

月报

中国锡市场报告

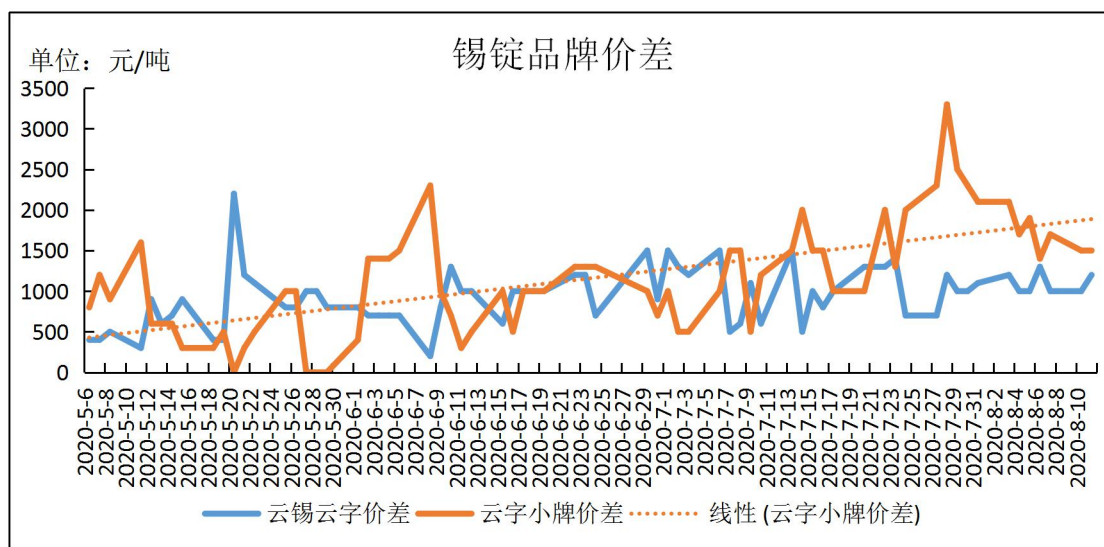
第3期 总第3期

Mymetal Tin Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

2020. 8. 10

本月要点 HIGHLIGHTS



数据来源：钢联数据

宏观

中国二季度 GDP 同比增 3.2%，预期增 2.9%，前值下降 6.8%。

市场情况

7 月上海现货锡锭价格运行区间 139000-148000 元/吨，月均价 142097 元/吨，较上月均价上涨 2785 元/吨或 2.0%。本月锡价延续震荡上涨趋势，月末大幅冲高后回落。下游采购心态有少许变化，刚需采购心态有所松动，部分消费厂家有少量备库；在现货锡锭开启贴水行情之际，贸易商积极接货做库存，锡市整体成交活跃。

行业要闻

华锡集团澳炉恢复生产。

大井子锡业增产锡锭。

7 月 27 日兴业矿业公告：银漫矿业已经具备了复产条件，将于近日恢复生产。

总结与预测

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为 8 月锡锭价格将上涨的占比为 15%，认为 8 月锡锭价格下跌的比例为 41%，看震荡的比例为 44%。预计后市价格维持震荡走势，振幅料将有所缩窄。

