

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)	23230	140	01-02月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-40	-15
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3096.5	18.5	沪锌总持仓量(日,手)	201880	3161
	沪锌前20名净持仓(日,手)	3793	514	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	76017	-4560	LME库存(日,吨)	98975	-275
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23260	170	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	23350	380
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	30	30	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-29.14	4.29
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	20010	-30	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16350	100
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)	11.92	0.05			
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)	53456.7	4395.31	房屋竣工面积(月,万平方米)	34861	3732.12
	汽车产量(月,万辆)	351.9	24	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,%)	15.64	-3.2	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.64	-3.2
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	13.16	0.08	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	11.65	-0.2
行业消息	1.全国住房城乡建设工作会议：2026年着力稳定房地产市场，因城施策控增量、去库存、优供给，进一步发挥房地产项目“白名单”制度作用，加快构建房地产发展新模式。2.美国三季度GDP超预期增长4.3%创两年最快增速，美联储青睐通胀指标核心PCE增2.9%；10月耐用品订单环比下降2.2%、远逊预期，但指标显示企业设备支出仍强劲；12月消费者信心连降五个月；劳动力市场复苏：ADP周均私人就业连续三周正增长。3.特朗普提必要条件：敢降息，“不同意我永远不可能成为美联储主席”；贝森特：美联储有调整通胀目标2%的空间，1.5%-2.5%或1%-3%值得讨论；美联储主席候选人哈塞特：美国降息步伐远落后其他央行。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，特朗普提必要条件：敢降息，“不同意我永远不可能成为美联储主席”。基本面，上游锌矿进口量下滑，因内外比价继续走差，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，持仓略增价格偏强，多头氛围改善。观点参考：预计沪锌偏强调整，关注2.3支撑，上方2.34。				 更多观点请咨询！	
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。