

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)	22220	-35	10-11月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-20	30
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3012	27.5	沪锌总持仓量(日,手)	210056	-2545
	沪锌前20名净持仓(日,手)	7712	1874	沪锌仓单(日,吨)	58494	-1120
	上期所库存(周,吨)	106950	8940	LME库存(日,吨)	37475	-475
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22210	10	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22150	110
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-10	45	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	201.6	101.15
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17060	-50	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15800	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)	30.2	57.4
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	107.62	-0.52	国内精炼锌产量(月,万吨)	65.1	3.4
	锌矿进口量(月,万吨)	46.73	-3.25			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	25656.83	7752.92	精炼锌出口量(月,吨)	310.91	-95.16
	锌社会库存(周,万吨)	15.36	1.75			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	231	-4	镀锌板销量(月,万吨)	237	7
	房屋新开工面积(月,万平方米)	39801.01	4595.01	房屋竣工面积(月,万平方米)	27693.54	2659.54
	汽车产量(月,万辆)	275.24	24.24	空调产量(月,万台)	1681.88	-377.77
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.73	-0.06	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.73	-0.06
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.42	0.12	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	10.98	0
行业消息	1.中国9月以美元计价出口同比增长8.3%, 进口同比增7.4%, 均超预期, 工业机器人和风电出口增长强劲; 2.美方扬言再加关税报复中方稀土管制, 中国外交部回应: 这不是同中方打交道的正确方式。3.中国交通运输部发布对美船舶收取船舶特别港务费实施办法。办法自2025年10月14日起施行, 自当天起, 对靠泊中国港口的符合条件美国船舶, 按每净吨400元人民币收费, 此后三年逐年收费递增, 到2028年每净吨收费1120元。					
观点总结	宏观面, 美方扬言再加关税报复中方稀土管制, 中国外交部回应: 这不是同中方打交道的正确方式。中国9月以美元计价出口同比增长8.3%, 进口同比增7.4%, 均超预期, 工业机器人和风电出口增长强劲。基本面, 国内外锌矿进口量上升, 锌矿加工费涨势放缓, 而硫酸价格上涨明显, 冶炼厂利润空间较大, 生产积极性增加; 各地新增产能陆续释放, 精炼锌产量达到高位。不过海外锌矿偏紧, 导致进口亏损继续扩大, 进口锌流入量下降, 并且出口窗口预计将打开。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。假期阶段下游提货预期内放慢, 国内社库有所回升, 关注节后恢复表现; LME库存继续下降, 延续偏紧局面, 现货升水走高。技术面, 持仓持稳价格回落, 多空交投分歧, 关注MA60争夺。操作上, 建议暂时观望。					
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。