

「2022.08.12」

沪锡市场周报

库存续降资源偏紧 锡价预计震荡上涨

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

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

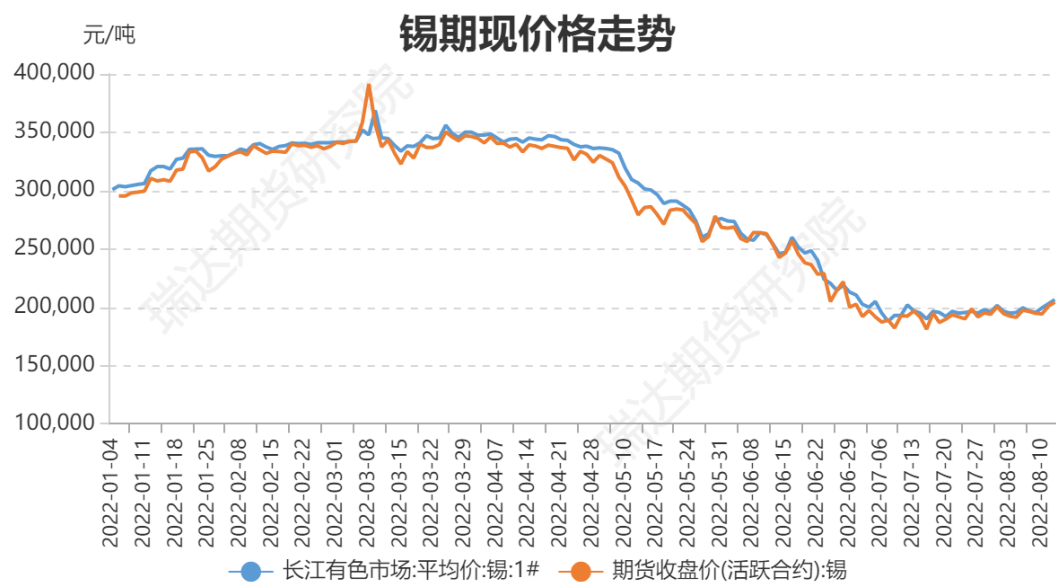


3、产业情况

- ◆ **本周回顾：**沪锡价格大幅上涨，美国通胀数据不及预期，美元指数承压；并且市场货源偏少，终端需求出现好转迹象，库存小幅下降。
- ◆ **观点总结：**美国7月通胀放缓幅度超预期，提振了对美联储加息放缓的可能，美元指数承压运行；近期中国经济数据表现较好，市场风险情绪有所回暖。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，并且锡矿进口价格仍处在较高水平，给炼厂生产造成压力；并且炼厂为应对锡价大幅波动，7月精锡产量大幅减产。国内终端行业呈现回暖态势，市场逢低采购社会库存有所下降，并且进口窗口几近开启，显示下游需求好转趋势，市场逢低采购社会库存有所下降，预计短期锡价震荡偏强。
- ◆ **展望下周：**预计锡价震荡偏强，美元指数承压运行，逢低采购库存下降。技术上，沪锡主力2209合约周度下影阳线行情看涨，关注能否站稳20万关口。操作上，建议逢回调轻仓做多。

