

「2026.03.13」

沪锡市场周报

供应恢复需求平淡 预计锡价弱势调整

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

风险提示：

期市有风险，入市须谨慎！

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：**本周沪锡主力弱势下跌，周线涨跌幅为-4.97%，振幅9.26%。截止本周主力合约收盘报价374110元/吨。
- ◆ **行情展望：**宏观面，美国将对中国、欧盟、印度和日本等16个贸易伙伴发起301调查。中东局势升级：迪拜爆发多起无人机袭击事件，油价突破100美元大关。基本面，供应端，缅甸复产推进叠加雨季结束，国内锡矿进口量预计延续增加，近期锡矿加工费出现小幅回升，锡矿供应紧张局面有缓解迹象。冶炼端，年后精炼锡产量将逐步回升，但当前大部分企业原料库存还是偏低，对部分外采矿产能来说处于亏本状况，精锡产量将受到影响。进口方面，印尼锡出口量有所增长，进口窗口逐步开启，进口压力增大。需求端，AI领域发展前景强势，将带动焊锡需求明显增长。近期锡价回落，但下游情绪较弱，畏跌心态采需平淡，库存再度回升，市场挺价情绪，现货升水1750元/吨；LME库存增加，现货升水调整。技术面，持仓持稳弱势调整，多空交投谨慎。
- ◆ **观点参考：**预计沪锡短期震荡偏弱，跌破MA60支撑，关注下方35.5位置。

本周期货价格回落 现货升水回升

图1、锡期货价格走势

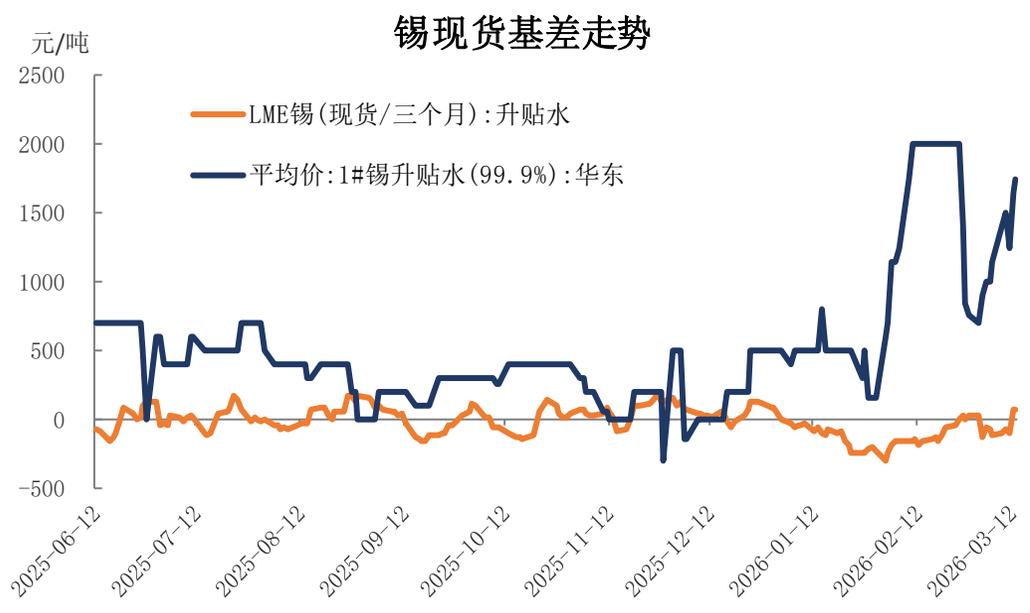


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月13日，沪锡收盘价为374000元/吨，较3月6日下跌17530元/吨，跌幅4.48%；截至2026年3月12日，伦锡收盘价为49230美元/吨，较3月6日下跌175美元/吨，跌幅0.35%。

截至2026年3月13日，沪锡基差为1750元/吨，较上周600元/吨。

图2、锡价基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周锡镍比值回调 沪伦比值震荡

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

截至2026年3月13日,上期所锡镍价格当前比值为2.8, 较3月6日增加0.09。

截至2026年3月12日, 锡沪伦比值为7.96, 较3月3日上涨0.06。

图4、沪伦锡价格比率



来源: wind 瑞达期货研究院

沪锡持仓量下降 前20名净持仓下滑

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2026年3月13日, 沪锡持仓量为87355手, 较3月6日减少3777手, 降幅4.14%。

