

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)	21200	-665	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2512	13
	沪锌主力-下月价差(日,元/吨)	180	-10	沪锌总持仓量(日,手)	190264	-14140
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-7726	-6647	沪锌仓单(日,吨)	11362	-526
	上期所库存(周,吨)	32129	-13975	LME库存(日,吨)	92425	-1950
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	21840	-450	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	21495	-960
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	640	215	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-30	-2.75
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	15630	-350	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	17350	-300
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	2.2	1.11	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	17.4	-48.5
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	102.45	-5.2	国内精炼锌产量(月,万吨)	54.5	1.3
	锌矿进口量(月,万吨)	42.81	3.42			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	29250.41	-47546.29	精炼锌出口量(月,吨)	159.94	-191.8
	锌社会库存(周,万吨)	5.27	-1.08	沪伦比值(日)	8.7	NAN
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	214	2	镀锌板销量(月,万吨)	210	-2
	房屋新开工面积(月,万平方米)	63891	6921.89	房屋竣工面积(月,万平方米)	43726.13	5321
	汽车产量(月,万辆)	251.3	18.9	空调产量(月,万台)	1643.4	-662.4
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.26	1.24	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.25	1.23
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	10.73	-1.81	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	17.89	1.31
行业消息	2023年9月SMM中国精炼锌产量为54.4万吨,环比上涨1.74万吨或环比上涨3.31%,同比增加7.94%,低于我们之前的预计值。1至9月精炼锌累计产量达到484.8万吨,同比增加9.84%。其中9月国内锌合金产量为8.82万吨,环比增加0.2万吨。					
观点总结	宏观面,近期美国经济数据让市场预期美联储将维持高利率,在通胀高企的情况下进一步加息预期上升,有色金属承压;中国9月官方制造业PMI为50.2,高于预期及前值,我国经济景气水平有所回升。基本上,锌矿后续进口量或仍延续高位,在原料充足加上利润驱动下,锌炼厂方面产量仍是高位运行,加上随着部分炼厂检修完毕,也将贡献部分增量,而且海外锌库存持续下降,国内进口窗口打开,内强外弱格局下,库存或将向国内转移,进口锌锭仍有冲击,供应呈现上涨趋势不变。需求端,虽进入传统需求旺季,但地产开工低迷,黑色价格表现不佳,加上下游畏高慎采,镀锌企业开工较往年相对疲软,季节旺季并不明显,整体镀锌表现不及预期,但国内经济政策维持宽松向好支撑锌价,后续关注政策进一步落地后对下游消费的刺激情况及旺季消费情况。库存上,节内库存增加,假期期间冶炼厂维持正常生产,加上北方冶炼厂前期检修结束复产。现货方面,今日锌价下探,但未带动成交好转。操作建议,沪锌zn2311合约短期偏空交易为主,注意风险控制和交易节奏。					
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!

研究员:	蔡跃辉	期货从业资格号F0251444	期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员:	李秋荣	期货从业资格号F03101823	王凯慧 期货从业资格号F03100511
	王世霖	期货从业资格号F03118150	

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。