

# 「2024.02.08」

## 沪锡市场周报

产业链均进入放假 沪锡期价宽幅震荡

研究员：

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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：**本周沪锡期价先抑后扬，最低为206820元/吨，最高为218220元/吨，振幅为5.62%。宏观面，美国1月季调后非农就业人口增35.3万人，高于预期的18万人及修正后的前值33.3万人；失业率为3.7%及平均每小时工资同比升4.5%，高于预期3.8%及4.1%，大超预期的非农就业数据使美联储降息预期再次受到打击，美元走强，施压有色板块。基本面上，随着春节到来放假，加上各地物流逐步停运，供需双弱下，库存持续累库，锡价震荡下行，不过随着缅甸更改锡矿征税方案，沪锡低位反弹。
- ◆ **行情展望：**后市来看，据SMM：本周下游企业已进入春节假期，采购情绪低迷，大部分贸易企业暂无成交，总体来说现货市场基本没有成交情况。消息上，缅甸佤邦中央经济计划委员会发布《关于锡精矿出口统一收取实物税的通知》：自2024年2月7日起，全邦锡精矿出口暂停征收现金税，无论锡矿品位高低，一律统一按30%税率征收实物税（即分矿），何时恢复征收现金税，待中央经计委另行通知。此次税收政策更改将会提高缅甸锡矿山成本，也可能对国内锡矿进口规模产生一定影响。受此消息，锡价大幅上行，一季度矿端仍有偏紧预期，锡价易涨难跌，不过本次春节放假时间较长，外围不确定因素增加，建议观望为主。
- ◆ **策略建议：**操作上建议，SN2403合约短期观望为主。

## 本周期货价格收涨

图1、锡期货价格走势

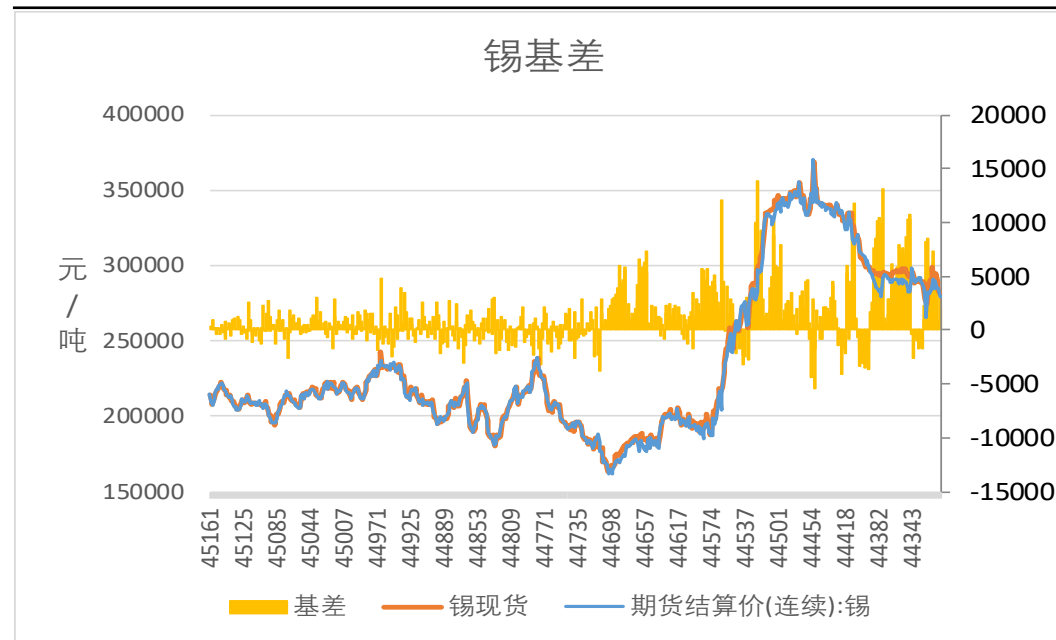


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月8日，沪锡收盘价为216490元/吨，较2月1日上涨360元/吨，涨幅0.17%；截至2024年2月7日，伦锡收盘价为25500美元/吨，较2月1日下跌685美元/吨，跌幅2.62%。

