

# 目 录

一、本周锡市场综述 .....	1
二、锡市行情 .....	1
2.1 本周国内市场锡锭产品价格汇总及走势图 .....	1
2.2 本周国内市场锡精矿产品价格汇总及走势图 .....	2
2.3 本周 LME 场内锡基本数据及价格走势图 .....	2
三、统计数据 .....	3
3.1 中国锡金属逐月产量走势图 .....	3
3.2 2016 年 7 月中国锡矿砂及其精矿进出口数据及走势图 .....	3
四、行业资讯 .....	4
4.1 印尼 REFINED BANGKA TIN 公司计划恢复生产 .....	4
4.2 锡业股份借力金融巨头改善财务状况 .....	4
4.3 国内 4 家冶炼厂仍处于停产状态 .....	5

## 一、本周锡市场综述

本周随着美国加息预期升温，美元走强施压基本金属，国内外锡价震荡承压，市场聚焦本周稍晚将发布的美国非农就业数据，以寻找美国升息时机的线索。现货市场涨跌幅度不大，贸易商出货积极性不高，下游接货意愿不高，市场成交情况一般。

伦锡方面：美元上周五全线大幅走强，因美联储主席耶伦以及副主席在央行年会上的讲话提振加息预期。不过美元涨势并未令伦锡走势受到影响，伦锡延续涨势，为2015年2月以来最高位。本周初因英国银行假期，LME市场休市。随后美联储正副主席讲话提振加息预期，随着美国加息预期升温，美元再度大幅上扬收复96一线，美元走升，重压基本金属，伦锡收跌。市场聚焦本周稍晚将发布的美国非农就业数据，以寻找美国升息时机的线索。周后期公布的美国8月私营部门就业人数新增17.7万人，因而市场预计，美国8月非农就业数据也料强劲。市场担忧锡市供应和LME库存减少，伦锡走势表现强劲。

现货方面：本周国内长江1#锡现货均价为124000-124500元/吨，上海市场1#锡现货均价为123750-124250元/吨。本周现货锡价整体维持窄幅震荡，周初贸易商积极出货，下游接货意愿不高，加工企业采购谨慎，维持刚需，市场整体成交一般。随后现货锡价涨跌幅度不大，低价货源相对减少，价格基本保持平稳，部分厂家报价略持坚，市场实际需求不足，下游入市热情一般。周中期国内现货市场受期货拖累，市场价格阴跌，贸易商出货积极性不高，下游仍以观望为主，适量采购，市场整体需求一般。周后期因市场担忧锡市供应和LME库存减少，现货价格小幅上扬，整体需求平淡，贸易商少量出货，下游接货意愿也不强，维持按需采购，成交一般。

