

| 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)   | 24480   | 130↓    | LME三个月锌15:00报价(日, 美元) | 3154.5  | -17.5↓  |
|      | 11月合约收盘价:沪锌(日, 元/吨)   | 420     | -65↓    | 沪锌总持仓量(日, 手)          | 216220  | -1438↓  |
|      | 沪锌前20名净持仓(日, 手)   | 5647    | -3650↓  | 沪锌仓单(日, 手)            | 29027   | -1956↓  |
|      | 上期所库存(周, 吨)   | 58407   | -4820↓  | LME库存(日, 吨)           | 75675   | -25↓  |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)   | 25260   | 130↓    | 长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)  | 25170   | 120↑  |
|      | ZN主力合约基差(日, 元/吨)  | 780     | 0       | LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨) | 30.55   | 3.05↑   |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)   | 19550   | -410↓   | 上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)  | 19000   | 100↑  |
| 上游情况 | WBMS: 锌供需平衡(月, 万吨)  | 16.8    | -5↓     | LIZSG: 锌供需平衡(月, 千吨)   | -1.4    | 2.5↑  |
|      | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月, 万吨)   | 109.58  | 2.05↑   | 国内精炼锌产量(月, 万吨)        | 52.2    | -2.7↓   |
|      | 锌矿进口量(月, 万吨)  | 29.25   | -0.08↓  | 50%锌矿进口加工费(周, 美元/吨)   | 205     | 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)  | 1982.27 | -408.5↓ | 精炼锌出口量(月, 吨)          | 1850.79 | -5091.81↓   |
|      | 锌社会库存(周, 万吨)  | 8.51    | 0.19↑   | 沪伦比值(日)               | 7.72    | -0.06↓  |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月, 万吨)   | 209     | -3↓     | 镀锌板销量(月, 万吨)          | 213     | -10↓  |
|      | 房屋新开工面积(月, 万平方米)  | 85062   | 8995↑   | 房屋竣工面积(月, 万平方米)       | 36861   | 4833↑   |
|      | 汽车产量(月, 万辆)   | 242.6   | -1.9↓   | 空调产量(月, 万台)           | 1829.92 | -391.52↓  |
| 期权市场 | 锌平值看涨期权隐含波动率(日, %)  | 24.95   | 1.46↑   | 锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)    | 22.73   | 0.68↑   |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日, %)   | 21.21   | -0.04↓  | 锌平值期权60日历史波动率(日, %)   | 28.85   | -1.8↓   |
| 行业消息 | <p>最近, 河南省发改委下发《关于2022年风电和集中式光伏发电项目建设有关事项的通知》, 文件提出优先鼓励煤电企业开展机组灵活性改造。河南预计按照各煤电企业通过灵活性改造增加调峰能力的1.4倍配置新能源建设规模, 推出改造煤电机组总装机规模约63GW, 总配置新能源指标8.8GW。根据《全国煤电机组改造升级实施方案》, 我国“十四五”期间灵活性改造目标为200GW, 河南此次改造量超过全国四分之一, 后续若其他省份以相似力度跟进, “十四五”期间火电灵活性改造量有望超预期。西南证券王颖婷在9月9日发布的研报中表示, 由于近两年“限电”事件的出现, 火电作为重要的基荷电源, 保供地位提升。风电、光伏严重依赖于光照强度、风力强度等自然特性, 具有间歇性和波动性的特征, 发电稳定性较差, 系统调峰能力不足成为影响我国可再生能源消纳的主要问题。</p> |         |         |                       |         |  <p>更多资讯请关注!</p> |
| 观点总结 | <p>宏观上, 美联储加息在即, 美元指数高位运行, 市场在加息落地前较谨慎。供应端, 由于内强外弱沪伦比值走强, 锌精矿进口利润增加, 锌精矿到港数量增多, 矿端压力小幅缓解; 海外能源价格依然高企, 冬天将至, 海外不排除进一步减产的可能, 国内冶炼厂随着矿端供应压力略减叠加炼厂检修结束后复产, 国内精炼锌产量或有小幅度增加。需求方面, 政策的持续加码, 需求有望回暖, 近期下游镀锌企业开工尚可。库存方面, 海内外锌库存维持低位。总体上近期锌价受美联储加息影响较大。建议沪锌zn2210合约在美联储加息落地前暂时观望为主。</p>   |         |         |                       |         |  <p>更多观点请咨询!</p> |
| 提示关注 |   |         |         |                       |         |   |