


| 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) | 25090 | 615 | 02-03月合约价差:沪锌(日,元/吨) | -45 | 5 |
| | LME三个月锌报价(日,美元/吨) | 3276 | 74.5 | 沪锌总持仓量(日,手) | 260851 | 27188 |
| | 沪锌前20名净持仓(日,手) | 4378 | -734 | 沪锌仓单(日,吨) | 0 | 0 |
| | 上期所库存(周,吨) | 73852 | 4059 | LME库存(日,吨) | 106725 | -175 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨) | 25410 | 840 | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨) | 26230 | 1460 |
| | ZN主力合约基差(日,元/吨) | 320 | 225 | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -14.32 | 5.03 |
| | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨) | 21470 | 220 | 上海85%-86%破碎碎(日,元/吨) | 16900 | 300 |
| 上游情况 | WBMS:锌供需平衡(月,万吨) | -3.57 | -1.47 | LIZSG:锌供需平衡(月,千吨) | 20.3 | -27.6 |
| | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨) | 106.66 | -3.1 | 国内精炼锌产量(月,万吨) | 66.5 | 4 |
| | 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) | 11.17 | -0.16 | | | |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨) | 234 | 2 | 镀锌板销量(月,万吨) | 242 | 14 |
| | 房屋新开工面积(月,万平方米) | 53456.7 | 4395.31 | 房屋竣工面积(月,万平方米) | 34861 | 3732.12 |
| | 汽车产量(月,万辆) | 351.9 | 24 | 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,%) | 28.68 | 5.01 | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 28.67 | 5 |
| | 锌平值期权20日历史波动率(日,%) | 21.26 | -0.79 | 锌平值期权60日历史波动率(日,%) | 12.62 | 0.06 |
| 行业消息 | 1.美国11月零售销售意外走强环比增0.6%，汽车及假日消费拉动显著；能源成本上涨推动美11月PPI同比回升至3%，核心PPI环比低于预期；美12月成屋销售创2023年以来最强，大超预期，房价涨幅两年半以来最弱。2.美联储2026年票委卡什卡利力挺鲍威尔，主张1月维持利率不变，2026年票委保尔森坚守谨慎立场，2025票委古尔斯基强调独立性对抗通胀至关重要；美联储理事米兰找到降息新理由：特朗普政府去监管。3.中国外贸加速回暖，12月以美元计价出口同比增6.6%，进口同比增5.7%。钢铁出口创新高、稀土同比大增32%，全年大豆、铁矿石、原油进口齐破纪录，煤炭进口跌幅创十年最大。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 宏观面，美国11月零售销售意外走强环比增0.6%；能源成本上涨推动美11月PPI同比回升至3%，核心PPI环比低于预期；美12月成屋销售创2023年以来最强，大超预期，房价涨幅两年半以来最弱。基本面，上游锌矿进口量高位，但国内锌矿年末减产；国内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，预计产量将继续受限。不过近期伦锌价格回调，沪伦比值回升，出口窗口存在重新关闭可能。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，近期锌价快速走高，下游采购寡淡，现货升水下跌，国内库存小幅下降；LME锌库存持稳，现货升水维持低位。技术面，放量增仓价格上探，多头氛围较强，突破上行通道上沿。观点参考：预计沪锌偏强调整，关注MA10支撑，区间2.45-2.55。 | | | |  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。