

「2023.10.13」

沪锡市场周报

宏观数据表现不佳 锡价短期震荡偏弱

研究员：

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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

- ◆ **行情回顾：**本周沪锡震荡偏弱，最低为209070元/吨，最高为215960元/吨，振幅为3.17%。宏观上，美国劳工部公布的9月非农就业人口数据大超预期及前值，失业率略高预期；美国9月CPI同比增长3.7%，高于预期值，与前值持平，美国通胀距离2%的目标水平仍任重而道远，加上强劲的美国劳动力市场或促使美联储在更长时间内保持高利率水平，9月CPI数据后，美元指数短线拉升，拖累锡价回落，不过矿端不确定性仍在，有所支撑，以震荡偏弱为主。
- ◆ **行情展望：**后市来看，海外宏观承压较大。基本上，锡矿供应预期收紧，加上节假日休假影响锡锭产量减少，但近期锡锭进口窗口全面开启，将对锡供应有所补充，国内锡锭供应相对宽松，旺季下游企业订单有所增加，且国内锡锭社会库存大幅去库，后市仍需关注下游企业节后的订单的增量幅度。
- ◆ **策略建议：**操作上建议，SN2311合约短期震荡交易为主，注意风险控制和交易节奏。

本周期货价格震荡下行

图1、锡期货价格走势

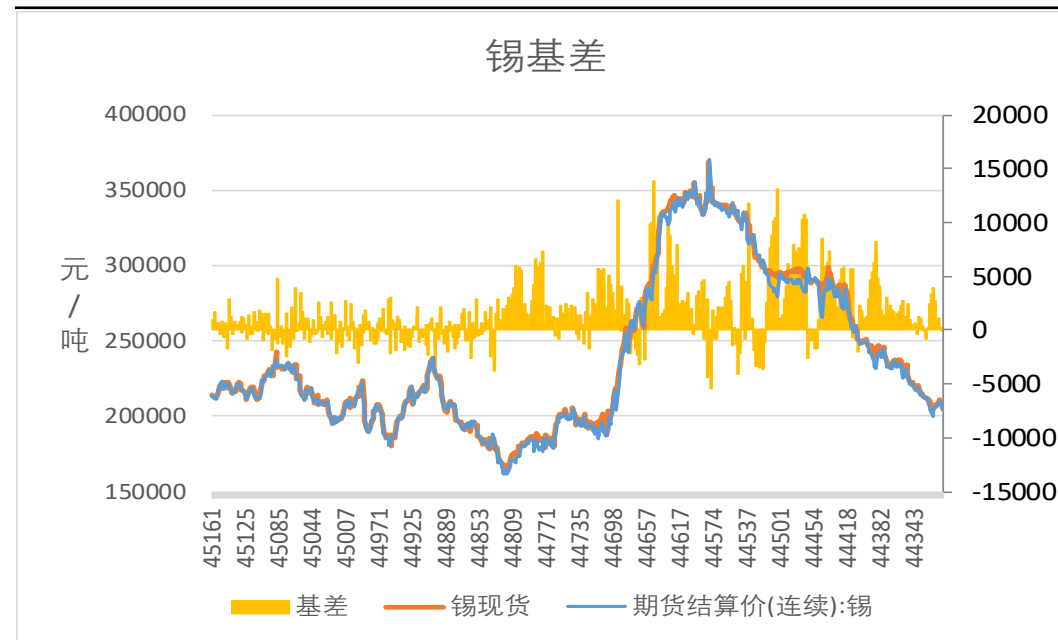


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日，沪锡收盘价为213850元/吨，较9月28日下跌4540元/吨，跌幅2.08%；截至2023年10月12日，伦锡收盘价为24970美元/吨，较10月6日上涨845美元/吨，涨幅3.5%。

