

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)	23980	415↑	LME三个月锌15:00报价(日, 美元)	2791.5	27.5↑
	沪锌主力-下月价差(日, 元/吨)	120	0	沪锌总持仓量(日, 手)	216702	7855↑
	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)	24720	440↑	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	24600	390↑
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	740	25↑	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	10.5	10.25↑
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	18220	360↑	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	18750	400↑
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
产业情况	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
	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	-0.09↓
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	1、继威廉姆斯、布拉德、梅斯特后，又一位美联储官员日前发表了鹰派讲话。里士满联邦储备银行行长巴尔金表示，他支持放缓升息步伐，但利率峰值可能需要在更高水平上维持更长时间，以抑制通胀。 2、11月28日晚间，证监会新闻发言人就资本市场支持房地产市场平稳健康发展答记者问时透露，在上市房企股权融资方面调整优化5项措施，此次证监会恢复上市房企再融资功能就是“第三支箭”，“第三只箭”正式落地是对房地产市场的重磅利好。5项措施包括恢复涉房上市公司并购重组及配套融资；恢复上市房企和涉房上市公司再融资；调整完善房地产企业境外市场上市政策；进一步发挥REITs盘活房企存量资产作用；积极发挥私募股权投资基金作用。					
	 更多资讯请关注！					
观点总结	宏观上，据CME预测，美联储12月加息50bp的概率上升至80%，国内“第三支箭”地产政策利好提振市场信心。供应上，矿端海内外均有增量；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，但疫情干扰原材料运输及生产，精炼锌产量增加幅度存不确定性。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。库存上，国内外偏低，国内疫情对运输的影响仍在。总体上，房地产政策利好及低位的库存支撑锌价，然基本面供应端的增长或压制沪锌上行空间。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。					
	 更多观点请咨询！					
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！					