



第 38 周 (9.15-9.19)

锡市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 38 周 (9.15-9.19)

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	4
5.市场预测	5

1.价格走势分析

本周(9.15-9.19)锡价呈现震荡下行态势。截至周五(9月19日),沪锡主力合约收于**268770**元/吨,较上周末收盘价下跌**5180**元/吨,跌幅为**1.89%**。**LME**锡价收于**34220**美元/吨,较上周末下跌**735**美元/吨,跌幅为**2.10%**。现货锡锭均价为**269300**元/吨,较上周末均价下跌**4600**元/吨,跌幅为**1.68%**。

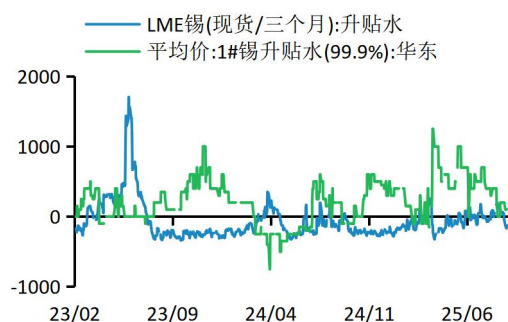
本周锡现货基差显著波动,**LME**市场持续深度贴水,国内市场保持稳定升水。周中美联储虽宣布降息但释放鹰派信号,市场风险偏好降温,现货市场成交清淡,下游采购多以刚需为主,对价格接受度有限。

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12日	9月19日	数值	幅度
云锡	上海	275000	270500	-4500	-1.64
云亨	上海	274500	270000	-4500	-1.64
金海	上海	274500	270000	-4500	-1.64
南山	上海	274000	269500	-4500	-1.64
江锡	上海	273500	269000	-4500	-1.65

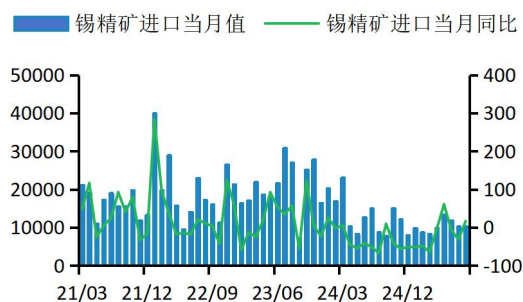
数据来源:中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

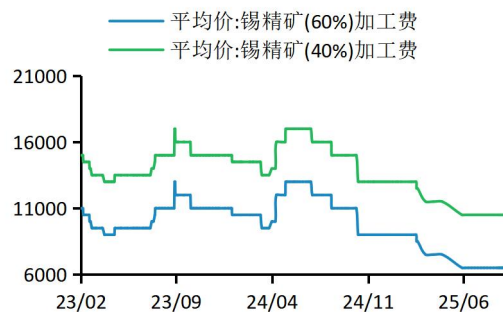
供应端持续受限，缅甸作为全球重要的锡矿供应地，复产进程缓慢，实际出矿量始终低于市场预期，全球精炼锡市场长期处于供应短缺状态，据世界金属统计局(WBMS)公布数据显示，2025 年 7 月，全球精炼锡产量为 2.56 万吨，消费量为 2.74 万吨，供应短缺 0.18 万吨；2025 年 1-7 月，全球精炼锡产量为 20.33 万吨，消费量为 21.42 万吨，供应短缺 1.09 万吨。原料端的刚性约束与国内主产区多数冶炼厂检修计划致使冶炼开工率大幅下滑，云南江西两地精炼锡冶炼企业合计开工率仍处于历史偏低水平，锡精矿加工费本周保持稳定，截至周五（9 月 19 日），锡精矿（60%）加工费为 6500 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



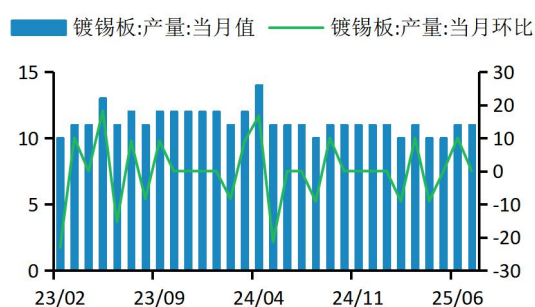
数据来源：中冶有色网

2.2 需求端

锡传统消费领域整体表现仍较为疲软，虽已进入传统消费旺季，但终端需求的复苏力度仍显温和，如镀锡板、锡化学制品需求总体表现平稳，尚未出现显著增长，而以人工智能、新能源汽车、光伏为代表的新兴产业保持高速发展，成为锡需求端的主要增长动力。

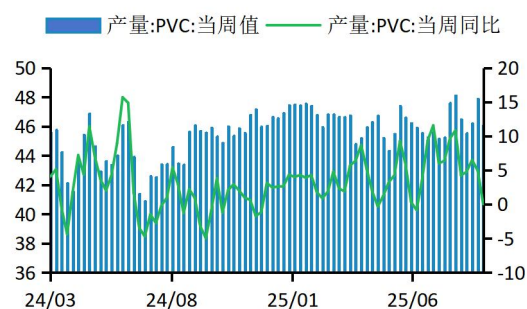
人工智能发展带动的半导体补库行为对锡焊料需求形成阶段性支撑；在全球能源转型和碳中和目标推动下，光伏装机容量保持增长态势，带动光伏焊带用锡需求稳步提升；新能源汽车领域持续贡献新增需求，据最新数据统计，9月1-14日，全国乘用车新能源市场零售**43.8**万辆，同比去年9月同期增长**6%**，较上月同期增长**10%**，全国乘用车新能源市场零售渗透率**59.8%**，今年以来累计零售**800.8**万辆，同比增长**25%**。