目 录

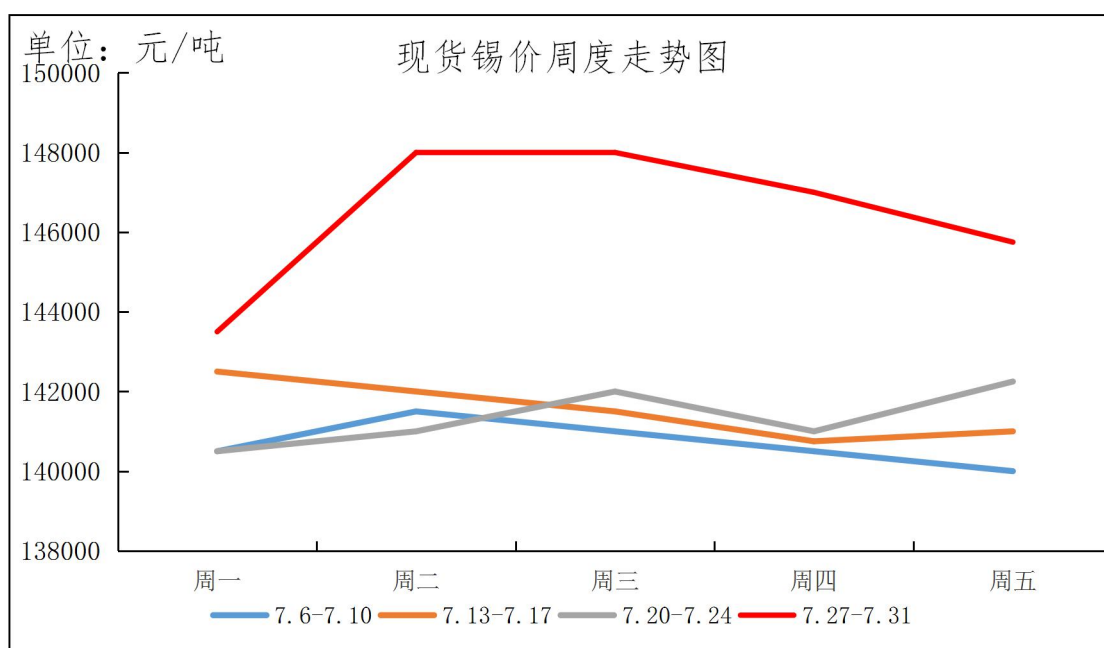
CONTENTS

一、锡市价格回顾.....	3
二、锡市基本数据.....	4
三、锡期货库存.....	7
四、锡价展望.....	8

一、锡市价格回顾

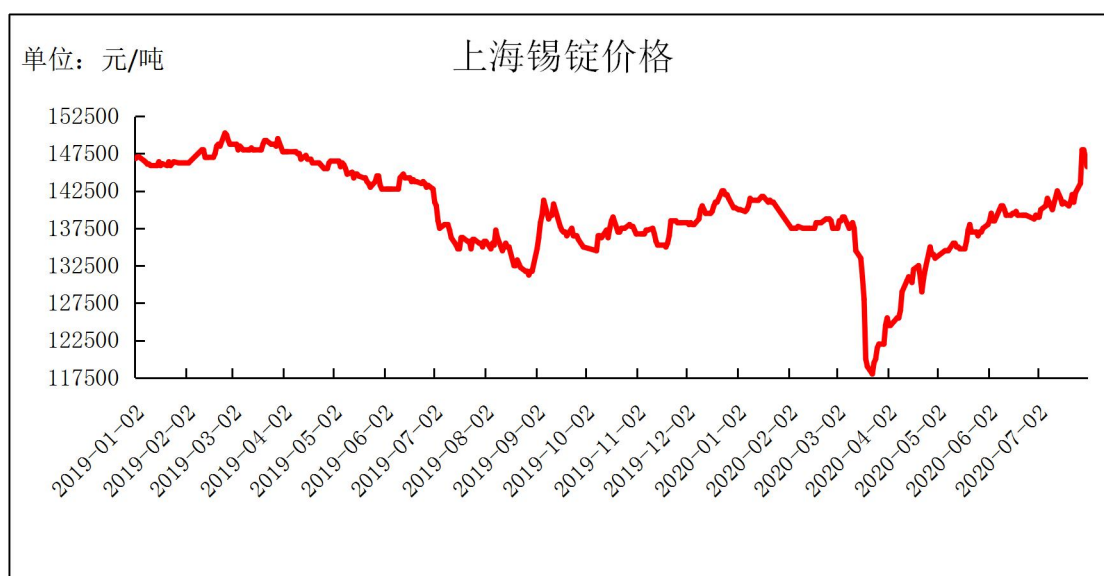
7月上海现货锡锭价格运行区间139000-148000元/吨，月均价142097元/吨，较上月均价上涨2785元/吨或2.0%。本月锡价延续震荡上涨趋势，月末大幅冲高后回落。下游采购心态有少许变化，刚需采购心态有所松动，部分消费厂家有少量备库；在现货锡锭开启贴水行情之际，贸易商积极接货做库存，锡市整体成交活跃。