截至2024年2月8日，沪锡基差为290元/吨。

图2、锡价基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

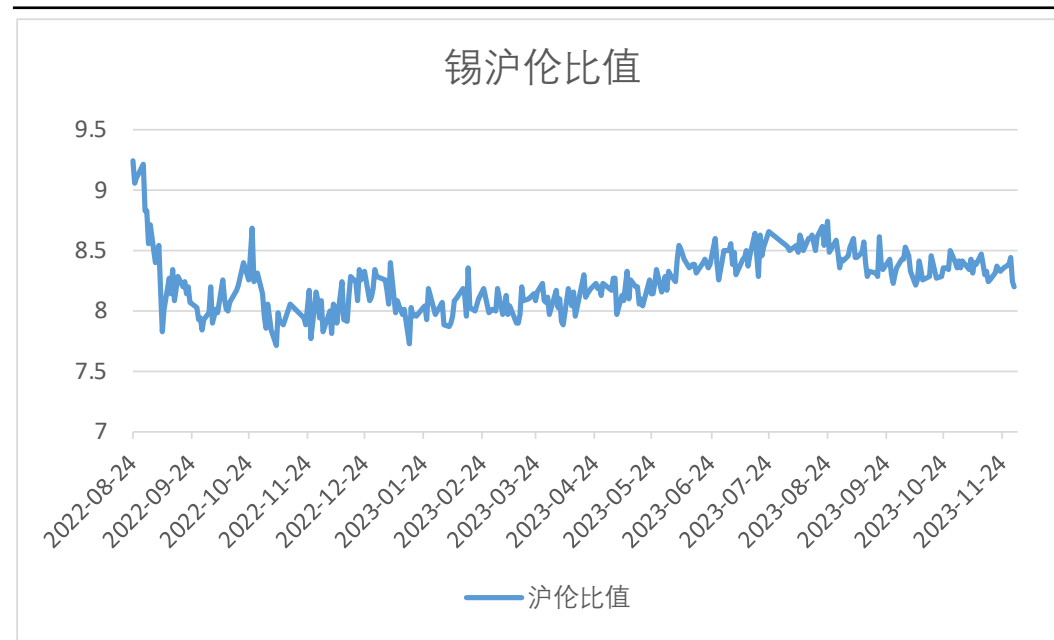
## 本周锡镍比值持平

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2月8日,上期所锡镍价格当前比值为1.72, 较2月1日持平

