



第 37 周 (9.8-9.12)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 37 周 (9.8-9.12)

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	4
4.1 宏观经济	4
4.2 行业及企业动态	5
5.市场预测	5

1. 价格走势分析

本周（9.8-9.12）锡价呈现震荡上行态势。截至周五（9月12日），沪锡主力合约收于 273950 元/吨，较上周末收盘价上涨 1490 元/吨，涨幅为 0.55%。LME 锡价收于 34955 美元/吨，较上周末上涨 710 美元/吨，涨幅为 2.07%。现货锡锭均价为 273900 元/吨，较上周末均价上涨 2200 元/吨，涨幅为 0.81%。

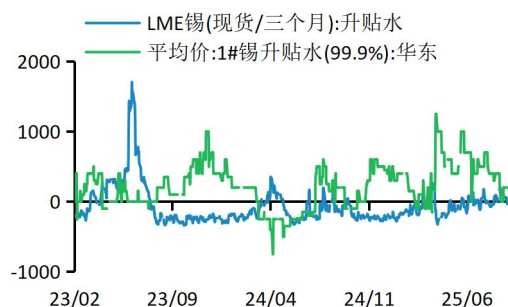
本周锡现货基差进一步收窄并趋于稳定，现货市场供应趋于紧张而下游采购需求有所回暖，卖方议价能力增强，更倾向于持有现货并以较高价格出售，锡价随之上涨，但一定程度上抑制了市场成交积极性。

图 1 锡期货价格



数据来源：中冶有色网

图 2 锡现货基差



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，%）			
		9月5日	9月12日	数值	幅度
云锡	上海	273000	275000	2000	0.73
云亨	上海	272500	274500	2000	0.73
金海	上海	272500	274500	2000	0.73
南山	上海	272000	274000	2000	0.74
江锡	上海	271500	273500	2000	0.74

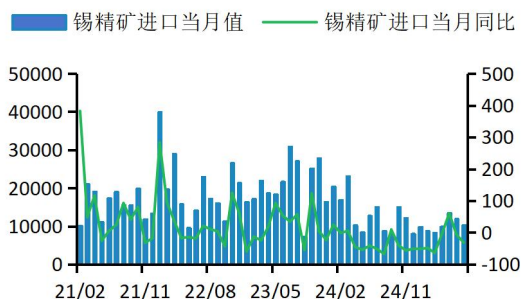
数据来源:中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

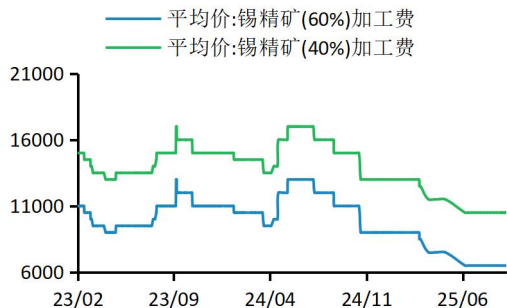
矿端供应扰动持续，生产恢复进度迟缓，锡矿进口持续低迷，7月中国进口锡精矿实物量 10278 吨，环比下滑 12.8%，同比下滑 15.3%，国内锡供应持续紧张，原料短缺成为制约生产的主要因素。国内云南地区冶炼厂原料库存普遍维持在 30 天以下的低位，江西地区则因废料显著减少导致粗锡供应不足，加之 9 月云南地区多家企业计划停产检修，进一步制约冶炼产出，预计 9 月国内精炼锡产量将有所减少，供应偏紧局面仍将持续。锡精矿加工费本周保持稳定，截至周五（9 月 12 日），锡精矿（60%）加工费为 6500 元/吨，锡精矿（40%）加工费为 10500 元/吨，仍处历年来最低水平。

图 3 锡精矿进口量



数据来源：中冶有色网

图 4 锡精矿加工费



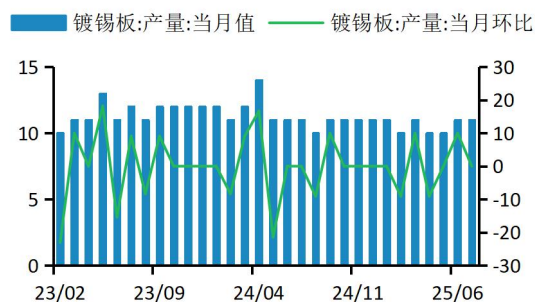
数据来源：中冶有色网

2.2 需求端

锡需求端依旧呈现结构性分化格局。锡传统消费领域整体表现较为疲软，电子消费领域出现阶段性温和回升，人工智能发展带动的半导体补库行为对锡焊料需求形成阶段性支撑，根据美国半导体行业协会 SIA 公布的统计，2025 年 7 月全球半导体销售总额 620.7 亿美元，同比增长 20.6%、环比增长 3.6%。但智能手机、笔记本电脑等传统终端销售增速依然偏低，镀锡板、锡化工等领域整体增量有限，未出现显著增长。

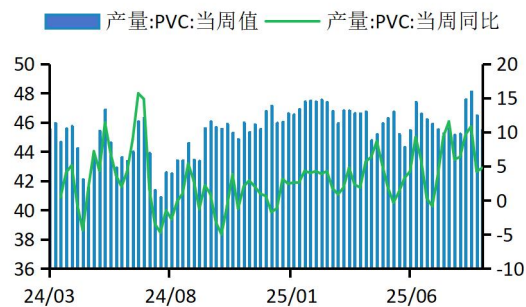
新能源汽车领域依旧是锡需求端的重要支撑，生产与销售均呈现强劲增长态势，中国汽车工业协会发布数据显示，8月，新能源汽车产销分别完成**139.1**万辆和**139.5**万辆，同比分别增长**27.4%**和**26.8%**，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的**48.8%**。

