

需求逐渐恢复，市场震荡运行

—黑色产业链周策略报告（1.31-2.3）



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)

黄天星，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：节后钢材产量及消费均恢复较为缓慢，供应端长流程开工率逐步抬升，但由于节后钢材价格快速回落，利润恢复情况不良，预计后续回升进度仍慢；短流程方面前期开工率处在节日低位水平，后续预计将陆续开工。整体供应将持续上行，恢复速度加快。需求端本周消费量回升缓慢，螺纹表需仍在百万吨之下，后续回升方向明确但速度预计不及供应端，钢材库存将继续周度累积。节后市场情绪有所回落，黑色系价格整体回调，从下游行业数据看，由于1月春节原因，地产、汽车、挖机等下游销售数据月度同比均有较大幅度回落，市场急需现实需求兑现前期预期。海外方面美国、欧洲节后均完成本年度首次加息，符合市场预期，但美国1月极强的就业数据，使得市场对后续降息可能转向悲观，美元指数再次回升，压制商品价格。国内钢材消费恢复较供应偏慢，库存仍将持续累积，海外需要关注市场情绪的转变，预计短期内钢材价格仍将处于回调状态，但中长期对国内经济和消费恢复的预期不变。

2、铁矿石：春节后第一周终端需求复工缓慢，预期元宵节后恢复加快，钢厂利润环比持续改善，高炉开工率和铁水产量环比增加，春节期间钢厂消耗厂内库存为主，进口矿库存下降明显，节后钢厂对铁矿石仍有补库需求，叠加海外发运季节性走低，对矿价有一定的支撑；矿石市场下方受到钢厂补库需求和发运淡季的支撑，上方压制点在于钢厂低利润和现实需求尚未恢复下市场情绪波动；短期矿石市场仍将高位震荡运行，仍需关注监管对价格的影响。

3、双焦：本周双焦冲高回落。提振因素在于焦煤库存水平偏低，如终端需求转好，焦钢企业二次补库，双焦价格有反弹可能，这是提振周一高开高走的原因。而压制因素在于目前终端需求仍在淡季，焦钢企业维持按需采购节奏，伴随煤矿复产，双焦库存有阶段性回升的压力，不排除现货价格有提降的可能，因此周二、周三盘面明显回调，低点贴水现货近两轮的幅度。综合来看，焦煤库存、需求双双低位的情况下，现货价格预计难有趋势性，焦炭受成本主导，价格料也持稳为主；同时整体预期面仍旧向好，基差难有持续拉大的空间。盘面低位有支撑，预计震荡为主，观望或区间思路对待。

二、宏观情况

国际市场，

2月1日周三，美联储货币政策委员会FOMC会后宣布，将政策利率联邦基金利率的目标区间从4.25%至4.50%上调到4.50%至4.75%，加息幅度25个基点，缩表继续按照去年5月会议的计划进行。本次加息25BP，为12月加息50BP放缓加息速度后再次放慢加息速度。

对于今年美联储的加息节奏，市场更关注的点在于何时停止加息以及何时转向降息。关于何时停止加息这一点，鲍威尔表示还有“数次”加息，也就是目前4.5%-4.75%的基础上再加2次25BP，使得利率终点达到5.25%。但美联储在本次会议的有两点表态或暗示3月是最后一次加息，5%可能是最后的利率终点。随着时间的推移，美联储之前的加息行动将在多大程度上给经济增长和通胀降温。美联储考虑加息的滞后效应主要意味着美联储停止加息甚至开启降息要具有提前性，以免过度抑制经济。这是美联储货币紧缩周期接近尾声的重要信号，货币政策滞后效应意味着美联储不必进一步大幅加息，甚至终端利率的持续时间也可能短于预期。

周末公布的美国1月非农表现超预期数据显示，1月非农就业新增51.7万人，高于预期的18.5万人，前值为22.3万人。1月失业率为3.4%，低于预期与前值的3.6%和3.5%；劳动参与率为62.4%，高于预期的62.3%。劳动力市场表现对货币政策的影响递增。其表现决定：经济软着陆概率，以及终端利率维持高位的持

久性。前者对应即使新增就业人数放缓，但是只要通胀放缓符合预期，劳动力需求的韧性将有利于美国经济实现软着陆。后者也对应即使美联储放缓加息幅度并有望停止加息，但是降息的时间点还是取决于失业率和薪资增幅何时超预期疲软。

因此，对于降息的时点，目前市场大幅领先美联储。预计年内将在9月开始降息，年内将降息50BP，与美联储表态的今年内不降息大相径庭。在这一点上，还需要今年后续大量的经济数据来进行验证，从而判断美联储决策的变化，仍有较大不确定性。尤其是大家也应看到美国1月制造业PMI指数47.4%，前值48.4%，低于市场预期的48.0%，是2020年6月后的最低值，美国经济仍存在很大脆弱性。