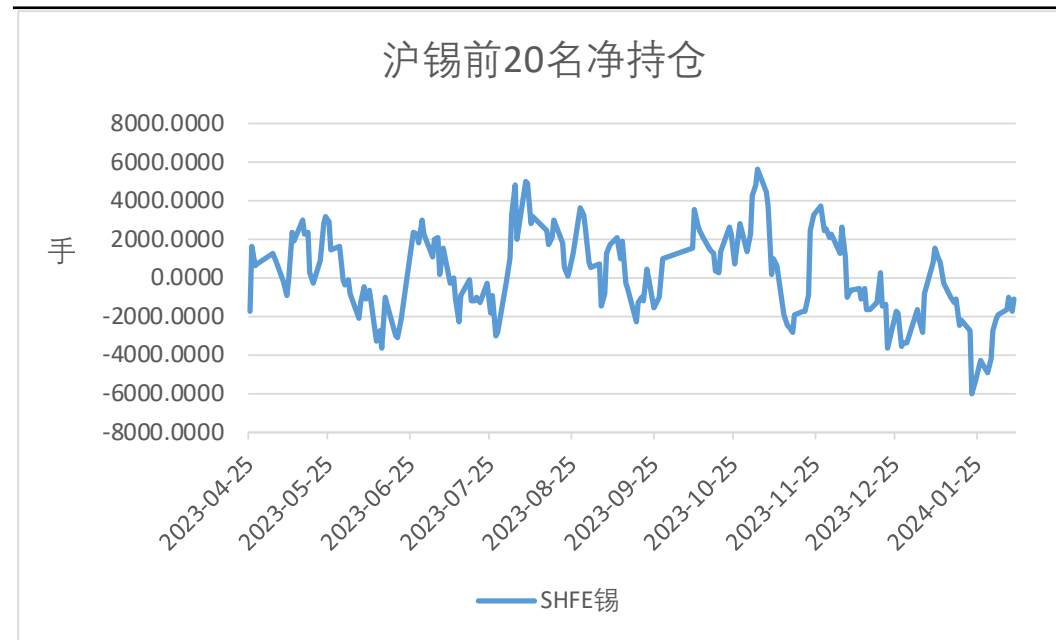
## 沪锡持仓量减少

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



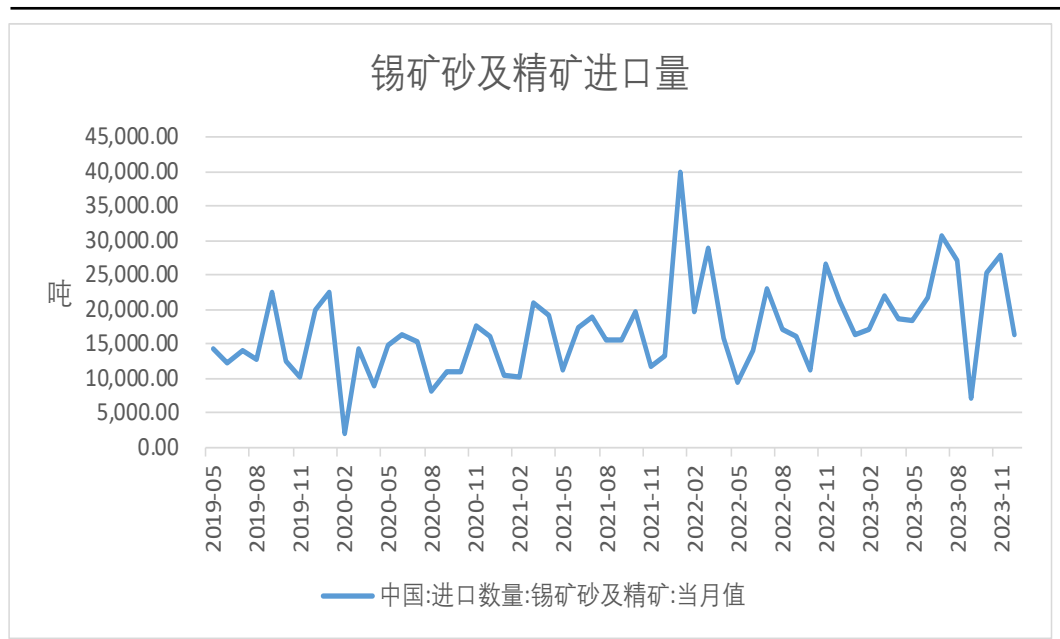
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月8日, 沪锡前20名净持仓为-1089手, 较2024年2月2日增加978手。

