.

锌产业周报

2026/10/30

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：陈乃轩 Z002313

审核：唐韵 Z0002422

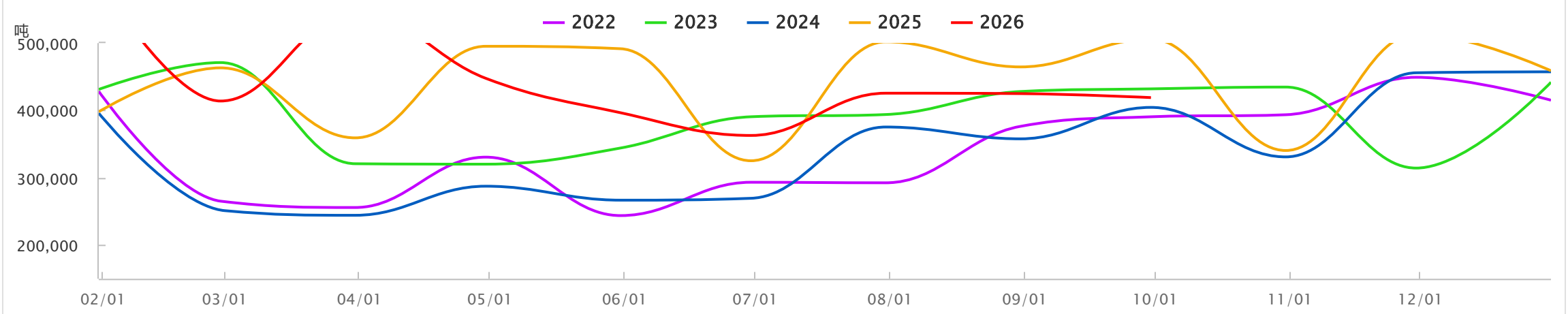
【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

沪锌期货多空因素：

利多因素：沪锌基本面数据持续偏利多；冶炼厂亏损扩大、检修增加使供给压力减少，社会库存重心持续回落。利空因素：锌矿进口窗口打开，TC在前期下跌后趋稳，矿端供应边际改善；下游消费虽具韧性但高价抑制采购热情，现货升贴水修复空间有限。总结而言：供给收缩与去库共同支撑价格持续走强，基本面偏多格局未改，但需关注矿端供应改善对利多的边际削弱。

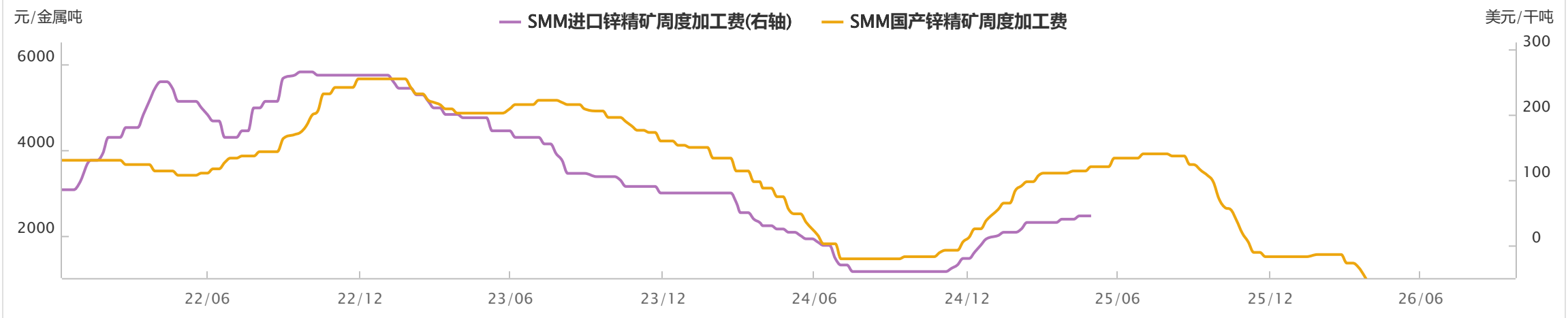
供给与供给侧利润

锌精矿月度进口量季节性.



