处于低位水平。
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	I2301-I2305=30
	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		随着近期铁矿石价格跌破非主流成本线,叠加钢铁周度表需强于预期和市场对疫情政策放松的乐观预期,价格自低位大幅反弹。基本面来看,海外发运总量环比回升,四季度主流矿山发运量仍有提升空间以完成年度目标;由于钢铁利润大幅恶化,钢厂减产幅度加大,生铁产量大幅下降;虽然今年还未公布采暖季环保限产政策,但根据历年同期限产力度及影响量来计算,预计11月因为受到采暖政策影响的高炉铁水产量将达到5-10万吨;后期原料需求面临进一步下行压力,在需求减量幅度更大的前提下,铁矿石供需差由负转正,港口库存有望出现连续累库趋势;综合来看,矿石价格持续反弹动能不足,后期即将弱势震荡运行为主,建议短线或波段交易为主。
操作建议		短线或波段交易为主。

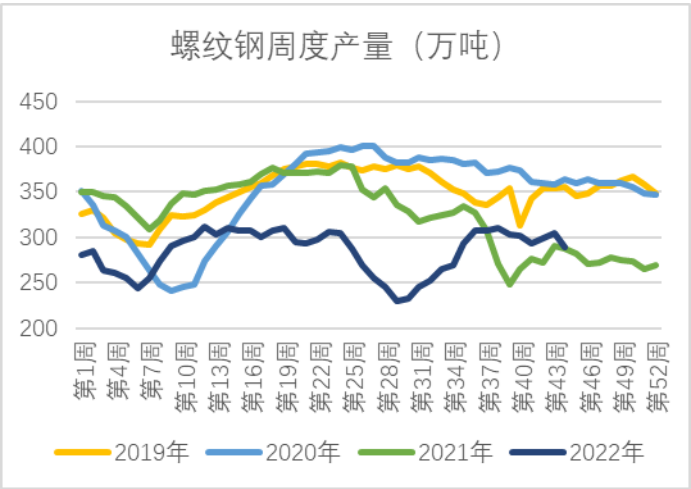
3、焦煤、焦炭

行业消息	1、近日陕晋川甘论坛分别召开“陕晋甘豫”和“陕川渝”分论坛会议，据悉，为应对市场严峻形势，目前各家钢铁企业通过停高炉、降负荷、减少废钢、提前年终检修等措施加大了减产力度。 2、美联储再次大幅加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 3.75%至 4%之间，符合市场预期。 3、今年前 10 个月，新增专项债发行 3.97 万亿元。其中，10 月份发行 4279.1 亿元。与此同时，国家发改委要求，各地方抓紧申报 2023 年专项债项目。 4、央行数据显示，10 月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共 5000 亿元，期限 1 年，利率为 2.75%，较上月持平。					
重要数据			本周	上周	变化	点评
焦煤	现货价格	峰景矿硬焦煤普氏价格\$	328.2	326.7	+1.5	受焦企亏损限产的影响，国内焦煤价格走弱。
		甘其毛都库提价	2000	2130	-130	
		晋中 1.3 硫主焦	2300	2400	-100	
	库存	16 港口	338.1	362.1	-24	本周煤矿产量及蒙煤发运尚未恢复正常水平，焦煤库存继续下滑。
		煤矿	280.8	272.72	+8.08	
		独立焦化厂	956	995.5	-39.5	
		钢厂焦化	821.6	822.7	-1.1	
焦炭	现货价格	青岛港准一	2700	2800	-100	焦炭第 1 轮提降落地，幅度 100，目前有钢厂焦炭提降第 2 轮。
		山西吕梁准一	2450	2550	-100	
		唐山二级焦	2550	2650	-100	
	库存	247 家钢厂	590.4	604	-13.6	受亏损影响，本周焦炭产量继续下滑，库存继续回落。
		18 港口	246.8	267.2	-20.4	
		全样本焦化厂	122	119	+3	