截至2024年2月8日, 沪锡持仓量为45972手, 较2月1日减少7473手, 降幅13.98%。

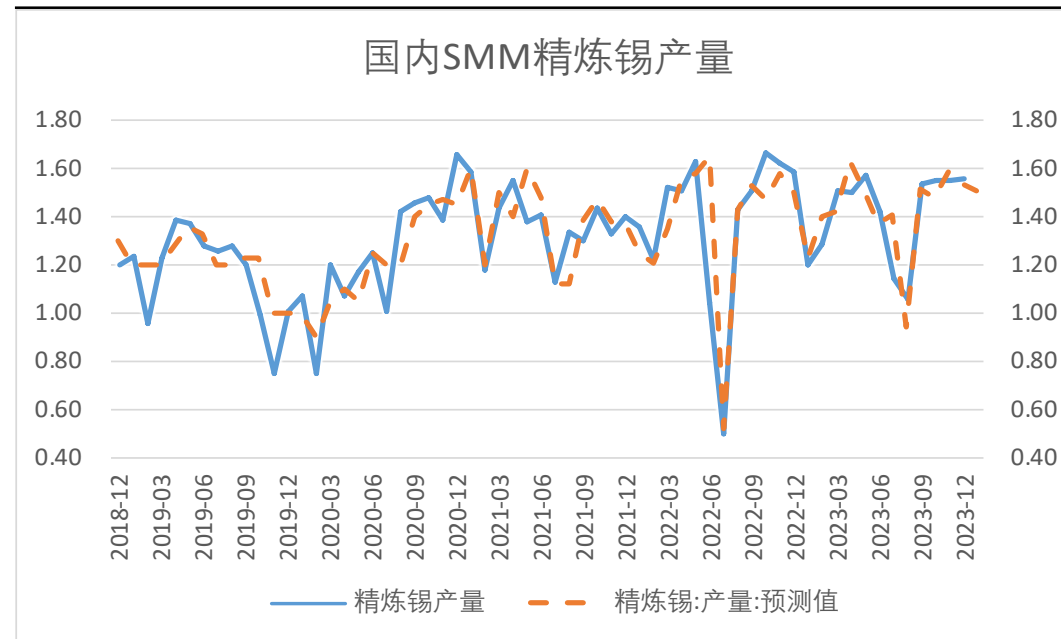
## 供应端——锡矿进口同比增加 精锡产量同比上涨

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, 2023年12月, 当月进口锡矿砂及精矿16405.25万吨, 环比下降41.15%, 同比下降23.19%。今年1-12月, 进口锡矿砂及精矿248764.08万吨, 同比增加2.09%。