截至2026年3月13日, 沪锡前20名净持仓为-11597手, 较2026年3月9日减少788手。

供应端——锡矿进口量回升 精锡产量逐步恢复

图7、国内锡矿进口



来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2025年12月, 当月进口锡矿砂及精矿17637.24吨, 环比增加16.82%, 同比增加120.09%。今年1-12月, 进口锡矿砂及精矿135733.29吨, 同比减少14.37%。

图8、国内SMM精炼锡产量

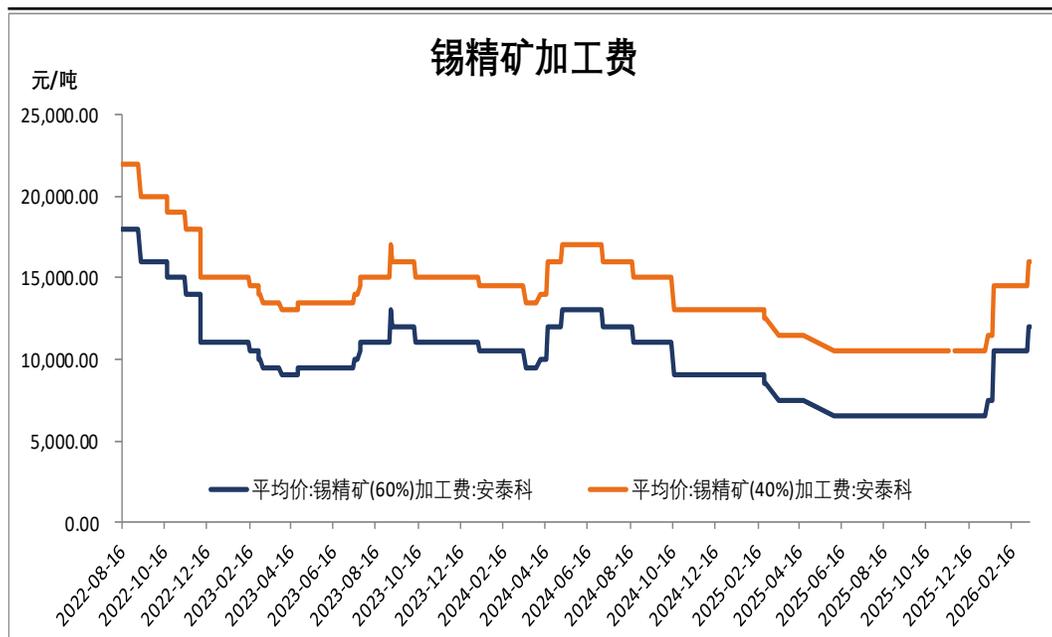


来源: wind 瑞达期货研究院

Mysteel数据显示, 2025年10月, 精炼锡产量为15618吨, 环比60%; 1-10月, 精炼锡累计产量142971吨, 同比减少-1.25%。

供应端——锡矿加工费回升

图9、锡精矿加工费

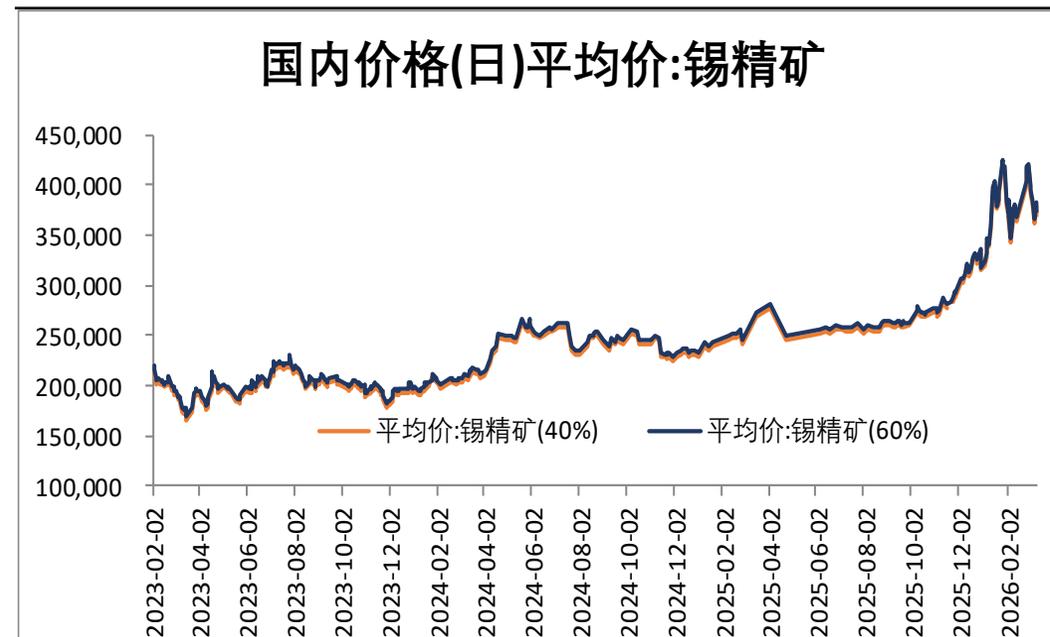


来源: wind 瑞达期货研究院

2026年3月13日,锡精矿(60%)加工费为12000元/吨,较2026年3月12日上涨1500元/吨,涨幅14.29%;锡精矿(40%)加工费为16000元/吨,较2026年3月12日上涨1500元/吨,涨幅10.34%。

2026年3月13日,锡精矿(40%)平均价为370600元/吨,较2026年3月12日下跌6050元/吨,跌幅1.61%;锡精矿(60%)平均价为374600元/吨,较2026年3月12日下跌6050元/吨,跌幅1.59%。

