

撰写人:许方莉 从业资格证号:F3073708 投资咨询从业证书号: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)	23735	220↑	LME三个月锌15:00报价(日, 美元)	3167.5	3.5↑
	沪锌主力-下月价差(日, 元/吨)	10	-30↓	沪锌总持仓量(日, 手)	161651	-207↓
	沪锌前20名净持仓(日, 手)	-7304	380↑	沪锌仓单(日, 吨)	933	632↑
	上期所库存(周, 吨)	24023	3570↑	LME库存(日, 吨)	22850	-1450↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)	23850	110↑	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	23780	120↑
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	115	-110↓	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	17.75	-0.5↓
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	16720	90↑	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	18150	150↑
上游情况	WBMS: 锌供需平衡(月, 万吨)	29.1	4.4↑	LIZSG: 锌供需平衡(月, 千吨)	-103	-1.9↓
	ILZSG: 全球锌矿产量:当月值(月, 万吨)	104.41	-1.26↓	国内精炼锌产量(月, 万吨)	58.3	5.5↑
	锌矿进口量(月, 万吨)	39.36	0.3↑	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)	1007.12	-3477.35↓	精炼锌出口量(月, 吨)	5805.38	-3514.33↓
	锌社会库存(周, 万吨)	5.87	0.64↑	沪伦比值(日)	7.43	-0.21↓
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)	111632	7910↑	房屋竣工面积(月, 万平方米)	55709	9144↑
	汽车产量(月, 万辆)	242.3	-13.6↓	空调产量(月, 万台)	1513.2	70↑
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日, %)	20.82	1.44↑	锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)	20.82	1.44↑
	锌平值期权20日历史波动率(日, %)	18.38	0.19↑	锌平值期权60日历史波动率(日, %)	20.79	-0.04↓
行业消息	1、美国汽车行业数据预测公司AutoForecast Solutions研究显示, 2022年全球汽车产业因芯片匮乏问题, 减少生产了450万辆新车。该机构预计, 芯片匮乏将在2023年继续影响全球汽车产业, 预计2023年将因此减产300万辆。长安汽车董事长朱华荣甚至直言, 2022年前三季度“缺芯、贵电”已导致长安汽车损失60.6万辆产能。“芯片供应紧张仍将持续, 尤其是高端、高算力芯片仍然紧缺。芯片分配将对车企产生影响。”对于2023年的芯片供应, 中国汽车工业协会副总工程师许海东分析表示。 2、在多项优化房企融资环境的政策出台后, 房地产融资出现翘尾行情。克而瑞数据显示, 2022年12月100家典型房企的融资总量为1018亿元, 环比增加84.7%, 同比增加33.4%, 这是2022年内首次单月融资规模突破千亿。“2022年11月以来, 政策大力支持优质房企发债融资, 多家民营房企增信发债成功, 以至于2022年12月份房企融资出现明显增长。”中指研究院企业研究总监刘水表示。从2022年12月房企融资结构来看, 境内债仍处于主导地位。2022年12月, 房企境内发债411.6亿元, 环比增加92.2%, 同比增加71.7%。发债主体主要是中海、保利、招商蛇口等国企央企, 其中发债量最大的是中海, 发债总量达到了60亿元。					
观点总结	宏观上, 近期公布的美国经济数据强化美联储放缓加息步伐的预期, 美元下挫刷近半年以来新低, 两市锌价走强。供应上, 锌矿进口逐渐增加, 矿端过剩逐渐传导冶炼厂, 冶炼厂利润较高, 导致今年春节减量较近几年相比较小。需求端, 消费淡季, 终端户外施工减少, 订单下降, 加上春节即将到来, 企业顺势减停产检修, 放假停产增多, 采购即将完成, 累库周期开启。库存上, 国内外偏低, 国内社会库存开始累库, 春节将至, 部分下游大厂开始放假, 市场采购力度有限, 虽前期锌价下跌, 部分企业仍有采购意愿, 但总体累库趋势不变。今日天津锌市场方面, 在出货压力下现货贴水, 其他市场方面随着下游备货停滞, 升水走弱, 市场交投平淡。总的来说, 虽在宏观利好下锌价走强, 但基本面供强需弱, 加上春假将至, 资金影响较大, 不适合追高。沪锌zn2302合约短期轻仓震荡思路为主, 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!