

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪锡(日,元/吨)	285760	1850	11月-12月合约收盘价:沪锡(日,元/吨)	-560	40
	LME3个月锡(日,美元/吨)	36180	460	主力合约持仓量:沪锡(日,手)	36562	-152
	期货前20名净持仓:沪锡(日,手)	-1672	353	LME锡:总库存(日,吨)	2875	85
	上期所库存:锡(周,吨)	5919	153	LME锡:注销仓单(日,吨)	125	0
	上期所仓单:锡(日,吨)	5730	56			
现货市场	SMM1#锡现货价格(日,元/吨)	285400	1000	长江有色市场1#锡现货价(日,元/吨)	285960	1400
	沪锡主力合约基差(日,元/吨)	-360	-850	LME锡升贴水(0-3)(日,美元/吨)	40	28.5
上游情况	进口数量:锡矿砂及精矿(月,万吨)	0.87	-0.16	平均价:锡精矿(40%)(日,元/吨)	272400	-800
	平均价:锡精矿(40%):加工费:安泰科(日,元/吨)	10500	0	平均价:锡精矿(60%)(日,元/吨)	276400	-800
	平均价:锡精矿(60%)加工费:安泰科(日,元/吨)	6500	0			
产业情况	精炼锡:产量:当月值(月,万吨)	1.4	-0.16	进口数量:精炼锡(月,吨)	1501.64	63.06
下游情况	焊锡条:60A:个旧(日,元/吨)	184850	1140	产量:镀锡板(带):累计值(月,万吨)	110.93	14.48
	出口数量:镀锡板(月,万吨)	19.76	3.1			
行业消息	1.中国有色金属工业协会:当前有色金属冶炼行业加工费低迷,“反内卷”已成为推动行业高质量发展的关键命题。建议对铜、铅、锌等大宗金属考虑设立产能“天花板”;对战略金属通过兼并重组提升集中度;引导企业向个性化、高附加值方向转型。2.央行行长潘功胜:引导金融机构提高货币政策特别是利率政策的传导效能,持续整治金融业“内卷式”竞争、资金空转。研究和储备应对宏观经济、金融市场波动等领域的政策工具。进一步畅通由央行政策利率向市场基准利率,再到各种金融市场利率的传导。完善贷款利率定价基准,提高LPR的报价质量,更真实反映贷款市场利率水平。3.国家统计局公布数据显示,10月我国制造业PMI为49%,比上月下降0.8个百分点。非制造业PMI为50.1,比上月上升0.1个百分点。综合PMI产出指数为50%,比上月下降0.6个百分点。4.美联储多名官员反对降息。达拉斯联储主席洛根认为美联储上周没必要降息,并反对12月再度降息;堪萨斯城联储主席施密德称上周投票反对降息是担心经济增长和投资会对通胀形成上行压力;亚特兰大联储博斯蒂克警告市场不要过度解读点阵图,12月降息并非既定事项;克利夫兰联储主席哈玛克称必须维持一定限制性政策力度以使通胀回归目标;对改革政策利率目标持开放态度。					
观点总结	宏观面,中国有色金属工业协会:当前有色金属冶炼行业加工费低迷,“反内卷”已成为推动行业高质量发展的关键命题。建议对铜、铅、锌等大宗金属考虑设立产能“天花板”。基本面,缅甸佤邦首批复采窗口进入产能爬坡期,四季度我国自缅甸锡矿进口量预计稳步增加,但增量仍有限;而非洲以及澳洲地区超预期下滑,非洲后续即将进入雨季,9月锡矿进口环比下降。不过印尼精炼锡出口四季度计划加快释放,关注后续实际表现。冶炼端,云南产区原料短缺依旧严峻,锡矿加工费维持低位;江西产区废料回收体系承压,开工率保持在较低水平,预计精炼锡产量继续受限。需求端,近期锡价高位回调,现货市场的成交小幅回暖,尽管下游及终端企业多持观望态度,采买意愿较低,但仍有部分下游企业进行了少量采购,库存持稳,现货升水小降至300元/吨;LME库存小幅增加,现货升水持稳。锡市呈现供需两弱局面,预计短期锡价高位震荡。技术面,持仓高位价格调整,多空分歧增加,关注28.2-29。操作上,建议高位区间操作。					
重点关注	今日暂无消息					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

研究员: 陈思嘉 期货从业资格证F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

## 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。