

「2023.09.15」

沪锡市场周报

静待消费旺季情况 锡价短期震荡运行

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，最低为213280元/吨，最高为219800元/吨，振幅为2.98%，截止2023年9月15日，主力合约SN2310以218970元/吨报收，当日涨跌幅0.96%。宏观面，美国8月CPI数据显示同比增速继续反弹，超过预期并创下14个月来最大的环比涨幅，核心CPI同比增速继续放缓，但环比涨幅高于预期。根据CME FedWatch工具，市场认为美联储在9月的货币政策会议后维持利率不变的可能性超过90%，但何时转为降息仍有较大不确定性；国内8月CPI、PPI均出现环比回升、同时8月社融超预期，中国经济正在回暖，市场情绪较好，但“金九银十”消费旺季暂未得到验证，沪锡震荡。
- ◆ **行情展望：**基本上，近几月有大量锡矿进口，短期内锡矿供应相对宽松；云南某冶炼企业检修结束恢复正常生产，是9月份国内锡锭产量主要增量来源，加上近期锡锭进口窗口全面开启，也将对锡供应有所补充，需求端迎来传统旺季，但下游采购较为谨慎，关注双节备货情况。现货方面，本周现货成交仍保持活跃。
- ◆ **策略建议：**操作上建议，SN2310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

图1、锡期货价格走势

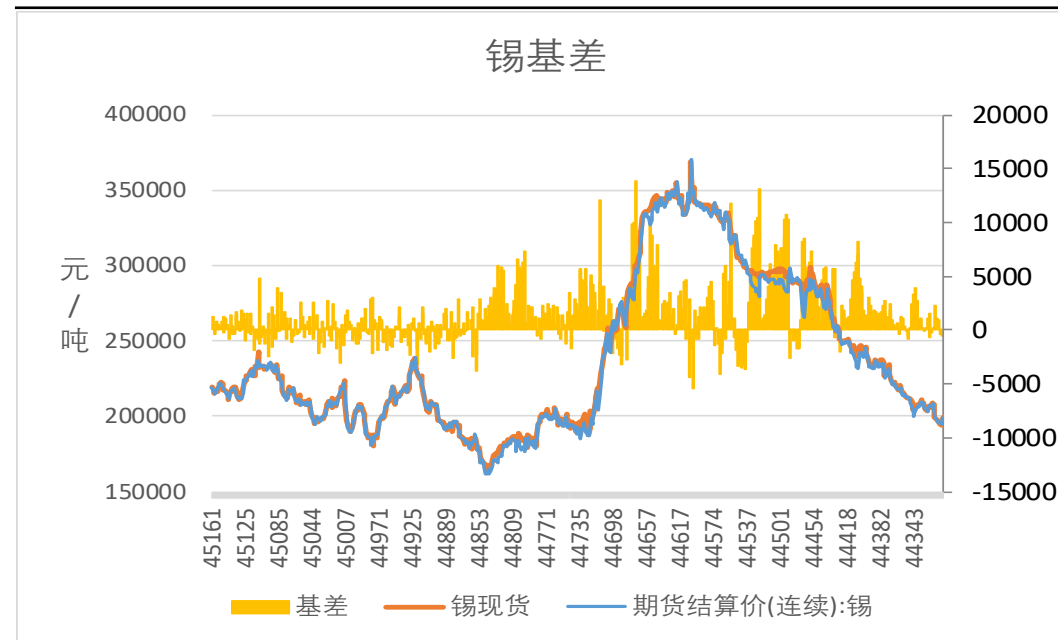


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，沪锡收盘价为218600元/吨，较9月8日上涨320元/吨，涨幅0.15%；截至2023年9月14日，伦锡收盘价为25875美元/吨，较9月8日下跌125美元/吨，跌幅0.48%。