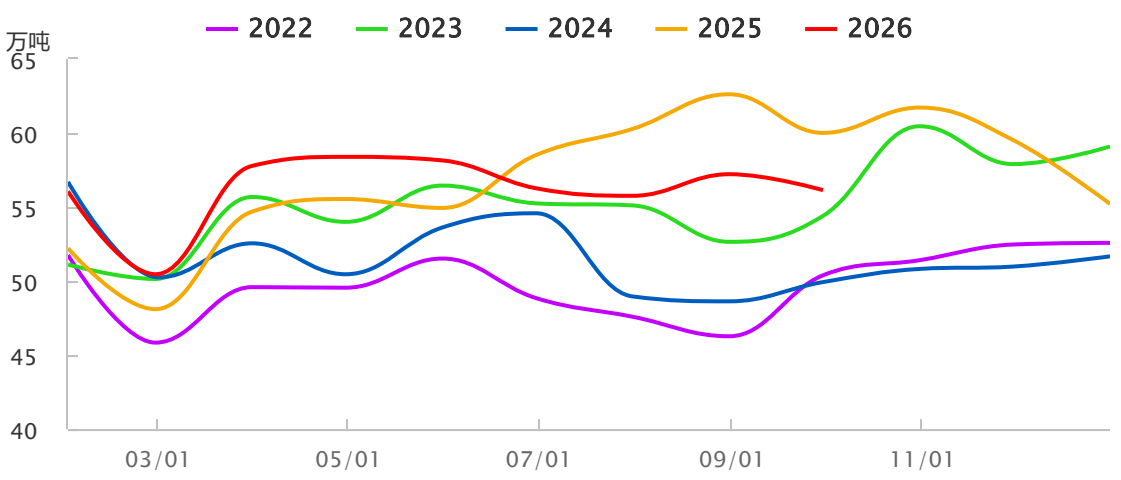
source：*Wind*

锌精矿TC.



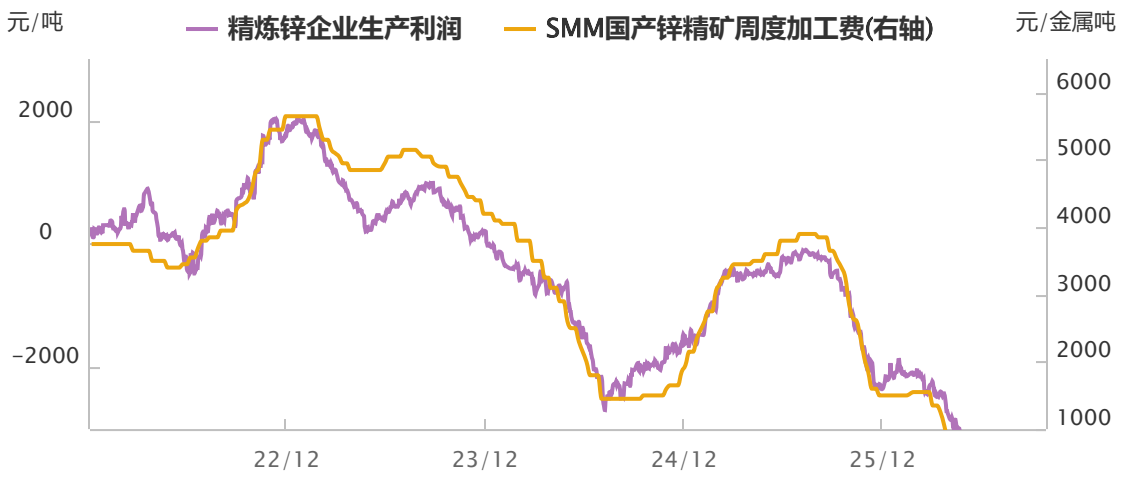
source：*Wind*

SMM锌锭月度产量季节性.



