

月报

中国锡市场报告

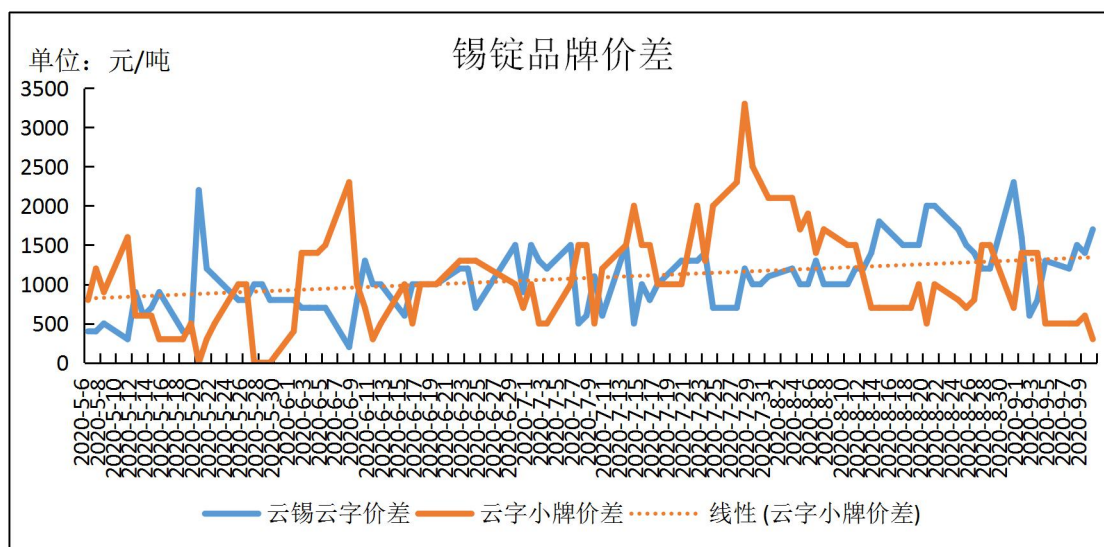
第 4 期 总第 4 期

Mymetal Tin Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

2020. 9. 10

本月要点 HIGHLIGHTS



数据来源：钢联数据

宏观

中国 7 月 M2 同比增 10.7%，预期 11.2%，前值 11.1%。

市场情况

8 月上海现货锡锭价格运行区间 141750-146750 元/吨，月均价 143773 元/吨，较上月均价上涨 1676 元/吨或 1.18%。本月锡价呈 U 型走势，振幅区间缩窄，月末锡价呈 45 度斜率走高。8 月除云锡外其余品牌锡锭基本都处于贴水状态，贸易商做库存较积极，终端客户采购以低价刚需接货为主，少部分消费厂家有少量备库，锡市整体成交较活跃。

行业要闻

印尼 7 月精炼锡出口量为 4845.24 吨，同比增长 10.2%，环比减少 14.4%。

南宁化工筹划收购华锡矿业。

印尼 Timah 公司上半年精炼锡产量下滑 26%至 27,833 吨。

总结与预测

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为 9 月锡锭价格将上涨的占比为 26%，认为 9 月锡锭价格下跌的比例为 39%，看震荡的比例为 35%。我的有色网认为，148000 整数关口对锡价形成第一压力位，但是经历短暂回调后，后市锡价仍将震荡走强。

