

# 「2024.07.26」

## 沪锡市场周报

下游逢低采购备货 沪锡期价震荡调整

研究员：

王福辉

期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

助理研究员：

陈思嘉 期货从业资格证F03118799

王凯慧 期货从业资格证F03100511

联系电话：0595-86778969

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场

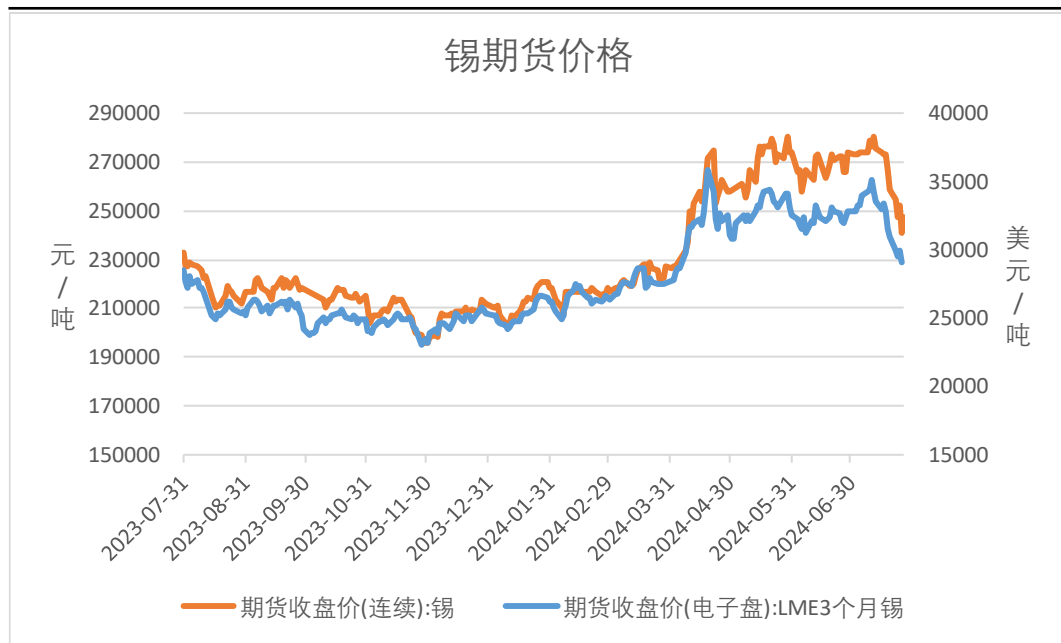


## 3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周沪锡期价大幅下滑。宏观面，近期中美经济数据均表现不佳，市场风险情绪受挫。基本面，供应端仍相对受限，冶炼端产量持稳，不过下游处在需求淡季，下游谨慎观望。
- ◆ **行情展望：**宏观面，美国第二季度GDP季调后环比折年率初值为2.8%，预估为2.0%，前值为1.4%，数据超过预期，风险情绪缓和。基本面上，供给端，缅甸锡矿库存供应增加，但生产依旧受限；冶炼端，7月云南地区大部分冶炼企业预计将维持正常生产；江西地区多数企业计划继续正常生产；广西有企业停产检修，因此整体产量增长相对限制。国内进口窗口仍关闭，进口锡锭暂时未能补充国内市场。需求端，多数下游焊料企业表示，在消费淡季的大背景下，预计订单量还将继续呈现小幅衰减的趋势；不过锡价回落，下游采购备货意愿升温，库存端有较明显下降。
- ◆ **策略建议：**操作上建议，SN2408合约空头逢低离场，区间参考238000-255000。