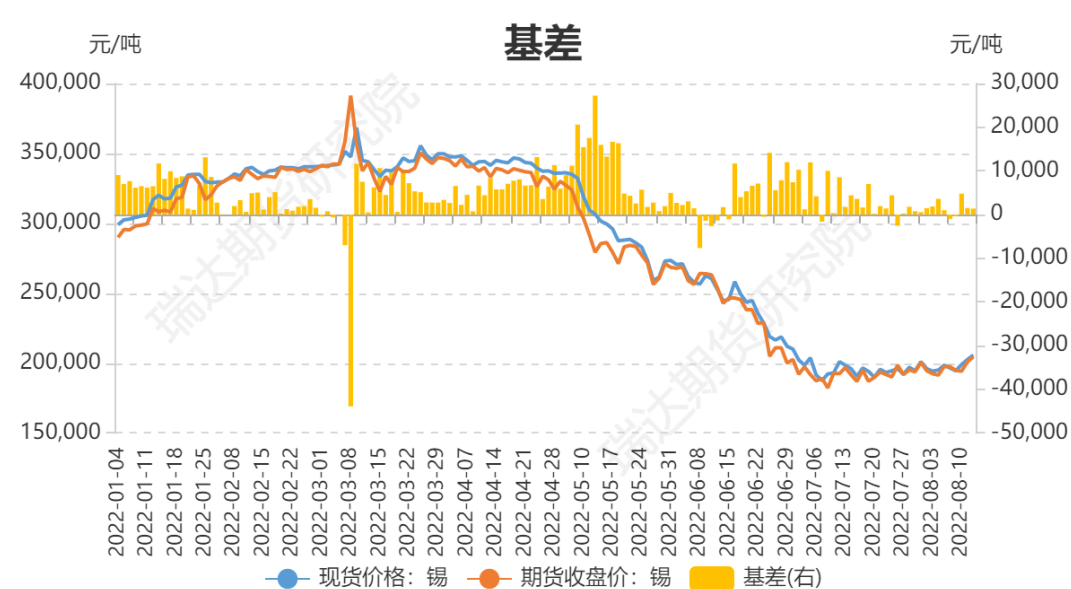
本周期货价格大幅上涨 基差低位

图1、锡期现价格走势



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

截止至2022年8月12日，长江有色市场1#锡平均价为206500元/吨，沪锡期货价格为204380元/吨；锡价基差为1370元/吨。

本周沪伦锡比值小幅下跌，锡镍比值承压回落

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

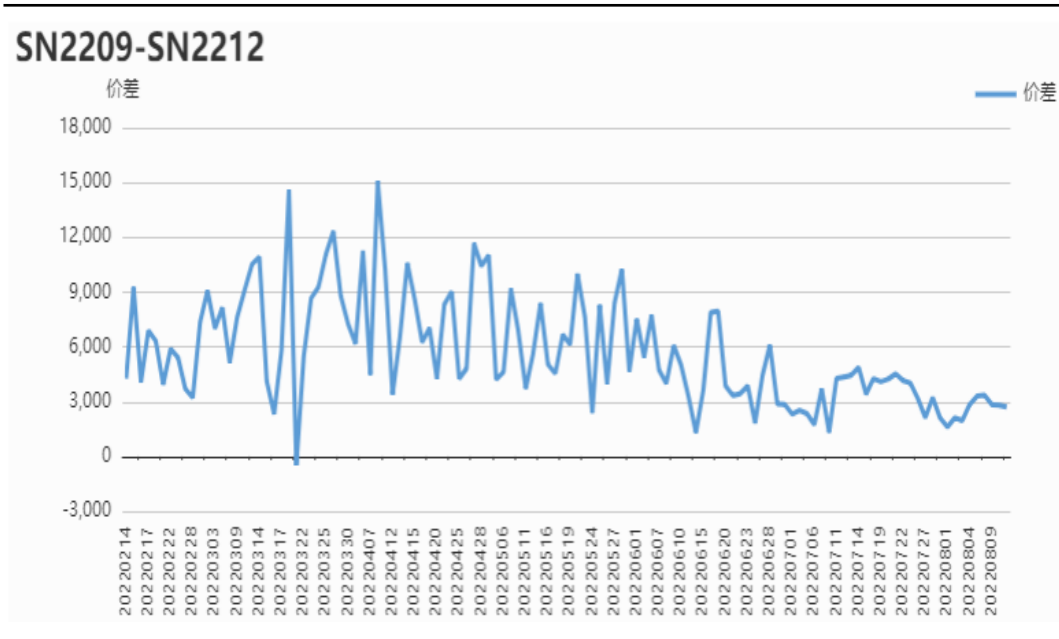


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年8月12日，沪伦锡以收盘价计算当前比价为7.80，锡镍比值为1.13。