图一 现货锡价周度走势图



数据来源：钢联数据

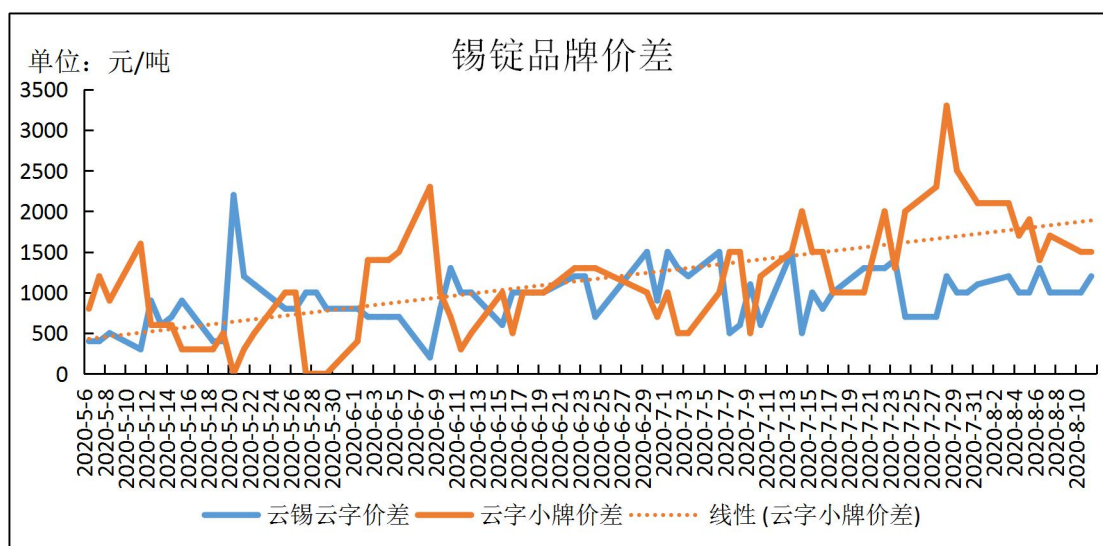
图二：上海现货锡锭价格走势



数据来源：钢联数据

现货市场对沪期锡主力合约套盘云锡平水至升水2500元/吨，普通云字贴水1500至升水1000元/吨，小牌贴水4000至升水300元/吨。锡锭期现结构完成转变，除云锡外其他锡锭全面转入贴水状态，这激发了贸易商积极接货做库存，下游接货心态也发生少许变化，开始有部分下游开始做库存，市场成交明显较上月活跃。各品牌锡锭价差波动加大，而后价差开始缩窄回归常态。

