

「2024.06.21」

沪锡市场周报

曼相锡矿消息扰动 沪锡期价先抑后扬

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：

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263350元/吨，最高为275850元/吨，振幅为4.61%。宏观面，根据芝加哥商业交易所（CME）FedWatch Tool数据，交易商目前认为美联储9月降息的可能性约为66%。消息上，佤邦曼相矿区允许恢复锡矿运输，此次积压锡精矿品位较低，截至目前，佤邦曼相矿区无复产消息，整体来看此次恢复运输对国内锡矿供应紧缺现状影响较小，不过情绪面波动较大，消息发布时锡价下行，后随着消息消化，锡价再次上行。
- ◆ **行情展望：**基本上，供给端，矿端偏紧忧虑仍在；上周云南地区开工回落，因环保检查停产检修的精炼锡冶炼企业复产已恢复完毕，江西地区因原料供应问题部分炼厂计划小幅减产，另，云南地区少数冶炼企业计划于6月底或7月份进行停产检修，后市会对锡锭产量造成一定程度影响。印尼方面的锡锭出口不稳定，加上国内进口盈利窗口持续关闭，进口锡锭暂时未能补充国内市场；需求端，消费旺季结束，需求有待观察。库存上，海内外库存均累库。现货方面，据SMM：本周临近周末沪锡价格增高，下游企业依旧持观望态度，总的来说，今日现货市场成交较为冷清。
- ◆ **策略建议：**操作上建议，SN2408合约短期逢低试多交易为主，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格收涨

图1、锡期货价格走势

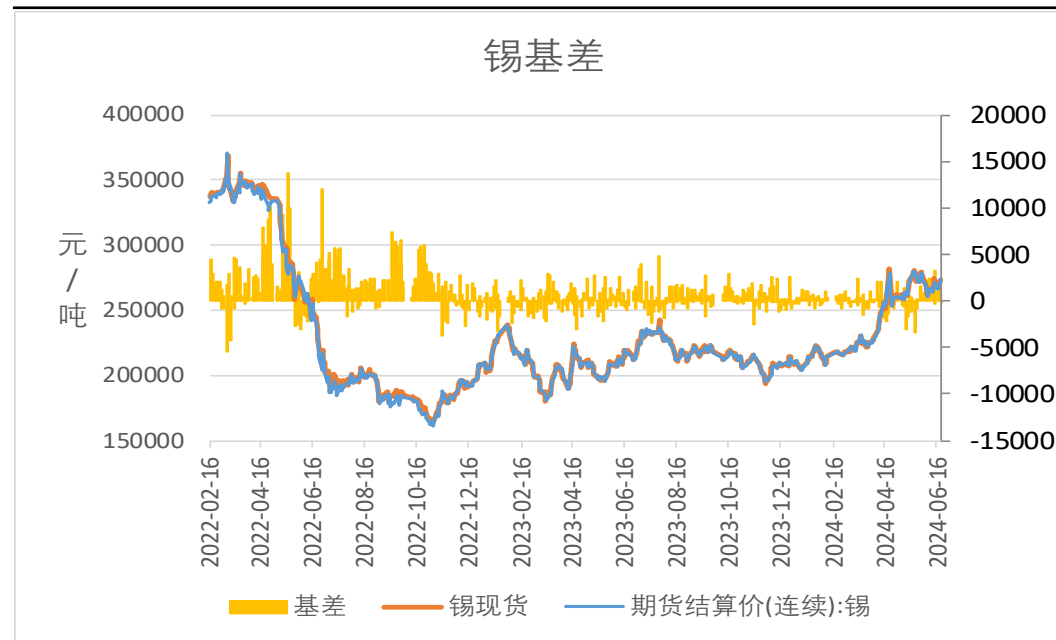


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年6月21日，沪锡收盘价为271030元/吨，较6月14日上涨30元/吨，涨幅0.01%；截至2024年6月20日，伦锡收盘价为33130美元/吨，较6月14日上涨310美元/吨，涨幅0.94%。