SMM数据显示, 2023年12月, 精炼锡产量为1.56万吨, 下月预测值为1.51万吨; 1-1月, 精炼锡累计产量1.53万吨, 同比增加28.36%。

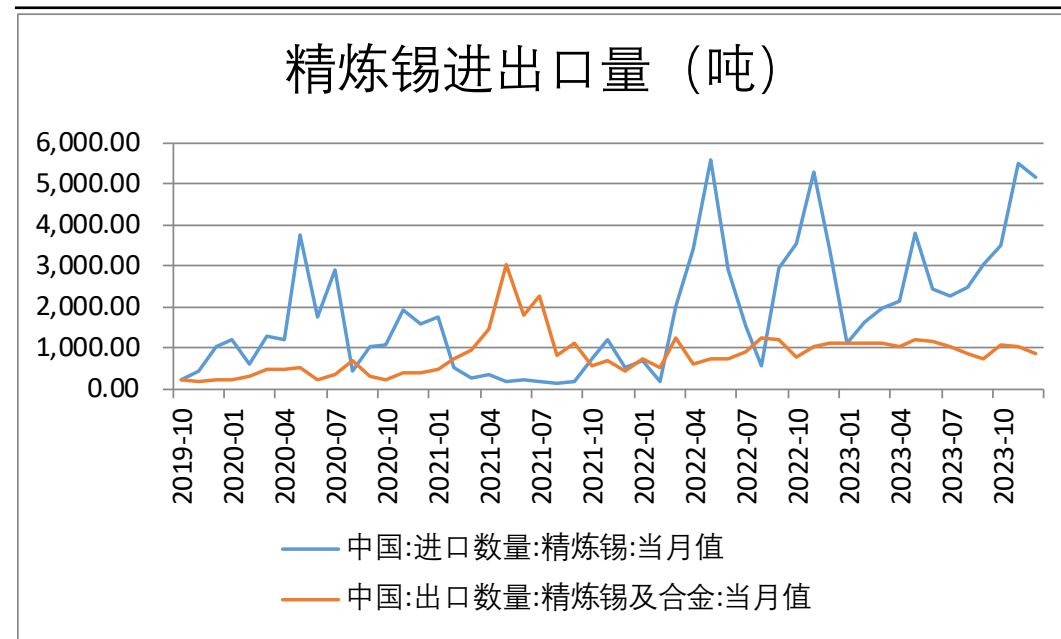
## 供应端——精锡进口高位

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

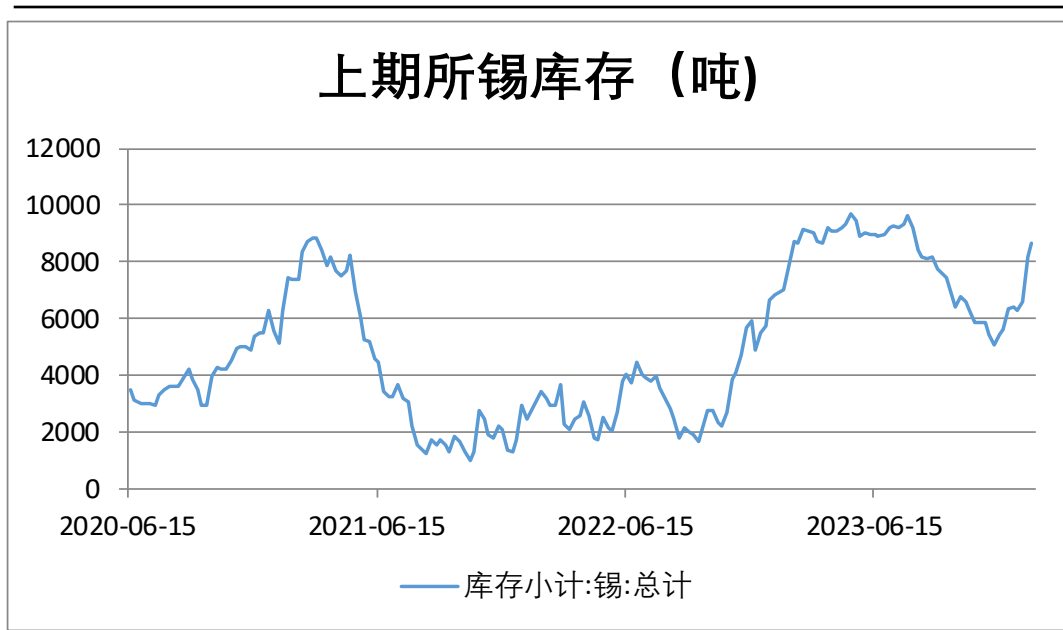
截至2024年2月6日，锡进口盈亏为-16174.39元/吨，较2024年1月30日下跌1952.97元/吨，跌幅13.73%。

海关总署数据显示，2023年12月精炼锡进口量为5145.5万吨，环比减少6.32%，同比增加50.2%；1-12月精炼锡累计进口34902.91万吨，同比增加8.94%；2023年12月精炼锡出口量为858.71万吨，环比减少16.94%，同比减少22.99%；1-12月精炼锡累计出口12168.54万吨，同比增加13.3%。



