



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。				 更多资讯请关注!	
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。				 更多观点请咨询!	
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

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。