



第 32 周 (8.4-8.8)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 32 周 (8.4-8.8)

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

官方网站: 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	4

【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。

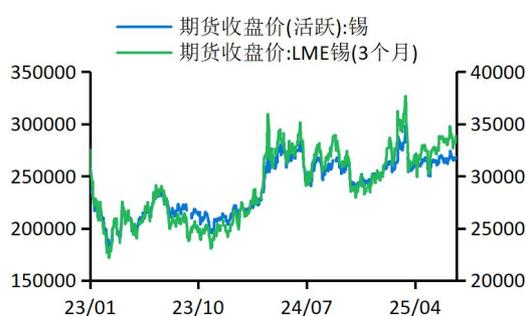
【风险提示】

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

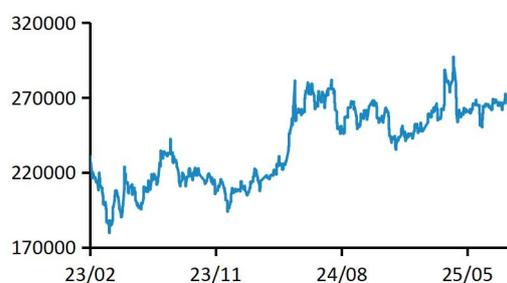
本周（8.4-8.8）锡市场受多空因素交织影响，呈现震荡上升态势。截至周五（8月8日），沪锡主力合约收于**267780**元/吨，较上周末收盘价上涨**2830**元/吨，涨幅为**1.07%**。LME锡价收于**33605**美元/吨，较上周末上涨**390**美元/吨，涨幅为**1.17%**。现货锡锭均价为**268000**元/吨，较上周末均价上涨**3400**元/吨，涨幅为**1.28%**。

图1 锡期货价格



数据来源：中冶有色网

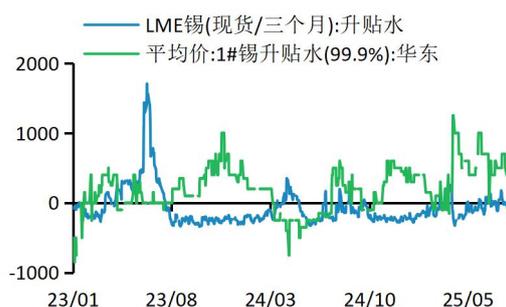
图2 锡现货价格



数据来源：中冶有色网

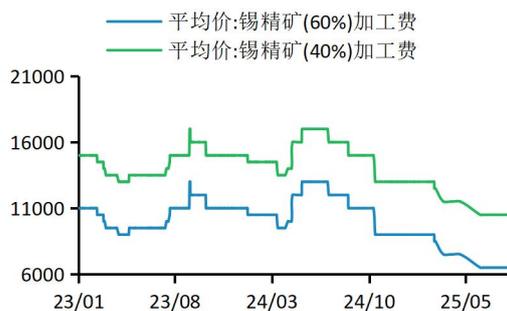
截至周五（8月8日），沪锡基差为**400**元/吨，较上周**-100**元/吨。期货价格回升，冶炼厂继续挺价，交易受限；现货市场近期消费表现暂无改善，随着锡价再度上行，下游观望情绪提升，总体活跃度不高，主要以小幅订单成交。本周国内锡精矿加工费与上周持平，截至周五（8月8日），锡精矿（60%）加工费为**6500**元/吨，锡精矿（40%）加工费为**10500**元/吨。

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, %)			
		8月1日	8月8日	数值	幅度
云锡	上海	266500	269000	2500	0.94
云亨	上海	266000	268500	2500	0.94
金海	上海	266000	268500	2500	0.94
南山	上海	265500	268000	2500	0.94
江锡	上海	265000	267500	2500	0.94

数据来源:中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

缅甸佤邦地区虽已完成采矿证审批, 但雨季影响叠加复产准备等前期工作, 实际出矿量远低于预期, 复产进度可能延至四季度; 印尼龙头厂商 **Timah** 上半年精炼锡产量同比锐减 **29%**至 **6870** 吨。云南地区受益于锡矿进口量的小幅回升, 特别是刚果金 **Bisie** 锡矿恢复运营后部分原料的陆续运抵, 原料短缺压力得到一定缓解; 而江西地区废锡回收量大幅减少, 再生锡产量增长受限。两地综合作用下, 精炼锡整体开工率虽呈现小幅回升态势, 但仍处于历史偏低水平。截至 **8月8日** 当周, 云南江西两地精炼锡冶炼企业合计开工率回升至 **59.64%**。

