



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)	23070	-215	01-02月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-10	15
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3130.5	32	沪锌总持仓量(日,手)	208468	-6432
	沪锌前20名净持仓(日,手)	13905	-15	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	91916	-4000	LME库存(日,吨)	57750	2375
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23190	60	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	23260	60
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	120	275	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	166.73	3.73
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	19780	30	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16250	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-2.1	0.68	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	47.9	17.7
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	109.76	2.14	国内精炼锌产量(月,万吨)	62.5	-2.6
	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)	13.25	-0.14			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	232	1	镀锌板销量(月,万吨)	228	-9
	房屋新开工面积(月,万平方米)	49061.39	3662.39	房屋竣工面积(月,万平方米)	34861	3732.12
	汽车产量(月,万辆)	327.9	5.2	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,%)	15.28	0.99	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.28	0.98
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	10.94	0.07	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	9.75	0.01
行业消息	1.中共中央政治局召开会议，分析研究2026年经济工作。据新华社，会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导，建设强大国内市场；坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能。2.11月中国乘用车销量连续第二个月下滑，同比下降8.5%至224万辆，主要因燃油车下跌22%和补贴政策退坡。新能源车占比虽达58.9%创新高，但增速仅4.2%难以抵消跌幅。出口成增长亮点，11月增长52.4%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，中共中央政治局会议：明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，实施更加积极有为的宏观政策，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量。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。同时海外供应紧张局面持续，近期沪伦比值维持低位，国内进口亏损，且出口窗口保持打开，预计未来将转为净出口局面，缓解国内供应压力。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，近期锌价回调，成交氛围有所回暖，现货升水持稳，国内库存小幅下降；LME锌库存回升，现货升水有所下调。技术面，缩量减仓价格回调，多头氛围下降。观点参考：预计沪锌高位调整，关注2.3位置支撑。				 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。