



第 34 周 (8.18-8.22)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 34 周 (8.18-8.22)

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

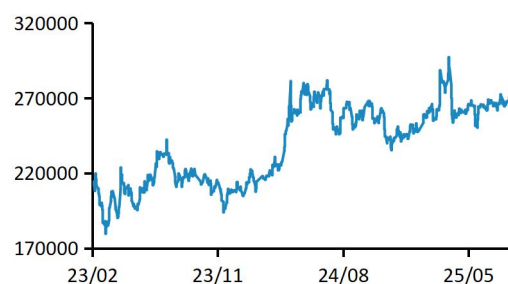
本周（8.18-8.22）锡市场整体呈现震荡运行态势。截至周五（8月22日），沪锡主力合约收于**265930**元/吨，较上周末收盘价下跌**890**元/吨，跌幅为**0.33%**。**LME**锡价收于**33845**美元/吨，较上周末上涨**235**美元/吨，涨幅为**0.7%**。现货锡锭均价为**266000**元/吨，与上周末均价持平，市场成交总体以刚需为主，贸易商调价意愿不强，现货流动性整体保持顺畅。

图1 锡期货价格



数据来源：中冶有色网

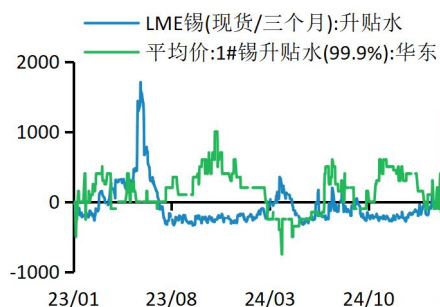
图2 锡现货价格



数据来源：中冶有色网

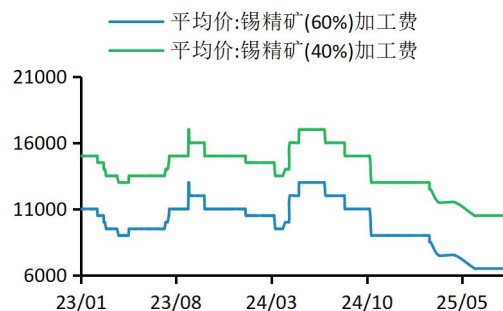
截至周五（8月22日），沪锡基差为**400**元/吨，较上周末扩大**100**元/吨，现货价格持续坚挺而期货市场情绪略偏谨慎，走势相对弱于现货。原料端方面，锡精矿加工费本周保持稳定，截至周五（8月22日），锡精矿（60%）加工费为**6500**元/吨，锡精矿（40%）加工费为**10500**元/吨，均与上周持平。

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 15 日	8 月 22 日	数值	幅度
云锡	上海	267000	267000	0	0
云亨	上海	266500	266500	0	0
金海	上海	266500	266500	0	0
南山	上海	266500	266000	-500	-0.19
江锡	上海	266000	265500	-500	-0.19

数据来源:中冶有色网

2.供求分析

2.1 供应端

全球锡矿生产依然面临较多约束,主产国缅甸佤邦地区虽逐步推进复工复产,但实际进展显著滞后于市场预期,基础设施修复缓慢、劳动力供应不足等因素严重制约该地区矿石产出的恢复速度。与此同时,印尼因雨季及国内政策仍在调整阶段影响,7月精锡出口量环比大幅下降,根据印尼贸易部公布的数据,印尼7月出口精炼锡 3792.22 吨,环比6月的 4465 吨下降了约 15.1%,进一步加剧国际市场供应紧张局面。国内供应方面,云南地区原料短缺现象依旧明显,冶炼厂库存普遍处于 15-20 天的低位水平,加之环保趋严影响,多数企业生产意愿低迷;江西产区则因废锡回收供应量大幅下降以及回收体系恢复缓慢而开工率长期维持在较低水平。截至 8 月 22 日当周,云南江西两地精炼锡冶炼企业合计开工率仍处于较低水平。