目 录

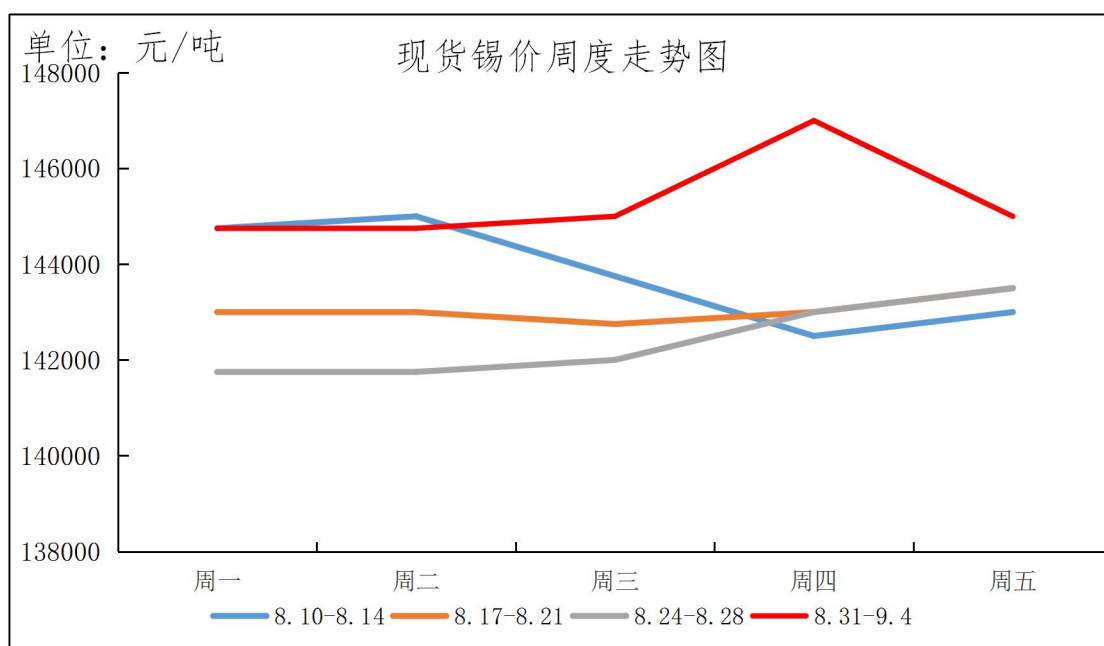
CONTENTS

一、锡市价格回顾.....	3
二、锡市基本数据.....	5
三、锡期货库存.....	7
四、锡价展望.....	8

一、锡市价格回顾

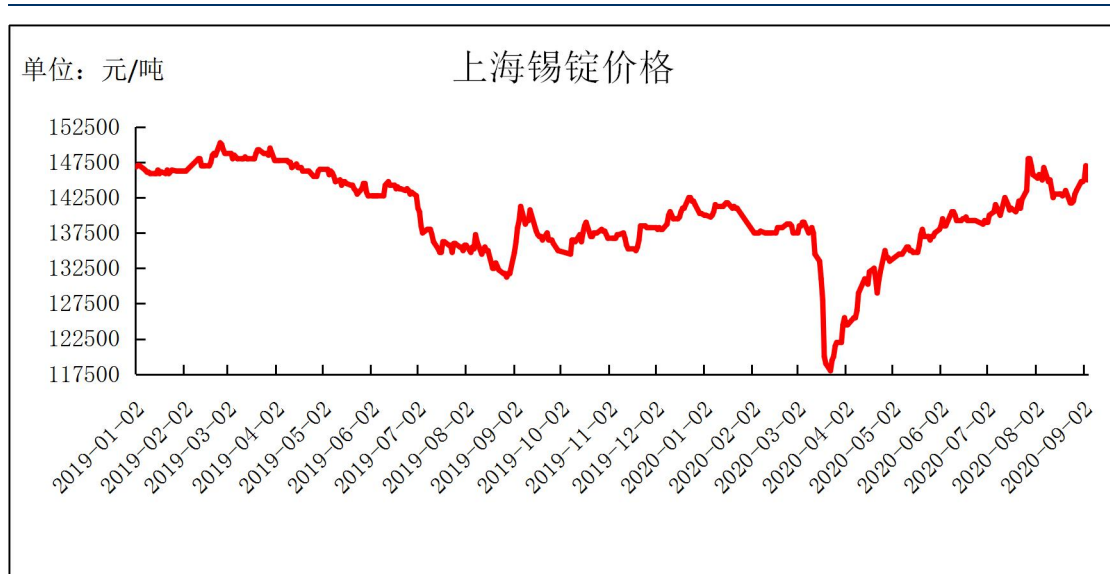
8月上海现货锡锭价格运行区间141750-146750元/吨，月均价143773元/吨，较上月均价上涨1676元/吨或1.18%。本月锡价呈U型走势，振幅区间缩窄，月末锡价呈45度斜率走高。8月除云锡外其余品牌锡锭基本都处于贴水状态，贸易商做库存较积极，终端客户采购以低价刚需接货为主，少部分消费厂家有少量备库，锡市整体成交较活跃。

