

月报

中国锡市场报告

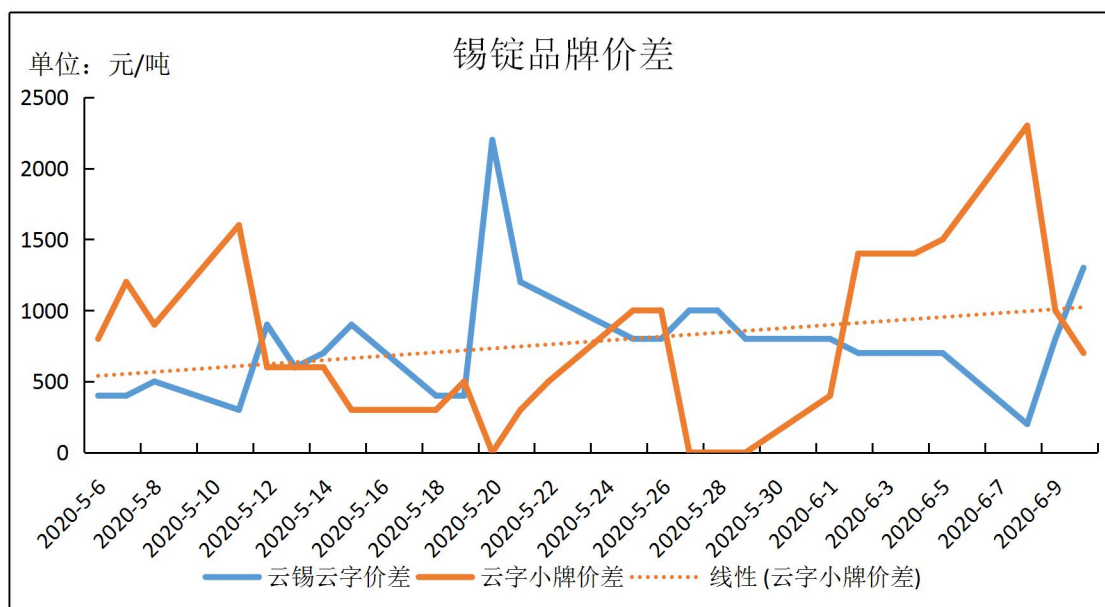
第 1 期 总第 1 期

Mymetal Tin Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

2020. 6. 10

本月要点 HIGHLIGHTS



数据来源：钢联数据

宏观

中国 5 月财新制造业 PMI 报 50.7，较 4 月提高 1.3 个百分点，为 2 月以来最高。

市场情况

5 月上海现货锡锭价格运行区间 134500-138000 元/吨，月均价 135944 元/吨，较上月均价上涨 6075 元/吨或 4.68%。本月锡价延续上涨趋势，下游刚需被动接货，贸易商之间整体交投一般偏淡，锡市整体成交偏清淡。

行业要闻

广西华锡技改完成，复产锡锭。

云南云帆计划增产锡锭。

深南电路：汽车电子是公司未来看好并重点发力领域之一。

总结与预测

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为 6 月锡锭价格将上涨的占比为 37%，认为 6 月锡锭价格下跌的比例为 26%，看震荡的比例为 37%。

