瑞达期货
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

瑞达期货研究院

「2026.02.06」

沪锡市场周报

采需改善库存下降 预计锡价企稳调整

研究员：

王福辉

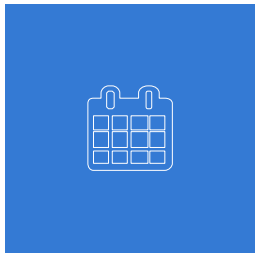
期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

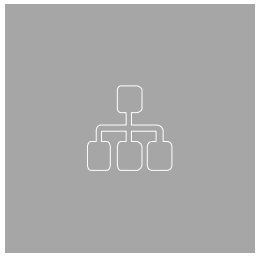
关注我们获取更多资讯

业务咨询添加客服

目录



1、周度要点小结



2、期现市场

3、产业情况

「周度要点小结」

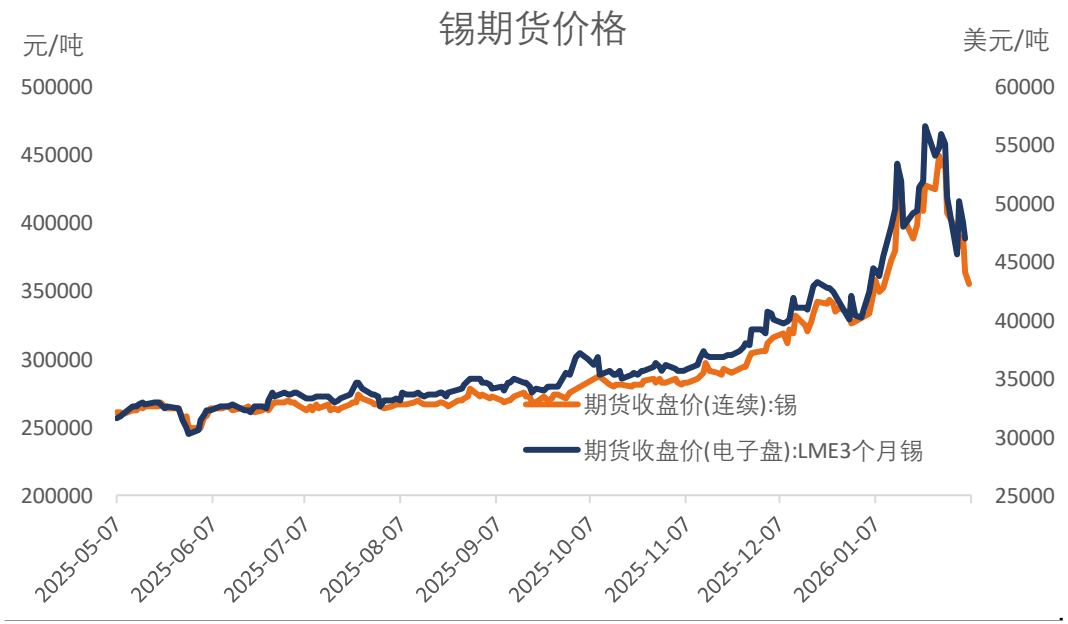
- **行情回顾：**本周沪锡主力大幅回落，周线涨跌幅为-12.71%，振幅18.49%。截止本周主力合约收盘报价357000元/吨。
- **行情展望：**宏观面，美国12月JOLTS职位空缺创五年多新低，远低于预期。美国挑战者企业1月裁员10.8万人，创2009年以来同期新高，环比激增205%。基本面，供应端，缅甸复产推进叠加雨季结束，国内锡矿进口量回升，一季度预计延续延续增加，近期锡矿加工费出现小幅回升，锡矿供应紧张局面有缓解迹象。冶炼端，当前大部分企业原料库存还是偏低，对大多数企业来说处于亏本状况，叠加年末检修增多，精锡产量继续受限，不过年后存在产量回升压力。进口方面，印尼锡出口量有所增长，进口窗口逐步开启，进口压力增大。需求端，AI领域发展前景强势，将带动焊锡需求明显增长。近期锡价回落，下游采购氛围回暖，库存仓单下降明显，现货升水回升至1250元/吨；LME库存持稳，现货升水回升。技术面，持仓下降价格调整，市场情绪谨慎。
- **观点参考：**预计沪锡短期宽幅调整，关注34.5重要支撑位，企稳回升可能。