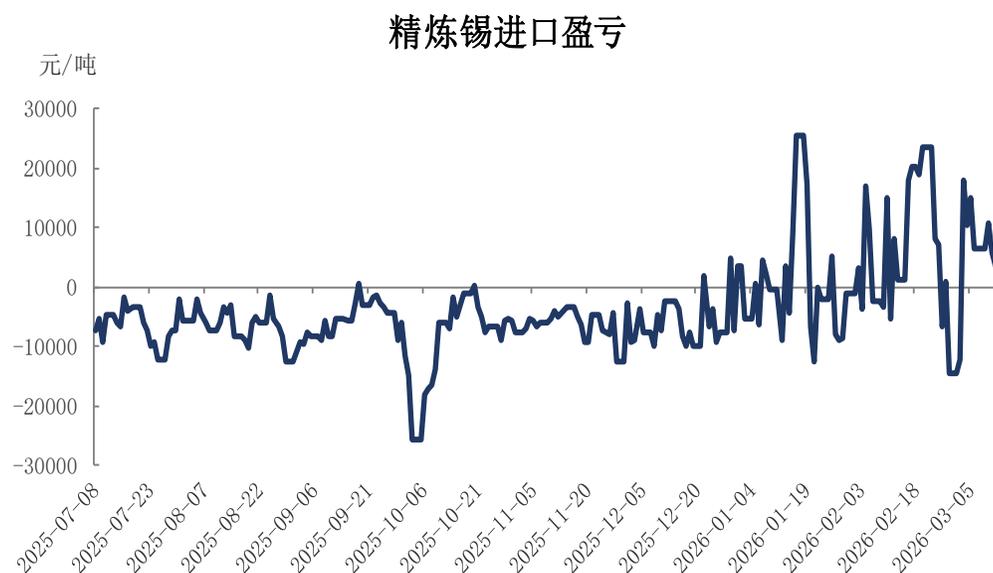
图10、国内锡精矿价格



来源: wind 瑞达期货研究院

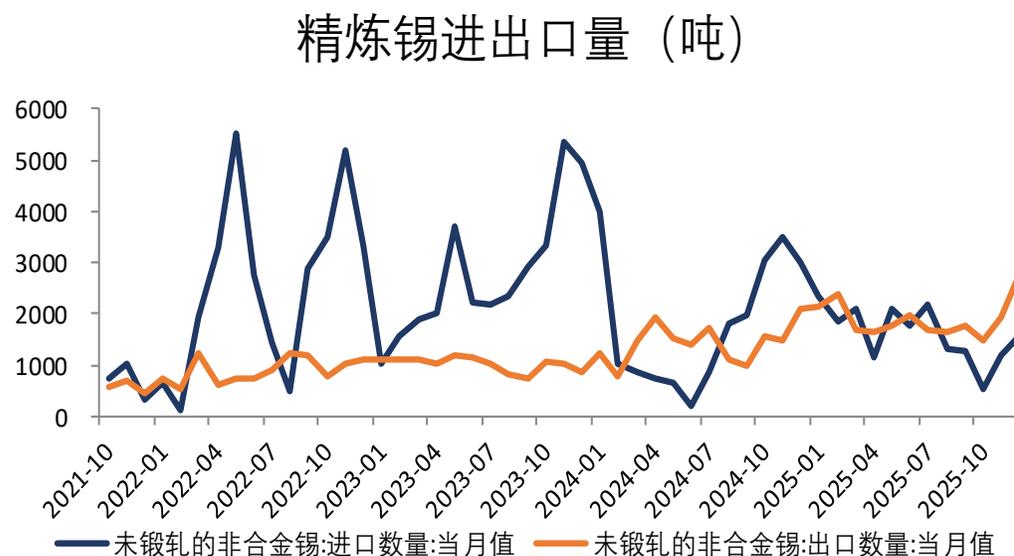
供应端——精锡进口窗口阶段性打开

图11、精炼锡进口盈亏



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、精炼锡进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月12日，锡进口盈亏为3560.52元/吨，较2026年3月6日下跌2942.16元/吨。

海关总署数据显示，2025年12月精炼锡进口量为1547.75万吨，环比增加29.57%，同比减少48.25%；1-12月精炼锡累计进口23189万吨，同比减少9.04%；2025年12月精炼锡出口量为2763.07万吨，环比增加41.81%，同比增加32.57%；1-12月精炼锡累计出口23437.71万吨，同比增加34.75%。

供应端——国内库存增加 LME库存增加

图13、SHF锡库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、LME锡库存与注销仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月12日, LME锡总库存为8630吨, 较3月5日增加855吨, 增幅11%。