目 录

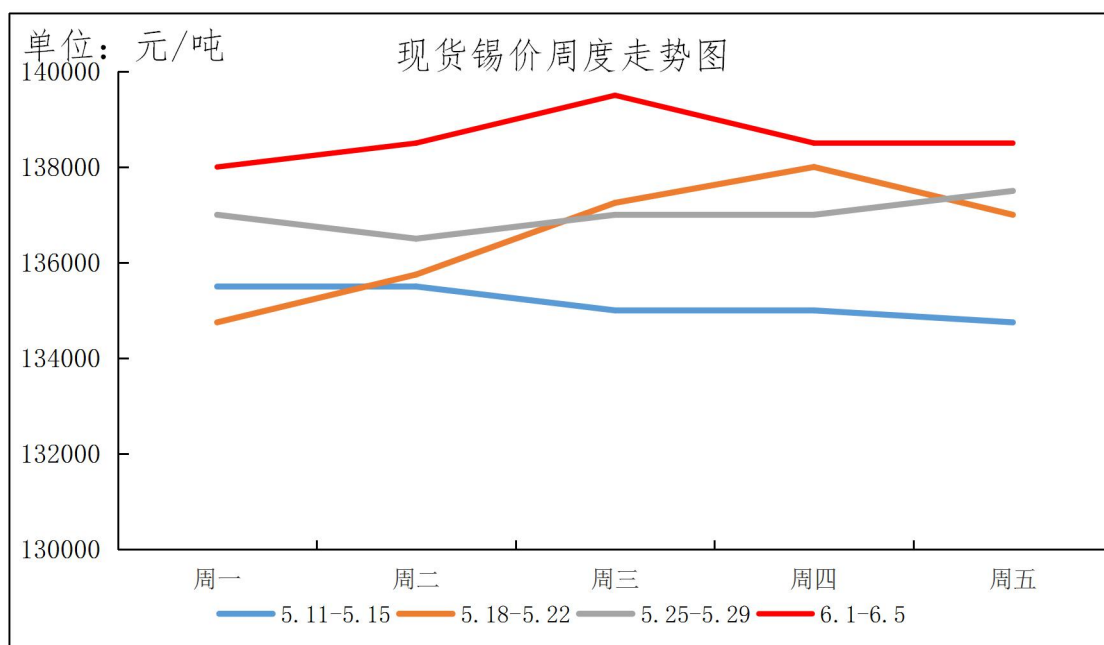
CONTENTS

一、锡市价格回顾.....	3
二、锡市基本数据.....	4
三、锡期货库存.....	7
四、锡价展望.....	8

一、锡市价格回顾

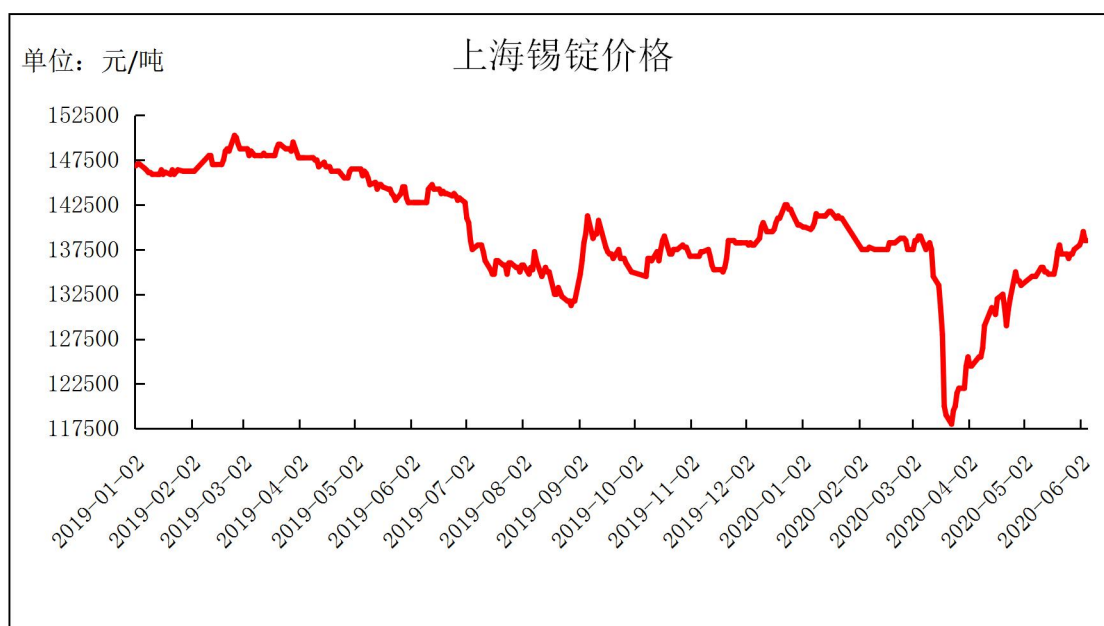
5月上海现货锡锭价格运行区间134500-138000元/吨，月均价135944元/吨，较上月均价上涨6075元/吨或4.68%。本月锡价延续上涨趋势，下游刚需被动接货，贸易商之间整体交投一般偏淡，锡市整体成交偏清淡。

