



第 31 周 (7.28-8.1)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 31 周 (7.28-8.1)

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

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

【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。

1. 价格走势分析

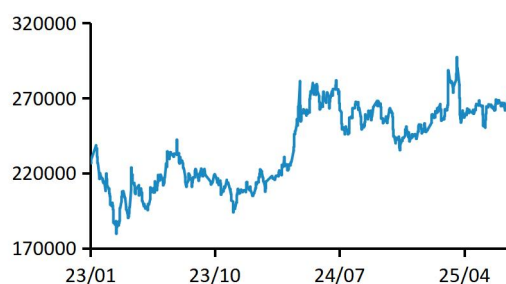
本周（7.28-8.1）锡市场延续弱势震荡格局，期现货市场同步承压下行。截至周五（8月1日），沪锡主力合约收于 **264950 元/吨**，较上周末收盘价下跌 **6680 元/吨**，跌幅为 **2.46%**。LME 锡价收于 **33215 美元/吨**，较上周末下跌 **925 美元/吨**，跌幅为 **2.71%**。现货锡锭均价为 **264600 元/吨**，较上周末均价下跌 **6500 元/吨**，跌幅为 **2.4%**。

图 1 锡期货价格



数据来源：中冶有色网

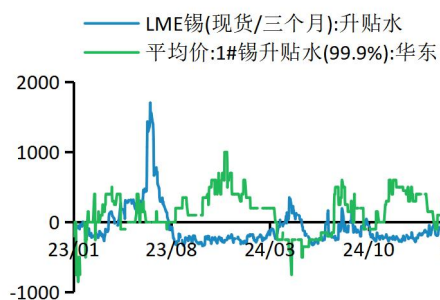
图 2 锡现货价格



数据来源：中冶有色网

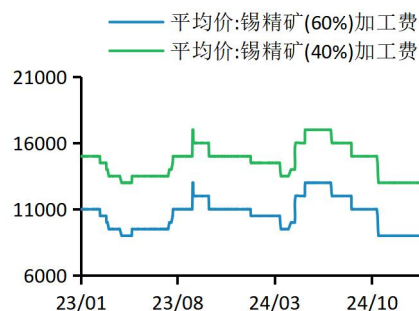
截至周五（8月1日），沪锡基差为 **500 元/吨**，较上周**-200 元/吨**。持货商库存压力持续加剧，累库趋势迫使持货商加速出货，通过适当降低升水报价吸引采购以促成实际成交，但出货情况一般。本周国内锡精矿加工费与上周持平，截至周五（8月1日），锡精矿（60%）加工费为 **6500 元/吨**，锡精矿（40%）加工费为 **10500 元/吨**。

图 3 锡现货基差



数据来源：中冶有色网

图 4 锡精矿加工费



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	市场	价格及变化情况 (元/吨, %)			
		7 月 25 日	8 月 1 日	数值	幅度
云锡	上海	272000	265500	-6500	2.39
云亨	上海	271500	265000	-6500	2.39
金海	上海	271500	265000	-6500	2.39
南山	上海	271500	264500	-7000	2.58
江锡	上海	271000	264000	-7000	2.58

数据来源:中冶有色网

2.供求分析

2.1 供应端

尽管佤邦近期会议讨论复产计划,但实质性产量释放需延至三、四季度,复产进度显著滞后,叠加泰国禁止借道运输政策导致陆路进口受阻,矿端供应持续紧张。冶炼环节同样面临严峻挑战,云南主产区原料库存普遍不足 30 天,云南部分冶炼厂计划 8 月检修,产能利用率仅维持在 30%-40%左右,截至 8 月 1 日当周,云南江西两地精炼锡冶炼企业合计开工率小幅回升至 59.23%,但加工费依旧维持低位与电力成本攀升形成双重挤压,持续抑制企业生产意愿。

2.2 需求端

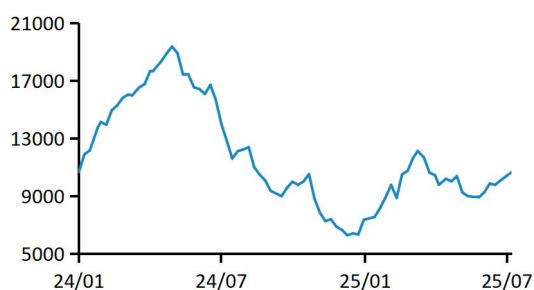
需求端呈现“传统疲软、新兴坚挺”的分化格局。传统消费领域持续疲软:国内正值季节性淡季,6 月国内样本企业锡焊料开工率为 68.97%,较上月开工率显著下滑,季节性需求萎缩态势明显,光伏焊带受组件出口放缓拖累,家电、汽车等板块因海外贸易政策不确定性导致订单低迷,下游补库谨慎,市场成交以小单为主。与之形成对比的是新兴需求的强劲支撑:AI 算力设备、数据中心建设及