与美国不同，同日欧洲央行公布的最新政策决议，将三大主要利率均上调50个基点，符合市场预期。加息后，欧洲央行边际贷款利率为3.25%，主要再融资利率为3%，存款便利利率为2.5%加息幅度，符合市场预期，自去年7月以来，欧央行已加息300个基点。欧洲央行表示，鉴于潜在的通胀压力，利率仍需大幅上调。欧洲央行打算在3月份的下一次货币政策会议上再加息50个基点。欧央行加息幅度反超美联储，欧元上行而美元下行。同一日，美联储将加息幅度放缓至25bp，而欧央行仍将保持50bp的加息力度，美国和欧洲的货币政策差异化。欧元区国债收益率上涨，而美债收益率下跌，欧美利差正在缩小，导致欧元升值，美元贬值。随着美元贬值，美国输入性通胀压力升高，或将成为美国通胀反弹的原因之一。

国内市场，

1月31日，国家统计局发布2023年1月PMI数据，1月制造业PMI为50.1%，较前月上升3.1个百分点；非制造业PMI为54.4%，较前月上升12.8个百分点。随着疫情冲击影响进一步弱化叠加稳增长政策支持，制造业及非制造业服务业或延续回升态势，一季度经济修复有望好于预期。疫情影响逐渐消退以及稳增长政策持续发力，短期内制造业及非制造业修复仍有支撑。但同时也要看到，全球经济走弱、外需放缓压力仍存，外需对制造业生产端的带动作用或较为有限，且当前房地产低迷态势仍未见显著扭转迹象，短期内相关环节的生产、服务仍将疲弱，受此影响，PMI持续大幅改善仍受限。

工业企业利润数据也说明改善并非会一蹴而就，工业生产总体呈现“增收不增利”特征，营收利润率边际回落。2022年1-12月，工业企业营收同比增长5.9%，较前值（1-11月）回落0.8个百分点，其中12月同比增长2.5%，较前值回升1.8个百分点。工业企业利润累计同比跌幅延续扩大，由前值-3.6%延续下行至-4%。全年来看，工业生产总体呈现出“增收不增利”的特征，仍需宏观政策的持续呵护。

随着近期疫情免疫达峰及疫情防控政策调整，终端需求的回暖空间打开以及房地产拖累减弱，2023年宏观经济修复预期增强，工业企业盈利表现或也将出现显著改善。但出口增速的下行压力，居民消费修复节奏的不确定性或依然将制约工业企业盈利修复的力度和节奏。

三、产业链品种分析

1、成材

重要数据

1、1月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月上升3.1个百分点，升至临界点以上，制造业景气水平明显回升。从企业规模看，大型企业PMI为52.3%，比上月上升4.0个百分点，高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.6%和47.2%，比上月上升2.2和2.5个百分点，均低于临界点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，新订单指数高于临界点，生产指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

2、地方债1月发行逾6000亿元。今年以来，地方债持续靠前发力，推动实物工作量和投资拉动力加速形成。据不完全统计，1月已发行地方债逾6000亿元，其中新增专项债占比近八成，主要投向市政和产业园区基础设施、保障性安居工程和社会事业等领域。从发行规模来看，广东、河南、山东等地居前。目前相关部门内部已下发了组织申报2023年第二批地方政府专项债项目的通知。

3、百强房企1月销售同比降逾三成。克而瑞研究中心2月1日发布的数据显示，百强房企1月实现销售操盘金额3542.9亿元，单月销售规模同比下降32.5%，环比降低48.6%，较2022年2月春节月的降幅也达到11.8%。当前房企运营改善的核心仍在销售端，在销售回暖之前，企业仍应保证货量供应，积极营销、促进销售去化及现金回笼。行业深度调整已进入后半阶段，二季度整体市场有望回升，但不同城市分化的格局还将延续。

4、1月份我国重卡市场大约销售4.5万辆。根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年1月份，我国重卡市场大约销售4.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2022年12月下降17%，比上年同期的9.54万辆下降53%，净减少5万辆。4.5万辆是最近七年来的1月份历史最低点，2023年1月份也是重卡市场自2021年5月份以来的连续第21个月下降。

5、1月汽车、挖机销量同比下降明显。据乘联会数据，初步推算本月狭义乘用车零售市场在136.0万辆左右，同比下降34.6%，其中新能源零售在36.0万辆左右，同比增长1.8%，渗透率约26.5%。CME预估2023年1月挖掘机（含出口）销量13000台左右，同比下降46%。分市场来看，国内市场预估销量3500台，同比下降77%左右。出口市场预估销量9500台，同比增速10%左右。

6、本周钢材产量小幅回升，表观消费量回升但仍处节假日水平，库存大幅累升。本周螺纹钢产量234.9万吨，环比上升7.67万吨；螺纹钢钢厂库存3318.41万吨，环比上升30.56万吨；社会库存794.92万吨，环比上升121.39万吨；表观消费量82.95万吨，环比上升50.19万吨。

本周热卷产量306.04万吨，环比上升0.45万吨；热卷钢厂库存92.69万吨，环比下降4.06万吨；社会库存311.09万吨，环比上升40.81万吨；表观消费量269.29万吨，环比上升10.83万吨。

重要事件

1、美联储宣布上调联邦基金利率目标区间25个基点到4.50%至4.75%之间。这是美联储自去年3月开启本轮加息周期以来连续第八次加息，累计加息幅度为450个基点。欧洲央行将三大主要利率均上调50个基点，鉴于潜在通胀压力，拟于3月份再度加息50个基点，然后评估货币政策后续路径。英国央行宣布加息50个基点，将基准利率从3.5%提高至4%。