截至2023年9月15日，沪锡基差为1220元/吨。

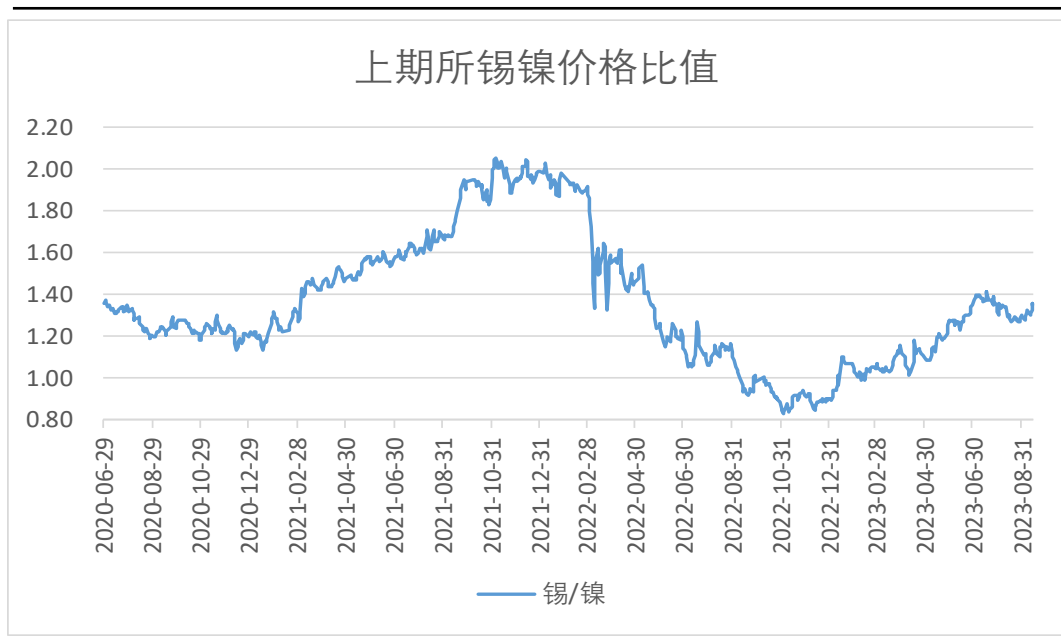
图2、锡价基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