	日均产量（独立焦化+钢厂焦化）		107. 2	108. 3	-1. 1	
钢材	库存	钢材总库存	1419. 1	1481. 93	-62. 83	本周钢厂开始限产，降库幅度增大，库存压力不大。
		螺纹库存	586. 12	619. 58	-33. 46	
	生铁日均产量		232. 82	236. 38	-3. 56	
供求分析	焦煤供应	煤矿仍面临保供任务，焦煤产量趋增，蒙煤恢复外运后发运量也趋于增加，供求预计转向均衡偏宽松。不过目前煤矿供应以及蒙煤外运尚未恢复正常，焦煤供求仍偏紧，限制价格下跌进度。				
	焦炭供应	目前焦企延续亏损，单产下滑，短期对提降抵制心态较重；后续提降进度受焦煤价格强弱主导。				
	钢厂及终端需求	钢厂利润低位，限制焦炭采购需求，负反馈压力下，双焦处于降价阶段。近期疫情有放松管控的趋势，冬储预期增强，仍有回到正反馈的可能。				
基差分析		仓单成本	期价 2301	基差	逻辑	
	焦煤	2383	2091	292	终端需求如进一步转弱，基差有进一步拉大空间。	
	焦炭	2880	2631. 5	248. 5		
综合判断	上周提示双焦有下探前低可能，主要受二十大后焦煤供求宽松预期、钢厂减产降本等压力的影响，但从实际供求来看，受煤矿产出尚未回到峰值、蒙煤外运受阻、焦企亏损的影响，双焦库存仍在下滑，限制现货提降节奏和空间，盘面前低缺乏进一步下跌的驱动。12 月份双焦市场面临冬储、低库存的支撑，价格有望企稳；且近期疫情管控放松，市场对未来需求预期好转，也支撑冬储预期的回升，盘面低位反弹。					
操作建议	短期 J2301 上探 2600 压力位，但仍需关注终端需求预期强弱，如需求预期落空、冬储延后，盘面仍将面临回落压力。					