2、美国1月季调后非农就业人口51.7万人，为2022年7月以来最大增幅。

行业供需分析

(1)供给层面：节后钢厂产量逐步恢复阶段，从本周看长流程恢复缓慢、短流程恢复也尚未完全启动，预计下周开始供应端加速恢复。

(2)需求层面：节后第一周，下游消费尚未开始，周度表需小幅恢复。

(3)市场逻辑：经过年前的持续上行，节后第一周钢材价格明显回落，市场需要现实需求兑现以支撑预期推升的价格。1月份由于春节原因整体下游数据同比均有较大回落，市场情绪有所转淡。后续产量恢复预计快过消费，钢材2月内预计持续累库。

价差分析

(1)期现基差：本周盘面价格回落，现货市场尚未完全恢复价格相对平稳，基差扩大。螺纹基差=4130-4073=57元（现货采取上海螺纹钢HRB400 20mm价格，期货价格为RB2305本周五日盘收盘价。）

(2)跨月价差：节后钢材盘面价格整体回落，远近月价差缩小，RB2305-RB2310=36元（本周五日盘收盘价）。

(3)卷螺价差：钢材整体回落，卷螺差周度持稳。HC2305-RB2305=44元（本周五日盘收盘价）。

行情判断建议

节后钢材产量及消费均恢复较为缓慢，供应端长流程开工率逐步抬升，但由于节后钢材价格快速回落，利润恢复情况不良，预计后续回升进度仍慢；短流程方面前期开工率处在节日低位水平，后续预计将陆续开工。

整体供应将持续上行，恢复速度加快。需求端本周消费量回升缓慢，螺纹表需仍在百万吨之下，后续回升方向明确但速度预计不及供应端，钢材库存将继续周度累积。节后市场情绪有所回落，黑色系价格整体回调，从下游行业数据看，由于1月春节原因，地产、汽车、挖机等下游销售数据月度同比均有较大幅度回落，市场急需现实需求兑现前期预期。海外方面美国、欧洲节后均完成本年度首次加息，符合市场预期，但美国1月极强的就业数据，使得市场对后续降息可能转向悲观，美元指数再次回升，压制商品价格。国内钢材消费恢复较供应偏慢，库存仍将持续累积，海外需要关注市场情绪的转变，预计短期内钢材价格仍将处于回调状态，但中长期对国内经济和消费恢复的预期不变。

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13911.29，环比增185.46； 2、日均疏港量263.67增12.84。 3、247家钢厂高炉开工率77.41%，环比上周增加0.72%，同比去年增加2.55%； 高炉炼铁产能利用率84.32%，环比增加0.18%，同比增加2.81%； 钢厂盈利率34.20%，环比增加1.73%，同比下降48.92%； 日均铁水产量227.04万吨，环比增加0.47万吨，同比增加7.69万吨。</p>
	<p>1、1月中国制造业PMI重返扩张区间。1月，官方制造业PMI较上月回升3.1个百分点至50.1%，结束连续三个月回落态势。说明随着疫情防控转入新阶段，生产生活秩序逐步恢复，我国经济景气水平明显回升。</p> <p>2、美联储宣布上调联邦基金利率目标区间25个基点到4.50%至4.75%之间。这是美联储自去年3月开启本轮加息周期以来连续第八次加息，累计加息幅度为450个基点。 美国1月季调后非农就业人口51.7万人，为2022年7月以来最大增幅。美国至1月28日当周初请失业金人数18.3万人，为2022年4月23日当周以来新低。凸显美国劳动力市场仍保持弹性，同时也显示劳动力供给与需求仍高度不平衡。</p> <p>3、中指院数据显示，2023年1月，全国百城新建商品住宅成交面积环比降幅近三成，同比降幅仍超两成。环比来看，1月份各线城市商品住宅成交环比均降，一线及二线代表城市成交规模环比分别降21.3%、31%，三四线代表城市环比下降28.2%。</p> <p>4、中汽协：2022年，汽车制造业利润5319.6亿元，同比增加0.6%，汽车制造业利润率5.7%、较2021年下降0.4个百分点，占规模以上工业企业利润总额的比重为6.3%。</p> <p>5、国际货币基金组织（IMF）1月31日更新《世界经济展望报告》，将2023年全球GDP增长预测从去年10月预估的2.7%上调至2.9%，将2024年全球GDP增长预测从去年10月预估的3.2%下调至3.1%。其中，2023年中国经济的增长率将升至5.2%。</p>
<p>供需逻辑分析</p>	<p>供给面因子</p> <p>海外供应： 1月23日-1月29日Mysteel澳洲巴西19港铁矿发运总量2158.3万吨，环比减少250.2万吨。澳洲发运量1701.7万吨，环比减少141.9万吨，其中澳洲发往中国的量1428.4万吨，环比减少142.7万吨。巴西发运量456.6万吨，环比减少108.2万吨。 全球铁矿石发运总量2573.0万吨，环比减少282.0万吨。 1月23日-1月29日中国47港到港总量2528.6万吨，环比减少57.9万吨；中国45港到港总量2434万吨，环比减少46.2万吨；北方六港到港总量为1385.2万吨，环比增加224.3万吨。</p>

