

撰写人:陈一兰 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

| 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)  | 23565   | -135↓    | LME三个月锌15:00报价(日,美元) | 2897    | -33.5↓   |
|      | 沪锌主力-下月价差(日,元/吨)  | 120     | 0        | 沪锌总持仓量(日,手)          | 208847  | -3035↓   |
|      | 沪锌前20名净持仓(日,手)  | 9535    | 3084↑    | 沪锌仓单(日,手)            | 375     | -326↓    |
|      | 上期所库存(周,吨)  | 20403   | -3300↓   | LME库存(日,吨)           | 41450   | 0        |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)  | 24280   | -50↓     | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)  | 24210   | -30↓     |
|      | ZN主力合约基差(日,元/吨)   | 715     | 85↑      | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | 0.25    | 7.5↑     |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)  | 17860   | -40↓     | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)  | 18350   | -50↓     |
| 上游情况 | WBMS:锌供需平衡(月,万吨)  | 24.7    | -10↓     | LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)    | -103    | -1.9↓    |
|      | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)  | 104.41  | -1.26↓   | 国内精炼锌产量(月,万吨)        | 58.3    | 5.5↑     |
|      | 锌矿进口量(月,万吨)   | 39.06   | 1.42↑    | 50%锌矿进口加工费(周,美元/吨)   | 235     | 0        |
|      | 北方地区精炼锌加工费(周,元/吨)   | 4100    | 0        | 南方地区精炼锌加工费(周,元/吨)    | 3600    | 0        |
| 产业情况 | 精炼锌进口量(月,吨)   | 4484.46 | 1335.07↑ | 精炼锌出口量(月,吨)          | 9319.71 | 8262.05↑ |
|      | 锌社会库存(周,万吨)   | 4.25    | -0.52↓   | 沪伦比值(日)              | 8.09    | -0.08↓   |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨)  | 195     | 4↑       | 镀锌板销量(月,万吨)          | 199     | 5↑       |
|      | 房屋新开工面积(月,万平方米)   | 103722  | 8955↑    | 房屋竣工面积(月,万平方米)       | 46565   | 5686↑    |
|      | 汽车产量(月,万辆)  | 255.9   | -19.9↓   | 空调产量(月,万台)           | 1858    | 250.8↑   |
| 期权市场 | 锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)   | 20.75   | 0.33↑    | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 21.07   | 0.94↑    |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,%)  | 14.85   | -3.45↓   | 锌平值期权60日历史波动率(日,%)   | 24.74   | -0.03↓   |
| 行业消息 | <p>1、央行在今年进行了第二次降准。央行宣布,决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点,此次降准共计释放长期资金约5000亿元。此次降准为全面降准,除已执行5%存款准备金率的部分法人金融机构外,对其他金融机构普遍下调存款准备金率0.25个百分点。对于央行年内第二次降准,多位房地产业内专家认为,此次降准在带来增量中长期资金、释放更多流动性之余,更带来延续宽松货币的信号意义,房贷利率有望进一步下降。</p> <p>2、国家发展改革委、市场监管总局发布关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知(征求意见稿),持续推进节能标准更新升级和应用实施,支撑重点行业和行业节能降碳改造,加快节能降碳先进技术研发和推广应用,坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。加快制定修订一批重点领域节能标准。组织实施“十四五”百项节能降碳标准提升行动。在工业领域,加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准,提升电机、风机、泵、压缩机、电焊机、工业锅炉等重点用能产品设备强制性能效标准,努力实现标准指标国际先进。</p> |         |          |                      |         |          |
| 观点总结 | <p>宏观上,据CME预测,美联储12月加息50bp的概率上升至80%,国内宽信用稳地产政策提振市场信心。供应上,矿端均有增量;海外精炼锌方面,因能源价格回落及原材料宽松,部分产能将复产;国内加工费持续上涨,冶炼厂利润较好加上接近年底有赶产计划,精炼锌产量大幅增加预期。需求端,镀锌开工率继续下降,企业生产积极性不高,近期政策频发对需求预期提振,但传导至需求实际恢复仍需时间,加上供应端增量较多,需求上较难覆盖增量部分,过剩预期不改,今日除宁波锌现货持续偏紧外,其他大部分地区因下游消费较差,升水上行较为有限。库存上,国内外偏低,国内疫情对运输的影响仍在,上周下游逢低补库,社库再次录减。总体上,宏观面趋缓,然基本面供应端的增长及弱势的消费,沪锌上行驱动力有限。沪锌zn2301合约短期轻仓宽幅震荡思路为主,注意操作节奏及风险控制。</p>  |         |          |                      |         |          |
| 提示关注 |   |         |          |                      |         |          |



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!