

| 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) | 22650 | -20 | 12-01月合约价差:沪锌(日,元/吨) | -40 | -10 |
| | LME三个月锌报价(日,美元/吨) | 3077.5 | -30.5 | 沪锌总持仓量(日,手) | 223198 | -2616 |
| | 沪锌前20名净持仓(日,手) | 14613 | 1857 | 沪锌仓单(日,吨) | 68423 | 226 |
| | 上期所库存(周,吨) | 103416 | -5752 | LME库存(日,吨) | 33825 | 0 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨) | 22500 | -80 | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨) | 22330 | -390 |
| | ZN主力合约基差(日,元/吨) | -150 | -60 | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | 138.78 | 8.07 |
| | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨) | 18220 | 140 | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨) | 15950 | 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) | 16.22 | -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,%) | 14.13 | 0.59 | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 14.13 | 0.59 |
| | 锌平值期权20日历史波动率(日,%) | 10.84 | 0.34 | 锌平值期权60日历史波动率(日,%) | 9.42 | 0.01 |
| 行业消息 | 1.央行发布10月各项工具流动性投放情况显示，公开市场国债买卖净投放200亿元。这意味着自今年1月起暂停的国债买卖操作已恢复，有利于释放流动性，稳定市场预期。另外，央行公告将于11月5日开展7000亿元3个月期买断式逆回购操作。2.国家主席习近平会见俄罗斯总理米舒斯京。习近平强调，双方要稳步扩大相互投资，开展好能源、互联互通、农业、航空航天等传统领域合作；挖掘人工智能、数字经济、绿色发展等新业态合作潜力，打造新的合作增长点。3.据乘联分会初步预估，10月全国新能源乘用车厂商批发销量161万辆，同比增长16%，环比增长7%。其中，特斯拉中国出货量为61497辆，同比下滑9.9%，环比更是骤降32.3%。4.美国国会参议院再次未能通过联邦政府临时拨款法案。美国联邦政府“停摆”进入第35天，追平美国史上最长“停摆”纪录。在过去的30多天里，美国民主、共和两党僵持不下，在国会参议院的13次投票中均未能通过共和党提出的一项临时拨款法案。 | | | | | |
| 观点总结 | 宏观面，央行发布10月各项工具流动性投放情况显示，公开市场国债买卖净投放200亿元。这意味着自今年1月起暂停的国债买卖操作已恢复，有利于释放流动性，稳定市场预期。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，现货升水走低，国内继续累库；而LME库存下降，现货升水高位。技术面，持仓减量价格调整，多头氛围略降，关注MA5支撑。操作上，建议轻仓多单持有，或多单逢高止盈。 | | | | | |
| 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！



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。