	需求面因子	节后钢厂利润继续修复，钢厂复产逐渐增加，高炉开工率和日均铁水产量持续上升，后期仍有上升空间，对原料需求有所支撑；同时，钢厂节前进行了集中补库，但总体库存仍处于偏低水平，春节期间钢厂消耗厂内库存为主，进口矿库存下降明显，节后钢厂对铁矿石仍有补库需求；总体来看，需求对矿石价格具有一定的支撑作用。
	供需主要矛盾	1、钢厂的复产速度和幅度； 2、海外澳巴的发运情况； 3、钢厂的利润恢复情况。
期现结构	基差水平	基差=现货价格-12305=87 基差=现货价格-12309=124
	基差水平反映的逻辑	期货价格的高位震荡，现货价格相对稳定，基差环比有所扩大
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	12305-12309=37
	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		春节后第一周终端需求复工缓慢，预期元宵节后恢复加快，钢厂利润环比持续改善，高炉开工率和铁水产量环比增加，春节期间钢厂消耗厂内库存为主，进口矿库存下降明显，节后钢厂对铁矿石仍有补库需求，叠加海外发运季节性走低，对矿价有一定的支撑；矿石市场下方受到钢厂补库需求和发运淡季的支撑，上方压制点在于钢厂低利润和现实需求尚未恢复下市场情绪波动；短期矿石市场仍将高位震荡运行，仍需关注监管对价格的影响。
操作建议		波段交易为主

3、焦煤、焦炭

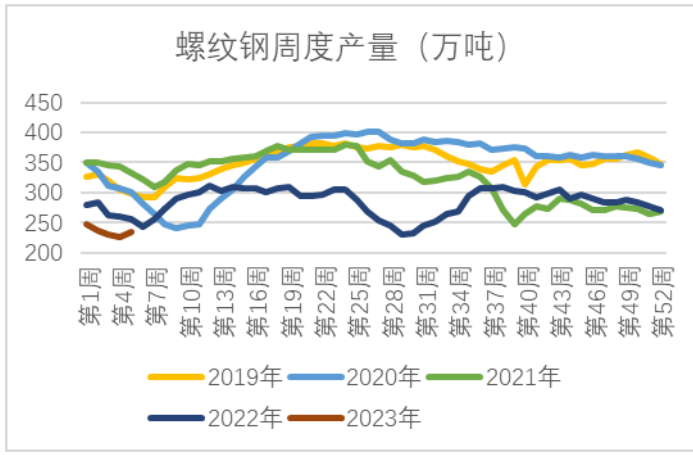
行业消息	<p>1、春节期间，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长 6.8%，商务部重点监测零售企业粮油食品、服装、金银珠宝、汽车销售额同比分别增长 9.0%、6.0%、4.4%和 3.6%。</p> <p>2、2023 年 1 月份的最后一天，甘其毛都口岸通关车数突破千车大关，通关车数破千具有一定的偶然性，主要是由于前一工作日（1 月 30 日）通关仅有 712 车，部分车辆装箱完毕后滞留在监管区外，集中在 1 月 31 日通关。</p> <p>3、Mysteel 建筑企业 2 月份调研显示，大部分企业的计划复工时间主要集中在节后第三周，即元宵节后（2.6-2.10 号），预计全国项目开工率在 2 月份有望恢复至 50%以上，在正月底至 3 月份有望恢复至正常施工状态（80%以上）。2 月份螺纹钢消费量月环比预计改善，估算幅度在 50-60%左右，但是同比往年农历同期预计会有小幅下滑。</p>					
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\$	362.6	343.8	+18.8	受中国放开澳煤进口影响，国际焦煤需求回升，价格继续抬升。国内焦煤价格短期持稳。
		甘其毛都库提价	1910	1910	--	
		晋中 1.3 硫主焦	2200	2200	--	
	库存	16 港口	313.6	251	+62.6	本周焦煤库存继续下滑，也将增强煤矿挺价力度；关注未来煤矿复产进度，下游采购若持续低位，焦煤
		煤矿	244.84	242.1	+2.74	
		独立焦化厂	1006	1069.7	-63.7	

		钢厂焦化	843.4	889.1	-45.7	库存有阶段性恢复的可能。
焦炭	现货价格	青岛港准一	2700	2700	--	本周焦钢企业博弈加强，价格持稳。
		山西吕梁准一	2450	2450	--	
		唐山二级焦	2550	2550	--	
	库存	247家钢厂	641.2	633.4	+34.8	本周焦企开工继续回升，料受需求预期回升的影响。
		18港口	192.1	168.8	+23.3	
全样本焦化厂		127.4	139.9	-12.5		
日均产量（独立焦化+钢厂焦化）	113.4	112.8	+0.6			
钢材	库存	钢材总库存	2218.36	1970.04	+248.32	本周钢材库存继续季节性累库，不过钢厂产量水平低位，累库幅度偏低。
		螺纹库存	1113.33	961.38	+151.95	
	生铁日均产量	227.04	226.57	+0.47		
供求分析	焦煤供应	受假期影响，煤矿产量仍在低位，本周焦煤库存继续下滑，也将增强煤矿挺价力度；关注未来煤矿复产进度，下游采购若持续低位，焦煤库存有阶段性恢复的可能。				
	焦炭供应	本周焦企开工继续回升，料受需求预期回升的影响；不过钢厂维持按需采购节奏，焦炭库存开始积累。				
	钢厂及终端需求	目前钢材库存继续季节性累库，不过钢厂产量水平低位，库存压力不大，叠加终端需求预期氛围仍旧向好，价格料有支撑。				
基差分析		仓单成本	期价 2305	基差	逻辑	
	焦煤	1903	1819	84	现货价格短期持稳为主，叠加终端需求预期相对稳定；盘面围绕仓单价格小幅波动。	
	焦炭	2880	2755	125		
综合判断	<p>目前盘面提振因素在于焦煤库存水平偏低，如终端需求转好，焦钢企业二次补库，双焦价格有反弹可能，这是提振周一高开高走的原因。而压制因素在于目前终端需求仍在淡季，焦钢企业维持按需采购节奏，伴随煤矿复产，双焦库存有阶段性回升的压力，不排除现货价格有提降的可能，因此周二、周三盘面明显回调，低点贴水现货近两轮的幅度。</p> <p>综合来看，焦煤库存、需求双双低位的情况下，现货价格预计难有趋势性，焦炭受成本主导，价格料也持稳为主；同时整体预期面仍旧向好，基差难有持续拉大的空间。</p>					
操作建议	盘面低位有支撑，预计震荡为主，观望或区间思路对待。					