截至2023年10月13日，沪锡基差为910元/吨。

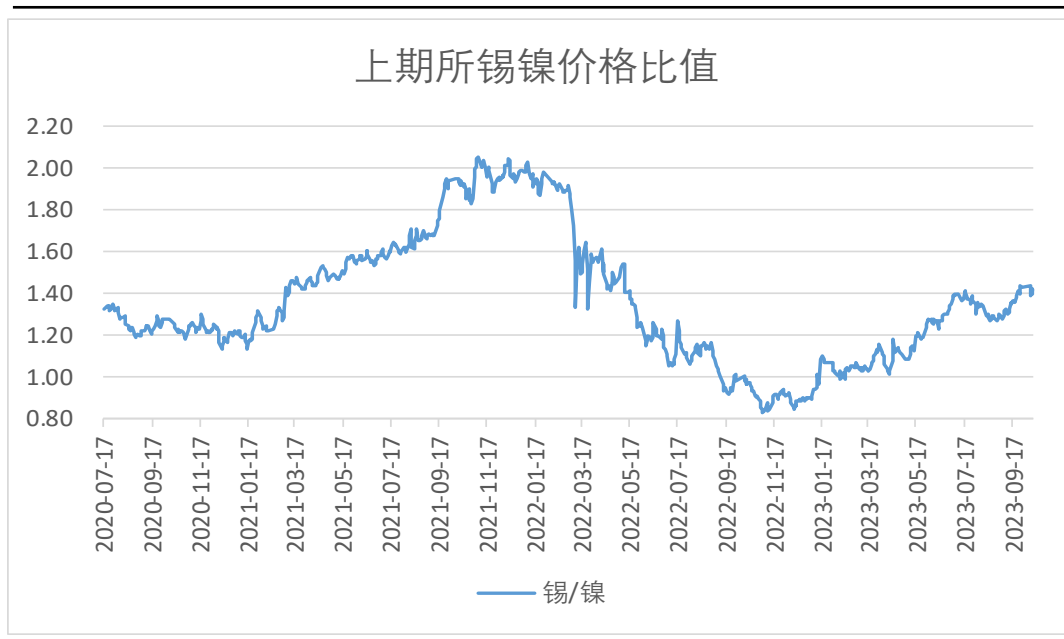
图2、锡价基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

