

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)	22390	-5	12-01月合约价差:沪锌(日,元/吨)	0	-5
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2992	-11.5	沪锌总持仓量(日,手)	193287	-1957
	沪锌前20名净持仓(日,手)	7725	2415	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	100347	-545	LME库存(日,吨)	47325	1250
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22380	-60	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22210	-230
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-10	-55	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	135.09	0.34
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	18450	-30	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15950	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-2.1	0.68	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)	62.5	-2.6
	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)	16.19	0.11			
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)	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,%)	11.71	0.99	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	11.71	0.99
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	11.68	-0.2	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	9.21	0
行业消息	1、美联储官员密集发声—威廉姆斯：仍认为近期存在降息空间。柯林斯：仍认为有理由对12月降息持谨慎态度，预计未来将进一步降息。米兰：若我的投票成为关键一票，将支持降息25个基点。洛根：在通胀仍然偏高、劳动力市场大体平衡的情况下，美联储需要“暂时保持利率不变”。2、乘联分会初步预计，11月狭义乘用车零售市场规模可达225万辆左右，环比10月持平，同比下降8.7%，其中新能源零售量预计为135万左右，渗透率有望首次提升至60%。3、工业和信息化部总经济师高东升表示，集成电路是信息社会的基石，是支撑现代经济社会发展的战略性、基础性和先导性产业。工业和信息化部将从三方面推动集成电路产业高质量发展。一是促进产业链协同创新。二是持续营造良好产业环境。三是坚持开放合作。4、美国1月标普全球制造业PMI初值为51.9，创4个月新低；服务业PMI初值为55，综合PMI初值为54.8，均创4个月新高。综合PMI新订单分项指数初值升至55，创2024年12月以来新高、连续九个月扩张；就业指标环比下滑。					
观点总结	宏观面，美联储“三把手”放鸽，称“近期”仍存在降息空间，市场预期12月降息概率盘中突破70%。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。下游市场以逢低按需采购为主，氛围有所回暖，现货升水回升，国内库存小幅下降；LME锌库存回升，但现货升水高位。技术面，持仓减量价格调整，多空交投谨慎，关注MA60支撑。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注2.23-2.26。					
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。