图5 镀锡板产量



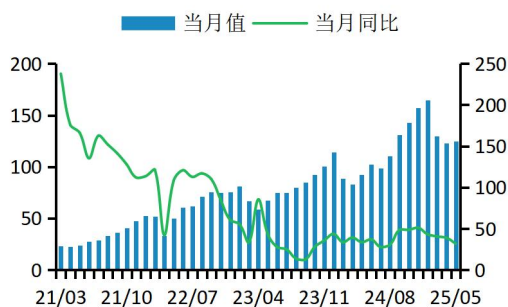
数据来源：中冶有色网

图6 PVC 产量



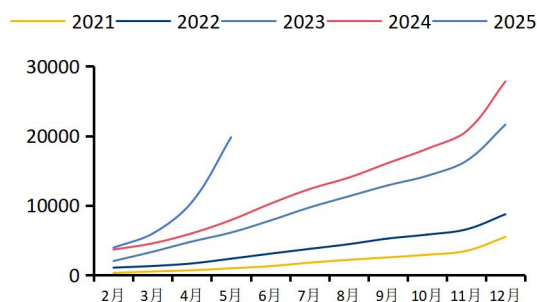
数据来源：中冶有色网

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

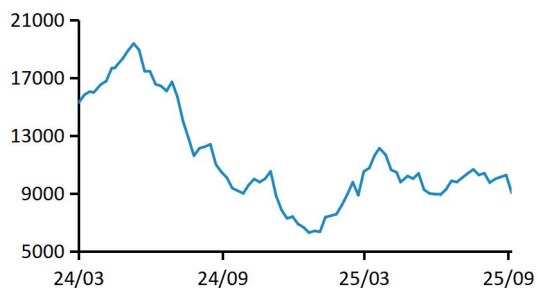


数据来源：中冶有色网

3. 库存情况

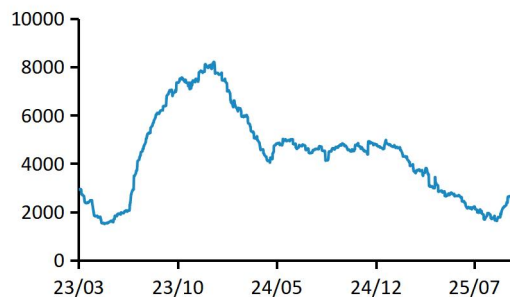
根据最新统计数据显示，截至周五（9月19日），全国主要市场锡锭社会库存为**9038**吨，较上周减少**1226**吨，降幅为**11.94%**，其中上海库存减少**556**吨至**2389**吨，广东库存减少**508**吨至**5660**吨，其他地区变动幅度相对较小；LME 锡库存为**2505**吨，较上周库存减少**115**吨。

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

- 美联储将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点到 4.00%至 4.25%之间。这是美联储 2025 年第一次降息，也是继 2024 年三次降息后再次降息。
- 世界贸易组织 17 日发布《2025 世界贸易报告》预测，到 2040 年，人工智能有望显著推动全球贸易和 GDP 增长，根据政策与技术进步的差异，全球贸易额在不同情境下预计将提升 34%至 37%，同时全球 GDP 将增长 12%至 13%。
- 国家统计局数据显示，8 月份，我国规模以上工业增加值同比增速较上月回落 0.5 个百分点至 5.2%，回落幅度小于上月的 1.1 个百分点；8 月份，社会消费品零售总额同比增速较上月回落 0.3 个百分点至 3.4%，回落幅度小于上月的 1.1 个百分点；1 至 8 月，固定资产投资同比增长 0.5%，增速较 1 至 7 月放缓 1.1 个百分点，回落幅度低于上月的 1.2 个百分点。

4.2 行业及企业动态

- 9 月 15 日（周一），印尼贸易部最新公布的数据显示，该国 8 月精炼锡出口量表现疲软，仅为 3246.46 吨。
- 9 月 17 日（周三），世界金属统计局(WBMS)在其网站上公布数据显示，2025

年 7 月，全球锡矿产量为 2.07 万吨。2025 年 1-7 月，全球锡矿产量为 17.67 万吨。2025 年 7 月，全球精炼锡产量为 2.56 万吨，消费量为 2.74 万吨，供应短缺 0.18 万吨。2025 年 1-7 月，全球精炼锡产量为 20.33 万吨，消费量为 21.42 万吨，供应短缺 1.09 万吨。

■ 乘联分会发布数据，9 月 1-14 日，全国乘用车新能源市场零售 43.8 万辆，同比去年 9 月同期增长 6%，较上月同期增长 10%，全国乘用车新能源市场零售渗透率 59.8%，今年以来累计零售 800.8 万辆，同比增长 25%。

■ 英伟达 18 日宣布将斥资 50 亿美元、以每股 23.28 美元的价格收购英特尔普通股，英伟达将成为英特尔最大的股东之一。

5. 市场预测

综合当前市场状况，预计下周锡市将维持供需双弱格局，锡价震荡调整。原料端的刚性约束依然是支撑锡价的主要因素，而需求端虽有新兴领域的拉动，但整体仍显疲软。沪锡主力波动参考区间 265000-275000 元/吨。需关注宏观经济政策变化、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