## 本周期货价格下跌

图1、锡期货价格走势

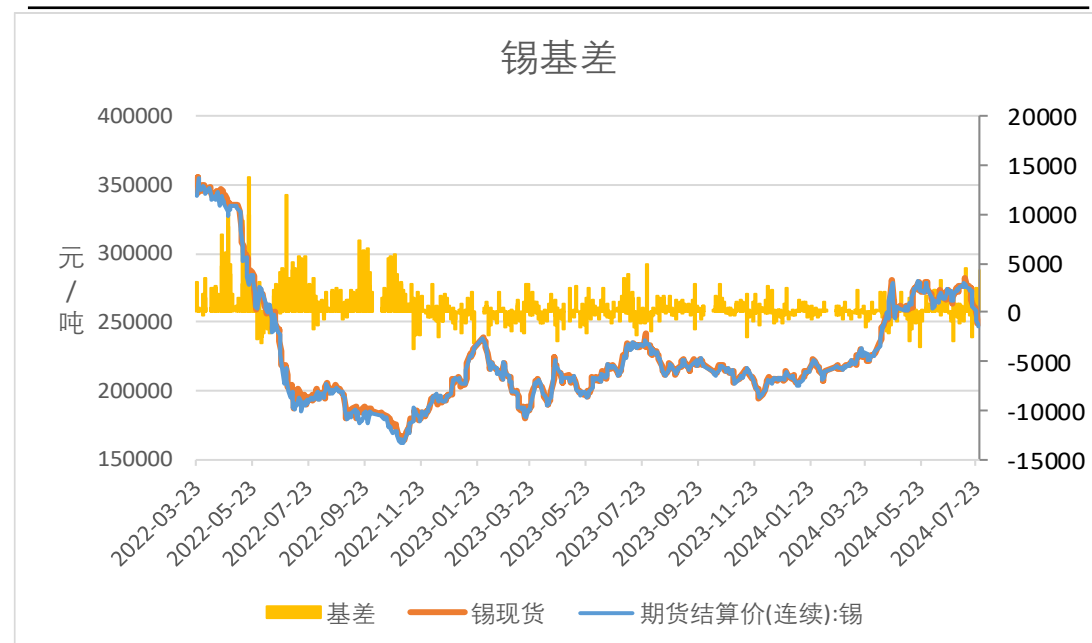


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月26日，沪锡收盘价为247570元/吨，较7月19日下跌11120元/吨，跌幅4.3%；截至2024年7月25日，伦锡收盘价为29100美元/吨，较7月19日下跌2475美元/吨，跌幅7.84%。

截至2024年7月26日，沪锡基差为4290元/吨。

图2、锡价基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

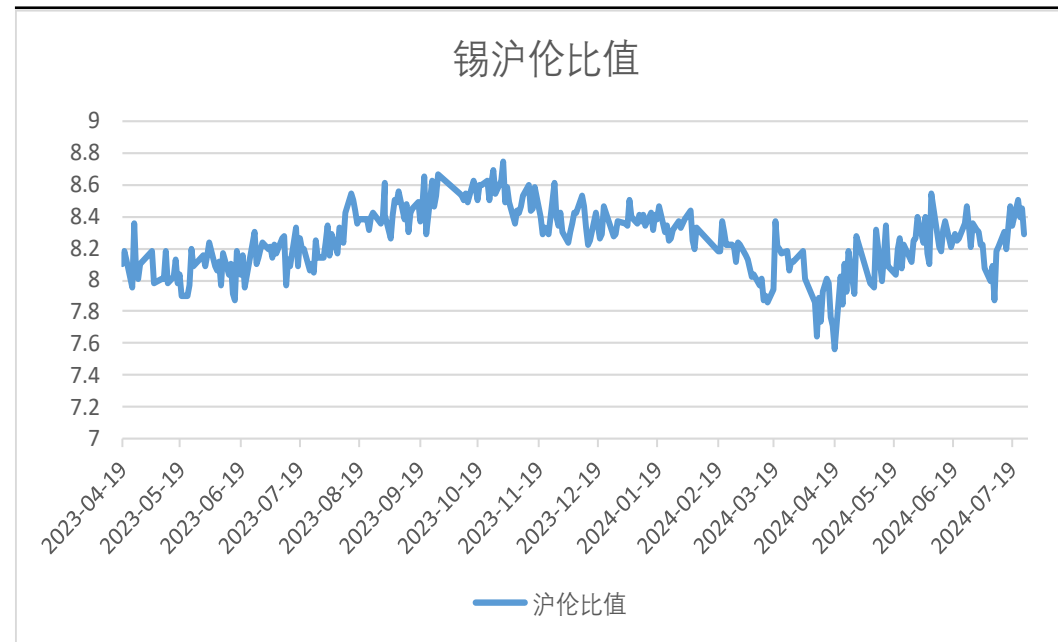
## 本周锡镍比值回调

图3、沪锡和沪镍主力合约价格比率



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、沪伦锡价格比率



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月26日,上期所锡镍价格当前比值为1.96, 较7月19日增加0.05。

