

「2023.01.13」

沪锡市场周报

终端需求前景改善 锡价预计震荡上涨

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2302合约震荡偏弱，美国通胀数据如预期走弱，美元承压运行；锡市供需两淡局面，国内库存录得增加；但海外需求改善，且电子行业回暖预期升温。
- ◆ **行情分析：**美国12月通胀数据如预期走低，加强了美联储进一步放缓加息幅度的可能，美元指数承压走弱。上游原料紧张矛盾开始显现，锡矿加工费逐渐下降；虽然当前国内炼厂生产基本恢复正产，精锡产量维持较高水平，但原料紧张对炼厂生产的影响可能增大。此外美墨加达成半导体协议，电子行业需求存在回暖预期。近期下游畏高少采，库存持稳运行，供需两淡局面，基差降至低位水平；不过海外采需增强，LME注销仓单增加明显，预计锡价震荡偏强。
- ◆ **展望下周：**预计锡价震荡上涨，美元指数承压，终端需求前景改善。技术上，沪锡主力2302合约维持上行区间运行，主流空头减仓偏大。操作上，建议逢回调做多思路。

本周期货价格大幅上涨

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2023年1月13日，长江有色市场1#锡平均价为220500元/吨，沪锡期货价格为221880元/吨；锡价基差为-1380元/吨。

本周锡镍比值明显回升，沪伦锡比值回落

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

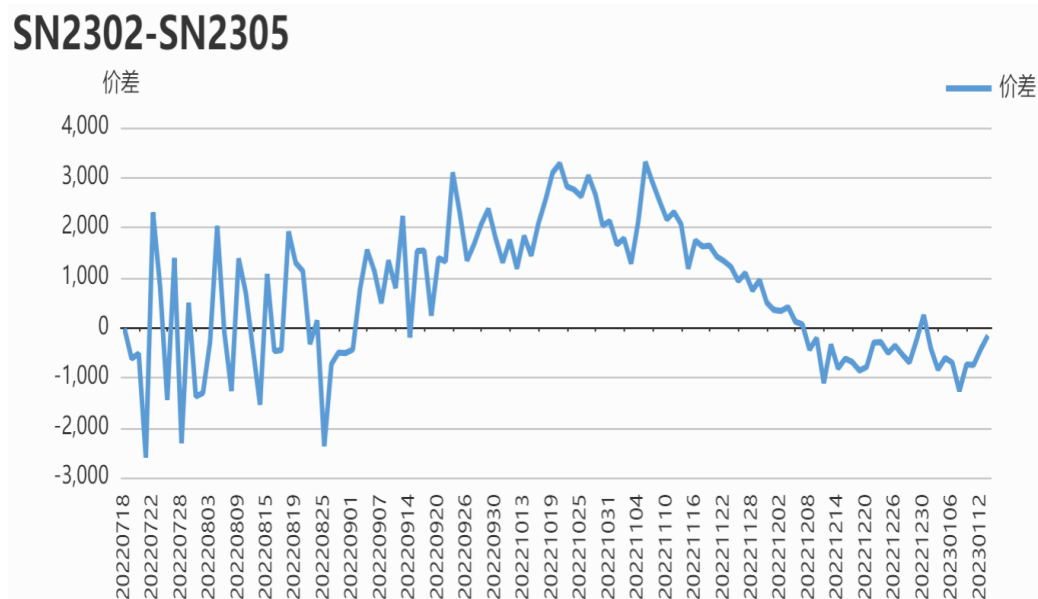


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2023年1月13日，锡镍比值为1.06，沪伦锡以收盘价计算当前比价为7.86。