截至2024年6月21日，沪锡基差为-100元/吨。

图2、锡价基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

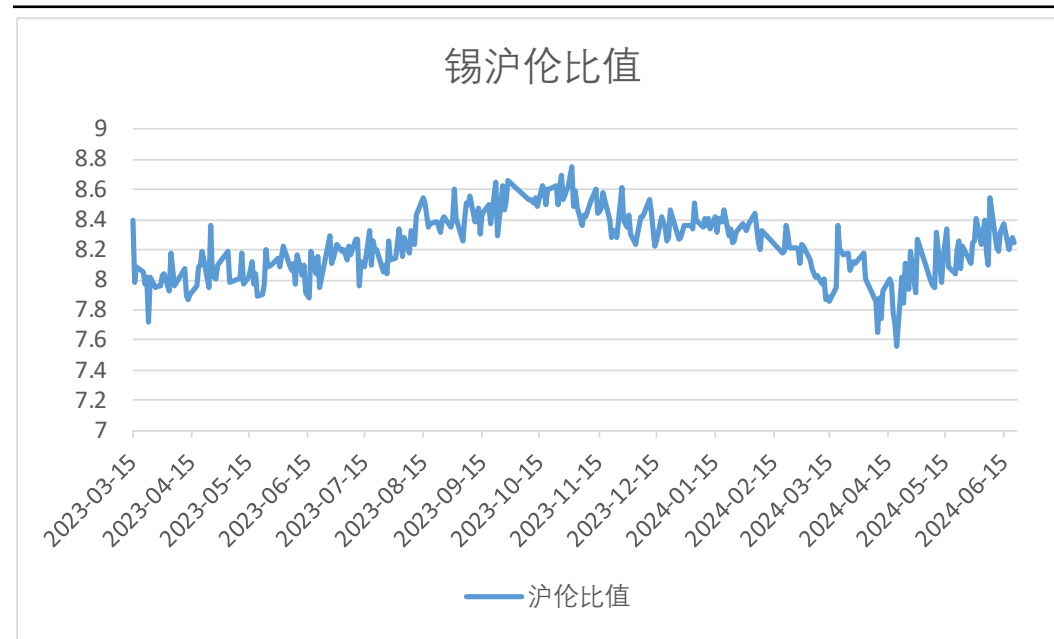
本周锡镍比值增加

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6月21日,上期所锡镍价格当前比值为2.02, 较6月14日增加0.05。

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



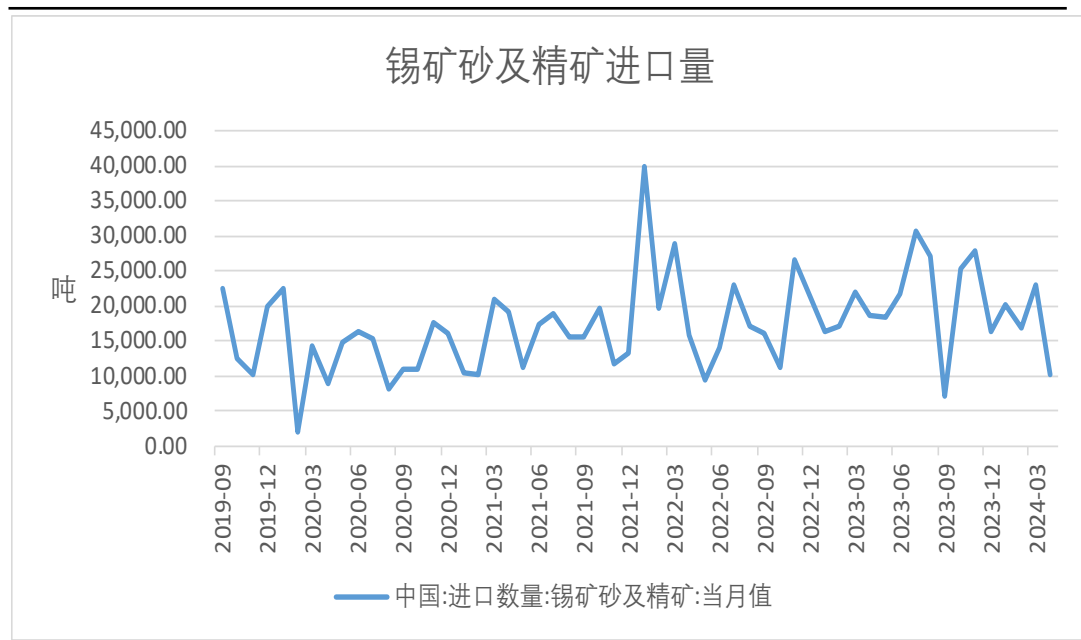
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年6月21日，沪锡前20名净持仓为-239手，较2024年6月17日减少996手。