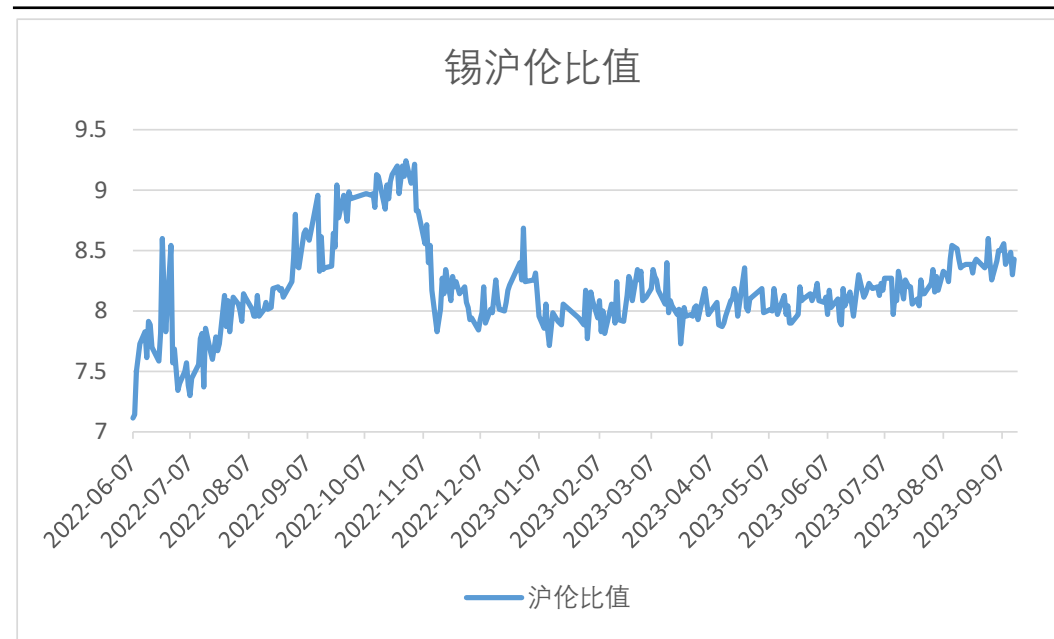
本周锡镍比值增加，沪伦锡比值下降

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



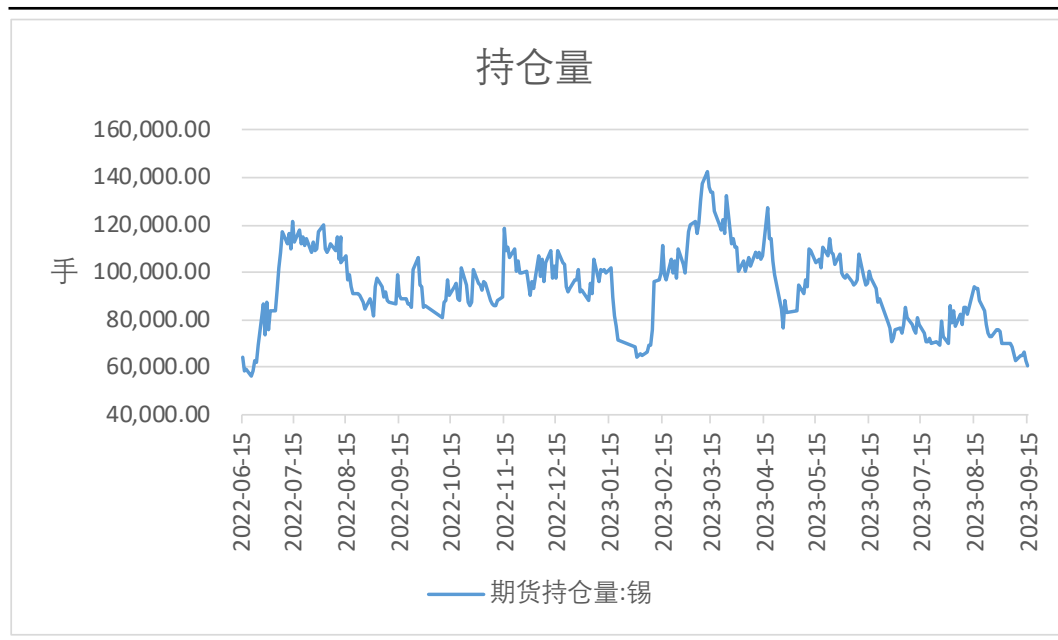
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日,上期所锡镍价格当前比值为1.35, 较9月8日增加0.02。

截至2023年9月14日, 锡沪伦比值为8.43, 较9月7日下降0.13。

沪锡持仓量下降 前20名净持仓下降

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



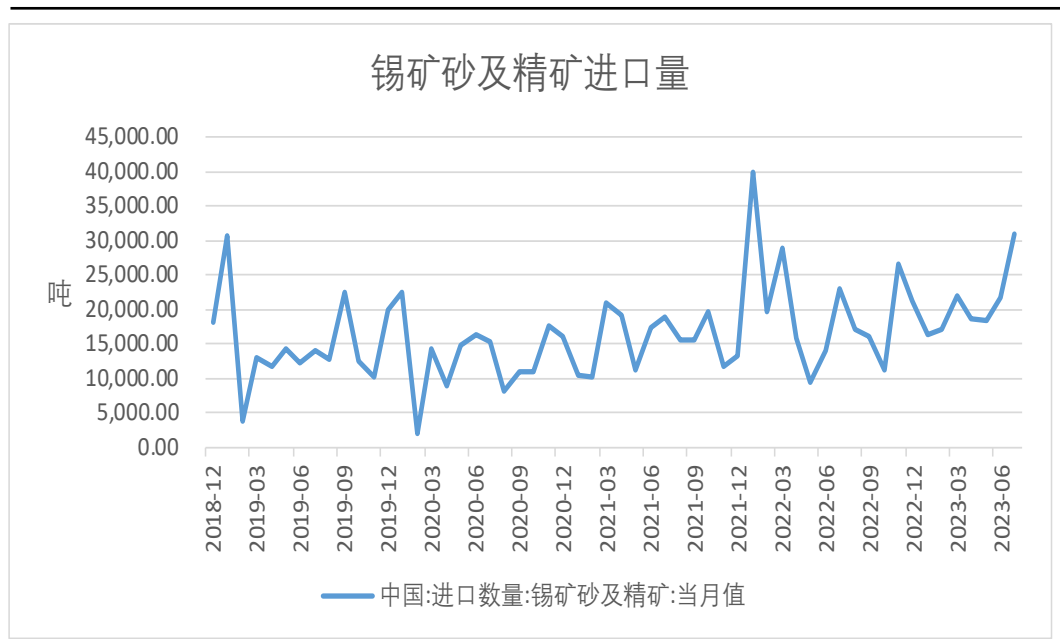
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日, 沪锡持仓量为60924手, 较9月8日减少1696手,降幅2.71%。

