

月报

中国锡市场报告

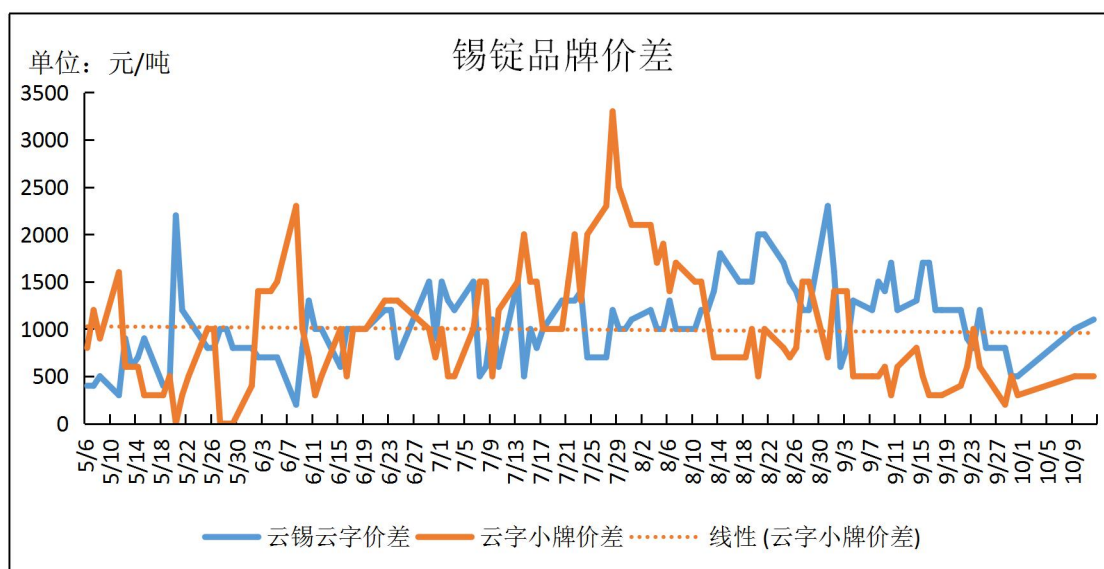
第 5 期 总第 5 期

Mymetal Tin Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

2020. 10. 12

本月要点 HIGHLIGHTS



数据来源：钢联数据

宏观

中国 9 月财新制造业 PMI53，预期 53.1，前值 53.1。

市场情况

9 月上海现货锡锭价格运行区间 141000-147000 元/吨，月均价 144375 元/吨，较上月均价上涨 602 元/吨或 0.42%。本月锡价整体呈震荡下行走势，临近月末时锡价拉升。9 月锡价整体下行，锡消费商入市接货意愿较高，整体成交较旺盛。

行业要闻

中国 2020 年 8 月份锡矿砂及其精矿进口量为 8077 吨，环比减少 47.3%，同比减少 37.1%；精锡进口量为 348 吨，环比减少 87.3%。

商务部：1-8 月，我国集成电路累计进口 1.5 万亿元，同比增长 15.3%，高于我国外贸进口 17.6 个百分点。

美国 7 月锡进口环比增加，出口下滑。

总结与预测

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为 10 月锡锭价格将上涨的占比为 26%，认为 10 月锡锭价格下跌的比例为 29%，看震荡的比例为 45%。

