第 30 周（7.21-7.25）

锡市场周报

中 冶 有 色 网

www.china-mcc.com

第 30 周（7.21-7.25）

锡市场周报

研究团队

分 析 师：徐 力　　杨 浩

潘利军

研究助理：石 林　　韩泽楷

王欣悦　　袁 梦

联 系 人：袁 梦

联系电话：010-88793500-812

传　　真：010-88796961

邮　　箱：yszhiku@china-mcc.com

官方网址：www.china-mcc.com （中冶有色网）

地　　址：北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼

【免责声明】

本报告仅供特定用户参考，未经授权不得传播。中冶有色网不对报告准确性、完整性作担保，用户据此操作风险自担。报告版权归中冶有色网所有，禁止商业用途。争议依据中国法律处理，我方保留最终解释权。

【风险提示】

本报告基于公开信息及行业分析，有色金属市场受多重因素影响波动较大，过往表现不预示未来趋势。报告数据及观点仅反映发布时点情况，后续可能失效，不构成投资建议，用户需结合自身情况独立判断并承担风险。

目录

1.价格走势分析 1

2.供求分析 2

2.1 供应端 2

2.2 需求端 2

3.库存情况 3

4.本周看点 3

4.1 宏观经济 3

4.2 行业及企业动态 4

5.市场预测 5

1.价格走势分析

本周（**7.21-7.25**）锡市场价格整体呈现先涨后跌的震荡态势。周初受反内卷对行业的影响，锡价上涨，然而本周后期下游需求持续疲软叠加市场情绪波动等因素，锡价出现回落。

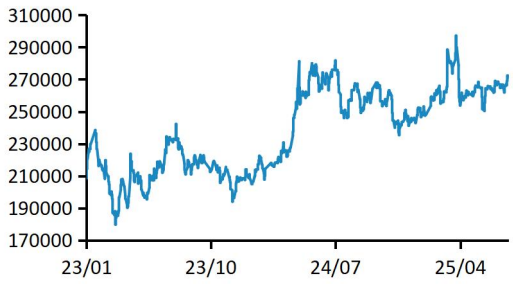
期货市场：截至周五（**7** 月 **25** 日），沪锡主力合约收于 **271630** 元/吨，较上周末收盘价上涨 **7090** 元/吨，涨幅为 **2.68%**。**LME** 锡价收于 **34140** 美元/吨，较上周末上涨 **785** 美元/吨，涨幅为 **2.35%**。

现货市场：现货锡锭均价为 **271100** 元/吨，较上周末均价上涨 **5600** 元/吨，涨幅为 **2.11%**。现货市场成交冷清，多数贸易商仅成交个位数，冶炼厂虽有挺价行为，但由于需求疲软和价格高位，下游采购意愿不强，市场观望情绪浓厚。

图 1 锡期货价格

数据来源：中冶有色网

图 2 锡现货价格



数据来源：中冶有色网

主要产品报价

表 1 部分厂家上海市锡锭报价（单位：元/吨）

厂家品名	价格及变化情况（元/吨，%）				
	市场	7 月 21 日	7 月 25 日	数值	幅度
云锡	上海	268000	272000	4000	1.49
云亨	上海	267500	271500	4000	1.50
金海	上海	267500	271500	4000	1.50

南山	上海	267000	271500	4500	1.69
江锡	上海	266500	271000	4500	1.69

数据来源:中冶有色网

2.供求分析

2.1 供应端

国内云南原料紧张导致当地冶炼企业原料采购难度升级，支撑加工费维持低位，江西进入雨季，对当地锡矿开采、运输环节形成阶段性干扰，拖累废锡回收，两地合计开工率继续回升至 **54.48%**，基本恢复至之前水平，随着缅甸佤邦政府重开复产会议并通过部分采矿证申请，预计三、四季度锡矿产量将陆续释放，国内冶炼厂原料供应压力有望得到缓解。但近期主要锡矿生产国印尼、缅甸多地遭遇异常降雨和洪灾，不仅影响锡矿开采，还破坏了部分运输道路，导致锡矿运输受阻；同时，这样的恶劣天气可能干扰缅甸佤邦的复产进程，使设备安装、调试等工作无法按时完成，进而推迟产量释放时间。