来源：瑞达期货研究院

「期现市场情况」

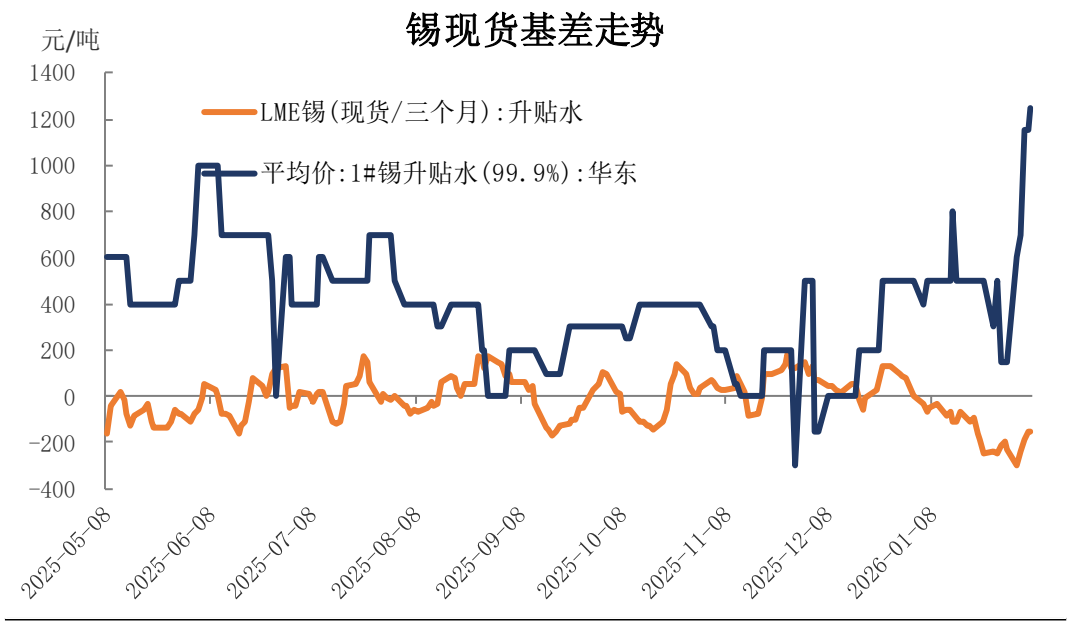
本周期货价格回落 现货升水上涨

图1、锡期货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、锡价基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

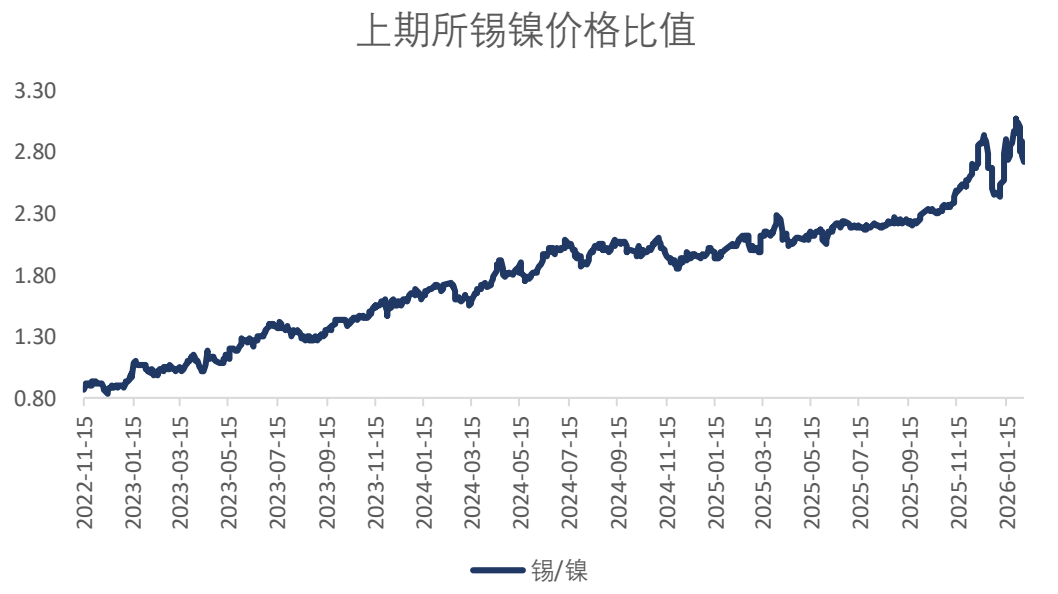
截至2026年2月6日，沪锡收盘价为355760元/吨，较1月30日下跌52240元/吨，跌幅12.8%；截至2026年2月5日，伦锡收盘价为46990美元/吨，较1月30日下跌8094美元/吨，跌幅14.69%。