## 沪锡持仓量增加

图5、沪锡持仓量走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、前二十名持仓情况



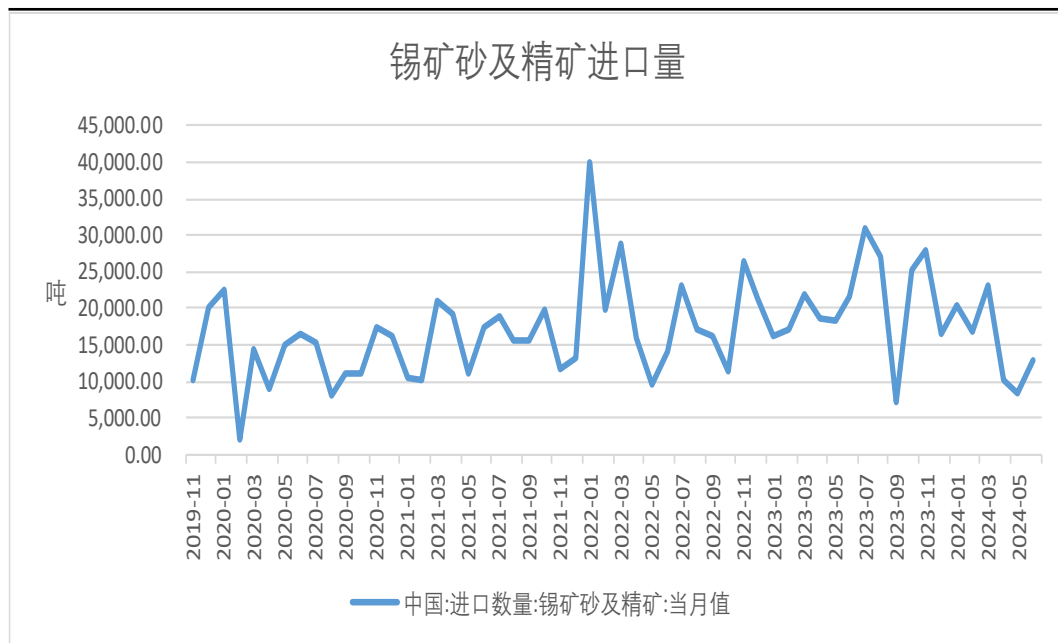
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月26日，沪锡前20名净持仓为4006手，较2024年7月22日增加3755手。