据相关数据统计，**2025** 年 **6** 月中国锡精矿进口量 **11910** 吨，环比减 **11.44%**，同比减 **7.08%**。**1-6** 月中国锡精矿进口总量 **62129.854** 吨，同比减 **32.41%**。**2025** 年 **6** 月中国锡锭进口 **1786** 吨，环比减 **14.0%**，同比增 **846.14%**。**1-6** 月中国锡锭进口总量 **11293** 吨，同比增 **51.56%**。**2025** 年 **6** 月中国锡锭出口 **1973** 吨，环比增 **11.51%**，同比增 **42.68%**。**1-6** 月中国锡锭出口总量 **11556** 吨，同比增 **39.18%**。锡锭出口连续三个月攀升，处于历史相对高位。

2.2 需求端

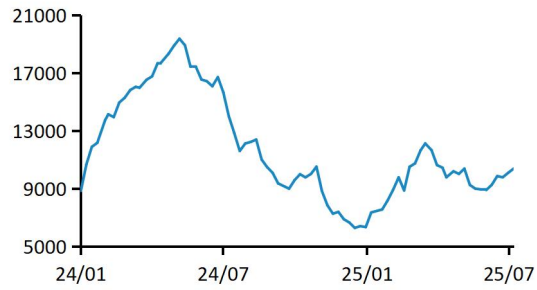
需求端呈现分化态势。一方面，新能源汽车产销延续快速增长态势，带动国内汽车行业耗锡量维持高增速，**AIPC** 出货量提升带动锡焊料需求增长，全球半导体周期企稳向好也有望释放焊料需求。另一方面，光伏行业于三季度起进一步加

大限产力度，光伏组件排产环比下降，焊料需求承压。家电行业内销稳定但需求增长放缓，出口有所波动，传统家电焕新升级，产品向绿色智能升级转变。此外，镀锡板受食品饮料罐需求疲软拖累，企业补库意愿偏低，仅维持刚需采购；锡化工等领域需求平稳，未现超预期增长。

3.库存情况

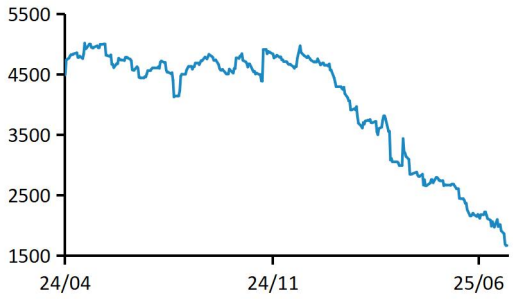
根据最新统计数据显示，截至周五（7 月 25 日），全国主要市场锡锭社会库存为 10389 吨，较上周增加 293 吨，增幅为 2.9%，其中上海地区库存增加 111 吨，广东地区库存增加 162 吨，其他地区变动幅度较小；LME 锡库存为 1740 吨，较上周库存减少 195 吨。

图 3 中国锡锭社会库存



数据来源：中冶有色网

图 4 LME 锡锭库存



数据来源：中冶有色网

4.本周看点

4.1 宏观经济

- 商务部：中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 7 月 27 日至 30 日赴瑞典与美方举行经贸会谈。
- 工业部：将持续落实铜、铝、黄金产业高质量发展实施方案，印发实施新一轮有色金属行业稳增长工作方案，着力在稳增长、促转型上下功夫。
- 国家发展改革委召开企业座谈会 将推动整治内卷式竞争、拓展产业链供应链

