

南华锡日报

2025年4月1日

锡：缅甸地震或造成超涨

南华有色金属研究团队
肖宇非 投资咨询证号：Z0018441
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

点评

锡：缅甸地震或造成超涨

【盘面回顾】沪锡指数在周一高开低走，最终稳定在了28.2万元每吨。

【产业表现】基本面保持稳定。

【核心逻辑】缅甸在3月28日突发7.9级地震，震中位于北纬21.85度，东经95.95度，离缅甸主要锡矿区尚有一段距离。目前尚未有锡矿坍塌新闻流出，不过如此高的地震等级，锡矿难免受到影响。根据佤邦中央经济计划委员会发布的草案，曼相矿区将在4月1日举行复工复产座谈会。该地震的爆发，极大概率延后座谈会的举行，也将推迟实际复产时间。短期来看，锡价波动率或难以降低，绝对价格或小幅回落，因缅甸地震对价格造成了超涨，料将会吐部分非理性涨幅。

【南华观点】小幅回落。

锡期货盘面数据（日度）

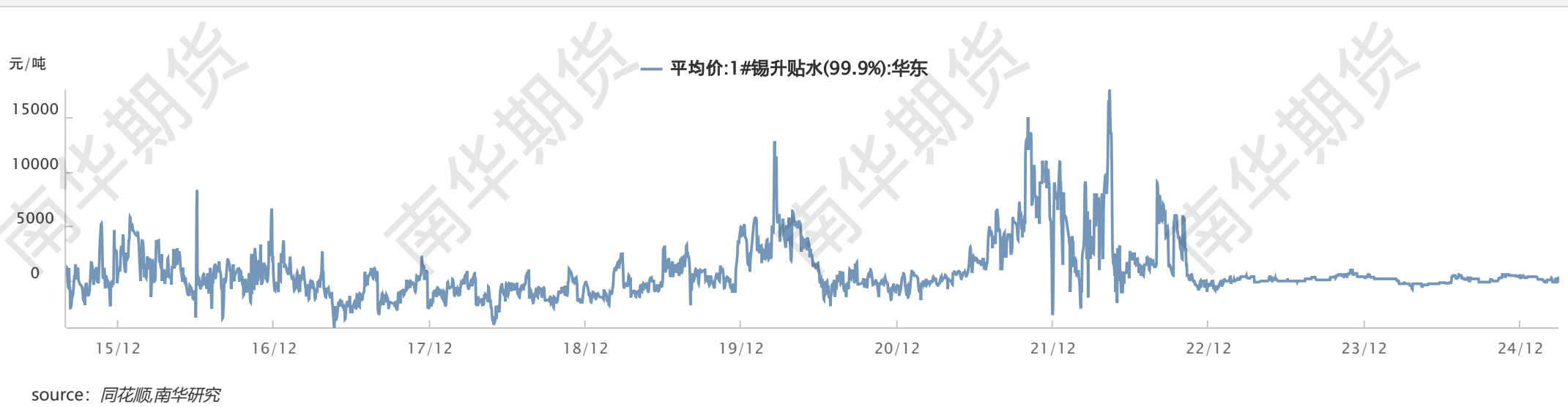
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
--	----	-----	-----	------

沪锡主力	元/吨	282350	0	0%
沪锡连一	元/吨	282350	0	0%
沪锡连三	元/吨	282290	0	0%
伦锡3M	美元/吨	35895	640	1.82%
沪伦比	比值	7.8	-0.11	-1.39%

沪锡期货主力合约收盘价



华东锡现货升贴水均价



期货收盘价：LME锡（3个月）：电子盘



source: 同花顺,南华研究

LME锡（现货/三个月）：升贴水



source: 同花顺,南华研究

锡现货数据（周度）

	单位	最新价	周涨跌	周涨跌幅
上海有色锡锭	元/吨	282200	5200	1.88%
#1锡升贴水	元/吨	400	200	100%
40%锡精矿	元/吨	269700	5200	1.97%
60%锡精矿	元/吨	273700	5200	1.94%
焊锡条（60A）上海有色	元/吨	182750	3000	1.67%
焊锡条（63A）上海有色	元/吨	190750	3500	1.87%
无铅焊锡	元/吨	288750	5000	1.76%

