

「2022.09.23」

沪锡市场周报

需求偏弱去库放缓 锡价预计弱势调整

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

- ◆ **周度回顾：**沪锡2210合约低位震荡，因美联储延续鹰派，美元指数坚挺，打击风险情绪；锡炼厂产量恢复，下游需求仍显平淡，不过库存处在较低水平。
- ◆ **行情分析：**美国通胀高企且就业数据较好，提振市场对美联储激进加息的压注，美元指数大幅上涨；货币流动性收缩趋势，使得市场风险情绪受到抑制。基本面，上游缅甸锡矿供应扩大，并且锡矿进口价格出现回落，原料供应情况改善；冶炼厂逐渐恢复生产，印尼精锡出口增长，供应上升趋势。下游电子行业需求弱势，叠加中美芯片竞争，令需求前景悲观；而镀锡板出口需求维持较好表现。目前下游按需逢低采购，国内锡市库存降幅放缓，但进口窗口打开，海外货源流入增多，预计锡价弱势调整。
- ◆ **展望下周：**预计锡价弱势调整，美联储鹰派态度，供需两淡局面。技术上，沪锡主力2210合约持仓增量多空分歧。操作上，建议逢高轻仓做空。

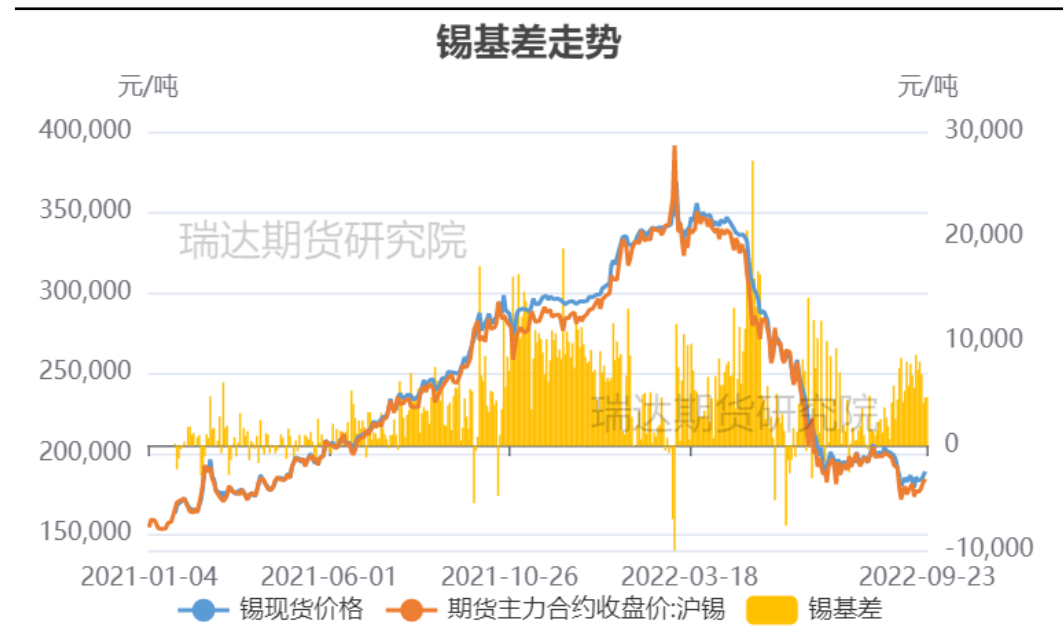
本周期货价格低位回升

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9月23日, 长江有色市场1#锡平均价为187750元/吨, 沪锡期货价格为183100元/吨; 锡价基差为4650元/吨。