截至2024年6月21日，沪锡持仓量为83867手，较6月14日减少6596手,降幅7.29%。

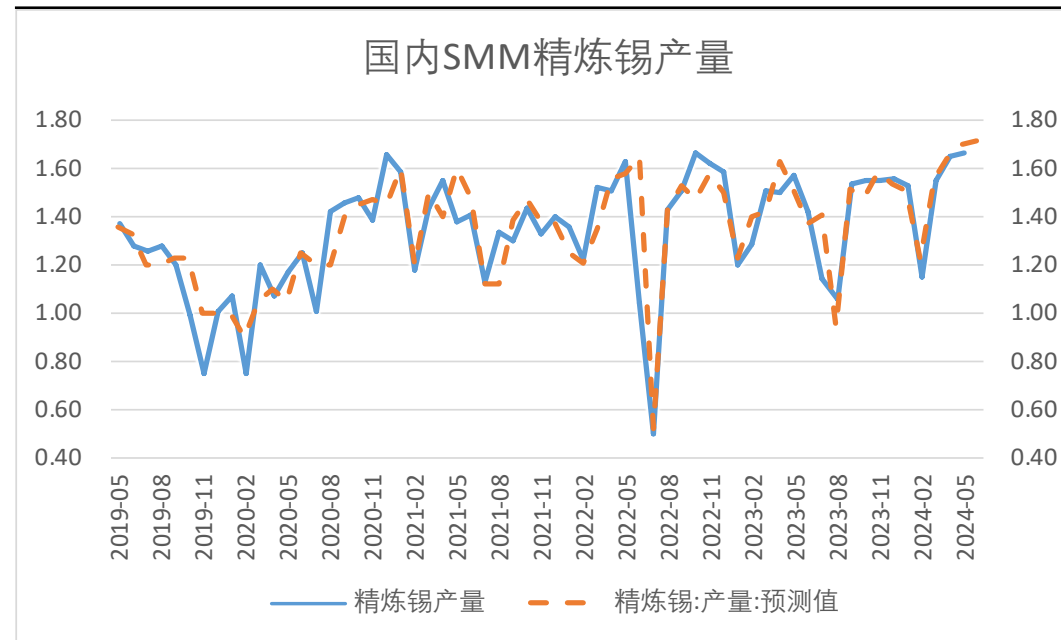
供应端——锡矿总进口同比减少 精锡总产量同比上涨

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4月, 当月进口锡矿砂及精矿10295.71吨, 环比下降55.44%, 同比下降44.81%。今年1-4月, 进口锡矿砂及精矿70688.07吨, 同比减少4.54%。

SMM数据显示, 2024年5月, 精炼锡产量为1.67万吨, 下月预测值为1.72万吨; 1-5月, 精炼锡累计产量7.56万吨, 同比增加0.07%。

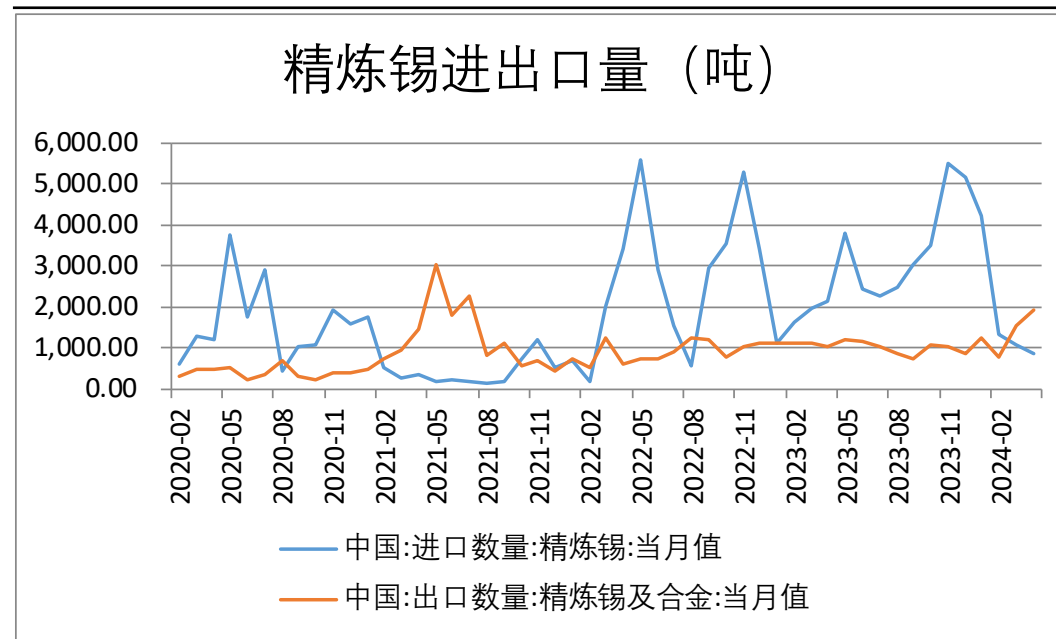
供应端——精锡进口环比下滑

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6月20日，锡进口盈亏为-13128.53元/吨，较2024年6月13日下跌5041.84元/吨，跌幅62.35%。

