



沪锌产业日报

2022-11-23

撰稿人: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) | 23600 | -90↓ | LME三个月锌15: 00报价 (日, 美元) | 2902.5 | 9↑ |
| | 沪锌主力-下月价差 (日, 元/吨) | 190 | -135↓ | 沪锌总持仓量 (日, 手) | 207520 | 2672↑ |
| | 沪锌前20名净持仓 (日, 手) | 777 | -1384↓ | 沪锌仓单 (日, 手) | 1458 | 0 |
| | 上期所库存 (周, 吨) | 23703 | 567↑ | LME库存 (日, 吨) | 42075 | -350↓ |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价 (日, 元/吨) | 24090 | -70↓ | 长江有色市场1#锌现货价 (日, 元/吨) | 24000 | -70↓ |
| | ZN主力合约基差 (日, 元/吨) | 490 | 20↑ | LME锌升贴水 (0-3) (日, 美元/吨) | -8.5 | 7.25↑ |
| | 昆明50%锌精矿到厂价 (日, 元/吨) | 17710 | -60↓ | 上海85%-86%破碎锌 (日, 元/吨) | 18300 | 0 |
| 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) | 8.19 | -0.11↓ |
| | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨) | 195 | 4↑ | 镀锌板销量 (月, 万吨) | 199 | 5↑ |
| 下游情况 | 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, %) | 23.13 | 1.73↑ | 锌平值看跌期权隐含波动率 (日, %) | 20.32 | -1.91↓ |
| | 锌平值期权20日历史波动率 (日, %) | 20.8 | -0.18↓ | 锌平值期权60日历史波动率 (日, %) | 24.8 | -0.09↓ |
| 行业消息 | 1、经历了持续数月的争吵和艰难的谈判, 欧盟委员会终于提出关于限制天然气价格的方案。文件显示, 欧盟委员会提出的天然气价格上限为275欧元/兆瓦时, 这远远高于目前约120欧元的天然气价格水平, 但低于今年8月创下的历史最高纪录 (约350欧元)。对天然气设置价格上限的计划最早由意大利、希腊、波兰和比利时等国提出, 而欧盟委员会从一开始就反对这一想法, 但同意与各成员国进行讨论。 | | | | | |
| | 2、据产业在线监测数据显示, 2022年10月家用空调生产928.35万台, 同比下降8.53%; 销售847.64万台, 同比下降6.72%, 内销和出口均为下滑, 淡季特征明显。库存基本持平。 | | | | | |
| 观点总结 | 宏观上, 近期市场对美联储放缓加息步伐的预期减弱, 担忧经济前景的情绪再起, 宏观压力仍存。供应端, 昨日因锌价影响, 国内锌精矿价格下降; 海外精炼锌方面, 因能源价格回落及原材料宽松部分产能将复产; 国内四川地区因环保、青海地区因疫情出现不同程度减产, 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, 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, 加上疫情多地扰动需求短期暂未有明显改善, 今日天津锌现货流通仍偏紧, 广东锌市场交投互跃, 升水较稳定。库存上, 国内外偏低, 国内库存录减。总体上, 宏观利多情绪消退后, 加上供应端的增长及弱势的消费, 沪锌上行驱动力有限。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。 | | | | | |
| | 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！