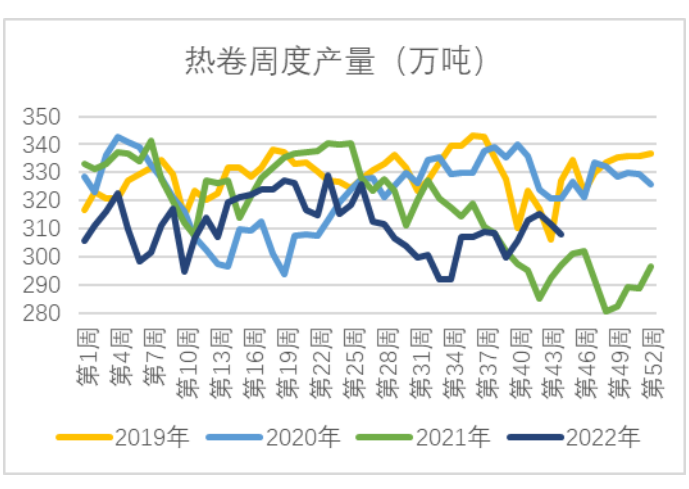
四、重要图表跟踪
成材：

图 1 螺纹钢周产量



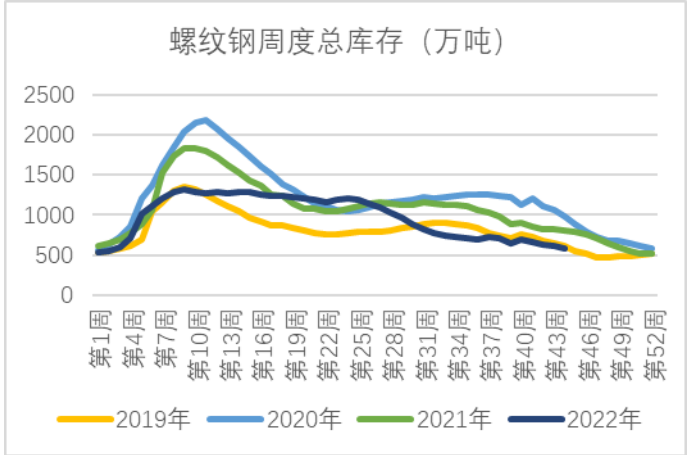
数据来源：道通期货 Mysteel

图 2 热卷周度产量



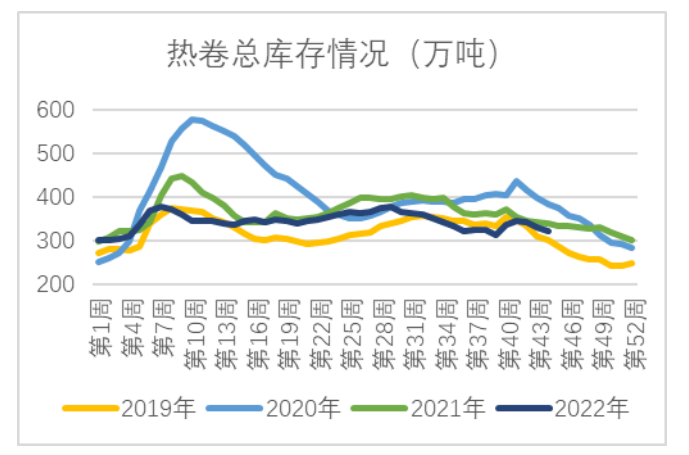
数据来源：道通期货 Mysteel

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

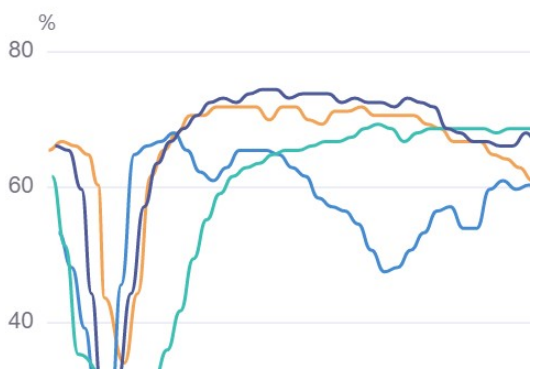
高炉开工率:全国(样本数247家):当周



数据来源：道通期货 Mysteel

图 6 短流程开工率