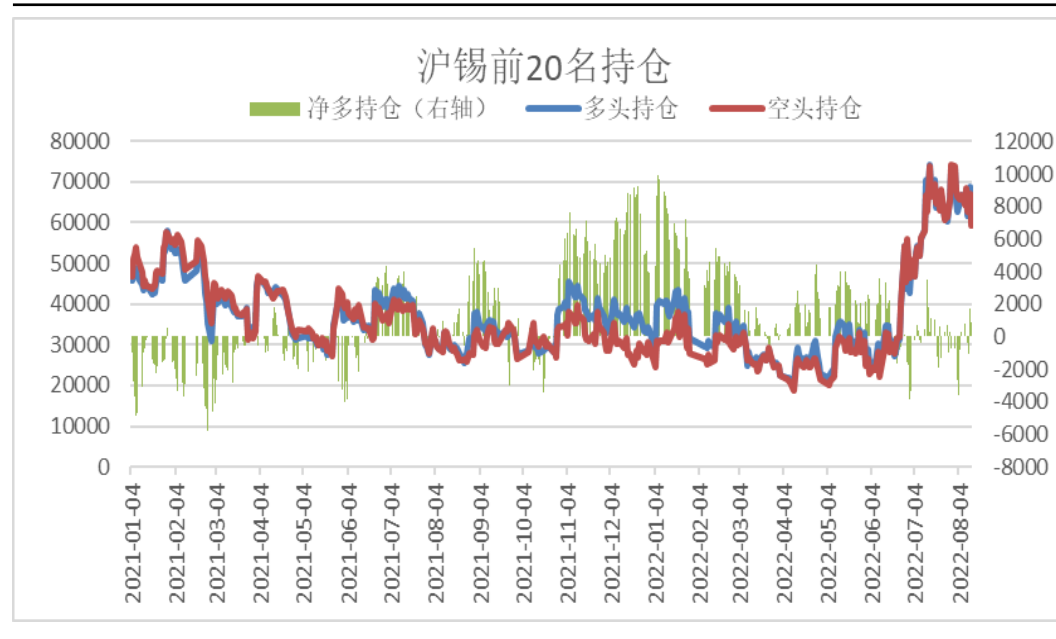
沪锡近远月价差低位震荡 前20名净多持仓小增

图5、沪锡近远月价差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

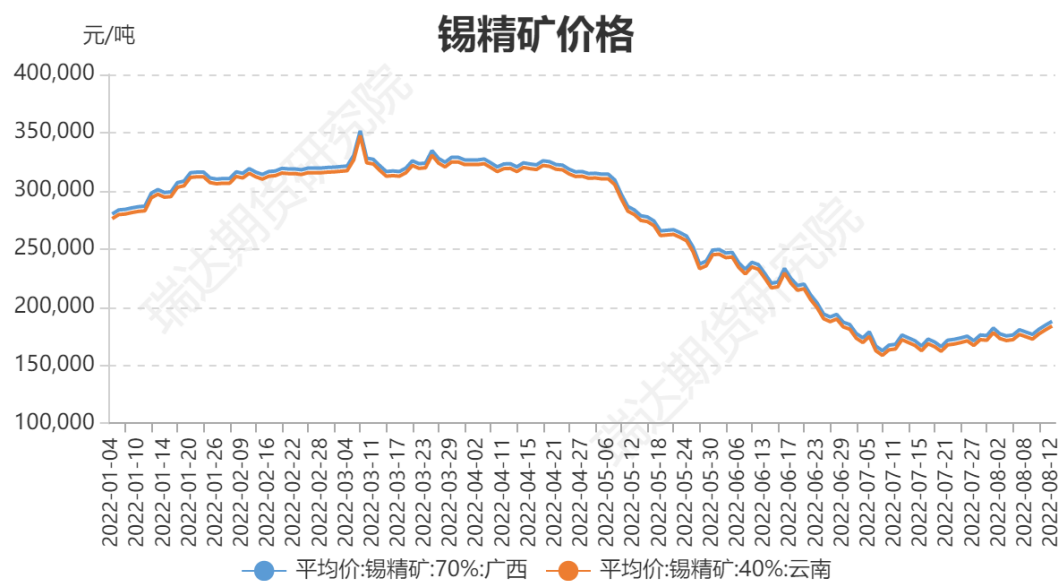
图6、前二十名持仓情况



截止至2022年8月12日，沪锡09-12合约价差2710元/吨。沪锡净多持仓+887手，较上周+639。

