

2022 年 08 月沪锡月报

——7 月沪锡弱势震荡



李喜国

期货从业资格证号：F3055268

期货投询资格证号：Z0014021

电话：0351-7342558

邮箱：lixiguo@hhqh.com.cn

摘要：

供给端：世界金属统计局(WBMS)最新报告数据显示：2022 年 1—4 月全球锡市场供应微幅过剩。2022 年 1—4 月精炼锡产量较 2021 年同期减少 11000 吨，表观需求较 2021 年同期降低 8%至 12.64 万吨。2022 年 4 月全球精炼锡产量为 3.08 万吨，消费量为 3.29 万吨。

需求端：中国报告 1-4 月产量合计 6.4 万吨，较去年同期减少 11%。日本表观需求为 0.81 万吨，较 2021 年同期减少 13%。美国表观需求同比减少 3.6%，至 1.11 万吨。

行情回顾：经过 6 月份的一轮快速下跌，沪锡整个 7 月均在低位震荡。受基本面弱势影响，反弹力度远低于同板块其他品种。

目录

一、7月沪锡行情回顾.....	- 3 -
二、沪锡供需情况分析.....	- 4 -
三、综合观点及后市研判.....	- 5 -
风险揭示:	- 6 -
免责声明:	- 6 -

一、7月沪锡行情回顾



图 1：沪锡主力合约市场价格走势



图 2：锡现货市场价

6月美国CPI创新高，美联储超预期加息可能导致全球经济的衰退，沪锡大范围破位下行，累计跌幅达34.67%，进入7月以来，保持震荡弱勢整理为主。

二、锡供需情况分析

1. 锡供给情况

国内锡精矿供应方面：国产矿：据国家统计局公布，今年1-4月累计产量为23556金属吨，累计同比下滑15.24%。进口锡矿砂及精矿方面，今年1-5月累计进口量为114083毛吨，累计同比增加42224.5吨，增幅58.74%。其中从缅甸进口86730.9毛吨，较去年同期增加29108.6毛吨（增幅为50.5%），占总进口量的76.0%，2021年同期为80%，2020年占比为95%，可见缅甸矿占比出现下滑，主要因为缅甸高位、地表矿的逐渐减少，矿贸易商不断开发新矿渠道。

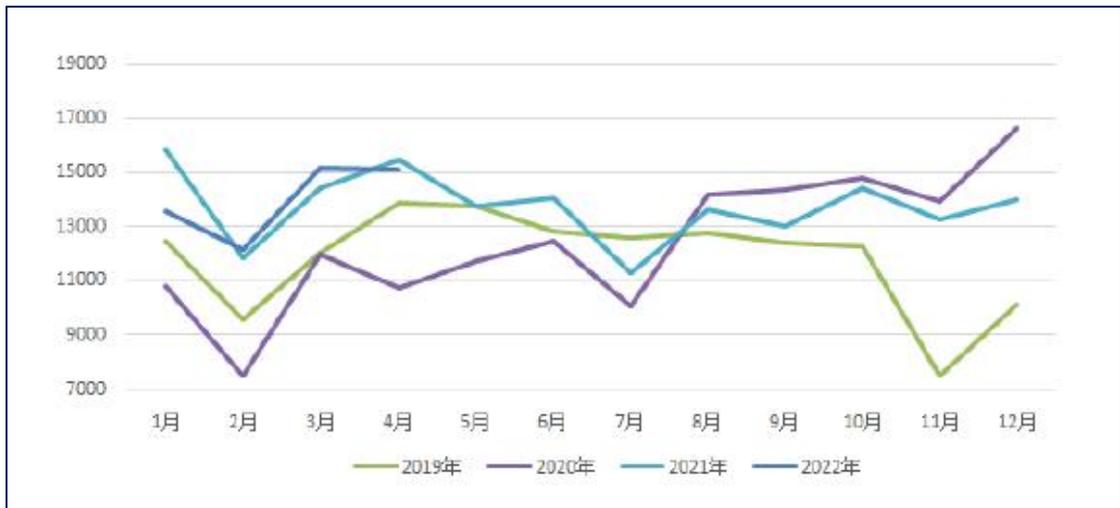


图3：国内锡矿月度产量（单位：吨）

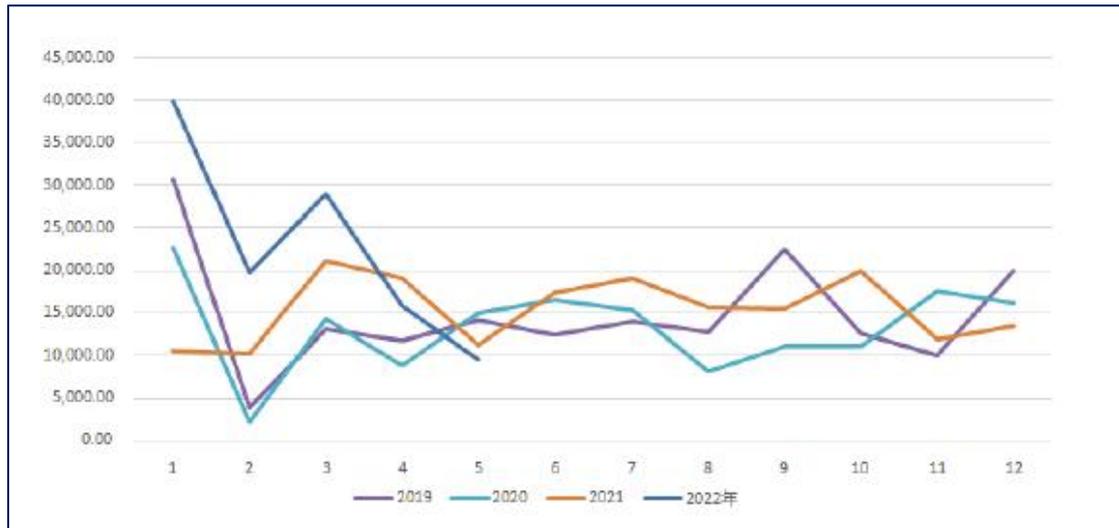


图 4：锡矿砂及精矿月度进口量（单位：毛吨）

2. 锡需求情况

从分行业的数据看，锡下游相关领域电子、计算机、半导体、白色家电、光伏辅材、计算机设备等申万行业指数均不及 2020 年和 2021 年同期情况，但整体自 4 月开始呈现弱复苏状态。叠加房地产市场有所回暖，预计家电及电子产品产量可能出现进一步回升。

三、综合观点及后市研判

随着美联储加息步伐加快，全球风险性资产均进入熊市阶段，而国内受疫情影响，经济复苏较弱，需求端或许较长时间才能恢复，因此长期趋势来看，价格重心或会继续下移。

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。