目 录

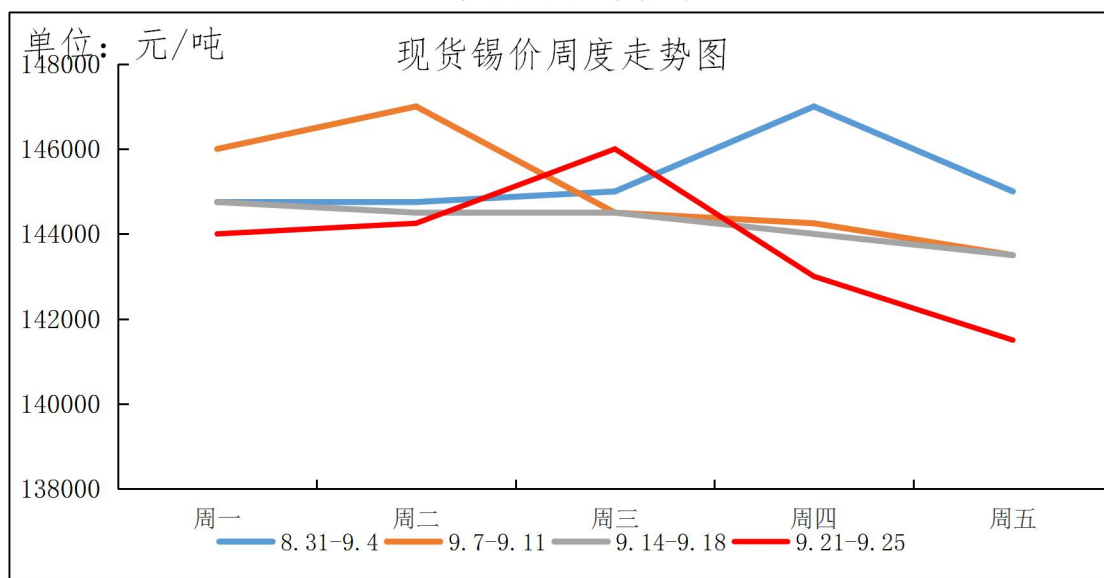
CONTENTS

一、锡市价格回顾.....	3
二、锡市基本数据.....	4
三、锡期货库存.....	7
四、锡价展望.....	8

一、锡市价格回顾

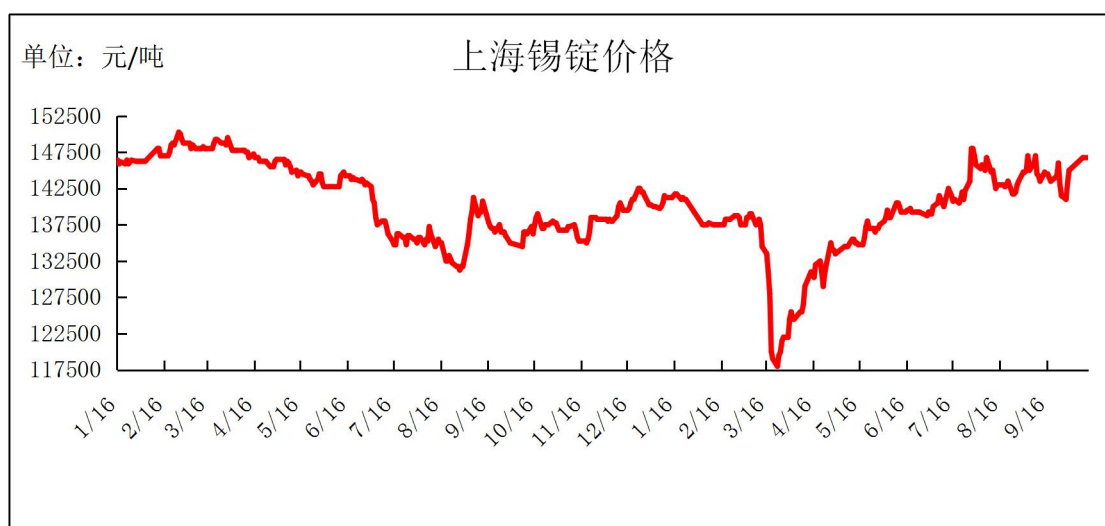
9月上海现货锡锭价格运行区间141000-147000元/吨，月均价144375元/吨，较上月均价上涨602元/吨或0.42%。本月锡价整体呈震荡下行走势，临近月末时锡价拉升。9月锡价整体下行，锡消费商入市接货意愿较高，整体成交较旺盛。