预计短期伦锡走势有回落调整风险，但整体仍看涨。关注未来国内锡冶炼企业增产以及金融去杠杆带来的波动风险，现货锡价维持高位震荡判断。

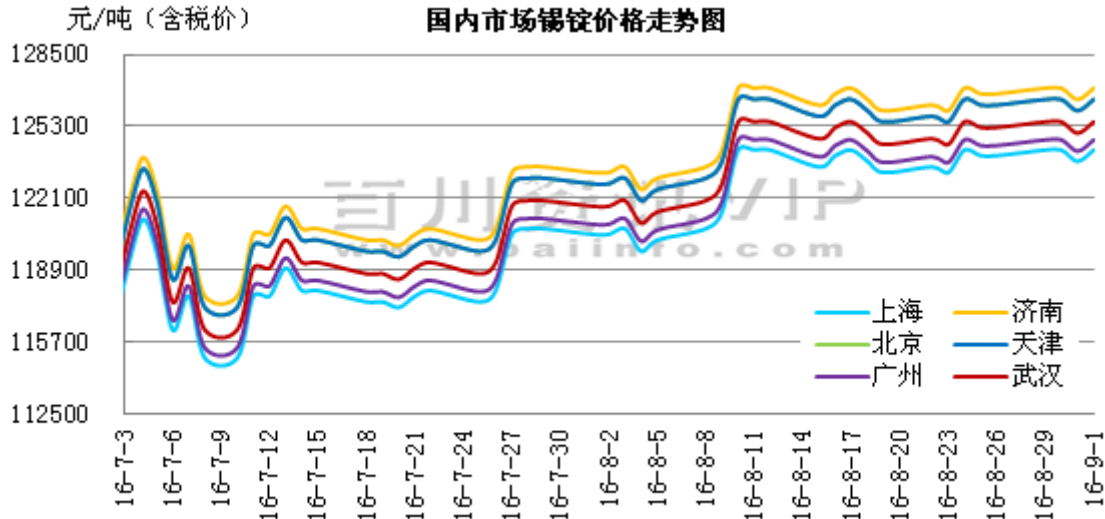
## 二、锡市行情

### 2.1 本周国内市场锡锭产品价格汇总及走势图

单位：元/吨（含税）

市场名称	2016-8-26	2016-8-29	2016-8-30	2016-8-31	2016-9-1	备注
上海	124000	124250	124250	123750	124250	出厂高端价
济南	126750	127000	127000	126500	127000	出厂高端价

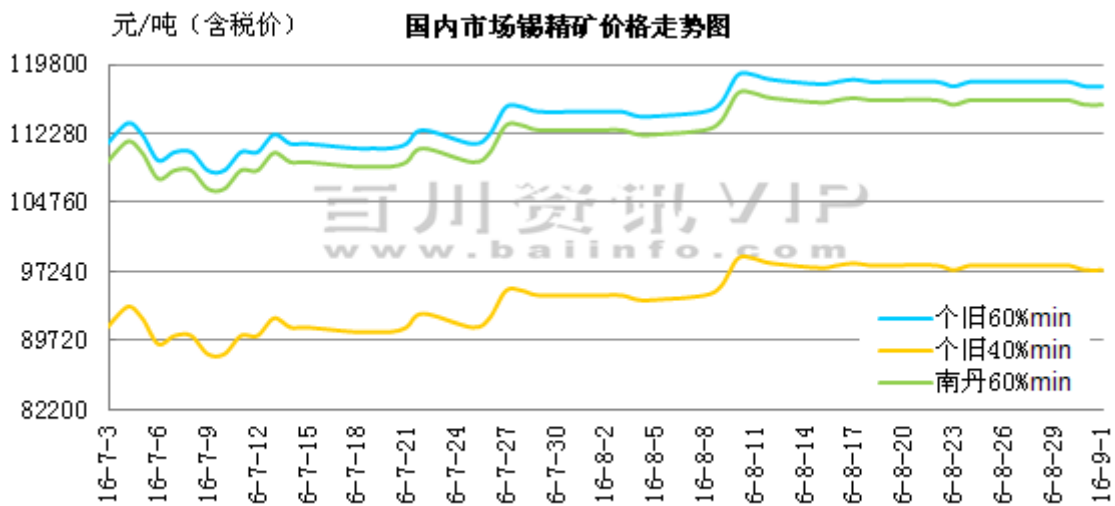
北京	126250	126500	126500	126000	126500	出厂高端价
天津	126250	126500	126500	126000	126500	出厂高端价
广州	124450	124700	124700	124200	124700	出厂高端价
武汉	125250	125500	125500	125000	125500	出厂高端价



## 2.2 本周国内市场锡精矿产品价格汇总及走势图

单位：元/吨（含税）

市场名称	2016-8-26	2016-8-29	2016-8-30	2016-8-31	2016-9-1	备注
个旧 60%min	117900	117900	117900	117400	117400	出厂高端价
个旧 40%min	97900	97900	97900	97400	97400	出厂高端价
南丹 60%min	115900	115900	115900	115400	115400	出厂高端价