图三：锡锭品牌价差

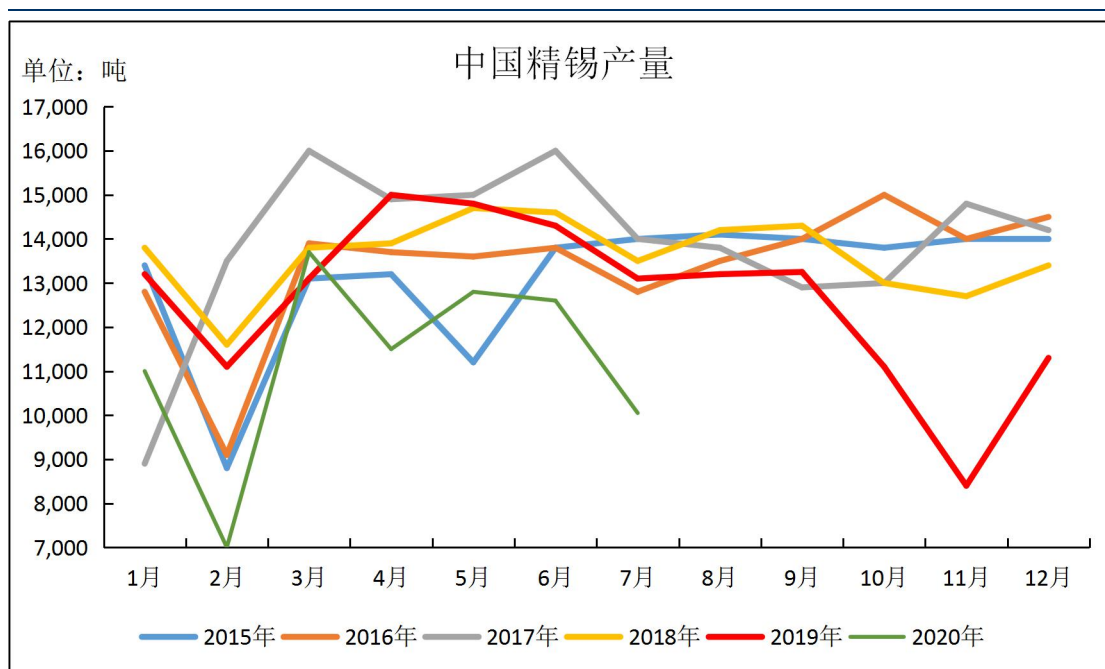


数据来源：钢联数据

二、锡市基本数据

7月中国精锡产量10050吨，环比下滑20.24%，同比下滑23.28%。7月产量大幅下滑，主要是7月云南锡业停产检修，产量大幅缩减。8月云锡恢复生产，预计8月产量将重回1.2万吨水平。

图四：中国精锡产量

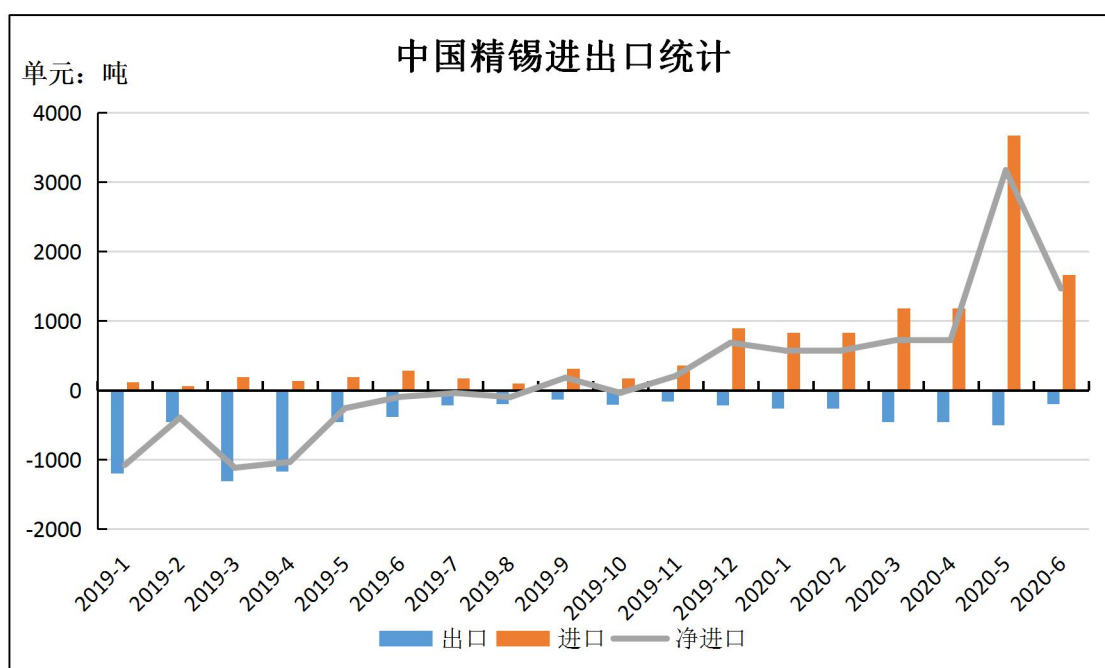


数据来源：钢联数据

市场进口锡锭货源在5月达到顶峰。5月净进口达到3171吨，6月净进口大幅下滑至1466吨，下滑了53.77%。

1-6月，国内累计进口9362.53吨，出口2134.944吨，净进口7227.586吨。从印尼进口6354吨，占比67.87%；玻利维亚901吨，占比9.62%；泰国450吨，占比4.8%；马来西亚1253吨，占比13.38%。