图一 现货锡价周度走势图



数据来源：钢联数据

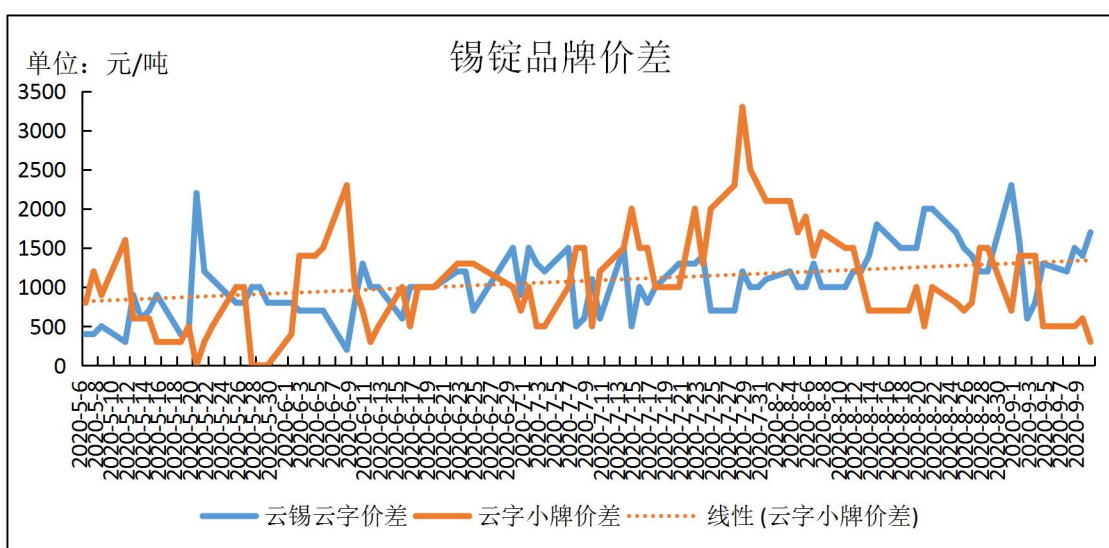
图二：上海现货锡锭价格走势



数据来源：钢联数据

现货市场对沪期锡主力合约套盘云锡升水500-1700元/吨，普通云字贴水800至升水300元/吨，小牌贴水500-2500元/吨。锡锭期现结构延续贴水结构，除云锡外其他锡锭基本处于贴水状态，贸易商积极做库存，终端低价刚需采购，少量消费商备货，市场整体成交较活跃。由于锡精矿加工费下滑，冶炼厂利润有压缩，小牌锡冶炼厂生产受抑制，小牌供应不充裕，云字小牌价差呈缩窄趋势。