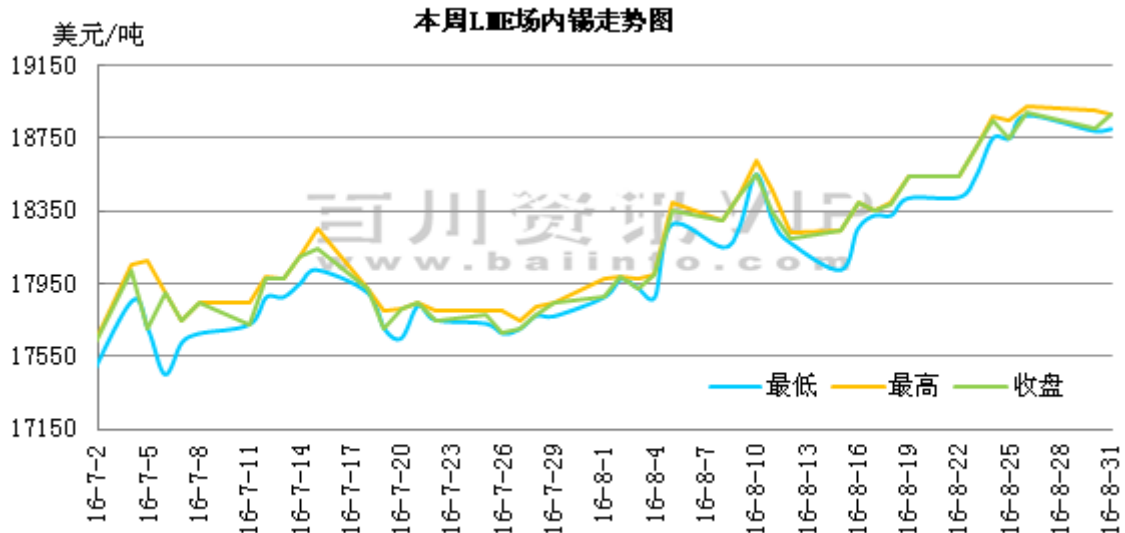


## 2.3 本周 LME 场内锡基本数据及价格走势图

单位：美元/吨

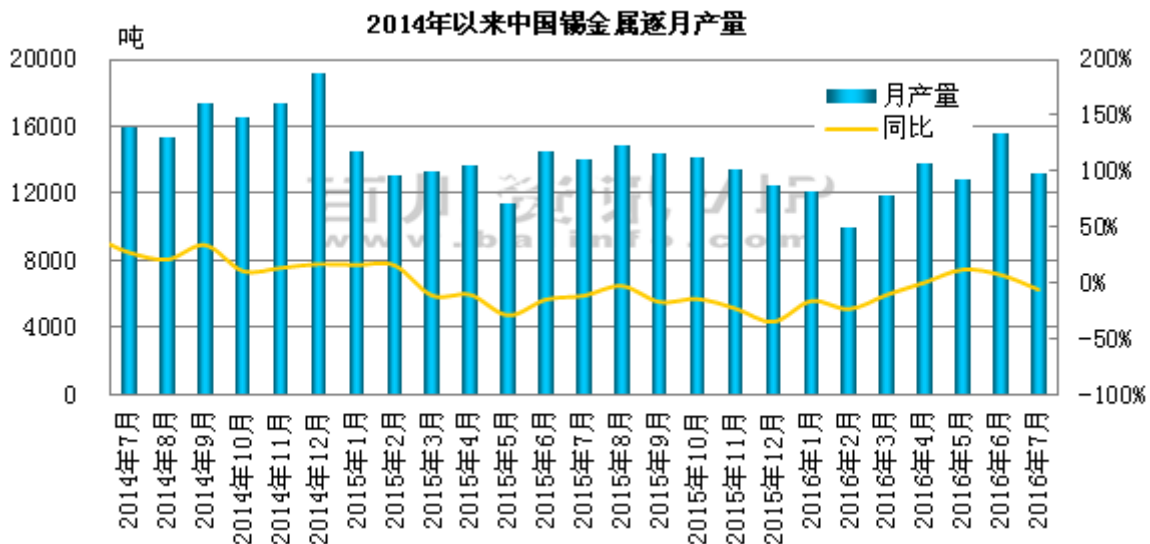
日期	开盘	最低	最高	收盘	涨跌	成交量	库存量
----	----	----	----	----	----	-----	-----