5G 技术推进带动高纯度锡需求激增,新能源汽车电子与充电桩配套需求同步增长,镀锡板及化工领域保持稳定消耗。

3.库存情况

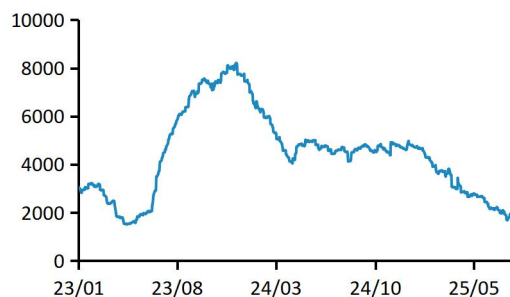
根据最新统计数据显示,截至周五(7月25日),全国主要市场锡锭社会库存为 **10661** 吨,较上周增长 **272** 吨,增幅为 **2.62%**,延续近一个月的累库趋势,其中广东库存增加 **278** 吨至 **5751** 吨,天津库存减少 **50** 吨至 **170** 吨,其他地区变动幅度相对较小; **LME** 锡库存为 **1950** 吨,较上周库存增加 **210** 吨。

图 5 中国锡锭社会库存



数据来源: 中冶有色网

图 6 LME 锡库存



数据来源: 中冶有色网

4.本周看点

4.1 宏观经济

- 当地时间 7 月 28 日至 29 日,中美经贸会谈在瑞典斯德哥尔摩举行,双方将继续推动已暂停的美方对等关税 **24%** 部分以及中方反制措施如期展期 **90** 天。
- 美国总统特朗普签署行政令,拟对尚未与美方达成协议的国家或地区(包括加拿大、巴西等)征收 **10%** 至 **41%** 不等的对等关税,并明确所有关税将自 **2025** 年 8 月 7 日正式生效,而非此前宣布的 8 月 1 日“最后期限”。
- 美国联邦储备委员会 30 日结束为期两天的货币政策会议,宣布将联邦基金利率目标区间维持在 **4.25%** 至 **4.50%** 之间不变。这是美联储货币政策会议连续第五

次决定维持利率不变。

- 美国商务部 30 日公布的初步数据显示，2025 年第二季度美国国内生产总值 (GDP) 环比按年率计算增长 3%，扭转一季度 0.5% 的负增长并且高于市场预期。
- 美国 7 月 ADP 就业人数增加 10.4 万人，增幅高于预期值 7.6 万人，前值由减少 3.3 万人修正为减少 2.3 万人。
- 中国人民银行召开 2025 年下半年工作会议。会议要求，落实落细适度宽松的货币政策，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等，进一步深化金融改革和高水平对外开放，防范化解重点领域金融风险，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济高质量发展。
- 国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 7 月 31 日发布的数据显示，7 月份，中国制造业 PMI 为 49.3%，比上月下降 0.4 个百分点，这也是这一指数近 4 个月来首次下降；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.1% 和 50.2%，虽比上月下降 0.4 和 0.5 个百分点，但均仍高于 50% 的临界点，处于扩张区间。

4.2 行业及企业动态

- 8 月 1 日（周五），印尼 PT Timah 周五公布称，该公司今年上半年精炼锡产量同比下降 29%，至 6,870 吨，因不利天气和非法矿业活动导致其矿石产出下降。该公司还称，上半年其精炼锡销售量为 5,983 吨，同比下降 28%；但期间该公司精炼锡平均售价同比增加 8%，至每吨 32,816 美元。
- 国家能源局：今年上半年，全国光伏新增并网 2.12 亿千瓦，其中集中式光伏约 1 亿千瓦，分布式光伏 1.13 亿千瓦。截至 2025 年 6 月底，全国光伏发电装机容量达到约 11 亿千瓦，同比增长 54.1%，其中集中式光伏 6.06 亿千瓦，分布式光伏 4.93 亿千瓦。今年上半年，全国光伏累计发电量 5591 亿千瓦时，同比增长

42.9%，全国光伏发电平均利用率 94%。

5.市场预测

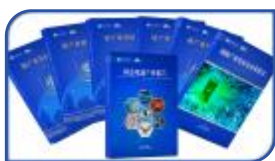
综合目前锡市场情况，预计下周锡市依旧延续震荡格局。高库存与弱成交压制现货价格，但矿端紧缺及成本支撑限制其下行空间，预计短期内沪锡主力波动区间参考 **260000-268000** 元/吨，缅甸复产进度以及国内针对相关产业的政策刺激力度，将成为左右下周锡价走势的核心变量。

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



技术峰

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