截至2026年2月6日，沪锡基差为1250元/吨，较上周1100元/吨。

「期现市场情况」

本周锡镍比值震荡 沪伦比值震荡

图3、沪锡和沪镍主力合约价格比率



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、沪伦锡价格比率

来源：wind 瑞达期货研究院

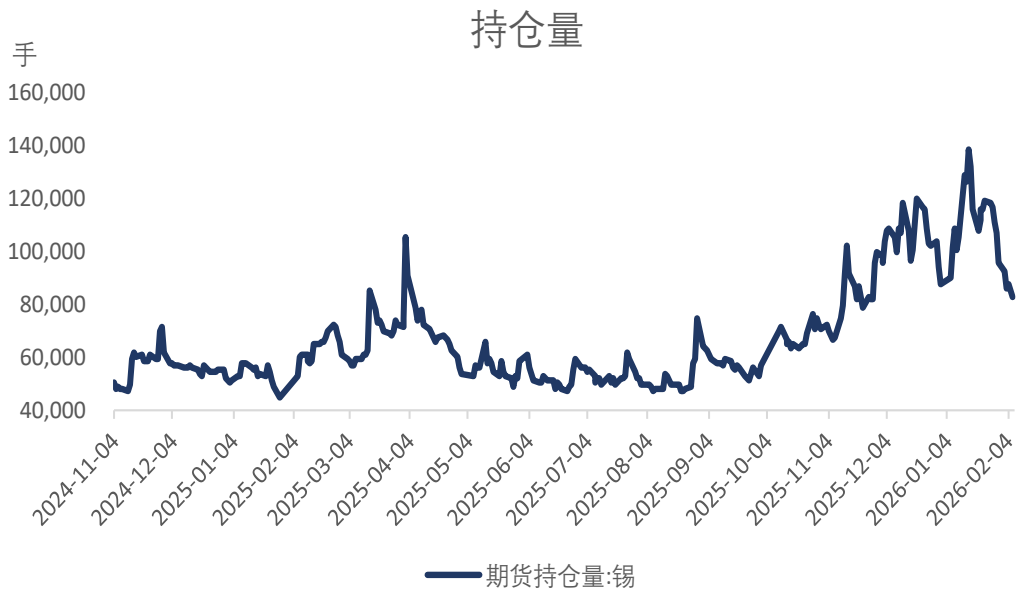
截至2026年2月6日,上期所锡镍价格当前比值为2.72，较1月30日增加0.32。