截至2024年7月26日，沪锡持仓量为87997手，较7月19日增加8750手,增幅11.04%。

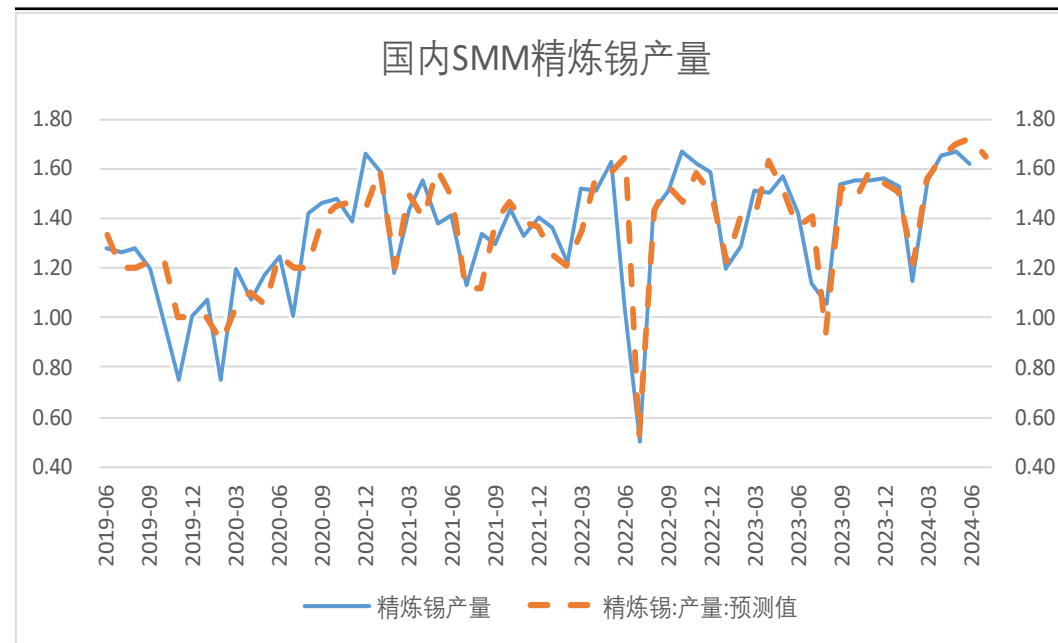
## 供应端——锡矿总进口同比减少 精锡总产量同比上涨

图7、国内锡矿进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、国内SMM精炼锡产量



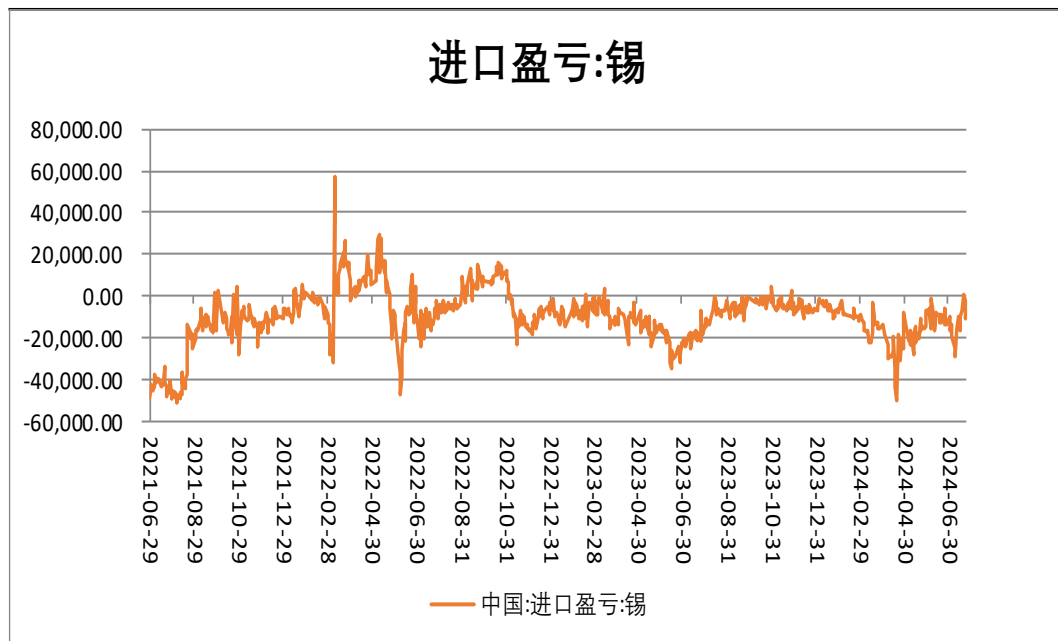
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2024年6月, 当月进口锡矿砂及精矿12817.41吨, 环比增加52.33%, 同比下降40.81%。今年1-6月, 进口锡矿砂及精矿91925.03吨, 同比减少19.39%。

