

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



# 瑞达期货研究院

金属组 沪锡期货周报 2022年2月18日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 沪锡

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 SN2203	收盘（元/吨）	335120	340010	4890
	持仓（手）	33140	30485	-2655
	前 20 名净持仓	4622	4926	304
现货	上海 1#锡平均价	339000	340250	1250
	基差（元/吨）	3880	240	-3640

注：前 20 名净持仓为全月份统计，+代表净多，-代表净空

2、多空因素分析

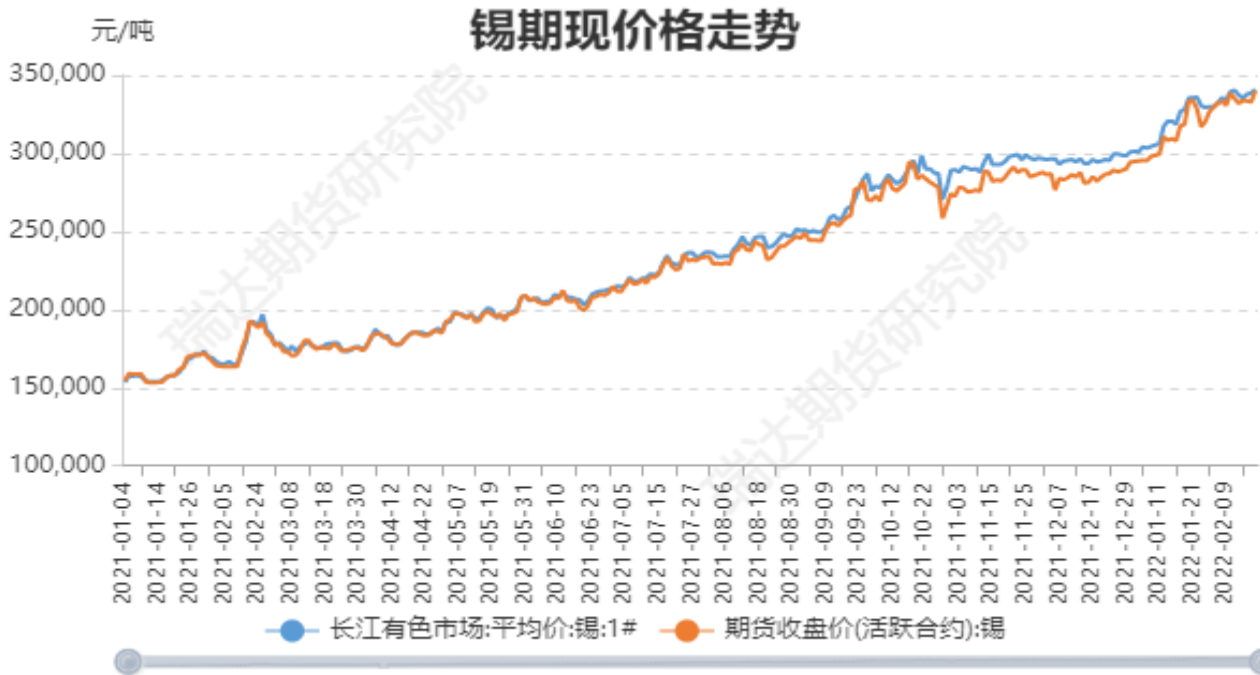
利多因素	利空因素
美联储 1 月会议纪要虽然强调了“保持灵活”的重要性，但在 3 月份预期的升息幅度或缩表计划方面却没有透露新线索，这使得投资者认为该纪要比预期略偏鸽派。	美国 1 月 PPI 数据环比上涨 1%，为去年 7 月以来新高；1 月 PPI 同比上升 9.7%，逼近 2010 年有数据记录以来的最高值。
美国 2 月 12 日当周初请失业金人数 24.8 万人，前值 22.3 万人。	俄罗斯公布对美国就安全保障回应的书面答复。外媒消息称，美国要求俄罗斯就“不会入侵乌克兰”发表声明。
2 月 18 日，沪锡仓单库存 2795 吨，较上周下降 366 吨。	