沪锡近远月价差维持低位 前20名净持仓增加

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

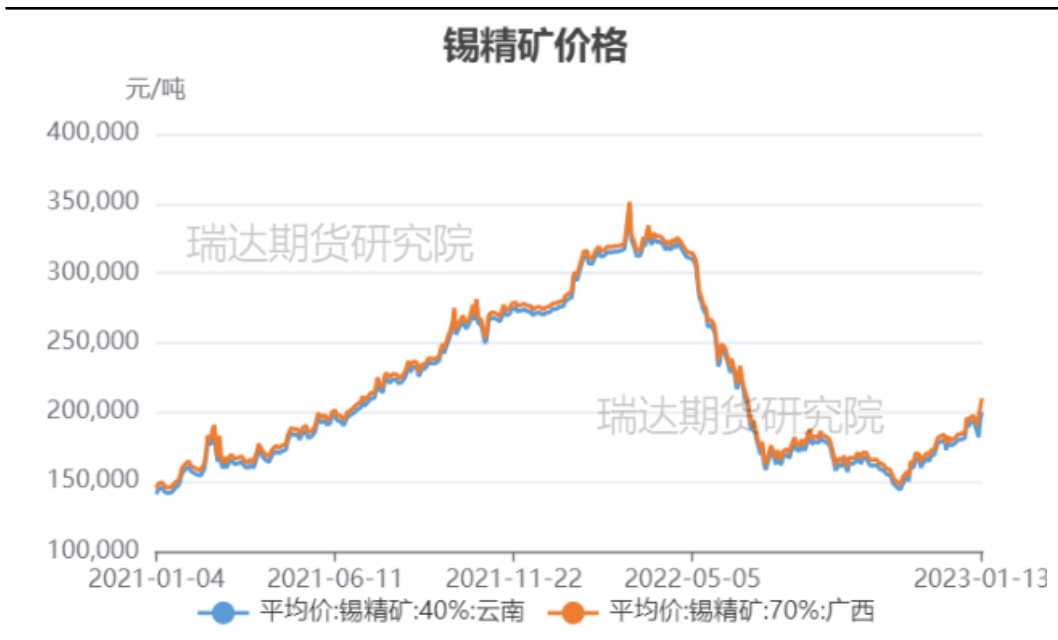


来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2023年1月13日，沪锡02-05合约价差-160元/吨。沪锡净持仓2966手。

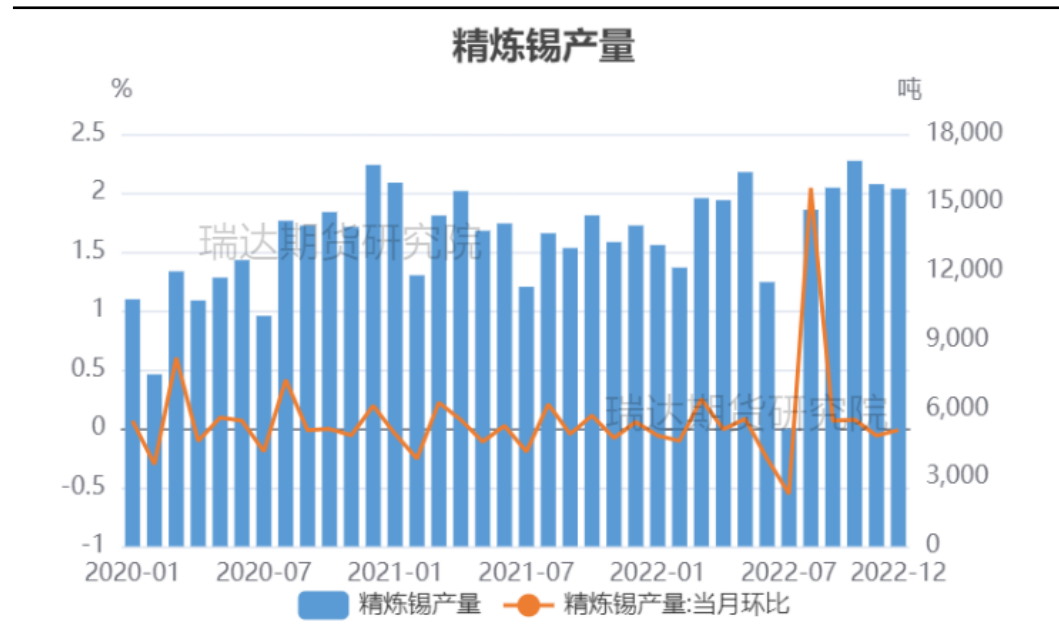
供应端——锡矿价格上涨 精锡产量环比下降

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2023年1月13日，国内南锡精矿40%价格为202500元/吨，云广西锡精矿70%价格为190500元/吨。12月，国内精炼锡产量15608吨，环比下降1.25%。