SMM数据显示, 2024年6月, 精炼锡产量为1.62万吨, 下月预测值为1.65万吨; 1-6月, 精炼锡累计产量9.17万吨, 同比增加8.01%。

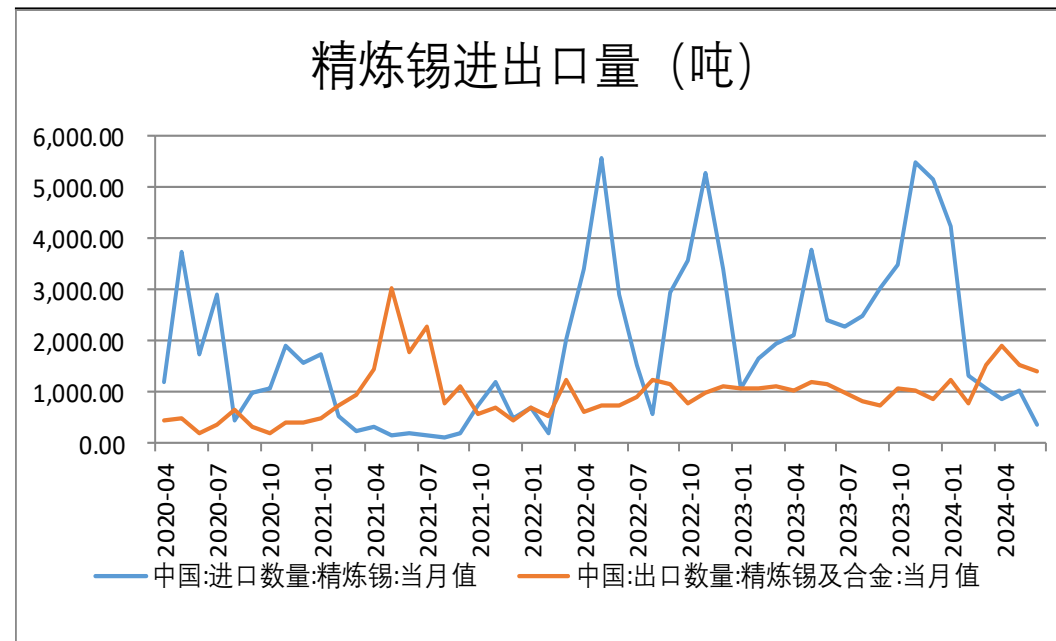
## 供应端——精锡进口同比下滑

图9、精炼锡进口盈亏



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、精炼锡进出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

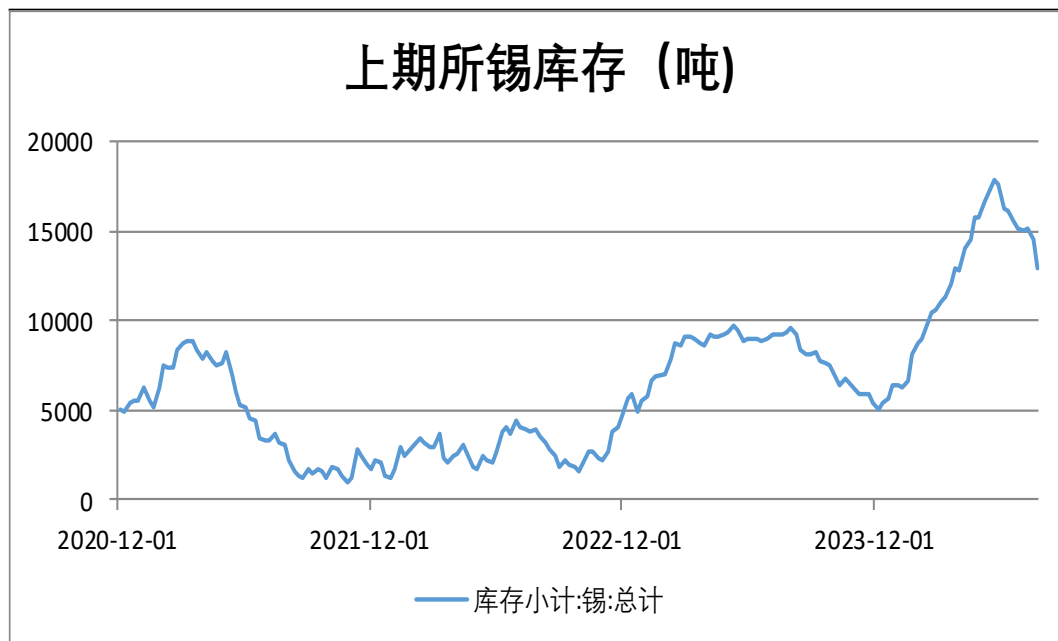
截至2024年7月25日，锡进口盈亏为-2846.03元/吨，较2024年7月18日上涨4304.27元/吨，涨幅60.2%。