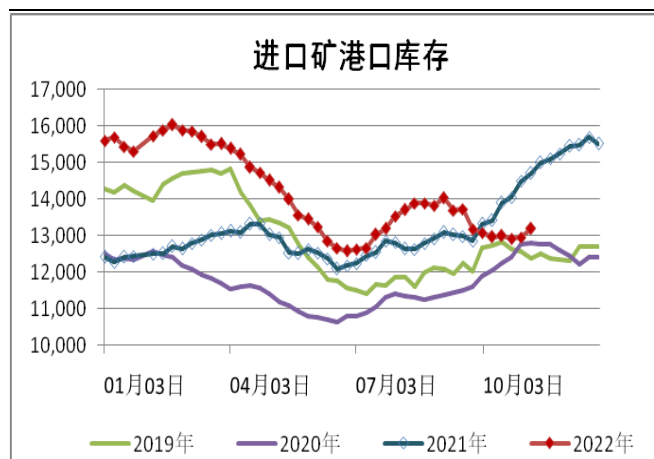
样本钢厂电炉开工率:全国



数据来源：道通期货 Mysteel

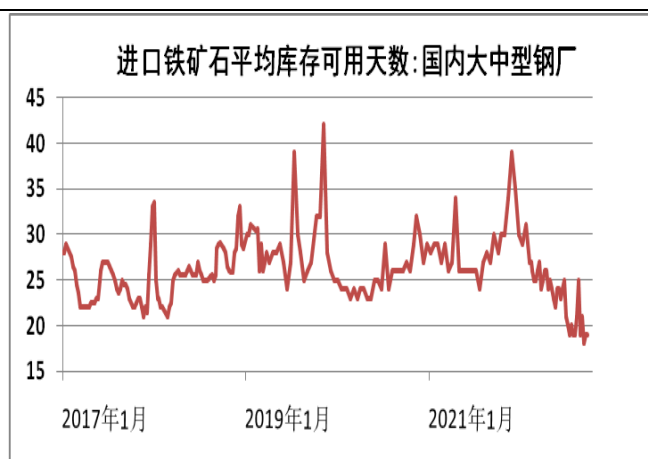
铁矿石

图1 铁矿石港口库存



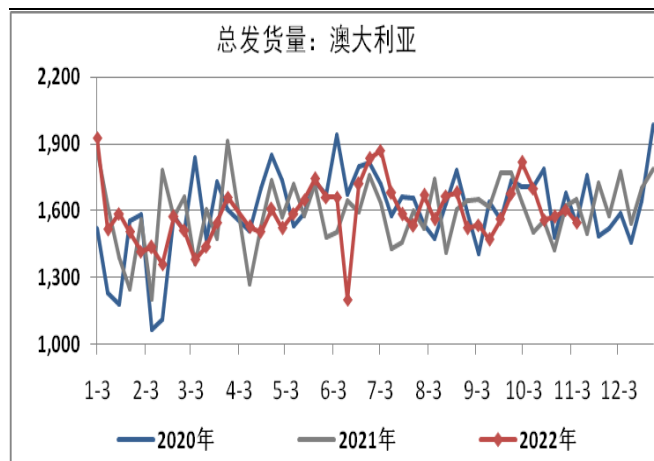
数据来源：道通期货 WIND

图2 国内大中型钢厂进口矿平均库存天数



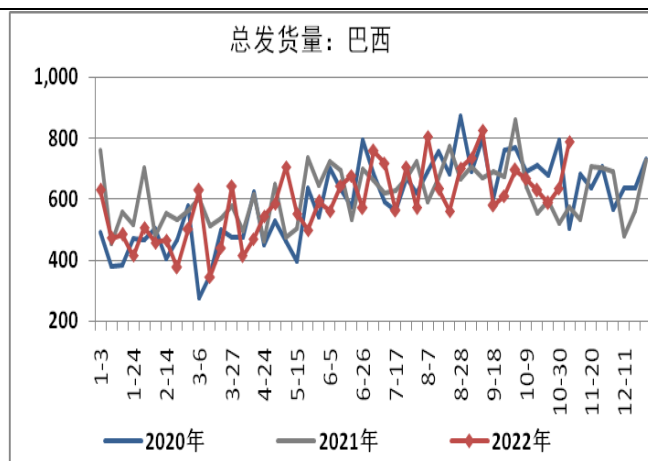
数据来源：道通期货 WIND

图3 澳洲铁矿石发运量



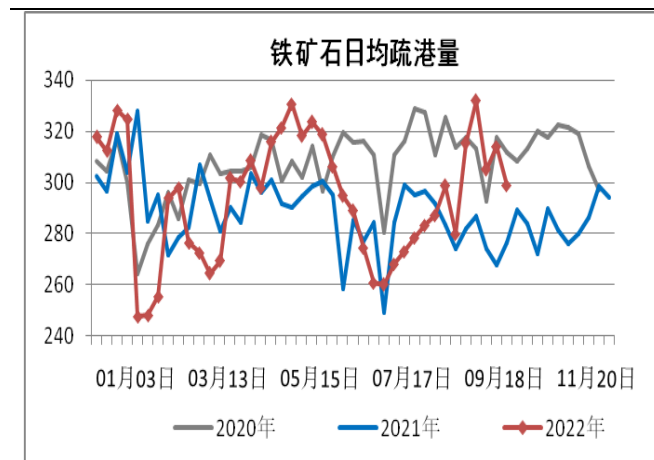
数据来源：道通期货 WIND

图4 巴西铁矿石发运量