截至2023年9月15日, 沪锡前20名净持仓为-548手, 较2023年9月11日减少2262手。

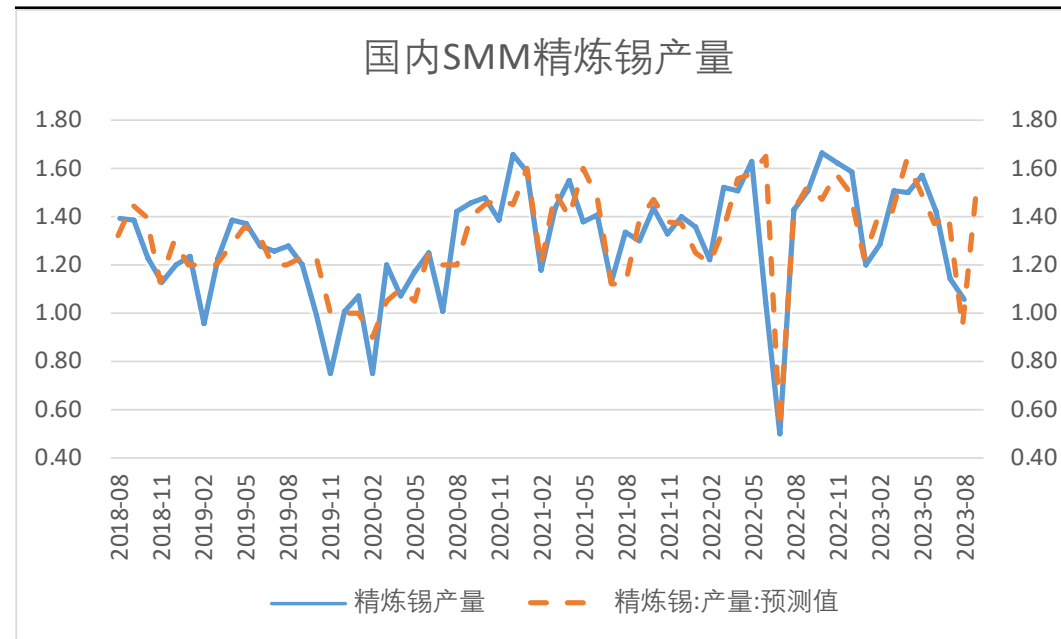
供应端——锡矿进口上行 精锡产量同比回升

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7月, 当月进口锡矿砂及精矿30874.81万吨, 环比增加42.64%, 同比增加33.89%。今年1-7月, 进口锡矿砂及精矿144937.66万吨, 同比减少4.13%。

