

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)	23630	260↑	LME三个月锌15:00报价(日, 美元)	2846.5	-64↓
	沪锌主力-下月价差(日, 元/吨)	570	10↑	沪锌总持仓量(日, 手)	217382	1647↑
	沪锌前20名净持仓(日, 手)	3355	-4520↓	沪锌仓单(日, 手)	644	-198↓
	上期所库存(周, 吨)	24925	-19497↓	LME库存(日, 吨)	44050	-125↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)	24540	140↑	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	24480	130↑
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	910	-120↓	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	19	1.75↑
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	18070	110↑	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	18500	350↑
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)	5.03	-1.57↓	沪伦比值(日)	8.03	-0.36↓
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	33.21↑	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, %)	24.7	2↑	锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)	23.23	1.11↑
	锌平值期权20日历史波动率(日, %)	22.91	-0.66↓	锌平值期权60日历史波动率(日, %)	26.56	-1.13↓
行业消息	美元上周五下跌近2%, 创下2015年11月以来最大单日百分比跌幅, 因美国10月非农就业报告出炉, 美国10月新增非农就业人口录得26.1万人, 远超预期的20.5万人, 失业率上涨至3.7%, 高于预期的3.6%, 平均时薪环比上涨0.4%, 高于预期及前值的0.3%。10月失业率有所上升, 表明就业市场可能最终开始出现一些松动迹象, 这给美联储提供了从12月开始放慢加息步伐的空间。但数据还显示, 平均时薪增长略高于预期, 就业增幅也是如此, 这表明劳动力市场在很大程度上仍根基稳固。劳动力市场数据一直是市场的主要关注点, 美联储一再表示, 在考虑暂停加息之前, 要先看到降温的迹象。美联储主席鲍威尔周三的鹰派发言, 加剧了人们的担忧, 即美联储加息行动的持续时间可能比先前预期的更长。					
观点总结	宏观上, 美国10月非农数据出炉, 市场担忧经济放缓, 对加息步伐放缓的预期升温, 数据发布后美元大幅回落, 有色提振。供应端, 欧洲储存天然气速度超预期, 天然气期价高位大幅度滑落, 成本端支撑减弱, 但地缘冲突仍存加上取暖季到来, 减产部分复产概率不大; 国内锌矿进口保持增长, 矿端供应紧张局面缓解, 部分冶炼厂接近年底有赶产计划, 供应端存增长预期。需求端, 终端逢低补库, 上周下游订单有所好转, 开工率上升, 但消费疲软仍是当下的长期主线。库存上, 国内外偏低, 下游逢低积极补库, 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, 疫情运输不畅导致社会库存下降, 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!