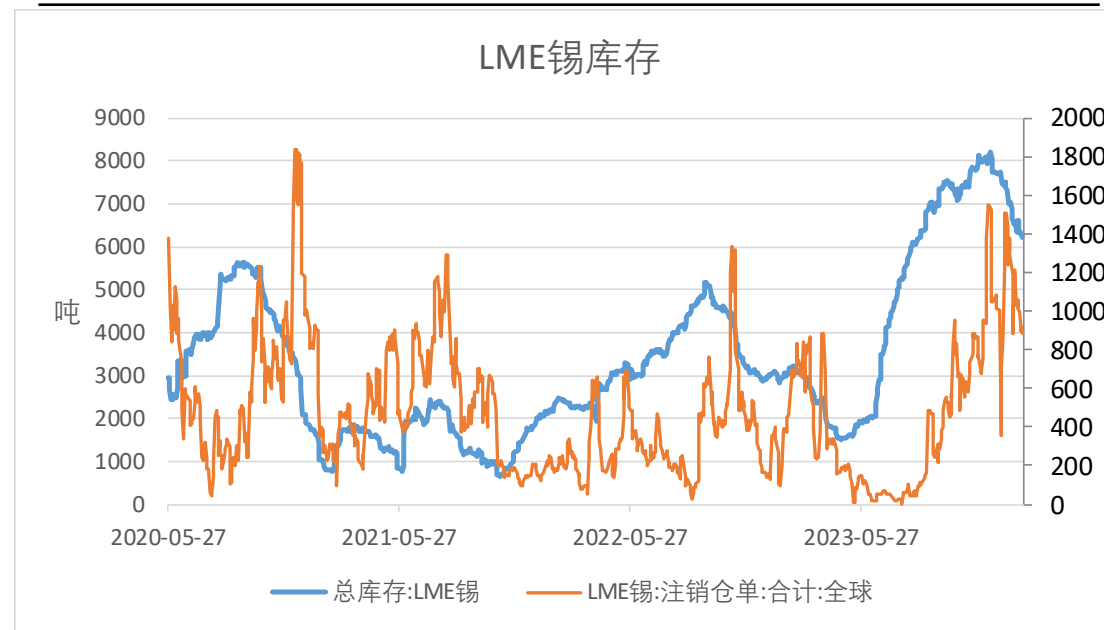
## 供应端——LME锡市库存减少

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

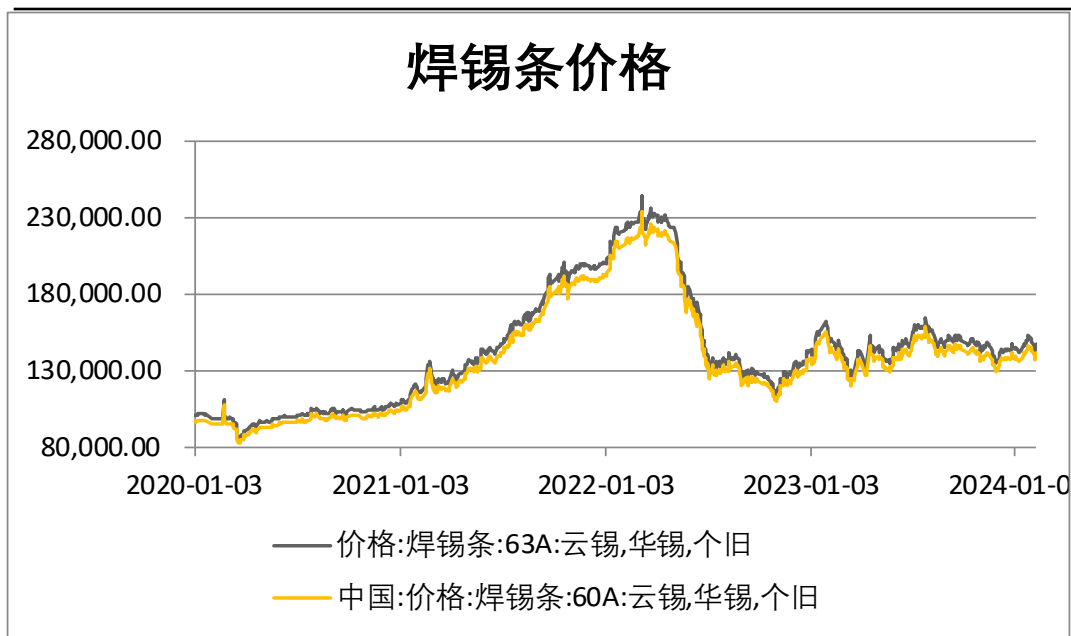


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月7日，LME锡库存为6230吨，较1月31日减少375吨，降幅5.68%；截至2024年2月2日，国内锡库存小计为8684吨，较上周增加536吨，增幅6.58%；截至2024年2月8日，国内锡库存期货为8877吨，较2月1日增加513吨，增幅6.13%。