2016-8-25	18825	18750	18850	18750	-100	162	4530
2016-8-26	18875	18875	18925	18890	140	441	4530
2016-8-29	休市						
2016-8-30	18900	18790	18900	18800	-90	36	4485
2016-8-31	18800	18800	18875	18875	75	85	4460



### 三、统计数据

#### 3.1 中国锡金属逐月产量走势图

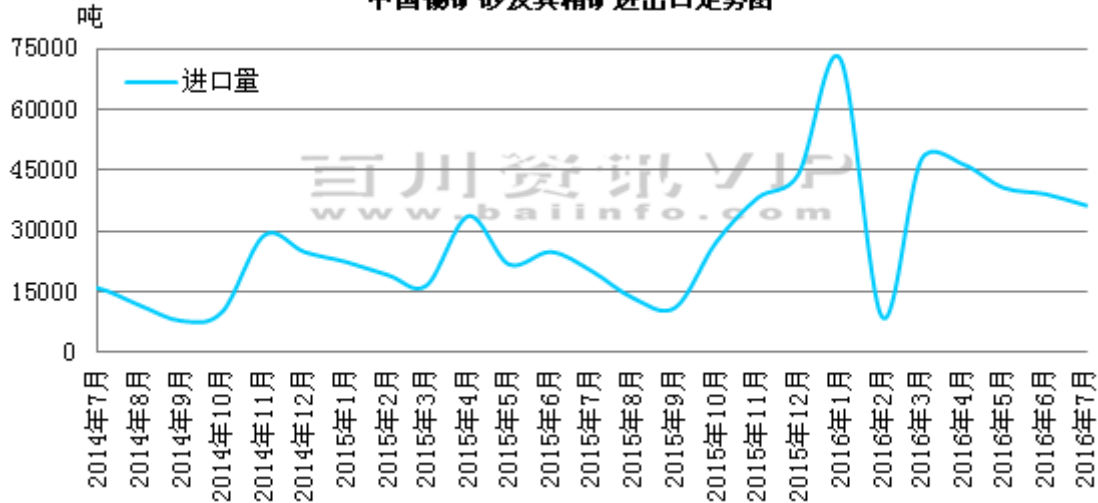


#### 3.2 2016年7月中国锡矿砂及其精矿进出口数据及走势图

锡矿砂及其精矿	2016年7月	2016年6月	环比	2015年7月	同比	2016年1-7月	2015年1-7月	同比
进口数量(吨)	36,218.86	39,043.85	-7.24%	20,095.41	80.23%	290,945.20	157,922.20	84.23%
进口金额(美元)	54,176,131	53,556,314	1.16%	25,868,000	109.43%	388,973,898	236,857,983	64.22%

进口单价 (美元/吨)	1,495.80	1,371.70	9.05%	1,287.26	16.20%	1,336.93	1,499.84	-10.86%
出口总量 (吨)	/	64.6	/	/	/	64.6	/	/
出口金额 (美元)	/	454,272	/	/	/	454,272	/	/
出口单价 (美元/吨)	/	7,028	/	/	/	7,028	/	/