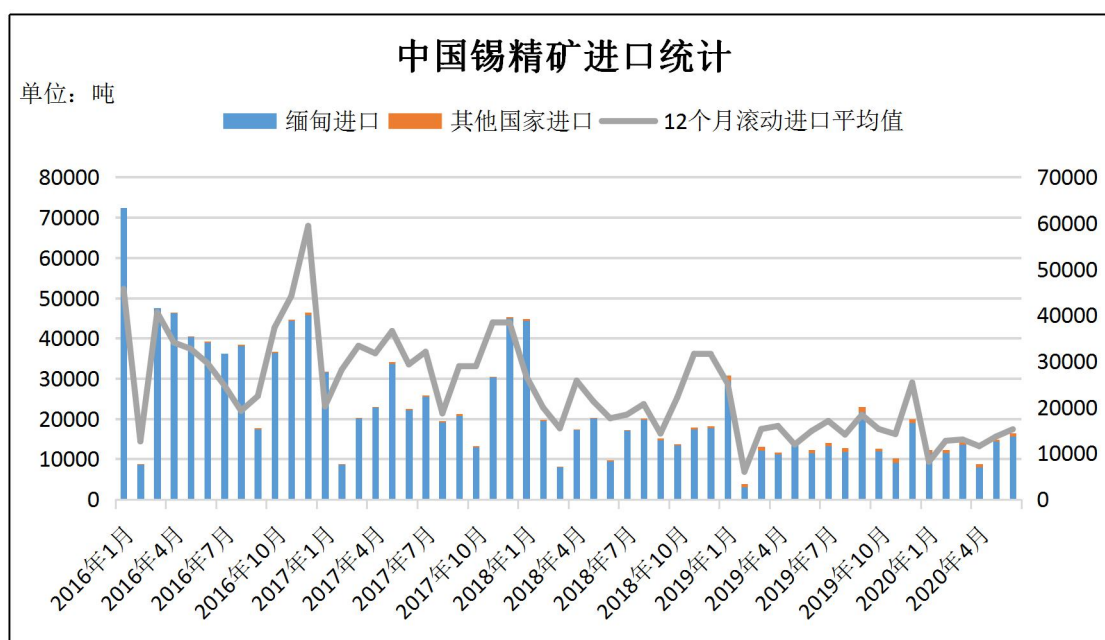
图五：中国精锡进出口统计



数据来源：中国海关

6月中国进口锡矿砂及其精矿 16428 吨，环比 5 月 14875 吨增长 10.44%。其中缅甸进口量 15689 吨，环比 5 月 14405 吨增长 8.91%。其他进口地区还有澳大利亚、哥伦比亚、俄罗斯等地。虽有缅甸政府第七次延长防疫禁令至 8 月 15 日结束，但是实际影响有限，后续进口量会放量。