图一 现货锡价周度走势图



数据来源：钢联数据

图二：上海现货锡锭价格走势

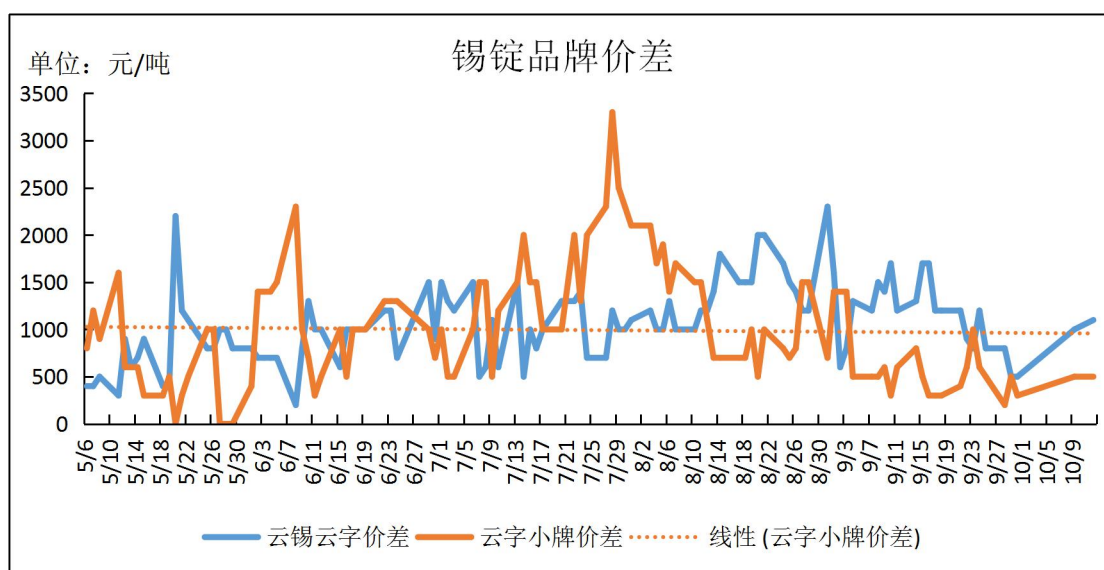


数据来源：钢联数据

现货市场对沪期锡主力合约套盘云锡平水至升水1500元/吨，普通云字贴水1000

至升水1000元/吨，小牌贴水2200元/吨至升水800元/吨。锡锭现货贴水结构有所转变，月末转变为升水结构，贸易商之间成交较旺盛，终端消费者入市接货亦较好，市场整体成交较活跃。由于锡精矿加工费下滑，冶炼厂利润有压缩，小牌锡冶炼厂生产受抑制，小牌供应不充裕，云字小牌价差呈缩窄趋势。