海关总署数据显示，2024年4月精炼锡进口量为863.01万吨，环比减少19.98%，同比减少59.11%；1-4月精炼锡累计进口7496万吨，同比增加10.41%；2024年4月精炼锡出口量为1922.5万吨，环比增加26.8%，同比增加89.59%；1-4月精炼锡累计出口5452.39万吨，同比增加27.05%。

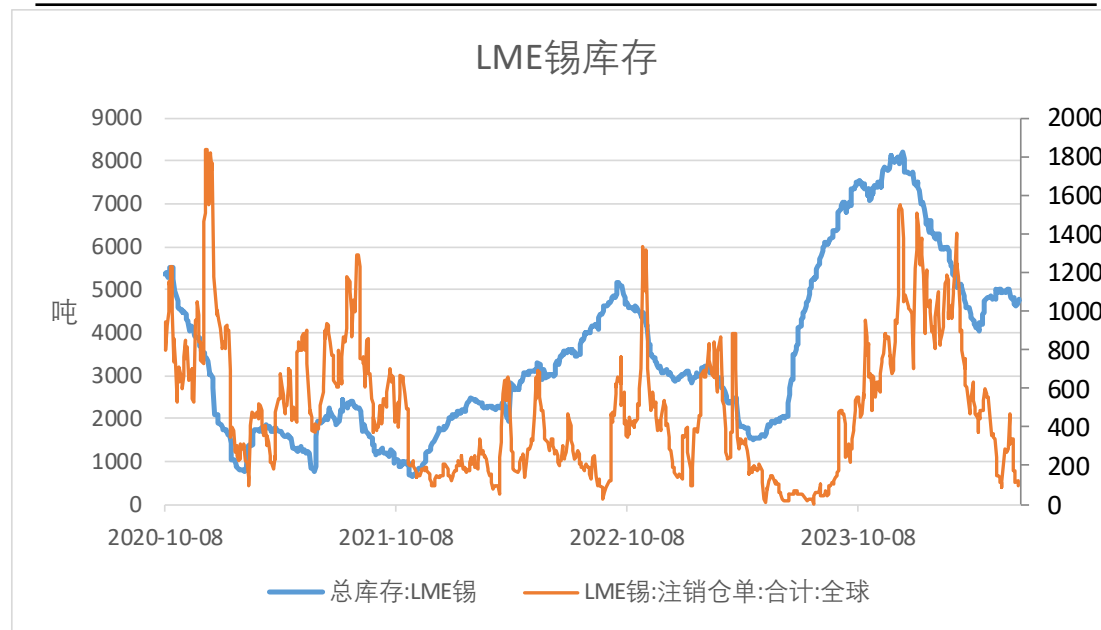
供应端——LME锡市库存增加

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

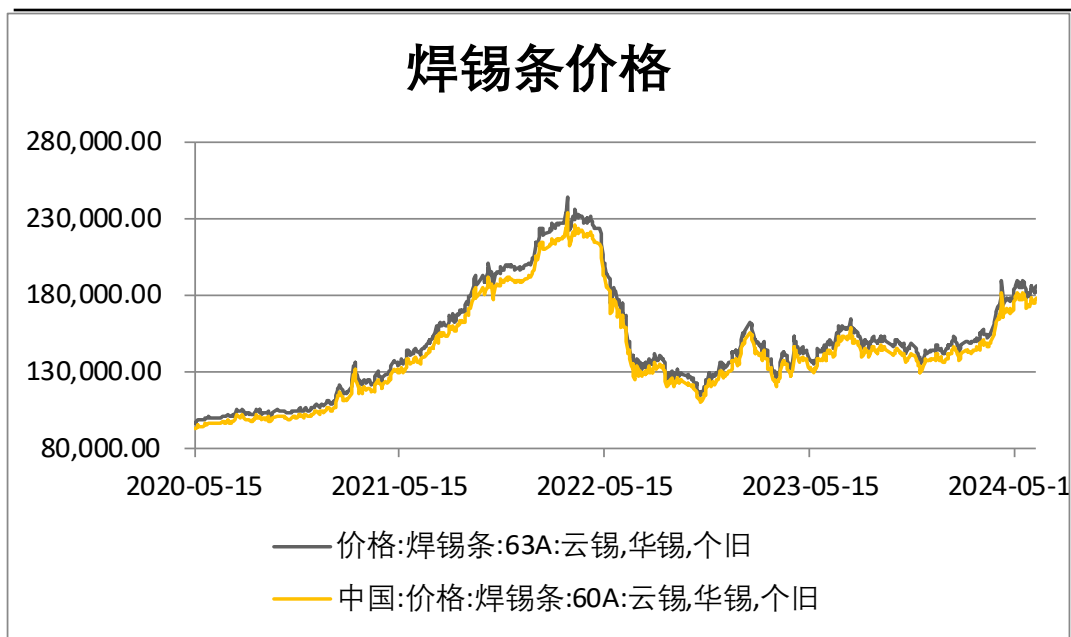


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年6月20日，LME锡库存为4745吨，较6月13日增加80吨，增幅1.71%；截至2024年6月21日，国内锡库存小计为15530吨，较上周减少625吨，降幅3.87%；截至2024年6月21日，国内锡库存期货为15069吨，较6月14日减少487吨，降幅3.13%。

