



第 33 周 (8.11-8.15)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 33 周 (8.11-8.15)

锡 市 场 周 报

研究团队

分 析 师: 徐 力 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

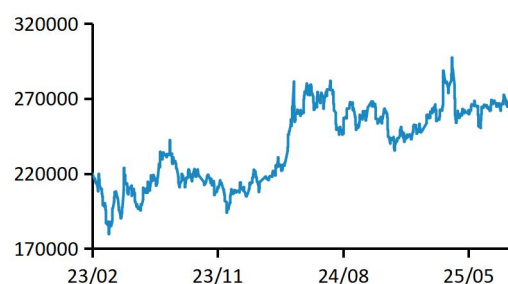
本周（8.11-8.15）锡市场震荡运行。截至周五（8月15日），沪锡主力合约收于 266820 元/吨，较上周末收盘价下跌 960 元/吨，跌幅为 0.36%。LME 锡价收于 33610 美元/吨，较上周末上涨 5 美元/吨，涨幅为 0.01%。现货锡锭均价为 266000 元/吨，较上周末均价下跌 2000 元/吨，跌幅为 0.75%。

图 1 锡期货价格



数据来源：中冶有色网

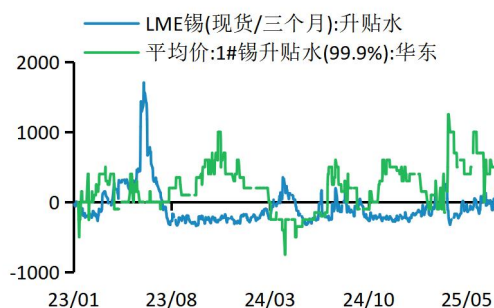
图 2 锡现货价格



数据来源：中冶有色网

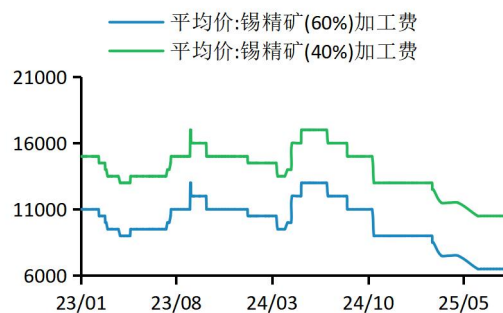
截至周五（8月15日），沪锡基差为 300 元/吨，较上周-100 元/吨。下游消费领域普遍对高价接受度低，采购节奏放缓，现货市场成交冷清，观望情绪浓厚。本周国内锡精矿加工费与上周持平，截至周五（8月15日），锡精矿（60%）加工费为 6500 元/吨，锡精矿（40%）加工费为 10500 元/吨。

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 8 日	8 月 15 日	数值	幅度
云锡	上海	269000	267000	-2000	-0.74
云亨	上海	268500	266500	-2000	-0.74
金海	上海	268500	266500	-2000	-0.74
南山	上海	268000	266500	-1500	-0.56
江锡	上海	267500	266000	-1500	-0.56

数据来源:中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

当前锡矿供应紧张局面仍未实质性缓解, 缅甸锡矿复产进程反复波动, 受限
于基础设施重建和开采周期等, 实际出矿量远低于预期, 至少需等待至四季度;
刚果金 **Bisie** 锡矿恢复运营后部分原料已陆续运抵, 目前矿端流入量虽有所增加但
规模有限, 未能有效缓解国内原料紧张状况。国内冶炼环节持续承压, 云南个旧
主产区受环保趋严及持续高温限电影响, 锡矿开采量维持低位, 部分冶炼厂计划 8
月启动检修或减产; 江西产区则因废料回收体系承压导致开工率长期维持在较低
水平。截至 8 月 15 日当周, 云南江西两地精炼锡冶炼企业合计开工率为 **55.51%**,
仍处于较低水平。

2.2 需求端

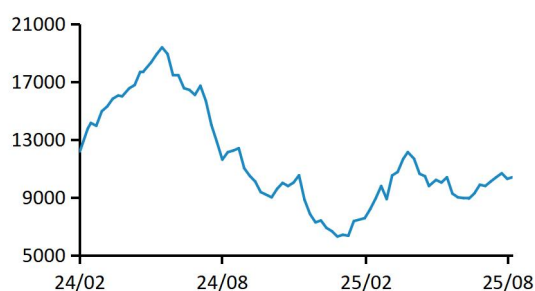
锡市整体需求端仍较为疲软。AI 算力基础设施的扩张持续拉动高纯锡需求,
为高纯锡消费提供一定支撑; 新能源汽车领域生产与销售呈现强劲增长态势, 根
据汽车工业协会最新统计数据, 7 月我国新能源汽车产销量分别达 **124.3** 万辆和

