



中国锡市场月度报告

China Tin Market Monthly Report

稀贵金属事业部

2021年第7期 (总第14期)

Mysteel: 中国锡市场 7 月报告

概述



作者:

施宏倡 锡分析师

Email :

shihc@mysteel.com

2021 年 7 月锡价继续在供给端扰动下延续上扬行情, 由于 7 月云南某大型冶炼厂检修停产, 广西某大型冶炼厂限电减产, 市场在供给紧张氛围中稳步上行。2021 年 7 月锡价运行区间 214500-237250 元/吨, 均价 225829 元/吨, 较 6 月均价上涨 18032 元/吨或 8.68%。2021 年 7 月中国精锡产量 9500 吨, 环比下滑 36.45%, 同比下滑 5.47%。展望 8 月国内精锡生产或恢复正常, 供给保障下锡价谨防高位回落风险。8 月需重点关注: 1、缅甸锡精矿供给保障如何; 2、国内限电措施会否再次影响精锡冶炼; 3、8 月消费旺季成色如何。

一、2021 年 7 月市场回顾

(一) 2021 年 7 月价格走势回顾

1、国内价格走势

2021 年 7 月价格持续上行, 锡价运行区间 214500-237250 元/吨, 均价 225829 元/吨, 较 6 月均价上涨 18032 元/吨或 8.68%。锡价上行主要还是受供给扰动, 云南某大型冶炼厂停产检修与广西某大型冶炼厂限电减产影响, 市场供给短缺, 锡价持续上行, 市场成交以消费者刚需少量接货为辅, 贸易商之间交投为主。

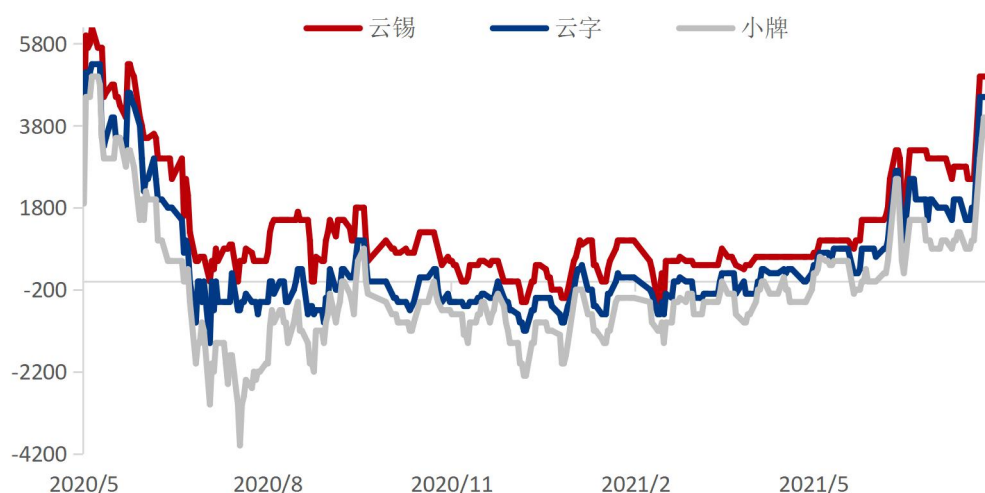
图1: (2019年-2021年) 上海1#锡锭价格走势(元/吨)



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 2500-3200 元/吨，普通云字升水 1500-2000 元/吨，小牌升水 800-1500 元/吨。7 月由于大型冶炼厂的检修停产及减产，造成现货市场供给紧俏，故在沪期锡持续走高的情形下，各品牌锡锭仍保持高升水状态。