四、重要图表跟踪

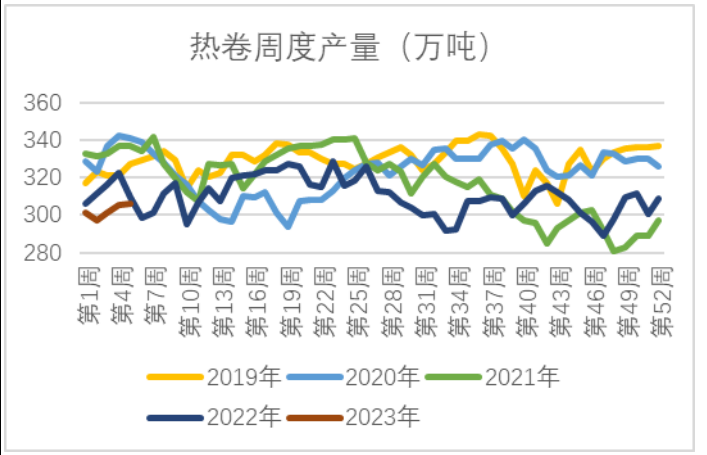
成材：

图1 螺纹钢周产量



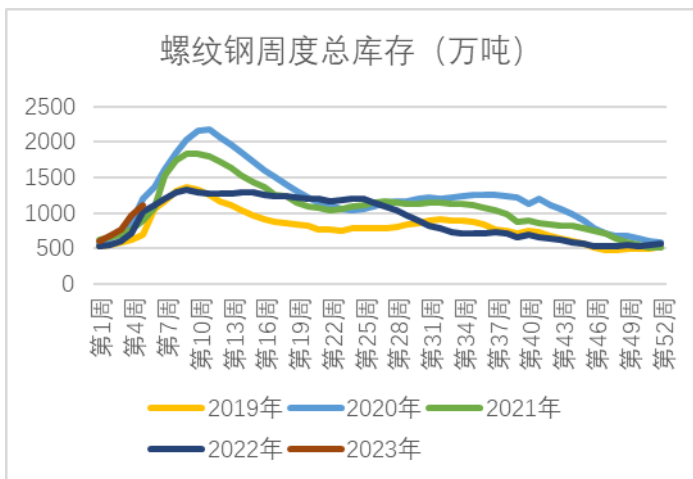
数据来源：道通期货 Mysteel

图2 热卷周度产量



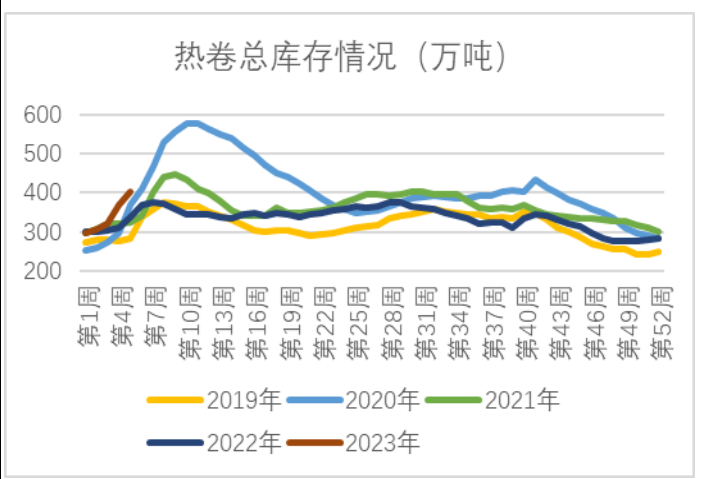
数据来源：道通期货 Mysteel

图3 螺纹钢周库存



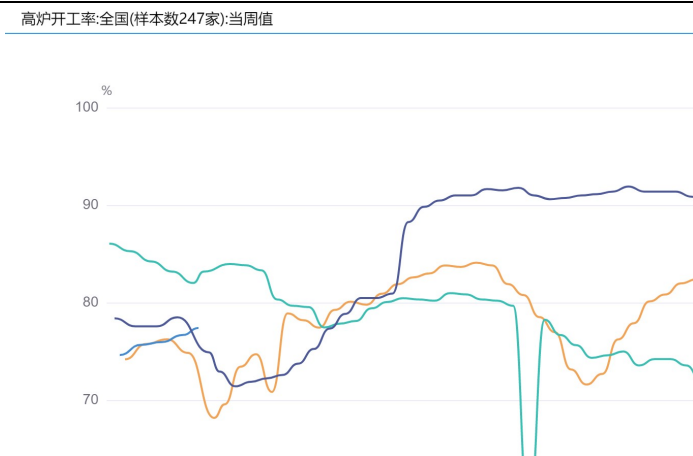