截至2026年2月4日，锡沪伦比值为8.07，较1月29日下降0.01。

「期现市场情况」

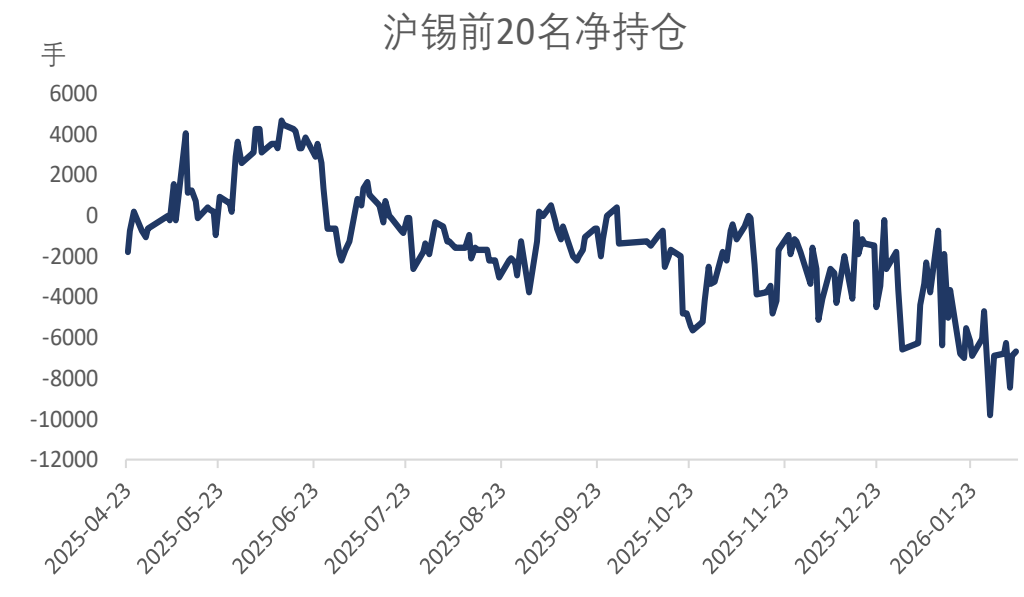
沪锡持仓量下降 前20名净持仓下降

图5、沪锡持仓量走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、前二十名持仓情况



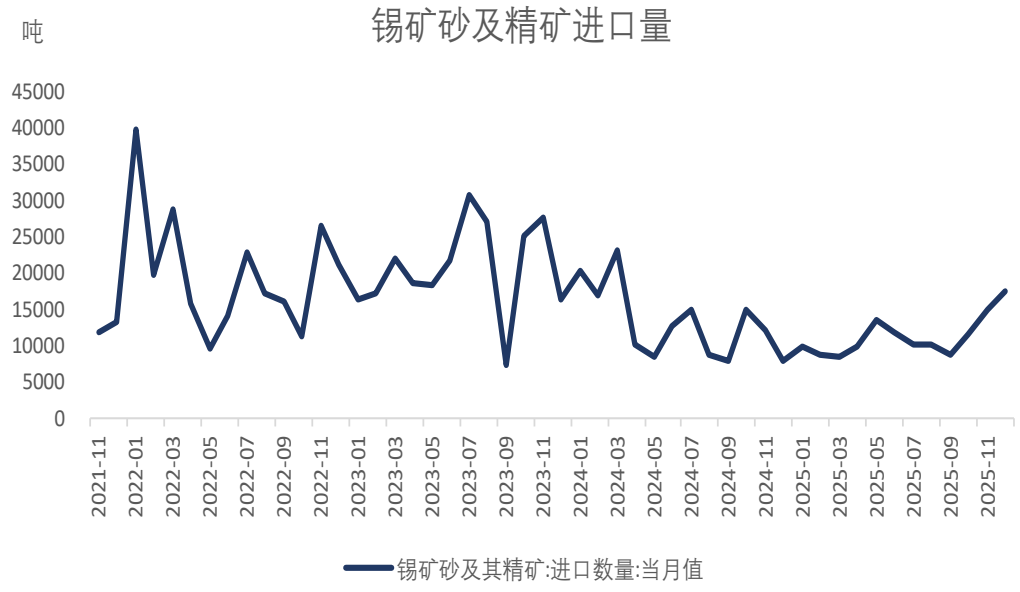
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年2月6日，沪锡持仓量为83118手，较1月30日减少12444手,降幅13.02%。