2.2 需求端

锡市需求端季节性消费淡季叠加外部政策冲击, 下游工厂订单总体表现低迷, 补库谨慎。周中特朗普表示美国将对芯片和半导体征收约 **100%**的关税, 电子焊料领域受到直接冲击, 消费电子与汽车电子领域新增订单增长乏力, 企业备货态度谨慎, 市场观望情绪浓厚。光伏行业自三季度开始加大限产力度, 光伏组件排

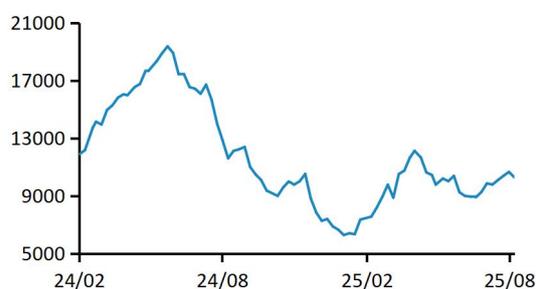
产量环比下降，部分生产商开工率下降。家电板块内销稳定但需求增长放缓，三大白色家电累计同比增速下降。

尽管电子焊料与光伏领域需求承压，新能源汽车领域生产与销售保持迅猛增长势头，对锡需求形成一定支撑。镀锡板、化工等传统领域则表现平稳，其中 PVC 稳定剂作为锡化合物消费的重要领域，受益于上半年 PVC 产量的小幅增长。

3.库存情况

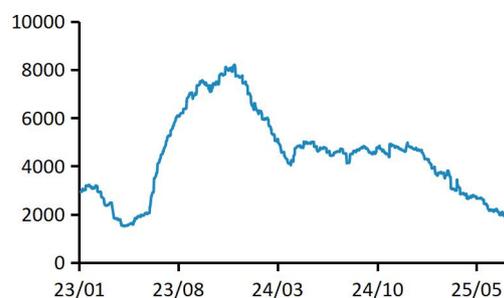
根据最新统计数据显示，截至周五（8月8日），全国主要市场锡锭社会库存为 10278 吨，较上周减少 383 吨，降幅为 3.59%，其中上海库存减少 293 吨至 3436 吨，山东库存减少 60 吨至 70 吨，其他地区变动幅度相对较小；LME 锡库存为 1710 吨，较上周库存减少 240 吨。

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

- 据央视新闻，当地时间 8 月 6 日，美国总统特朗普表示，美国将对芯片和半导体征收约 100% 的关税。特朗普称，如果在美国制造，将不收取任何费用。
- 美联储理事库克表示，最新的就业报告令人担心，失业率仍是衡量劳动力市场松弛程度的良好指标。

- 美国总统特朗普 8 日下午在社交媒体上发文说，他将于下周五，即 8 月 15 日，与俄罗斯总统普京在美国阿拉斯加州会晤。

4.2 行业及企业动态

- 印尼 PT Timah 公布称，该公司今年上半年精炼锡产量同比下降 29%，至 6870 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 5983 吨，同比下降 28%。
- 乘联分会数据显示，7 月 1-31 日，全国乘用车新能源市场零售 100.3 万辆，同比去年 7 月增长 14%，较上月下降 10%，新能源市场零售渗透率 54.7%，今年以来累计零售 647.2 万辆，同比增长 30%；7 月 1-31 日，全国乘用车厂商新能源批发 117.9 万辆，同比去年 7 月增长 25%，较上月下降 4%，新能源厂商批发渗透率 53.8%，今年以来累计批发 762.7 万辆，同比增长 35%。

5. 市场预测

综合当前市场状况，预计下周锡市依旧延续高位窄幅震荡格局。低库存支撑与需求疲软相互制衡，宏观政策扰动加剧市场观望情绪，下周沪锡主力波动参考区间 260000-270000 元/吨，缅甸佤邦复产进度提前释放增量信号和国内大厂检修安排等，都将成为影响下周锡价走势的重要因素。

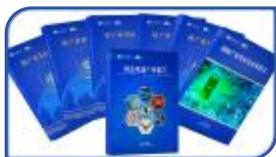
业务服务

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