


撰写人: 许方莉 从业资格证号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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）	23170	65↑	LME三个月锌15：00报价（日，美元）	2995	9↑
	沪锌主力-下月价差（日，元/吨）	50	-15↓	沪锌总持仓量（日，手）	171831	5184↑
	沪锌前20名净持仓（日，手）	-9883	-173↓	沪锌仓单（日，吨）	277	0
	上期所库存（周，吨）	20453	2280↑	LME库存（日，吨）	27750	-2725↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价（日，元/吨）	23540	-300↓	长江有色市场1#锌现货价（日，元/吨）	23470	-300↓
	ZN主力合约基差（日，元/吨）	370	-365↓	LME锌升贴水（0-3）（日，美元/吨）	27.25	5.5↑
	昆明50%锌精矿到厂价（日，元/吨）	16710	-30↓	上海85%-86%破碎锌（日，元/吨）	17750	-250↓
上游情况	WBMS：锌供需平衡（月，万吨）	29.1	4.4↑	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）	39.36	0.3↑	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）	1007.12	-3477.35↓	精炼锌出口量（月，吨）	5805.38	-3514.33↓
	锌社会库存（周，万吨）	4.8	0.86↑	沪伦比值（日）	7.74	-0.11↓
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）	111632	7910↑	房屋竣工面积（月，万平方米）	55709	9144↑
	汽车产量（月，万辆）	242.3	-13.6↓	空调产量（月，万台）	1513.2	70↑
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日，%)	20.26	0.26↑	锌平值看跌期权隐含波动率（日，%）	20.26	0.26↑
	锌平值期权20日历史波动率（日，%）	18.48	0.11↑	锌平值期权60日历史波动率（日，%）	21.08	0
行业消息	1、Nexa Resources已停止其秘鲁Atacocha San Gerardo露天锌矿的生产，原因是自12月27日以来，当地Machcan社区实施道路封锁。这家由巴西Votorantim控股的锌生产商表示，到目前为止，阻碍通往矿山的道路还未对Atacocha的产量产生实质性影响。Nexa指出，Atacocha每周生产约20万吨锌，不到该公司锌总产量的3%。该公司亦称，目前的活动仅限于关键业务，只有最低限度的劳动力确保适当的维护，同时与社区和当局进行积极对话。 2、2023年中国人民银行工作会议召开。会议总结2022年和五年来主要工作，分析当前形势，部署2023年工作。会议指出，精准有力实施好稳健的货币政策。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。多措并举降低市场主体融资成本。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。加大金融对国内需求和供给体系的支持力度。支持恢复和扩大消费、重点基础设施和重大项目建设。坚持对各类所有制企业一视同仁，引导金融机构进一步解决好民营小微企业融资问题。落实金融16条措施，支持房地产市场平稳健康发展。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观上，美联储12月货币政策会议纪要显示未来加息后利率达到的水平将比投资者预料的高，宏观承压。供应上，锌矿进口逐渐增加，加工费再度走高，冶炼厂追产及提产积极性仍在，感染康复员工陆续到岗，生产逐渐恢复。需求端，复产员工到岗，生产恢复，疫情影响略有缓解，但消费淡季，终端户外施工减少，订单下降，加上春节即将到来，企业顺势减停产检修，放假停产增多，镀锌开工继续下滑。库存上，国内外偏低，国内社会库存开始累库，随着下游放假停产增多，库存上或继续累库，拖累锌价，今日天津锌市场升水下调明显，因下游企业放假增多，上海锌与宁波锌市场低价采购积极，市场交投活跃。沪锌zn2302合约短期轻仓震荡偏空思路为主，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!