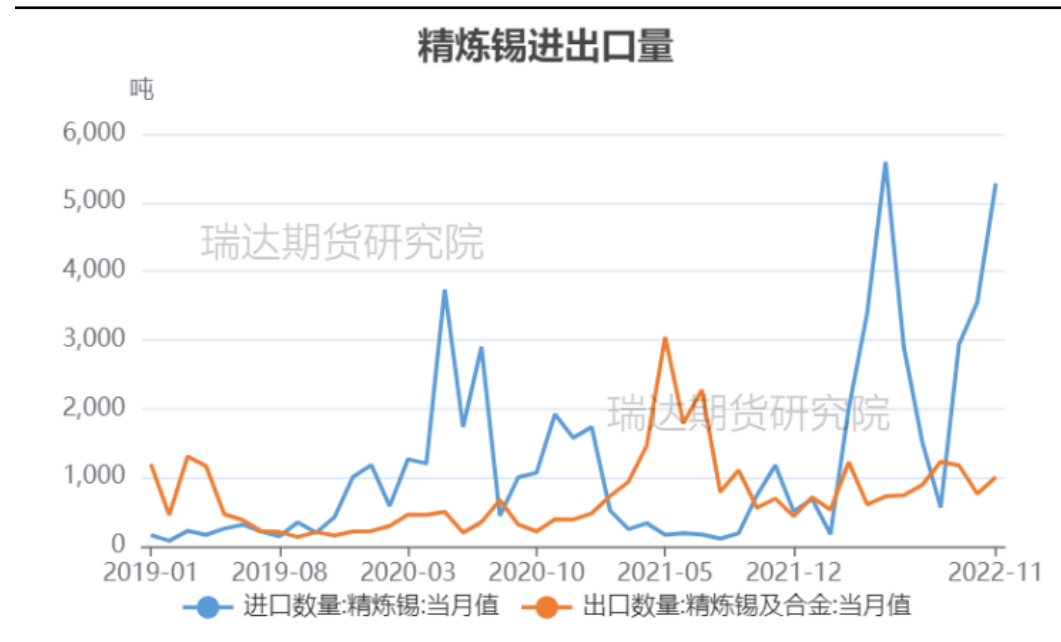
供应端——精锡进口亏损局面

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2023年1月13日，进口亏损为8250元/吨。11月，精炼锡进口量为5279.8吨，出口量为1005吨。

供应端——锡市库存均内增外减

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2023年1月13日，上海期货交易所锡库存为6671吨；LME锡库存为3050吨，注销仓单340吨。

