

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)	22315	490	10-11月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-35	650
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2995	-46.5	沪锌总持仓量(日,手)	221200	-13704
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-2380	7539	沪锌仓单(日,吨)	58867	1646
	上期所库存(周,吨)	98010	-2534	LME库存(日,吨)	38250	50
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22140	310	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22400	410
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-175	-180	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	59.11	-8.45
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	16650	190	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15750	200
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)	-27.2	4.2
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	108.14	3.01	国内精炼锌产量(月,万吨)	61.7	-1.1
	锌矿进口量(月,万吨)	46.73	-3.25			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	25656.83	7752.92	精炼锌出口量(月,吨)	310.91	-95.16
	锌社会库存(周,万吨)	12.86	-0.67			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	235	0	镀锌板销量(月,万吨)	230	-1
	房屋新开工面积(月,万平方米)	39801.01	4595.01	房屋竣工面积(月,万平方米)	27693.54	2659.54
	汽车产量(月,万辆)	275.24	24.24	空调产量(月,万台)	1681.88	-377.77
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.54	0.87	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.54	0.86
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.27	3.18	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	11.31	0.91
行业消息	1.美联储公布9月会议纪要显示，美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿，不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为，在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过，会议纪要也显示，大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计，在适当货币政策下，短期内通胀将保持在较高水平，随后逐步回落至2%。2.国家统计局公布，9月中国制造业PMI为49.8%，环比上升0.4个百分点；非制造业PMI为50.0%，下降0.3个百分点；综合PMI产出指数为50.6%，上升0.1个百分点，我国经济总体产出扩张略有加快。3.标普表示，美国政府停摆为经济前景增添不确定性。关键美国政府经济数据的发布再次延迟，将给美联储的货币政策前景增添不确定性。预计美国政府每停摆一周，可能会使经济增长削减0.1至0.2个百分点。预计今年年底前还会有两次各25个基点的降息，2026年还将再放松货币政策50个基点。					
观点总结	宏观面，美联储纪要：多数官员称今年继续宽松可能适宜，少数人本来可能支持9月不降息。基本面，国内外锌矿进口量上升，锌矿加工费涨势放缓，而硫酸价格上涨明显，冶炼厂利润空间较大，生产积极性增加；各地新增产能陆续释放，精炼锌产量达到高位。不过海外锌矿偏紧，导致进口亏损继续扩大，进口锌流入量下降，并且出口窗口预计将打开。需求端，“金九银十”的传统旺季效应可能有限，地产板块持续拖累，尽管汽车、家电等领域政策支持带来部分亮点。节前下游逢低采购备货，国内社库明显下降，关注节后表现；海外库存降至3.82万吨，延续偏紧局面，现货升水走高。操作上，建议逢回调轻仓做多。					
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：

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。