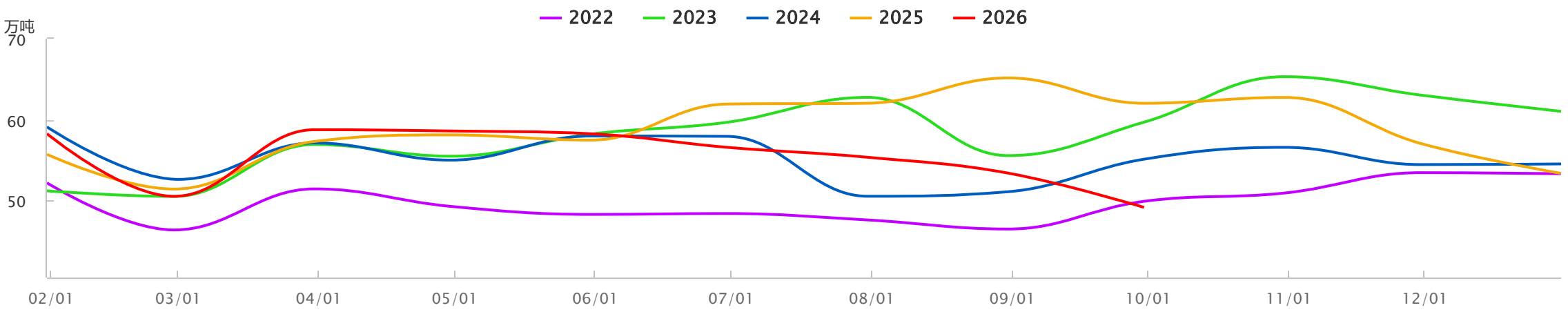
source：*Wind*

精炼锌企业生产利润&加工费.



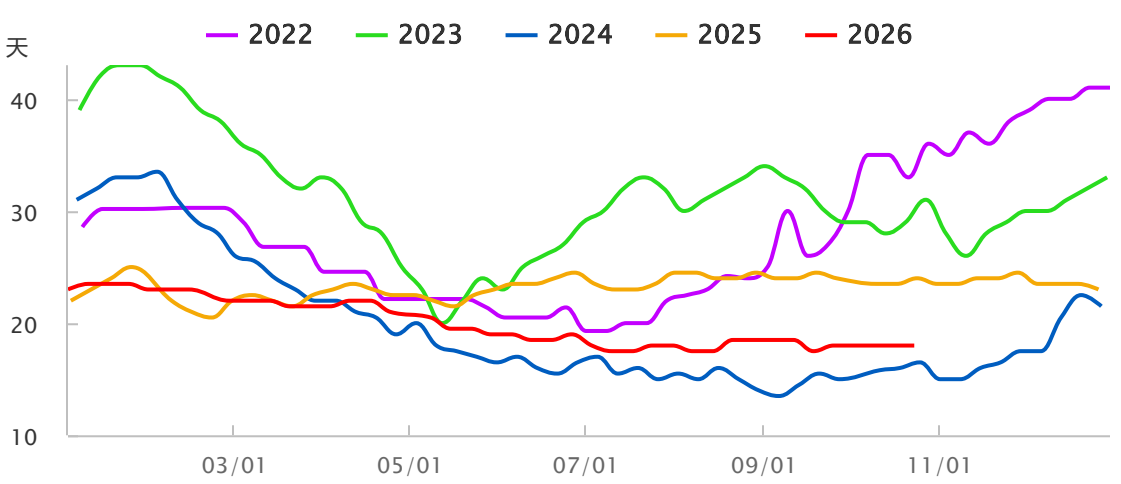
source：*Wind*

中国锌锭月度产量+进口量季节性.



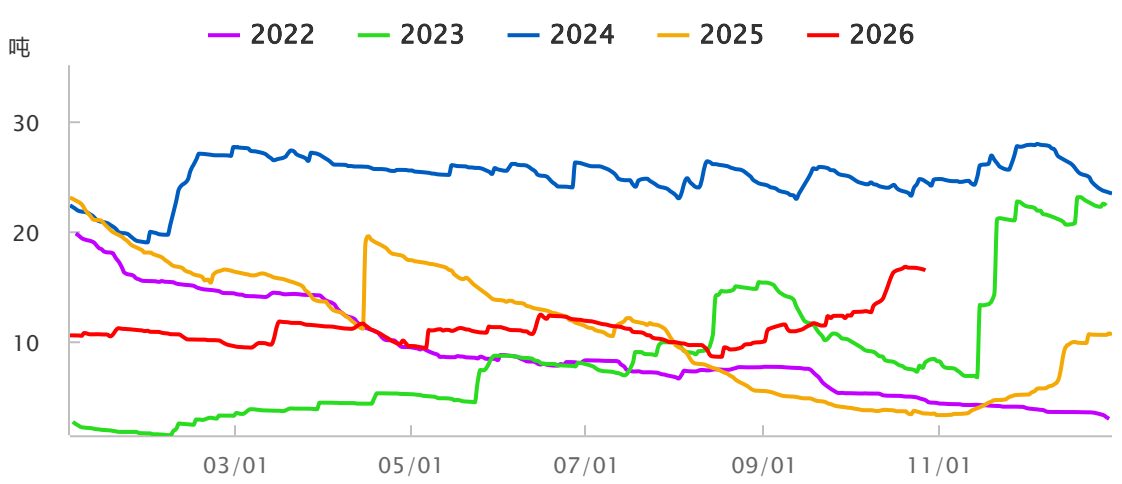
source：*Wind*

锌精矿原料库存天数.