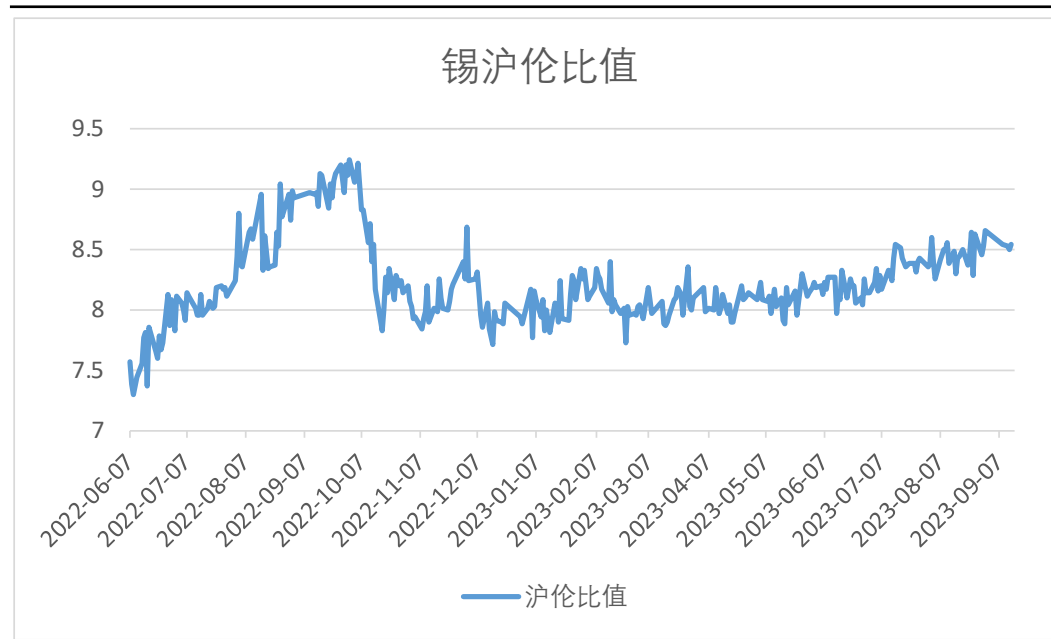
本周锡镍比值减少

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

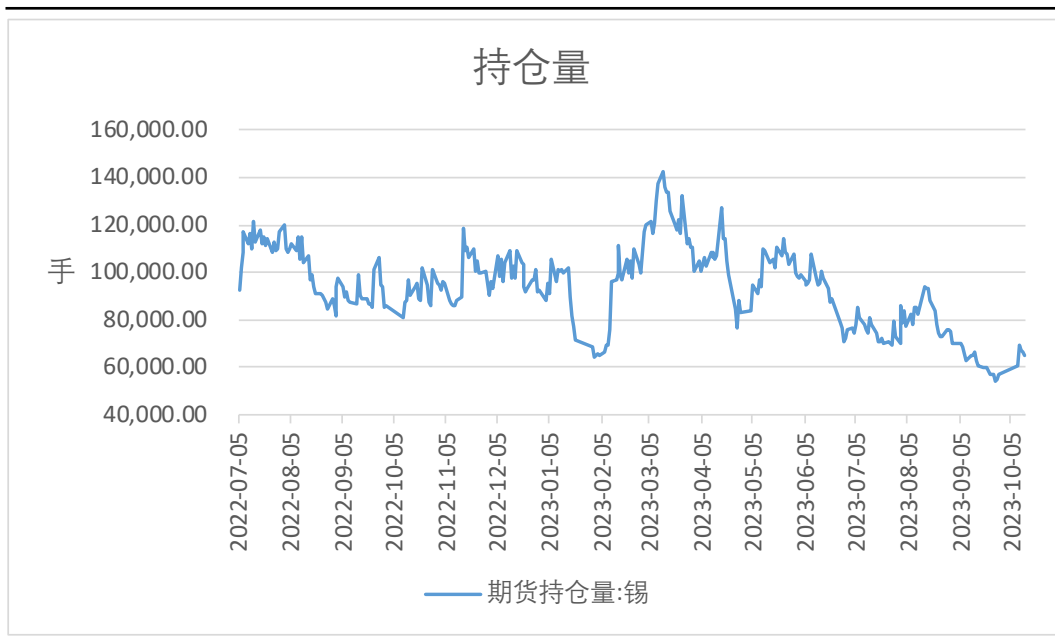


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日,上期所锡镍价格当前比值为1.4, 较9月28日减少0.03。

沪锡持仓量增加

图5、沪锡持仓量走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、前二十名持仓情况



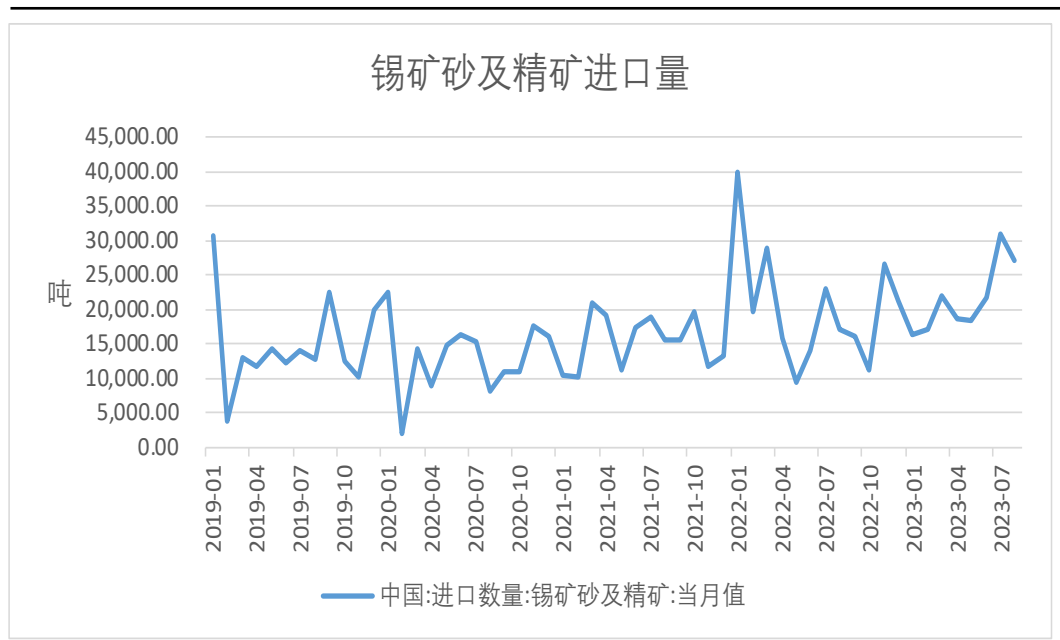
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月13日, 沪锡持仓量为64841手, 较9月28日增加8019手,增幅14.11%。