126.2 万辆，同比增幅均超过 26%，新能源汽车用锡量稳步增长，但因用锡基数较低，对整体需求拉动有限；光伏领域需求阶段性回落，随着上半年行业抢装潮结束，部分生产商开工率下调，直接导致对锡焊料的采购需求同步减弱；电子行业步入季节性调整阶段，虽然半导体产业仍处于扩张周期，但行业增速已明显放缓，叠加美国对华半导体关税政策影响，进一步抑制了电子用锡的贸易活跃度，在现行价格水平下，多数下游电子企业采购意愿普遍降低，市场观望情绪日趋浓厚。

3. 库存情况

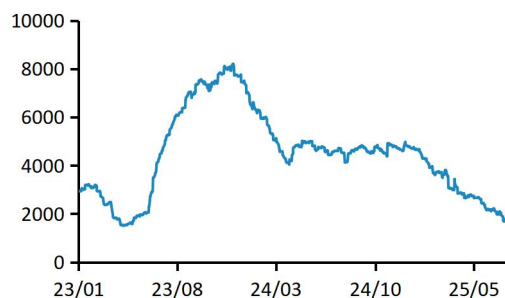
根据最新统计数据显示，截至周五（8 月 15 日），全国主要市场锡锭社会库存为 10392 吨，较上周增加 114 吨，增幅为 1.11%，其中广东库存增加 280 吨至 6001 吨，山东库存增加 70 吨至 140 吨，天津库存减少 80 吨至 90 吨，其他地区变动幅度相对较小；LME 锡库存为 1655 吨，较上周库存减少 55 吨。

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

- 据报道，美国总统特朗普周一称，可能会允许英伟达公司在华销售“特供版”Blackwell 人工智能芯片，该版本芯片性能很可能比此前获准对华销售的 H20 芯

片更为强大。

■ 美国 7 月 CPI 数据显示通胀涨幅大致符合预期,其中整体 CPI 环比上涨 0.2%,同比涨幅为 2.7%。核心 CPI 环比上涨 0.3%,创下 1 月以来最大涨幅,同比涨幅则从 2.9%攀升至 3.1%,显示出通胀压力的持续存在。

■ 美国 7 月 PPI 环比上涨 0.9%,远高于 6 月份的零增长和市场预期的 0.2%,为 2022 年 6 月以来的最大涨幅;美国 7 月 PPI 同比上涨 3.3%,大幅高于 6 月份的 2.3%和市场预期的 2.6%,为今年 2 月以来的最高水平。

■ 《中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明》12 日发布。美国将继续修改 2025 年 4 月 2 日第 14257 号行政令中规定的对中国商品(包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品)加征从价关税的实施,自 2025 年 8 月 12 日起再次暂停实施 24% 的关税 90 天,同时保留按该行政令规定对这些商品加征的剩余 10%的关税。

■ 当地时间 8 月 15 日,美国特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收 50%关税的范围,将数百种衍生产品纳入加征关税清单。美国商务部发布的《联邦公报》公告中表示,工业与安全局已将 407 个产品编码加入《美国协调关税表》,这些产品将因所含钢铁和铝成分而被加征额外关税。公告称,这些产品中非钢铁和铝的部分,将适用特朗普总统对特定国家商品所征收的关税税率。扩大的关税清单将于 8 月 18 日正式生效。

■ 中国人民银行初步统计,2025 年 7 月末社会融资规模存量为 431.26 万亿元,同比增长 9%。2025 年前七个月社会融资规模增量累计为 23.99 万亿元,比上年同期多 5.12 万亿元。

4.2 行业及企业动态

■ 国家数据局:“十四五”以来集成电路加快布局,形成覆盖设计、制造、封装测试、装备材料的完整产业链;国产操作系统加速崛起,鸿蒙系统生态设备总量

突破 **11.9** 亿台，为手机、汽车、家电等 **1200** 多类产品装上“智能中枢”；我国人工智能综合实力实现整体性、系统性跃升，人工智能专利数量占全球总量的 **60%**。

■ 国家数据局：我国算力总规模位居全球第二。“十四五”时期我国数字基础设施实现长足发展。我国数字基础设施在规模、技术等方面处于世界领先地位，截至 **2025 年 6 月底**，**5G** 基站总数达到 **455** 万个，千兆宽带用户达 **2.26** 亿户，算力总规模位居全球第二，有力带动经济社会发展。

■ 乘联分会数据显示，**8 月 1-10 日**，全国乘用车市场零售 **45.2** 万辆，同比去年 **8 月同期下降 4%**，较上月同期增长 **6%**，今年以来累计零售 **1,319.8** 万辆，同比增长 **10%**。**8 月 1-10 日**，全国乘用车新能源市场零售 **26.2** 万辆，同比去年 **8 月同期增长 6%**，较上月同期增长 **6%**，全国新能源市场零售渗透率 **57.9%**，今年以来累计零售 **671.7** 万辆，同比增长 **28%**。

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震荡格局。缅甸复产进度滞后与 **AI** 需求韧性对锡价形成一定支撑，但社会库存累积与下游采购谨慎等因素仍构成价格上行阻力，下周沪锡主力波动参考区间 **260000-270000** 元/吨，需重点关注缅甸产能释放节奏和美国关税政策进展等情况，这些因素都将主导短期价格走向。

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