

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)	23285	-20	01-02月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-25	-15
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3098.5	13.5	沪锌总持仓量(日,手)	214900	6840
	沪锌前20名净持仓(日,手)	13920	-93	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	91916	-4000	LME库存(日,吨)	55375	1050
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23130	0	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	23200	0
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-155	20	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	163	-79.66
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	19750	90	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16250	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-2.1	0.68	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)	62.5	-2.6
	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)	13.39	-0.36			
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)	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,%)	14.29	1.3	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.3	1.31
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	10.94	0.07	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	9.75	0.01
行业消息	1、美国9月核心PCE物价指数同比上涨2.8%，环比上涨0.2%，基本符合市场预期。同时，9月实际个人消费支出环比意外持平，前值由上涨0.4%下修为0.2%。另外，12月密歇根大学一年期通胀预期降至4.1%，创今年1月以来最低，5年通胀预期也降至3.2%。2、商务部部长王文涛表示，“十五五”时期将深入实施提振消费专项行动，推动商品消费扩容升级，加大直达消费者的普惠政策力度；以放宽准入、业态融合为重点扩大服务消费。将积极扩大自主开放，推动贸易创新发展，拓展双向投资合作空间。3、工信部党组书记、部长李乐成主持召开务虚会，研究谋划“十五五”及开局之年工作思路和举措。李乐成强调，要在“强筋壮骨”、价值创造上狠下功夫，以优争先、以质取胜，全力促进工业经济平稳增长。要以综合整治“内卷式”竞争为重点，进一步全面深化改革。要保障重点产业链供应链安全，增强网络、数据、人工智能等领域安全保障能力，形成竞争优势，赢得战略主动。4、美国财长贝森特：美国今年GDP增长率将达3%；预计明年通胀率将大幅下降，债券市场迎来2020年以来表现最佳的一年。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美联储青睐通胀指标9月核心PCE指数同比增2.8%大体符合预期，实际个人支出停滞；密歇根大学调查：美国消费者信心终结四个月连降，短期通胀预期降至年初低点。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。同时海外供应紧张局面持续，近期沪伦比值维持低位，国内进口亏损，且出口窗口保持打开，预计未来将转为净出口局面，缓解国内供应压力。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，现货升水上涨，国内库存小幅下降；LME锌库存回升，但现货升水维持历史高位。技术面，放量增仓价格上涨，多头氛围升温。观点参考：预计沪锌偏强震荡，关注2.4位置阻力。					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。