

撰写人:许方莉 从业资格证号:F3073708 投资咨询从业证号:Z0017638

| 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)  | 23280   | -190     | LME三个月锌15:00报价(日,美元/吨) | 3147   | 9.5      |
|      | 沪锌主力-下月价差(日,元/吨)  | -15     | -35      | 沪锌总持仓量(日,手)            | 170743 | 4413     |
|      | 沪锌前20名净持仓(日,手)  | -7422   | -268     | 沪锌仓单(日,吨)              | 34896  | 34896    |
|      | 上期所库存(周,吨)  | 90983   | 46735    | LME库存(日,吨)             | 19425  | 3825     |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)  | 23330   | -170     | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)    | 23240  | -170     |
|      | ZN主力合约基差(日,元/吨)   | 50      | 20       | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)   | 35.01  | 1.76     |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)  | 15300   | -150     | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)    | 18000  | 50       |
| 上游情况 | WBMS:锌供需平衡(月,万吨)  | 29.4    | 0.3      | LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)      | -119.5 | -80.1    |
|      | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)  | 109.07  | 2.67     | 国内精炼锌产量(月,万吨)          | 62     | 1.5      |
|      | 锌矿进口量(月,万吨)   | 41.52   | -3.4     | 50%锌矿进口加工费(周,美元/吨)     | 235    | 0        |
| 产业情况 | 北方地区精炼锌加工费(周,元/吨)   | 4100    | 0        | 南方地区精炼锌加工费(周,元/吨)      | 3600   | 0        |
|      | 精炼锌进口量(月,吨)   | 7932.15 | -3696.21 | 精炼锌出口量(月,吨)            | 569.24 | -1296.15 |
|      | 锌社会库存(周,万吨)   | 14.65   | 5.64     | 沪伦比值(日)                | 7.48   | 0.17     |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨)  | 197     | -12      | 镀锌板销量(月,万吨)            | 198    | -11      |
|      | 房屋新开工面积(月,万平方米)   | 120587  | 8955     | 房屋竣工面积(月,万平方米)         | 86222  | 30513    |
|      | 汽车产量(月,万辆)  | 248.8   | 6.5      | 空调产量(月,万台)             | 1770.5 | 257.3    |
| 期权市场 | 锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)   | 19.95   | -0.11    | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)      | 19.95  | -0.11    |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,%)  | 15.17   | -2.36    | 锌平值期权60日历史波动率(日,%)     | 18.07  | -0.11    |
| 行业消息 | 1、欧洲央行管委、法国央行行长Francois Villeroy de Galhau表示，由于欧元区通胀将在接近2%中期目标的新机制下稳定下来，欧洲央行不需要恢复超低利率。Villeroy在一个在线会议上表示，短期内欧洲央行将专注于解决潜在通胀问题，目前通胀"远高于预期"。Villeroy还认为，欧元区经济今年很有可能避免经济衰退。Villeroy周二表示：“我个人认为，一旦我们战胜了通胀，通胀率回到2%，我们将处于一个新的通胀机制，可能更接近我们的目标。那么在中期内，我们可能会看到一个比最近更为正常的利率水平。货币政策必须行动起来，而且货币政策能够行动起来，对抗潜在通胀的上升。”Villeroy还称：“欧洲央行将在2024年底或2025年底将通胀恢复到2%。这不仅是我们的预测也是我们的承诺。”2、乘联会发布了乘用车最新产销数据。1月，我国狭义乘用车产量为135.3万辆，环比下降36%，同比下降33.9%。销量方面，1月狭义乘用车零售129.3万辆，环比下降40.4%，同比下降37.9%，市场呈现相对低迷的特征。乘联会分析认为，在车购税减半政策结束以及新能源补贴退出的刺激下，消费者的购买力在去年12月份得到了有效释放，所以促使了12月份乘用车产销达到极其火爆的情况，也导致了今年1月产销出现了下降幅度较大的特征。新能源车方面，1月新能源乘用车产量40.0万辆，同比下降7.9%，环比下降46.9%；零售33.2万辆，同比下降6.3%，环比下降48.3%；批发38.9万辆，环比下降48.2%，同比下降7.3%。整体来看，1月新能源乘用车表现低于预期，尤其在批发上，出现了少有的单月同比下降情况。乘联会认为，1月新能源车产销均下降的原因主要是春节和补贴退出的共同影响。 |         |          |                        |        |          |
| 观点总结 | 宏观上，近期美联储委员发言的基调一致偏鹰，市场对美国利率峰值的预期或相对提高，宏观仍有压力。基本面，锌矿供应充足，随着本周锌矿港口集中到货，冶炼厂利润仍在偏高位置，生产积极性较高，供应增量预期不变。需求端，下游开工稳步推进，镀锌及压铸锌合金开工改善明显。库存上，国内外偏低，国内社会库存累库趋势不变，但随着下游开工，累库趋势或放缓。现货方面，今日现货市场成交仍较弱势，各地区锌市场交投不佳，下游观望为主，部分地区升水回落。操作上建议，沪锌zn2303合约短期震荡偏空交易为主，止损参考23700元/吨，注意操作节奏及风险控制。   |         |          |                        |        |          |
| 提示关注 | 数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！   |         |          |                        |        |          |



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！