截至2026年2月6日，沪锡前20名净持仓为-6699手，较2026年2月2日增加252手。

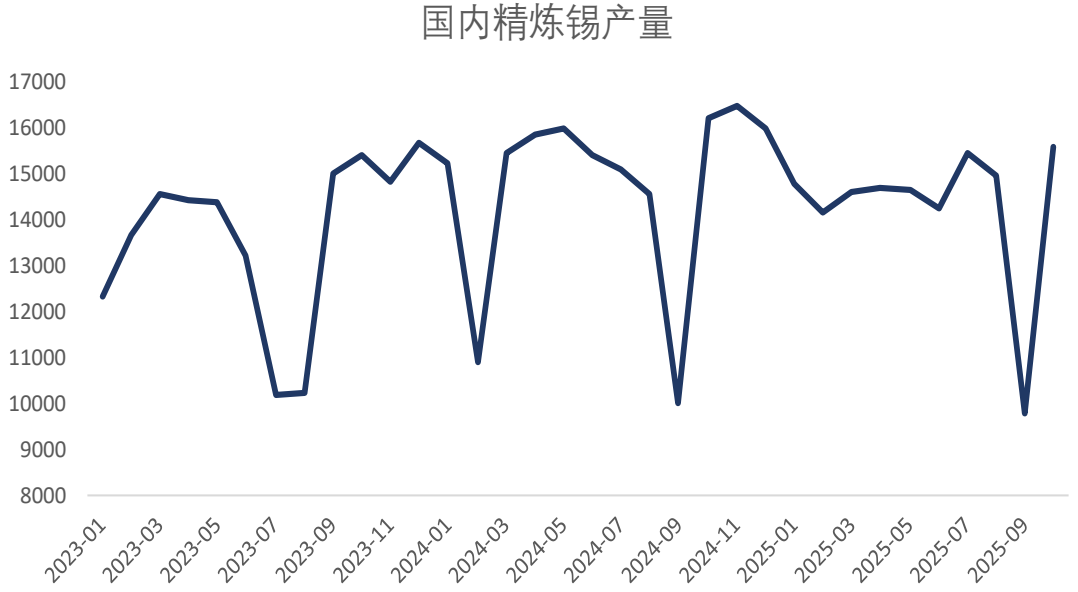
供应端——锡矿进口量回升 精锡产量受限

图7、国内锡矿进口



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、国内SMM精炼锡产量



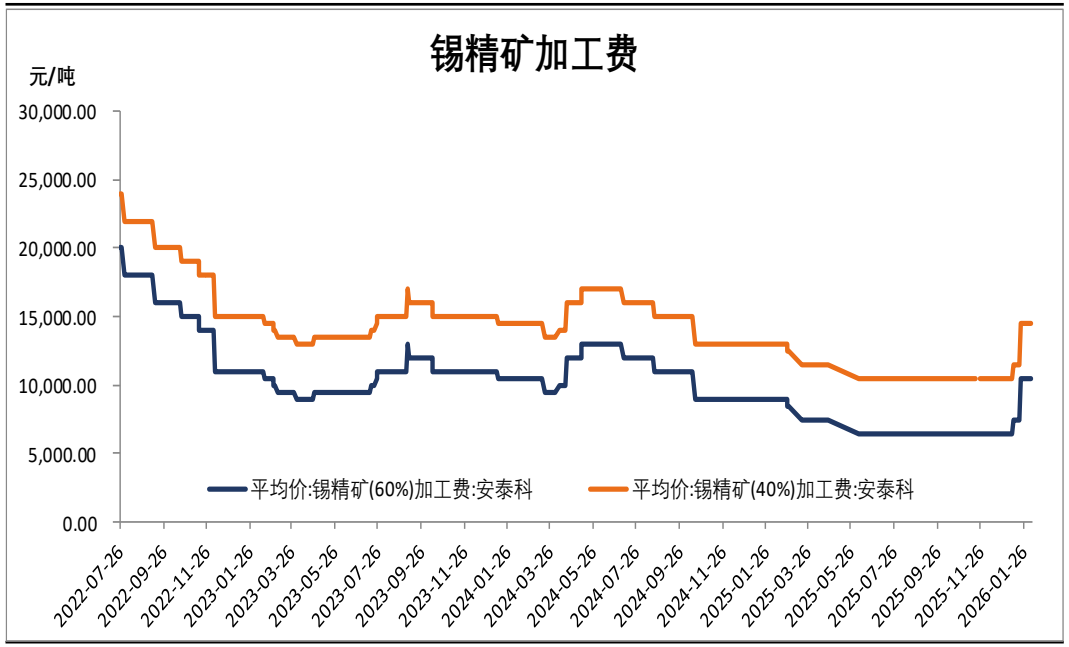
来源：wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2025年12月，当月进口锡矿砂及精矿17637.24吨，环比增加16.81%，同比增加120.09%。今年1-12月，进口锡矿砂及精矿135757.23吨，同比减少14.35%。