截至2023年10月13日, 沪锡前20名净持仓为2426手, 较2023年10月9日增加1437手。

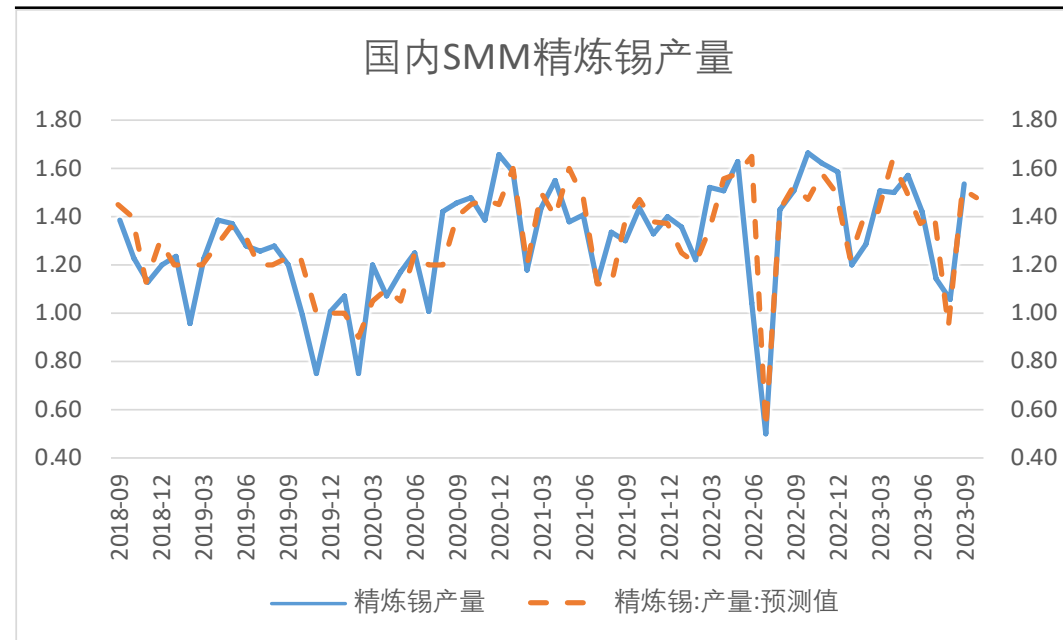
供应端——锡矿进口同比上行 精锡产量同比回升

图7、国内锡矿进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、国内SMM精炼锡产量



来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2023年8月, 当月进口锡矿砂及精矿27079.99万吨, 环比下降12.29%, 同比增加57.19%。今年1-8月, 进口锡矿砂及精矿172007.26万吨, 同比增加2.14%。

