

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	60	01-02月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-5	0
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3073.5	38.5	沪锌总持仓量(日,手)	192323	-2433
	沪锌前20名净持仓(日,手)	3840	1118	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	80577	-11339	LME库存(日,吨)	97700	2150
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23130	110	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	23120	370
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	100	50	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-21.57	-5.1
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	19980	-110	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16250	50
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,%)	14.88	-1.4	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.88	-1.39
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	13.17	-0.02	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	11.9	0.01
行业消息	1、据证券时报，“十五五”开局之年，适度宽松的货币政策要努力推动实现经济增长、物价回升，这首先要求明年金融总量保持合理增长，充分满足实体经济融资需求。市场机构普遍预计明年降准、降息分别有0.5个、0.1个百分点左右的空间。根据中央经济工作会议要求，明年结构性工具将聚焦扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域，继续支持金融“五篇大文章”。2、美联储理事沃勒最新表示，随着就业市场趋弱且通胀受控，美联储仍有50至100个基点的降息空间。但基于当前的经济前景，美联储无需采取激烈的行动。3、据中国汽车工业协会分析，11月，在商用车主要品种中，与上月相比，客车和货车产销均呈不同程度增长；与去年同期相比，客车和货车产销均呈两位数增长。11月，商用车产销分别完成38.8万辆和39.2万。					
观点总结	宏观面，美联储理事沃勒：仍有50-100BP降息空间，但无需急于行动。美国财长贝森特：对哈塞特是否具备出任美联储主席资格的任何担忧都是荒谬的。基本面，上游锌矿进口量下滑，因内外比价继续走差，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锌库存大幅增加，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2.28位置支撑。					
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。