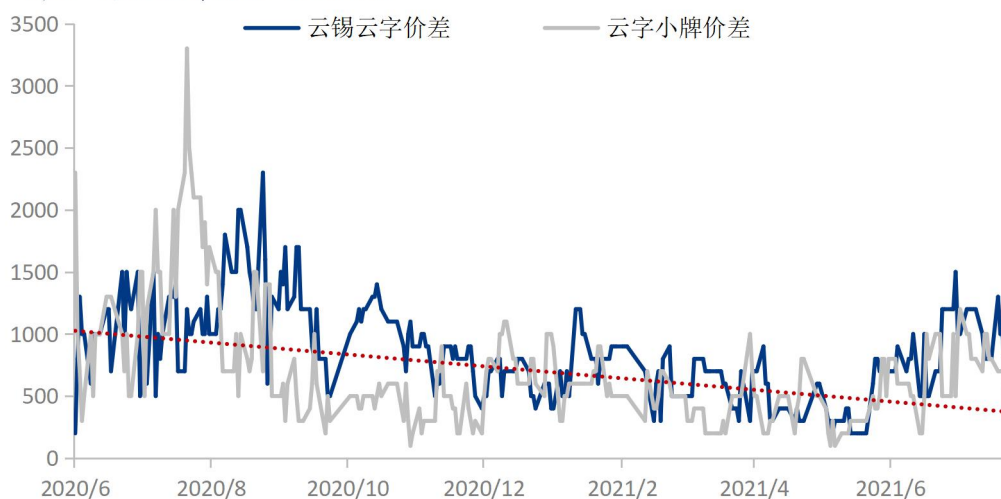
图2：锡锭升贴水走势图



数据来源：钢联数据

各不同品牌锡锭价差在经历一段走扩之后，在7月各品牌锡锭价差开始缓慢缩窄。同市场货源紧张，市场流通锡锭挺价惜售有关，造成各品牌锡锭价差并不大。

图3：锡锭品牌价差（元/吨）



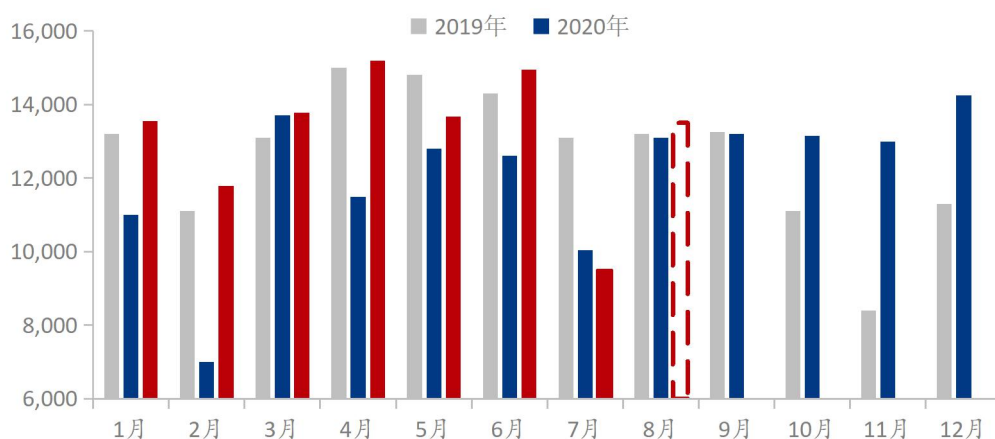
数据来源：钢联数据

（二）、2021 年 7 月基本面情况回顾

1、供应情况

2021 年 7 月中国精锡产量 9500 吨, 环比下滑 36.45%, 同比下滑 5.47%。7 月云锡进行停产检修, 直至月底恢复生产, 影响其一个月精锡产出, 是造成 7 月精锡产量大幅下滑的主要原因。同时江西地区产量保持稳中小升, 广西地区精锡产量较上月减半, 安徽内蒙产量也有不同程度的下滑, 主要锡精矿加工费不高抑制冶炼厂加工积极性。

图4: (2019年—2021年) 中国精锡产量(吨)



数据来源: 钢联数据

云锡于 7 月底结束检修恢复生产, 故 8 月产量或显著回升, 预计 8 月产量或上升至 13500 吨。

2、需求情况

锡的用途广泛, 下游消费涉及锡焊料、化工、马口铁、蓄电池、浮法玻璃、铜合金等领域。焊料为锡消费的主要领域, 国内生产焊料用锡量占消费比约 60%。主要用于电子工业元件的连接, 为锡消费的主要领域。锡焊料有锡条、锡丝、锡膏三种, 锡条和锡丝多用于传统波峰焊, 在电视、洗衣机、冰箱等大型家电领域使用; 锡粉、锡膏主要应用于手机、电脑、汽车电子等 3C 产品。