SMM数据显示, 2023年8月, 精炼锡产量为1.06万吨, 下月预测值为1.52万吨; 1-8月, 精炼锡累计产量10.67万吨, 同比增加4.68%。

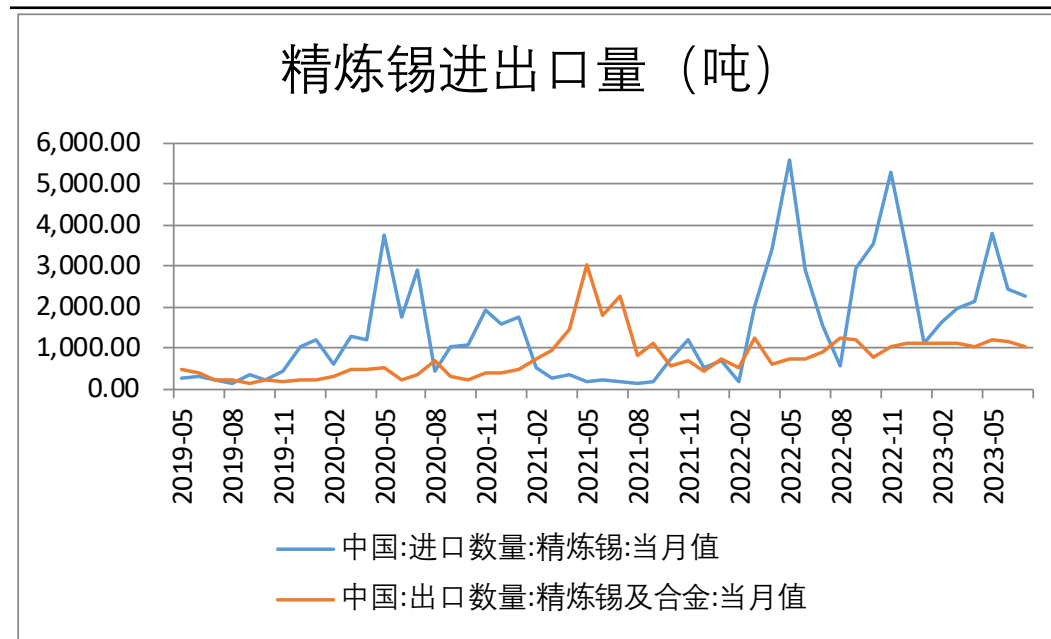
供应端——精锡进口亏损局面

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



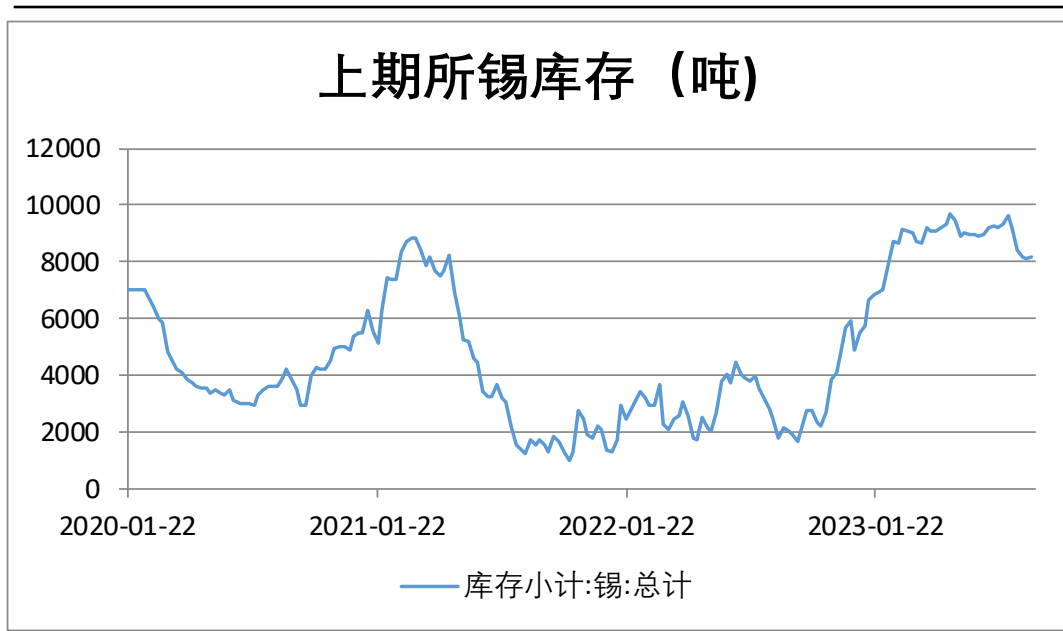
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月14日，锡进口盈亏为-16148.68元/吨，较2023年9月7日下跌3922.83元/吨，跌幅-32.09%。