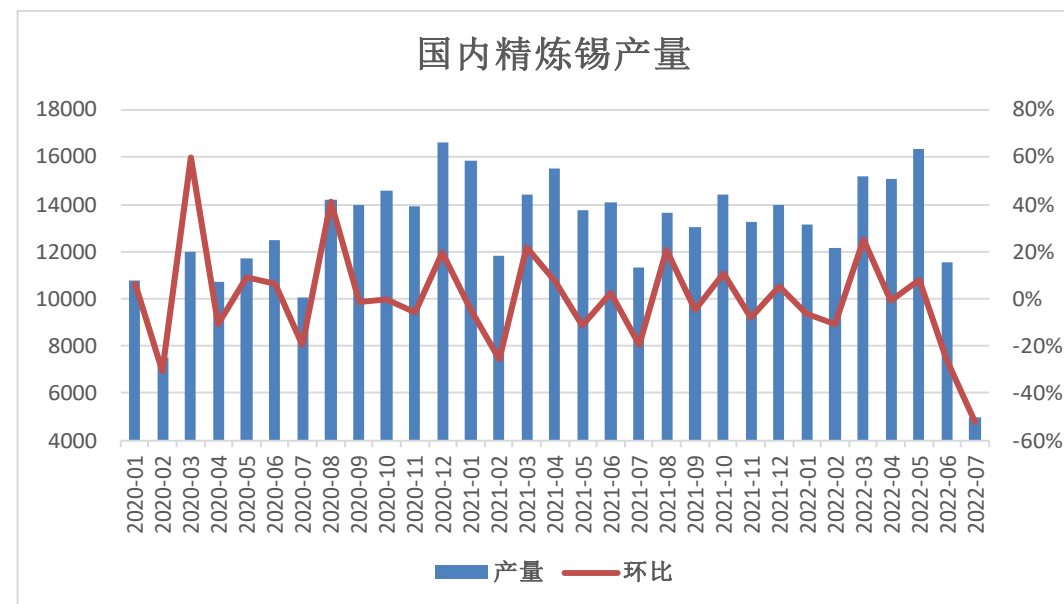
供应端——锡矿价格震荡上涨 精锡产量下滑

图7、国内锡矿价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、国内精炼锡产量



截止2022年8月12日，国内广西锡精矿70%价格为187750元/吨，云南锡精矿40%价格为183750元/吨。7月，国内精炼锡产量4980吨，环比减少51.91%。

