

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 沪锡期货周报 2021年9月3日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

沪锡

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 SN2110	收盘（元/吨）	240810	244530	3720
	持仓（手）	31331	33164	1833
	前 20 名净持仓	1664	2142	478
现货	上海 1#锡平均价	245500	249250	3750
	基差（元/吨）	4690	4720	30

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
鲍威尔表示，他认为美联储有可能在今年缩减购债规模，然而，他也指出，围绕新冠大流行和德尔塔变种的传播仍存在一些不确定性。	截至 9 月 2 日，全球单日新增确诊病例 66 万例，其中美国新增确诊超 15 万例。
美国 8 月 ADP 就业人数 37.4 万人，不及市场的预期 62.5 万人，前值 33 万人。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 就业分项指标录得 49，重回区间并降至九个月最低。	中国 8 月官方制造业 PMI 为 50.1，低于上月 0.3 个百分点，扩张力度减弱。8 月财新中国制造业 PMI 下降 1.1 个百分点至 49.2，自 2020 年 5 月以来首次落入收缩区间。
印尼国家锡矿商 PT Timah 称，2021 年上半年，精炼锡产量为 11915 吨。较去年同期生产的 27833 吨下降 57.19%；精炼锡销售量为 12523 吨，较去年同期的 31508 吨下降 60.25%。主因长期的疫情导致无法正常经营。	

周度观点策略总结：美国经济数据显示就业恢复出现放缓，叠加当前美国疫情持续蔓延，美元指数承压下行，关注非农数据公布。上游 7 月锡矿进口环比下降，主要因玻利维亚减少锡矿出口。玻利维亚及马来西亚开始复产，印尼天马仍受疫情影响，海外供应恢复预计缓慢。而国内锡矿供应偏紧，叠加国内限电限产政策持续，导致冶炼产量难有太大增量。近期锡价走高，市场出货意愿增加，不过当前两市库存均处在历史低位，预计短期锡价维持坚挺。展望下周，预计锡价震荡偏强，美元指数走弱，供应偏紧局面难改。

技术上，沪锡主力 2110 合约持仓减量涨势放缓，关注 10 日均线支撑。操作上，建议 242000 逢回调轻仓做多，止损位 237000。

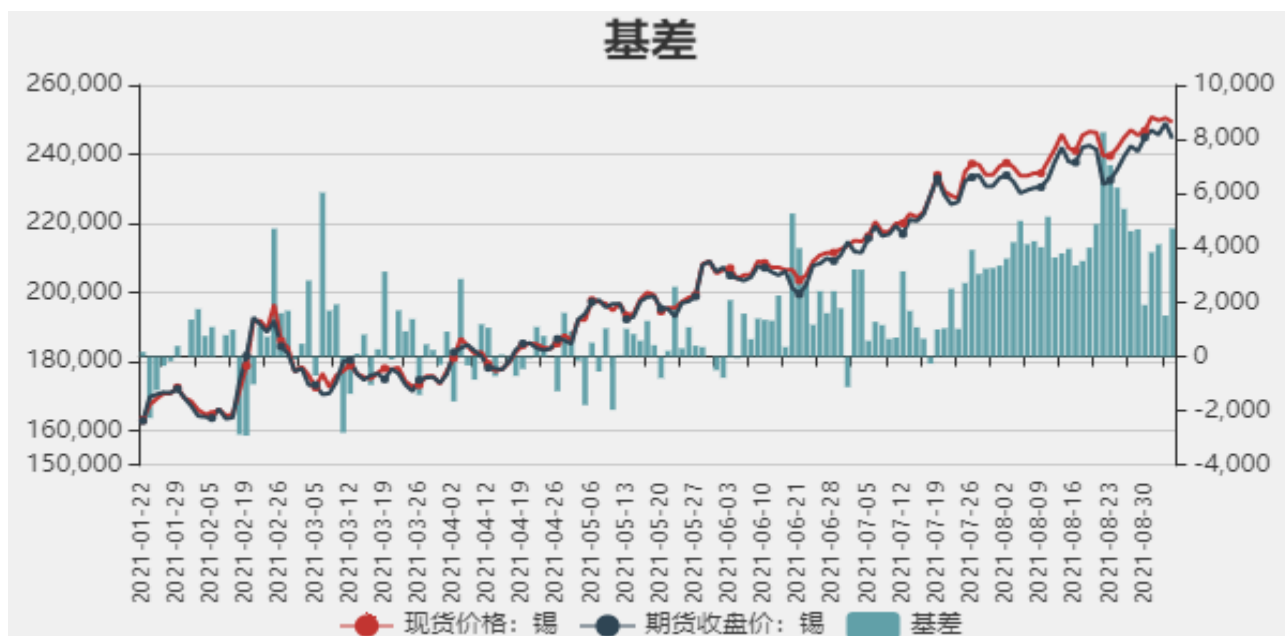
二、周度市场数据

图1：国内锡现货价格



截止至2021年9月3日，长江有色金属1#锡平均价为249500元/吨，沪锡期货价格为244530元/吨。

图2：锡价基差走势



截止2021年9月3日，锡价基差为4720元/吨。

图3：国内锡精矿价格



截止2021年8月18日，国内广西锡精矿70%价格为237500元/吨，云南锡精矿40%价格为233500元/吨。

图4：SHF锡库存



图5：LME锡库存与注销仓单比率



截止至2021年8月27日，上海期货交易所锡库存为1197吨；9月2日，LME锡库存为1370吨；注销仓单为520吨。

图6: 锡进口盈亏



截止至2021年8月26日，进口盈亏为3000元/吨。

图7: 锡焊条价格



截止至2021年9月2日，云锡华锡个旧锡焊条63A价格169750元/吨；60A价格162750元/吨。

图8：沪锡和沪镍主力合约价格比率



图9：沪伦锡价格比率



截止至2021年9月2日，锡镍以收盘价计算当前比价为1.6802，沪伦锡比值为7.4403。

图10：前二十名多单持仓量

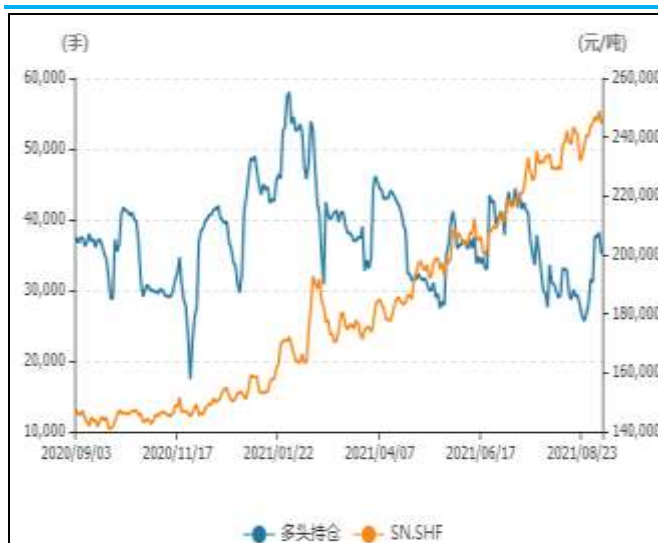


图11：前二十名空单持仓量



截止至2021年09月03日，锡沪锡多头持仓为35,120手，较上一交易日减少2,921手。锡沪锡空头持仓为31,258手，较上一交易日减少2,063手。

瑞达期货金属小组

陈一兰 (F3010136、Z0012698)

TEL: 4008-878766

www.rdqh.com

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。