2.2 需求端

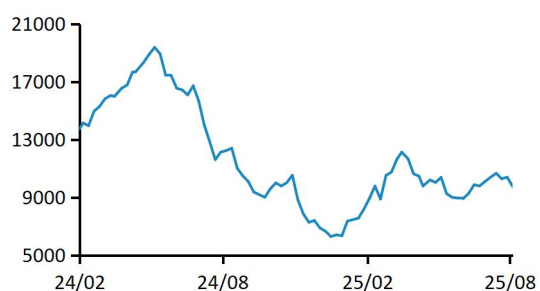
锡市需求端整体表现疲软。尽管新能源领域、AI 算力基础设施对锡的需求有

所增长，但因用锡基数较低，对整体需求拉动有限。光伏领域处于季节性调整阶段，上半年行业抢装潮结束后，6 月光伏新增装机量有所下降，国家能源局发布统计数据显示，2025 年 6 月光伏新增装机容量为 **14.36GW**，同比下降 **38%**。电子领域中消费电子、汽车电子订单增长乏力，出货量同比下降，叠加美国将对包括汽车、医药、半导体和木材等大多数欧盟出口商品征收 **15%** 的关税影响，进一步抑制电子领域锡需求增长。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** 产量的稳定增长。

3. 库存情况

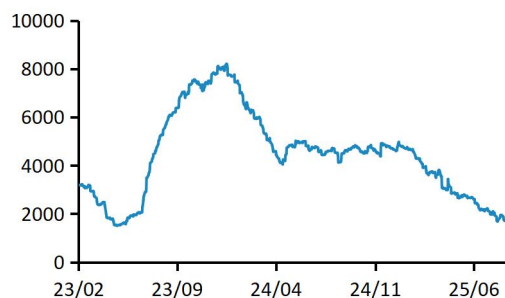
根据最新统计数据显示，截至周五（8 月 22 日），全国主要市场锡锭社会库存为 **9745** 吨，较上周减少 **647** 吨，降幅为 **6.23%**，其中上海库存减少 **669** 吨至 **2611** 吨，山东库存减少 **60** 吨至 **80** 吨，天津库存增加 **70** 吨至 **160** 吨，其他地区变动幅度相对较小；**LME** 锡库存为 **1785** 吨，较上周库存增加 **130** 吨。

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

■ 工业和信息化部、中央社会工作部等部门 8 月 19 日联合召开光伏产业座谈会，进一步规范光伏产业竞争秩序。会议要求，光伏产业各方要深刻认识规范竞争秩

序对光伏产业高质量发展的重要意义，共同推动产业健康可持续发展。一是加强产业调控，二是遏制低价无序竞争，三是规范产品质量。

■ 标普维持美国“AA+/A-1+”主权信用评级，展望稳定，反映对美国经济持续韧性的预期。

■ 欧盟与美国 21 日发表联合声明，公布双方在 7 月份达成的框架性贸易协议的具体细节。美国将对包括汽车、医药、半导体和木材等大多数欧盟出口商品征收 15% 的关税。

■ 美国芯片制造商英特尔公司 22 日宣布与美国政府达成协议，美国政府将向英特尔普通股投资 89 亿美元，收购该公司 9.9% 的股份。交易成功后，美国政府将成为英特尔的大股东。

4.2 行业及企业动态

■ 2025 年 6 月，全球精炼锡产量为 3 万吨，消费量为 3.34 万吨，供应短缺 0.35 万吨。2025 年 1-6 月，全球精炼锡产量为 17.9 万吨，消费量为 18.68 万吨，供应短缺 0.78 万吨。2025 年 6 月，全球锡矿产量为 2.57 万吨。2025 年 1-6 月，全球锡矿产量为 15.45 万吨。

■ 根据印尼贸易部公布的数据，印尼 7 月出口精炼锡 3,792.22 吨，较上年同期的 3,408.96 吨增加了 11.2%，但环比 6 月的 4,465 吨下降了约 15.1%。

■ 乘联分会发布数据，8 月 1-17 日，全国乘用车新能源市场零售 50.2 万辆，同比去年 8 月同期增长 9%，较上月同期增长 12%，全国乘用车新能源市场零售渗透率 58.0%，今年以来累计零售 695.8 万辆，同比增长 28%。

■ 上海市经济和信息化委员会等印发《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》。其中提出，支持电子信息、汽车、装备等重点行业面向重复性强、危险性高、对健康存在危害的工作场景部署应用工业机器人，提高生产效率和生产安

全性。推动智能机器人在装配、焊接、喷涂、物料搬运等环节开展规模化应用。推动钢铁、船舶等行业打造人机协同智能制造作业单元，实现复杂工序无人化。制定工业场景人形机器人安全性可靠性检验检测方法，推动产品“持证上岗”。

5.市场预测

综合当前市场状况，预计下周锡市将延续高位震荡态势，下周沪锡主力波动参考区间 **265000-275000** 元/吨。供应端方面，矿端供应仍较为紧张，短期冶炼厂原料短缺局面仍难以改善，需求端整体疲软态势持续，供需双弱格局下，锡价波动区间有限，需重点关注宏观层面美联储政策预期的变化以及锡生产国供应恢复情况等。

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