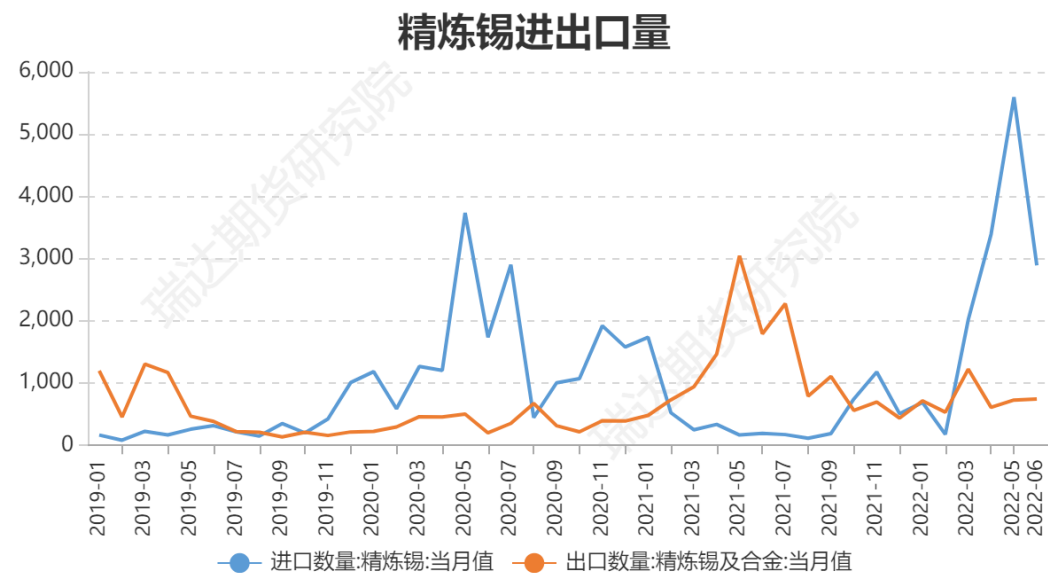
供应端——进口窗口开启态势

图9、精炼锡进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、精炼锡净出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年8月12日，国内精炼锡进口利润为-2900元/吨。6月，中国精炼锡进口量为2890.9吨，出口量为744.2吨。