SMM数据显示, 2023年9月, 精炼锡产量为1.54万吨, 下月预测值为1.48万吨; 1-9月, 精炼锡累计产量12.22万吨, 同比增加4.36%。

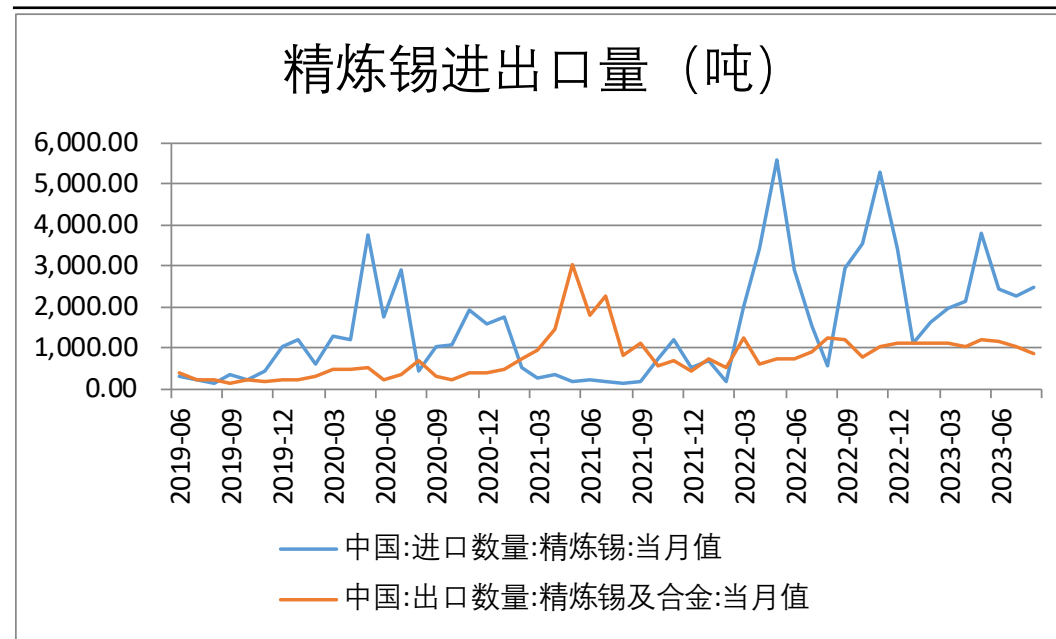
供应端——精锡进口亏损有所收敛

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



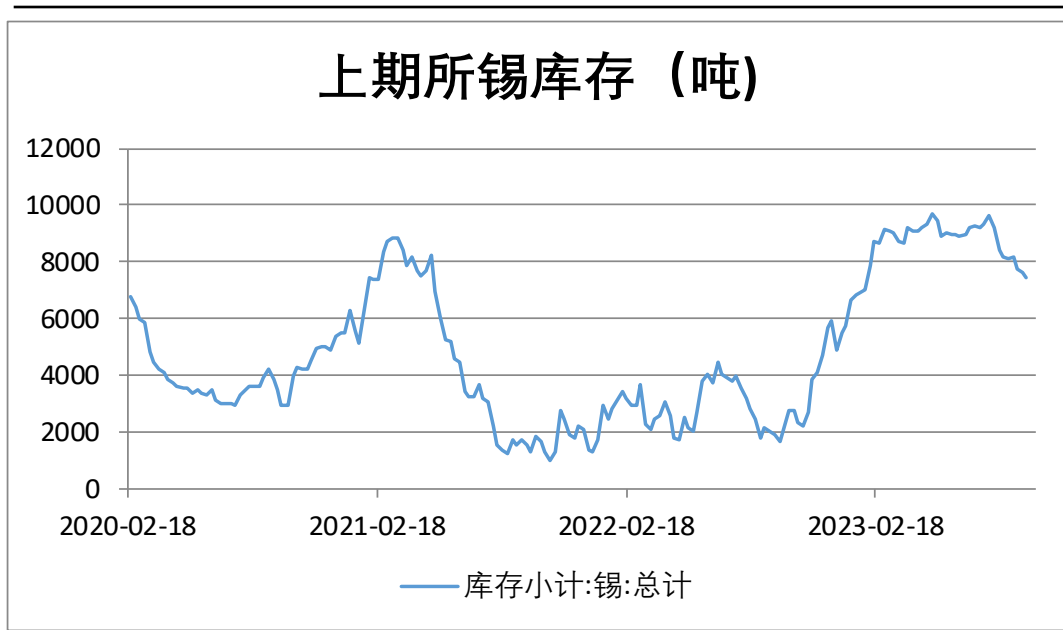
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月12日，锡进口盈亏为-10193.7元/吨，较2023年9月27日上涨93.33元/吨，涨幅-0.91%。

海关总署数据显示，2023年8月精炼锡进口量为2491.11万吨，环比增加9.71%，同比增加341.78%；1-8月精炼锡累计进口17747.22万吨，同比增加5.39%；2023年8月精炼锡出口量为841.06万吨，环比减少16.55%，同比减少31.74%；1-8月精炼