海关总署数据显示，2024年6月精炼锡进口量为378.71万吨，环比减少63.15%，同比减少84.3%；1-6月精炼锡累计进口8902.48万吨，同比减少31.44%；2024年6月精炼锡出口量为1403.3万吨，环比减少7.61%，同比增加22.41%；1-6月精炼锡累计出口8374.59万吨，同比增加26.47%。



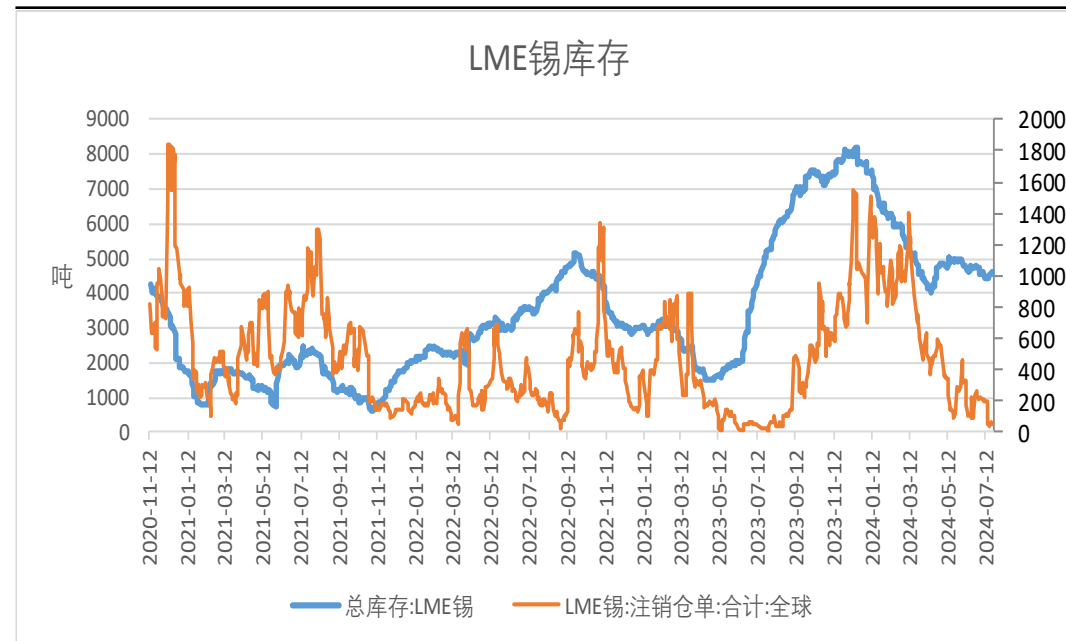
## 供应端——LME锡市库存减少

图11、SHF锡库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、LME锡库存与注销仓单

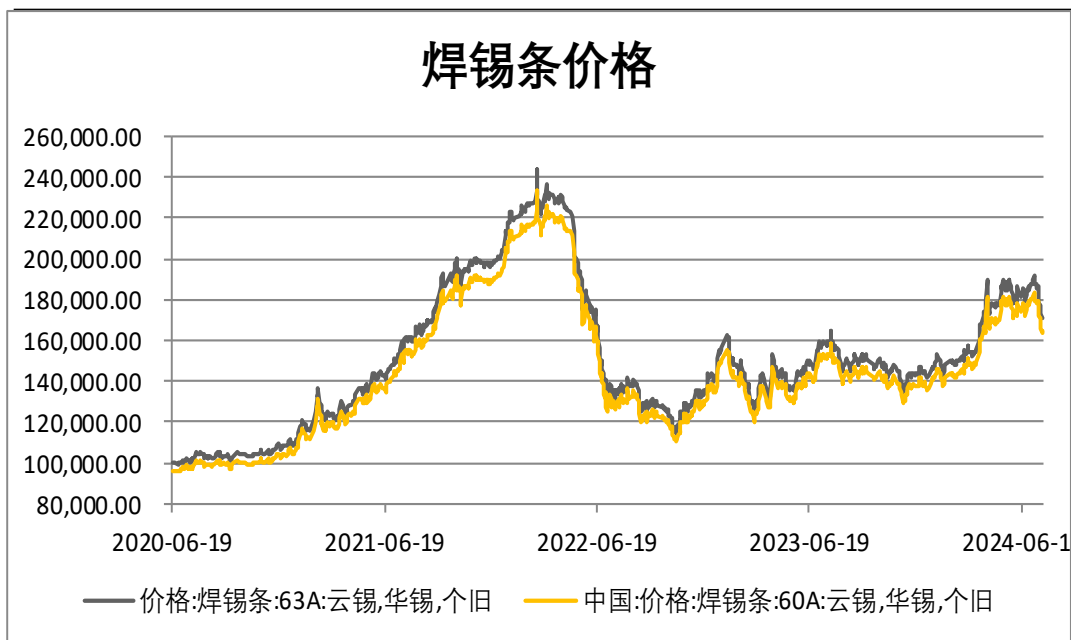


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月25日，LME锡库存为4605吨，较7月18日增加100吨，增幅2.22%；截至2024年7月26日，国内锡库存小计为12982吨，较上周减少1567吨，降幅10.77%；截至2024年7月26日，国内锡库存期货为12055吨，较7月19日减少2079吨，降幅14.71%。

