



第 35 周 (8.25-8.29)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 35 周 (8.25-8.29)

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。

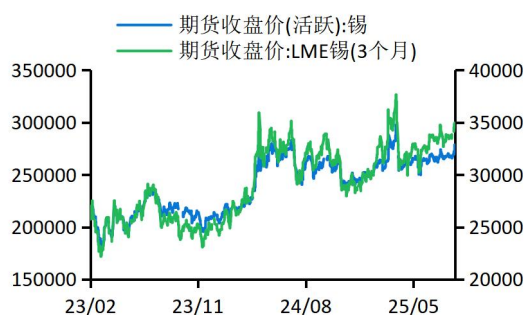
目 录

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	4

1. 价格走势分析

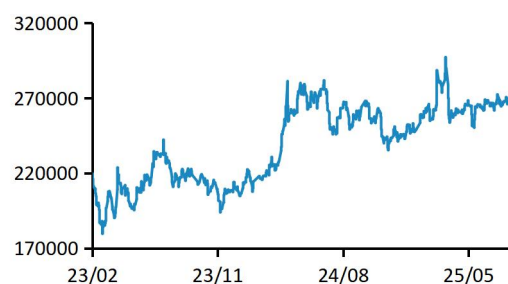
本周(8.25-8.29)锡市场走势震荡偏强,整体维持在高位运行。截至周五(8月29日),沪锡主力合约收于**278650**元/吨,较上周末收盘价上涨**12720**元/吨,涨幅为**4.78%**。**LME**锡价收于**34950**美元/吨,较上周末上涨**1105**美元/吨,涨幅为**3.26%**。现货锡锭均价为**272900**元/吨,较上周末均价上涨**6900**元/吨,涨幅为**2.59%**。

图1 锡期货价格



数据来源：中冶有色网

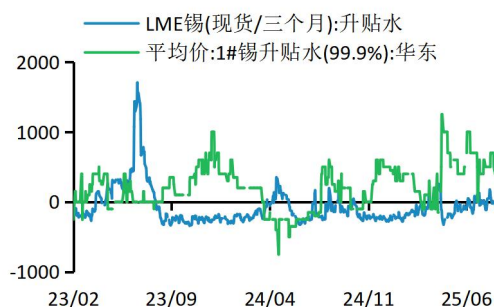
图2 锡现货价格



数据来源：中冶有色网

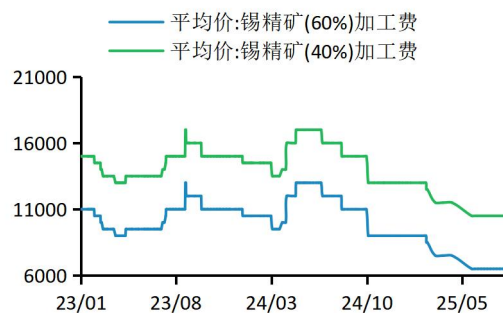
截至周五(8月29日),沪锡基差收窄至**0**元/吨,较上周末的**400**元/吨出现了显著变化,需求端持续疲软,在价格推涨后,下游企业拿货态度更趋谨慎,市场成交总体以刚需为主。原料端方面,锡精矿加工费本周保持稳定,截至周五(8月29日),锡精矿(60%)加工费为**6500**元/吨,锡精矿(40%)加工费为**10500**元/吨,均与上周持平。

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 22 日	8 月 29 日	数值	幅度
云锡	上海	267000	273500	6500	2.43
云亨	上海	266500	273000	6500	2.44
金海	上海	266500	273000	6500	2.44
南山	上海	266000	272500	6500	2.44
江锡	上海	265500	272000	6500	2.45

数据来源:中冶有色网

2.供求分析

2.1 供应端

供应端持续偏紧, 非洲 (刚果金、尼日利亚) 进口锡精矿量级有所下滑, 主因运输周期延长及刚果金电力协议谈判僵局等地域扰动, 缅甸锡矿实际复产进度缓慢, 锡矿进口持续低迷, 短期供应难以改善。据海关数据显示, 7 月中国锡矿进口量为 1.02 万吨 (折合约 4335 金属吨) 环比减少 13.71%, 同比减少 31.79%, 较上月小幅下滑。

国内原料紧张格局仍未有效缓解, 原料紧缺又使得锡精矿加工费维持历史低位, 压缩精炼锡冶炼企业利润空间, 导致云南、江西两大重要产锡省份的精炼锡冶炼企业开工率处于较低水平, 此外锡业股份 8 月 29 日晚间公告, 公司锡业分公司计划于 2025 年 8 月 30 日开始停产检修, 预计不超过 45 天, 近期产能利用率可能进一步下探。