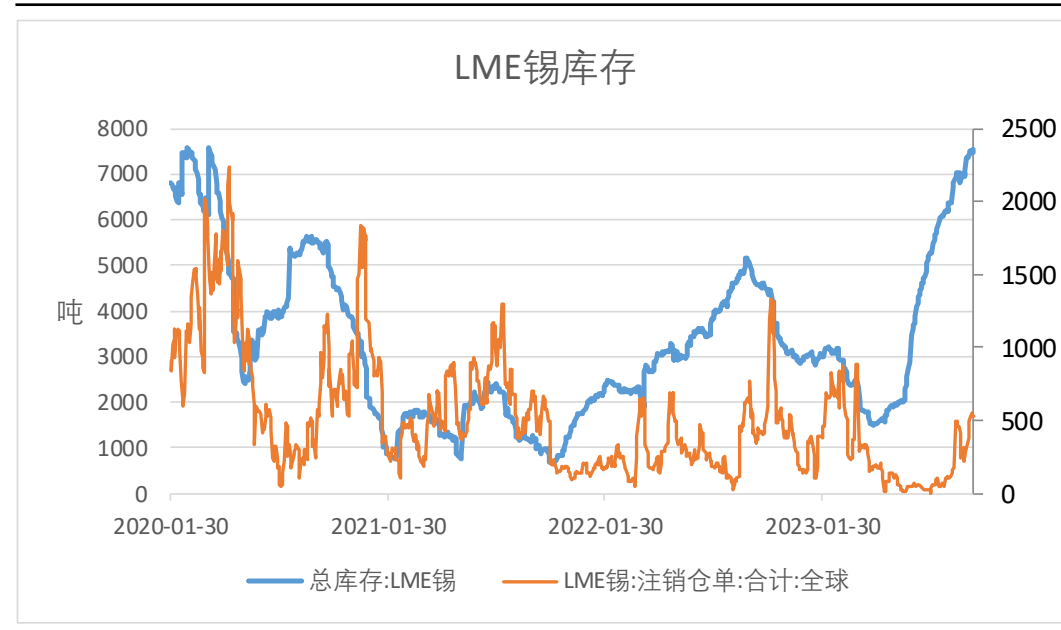
供应端——LME锡市库存增加

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

截至2023年10月12日，LME锡库存为7480吨，较10月5日增加55吨，增幅0.74%；截至2023年9月28日，国内锡库存小计为7469吨，较上周减少161吨，降幅2.11%；截至2023年10月12日，国内锡库存期货为6163吨，较9月27日减少1045吨，降幅14.5%。

