

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)	190,100	-1750↓	LME三个月锡15:00价(日, 美元/吨)	24,720	-280↓
	SN 08-09价差(日, 元/吨)	1490	+340↑	主力持仓量(日, 手)	26115	-8029↓
	SN前20名净持仓(日, 手)	752	+2000↑	LME库存(日, 吨)	0	-3490↓
	上期所库存(周, 吨)	3758	-125↓	LME注销仓单(日, 吨)	280	+30↑
	上期所仓单(日, 吨)	3382	+42↑			
现货市场	SMM1#锡现货价(日, 元/吨)	194,500	+1250↑	长江有色市场1#锡现货价(日, 元/吨)	195500	+500↑
	SN主力合约基差(日, 元/吨)	4,400	+3000↑	LME锡升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	318	-30↓
上游情况	锡矿进口量(06月, 万吨)	1.41	+0.46↑	锡精矿:40%:云南(日, 元/吨)	168,250	+750↑
	锡精矿:70%:广西(日, 元/吨)	172,250	+750↑			
产业情况	精炼锡产量(5月, 万吨)	15,498	+395↑	精炼锡进口量(06月, 万吨)	2,890.90	-2703.05↓
	印尼精炼锡出口量(5月, 吨)	5283.46	-3960.11↓	进口利润(日, 元/吨)	1674	-2175↓
下游情况	焊锡条:63A:个旧(日, 元/吨)	133,750	-1500↓	镀锡板产量(重点企业)(05月, 万吨)	13.82	+0.08↑
	镀锡板出口量(06月, 万吨)	14.96	-0.91↓			
行业消息	1.美国7月Markit制造业PMI初值录得52.3,创2020年8月以来新低;美国7月Markit服务业PMI初值录得47,创2020年6月以来新低。 2.欧元区7月制造业PMI初值录得49.6,创2020年6月以来新低。					
观点总结	欧洲央行加息50基点,以及美联储加息100基点可能性下降,美元指数承压;不过近期经济数据表现不佳,市场对经济前景的担忧情绪升温。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合约十字线多空分歧,主流空头减仓较大。操作上,建议190000附近轻仓做多,止损185000。					 更多观点请咨询!
重点关注	每日交易所库存; 7.29 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