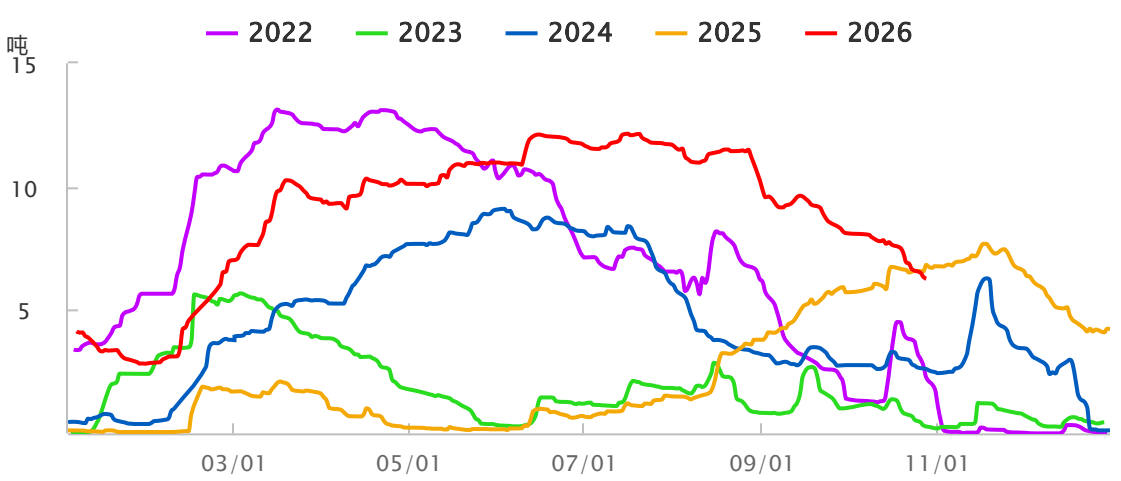
source：*Wind*

LME锌库存总计季节性.



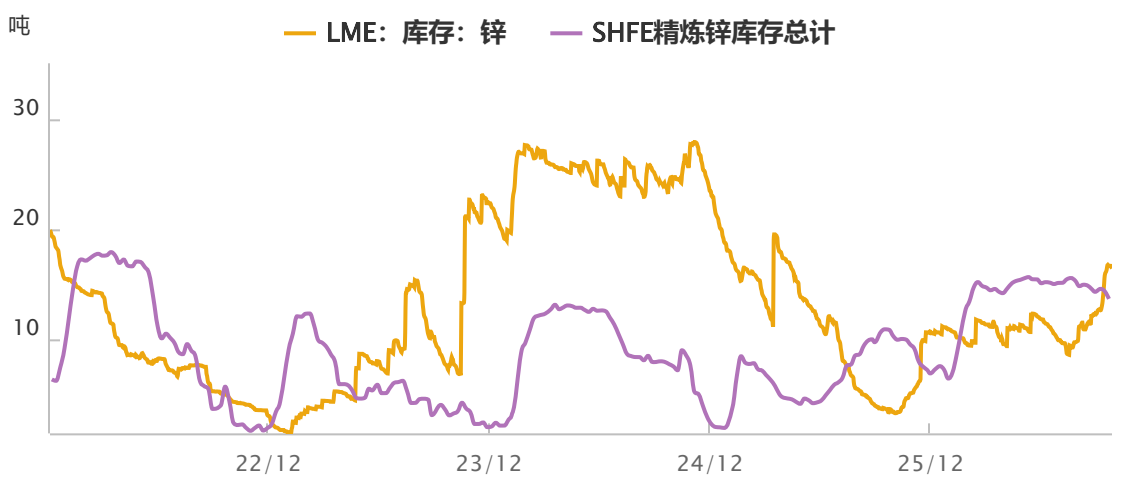
source：*Wind*

SHFE锌本周库存期货季节性.