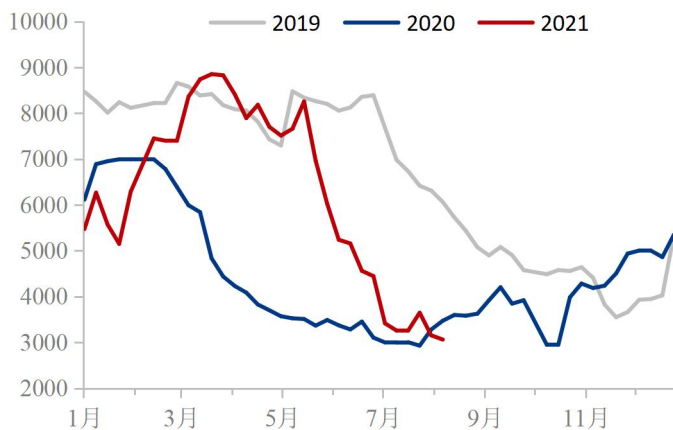
2021 年 7 月处传统焊锡消费淡季, 但是在新能源汽车以及太阳能光伏蓬勃发展之下, 焊锡消费呈现淡季不淡, 在即将到来的“金九银十”消费旺季之际, 焊锡消费市场或被重新激活。

3、库存情况

2021年7月国内库存由于大型冶炼厂的检修停产及停产，锡锭库存持续走低。7月底国内显性库存降至3064吨，较6月底下滑354吨。国内锡锭的下滑一方面是收到供给端扰动，另一方面国内锡锭出口进一步加剧国内去库。

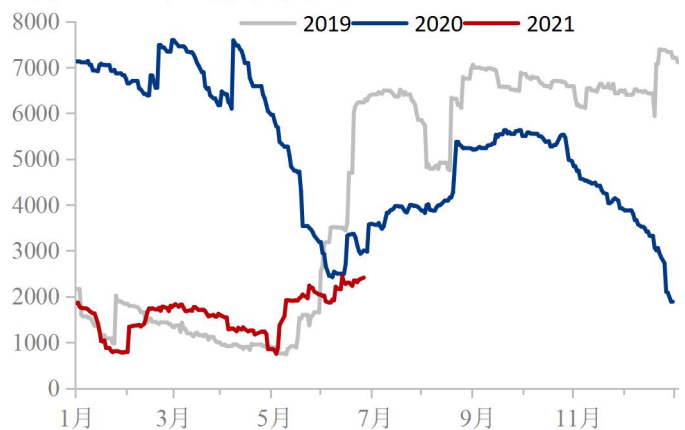
2021年7月LME锡库存缓慢提升，7月底lme库存2415吨，较6月底增加375吨，库存水平有所抬升。国内外锡锭库存水平维持跷跷板效应，此消彼长，但总体国内外库存总体水平维持低位。

图5: SHFE锡周度库存(吨)



数据来源: 钢联数据

图6: LME锡日度库存(吨)