海关总署数据显示，2023年7月精炼锡进口量为2270.56万吨，同比增加49.38%；1-7月精炼锡累计进口15256.11万吨，同比减少6.27%；2023年7月精炼锡出口量为1007.81万吨，1-7月精炼锡累计出口7629.63万吨。

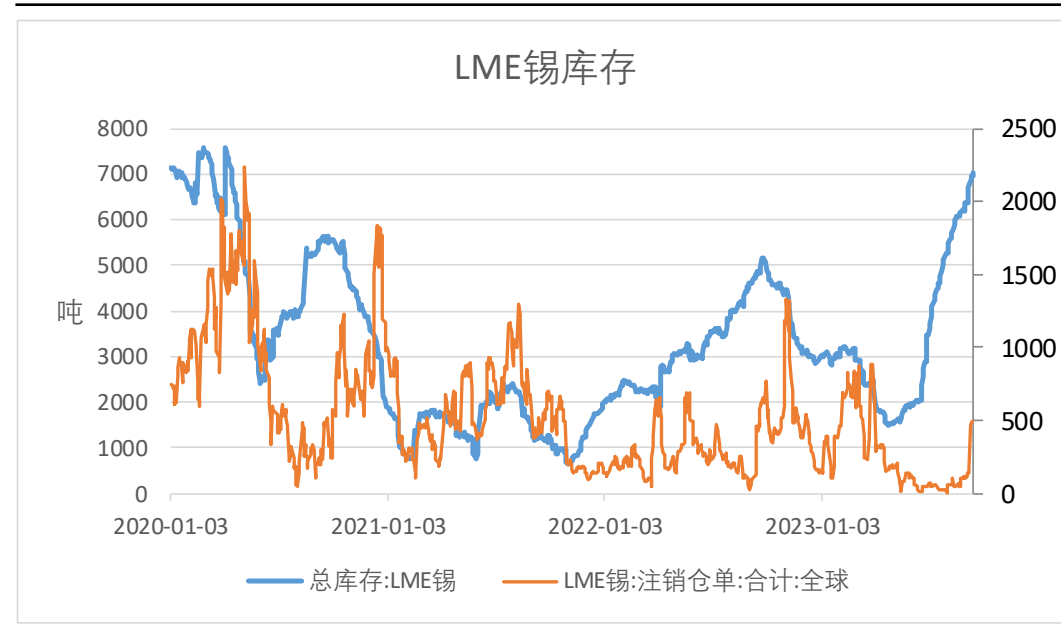
供应端——LME锡市库存增加

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

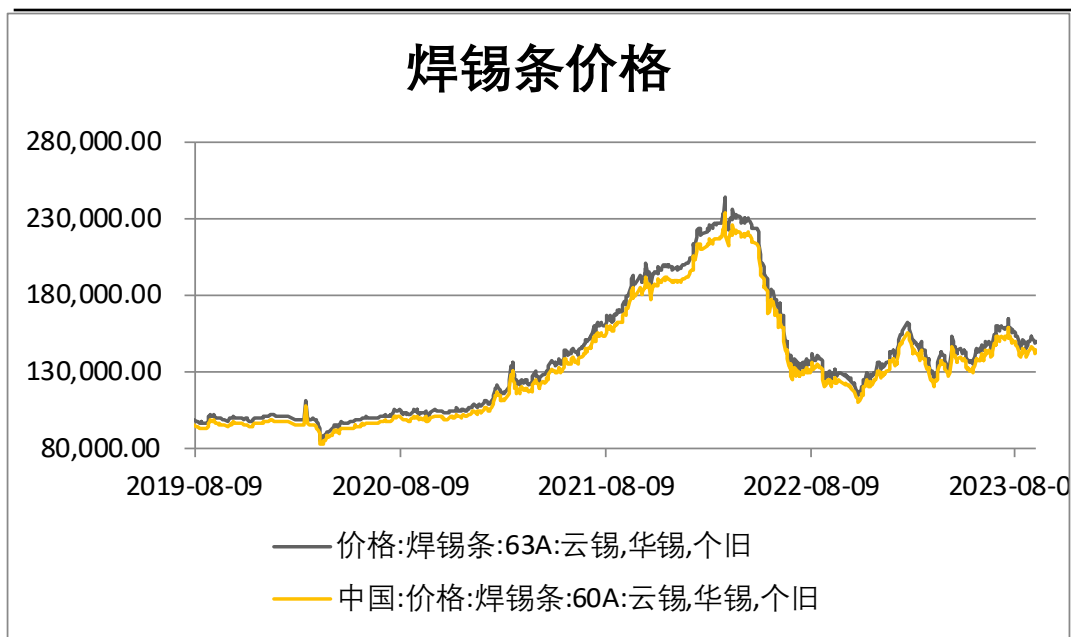


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月14日，LME锡库存为7035吨，较9月7日增加340吨，增幅5.08%；截至2023年9月8日，国内锡库存小计为8193吨，较上周增加57吨，增幅0.7%；截至2023年9月15日，国内锡库存期货为7450吨，较9月8日减少533吨，降幅6.68%。