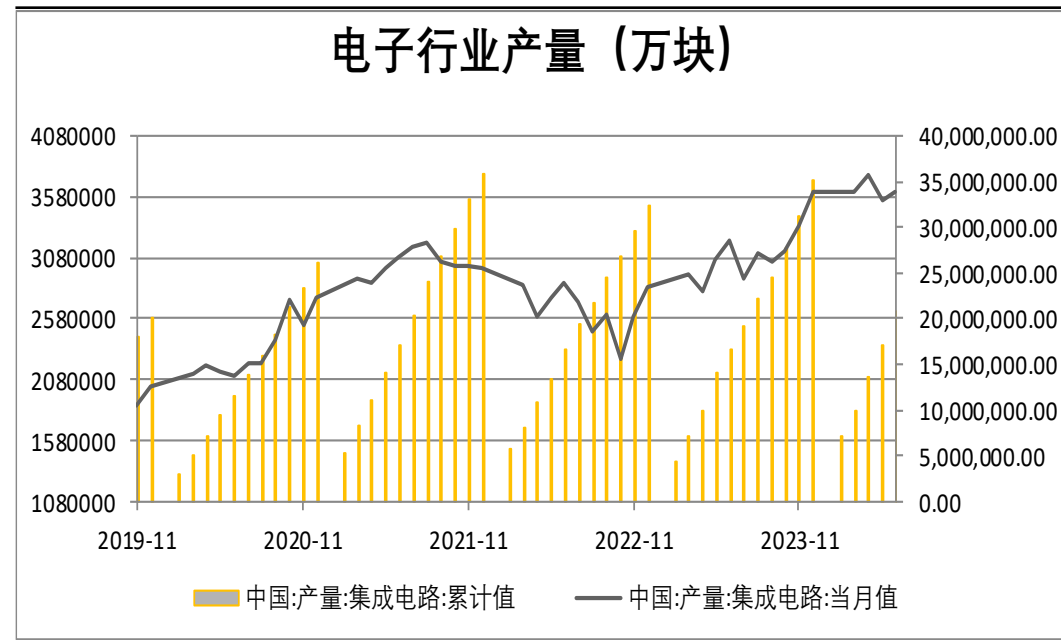
## 需求端——电子行业产量同比增加

图13、锡焊条价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、国内电子行业产量



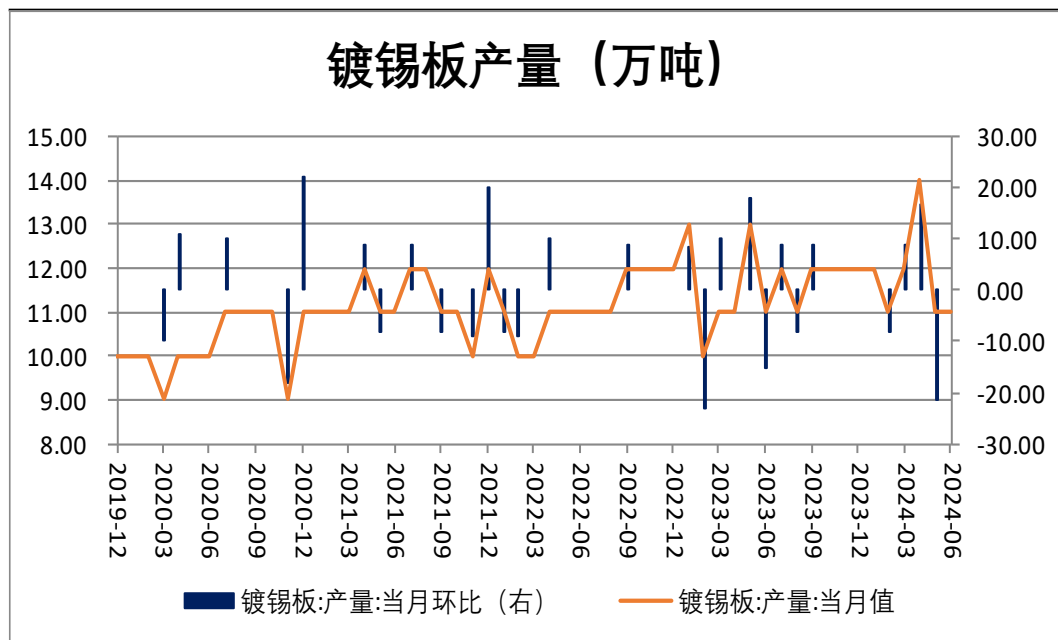
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年7月26日,云锡华锡个旧锡焊条63A价格为171400元/吨,较2024年7月19日下跌7250元/吨,跌幅4.06%。

2024年1-6月,集成电路产量为20710549.1万块,较去年同期增加4137922万块,增幅24.97%。