**周度观点策略总结：**俄乌地缘局势紧张再次升温，美方不断渲染俄罗斯将入侵乌克兰，引发市场担忧；不过美联储 1 月会议纪要不如预期那样鹰派，美元指数弱势运行。基本面，上游国内广西地区仍面临缺料情况，加之春节临近云南、广西、江西地区排产下降，预计整体产量将有明显减少。同时下游需求整体表现较好，镀锡板及电子行业需求保持高位，市场以按需采购为主。目前国内外库存均保持在历史低位，供应紧张局面仍存，市场捂货惜售心态，预计锡价表现坚挺。展望，预计锡价延续上行，美联储不如预期鹰派，供应紧张局面持续。

技术上，沪锡主力 2203 合约周度下影阳线，关注 10 日均线支撑。操作上，建议多单继续持有，止损 10 日均线。

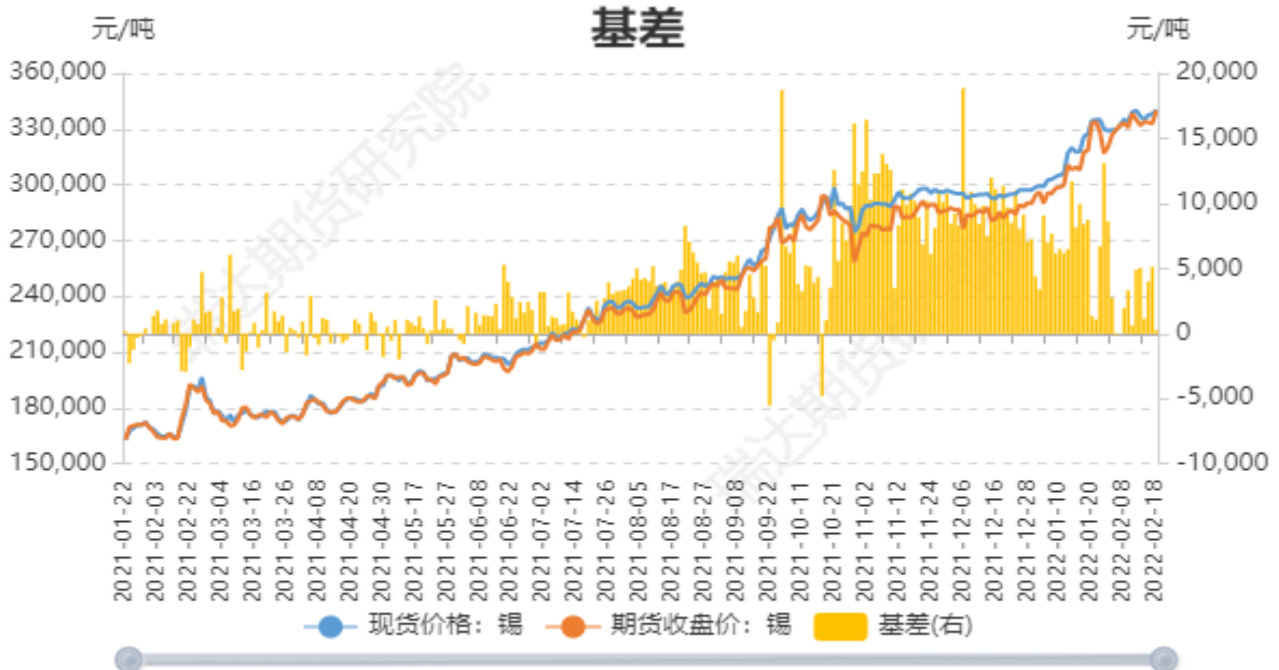
## 二、周度市场数据

图1：国内锡现货价格



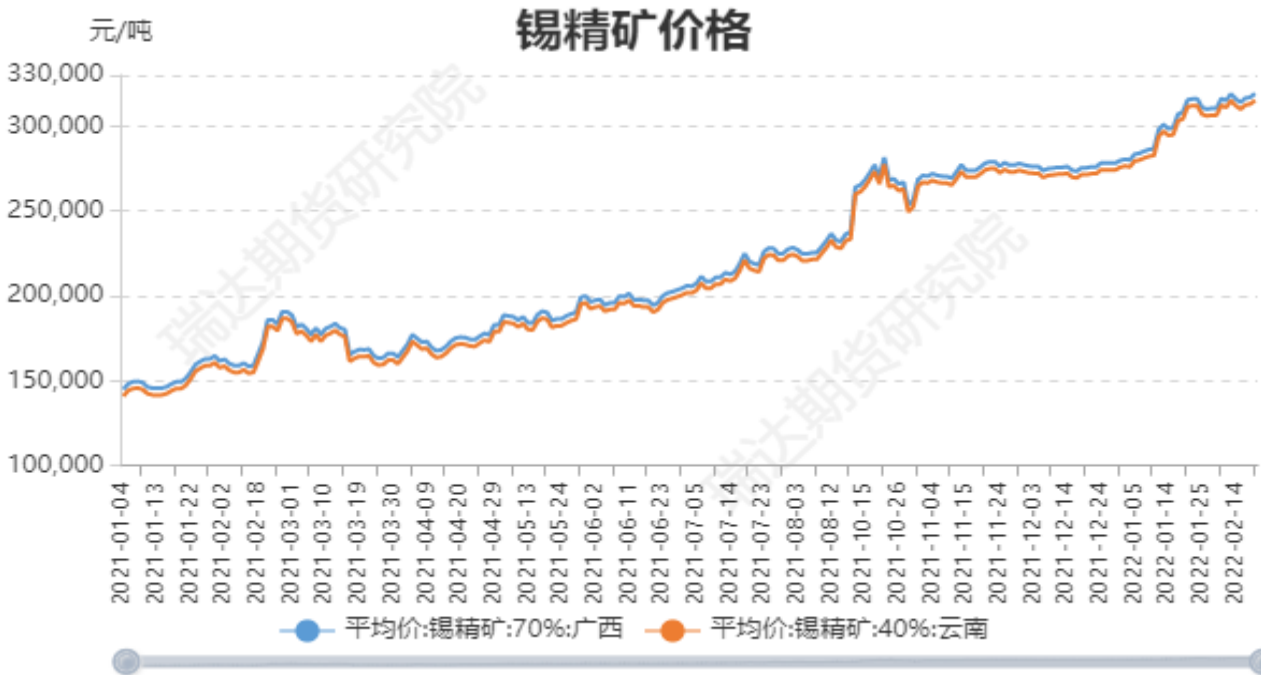
截止至2022年2月18日，长江有色市场1#锡平均价为340850元/吨，沪锡期货价格为340010元/吨。

