

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)	23115	50	01-02月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-30	-20
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3072.5	8.5	沪锌总持仓量(日,手)	195110	1508
	沪锌前20名净持仓(日,手)	1601	-1488	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	76017	-4560	LME库存(日,吨)	99900	500
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23150	-10	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	23030	-90
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	35	-60	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-30.61	-3.26
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	20910	320	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16250	0
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)	11.87	-0.7			
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)	49061.39	3662.39	房屋竣工面积(月,万平方米)	34861	3732.12
	汽车产量(月,万辆)	327.9	5.2	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,%)	14.56	-0.97	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.56	-0.97
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	13.07	0	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	11.67	-0.01
行业消息	1、据经济参考报，近日召开的中央经济工作会议将“坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能”列为明年经济工作重点任务之一。相关部门正积极部署，明确2026年工作重点，包括加快建立完善区域创新体系、深入实施产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程、深化拓展制造业数字化转型行动等。2、中央经济工作会议明确提出，要“纵深推进全国统一大市场建设，深入整治‘内卷式’竞争”，并首次提出制定全国统一大市场建设条例。国家市场监督管理总局近期发布《汽车行业价格行为合规指南（征求意见稿）》，对汽车生产企业和销售企业的价格行为作出系统规范，直指近年来行业内频繁出现的恶性价格战、变相降价、价格欺诈等问题。3、美联储理事米兰重申应降息以应对就业市场风险；纽约联储主席威廉姆斯认为CPI数据低是技术因素所致，并不急于调整货币政策；克利夫兰联储主席哈玛克表示，其更担心居高不下的通胀，暂缓降息是基本预测，倾向于将利率维持稳定至明年春季。					
观点总结	宏观面，中央经济工作会议明确提出，要“纵深推进全国统一大市场建设，深入整治‘内卷式’竞争”，并首次提出制定全国统一大市场建设条例。基本面，上游锌矿进口量下滑，国内外比价继续走差，中国进口锌精矿亏损扩大；国内炼厂原料冬季储备已经启动，更倾向采购国产锌精矿，不过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，预计产量将明显下降。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，近期锌价震荡调整，成交平淡按需采购，现货升水偏高持稳，国内库存小幅增加；LME锌库存大幅增加，现货升水大幅下调。技术面，持仓减量价格调整，多头氛围下降。观点参考：预计沪锌宽幅调整，关注2.3支撑，上方2.34。					
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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。