

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)	23030	-400	01-02月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-15	25
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3095	-44	沪锌总持仓量(日,手)	207546	-8108
	沪锌前20名净持仓(日,手)	7262	-4488	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	80577	-11339	LME库存(日,吨)	64475	2550
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23180	-290	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22810	-320
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	150	110	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.61	-122.21
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	20290	120	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16200	-100
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-3.57	-1.47	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	20.3	-27.6
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	106.66	-3.1	国内精炼锌产量(月,万吨)	66.5	4
	锌矿进口量(月,万吨)	34.09	-16.45			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	18836.76	-3840.75	精炼锌出口量(月,吨)	8518.67	6040.84
	锌社会库存(周,万吨)	13.25	-0.14			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	234	2	镀锌板销量(月,万吨)	242	14
	房屋新开工面积(月,万平方米)	49061.39	3662.39	房屋竣工面积(月,万平方米)	34861	3732.12
	汽车产量(月,万辆)	327.9	5.2	空调产量(月,万台)	1420.4	-389.08
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.67	1.32	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.67	1.31
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	13.23	-0.76	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	11.88	0.59
行业消息	1、中国11月经济“成绩单”出炉。国家统计局公布数据显示，11月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.8%，服务业生产指数同比增长4.2%，社会消费品零售总额同比增长1.3%。1-11月份，全国固定资产投资同比下降2.6%，其中，制造业投资增长1.9%，房地产开发投资下降15.9%。11月全国城镇调查失业率持平于5.1%。2、《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《扩大内需是战略之举》。文章指出，扩大内需既关系经济稳定，也关系经济安全，不是权宜之计，而是战略之举。实施扩大内需战略，是保持我国经济长期持续健康发展的需要，也是满足人民日益增长的美好的生活的需要。要加快补上内需特别是消费短板，使内需成为拉动经济增长的主动力和稳定锚。3、美联储威廉姆斯表示，货币政策已为2026年做好充分准备。预计美国失业率将在2025年底降至4.5%。劳动力市场风险已上升，而通胀风险已缓解。美联储的政策已从温紧缩转向中性。预计通胀率将在2026年升至2.5%，2027年降至2%。预计会积极使用常备回购便利工具来管理流动性。4、美联储理事米拉重申，美联储的政策立场对经济构成不必要的限制，认为剔除“幻影通胀”后，“潜在”的通胀水平已接近联储的目标。					
观点总结	宏观面，美联储理事米拉再次呼吁加快降息，断言“潜在”通胀接近目标，称任期或延长。美联储“三把手”：上周降息后，货币政策已为明年做好准备。今年票委柯林斯：上周支持降息是艰难决定。基本面，上游锌矿进口量下滑，国内外比价继续走差，中国进口锌精矿亏损扩大；国内炼厂原料冬季储备已经启动，更倾向采购国产锌精矿，不过炼厂采购国产矿竞争加大，国内外加工费均明显下跌，国内炼厂利润收缩，预计产量将明显下降。不过近期伦锌价格回调，沪伦比值回升，出口窗口存在重新关闭可能。需求端，下游市场逐步转向淡季，地产板块构成拖累，基建、家电板块也呈现走弱，而汽车等领域政策支持带来部分亮点。下游市场以逢低按需采购为主，近期锌价回调，成交氛围有所回暖，现货升水偏高持稳，国内库存下降明显；LME锌库存回升，现货升水大幅下调。技术面，持仓减量价格下跌，多头氛围下降。观点参考：预计沪锌宽幅调整，关注2.3关口支撑。					
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！

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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。