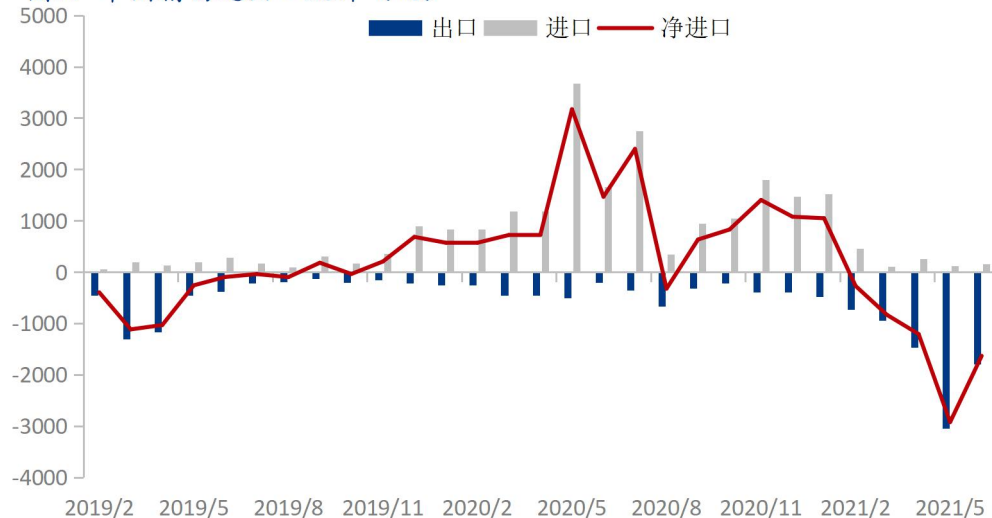


数据来源: 钢联数据

4、进出口情况

2021年6月份中国精锡进口量为157.556吨，精锡出口量1792.144吨，环比下滑41.14%，净出口1634.588吨，净出口量有所收窄。

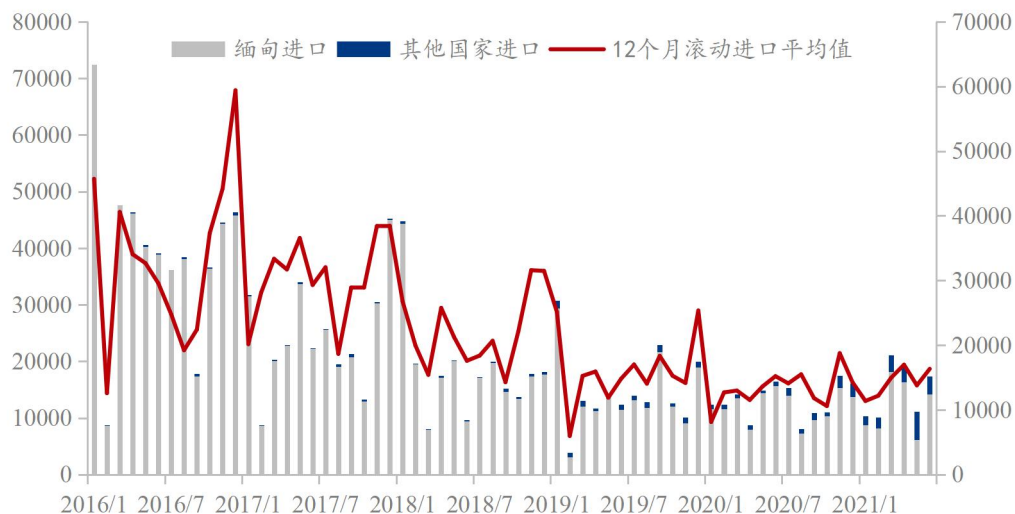
图7：中国精锡进出口统计（吨）



数据来源：钢联数据

中国2021年6月份锡矿砂及其精矿进口量为17340.942吨（折合金属5108吨），环比增长55.4%，其中缅甸进口量14249.306吨（折合金属3562吨），缅甸进口占比82.17%，环比大幅增长，其他国家进口3091.636吨（折合金属1546吨），其中玻利维亚、刚果等地区进口量环比大幅下滑。预计7月份锡矿进口增量将更为明显，保守估计将在5000金属吨附近。

图8：中国锡精矿进口统计（实物吨）



数据来源：钢联数据

二、2021年8月市场展望

（一）、2021年8月基本面情况展望及价格预测

在7月缅甸佤邦政府就开始抛储，因此即便处在缅甸雨季可能影响锡精矿供应之际，国内锡精矿供给仍将有保障，加之银漫矿业的全线复工，国内锡精矿供应应无虞，叠加国内锡精矿加工费有所抬升，冶炼厂盈利空间有所抬升。又云锡已完成冶炼厂的检修，按照惯例接下来半年将不会有检修计划，所以国内锡锭供应在8月有较显著增长，但也需谨防国内频频发生的限电对冶炼厂生产的影响。

即将到来的“金九银十”是国内锡锭最大消费下游的传统旺季，在各种新电子产品上新，以及新能源汽车与太阳能光伏的快速增长下，焊锡消费或迎来旺季。

在供给有保障，消费旺季到来，供需两旺之下，锡价将如何演绎，这关乎到上下游之间的利益分配格局，当前锡价之下，消费商维持低原料库存状态，相对来讲处在相对弱势一方，但是锡行业的长久健康发展，也需要照顾各方利益，8月锡价仍具冲高动能，但是考虑到消费商接受能力，高度受限，大概率锡价或维持高位震荡格局，运行区间 225000-245000 元/吨。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。