图三：锡锭品牌价差

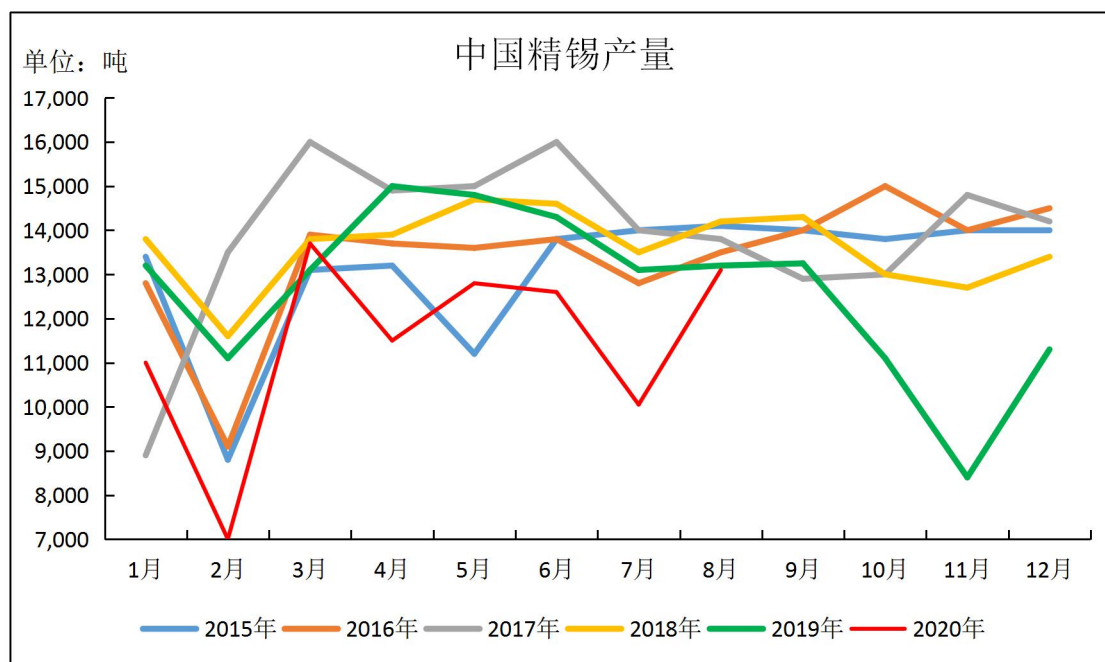


数据来源：钢联数据

二、锡市基本数据

8月中国精锡产量13100吨，环比增长30.35%，同比基本持平。8月产量大幅增长，主要是8月云南锡业检修结束恢复生产，产量大幅回升。受锡矿供应紧张，锡精矿加工费下滑影响，除云锡外其他锡冶炼厂生产有一定压制。

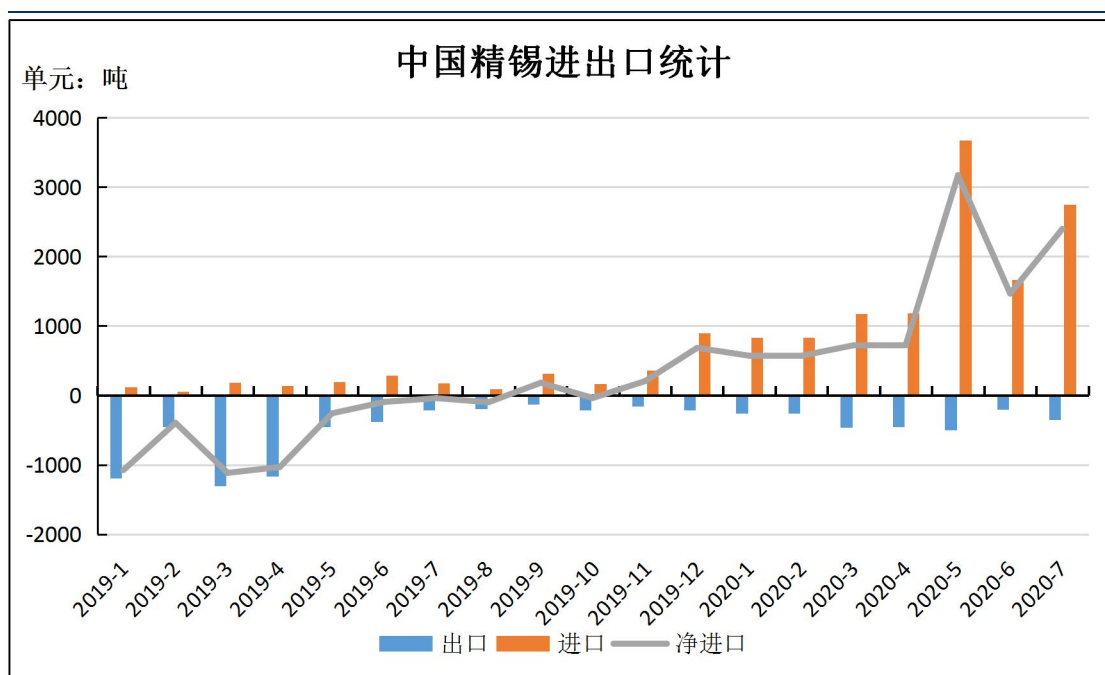
图四：中国精锡产量



数据来源：钢联数据

7月份精锡进口量为2750吨，环比增长65%，出口量为353吨，净进口2398吨。其中从印尼进口2126吨，玻利维亚进口300吨，秘鲁进口200吨，马来西亚进口45吨。