图2：锡价基差走势



截止至2022年2月18日，锡价基差为240元/吨。

图3：国内锡精矿价格

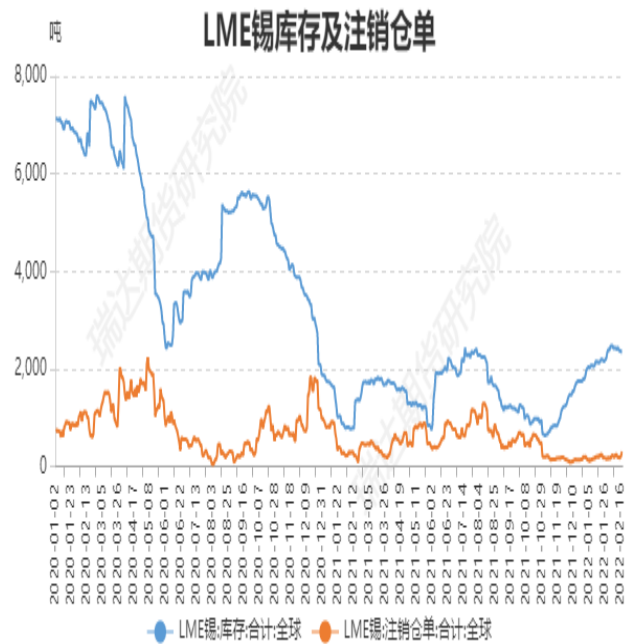


截止2022年2月18日，国内广西锡精矿70%价格为319250元/吨，云南锡精矿40%价格为315250元/吨。

图4：SHF锡库存



图5：LME锡库存与注销仓单比率



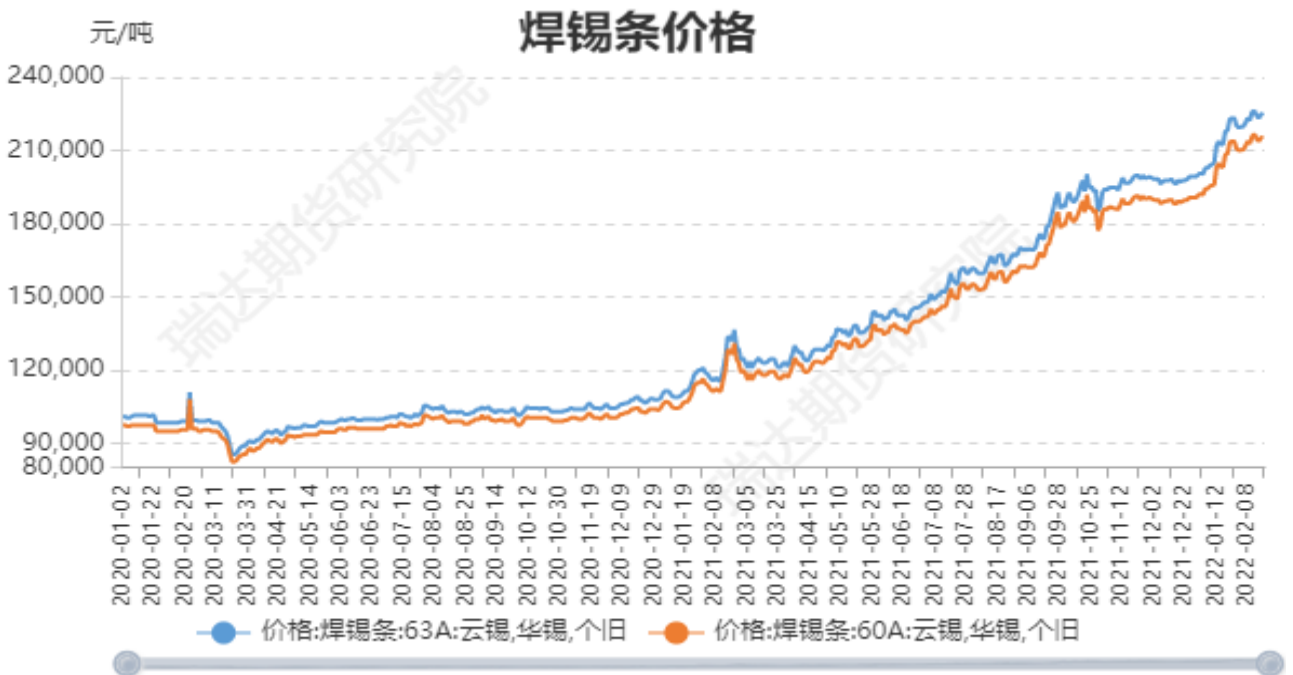
截止至2022年2月11日，上海期货交易所锡库存为3415吨；17日，LME锡库存为2360吨，注销仓单310吨。