图一 现货锡价周度走势图



数据来源：钢联数据

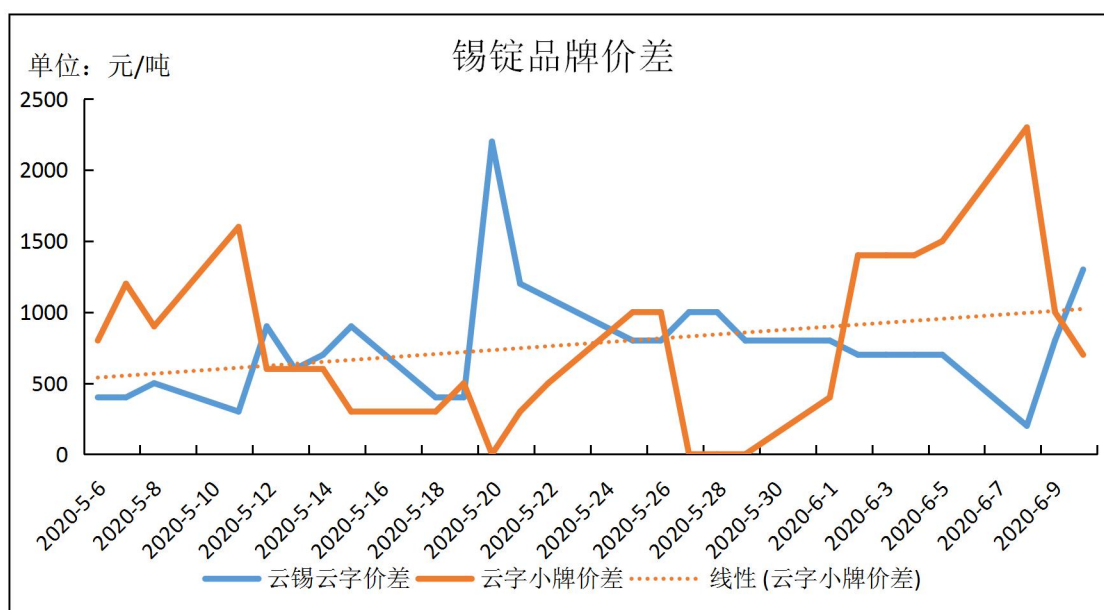
图二：上海现货锡锭价格走势



数据来源：钢联数据

现货市场对沪期锡2007合约套盘云锡升水3800-6200元/吨，普通云字升水3300-5300元/吨，小牌升水1900-5000元/吨左右。云锡较云字品牌价差和云字与小牌价差整体都呈缓慢扩大之势，但是云字与小牌价差扩大斜率较云锡与云字价差相对较陡。本月沪锡的持续拉升，未见像样调整，打乱了寄希望于低价回调采购的下游采购节奏，下游不得已刚需被动接货，成交相对冷清；由于流通市场货源有限，贸易商之间交投亦相对冷清，市场整体成交相对清淡。进口锡不断涌入国内市场，在价格优势下，进口锡占据一定市场份额，且进口量相对可观。