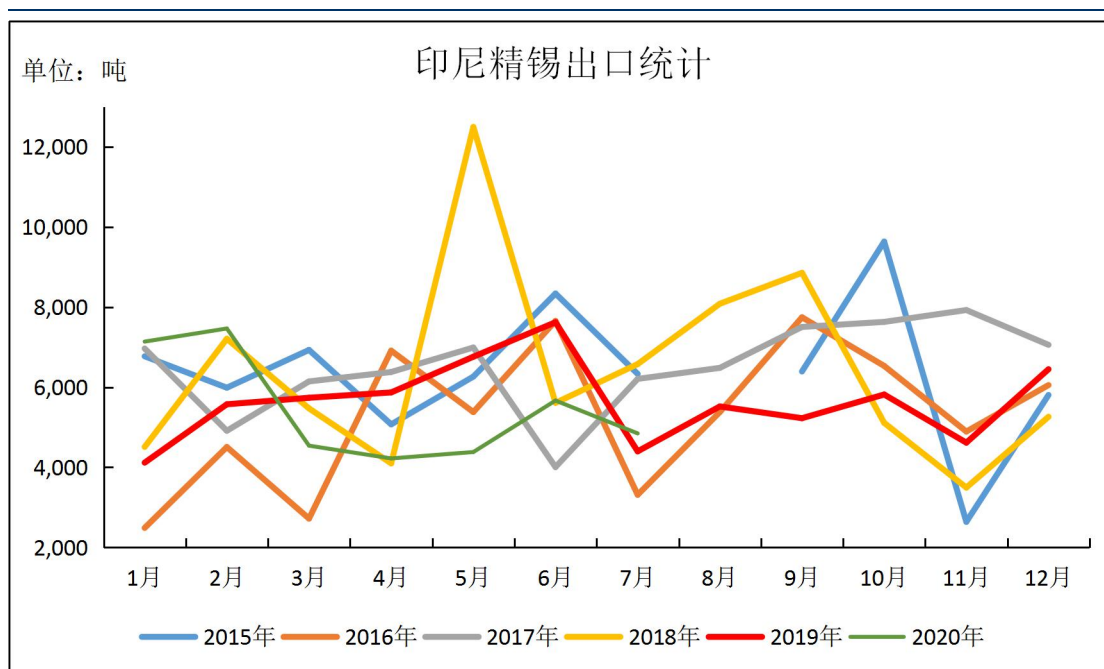
图六：中国锡精矿进口统计



数据来源：中国海关

7 月印尼精锡出口 4845.24 吨，环比下滑 14.4%，同比增长 10.2%。

图七：印尼精锡出口统计

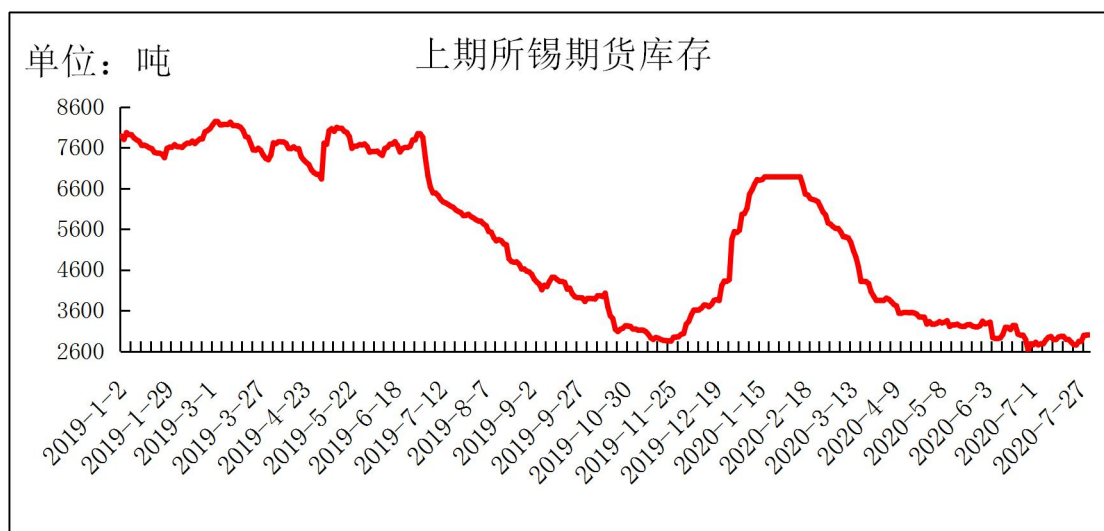


数据来源：印尼贸易部

三、锡期货库存

7月末上期所锡锭期货库存 2993 吨，比上月末库存 2786 吨增加 207 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