图三：锡锭品牌价差

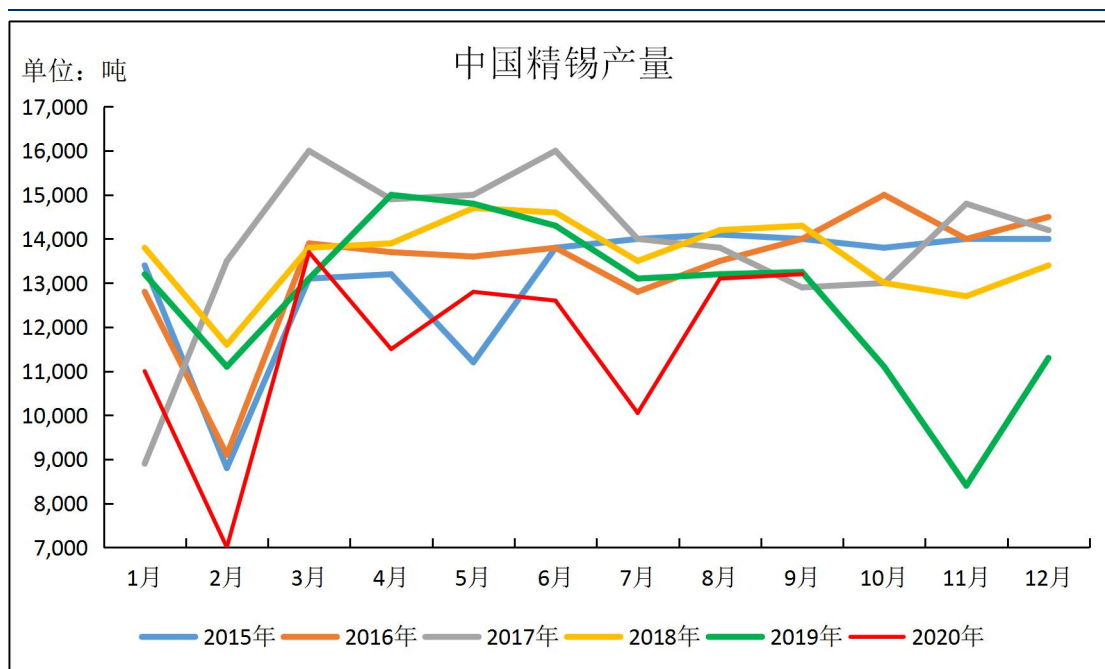


数据来源：钢联数据

二、锡市基本数据

9月中国精锡产量13200吨，同比环比基本持平。9月产量精锡产量保持平稳一方面是当前锡矿原料紧缺，除云锡外其他冶炼厂产能提不起来，保持平稳生产。

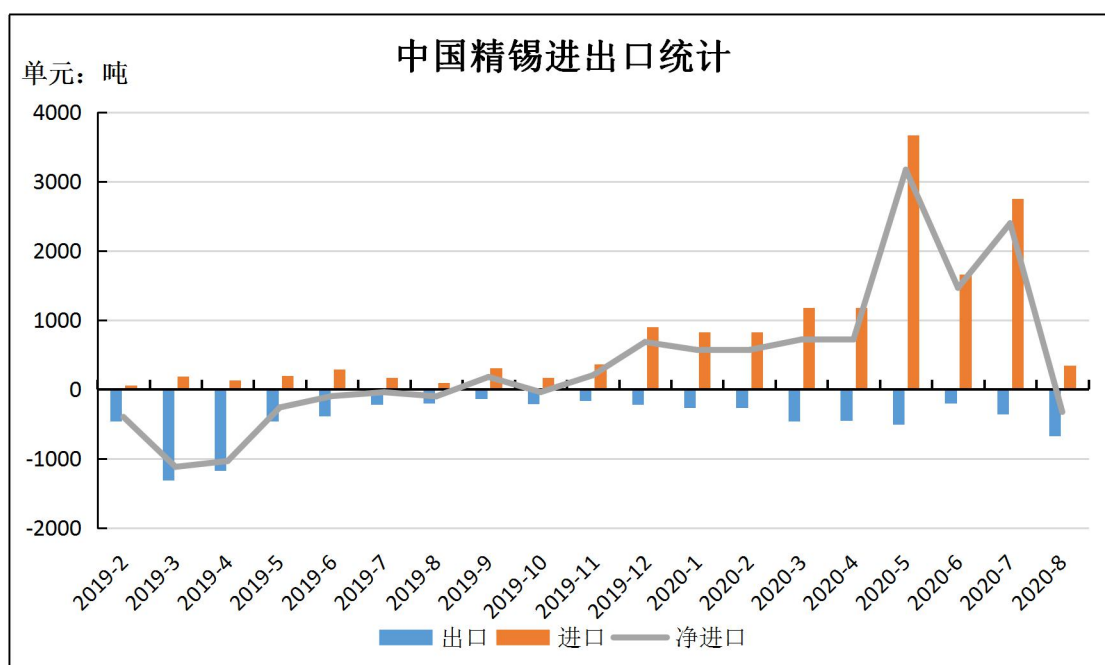
图四：中国精锡产量



数据来源：钢联数据

8月份精锡进口量为 347.884 吨，环比锐减 87.35%，出口量为 672.624 吨，净出口 324.74 吨。其中从印尼进口 195.326 吨，玻利维亚进口 98.876 吨，马来西亚进口 25.025 吨。