source：*Wind*

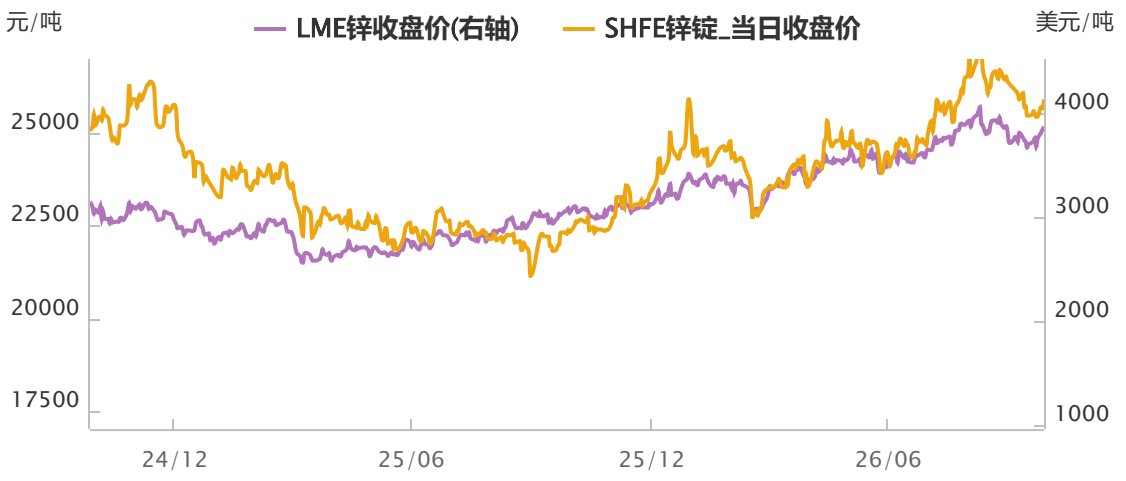
交易所锌锭库存.



source：*Wind*

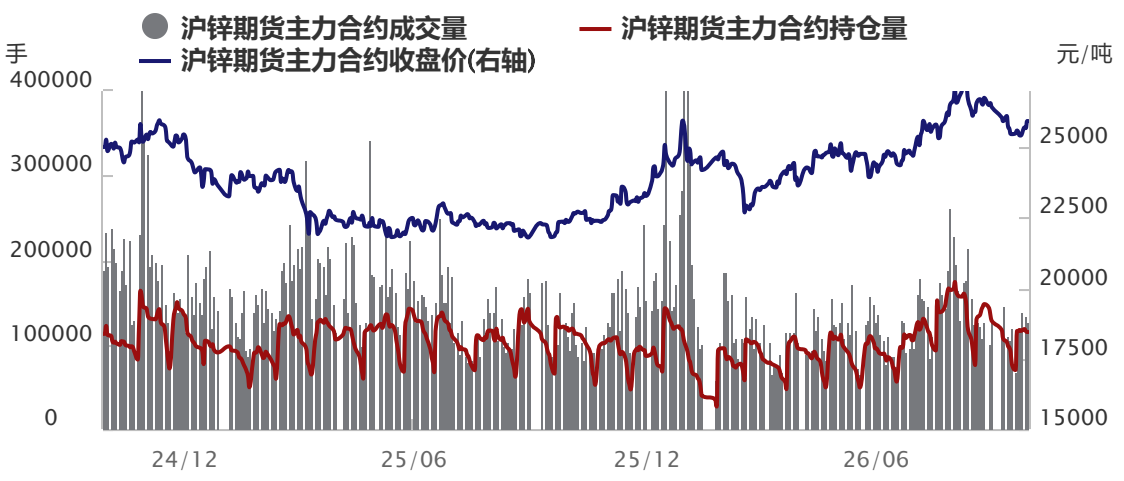
期货盘面和现货市场回顾

内外盘锌价走势.



source：*Wind*

沪锌主力成交量&持仓量.