Mysteel数据显示，2025年10月，精炼锡产量为15618吨，环比60%；1-10月，精炼锡累计产量142971吨，同比减少-1.25%。

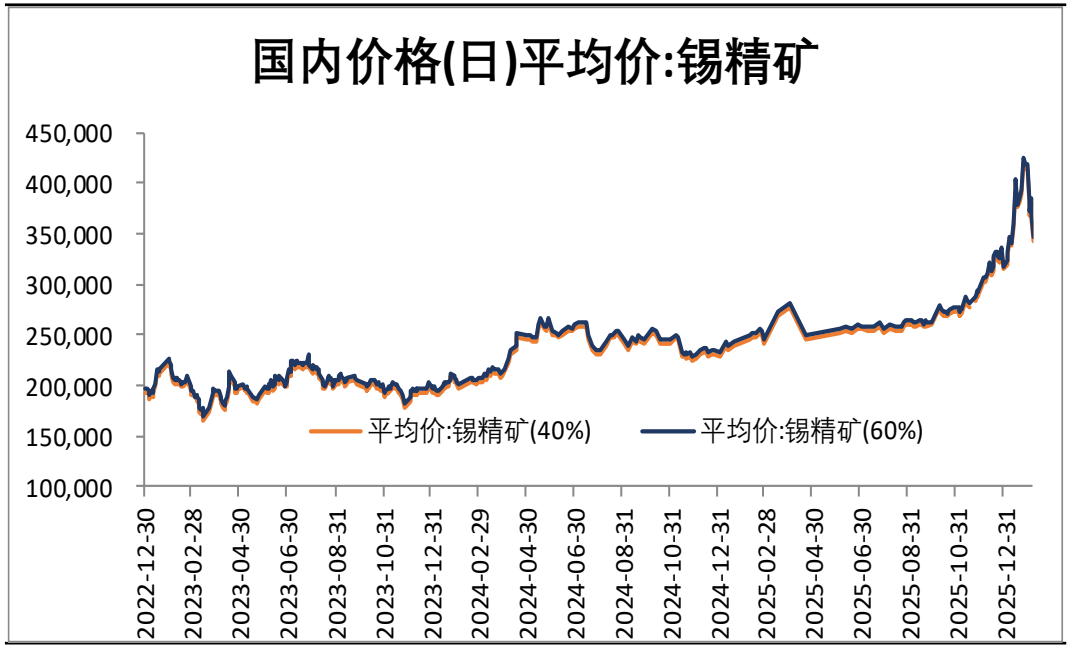
供应端——锡矿加工费回升

图9、锡精矿加工费



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、国内锡精矿价格



来源：wind 瑞达期货研究院

2026年2月6日,锡精矿(60%)加工费为10500元/吨，较2026年2月5日持平；锡精矿(40%)加工费为14500元/吨，较2026年2月5日持平。

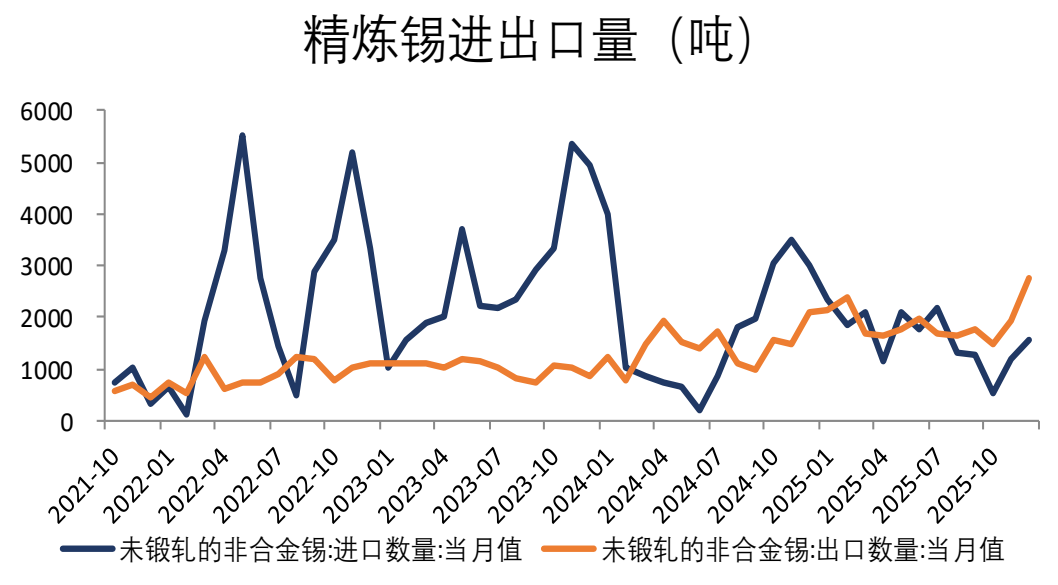
2026年2月6日,锡精矿(40%)平均价为342300元/吨，较2026年2月5日下跌21800元/吨，跌幅5.99%；锡精矿(60%)平均价为346300元/吨，较2026年2月5日下跌21800元/吨，跌幅5.92%。

供应端——精锡进口窗口阶段性打开

图11、精炼锡进口盈亏

来源：wind 瑞达期货研究院

图12、精炼锡进出口量



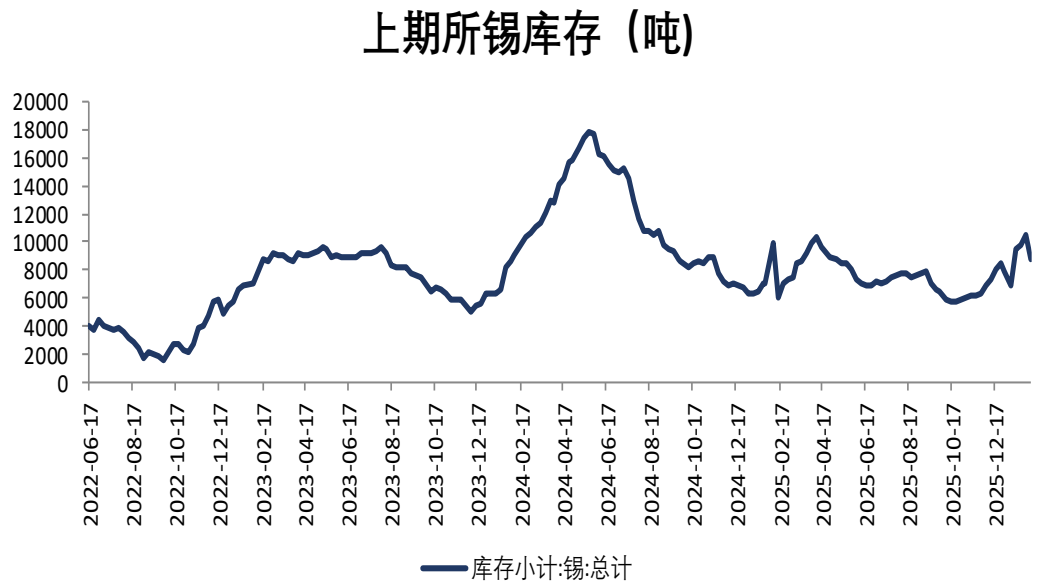
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年2月5日，锡进口盈亏为9720.71元/吨，较2026年1月30日上涨10872.79元/吨。

