

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)	22545	-135	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2893.5	-2
	沪锌主力-下月价差(日,元/吨)	140	5	沪锌总持仓量(日,手)	178344	-5580
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-6170	348	沪锌仓单(日,吨)	40179	-827
	上期所库存(周,吨)	99839	-13698	LME库存(日,吨)	39650	-50
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22600	80	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22510	90
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	55	215	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	31.75	2.75
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	15520	260	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	17450	50
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	20.25	-1.2	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	-100.5	19
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	109.06	-0.01	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
	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
产业情况	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)	15.41	-0.28	沪伦比值(日)	7.84	0.23
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	214	17	镀锌板销量(月,万吨)	200	5
	房屋新开工面积(月,万平方米)	13567	-107020	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,%)	21.63	0.12	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.64	0.15
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	13.22	-1.01	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	18.81	0

**行业消息**

1、今日(27日),央行降准正式落地,预计释放中长期资金6000亿元。据央行17日公告,为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长,打好宏观政策组合拳,提高服务实体经济水平,保持银行体系流动性合理充裕,决定于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率约为7.6%。据国金证券统计,本次降准预计释放6000亿元中长期资金,叠加月中MLF超额续作2810亿元,3月合计投放中长期资金近9000亿元。2、据央视新闻消息,国务院总理李强3月24日主持召开国务院常务会议,确定国务院2023年重点工作分工,研究优化完善部分阶段性税费优惠政策,审议“三农”重点任务工作方案,听取巩固拓展脱贫攻坚成果情况汇报。会议决定,延续和优化实施部分阶段性税费优惠政策,包括将符合条件行业企业研发费用税前加计扣除比例由75%提高至100%的政策,作为制度性安排长期实施;将减半征收物流企业大宗商品仓储用地城镇土地使用税政策、减征残疾人就业保障金政策,延续实施至2027年底;将减征小微企业和个体工商户年应纳税所得额不超过100万元部分所得税政策、降低失业和工伤保险费率政策,延续实施至2024年底;今年底前继续对煤炭进口实施零税率等。以上政策预计每年减负规模达4800多亿元。



**观点总结**

宏观上,美联储如期加息25个基点,会后鲍威尔发言中表示信贷条件收紧或可等同加息,及删除了持续加息可能是合适的措辞,让市场看到了美联储本轮加息周期或已接近尾声的可能性,宏观压力略有缓解。基本上,海外锌炼厂复产节奏较慢,锌精矿供应仍宽松,然国内矿端仍延续季节性紧缺,矿端加工费继续下调;锌炼厂生产利润仍较高,生产积极性仍在。需求端,上周镀锌周开工环比下跌11.29个百分点,主因钢材价格下跌镀锌管销售走弱带来的成品库存压力大增,开工节奏调整,加上环保扰动增大,上周开工走弱明显。库存上,国内外偏低,国内社库有去库趋势,后期需关注去库幅度。现货方面,今日各地成交不一,天津锌市场成交不佳,广东锌市场成交尚可。操作上建议,沪锌zn2305合约短期宽幅震荡偏多为主,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!

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。

瑞达研究