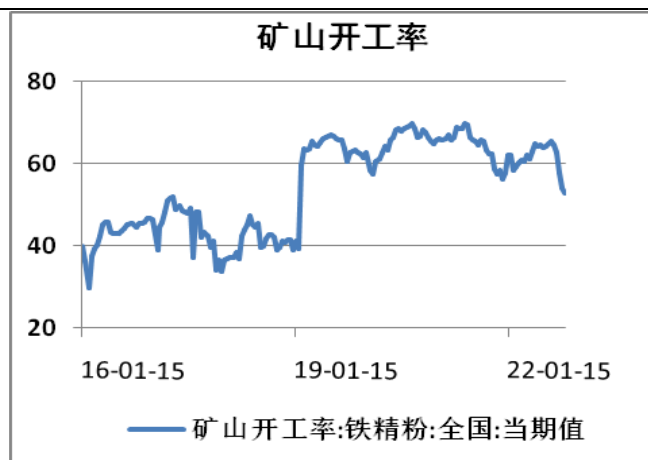
数据来源：道通期货 WIND

图5 铁矿石日均疏港量



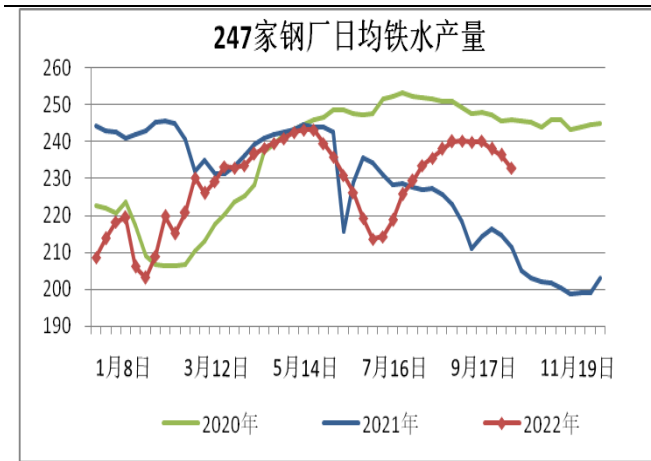
数据来源：道通期货 WIND

图6 国内矿山开工率



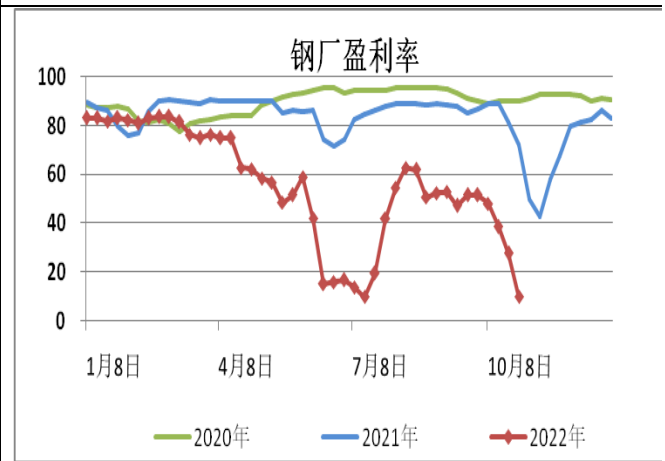
数据来源：道通期货 WIND

图7 日均铁水产量



数据来源：道通期货 WIND

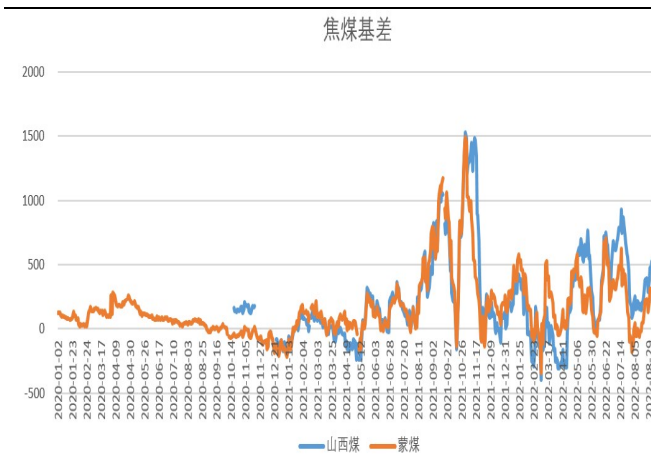
图8 钢厂盈利率



数据来源：道通期货 WIND

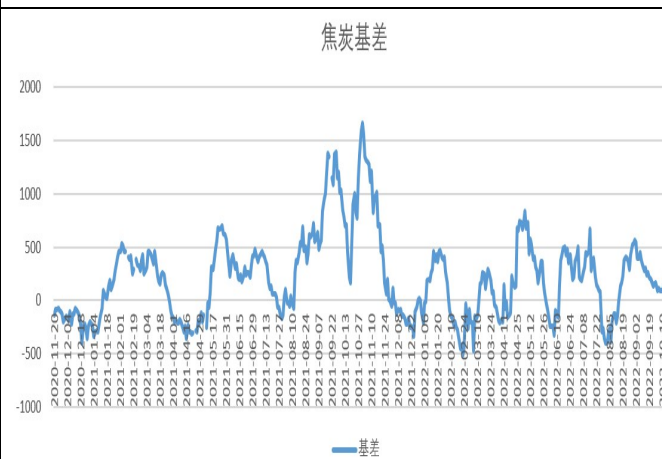
双焦：

图1 焦煤基差走势



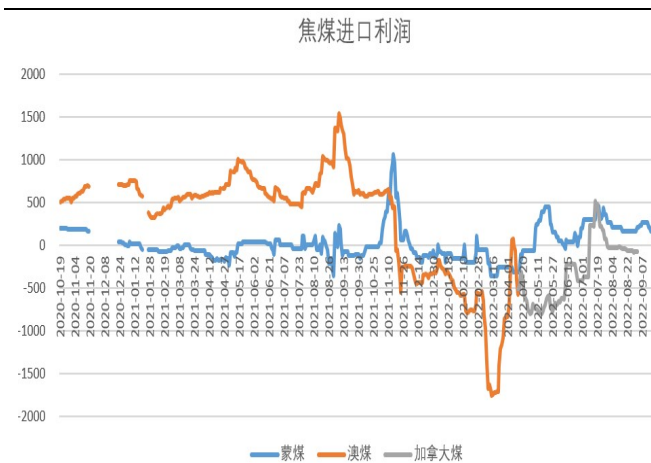