海关总署数据显示，2025年12月精炼锡进口量为1547.75万吨，环比增加29.57%，同比减少48.25%；1-12月精炼锡累计进口23189万吨，同比减少9.04%；2025年12月精炼锡出口量为2763.07万吨，环比增加41.81%，同比增加32.57%；1-12月精炼锡累计出口23437.71万吨，同比增加34.75%。

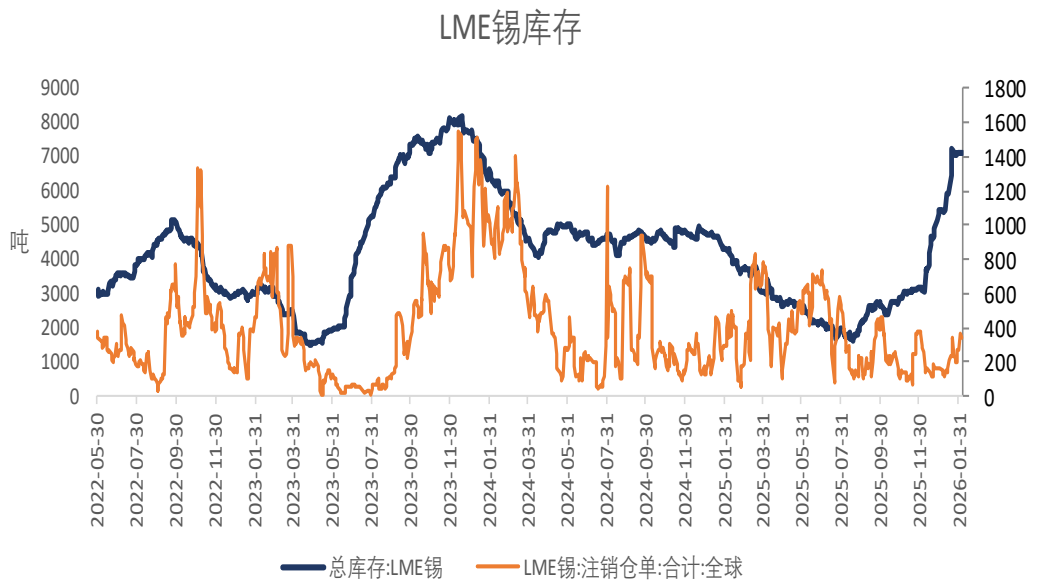
供应端——国内库存下降 LME库存增加

图13、SHF锡库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、LME锡库存与注销仓单



来源：wind 瑞达期货研究院

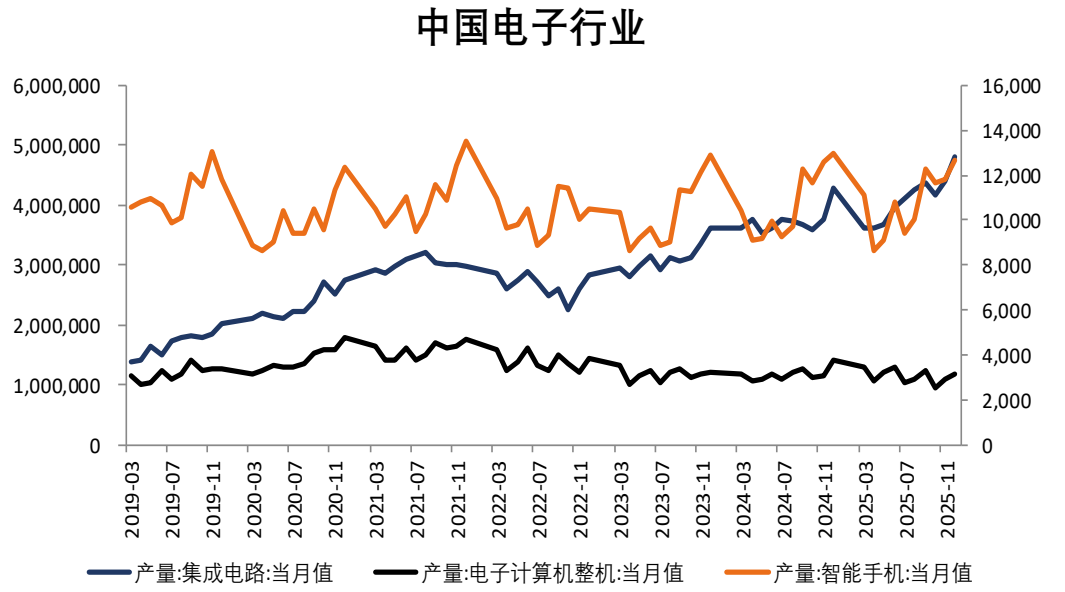
截至2026年2月5日，LME锡总库存为7130吨，较1月29日增加35吨，增幅0.49%。
截至2026年2月6日，锡库存小计为8750吨，较上周减少1718吨，降幅16.41%。
截至2026年2月6日，锡库存期货为6716吨，较1月30日减少1808吨，降幅21.21%。