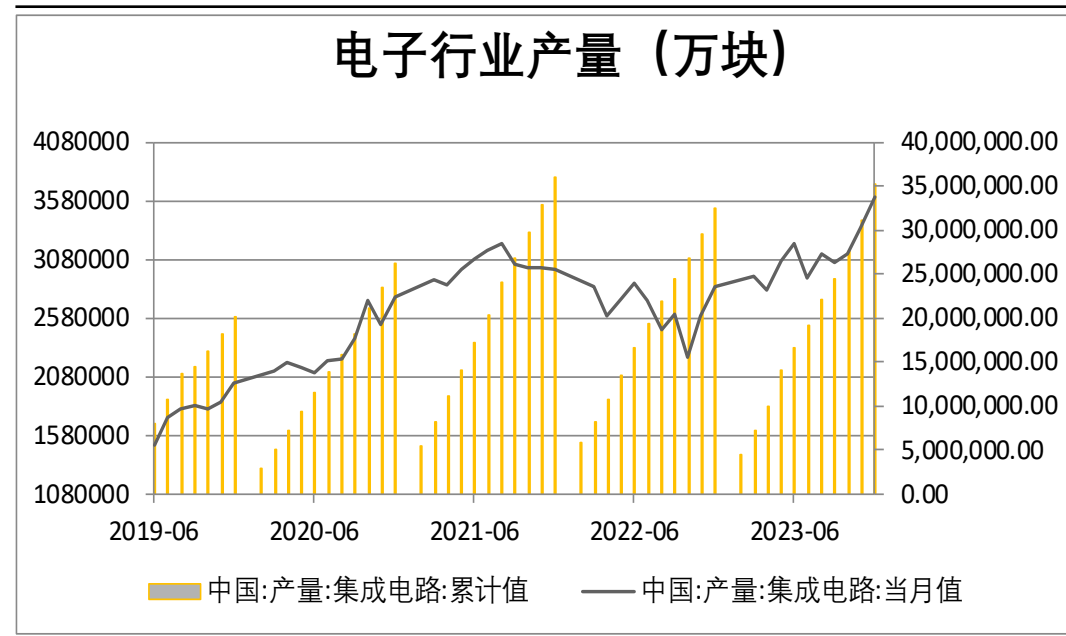
## 需求端——电子行业产量环比上涨

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



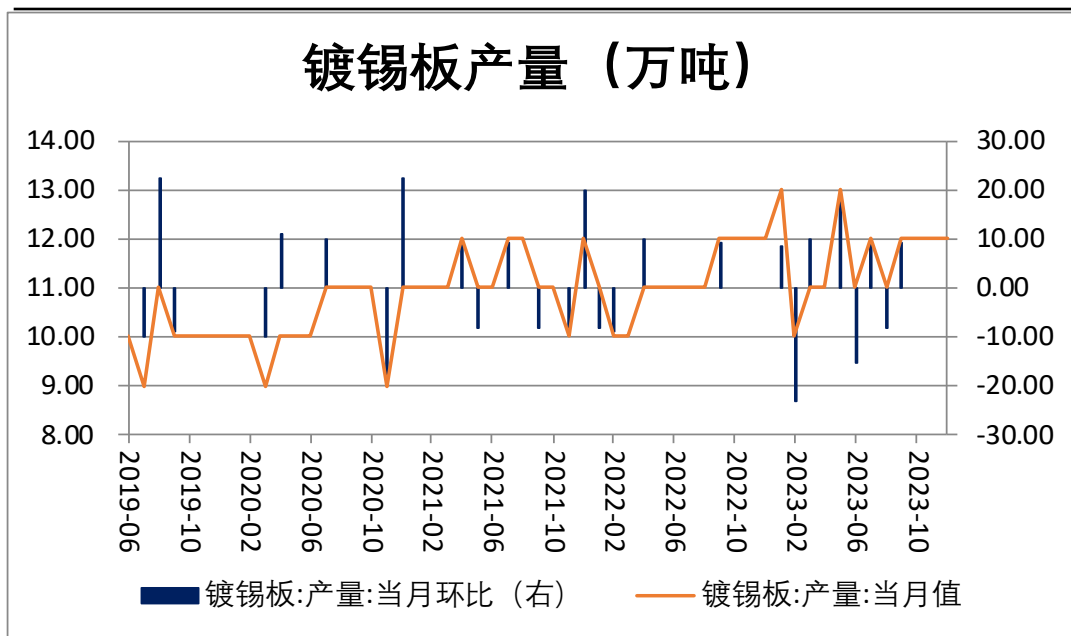
来源：wind 瑞达期货研究院

2024年2月8日,云锡华锡个旧锡焊条63A价格为147830元/吨, 较2024年2月1日下跌1300元/吨, 跌幅0.87%。

2023年12月,集成电路产量为3615269万块, 较2023年11月上漲269269万块, 增加8.05%。