数据来源：道通期货 IFIND

图2 焦炭基差走势



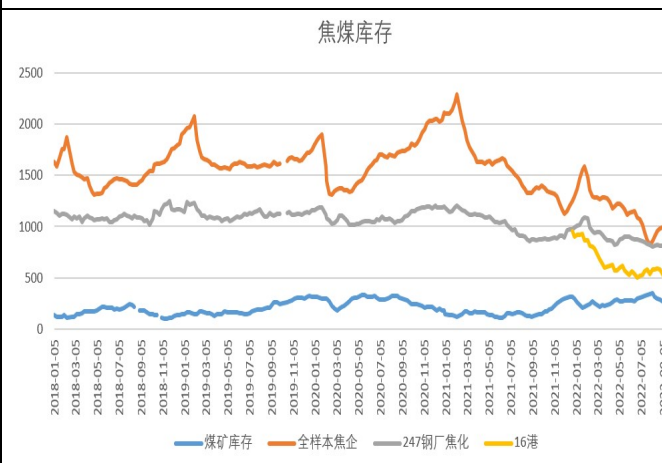
数据来源：道通期货 IFIND

图3 焦煤内外价差



数据来源：道通期货 IFIND

图4 焦煤库存

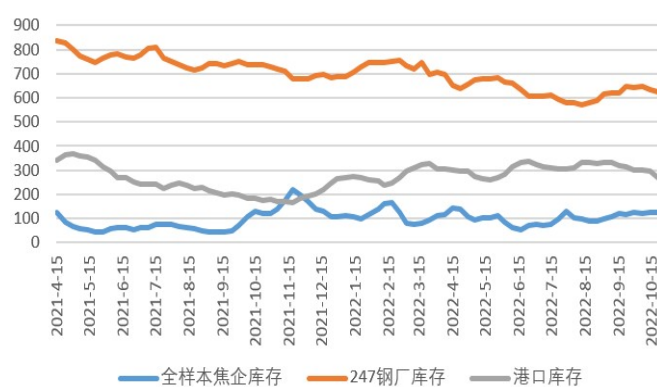


数据来源：道通期货 IFIND

图5 焦炭库存

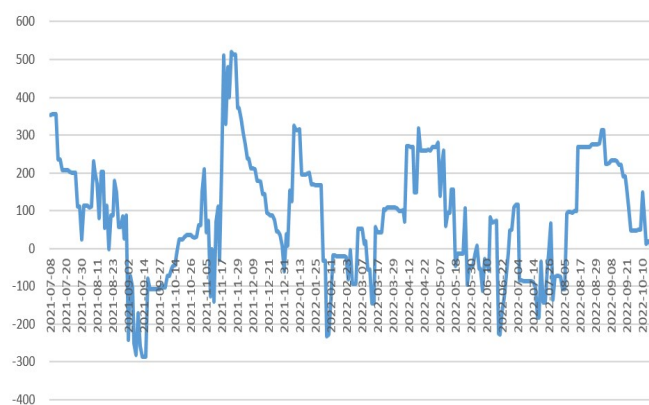
图6 焦化厂（含副利）利润

焦炭库存



数据来源：道通期货 IFIND

焦炭利润



数据来源：道通期货 IFIND



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