数据来源：道通期货 Mysteel

图4 热卷周库存



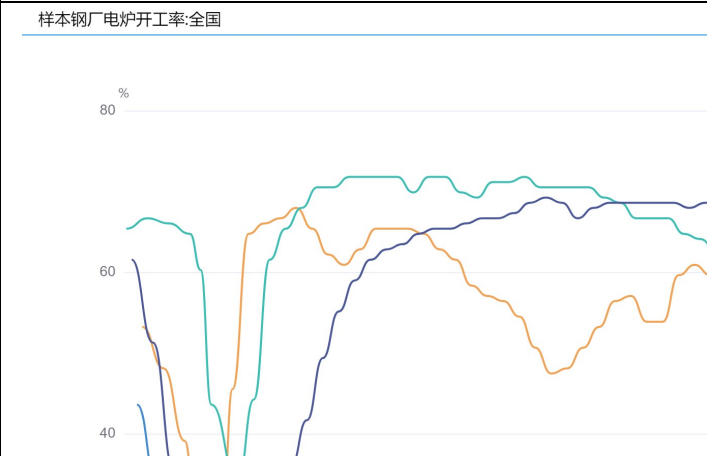
数据来源：道通期货 Mysteel

图5 长流程开工率



数据来源：道通期货 Mysteel

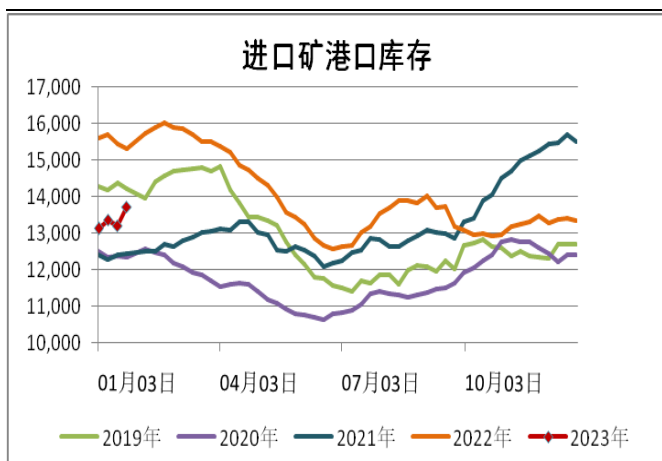
图6 短流程开工率



数据来源：道通期货 Mysteel

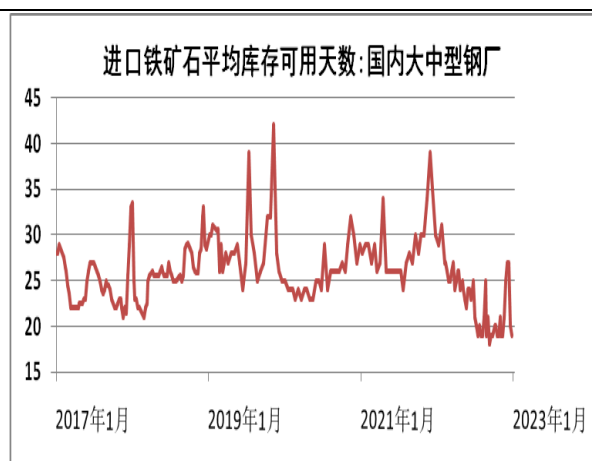
铁矿石:

图1 铁矿石港口库存



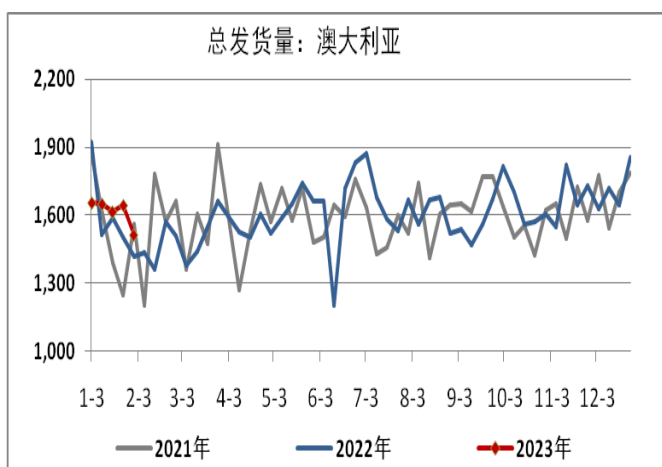
数据来源: 道通期货 WIND

图2 国内大中型钢厂进口矿平均库存天数



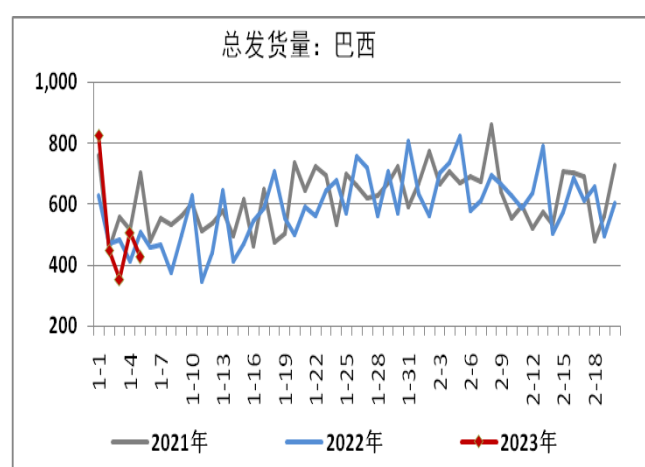
数据来源: 道通期货 WIND

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

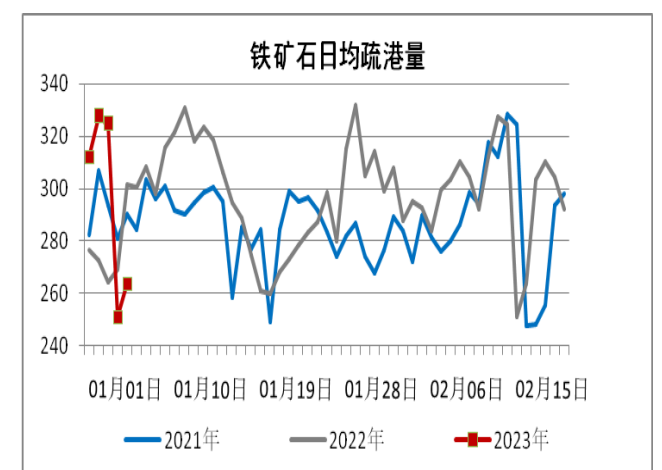
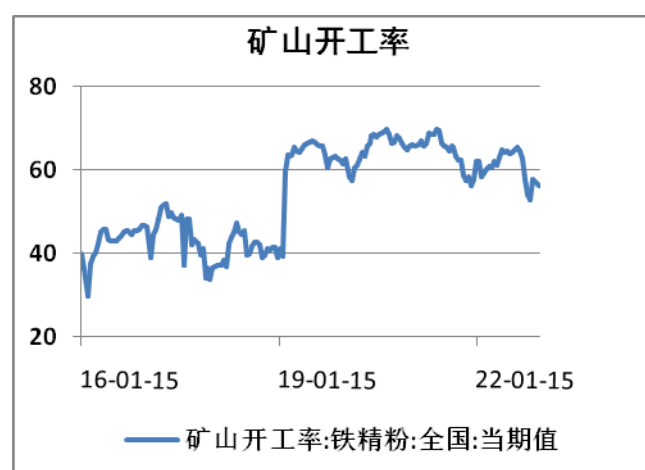


图6 国内矿山开工率

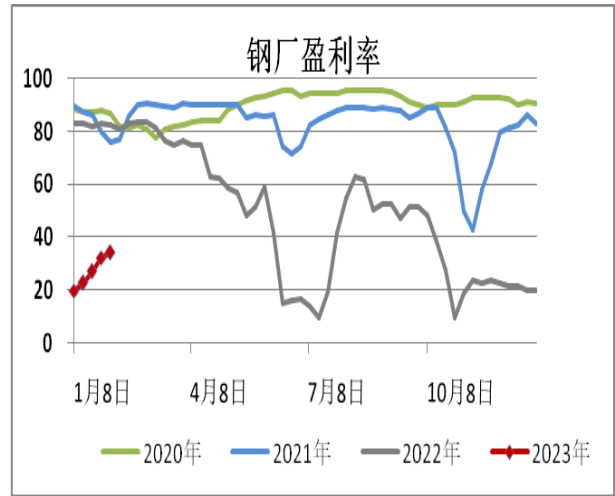
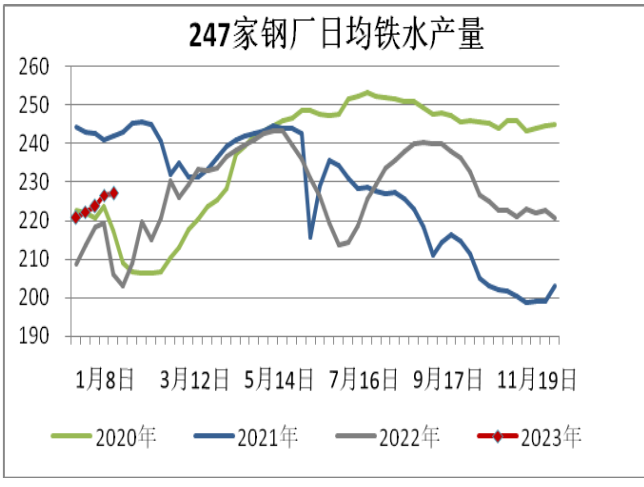