合作、促进科技创新、完善公司治理和国际化经营服务等。

■ 特朗普宣布与日本达成贸易协议，将对菲律宾、印尼进口商品征收 19%的关税，菲律宾将对美国开放市场，并实行零关税。

■ 当地时间 7 月 24 日，当天欧盟成员国投票通过了一项对总额 930 亿欧元的美国产品加征反制关税的措施。如果谈判破裂，反制措施将于 8 月 7 日开始生效。

■ 俄罗斯和乌克兰两国代表团于 23 日晚在土耳其伊斯坦布尔举行第三轮直接谈判，谈判持续约 1 小时，双方未在两国首脑会面、停火等核心议题上实现突破，但在人道主义议题上取得进展，同意继续交换被俘人员。

■ 美国劳工部 24 日发布的数据显示，美国上周首次申领失业救济的人数为 21.7 万，低于市场预期的 22.5 万和前一周的 22.1 万。

■ 标普全球 24 日发布的初步调查数据显示，美国 7 月份制造业和服务业综合景气指数为 54.6，高于市场共识预期的 52.3 和 6 月份修订后的 52.9。

■ 国家统计局 27 日发布的数据显示，1-6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 34365.0 亿元，同比下降 1.8%。

4.2 行业及企业动态

■ 国家发展改革委副主任王昌林 7 月 23 日在国新办发布会上表示，关于海南自贸港封关的具体时间，经党中央批准，定于 2025 年 12 月 18 日正式启动。

■ 美国电动汽车制造商特斯拉公司 23 日发布的财报显示，特斯拉今年第二季度营收 224.96 亿美元，同比下降 12%；净利润 11.72 亿美元，同比下降 16%。

■ 乘联分会数据显示，7 月 1-20 日，全国乘用车新能源市场零售 53.7 万辆，同比去年 7 月同期增长 23%，较上月同期下降 12%，全国乘用车新能源市场零售渗透率 54.9%，今年以来累计零售 600.6 万辆，同比增长 32%。

5.市场预测

综合目前锡市场情况，预计下周锡市震荡运行。供应端缅甸锡矿复产受限、运输受阻，供应仍偏紧；需求端呈现分化态势，部分领域需求回暖，部分领域仍较为疲软，叠加中美经贸谈判预期及 **LME** 库存维持低位影响，预计下周国内锡价运行区间参考 **250000-280000** 元/吨，**LME** 锡价参考 **31000-35000** 美元/吨，需关注缅甸佤邦洪灾情况以及其他地区锡矿供应情况。

业务服务

中冶有色网（www.china-mcc.com）是集市场资讯、专业咨询、研究报告、行业数据、电子商务、信息技术、会议会展等服务于一体的大型综合性有色金属专业网站。网站基于合作企业和采标单位长期、定点、定时跟踪采标汇总，对数据进行全维度深度挖掘和分析，根据价格指数理论编制出科学化、市场化、公开化的有色金属价格指数。

价格采集 Price collection

实时数据监测，每天采集发布 2000+有色金属市场价格，周度、月度采集发布 10000+有色金属市场价格。

数据报告 Data Report

提供系统全面的有色金属大数据查询承接和发布，有色金属产业日度、周度、月度、年度专业咨询报告。

产业调研 Industry Research

深入有色金属产业一线调研，动态追踪产业前沿。

项目对接 Project Coordination

提供有色金属上下游资源精准对接，产学研协同创新生态构建等服务。

会展服务 Exhibition Services

组织与承办大型高端有色金属产业论坛峰会与展会，品牌赋能。

课题研究 Subject Research

承接组织有色金属产业课题研究。

中冶有色技术平台

中冶有色网公众号

CMCC 会议通

技术蜂

中冶有色网 | www.china-mcc.com

中国有色金属智库 | www.ysjszk.com

公众号 | 中冶有色技术平台

会议会展 | CMCC 会议通

咨询热线：Information Hotline
010-88793500-812

商务合作：Business Cooperation
13810349228 袁 梦

网址：www.china-mcc.com 邮箱：cmcc@china-mcc.com 传真：010-88796961
地址：北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