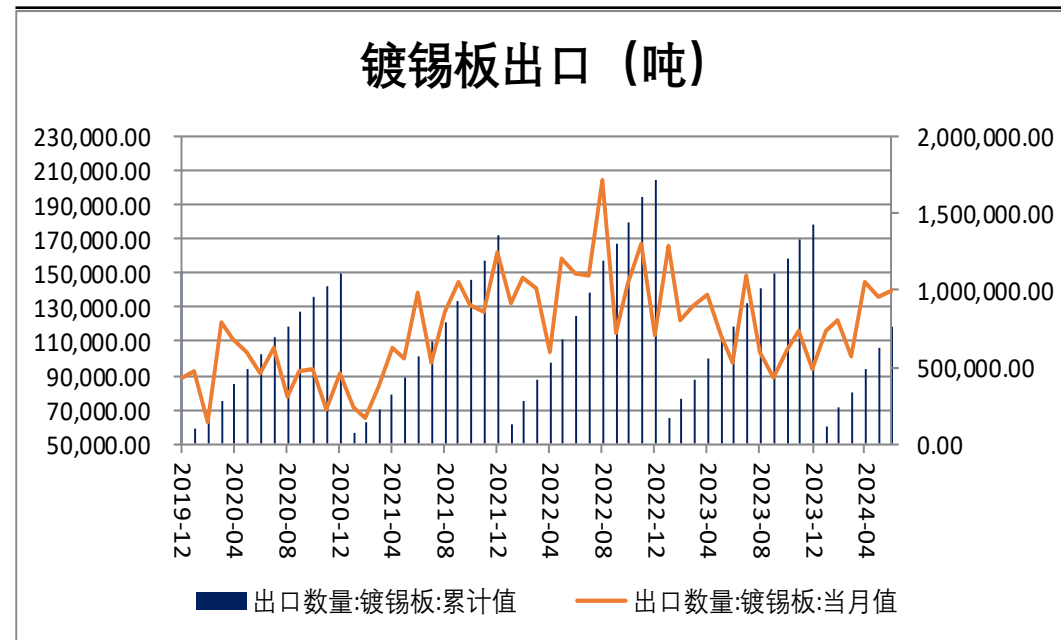
## 需求端——国内镀锡板出口环比下跌

图15、国内镀锡板产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、镀锡板出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

据中钢协信息显示，截至2024年6月，镀锡板产量为11万吨，较2024年5月持平。

截至2024年6月，镀锡板出口数量为140501.35吨，较5月上涨4648.79吨，涨幅3.42%。

## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。