本周锡镍比值走低，沪伦锡比值上升

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

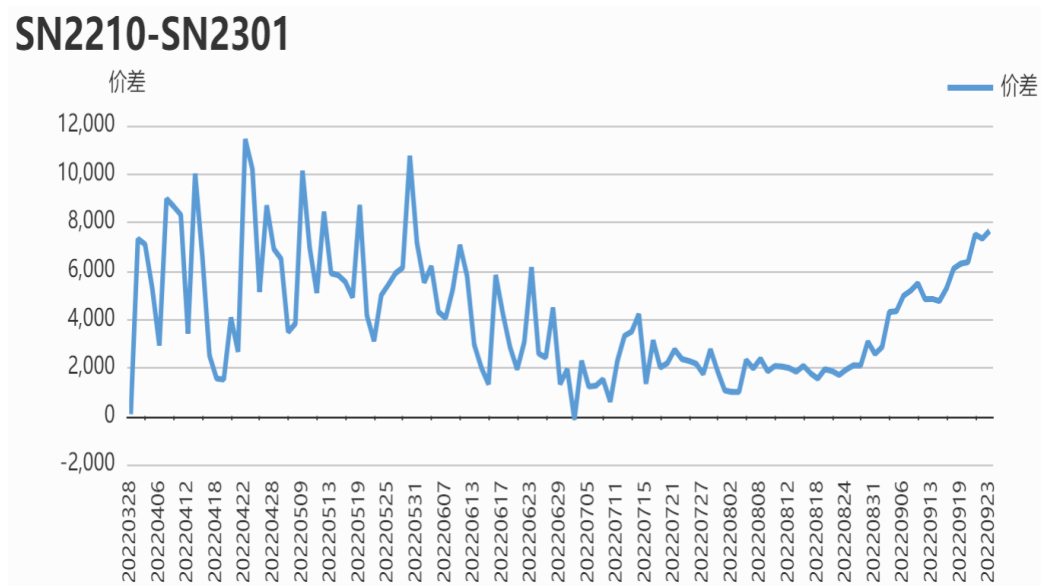


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年9月23日，锡镍比值为0.95，沪伦锡以收盘价计算当前比价为8.64。

沪锡近远月价差上升 前20名净持仓下降

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



来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2022年9月23日，沪锡10-01合约价差7650元/吨。沪锡净多持仓-3205手。

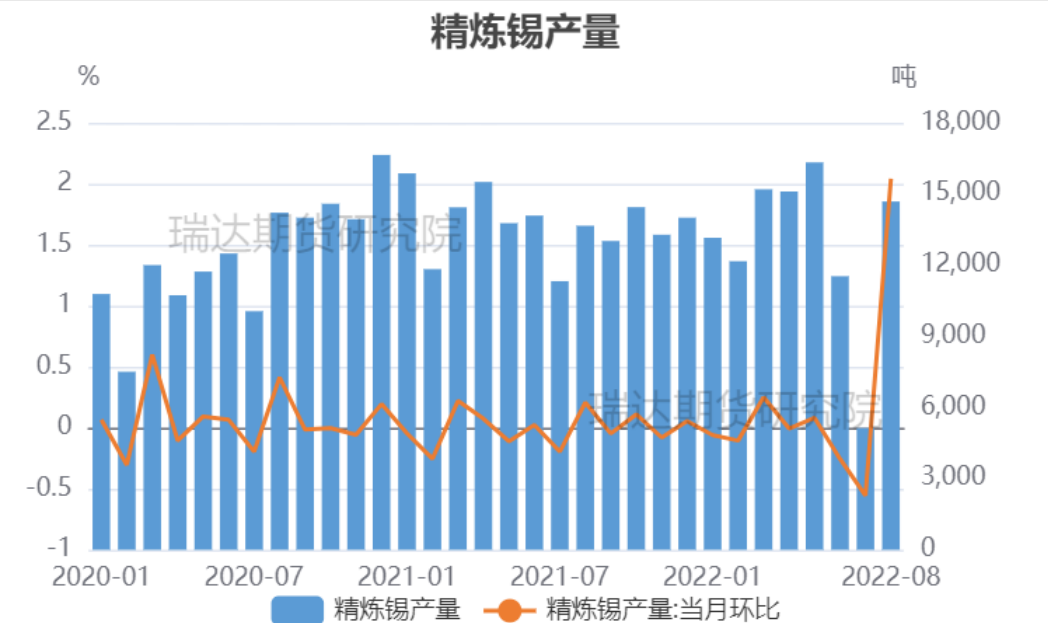
供应端——锡矿价格低位运行 精锡产量恢复

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



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年9月23日，国内南锡精矿40%价格为165750元/吨，云广西锡精矿70%价格为169750元/吨。8月，国内精炼锡产量14682吨，环比增加186.1%。