图五：中国精锡进出口统计

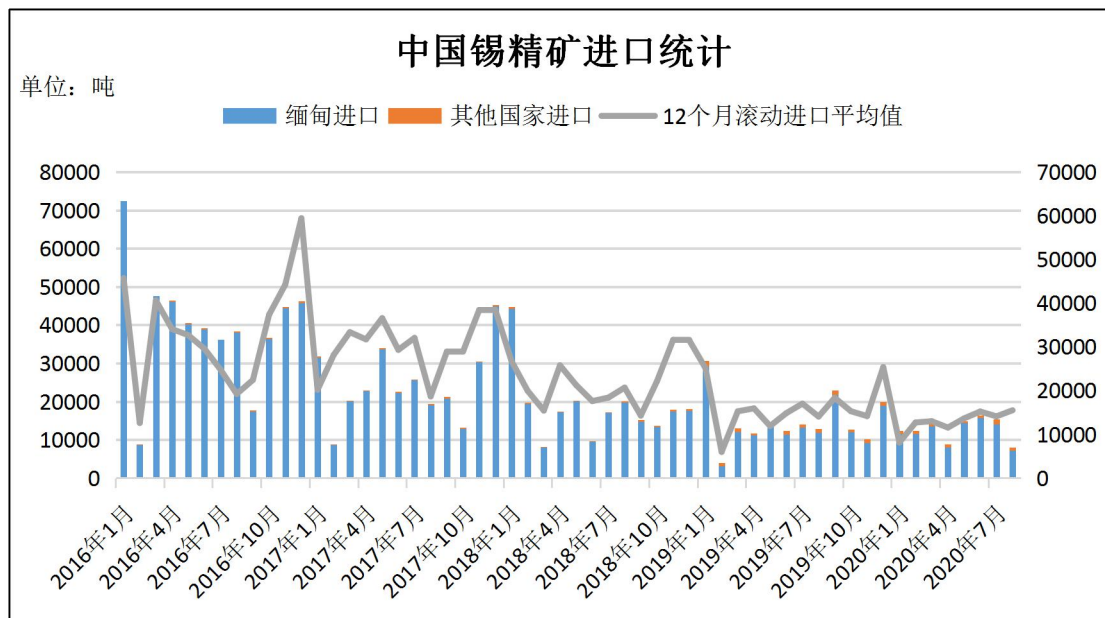


数据来源：中国海关

8月中国进口锡矿砂及其精矿 8077 吨，环比减少 47.3%，同比减少 37.1%。其中

缅甸进口量 7243 吨，占比 89.7%。其他进口地区还有澳大利亚、老挝、越南、尼日利亚等地。

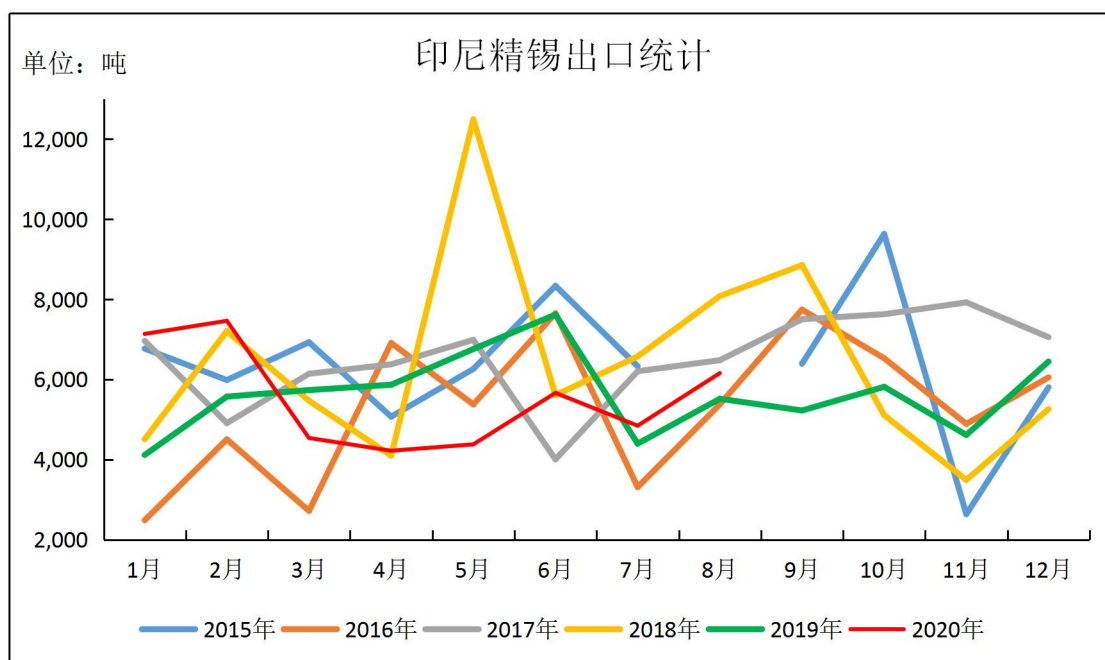
图六：中国锡精矿进口统计



数据来源：中国海关

8月印尼精锡出口 6158.67 吨，环比增长 27.1%，同比增长 11.6%。

图七：印尼精锡出口统计

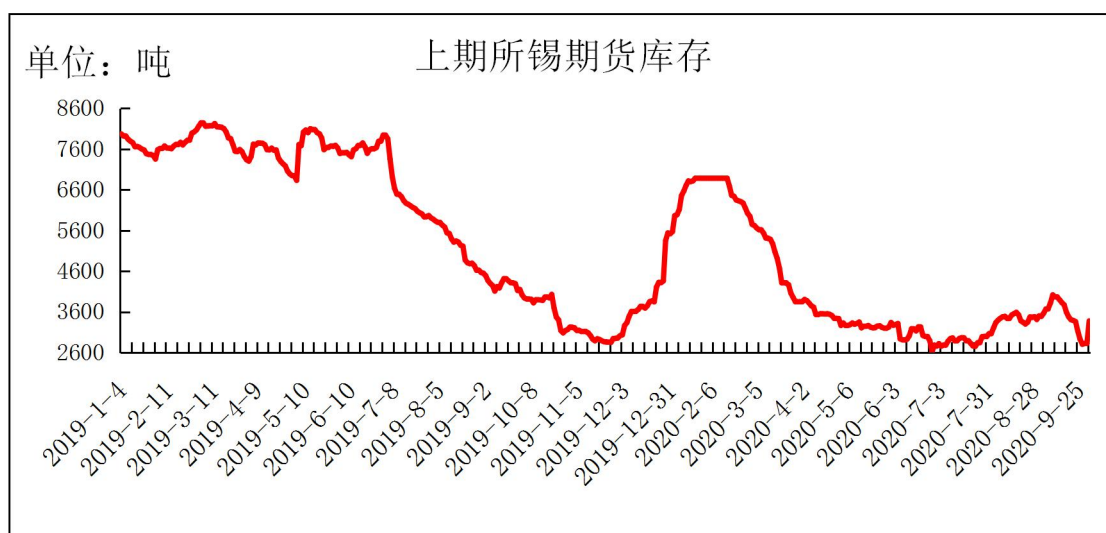


数据来源：印尼贸易部

三、锡期货库存

9月末上期所锡锭期货库存 2826 吨，比上月末库存 3482 吨减少 656 吨。上期所锡锭期货库存存在经历短暂累库后继续下滑。

