

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)	22670	-50	12-01月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-40	-5
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3066.5	15.5	沪锌总持仓量(日,手)	228100	1217
	沪锌前20名净持仓(日,手)	15827	1263	沪锌仓单(日,吨)	69869	601
	上期所库存(周,吨)	100208	-3208	LME库存(日,吨)	34900	800
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22570	-70	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22420	-270
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-100	-20	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	152.26	47.51
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	18330	150	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16000	0
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)	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)	65.1	3.4
	锌矿进口量(月,万吨)	50.54	3.81			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	22677.51	-2979.32	精炼锌出口量(月,吨)	2477.83	2166.92
	锌社会库存(周,万吨)	16.18	-0.04			
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)	45399	5597.99	房屋竣工面积(月,万平方米)	31128.88	3435.34
	汽车产量(月,万辆)	322.7	47.46	空调产量(月,万台)	1809.48	127.6
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.19	-0.46	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.2	-0.45
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.37	-0.15	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	9.01	-0.31
行业消息	1.10月份,扩内需等政策措施持续显效,叠加国庆、中秋长假带动,CPI环比上涨0.2%,同比上涨0.2%,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%,涨幅连续第6个月扩大。PPI 10月环比由平转涨0.1%,为年内首次上涨,同比降幅继续收窄。2.美国劳工统计局不仅推迟了CPI报告的发布,甚至已暂停了线下数据的收集工作。尽管市场仍倾向于12月降息,但缺乏官方数据,可能会给那些担心通胀重燃的政策制定者一个在下个月维持利率不变的充分理由。3.中国10月以美元计价出口同比下降1.1%,进口同比增1%;大豆进口创历史同期新高,成品油、天然气和煤炭进口量价双跌、稀土出口结束三连跌。4.乘联分会:中国10月狭义乘用车零售销量同比下降0.8%,环比下降0.1%。中国10月新能源汽车零售销量同比增长7.3%,环比下降1.3%。					
观点总结	宏观面,中国10月CPI同比增0.2%,核心CPI创2024年3月最高,PPI环比年内首次上涨。美国劳工统计局不仅推迟了CPI报告的发布,甚至已暂停了线下数据的收集工作。尽管市场仍倾向于12月降息,但缺乏官方数据。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。下游需求复苏力度不足,市场以逢低按需采购为主,现货升水低位,但国内库存下降;而LME库存下降,现货升水高位。技术面,持仓增量价格上涨,多头氛围偏强,关注MA10支撑。操作上,建议暂时观望,或轻仓多单。					
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。