

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)	20845	-55	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2438.5	8.5
	沪锌主力-下月价差(日,元/吨)	145	15	沪锌总持仓量(日,手)	170283	-1681
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-11027	-502	沪锌仓单(日,吨)	6954	-1374
	上期所库存(周,吨)	41289	9160	LME库存(日,吨)	78125	-650
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	21040	-100	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	20920	-70
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	195	-45	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-4.55	-0.55
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	15280	-80	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16850	-50
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	2.2	1.11	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	17.4	-48.5
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	102.45	-5.2	国内精炼锌产量(月,万吨)	54.5	1.3
	锌矿进口量(月,万吨)	42.81	3.42			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	29250.41	-47546.29	精炼锌出口量(月,吨)	159.94	-191.8
	锌社会库存(周,万吨)	7.39	-0.05	沪伦比值(日)	8.57	-0.08
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	214	2	镀锌板销量(月,万吨)	210	-2
	房屋新开工面积(月,万平方米)	72123.41	8232.41	房屋竣工面积(月,万平方米)	48704.63	4978.5
	汽车产量(月,万辆)	283.32	32.02	空调产量(月,万台)	1643.4	-662.4
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.38	-0.02	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.38	-0.02
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	10.14	0.07	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	17.84	-0.04
行业消息	1、镀锌板方面，2023年9月镀锌板出口量为99.69万吨，环比增加0.83%，同比2022年9月的57.58万吨提升73.08%；2023年累计镀锌板出口量为822.48万吨，累计同比2022年的677万吨增加21.49%。2、压铸锌合金方面，2023年9月出口压铸锌合金为182.86吨，环比下滑22.34%，同比下滑60.9%，累计2023年压铸锌合金出口量为2400吨，累计同比2022年的1612吨增加48.9个百分点。					
观点总结	宏观面，美联储主席鲍威尔发言后，根据芝商所的FedWatch工具，联邦基金利率期货显示美联储在11月加息的可能性为零，12月加息的可能性从鲍威尔发言前的39%降至30%。基本面上，锌矿后续进口量或仍延续高位，在原料充足加上利润驱动下，锌炼厂方面产量仍是高位运行，加上随着部分炼厂检修完毕，也将贡献部分增量，而且海外锌库存持续下降，国内进口窗口打开，内强外弱格局下，库存或将向国内转移，进口锌锭仍有冲击，供应呈现上涨趋势不变。需求端，上周下游各版块开工分化，镀锌受到“一带一路”会议影响限产开工率下降，其余板块开工稳定，不过各板块订单情况不及预期，锌下游消费表现整体不佳，特别是镀锌企业开工较往年相对疲软，房地产市场信心不足下影响黑色价格，整体镀锌表现不及预期，但库存低位加上国内经济政策维持宽松向好支撑锌价，后续关注政策进一步落地后对下游消费的刺激情况及旺季消费情况。现货方面，今日现货市场交投氛围清淡，下游接货情绪较为一般。操作建议，沪锌zn2311合约短期在20700-21300区间震荡交易为主，注意风险控制和交易节奏。					
提示关注						

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:	蔡跃辉	期货从业资格号F0251444	期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员:	李秋荣	期货从业资格号F03101823	王凯慧 期货从业资格号F03100511
	王世霖	期货从业资格号F03118150	



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。