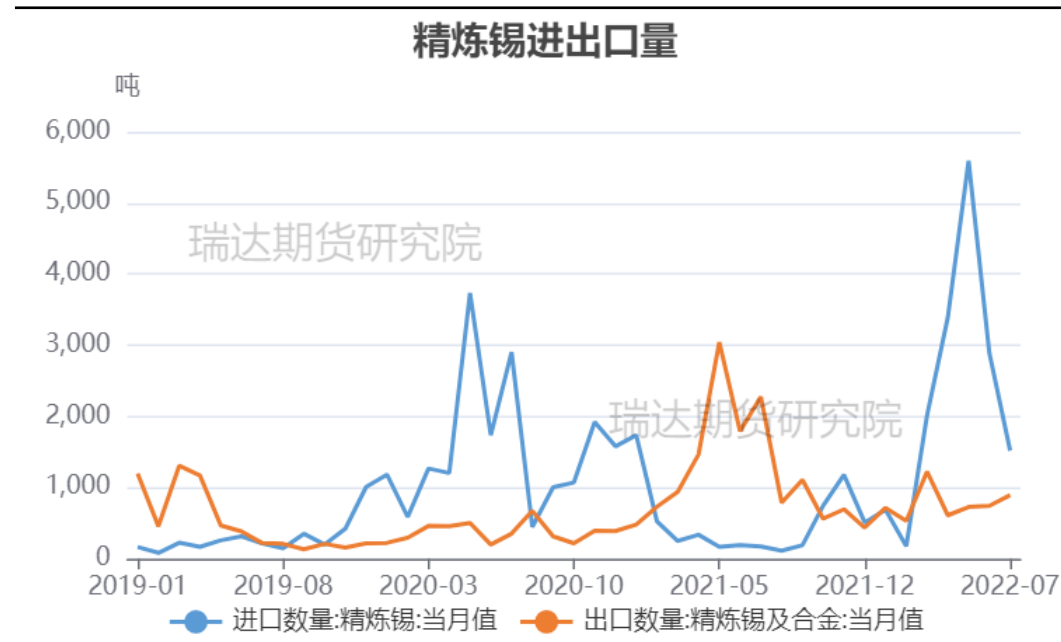
供应端——进口窗口保持开启

图9、精炼锡进口盈亏



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、精炼锡进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年9月23日，进口盈亏为570元/吨。7月精炼锡进口量为1520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

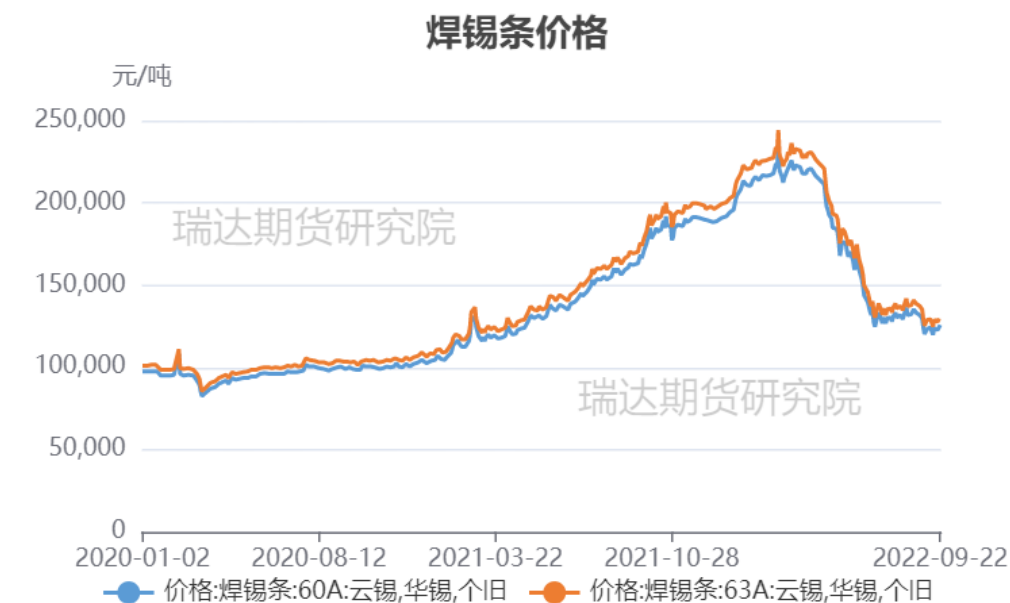


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年9月23日，上海期货交易所锡库存为1891吨；LME锡库存为5160吨，注销仓单605吨。