中国锡矿砂及其精矿进出口走势图



## 四、行业资讯

### 4.1 印尼 Refined Bangka Tin 公司计划恢复生产

印尼私人冶炼商 Refined Bangka Tin (RBT) 公司于昨日宣布管理层变动并计划恢复生产。该公司曾在今年2月份表示，出于环境考虑，将停止公司运营并废弃位于邦加岛的冶炼精炼设备。据一家贸易商透露，环境问题只是 RBT 公司停止运营的部分原因，主要原因是公司内部股东意见不统一。在 RBT 内部，一部分股东支持继续运营而另一部分认为该关掉冶炼厂。重新恢复运营的 RBT 将由其所有者 Robert Bono 管理。据悉，RBT 公司今年拥有 12,000 吨精锡出口许可，但目前看来该公司很难实现这一出口量，预期重启后的产量将与关停前大致相同。自 2012 年以来，RBT 公司一直是印尼私人冶炼厂出口量较大的公司，年出口精锡 5,000 吨，月产能 2,000 吨。然而，锡价的低迷以及 2015 年 8 月实施的新法规使公司 2015 年下半年产量下滑至每月 200 吨。ITRI 观点：目前尚不清楚 RBT 公司计划恢复生产将面临何种法规监管障碍。该公司在今年 3 月取消了 LME 注册品牌，是否重新注册以及注册需要多长时间也仍不确定。RBT 公司在今年年初出售了其精锡库存，并且目前印尼锡精矿的供应偏紧也将影响公司回归市场。因此，我们认为我们将维持目前对印尼产量的判断，预计印尼 2016 年精锡产量将略微超过 60,000 吨。

### 4.2 锡业股份借力金融巨头改善财务状况

锡业股份日前公布半年报，上半年业绩较上年同期实现扭亏为盈。此外，锡业股份近期召开了临时股东大会，会议审议的关于公司非公开发行股票方案等一系列议案，均获得高票通过。

公告显示，锡业股份此次非公开发行股票募集的资金，主要是用于完善及拓展公司主营业务。其中，年产 10 万吨锌、60 吨铟冶炼技改项目拟投入 21 亿元，占募集资金总额的 80.77%。该项目建成后，矿石自给率将达到 100%，随着有色金属价格的回暖，公司将完全享受价格上涨带来的收益，无外购精矿带来的亏损，公司预计年创造税后净利润 2.3 亿元，将极大的拓展公司新的盈利增长点。

值得一提的是，8 月 15 日云南省政府与中国建设银行在昆明签署《支持云南“十三五”发展战略合作协议》，双方将围绕云南省“十三五”规划，在重大项目融资、经济结构调整与产业转型升级、社会保障体系建设等方面深入合作。未来 5 年，建行将通过多元化融资渠道和模式向云南省重点建设项目和重点产业提供总额不低于 5000 亿元的综合融资

支持。

当天，建行还与云南省国资委、云南锡业集团（控股）有限责任公司签署了关于降低云锡控股及下属关联企业杠杆率业务合作框架协议。这将有助于降低集团、公司负债率，改善整体财务状况，优化资本结构，同时也减轻了公司未来进行资本运作繁重的财务压力。

#### 4.3 国内 4 家冶炼厂仍处于停产状态

据悉，伟泰锡业计划于8月28日进行设备维护，停产检修时间为20天。内蒙的一家冶炼厂也在近日开始检修，预计将停产40天。2家冶炼厂年产量约8,000吨左右。其他冶炼厂已于近日逐渐恢复生产，目前仍有两家云南的冶炼厂在停产中，预计在8月底及9月中旬恢复生产，2家冶炼厂年产量约16,000吨左右。受停产影响的4家冶炼厂约占全国精锡总产量的18%。从目前看来，缅甸原矿供应仍然稳定。海关数据显示，7月从缅甸进口锡精矿36,219吨（毛重），预计折合金属量4,300吨。2016年1-7月进口总量为290,338吨（毛重），预计折合金属量35,000吨。8-10月是从缅甸进口的淡季。我们预计缅甸2016年全年产量将在50,000吨左右。

**声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。**