图三：锡锭品牌价差

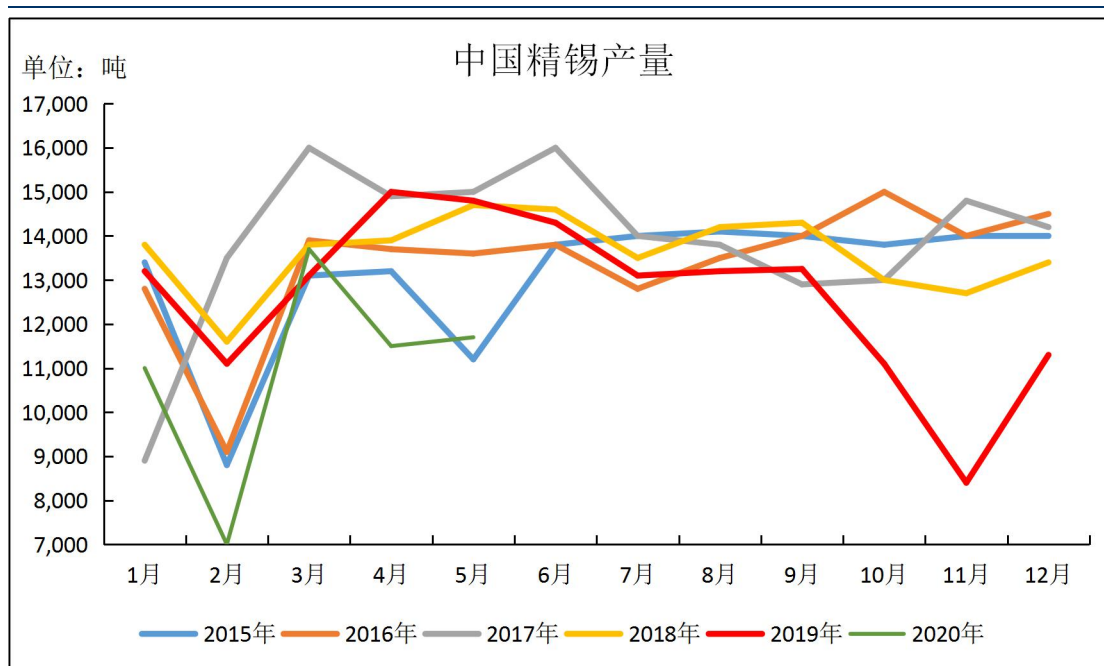


数据来源：钢联数据

二、锡市基本数据

5月中国精锡产量11700吨，环比增长1.73%，同比下滑20.95%。5月产量小幅增长主要系个别冶炼厂复工复产，以及疫情缓解，经济复苏，企业增产所致，但是受制于原料供应紧张问题，增产幅度有限。