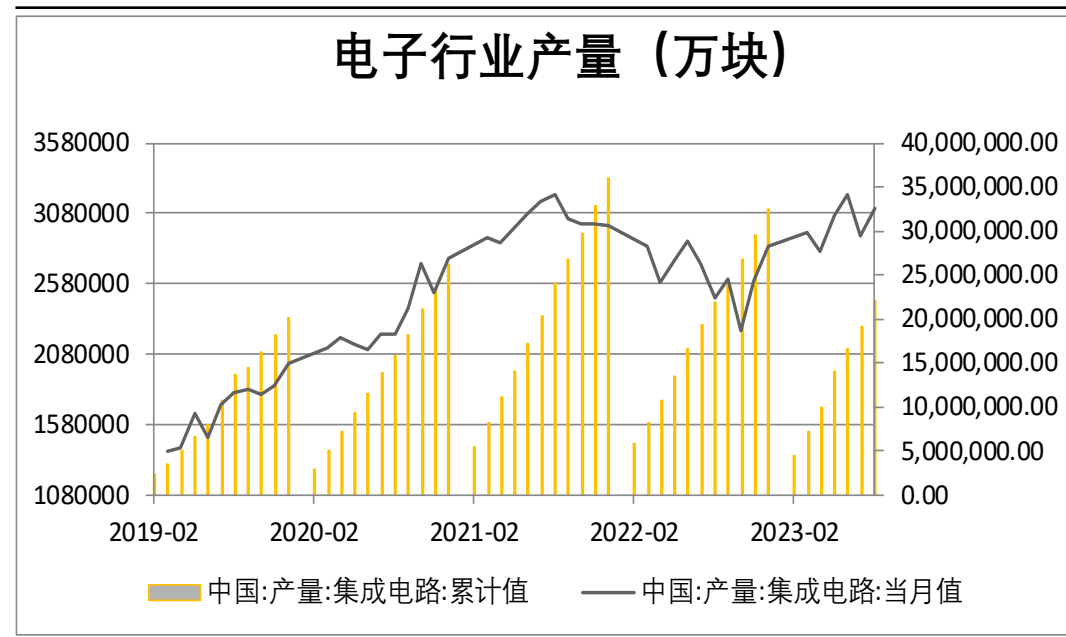
需求端——电子行业产量环比增加

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



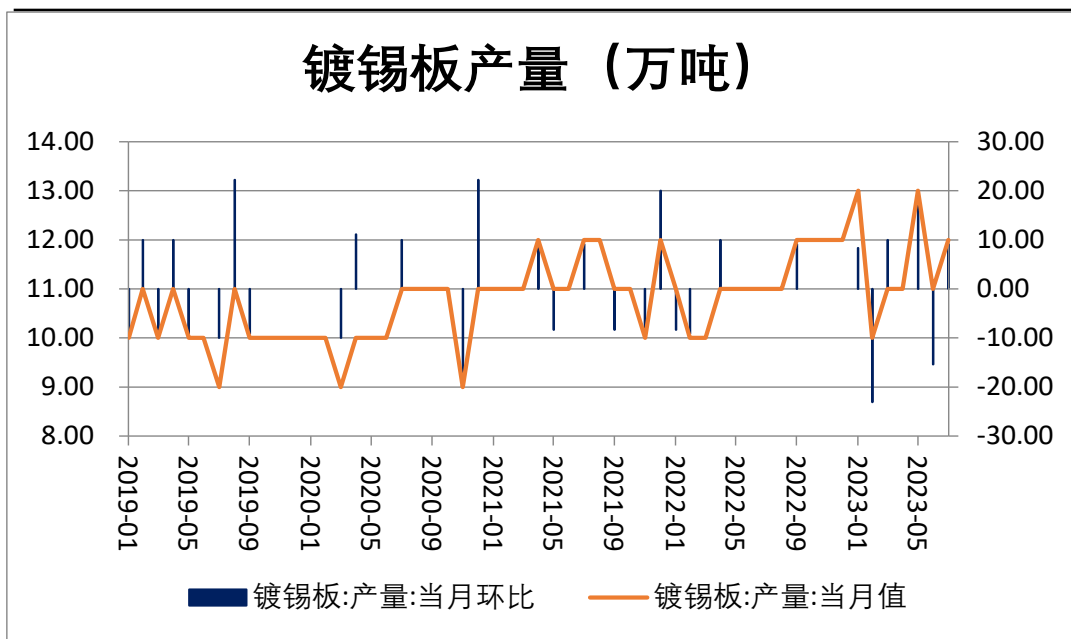
来源: wind 瑞达期货研究院

2023年9月14日,云锡华锡个旧锡焊条63A价格为149750元/吨,较2023年9月7日下跌2500元/吨,跌幅1.64%。

2023年8月,集成电路产量为3120000万块,较2023年7月上涨205000万块,增加7.03%。

