

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪锡(日,元/吨)	262890	-2590	LME3个月锡(日,美元/吨)	33320	60
	8月-9月合约收盘价:沪锡(日,元/吨)	-30	70	主力合约持仓量:沪锡(日,手)	26633	388
	期货前20名净持仓:沪锡(日,手)	1090	799	LME锡:总库存(日,吨)	1985	-100
	上期所库存:锡(周,吨)	7198	243	LME锡:注销仓单(日,吨)	565	0
	上期所仓单:锡(日,吨)	6738	-4			
现货市场	SMM1#锡现货价格(日,元/吨)	265000	300	长江有色市场1#锡现货价(日,元/吨)	265430	550
	沪锡主力合约基差(日,元/吨)	2110	2890	LME锡升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-20	-28
上游情况	进口数量:锡矿砂及精矿(月,万吨)	1.21	-0.29	平均价:锡精矿(40%)(日,元/吨)	255300	-1700
	平均价:锡精矿(40%):加工费:安泰科(日,元/吨)	10500	0	平均价:锡精矿(60%)(日,元/吨)	259300	-1700
	平均价:锡精矿(60%)加工费:安泰科(日,元/吨)	6500	0			
产业情况	精炼锡:产量:当月值(月,万吨)	1.4	-0.16	进口数量:精炼锡(月,吨)	3762.32	143.24
下游情况	焊锡条:60A:个旧(日,元/吨)	172130	0	产量:镀锡板(带):累计值(月,万吨)	160.14	14.45
	出口数量:镀锡板(月,万吨)	14.07	-3.39			
行业消息	1.特朗普周二签署行政令，将对等关税暂缓期推迟到8月1日，当晚称，8月1日这个截止期已定，但不是百分百确定，周三他说，某些征税函通知的关税将为60%、70%；不满欧盟对美科技企业征税及罚款，可能未来两天向欧盟发征税函；将对作为金砖国家的印度加征10%关税。2.特朗普威胁对药品征高达200%的关税，给药企至少一年时间将供应链转回美国；未透露半导体关税的时间和水平。美商务部长称，铜关税将于7月稍晚或8月1日到位，制药和半导体领域调查月底完成。 3.美联储：美国6月一年通胀预期降至五个月新低，对裁员担忧减轻。 4.乘联会：中国6月乘用车零售208.4辆创当月新高，新能源零售同比增29.7%。					
观点总结	宏观面，特朗普称8月1日起实施对等关税、不会再推迟，警告欧盟征税函将至。特朗普威胁征50%铜关税、200%药品关税。基本面，缅甸佤邦锡矿复产进度存较大不确定性，并且泰国禁止缅甸借道运输锡矿，限制锡矿进口供应；刚果Bisie矿山计划分阶段恢复生产，目前锡矿加工费维持历史低位。冶炼端，云南产区原料短缺与成本压力交织；江西产区废料回收体系承压，开工率保持在较低水平。需求端，光伏行业抢装机结束后，部分生产商开工率下降；电子行业进入淡季，观望情绪较重。近日锡价回调，下游逢低采买热情增加，不过现货升水维持400元/吨，国内库存小幅增加。而海外延续去库，LME注销仓单增加。技术面，持仓增量空头增强，关注MA60支撑，重回前期震荡区间。操作上，建议暂时观望，参考26.0-26.8。					
重点关注	今日暂无消息					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。