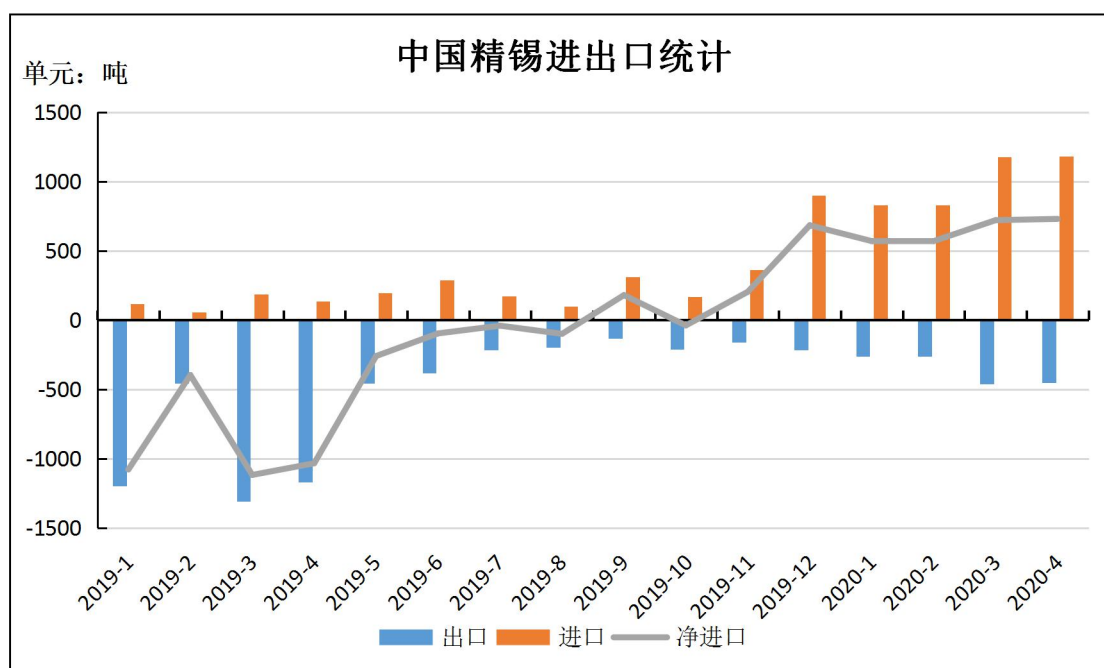
图四：中国精锡产量



数据来源：钢联数据

4月中国精锡进口 1183 吨，出口 453 吨，净进口 730 吨。由于进口窗口的持续打开，中国进口精锡自去年四季度开始放量，三四月进口量持续突破千吨。在价格优势下，原先不被国内下游消费者考虑的进口锡，开始受到国内消费商的关注，开始主动调配工艺适应进口锡的使用。

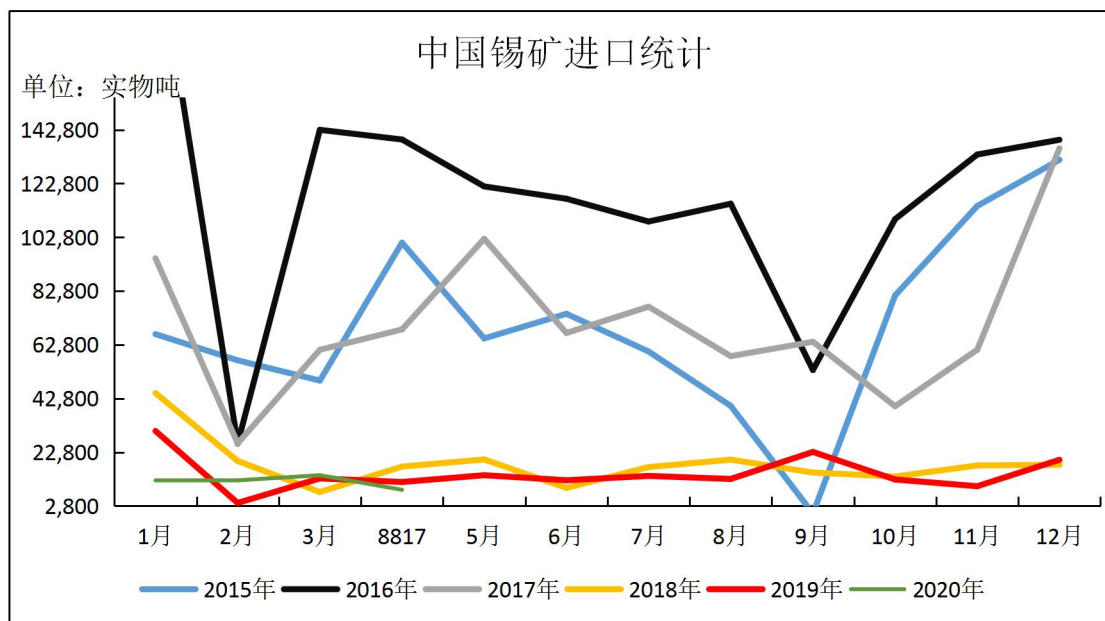
图五：中国精锡进出口统计



数据来源：中国海关

4月中国进口锡矿砂及其精矿 8817 实物吨，环比大幅下滑 38.11%，同比下滑 24.8%。其中缅甸进口量 7996 吨，占比 90.7%。中国进口量大幅减少，主要系 3 月末海外疫情爆发，缅甸矿山中国工人过不去，制约了缅甸矿山选厂开工，口岸的关闭也阻碍了锡矿进口至国内。缅甸关口解封预计 6 月末，所以恢复正常锡矿进口量预计在 7 月。