需求端——费城半导体指数回调

图15、费城半导体指数

来源：wind 瑞达期货研究院

图16、国内电子行业产量



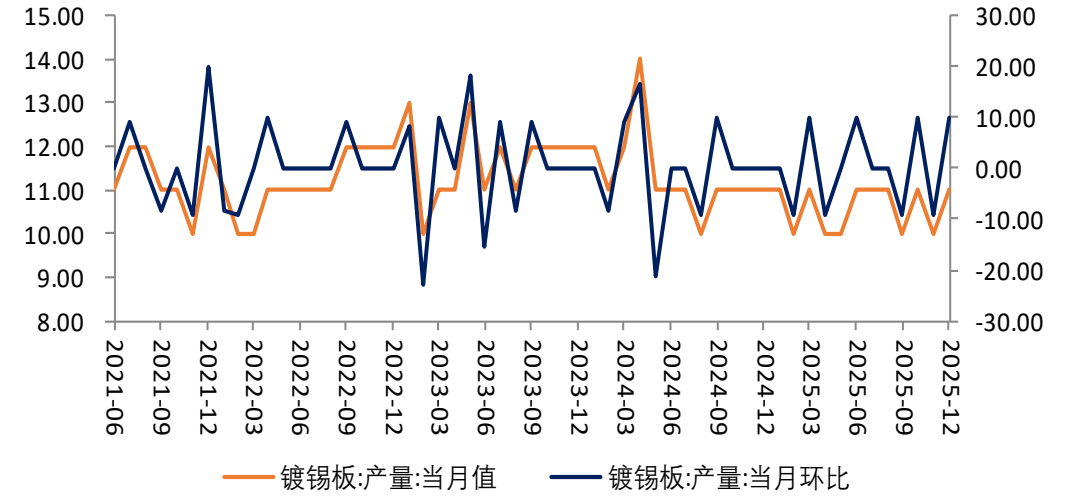
来源：wind 瑞达期货研究院

2026年2月5日,费城半导体指数为7614.64，较1月29日下跌705.75，跌幅8.48%。

2025年1-12月,集成电路产量为48427948.1万块，较去年同期增加3285651.6万块，增幅7.28%。

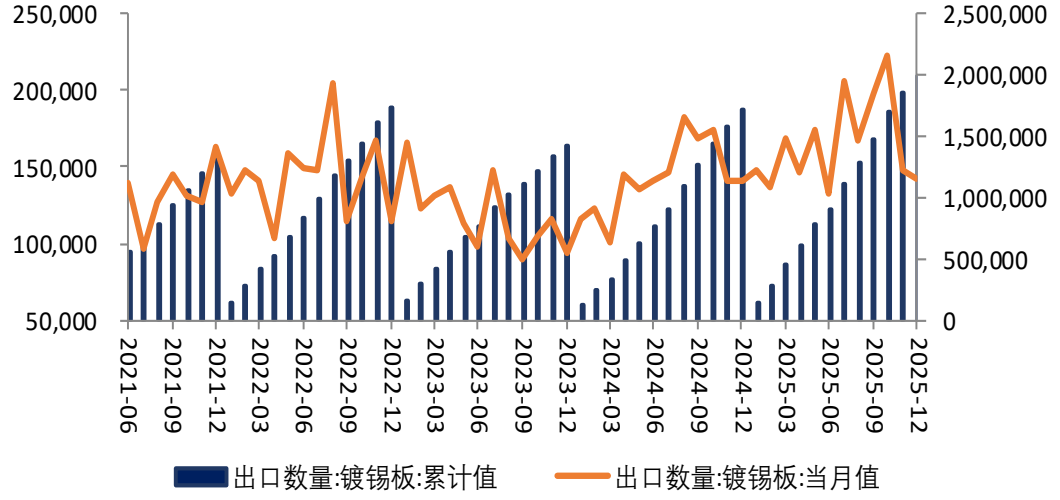
需求端——国内镀锡板出口增长

图17、国内镀锡板产量



来源：wind　瑞达期货研究院

图18、镀锡板出口量



来源：wind　瑞达期货研究院

据中钢协信息显示，截至2025年12月，镀锡板产量为11万吨，较2025年11月上涨1万吨，涨幅10%。

截至2025年12月，镀锡板出口数量为142904.25吨，较11月下降4471.33吨，降幅3.03%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。