图 5 镀锡板产量



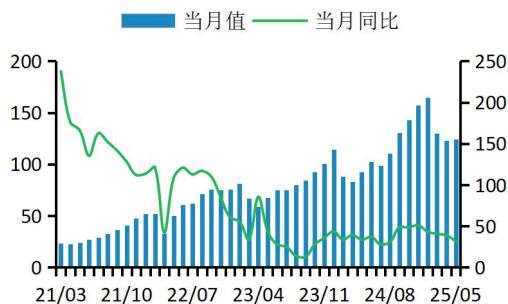
数据来源：中冶有色网

图 6 PVC 产量



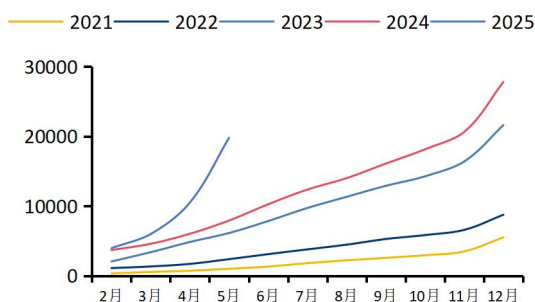
数据来源：中冶有色网

图 7 新能源汽车产量



数据来源：中冶有色网

图 8 光伏新增装机容量

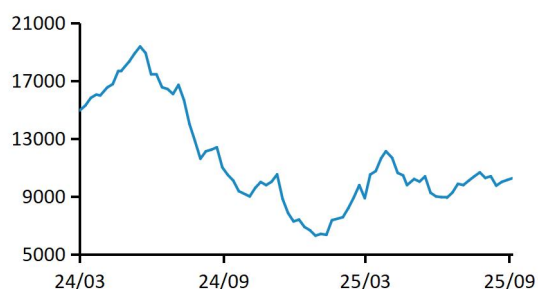


数据来源：中冶有色网

3. 库存情况

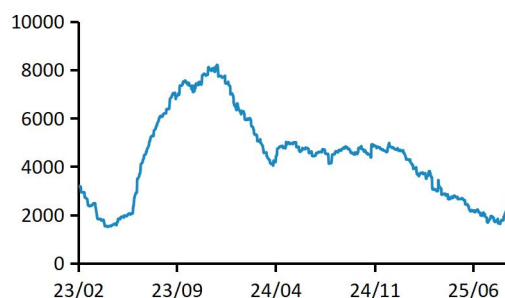
根据最新统计数据显示，截至周五（9月12日），全国主要市场锡锭社会库存为**10264**吨，较上周增加**127**吨，增幅为**1.25%**，其中上海库存增加**193**吨至**2945**吨，广东库存减少**56**吨至**6168**吨，其他地区变动幅度相对较小；LME 锡库存为**2620**吨，较上周库存增加**390**吨。

图 9 中国锡锭社会库存



数据来源：中冶有色网

图 10 LME 锡库存



数据来源：中冶有色网

4. 本周看点

4.1 宏观经济

- 2025 年 9 月 13 日，中华人民共和国商务部发布公告，决定对原产于美国的进口相关模拟芯片发起反倾销调查，并就美国对华集成电路领域相关措施发起反歧视调查。
- 商务部新闻发言人表示，经中美双方商定，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 9 月 14 日至 17 日率团赴西班牙与美方举行会谈。双方将讨论美单边关税措施、滥用出口管制及 TikTok 等经贸问题。
- 国家发展改革委、国家能源局发布《关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》，提出到 2027 年，能源与人工智能融合创新体系初步构建，算力与电力协同发展根基不断夯实，人工智能赋能能源核心技术取得显著突破，应用更加广泛深入。
- 工业和信息化部等八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，主要目标指出，2025 年，力争实现全年汽车销量 3230 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 1550 万辆左右，同比增长约 20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长 6% 左右。2026 年，行业运行保持稳中向好发展态势，

产业规模和质量效益进一步提升。

■ 8 月份，我国消费市场运行总体平稳，居民消费价格指数（CPI）环比持平，同比下降 0.4%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅连续第 4 个月扩大。国内市场竞争秩序持续优化，部分行业供需关系改善，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由上月下降 0.2% 转为持平；同比下降 2.9%，降幅比上月收窄 0.7 个百分点。

■ 美国 8 月 PPI 同比升 2.6%，环比降 0.1%，核心 PPI 同比升 2.8%，环比下降 0.1%，均大幅低于预期，为四个月来首次回落。美国企业未将关税成本完全转嫁，通胀压力放缓。

4.2 行业及企业动态

■ 根据美国半导体行业协会 SIA 公布的统计结果，2025 年 7 月全球半导体销售总额来到 620.7 亿美元，同比增长 20.6%、环比增长 3.6%。全球半导体销售总额单月首次突破 600 亿美元大关。细分地区来看，美洲的环比销售规模同比和环比分别实现了 29.3% 和 8.6% 的显著增幅。

■ 据中国汽车工业协会 11 日发布数据显示，今年 1 至 8 月份，新能源汽车产销量分别完成 962.5 万辆和 962 万辆，同比分别增长 37.3% 和 36.7%。8 月，新能源汽车产销分别完成 139.1 万辆和 139.5 万辆，同比分别增长 27.4% 和 26.8%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 48.8%。

5. 市场预测

综合当前市场状况，预计下周锡市将维持震荡偏强格局。供应端矿端恢复缓慢、库存持续处于低位，需求端新兴领域韧性与“金九银十”传统旺季来临，锡市将呈现供需偏紧格局，价格重心上移，沪锡主力波动参考区间 267000-280000 元/吨。需关注美联储政策、国内炼厂检修情况以及锡需求端恢复情况等。

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