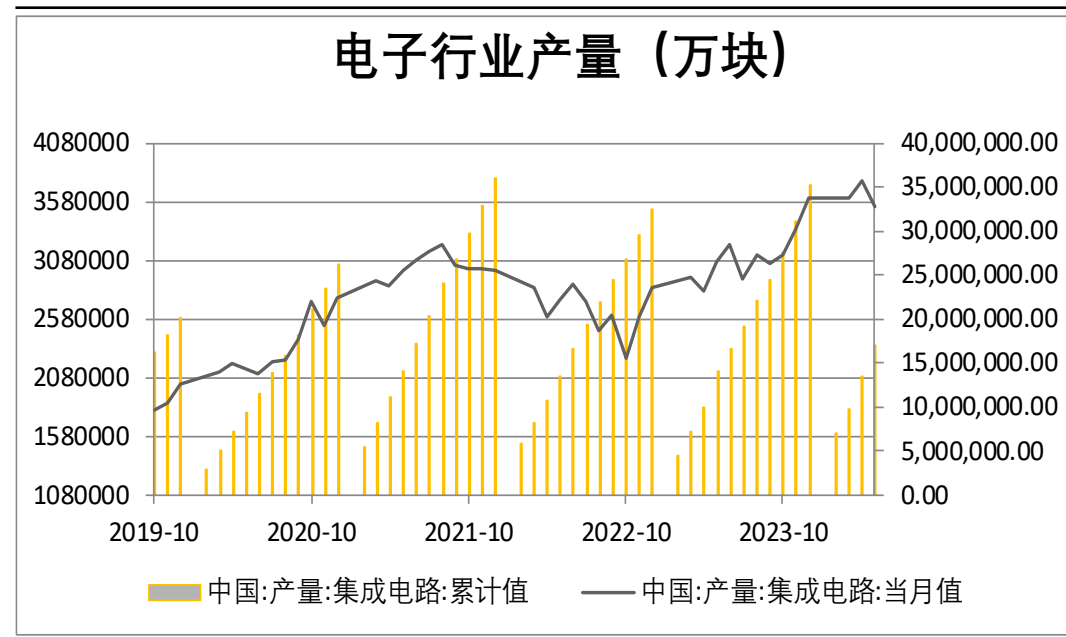
需求端——电子行业产量同比增加

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



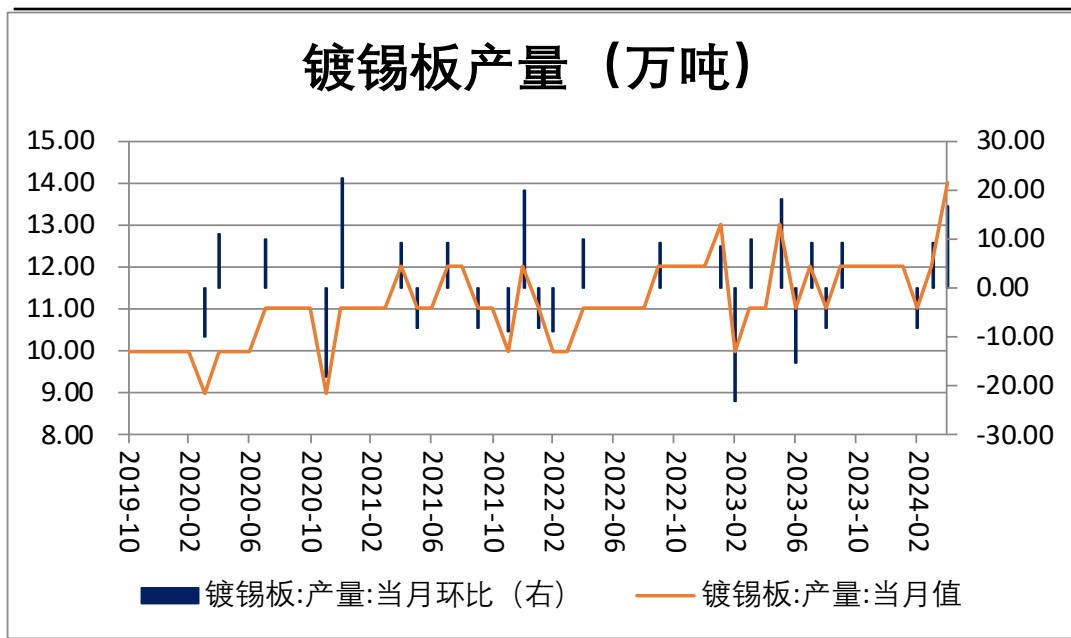
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年6月21日,云锡华锡个旧锡焊条63A价格为185870元/吨,较2024年6月14日上涨2160元/吨,涨幅1.18%。