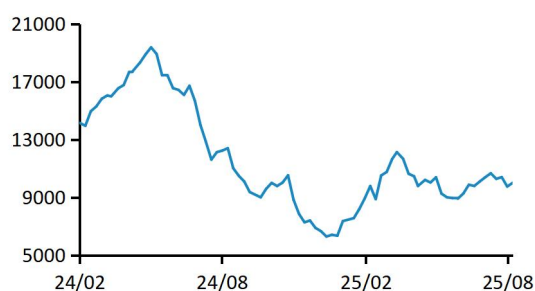
2.2 需求端

传统消费领域复苏乏力，当前仍处于季节性需求淡季，下游焊料及家电企业订单未见明显增量，焊料企业开工率维持在较低水平，镀锡板、化工等传统领域表现依旧疲软，企业对高价原料接受度有限，但锡的需求端新兴领域表现出韧性支撑，全球半导体呈现复苏迹象，行业进入补库阶段，近期光伏组件排产维持高位推动光伏焊带用锡需求显著增长，半导体、光伏与新能源汽车等行业保持高速增长态势，持续贡献新增需求，成为拉动锡需求的主要动力，AI 高速发展与国内数字经济蓬勃发展也为精锡消费延续增长提供动力，部分抵消了传统领域的下滑。

3.库存情况

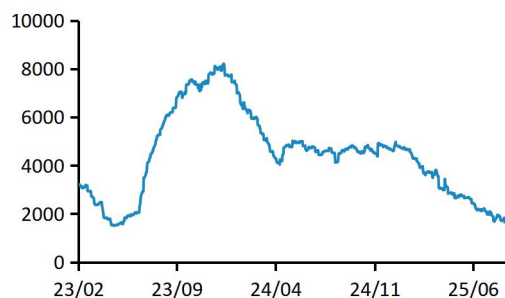
根据最新统计数据显示，截至周五（8月29日），全国主要市场锡锭社会库存为 10002 吨，较上周增加 257 吨，增幅为 2.64%，其中上海库存减少 105 吨至 2556 吨，广东库存增加 282 吨至 6305 吨，山东库存增加 80 吨至 160 吨，其他地区变动幅度相对较小；LME 锡库存为 2010 吨，较上周库存增加 225 吨。

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

- 美国将铜、钾盐等矿物列入 2025 年关键矿物清单草案，因关乎国家安全与经济。美国内政部下属地质调查局已发布草案至《联邦公报》，公开征求意见 30 天。

- 美国二季度实际 GDP 年化修正值环比增长 3.3%，高于预期 3.1% 和初值 3.0%；核心 PCE 物价指数修正后环比涨 2.5%，与初值一致，但略低于预期 2.6%。
- 美联储理事沃勒表示，支持 9 月降息 25 个基点，预计未来 3 至 6 个月将继续降息；除非 8 月就业数据显著恶化且通胀受控，否则不主张 9 月大幅降息。
- 中国贸促会公布数据显示，2025 年 6 月全球经贸摩擦指数为 92，处于中高位。受美国延长暂停征收“对等关税”期限等因素影响，全球经贸摩擦继续缓和，相关措施涉及金额同比减少 14.7%，环比下降 13.7%。
- 国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 31 日发布数据显示，8 月，制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.4%、50.3% 和 50.5%，比上月上升 0.1、0.2 和 0.3 个百分点，三大指数均有所回升，我国经济景气水平总体继续保持扩张。

4.2 行业及企业动态

- 《科创板日报》28 日讯，根据 Counterpoint Research 最新报告，全球半导体营收将从 2024 年到 2030 年几近翻番，规模超过 1 万亿美元。短期关键驱动来自生成式 AI 在云端与部分端侧设备的基础设施建设。长期来看，从企业与消费应用中的代理式 AI 走向物理智能，在未来十年推动自主机器人与车辆发展。基础设施的大部分价值将在更长周期内由 AI 价值链中的应用与 API 进一步释放。
- 锡业股份(000960)8 月 29 日晚间公告，公司锡业分公司为保障锡冶炼设备安全有效运行及后续稳定高效生产，将结合实际对锡冶炼设备进行例行停产检修。本次停产检修计划于 2025 年 8 月 30 日开始，预计不超过 45 天。公司年初预算及生产计划已考虑本次停产检修事宜，本次停产检修对公司全年生产计划无较大影响。

5. 市场预测

综合当前市场状况，预计下周锡市仍将延续高位震荡态势，沪锡主力波动参考区间 **265000-285000** 元/吨。供应偏紧是支撑锡价的核心因素，而需求端的复苏力度是关键变量，需重点关注宏观经济政策变化以及锡主要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