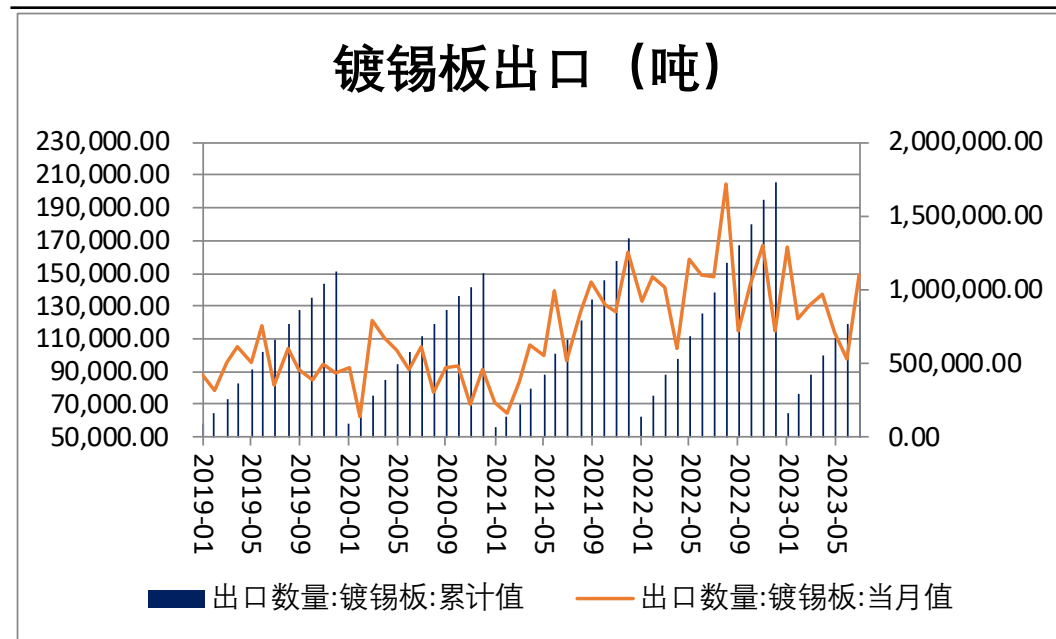
需求端——国内镀锡板出口环比增加

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

截至2023年7月，镀锡板产量为12万吨，较2023年6月上涨1万吨，涨幅9.09%。

截至2023年7月，镀锡板出口数量为148757.02元/吨，较2023年6月上涨50735.3元/吨，涨幅51.76%。

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。