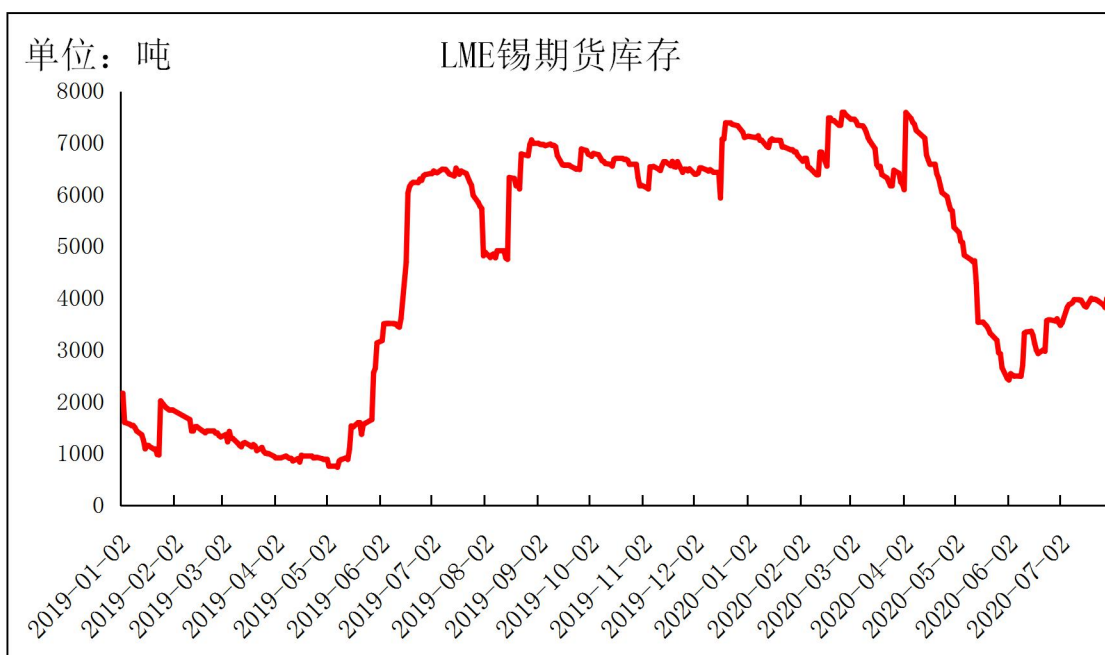


数据来源：钢联数据

7月末 LME 锡期货库存 3895 吨，较上月末库存 3605 吨增长 290 吨，LME 锡期货库存从低点开始回升，得益于东南亚国家锡冶炼厂复工复产，交仓，但是库存垒库开

始放缓。

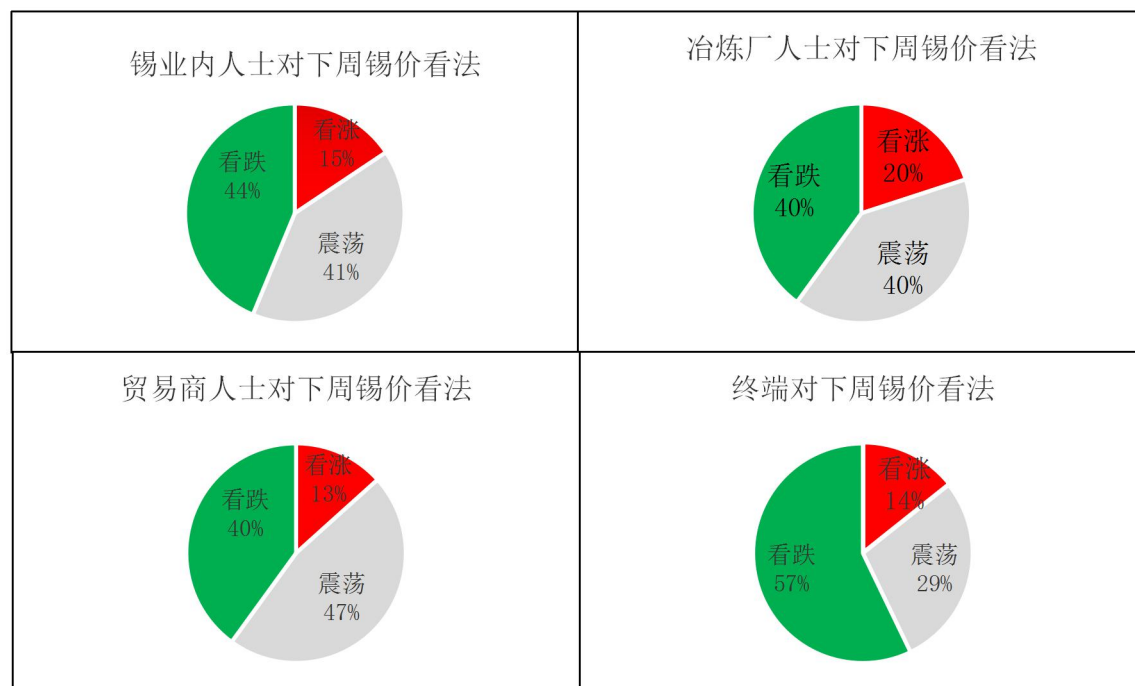
图九：LME 锡期货库存



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 8 月锡锭价格将上涨的占比为 15%，认为 8 月锡锭价格下跌的比例为 41%，看震荡的比例为 44%。在供需双双回暖的格局下，显性库存在见到历史低位后开始缓慢回升，另一方面在 8 月底锡焊料传统消费旺季将来临，“金九银十”会否到来，这一切都即将揭晓，在消费不出现大幅萎缩的情况下，锡价难有下跌行情，我的有色网预计后市价格维持震荡走势，振幅料将有所缩窄。

» 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