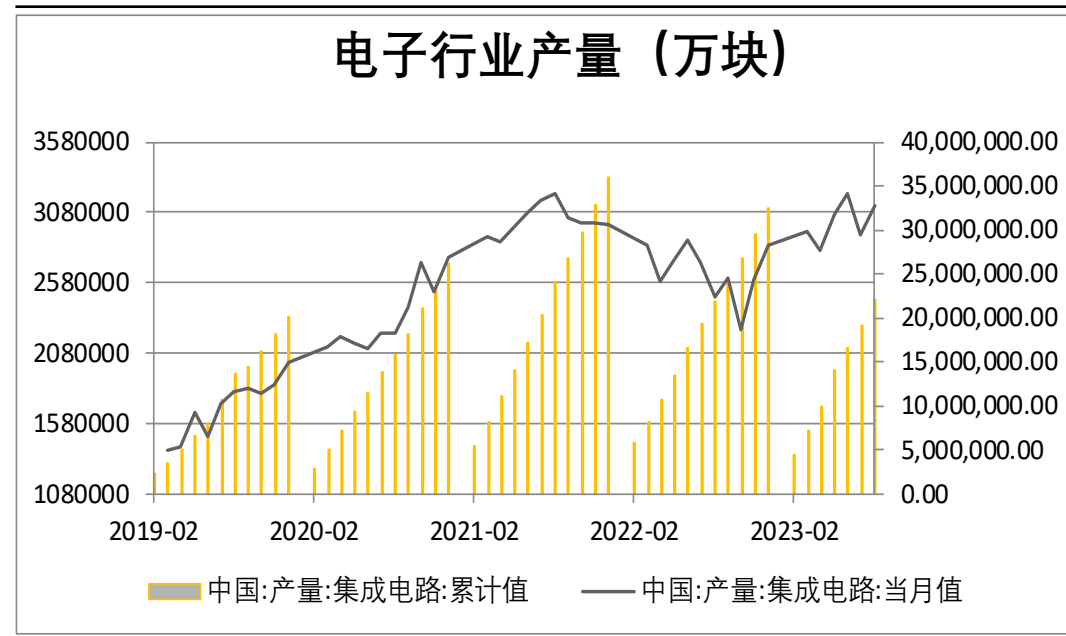
需求端——电子行业产量环比增加

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



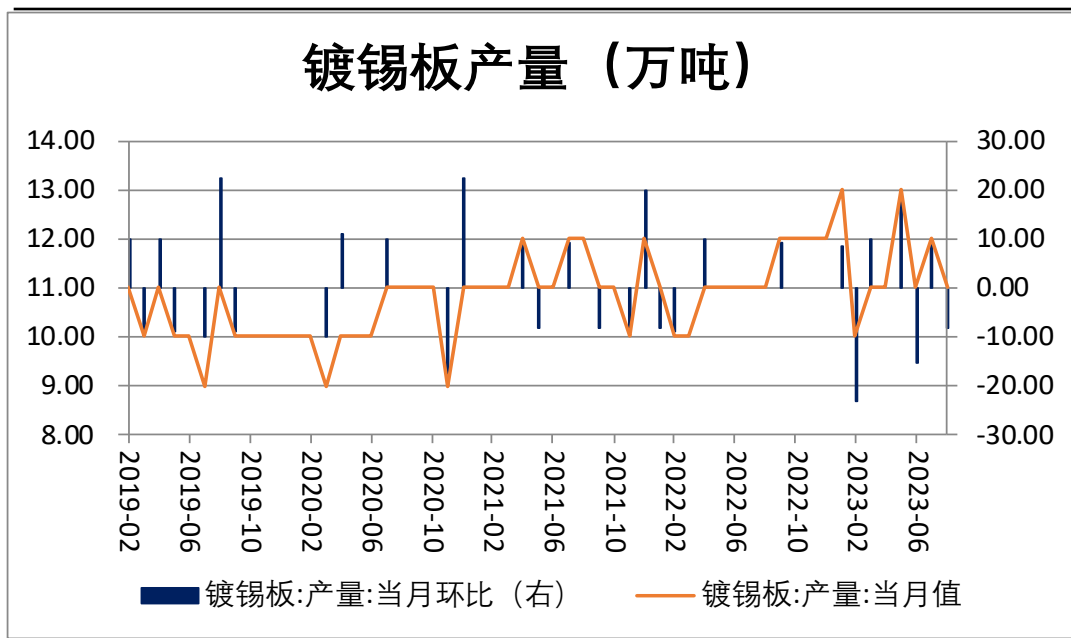
来源: wind 瑞达期货研究院

2023年10月12日,云锡华锡个旧锡焊条63A价格为147370元/吨,较2023年9月27日下跌3300元/吨,跌幅2.19%。

2023年8月,集成电路产量为3123000万块,较2023年7月上涨208000万块,增加7.14%。

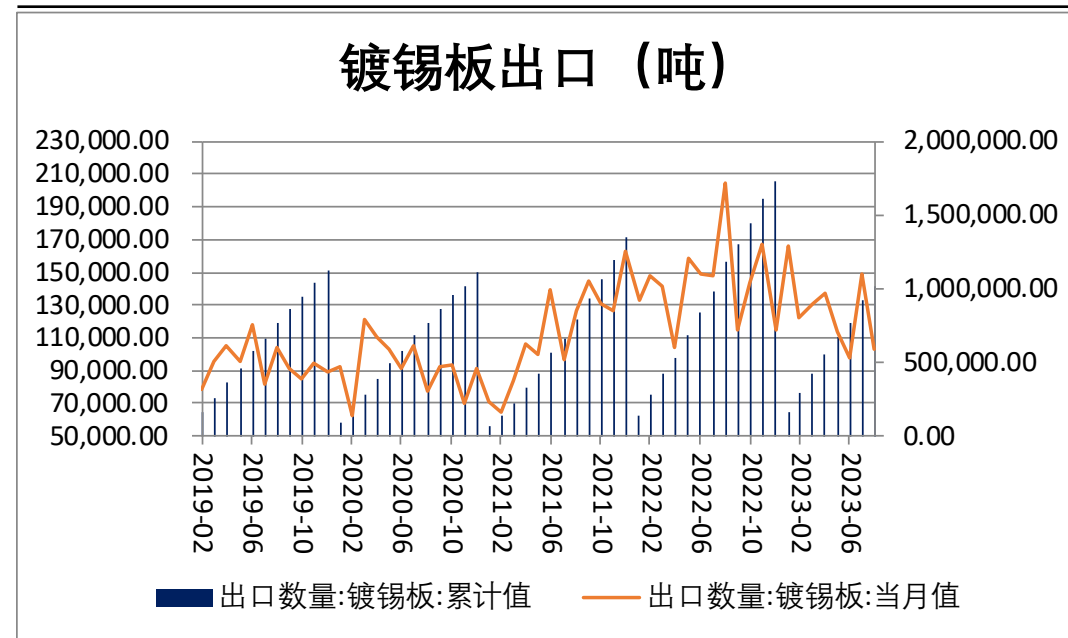
需求端——国内镀锡板出口环比下跌

图15、国内镀锡板产量



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

据中钢协信息显示，截至2023年8月，镀锡板产量为11万吨，较2023年7月下跌1万吨，跌幅8.33%。

截至2023年8月，镀锡板出口数量为103322.93吨，较7月下跌45412.09吨，跌幅30.53%。

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。