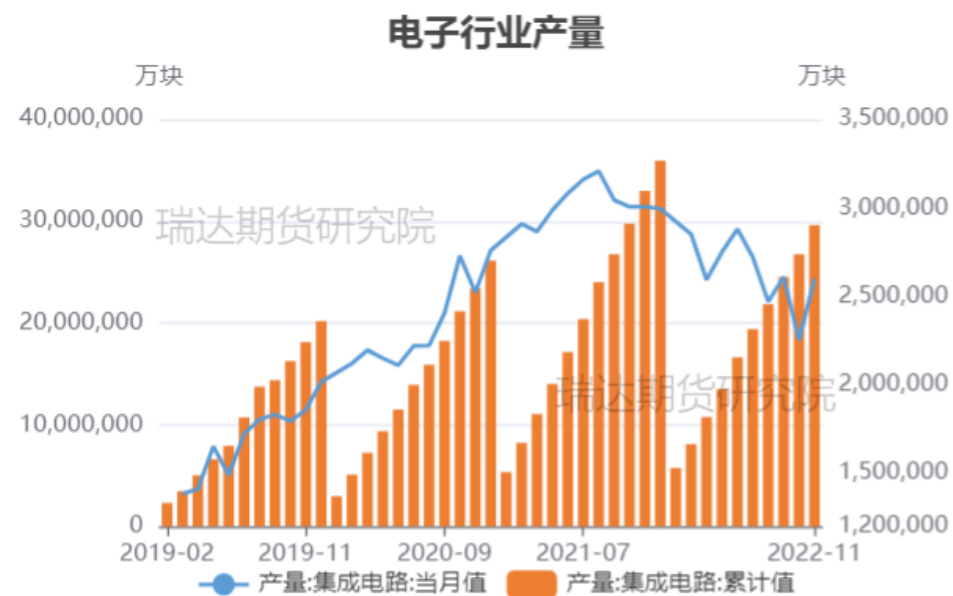
需求端——电子行业产量环比回升

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

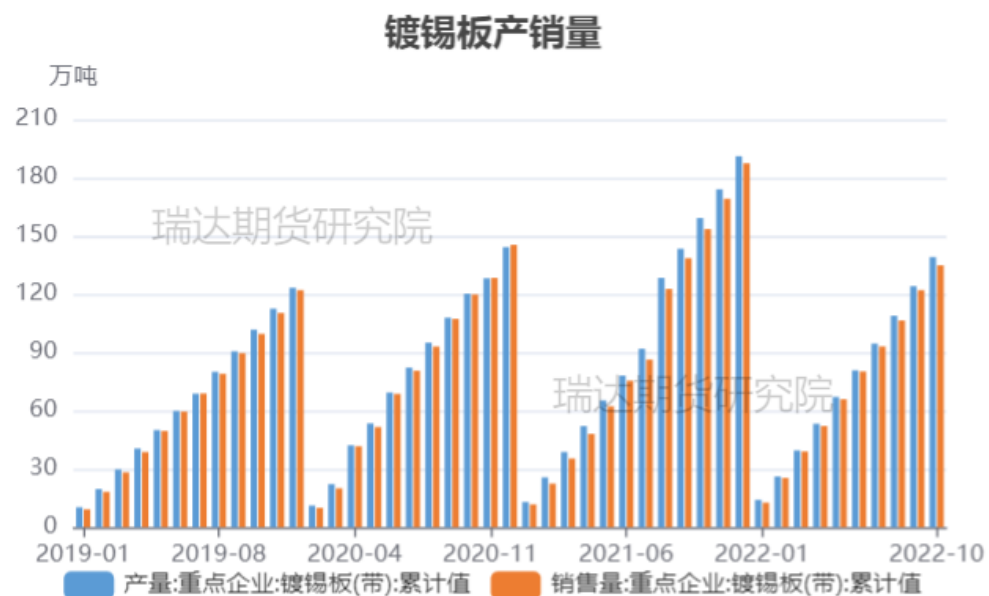


来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2023年1月13日，云锡华锡个旧锡焊条60A价格144750元/吨；63A价格151250元/吨。11月，国内集成电路产量260亿块。

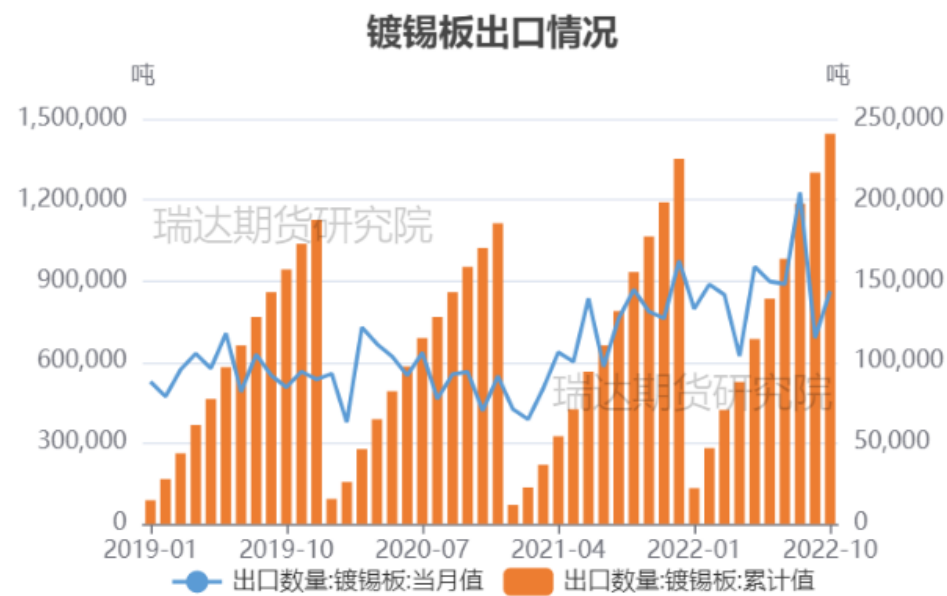
需求端——国内镀锡板产销量同比下降

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1-10月，国内重点企业镀锡板产量139.1万吨，销量134.8万吨。10月，中国镀锡板出口量143746吨，环比增加25.2%。

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。