2024年1-5月,集成电路产量为17028000万块,较去年同期增加3021249.4万块,增幅21.57%。

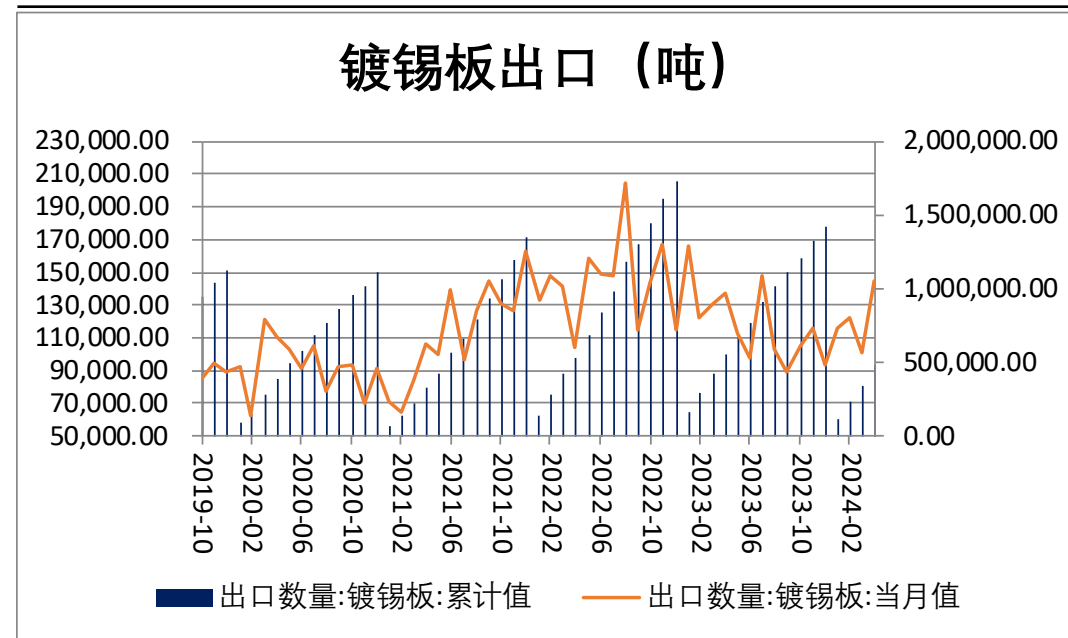
需求端——国内镀锡板出口环比上涨

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4月，镀锡板产量为14万吨，较2024年3月上涨2万吨，涨幅16.67%。

截至2024年4月，镀锡板出口数量为145111.98吨，较3月上涨44029.86吨，涨幅43.56%。

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。