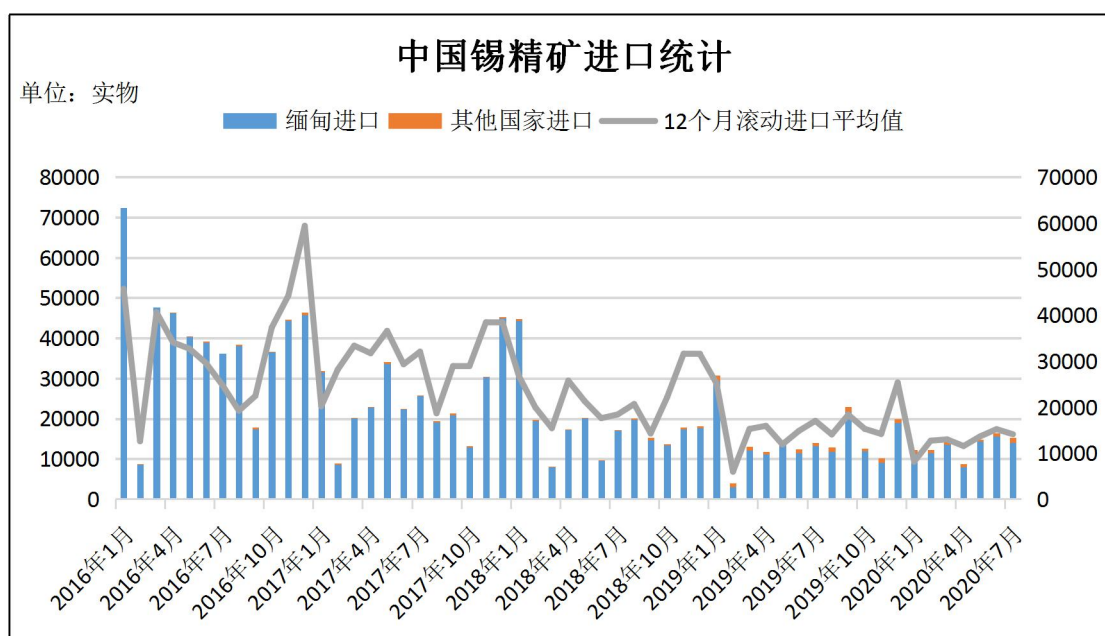
图五：中国精锡进出口统计



数据来源：中国海关

7月中国进口锡矿砂及其精矿 15335 吨，环比 6 月减少 6.7%，同比增长 9.7%。其中缅甸进口量 14023 吨，占比 91.4%。其他进口地区还有澳大利亚、老挝、越南、俄罗斯等地。