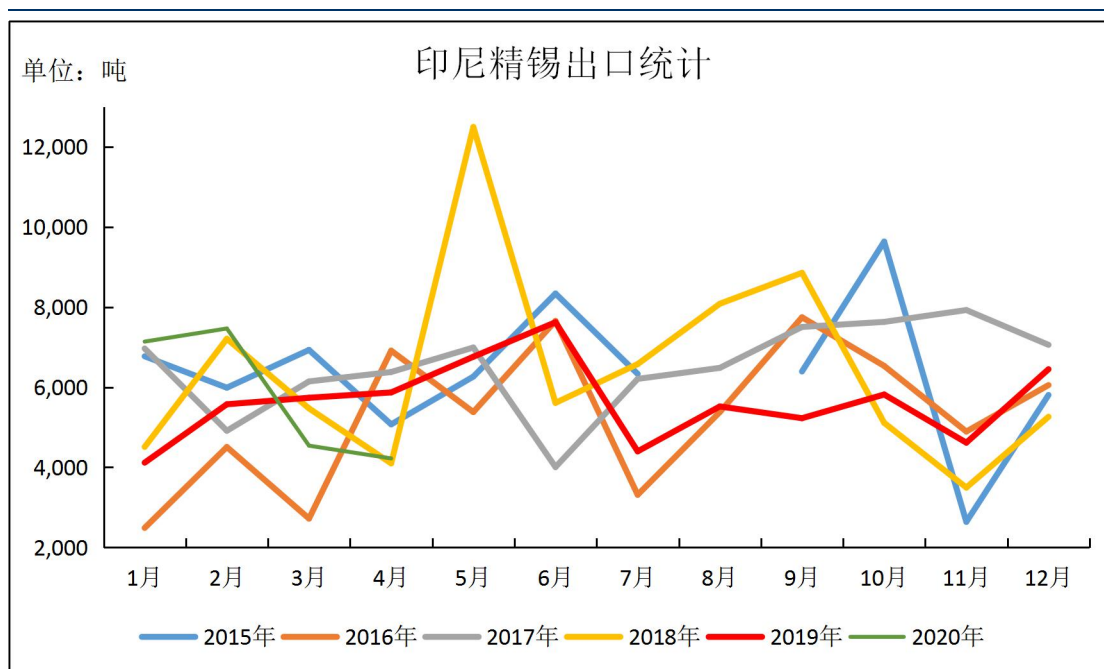
图六：中国锡矿进口统计



数据来源：中国海关

4月印尼精锡出口 4220.59 吨，环比下滑 7%，同比下滑 28%。印尼受疫情影响精锡出口量大幅下滑，兑现了其产量和出口减少 20%-30%的承诺。

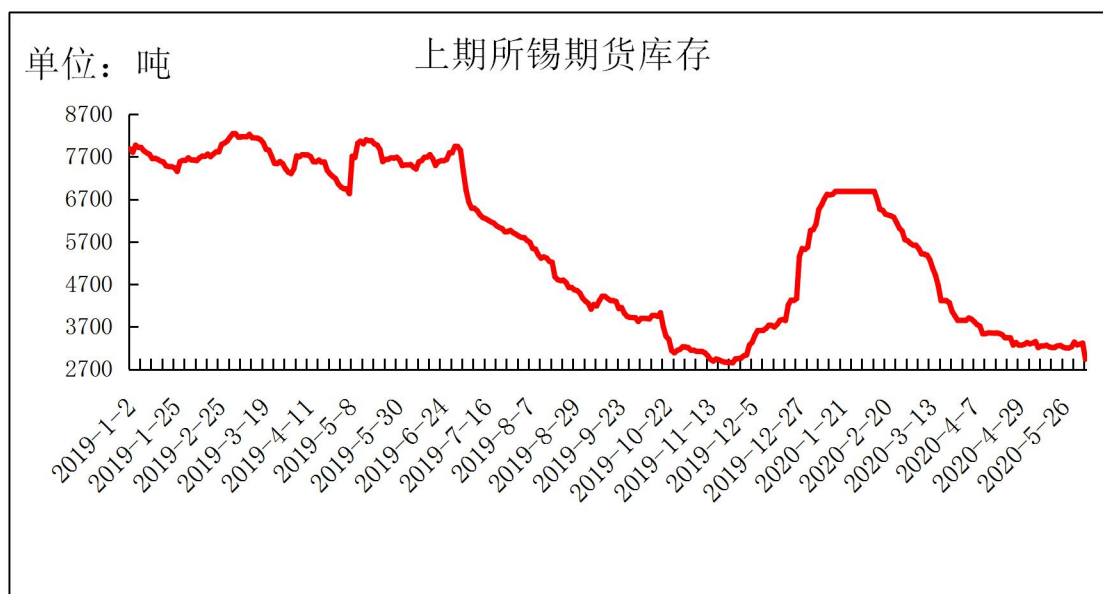
图七：印尼精锡出口统计



三、锡期货库存

5月末上期所锡锭期货库存 3229 吨，比上月末库存 3267 吨减少 38 吨。上期所锡锭期货库存维持低位。低仓单、低库存对价格形成有利支撑。

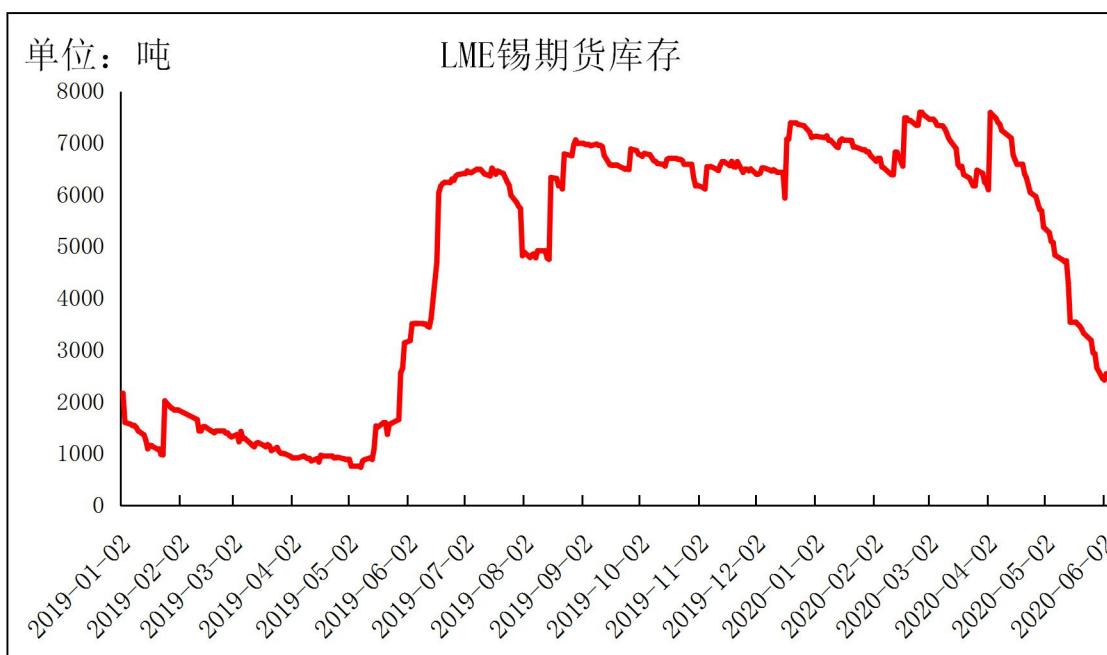
图八：上期所锡期货库存



5月末LME锡期货库存 2660 吨，较上月末库存 5690 吨减少 3030 吨，LME锡期