数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND

图7 日均铁水产量

图8 钢厂盈利率



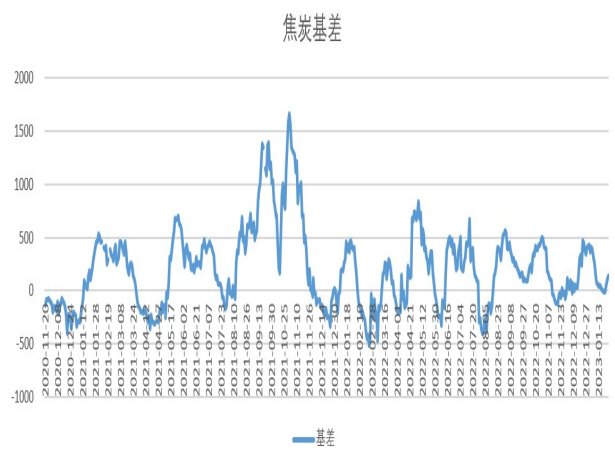
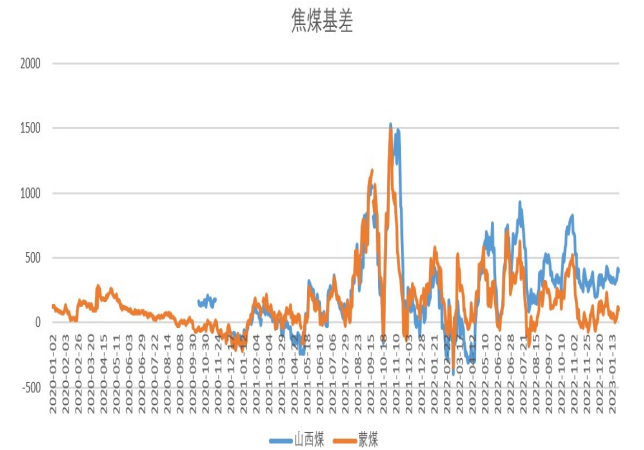
数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND

双焦：

图1 焦煤基差走势

图2 焦炭基差走势

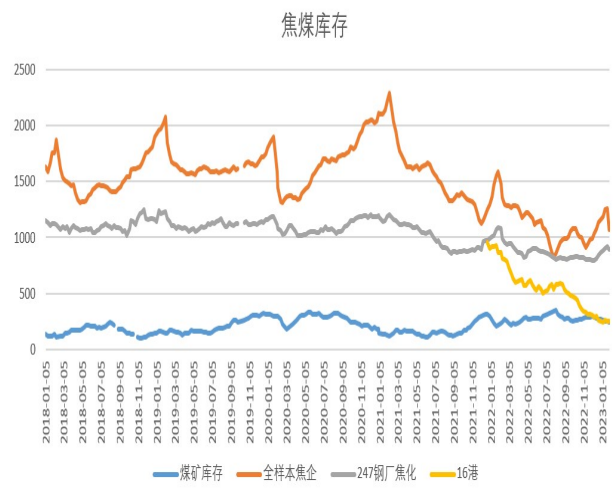
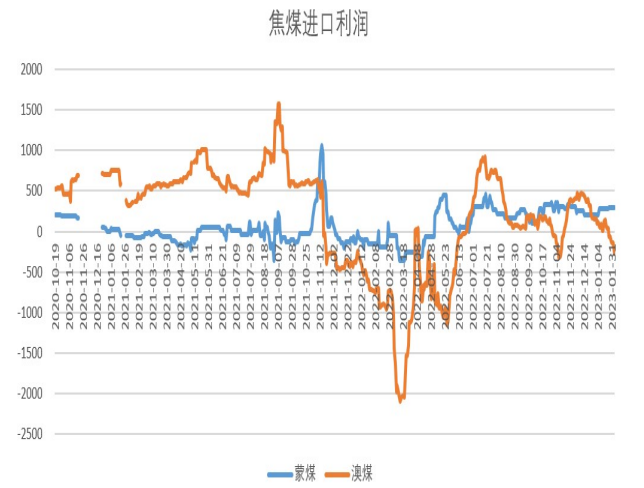


数据来源：道通期货 IFIND

数据来源：道通期货 IFIND

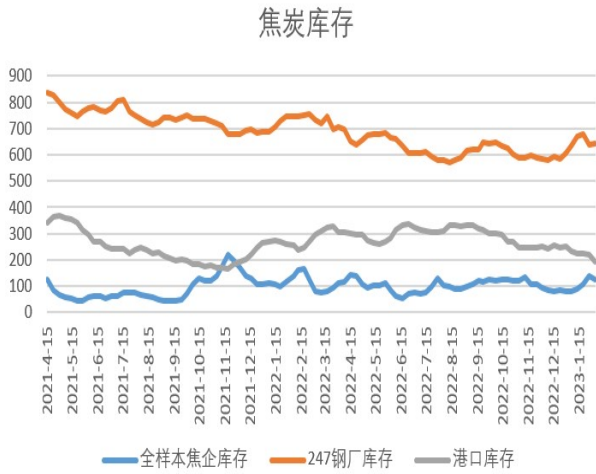
图3 焦煤内外价差

图4 焦煤库存



数据来源：道通期货 IFIND

图5 焦炭库存



数据来源：道通期货 IFIND

数据来源：道通期货 IFIND

图6 焦化厂(含副利)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