图6: 锡进口盈亏



截止至2022年2月17日，进口盈亏为20000元/吨。

图7: 锡焊条价格

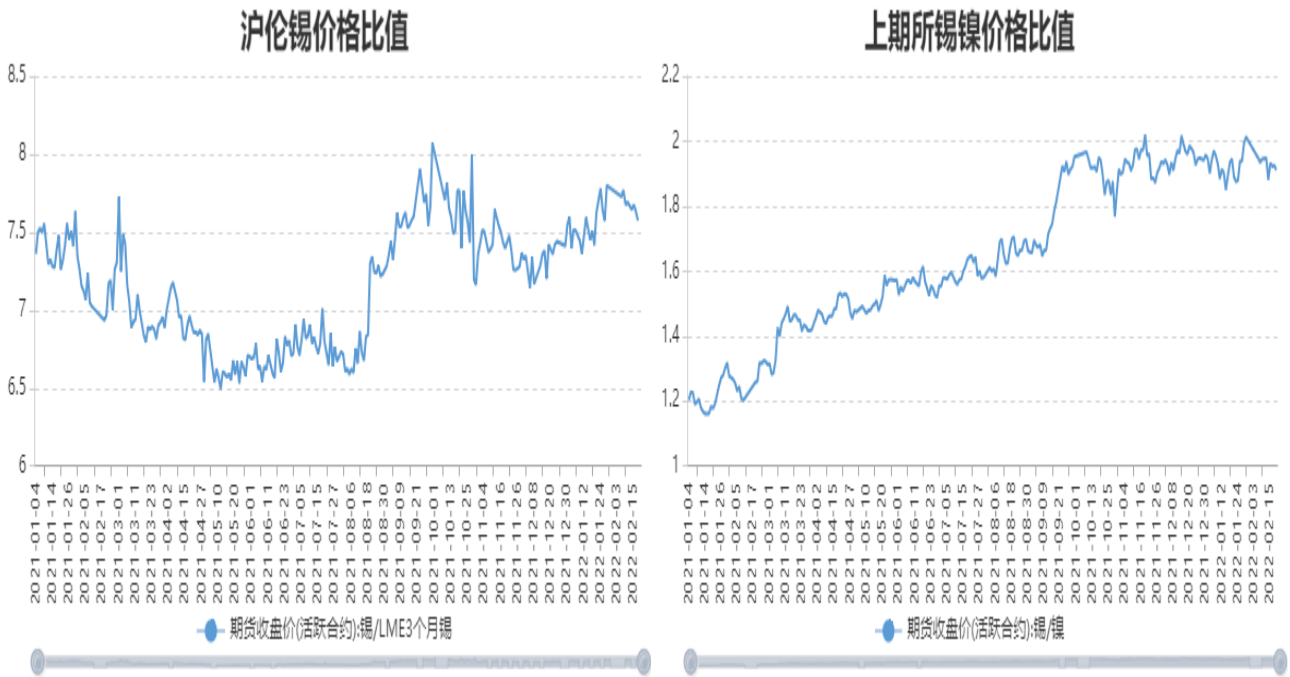


截止至2022年2月17日，云锡华锡个旧锡焊条63A价格225250元/吨；60A价格215250元/吨。



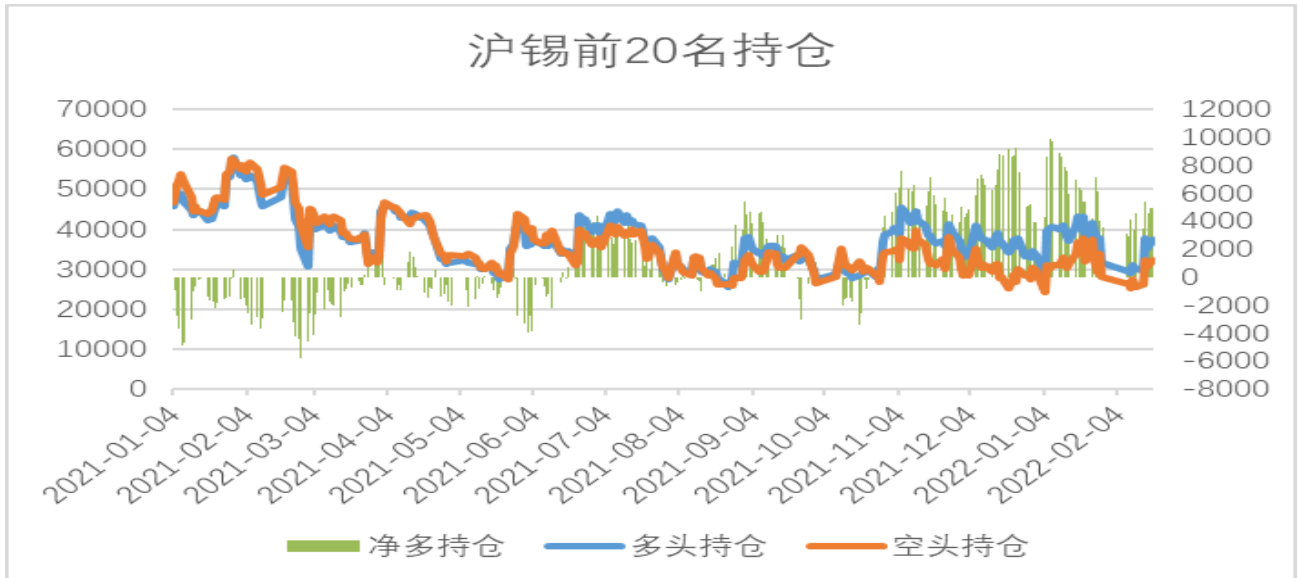
图8：沪锡和沪镍主力合约价格比率

图9：沪伦锡价格比率



截止至2022年2月17日，沪伦锡以收盘价计算当前比价为7.57，锡镍比值为1.91。

图10：前二十名多单持仓量



截止至2022年2月18日，锡沪净持仓+4926手，较上周+304手。

瑞达期货金属小组

陈一兰（F3010136、Z0012698）

TEL：4008-878766

www.rdqh.com

## 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。