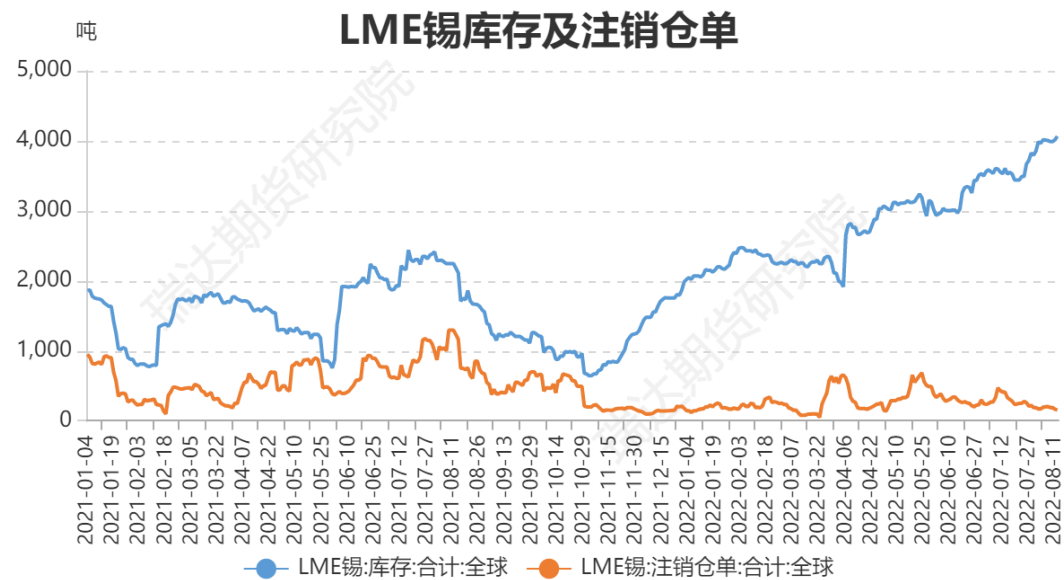
供应端——锡市库存内减外增

图11、SHF锡库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、LME锡库存与注销仓单

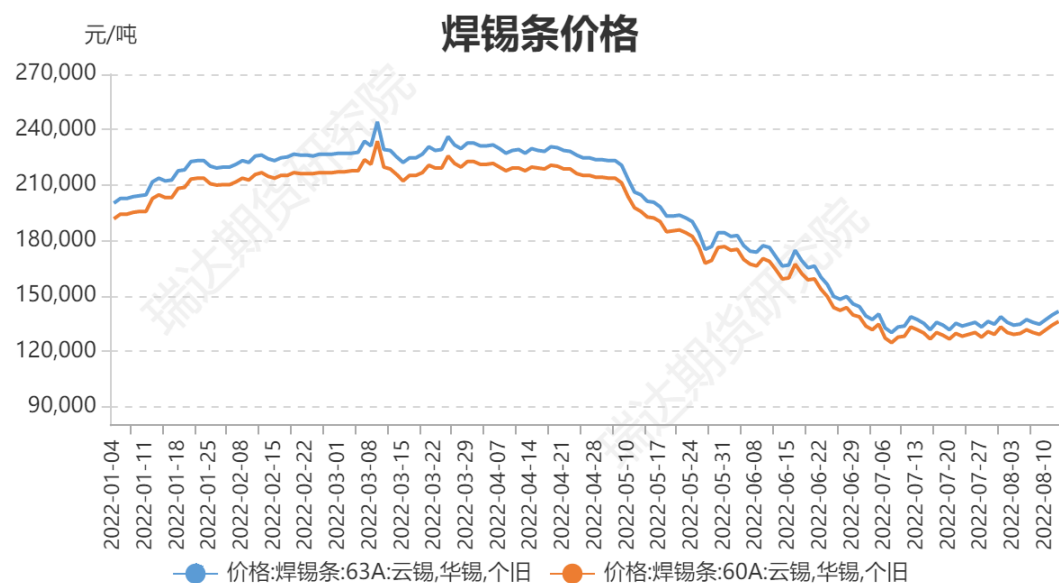


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年8月12日，上海期货交易所锡库存为3161吨；LME锡库存为4065吨，注销仓单155吨。