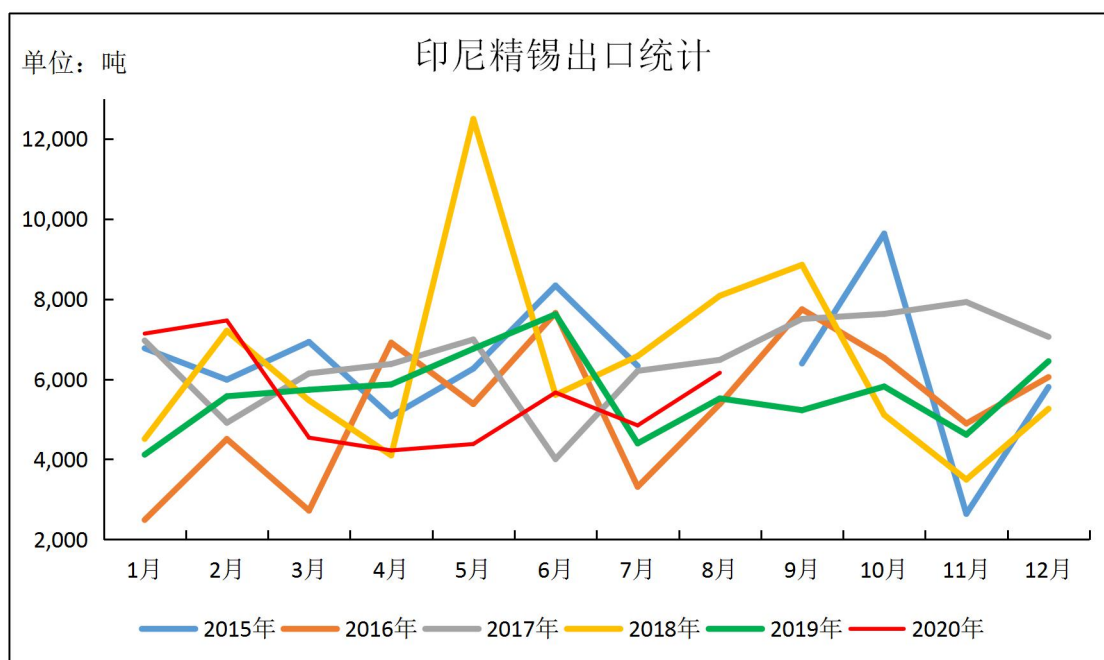
图六：中国锡精矿进口统计



数据来源：中国海关

8月印尼精锡出口 6158.67 吨，环比增长 27.1%，同比增长 11.6%。

图七：印尼精锡出口统计

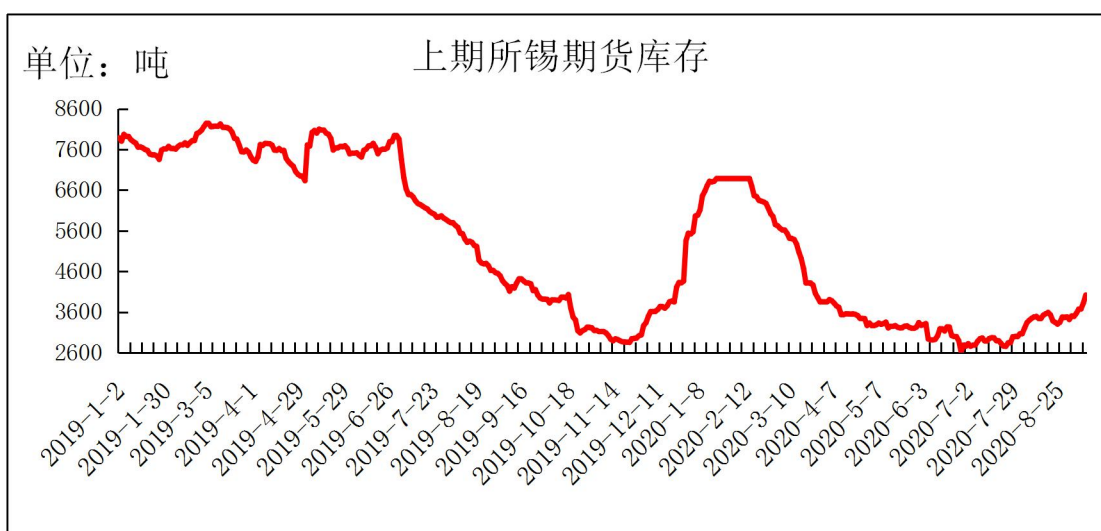


数据来源：印尼贸易部

三、锡期货库存

8月末上期所锡锭期货库存 3482 吨，比上月末库存 2993 吨增加 489 吨。上期所锡锭期货库存在见到历史低位后开始缓慢回升。

图八：上期所锡期货库存

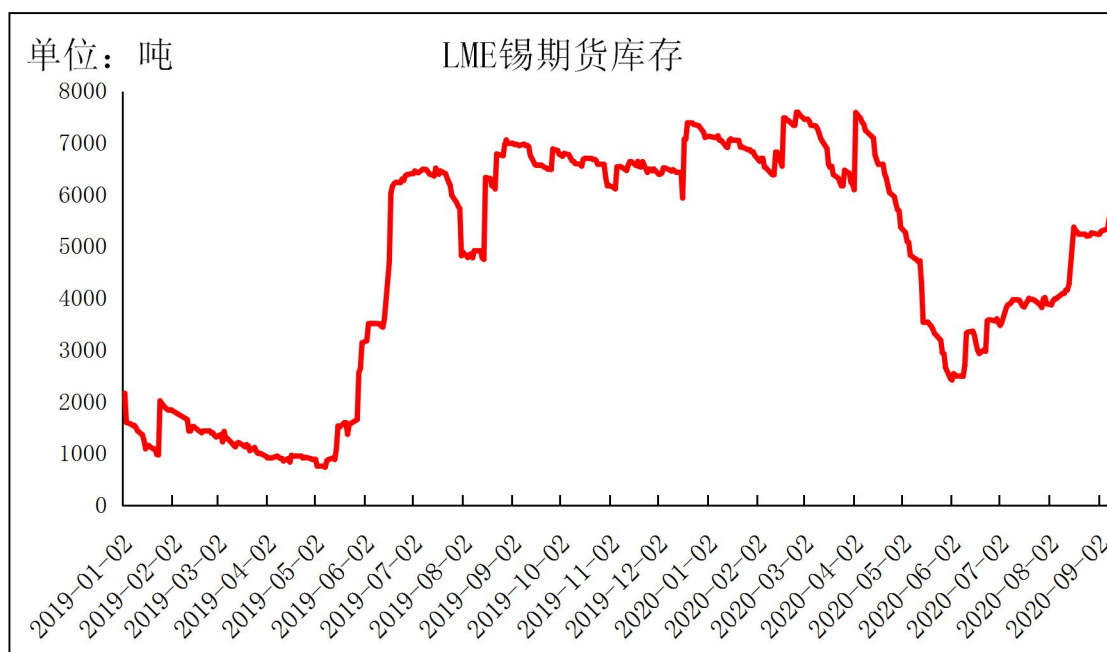


数据来源：钢联数据

8月末LME锡期货库存 5265 吨，较上月末库存 3895 吨增长 1370 吨，LME锡期

货库存从低点开始快速回升，得益于东南亚国家锡冶炼厂复工复产，交仓。

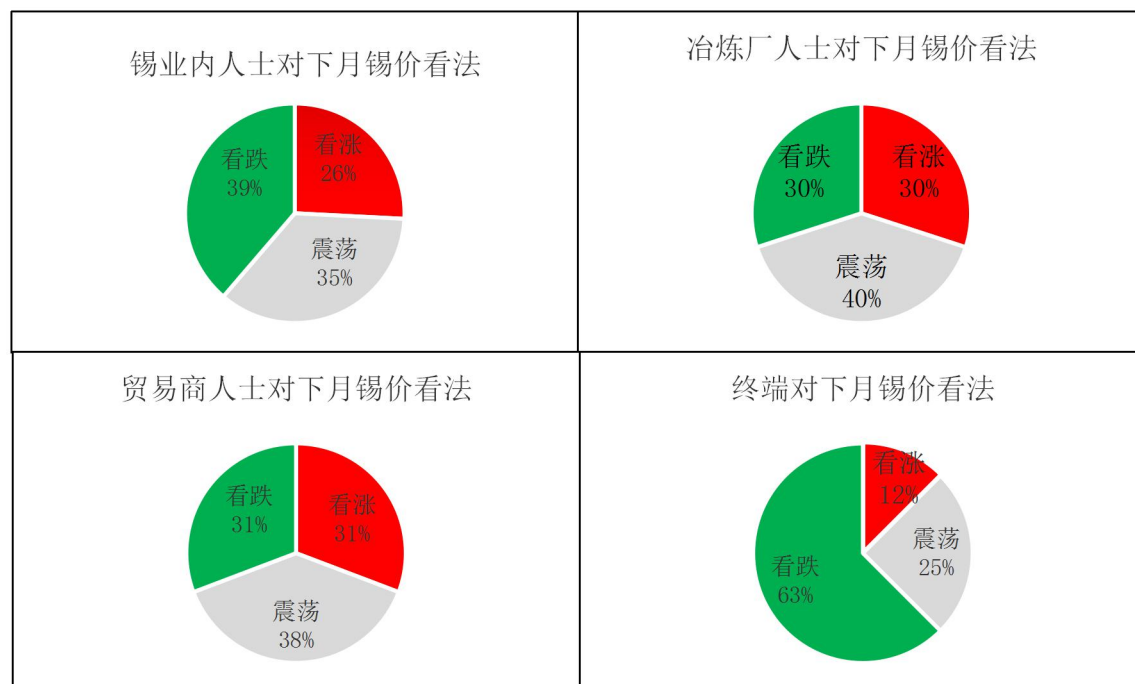
图九：LME 锡期货库存



数据来源：钢联数据

四、锡价展望

图十：锡业内人士对下月锡价看法



数据来源：我的有色网

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为 9 月锡锭价格将上涨的占比为 26%，认为 9 月锡锭价格下跌的比例为 39%，看震荡的比例为 35%。在缅甸雨季影响下，锡矿洞渗水，影响进口锡精矿供应，供给端收紧趋势确定性高；消费端在 9 月能否迎来金九消费旺季行情，带动锡消费好转？消费端尚存不确定性。我的有色网认为，148000 整数关口对锡价形成第一压力位，但是经历短暂回调后，后市锡价仍将震荡走强。

» 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网锡研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网锡研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网锡研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网锡研究团队所有，未获得我的有色网锡研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



编辑指导：施宏倡 021-66896541

研究团队：施宏倡 丁文强

扫描关注：



手机版