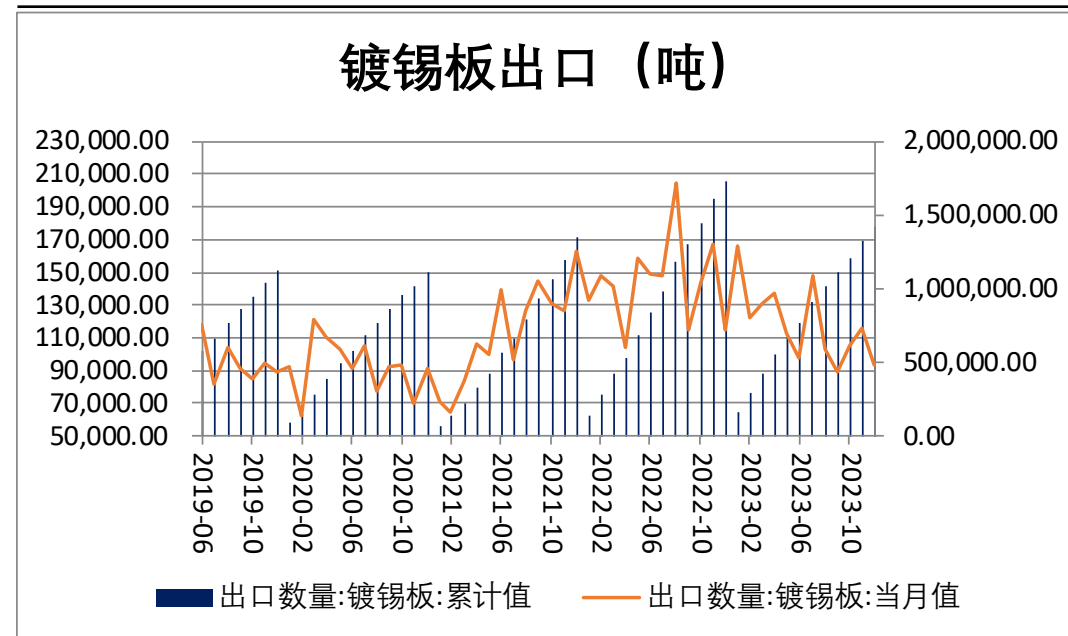
## 需求端——国内镀锡板出口环比下跌

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2023年12月，镀锡板产量为12万吨，较2023年11月持平。

截至2023年12月，镀锡板出口数量为93554.67吨，较11月下跌22366.39吨，跌幅19.29%。

## 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。