

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 2020年12月25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 SN2102	收盘 (元/吨)	154750	153170	-1580
	持仓 (手)	33378	19670	-13708
	前 20 名净持仓	-3179	-42	3137
现货	上海 1#锡平均价	153250	152000	-1250
	基差 (元/吨)	-1500	-1170	330

注: 前 20 名净持仓中, +代表净多, -代表净空

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国国会批准了 8920 亿美元的抗议救助法案。辉瑞公司表示，美国政府将向其支付近 20 亿美元，追加采购 1 亿剂新冠病毒疫苗，使得采购总量达到 2 亿剂。	英国首相约翰逊和科学家们证实，在英国发现的一种新冠病毒新变种的传染性比普通新冠病毒高 70%。
截至 12 月 24 日，缅甸新冠确诊人数到达将近 12 万人，日新增确诊 900 日以上，并且仍有大量的潜在病例，疫情有大范围蔓延风险。	截至 12 月 25 日，沪锡仓单合计 5133 吨，较上周增加 199 吨。

**周度观点策略总结：**近期因英国出现变异新冠病毒导致市场担忧情绪升温；不过英国脱欧谈判达成协议框架，英镑强势反弹，加之美国经济数据不及预期，使得美指再度乏力。缅甸疫情形势依然严峻，中缅口岸通关速度缓慢，导致锡矿供应紧张。海外精炼锡流入保持高位，国内库存小幅增长趋势，不过海外库存去化有所加快；近期下游按需为主，贸易商逢高少采，显现年末特征，锡价面临调整。展望下周，预计锡价偏强震荡，原料锡矿供应紧张，不过库存小幅续增。

技术上，沪锡 2102 合约日线 KDJ 低位回升，关注 10 日均线支撑，预计短线偏强震荡。操作上，建议可在 151000 元/吨附近逢回调做多，止损位 149000 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：国内锡现货价格



截止至2020年12月25日，长江有色市场1#锡平均价为152000元/吨，沪锡期货价格为153170元/吨。

图2：国内锡精矿价格



截止至2020年12月24日，国内广西锡精矿70%价格为143250元/吨，云南锡精矿40%价格为139250元/吨。

图3: SHF锡库存



图4: LME锡库存与注销仓单比率



截止至2020年12月18日，上海期货交易所锡库存为5351吨；12月24日，LME锡库存为2105吨，注销仓单为1195吨。

图5: 锡进口盈亏



截止至2020年12月24日，锡进口盈亏为-9042.08元/吨。

图6：锡焊条价格

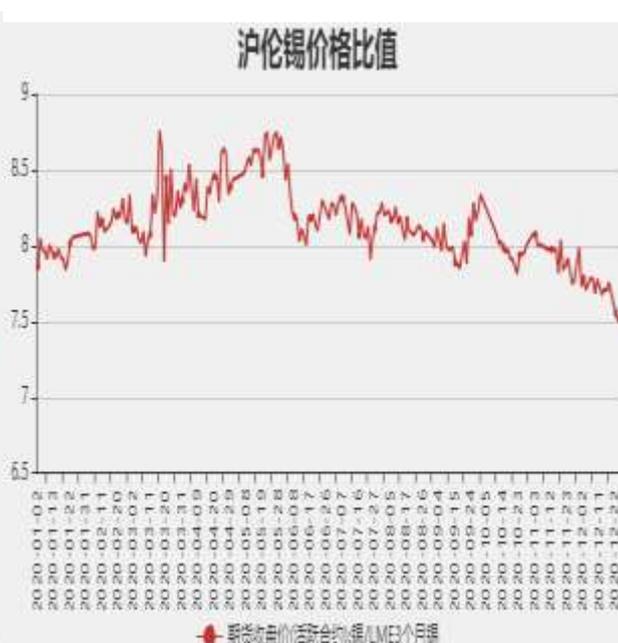


截止至2020年12月25日，云锡华锡个旧锡焊条63A价格108000元/吨，60A价格104000元/吨。

图7：沪锡和沪镍主力合约价格比率



图8：沪伦锡价格比率



截止至2020年12月25日，锡镍以收盘价计算当前比价为1.2011，沪伦锡比值为7.5530。

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。