费城半导体指数



source: 同花顺,南华研究

锡进口盈亏及加工 (日度)

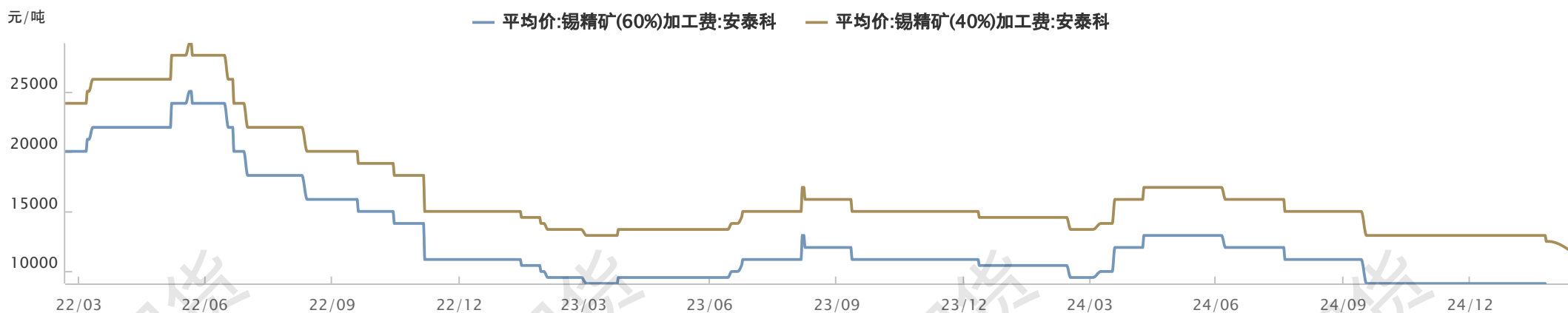
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
锡进口盈亏	元/吨	-23395.74	-2911.56	14.21%
40%锡矿加工费	元/吨	12700	0	0%
60%锡矿加工费	元/吨	10550	2000	23.39%

精炼锡进口盈亏



source: SMM,南华研究

锡矿加工费

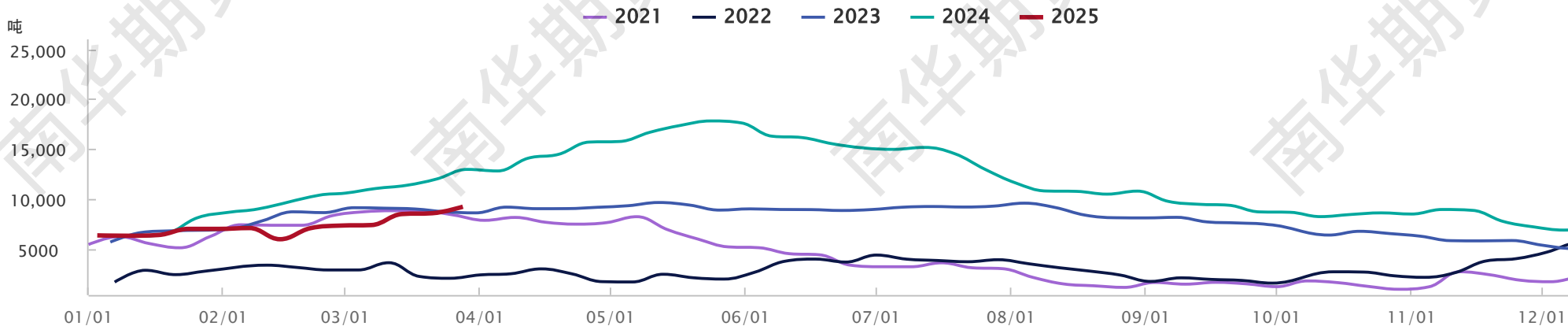


source: 同花顺,南华研究

锡上期所库存 (日度)

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
仓单数量: 锡: 合计	吨	8946	116	1.31%
仓单数量: 锡: 广东	吨	4435	81	1.86%
仓单数量: 锡: 上海	吨	3346	35	1.06%
LME锡库存: 合计	吨	3050	-55	-1.77%

上期所锡周度库存季节性



source: 同花顺,南华研究

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富