货库存从高点持续下滑，降至低位。其中部分出口至中国。

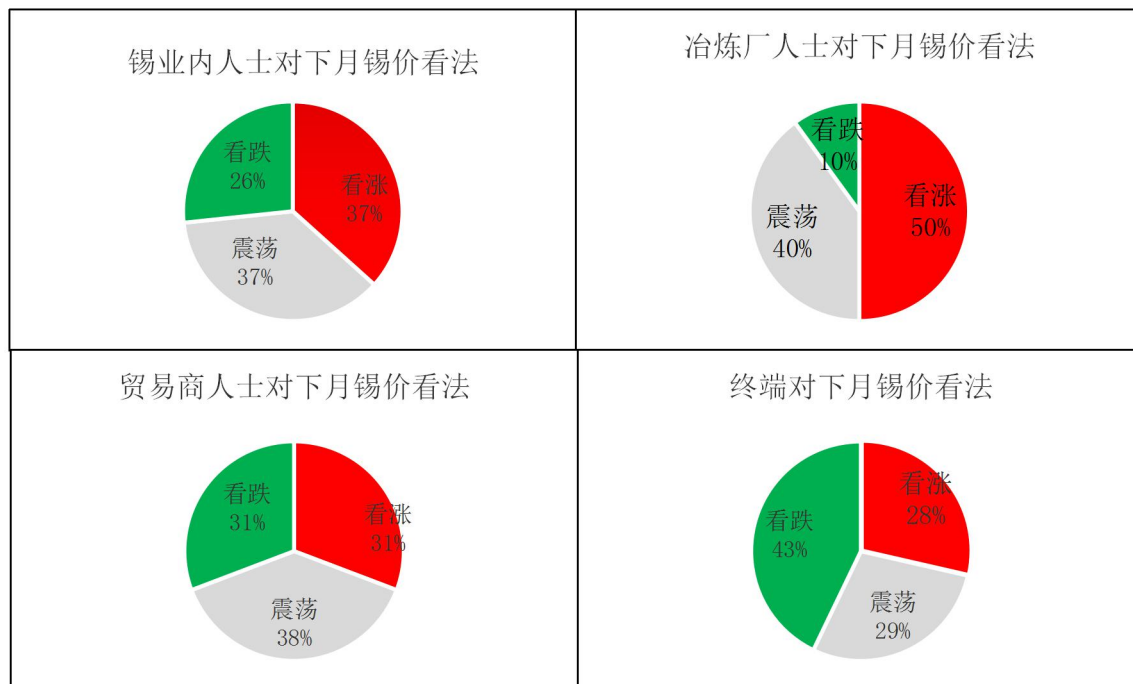
图九：LME 锡期货库存



数据来源：钢联数据

四、锡价展望

图十：锡业内人士对下月锡价看法



数据来源：我的有色网

我的有色网对锡行业人士进行调研得知，认为 6 月锡锭价格将上涨的占比为 37%，认为 6 月锡锭价格下跌的比例为 26%，看震荡的比例为 37%。随着疫情的缓解，宏观情绪的利好，市场开始交易对经济复苏的乐观消费预期，锡价持续上涨，在此期间未有像样的调整，下游及贸易商手中现货不多，市场流通货源偏紧，虽有进口锡涌入，但是中高端消费商使用不了进口锡，这些都对锡价构成强有力支撑。同时也要关注下游消费不及预期，7 月进口锡精矿将恢复正常，届时生产供应将得到保障，供应的增加而消费不及预期亦将对锡价形成压制。

» 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网锡研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网锡研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网锡研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网锡研究团队所有，未获得我的有色网锡研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



编辑指导：施宏倡 021-66896541

研究团队：施宏倡 丁文强

扫描关注：



手机版