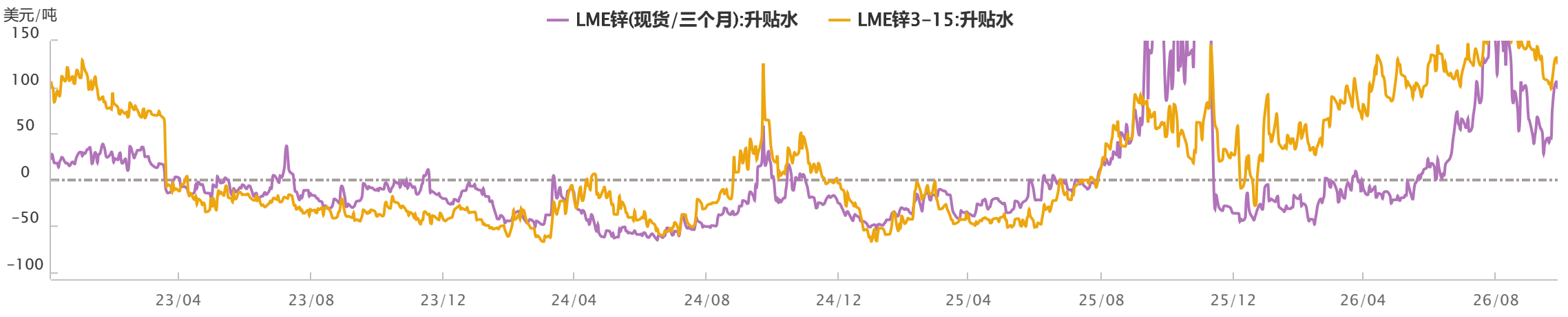
source：*Wind*

LME锌收盘价VS美元指数.



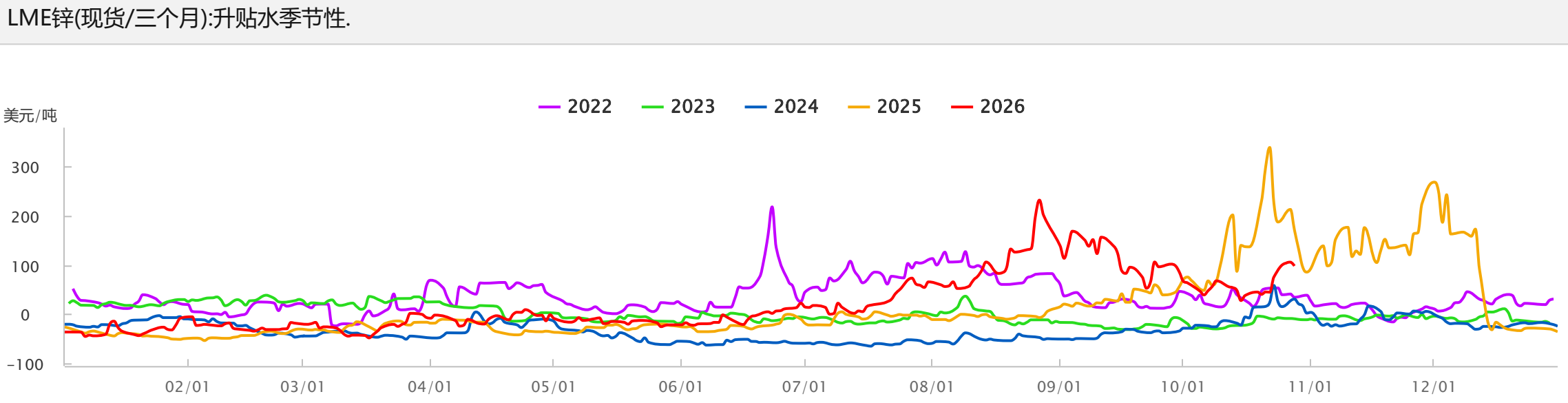
source：*Wind*

LME期限结构.



