

撰写人:陈一兰 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

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)	22770	-145↓	LME三个月锌15:00报价(日, 美元)	2736	-30↓
	沪锌主力-下月价差(日, 元/吨)	540	50↑	沪锌总持仓量(日, 手)	222341	2925↑
	沪锌前20名净持仓(日, 手)	5537	487↑	沪锌仓单(日, 手)	1396	-3951↓
	上期所库存(周, 吨)	44422	-13319↓	LME库存(日, 吨)	44225	-600↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)	23930	150↑	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	23850	150↑
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	1160	295↑	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	16.5	-10↓
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	17580	120↑	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	17800	100↑
上游情况	WBMS: 锌供需平衡(月, 万吨)	24.7	-10↓	LIZSG: 锌供需平衡(月, 千吨)	-101.1	-28.3↓
	ILZSG: 全球锌矿产量:当月值(月, 万吨)	105.67	0.59↑	国内精炼锌产量(月, 万吨)	58.3	5.5↑
	锌矿进口量(月, 万吨)	39.06	1.42↑	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)	4484.46	1335.07↑	精炼锌出口量(月, 吨)	9319.71	8262.05↑
	锌社会库存(周, 万吨)	6.6	-0.95↓	沪伦比值(日)	8.29	0.07↑
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月, 万吨)	195	4↑	镀锌板销量(月, 万吨)	199	5↑
	房屋新开工面积(月, 万平方米)	94767	9705↑	房屋竣工面积(月, 万平方米)	40879	4018↑
	汽车产量(月, 万辆)	275.8	33.2↑	空调产量(月, 万台)	1858	250.8↑
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日, %)	24.9	1.71↑	锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)	22.47	-0.81↓
	锌平值期权20日历史波动率(日, %)	23.48	0.3↑	锌平值期权60日历史波动率(日, %)	27.15	-0.03↓
行业消息	1、北京时间周四凌晨2点, 美联储公布了11月利率决议。此次决议不出市场预料地宣布将基准利率上调75个基点至3.75%-4.00%区间, 这是美联储连续第四次会议宣布加息75个基点。自此, 美联储官员们进一步夯实了本轮紧缩周期的一个纪录:该联储正以1980年代初以来最快的速度加息, 以降低接近40年来最高水平的通胀。在今年6月之前, 美联储自1994年以来从未在一次政策会议上加息幅度达到75个基点。 2、由于供应担忧抵消了更温暖的天气的影响, 欧洲天然气价格上涨。来自美国的液化天然气成为市场关注的焦点。得克萨斯州的自由港液化天然气公司今年早些时候因一场大火而关闭, 目前尚未向联邦监管机构提交重启计划, 引发外界猜测它本月不会按计划恢复运营。这使得市场对全球天然气供应感到紧张, 在气温下降时天然气的价格可能会受到支撑。					
观点总结	宏观上, 美联储如期加息75基点, 市场对本次美联储将加息75个基点的预期已定价与基本消化, 短期宏观压力略减。供应端, 欧洲储存天然气速度超预期, 天然气期价虽高位大幅度滑落, 成本端支撑减弱; 国内锌矿进口保持增长, 矿端供应紧张局面缓解, 部分冶炼厂设备问题及常规检修结束后恢复生产, 部分企业有赶产计划, 供应端存增长预期。需求端, 疫情未全面结束, 运输和生产受阻, 周下游开工率继续下滑, 叠加北方天气转冷, 需求随之进入淡季。库存上, 国内外偏低, 国内锌价走低, 下游积极补库, 锌锭社库下降。总体上, 供应增长预期, 而需求步入淡季, 但库存低位的背景下, 下游逢低积极补库, 库存下降, 短期对锌价有一定支撑。操作上建议, 沪锌zn2212合约短期宽幅震荡交易为主, 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!