

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)	22565	210	11-12月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-50	-45
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3050	5.5	沪锌总持仓量(日,手)	221688	10579
	沪锌前20名净持仓(日,手)	10856	1824	沪锌仓单(日,吨)	67649	-125
	上期所库存(周,吨)	103416	-5752	LME库存(日,吨)	35300	400
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22350	70	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22320	90
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-215	-140	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	85.57	-10.45
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17390	30	上海85%-86%破碎碎(日,元/吨)	15850	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-2.78	-0.57	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	47.9	17.7
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	109.76	2.14	国内精炼锌产量(月,万吨)	65.1	3.4
	锌矿进口量(月,万吨)	50.54	3.81			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	22677.51	-2979.32	精炼锌出口量(月,吨)	2477.83	2166.92
	锌社会库存(周,万吨)	16.34	-0.12			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	232	1	镀锌板销量(月,万吨)	228	-9
	房屋新开工面积(月,万平方米)	45399	5597.99	房屋竣工面积(月,万平方米)	31128.88	3435.34
	汽车产量(月,万辆)	322.7	47.46	空调产量(月,万台)	1809.48	127.6
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.54	-0.93	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.54	-0.92
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	10.49	0.98	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	9.42	0.19
行业消息	1.中国有色金属工业协会：当前有色金属冶炼行业加工费低迷，“反内卷”已成为推动行业高质量发展的关键命题。建议对铜、铅、锌等大宗金属考虑设立产能“天花板”；对战略金属通过兼并重组提升集中度；引导企业向个性化、高附加值方向转型。2.央行行长潘功胜：引导金融机构提高货币政策特别是利率政策的传导效能，持续整治金融业“内卷式”竞争、资金空转。研究和储备应对宏观经济、金融市场波动等领域的政策工具。进一步畅通由央行政策利率向市场基准利率，再到各种金融市场利率的传导。完善贷款利率定价基准，提高LPR的报价质量，更真实反映贷款市场利率水平。3.国家统计局公布数据显示，10月我国制造业PMI为49%，比上月下降0.8个百分点。非制造业PMI为50.1，比上月上升0.1个百分点。综合PMI产出指数为50%，比上月下降0.6个百分点。4.美联储多名官员反对降息。达拉斯联储主席洛根认为美联储上周没必要降息，并反对12月再度降息；堪萨斯城联储主席施密德称上周投票反对降息是担心经济增长和投资会对通胀形成上行压力；亚特兰大联储博斯蒂克警告市场不要过度超前解读点阵图，12月降息并非既定事项；克利夫兰联储主席哈马克称必须维持一定限制性政策力度以使通胀回归目标；对改革政策利率目标持开放态度。					
观点总结	宏观面，习近平在亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议第二阶段会议上的讲话。习近平指出，中国倡议成立世界人工智能合作组织。基本面，锌矿进口量有所上升，此前冶炼厂签订的长期协议矿陆续到港，同时炼厂为冬季生产进行的原料储备；但国内锌矿加工费下调，并且硫酸价格下跌，冶炼厂利润收缩明显，部分炼厂亏损；各地新增产能陆续释放，但精锌产量增长受限。海外锌供应紧张，沪伦比值大幅走低，出口窗口开启，预计后续将逐步转向净出口。需求端，“金九银十”的传统旺季效应平淡，地产板块构成拖累，而汽车、家电等领域政策支持带来部分亮点。下游需求复苏力度不足，市场以逢低按需采购为主，现货升水小幅回升，国内累库放缓；而LME库存下降放缓，现货升水有所下调。技术面，持仓增量价格上涨，多头氛围偏强，关注MA5支撑。操作上，建议多头思路。					
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。