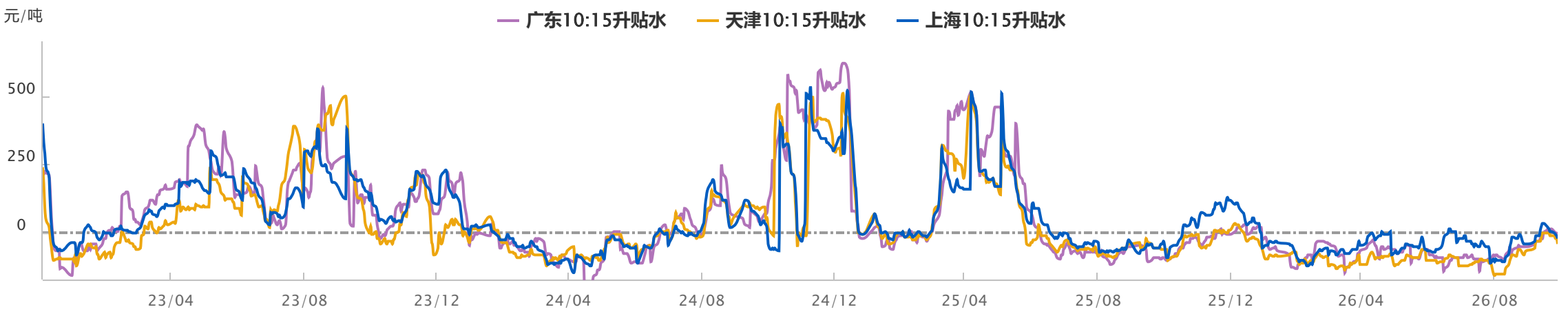
source：*Wind*

LME锌(现货/三个月):升贴水季节性.



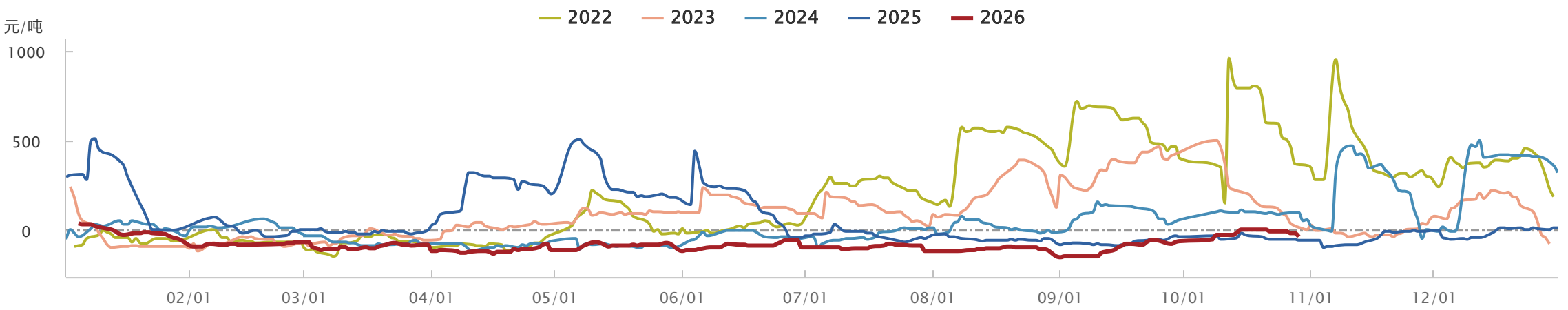
source：*Wind*

锌锭三地基差走势.



source：*Wind*

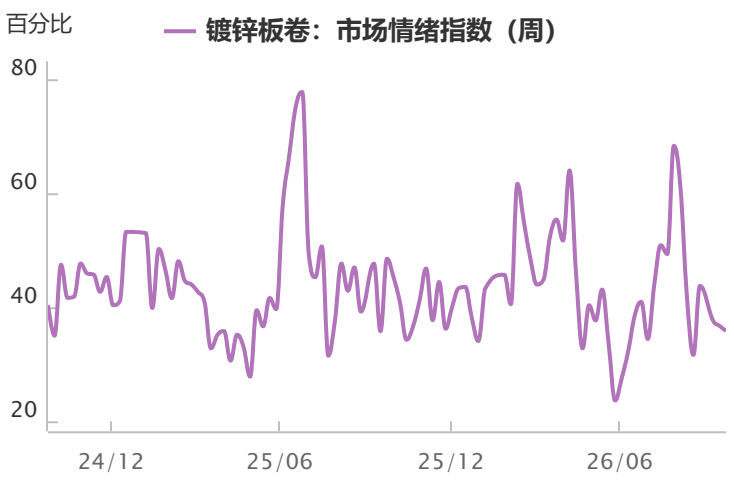
天津锌锭基差季节性.