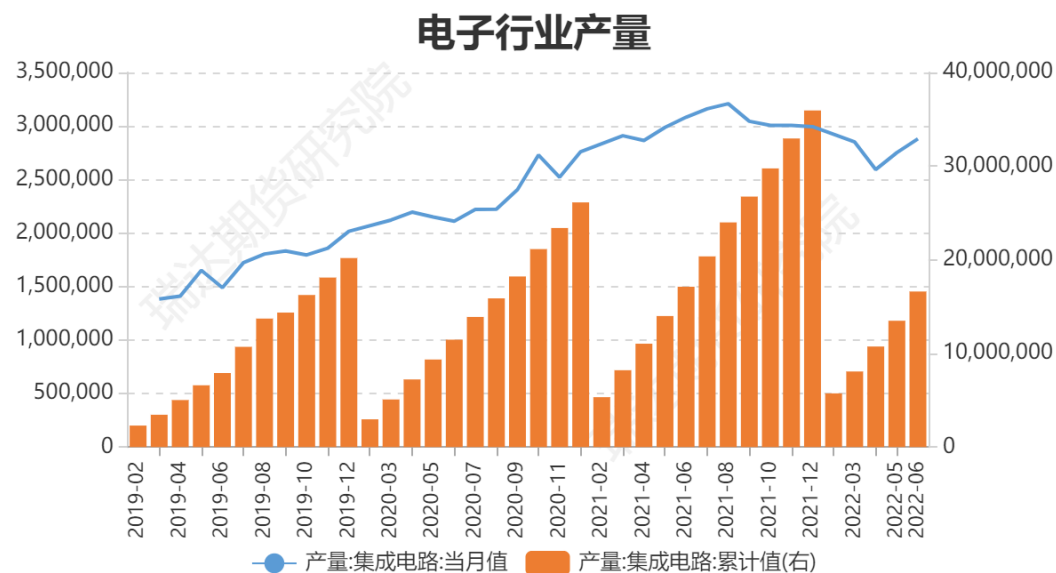
需求端——电子行业产量回升

图13、锡焊条价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

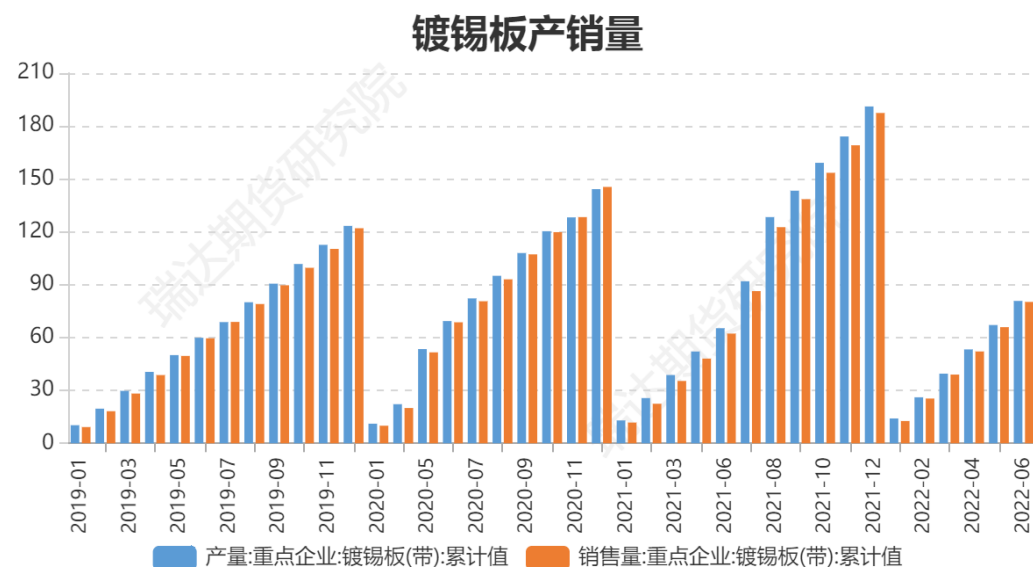
图14、国内电子行业产量



截止至2022年8月12日，云锡华锡个旧锡焊条63A价格141750元/吨；60A价格136250元/吨。6月，国内集成电路产量288亿块。

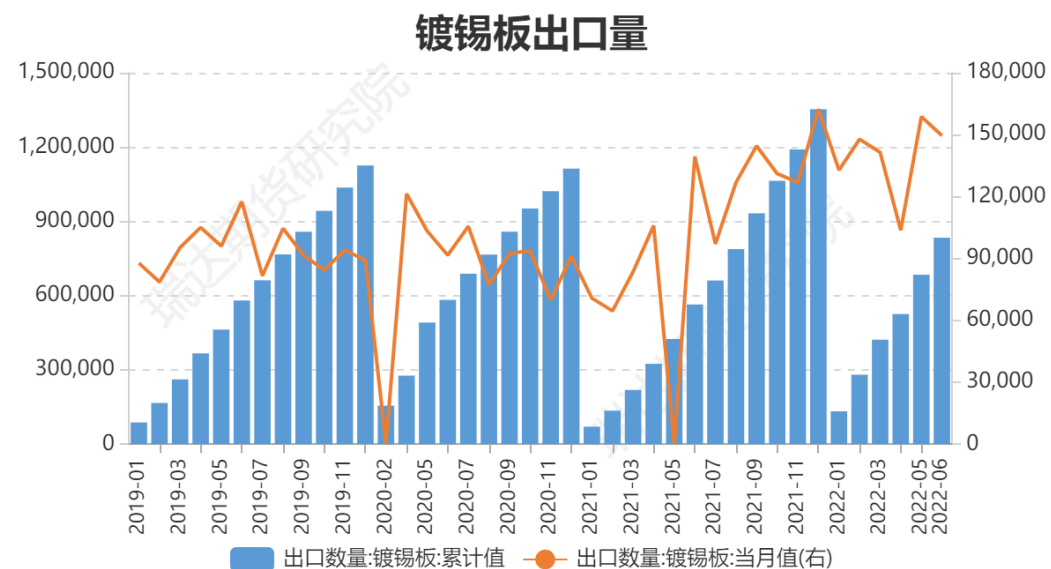
需求端——国内镀锡板产销量同比增加

图15、国内镀锡板产销量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、镀锡板出口数量



来源: wind 瑞达期货研究院

2022年1-6月，国内重点企业镀锡板产量80.78万吨，同比增加3.45%，销量80.21万吨，同比增加6.32%。6月，中国镀锡板出口量149588吨。

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续往开来，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。