截至2026年3月13日, 锡库存小计为12514吨, 较上周增加851吨, 增幅7.3%。

截至2026年3月13日, 锡库存期货为12273吨, 较3月6日增加2026吨, 增幅19.77%。

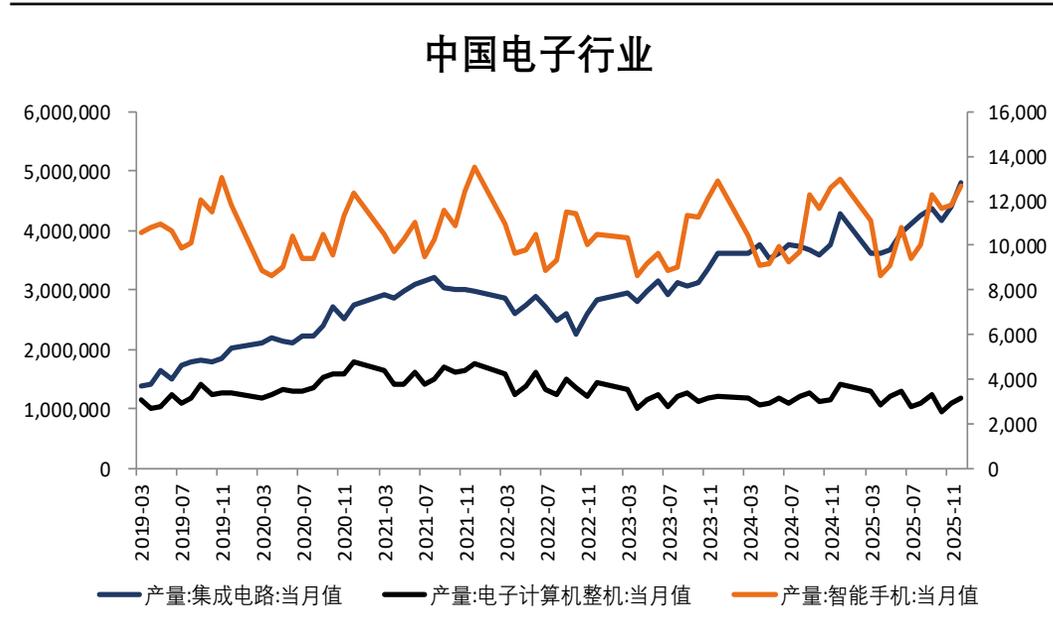
需求端——费城半导体指数回调

图15、费城半导体指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内电子行业产量



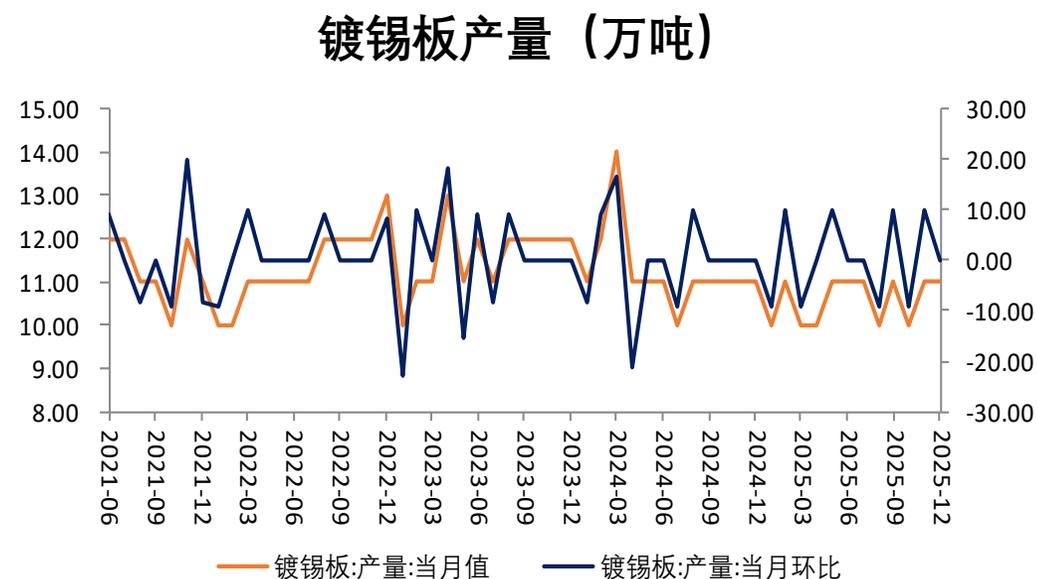
来源: wind 瑞达期货研究院

2026年3月12日,费城半导体指数为7643.17,较3月5日下跌178.59,跌幅2.28%。

2025年1-12月,集成电路产量为48427948.1万块,较去年同期增加3285651.6万块,增幅7.28%。

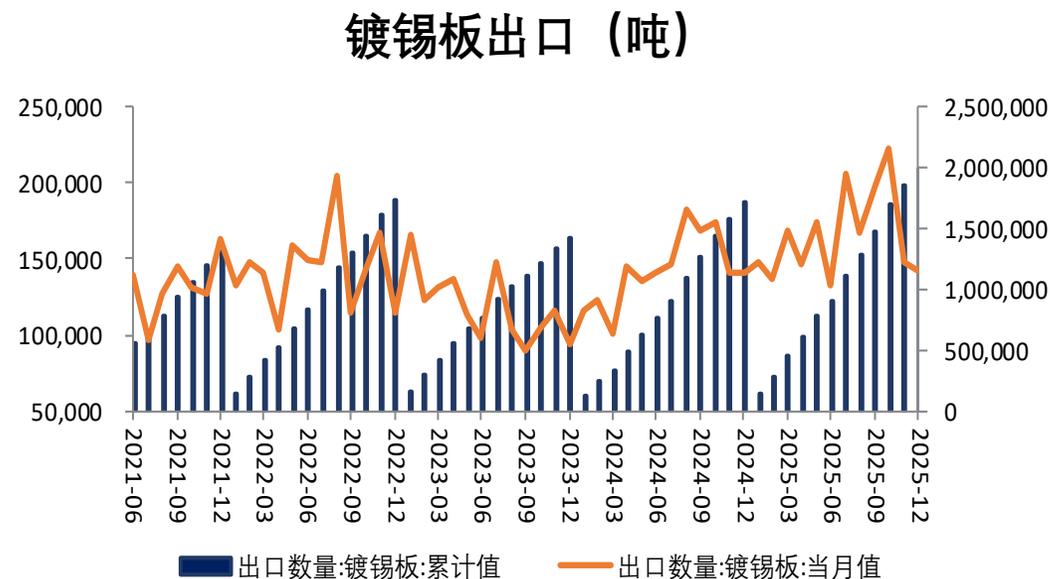
需求端——国内镀锡板出口承压

图17、国内镀锡板产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、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2026年1月，镀锡板产量为11万吨，较2025年12月持平。

截至2025年12月，镀锡板出口数量为142904.25吨，较11月下降4471.33吨，降幅3.03%。

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

瑞达期货研究院成立于2003年，是业内较早的期货研究机构，多年来在业内树立了较高的知名度和较强的影响力。

公司注重研发团队建设，研究队伍人员平均在20人以上，50%左右从业年限在5 - 20年，成员具有国内外知名院校及现货背景，具有较好的研究广度和深度，团队能够为客户提供全方位的研究服务。

部门承担公司市场研究、机构服务、策略研究、业务创新等重要工作职责，是集人才中心、信息中心和产品中心三大功能为一体的专业部门。

研究范围覆盖宏观经济、黑色、金属、化工、农产品、套利、产品开发、数据分析等相关领域，为客户提供全面的研究支持。