

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)	23690	-515↓	LME三个月锌15:00报价(日, 美元)	2903	-13↓
	沪锌主力-下月价差(日, 元/吨)	325	-75↓	沪锌总持仓量(日, 手)	204848	-6157↓
	沪锌前20名净持仓(日, 手)	2161	-5376↓	沪锌仓单(日, 手)	1458	-50↓
	上期所库存(周, 吨)	23703	567↑	LME库存(日, 吨)	42425	-275↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)	24160	-330↓	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	24070	-340↓
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	470	185↑	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	-15.75	-7.75↓
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	17770	-260↓	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	18300	-300↓
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)	-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)	39.06	1.42↑	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)	4484.46	1335.07↑	精炼锌出口量(月, 吨)	9319.71	8262.05↑
	锌社会库存(周, 万吨)	4.77	-0.25↓	沪伦比值(日)	8.3	0.23↑
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)	103722	8955↑	房屋竣工面积(月, 万平方米)	46565	5686↑
	汽车产量(月, 万辆)	255.9	-19.9↓	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, %)	21.4	1.16↑	锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)	22.23	2.27↑
	锌平值期权20日历史波动率(日, %)	20.99	0.03↑	锌平值期权60日历史波动率(日, %)	24.89	0.26↑
行业消息	<p>1、机构分析指出,受疫情影响,今年特高压开工不及预期。特高压建设周期约1.5-2年,因此欲使规划的“三交九直”项目在“十四五”内投产,则最晚需要在24年上半年开工。故预计2023年将是特高压工程开工大年,特别是特高压直流项目。</p> <p>2、面对日益严重的能源短缺,德国政府正在考虑对策,就是对能源公司征收暴利税。而这一计划近日遭遇了阻力,德国投资者保护协会认为,征收暴利税将打击投资意愿,减缓能源转型步伐。10月,美国总统拜登要求能源公司将利润用于扩大生产以降低能源价格,从而减轻美国家庭生活成本压力,否则将呼吁国会推动立法,向能源公司征收惩罚性税收。奥地利政府也在本月18日宣布,计划对油气公司征收暴利税,税率高达40%。</p>					
观点总结	<p>宏观上,近期公布的经济数据好坏参半,担忧经济前景的情绪再起,市场回避风险较高的货币,美元提振,宏观压力仍存。供应端,今日因锌价影响,锌精矿价格下降;四川地区环保检查结束冶炼厂已逐步复产,青海地区疫情仍影响生产,或能在月底恢复,然加工费持续上涨,冶炼厂利润较好加上接近年底有赶产计划,直至年底供应端仍是增长趋势。需求端,上周镀锌开工因环保管控加上疫情影响环比下降,本周环保管控结束后镀锌开工或有恢复,压铸锌合金周开工因原材料价格高企及疫情环比下降0.44个百分点,近期政策对需求预期提振,但传导至需求实际恢复仍需时间,开工短期暂未有明显改善,今日天津锌现货流通趋紧,升水相对坚挺,广东锌市场交投互跃。库存上,国内外偏低,国内库存录减。总体上,长期供应压力仍存,加上仍处海外加息周期,宏观利多情绪消退后,沪锌期价回调。沪锌zn2212合约短期轻仓宽幅震荡思路为主,注意操作节奏及风险控制。</p>					
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!