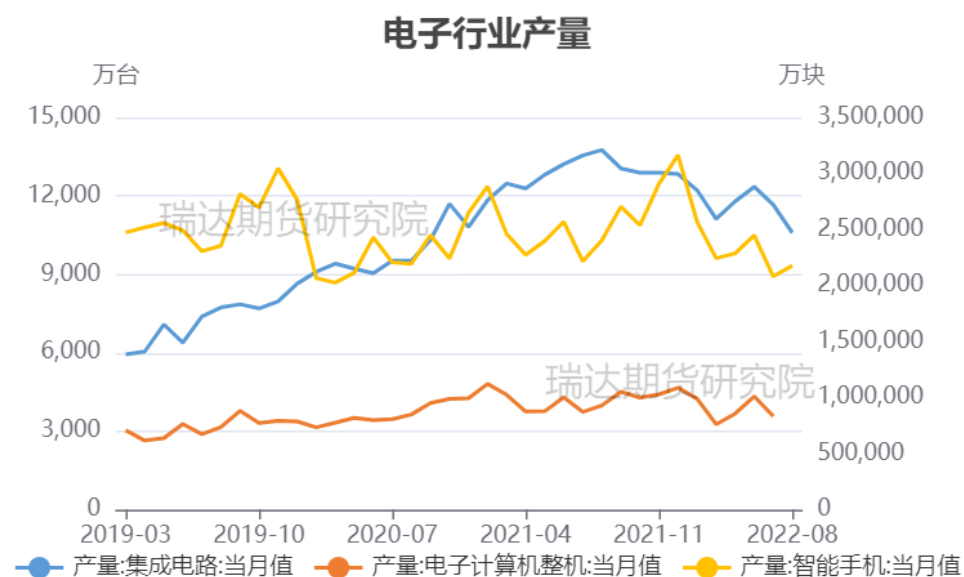
需求端——电子行业产量下行

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

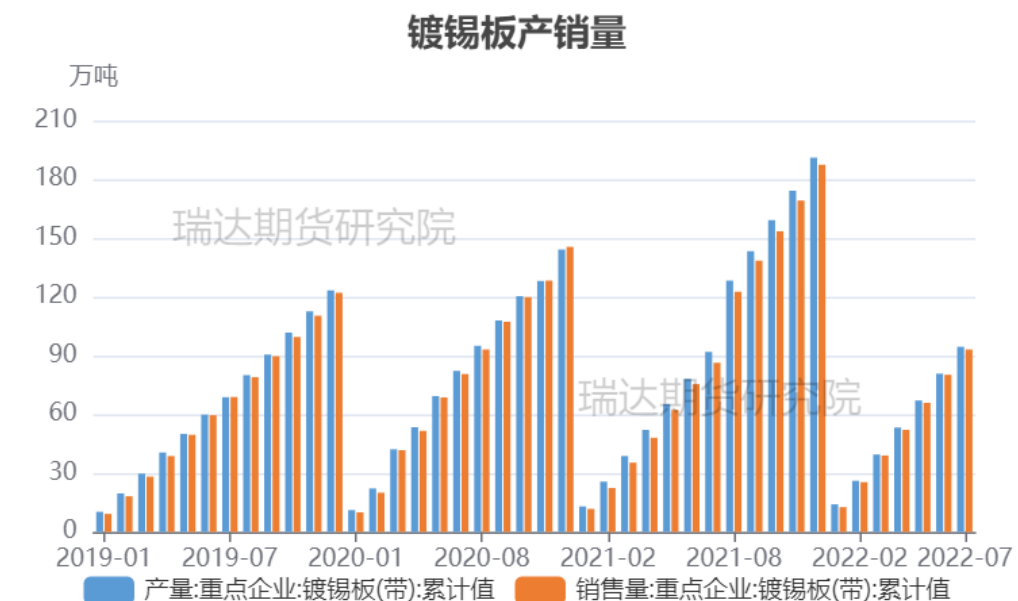


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年9月23日，云锡华锡个旧锡焊条60A价格125750元/吨；63A价格131250元/吨。8月，国内集成电路产量247亿块。

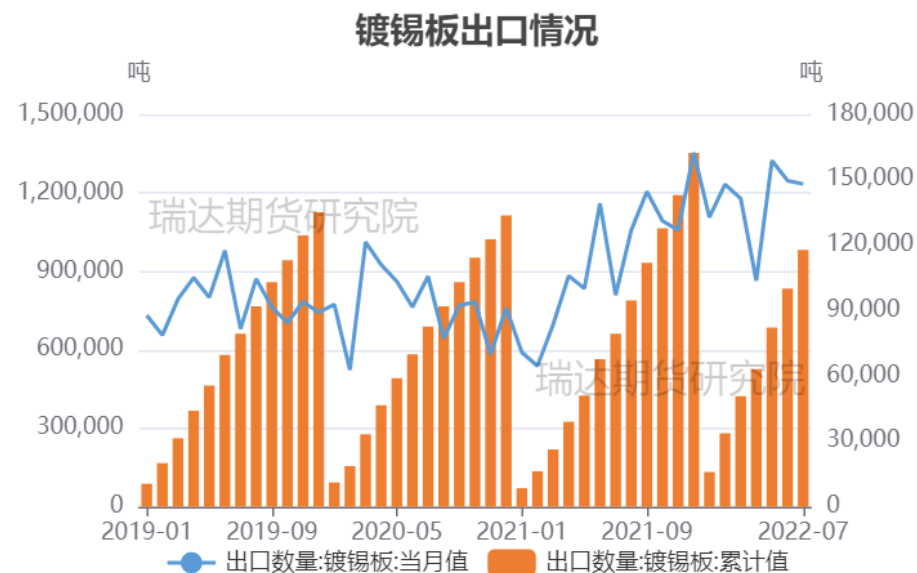
需求端——国内镀锡板产销量同比增加

图15、国内镀锡板产销量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、镀锡板出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年1-7月，国内重点企业镀锡板产量94.56万吨，销量93.09万吨。7月，中国镀锡板出口量148019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。