

撰写人：陈一兰 从业资格证号：F3010136 投资咨询从业证书号：Z0012698

| 项目类别                          | 数据指标  | 最新      | 环比        | 数据指标                    | 最新   | 环比        |
|-------------------------------|---|---------|-----------|-------------------------|--|-----------|
| 期货市场                          | 沪锡主力合约收盘价 (日, 元/吨)  | 189,820 | +2810↑    | LME三个月锡15:00价 (日, 美元/吨) | 24,500   | +60↑      |
|                               | SN 08-09价差 (日, 元/吨)   | 1320    | -550↓     | 主力持仓量 (日, 手)            | 38530  | +1241↑    |
|                               | SN前20名净持仓 (日, 手)  | -1,874  | -621↓     | LME库存 (日, 吨)            | 0  | -3440↓    |
|                               | 上期所库存 (周, 吨)  | 3883    | -131↓     | LME注销仓单 (日, 吨)          | 240  | +5↑       |
|                               | 上期所仓单 (日, 吨)  | 3396    | -173↓     |                         |  |           |
| 现货市场                          | SMM1#锡现货价 (日, 元/吨)  | 190,000 | -4000↓    | 长江有色市场1#锡现货价 (日, 元/吨)   | 192000   | -3500↓    |
|                               | SN主力合约基差 (日, 元/吨)   | 180     | -6810↓    | LME锡升贴水(0-3) (日, 美元/吨)  | 280  | +73↑      |
| 上游情况                          | 锡矿进口量 (05月, 万吨)   | 0.95    | -0.63↓    | 锡精矿:40%:云南 (日, 元/吨)     | 166,000  | -2500↓    |
|                               | 锡精矿:70%:广西 (日, 元/吨)   | 170,000 | -2500↓    |                         |  |           |
| 产业情况                          | 精炼锡产量 (5月, 万吨)  | 15,498  | +395↑     | 精炼锡进口量 (05月, 万吨)        | 5,593.94   | +2203.27↑ |
|                               | 印尼精炼锡出口量 (5月, 吨)  | 5283.46 | -3960.11↓ | 进口利润 (日, 元/吨)           | 6935   | +1214↑    |
| 下游情况                          | 焊锡条:63A:个旧 (日, 元/吨)   | 134,250 | -1500↓    | 镀锡板产量(重点企业) (05月, 万吨)   | 13.82  | +0.08↑    |
|                               | 镀锡板出口量 (05月, 万吨)  | 15.87   | +5.50↑    |                         |  |           |
| 行业消息                          | 1.俄罗斯天然气工业股份公司宣布, 该公司已至少向一个主要客户宣布从6月14日起对欧洲的天然气供应将遭遇不可抗力。   |         |           |                         |   |           |
|                               | 2.美联储理事沃勒上周四表示, 他支持本月再次加息75个基点。这推动人们大大降低了对加息100个基点的押注。  |         |           |                         |  |           |
|                               | 3.根据中国海关公布的数据以及锡业分会的折算, 2022年6月我国锡精矿进口实物量14125吨, 折金属量4437.1吨, 环比上涨9.4%, 同比增长12.4%。  |         |           |                         |  |           |
|                               | 4.据海关总署数据, 2022年6月我国精锡进口量2757吨, 环比下滑50.1%, 同比增长近17倍; 精锡出口量744吨, 环比  |         |           |                         |  |           |
| 观点总结                          | 美联储7月加息100基点可能性降低, 而欧洲央行预计加息50基点, 美元指数承压续跌; 沙特原油增产不及预期, 普京访问伊朗, 引发原油供应趋紧担忧。基本面, 上游锡矿进口量维持较低水平, 显示缅甸库存释放难以持续, 并且锡矿进口价格持续上升, 原料成本走高影响或逐渐显现; 当前国内冶炼厂进入检修期, 并且炼厂为应对锡价大幅波动, 精锡产量出现大幅减产。下游市场悲观情绪较重, 不过终端电子行业产量环比回升, 需求出现好转迹象, 且社会库存有所下降, 预计短期锡价低位回升。技术上, 沪锡主力2208合约关注180000关口支撑, 1小时MACD金叉迹象。操作上, 建议逢低轻仓做多。 |         |           |                         |  |           |
|                               |   |         |           |                         |  |           |
| 重点关注                          | 每日交易所库存; 7.22 中国主要市场锡锭库存数据  |         |           |                         |  |           |
| 数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎! |   |         |           |                         |  |           |
| 备注: SN: 锡                     |   |         |           |                         |  |           |