

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪锌主力合约收盘价(日,元/吨)	22365	10	11-12月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-55	-15
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3019.5	-3	沪锌总持仓量(日,手)	213490	94
	沪锌前20名净持仓(日,手)	7317	1141	沪锌仓单(日,吨)	65724	-125
	上期所库存(周,吨)	109168	-459	LME库存(日,吨)	37600	2900
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22210	20	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22330	20
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-155	10	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	187.37	-38.52
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17000	80	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15850	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-2.78	-0.57	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	47.9	17.7
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	109.76	2.14	国内精炼锌产量(月,万吨)	65.1	3.4
	锌矿进口量(月,万吨)	50.54	3.81			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	22677.51	-2979.32	精炼锌出口量(月,吨)	2477.83	2166.92
	锌社会库存(周,万吨)	16.31	0.77			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	232	1	镀锌板销量(月,万吨)	228	-9
	房屋新开工面积(月,万平方米)	45399	5597.99	房屋竣工面积(月,万平方米)	31128.88	3435.34
	汽车产量(月,万辆)	322.7	47.46	空调产量(月,万台)	1809.48	127.6
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.47	1.14	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.48	1.15
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	8.36	0.21	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	9.82	-0.06
行业消息	1.中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领，围绕美对华海事物流和造船业301措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商，就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节，并履行各自国内批准程序。2.美国9月CPI同比上涨3%，创今年1月以来最高，但低于市场预期的3.1%；核心CPI环比放缓至0.2%，也低于市场预期。9月服务业通胀放缓至2021年11月以来的最弱水平。数据公布后，市场已经完全消化美联储年内剩余时间两次降息25个基点的预期。					
观点总结	宏观面，中美吉隆坡经贸磋商：就解决各自关切的安排达成基本共识。基本面，锌矿进口量有所上升，此前冶炼厂签订的长期协议矿陆续到港，同时炼厂为冬季生产进行的原料储备；但国内锌矿加工费下调，并且硫酸价格下跌，冶炼厂利润收缩明显，部分炼厂亏损；各地新增产能陆续释放，但精锌产量增长受限。海外锌供应紧张，沪伦比值大幅走低，出口窗口开启，预计后续将逐步转向净出口。需求端，“金九银十”的传统旺季效应平淡，地产板块构成拖累，而汽车、家电等领域政策支持带来部分亮点。国内社库小幅下降，但现货升水低位，关注后续去库表现；LME库存持续下降，现货升水走高至27年新高，紧张局面加剧。技术面，持仓减量价格回升，空头氛围减弱，关注2.25关口阻力。操作上，建议逢回调做多思路。					
提示关注	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！



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

研究员: 陈思嘉 期货从业资格证F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

## 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。