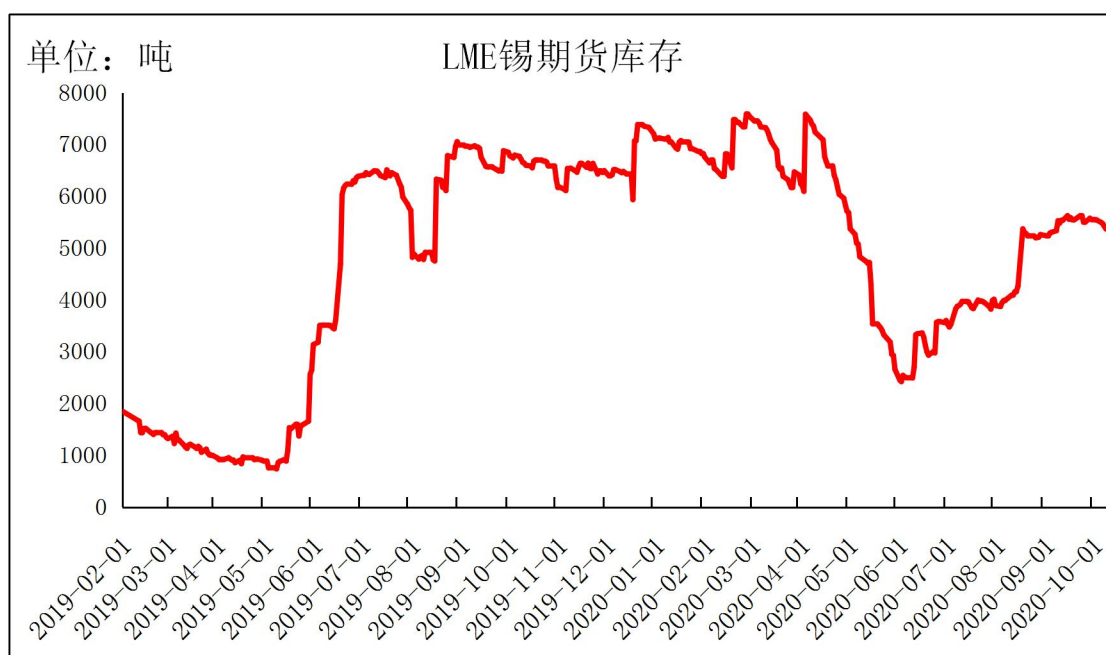
图八：上期所锡期货库存



数据来源：钢联数据

9月末 LME 锡期货库存 5555 吨，较上月末库存 5265 吨增长 290 吨，LME 锡期货库存快速抬升后稳定在相对高位。

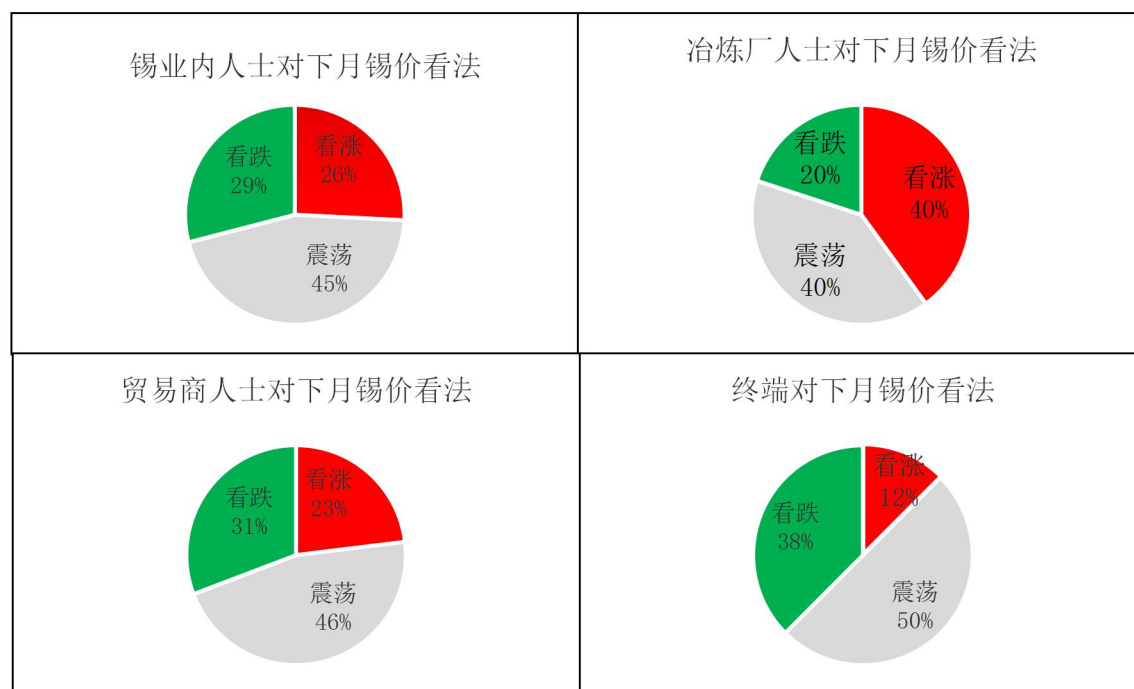
图九：LME 锡期货库存



数据来源：钢联数据

四、锡价展望

图十：锡业内人士对下月锡价看法



数据来源：我的有色网

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为10月锡锭价格将上涨的占比为26%，认为10月锡锭价格下跌的比例为29%，看震荡的比例为45%。缅甸雨季在10月会消退，前期影响锡矿供应紧张的因素将得到缓解，供给端预期向好。我的有色网认为，10月锡价或将延续震荡走势，区间振幅或将缩窄。

» 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网锡研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网锡研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网锡研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网锡研究团队所有，未获得我的有色网锡研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



编辑指导：施宏倡 021-66896541

研究团队：施宏倡 丁文强

扫描关注：



公众号



网页



手机版