source：*SMM,南华研究*

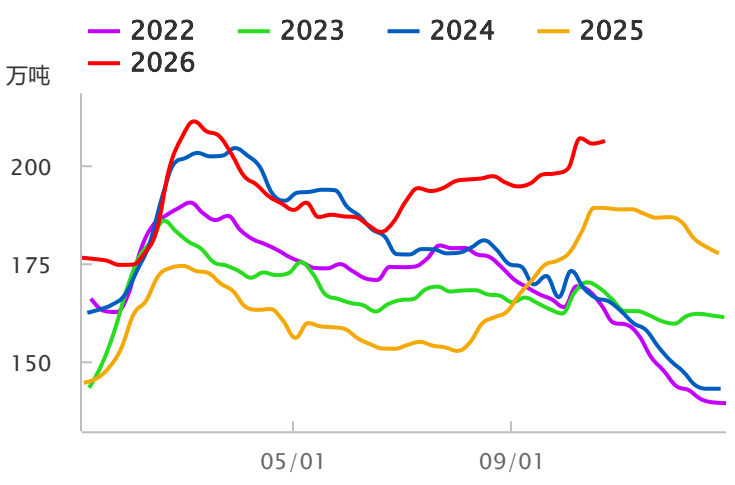
加工环节和终端需求

镀锌板卷：市场情绪指数（周）.



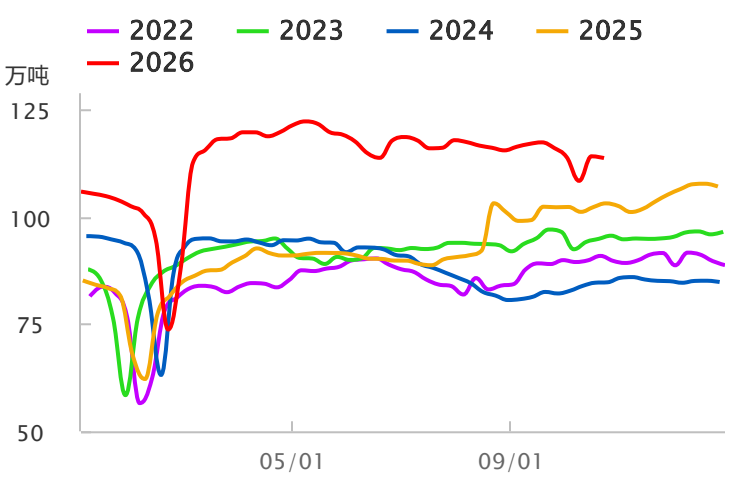
source：*Wind*

镀锌板卷周度库存-季节性.



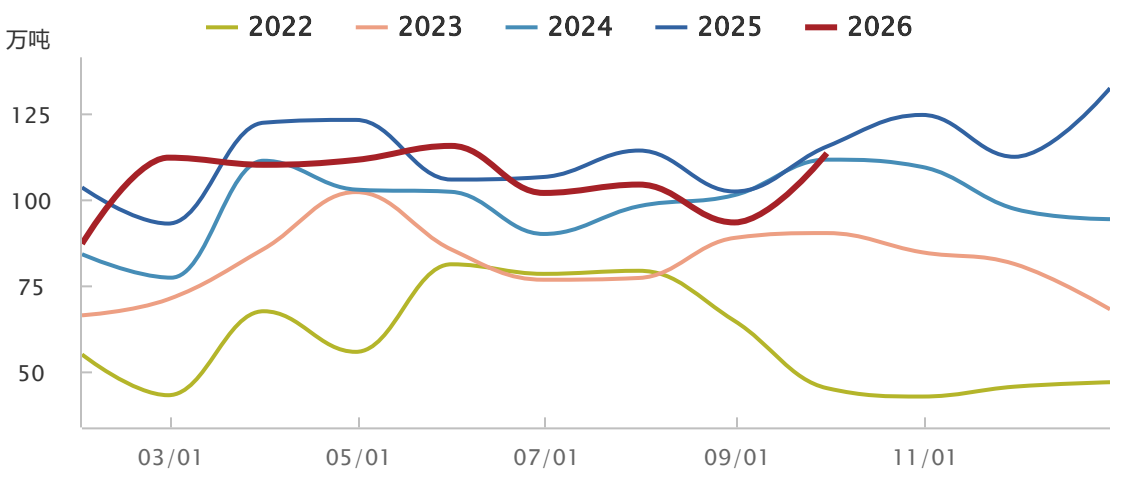
source：*Wind*

钢厂镀锌板卷周产量-季节性.



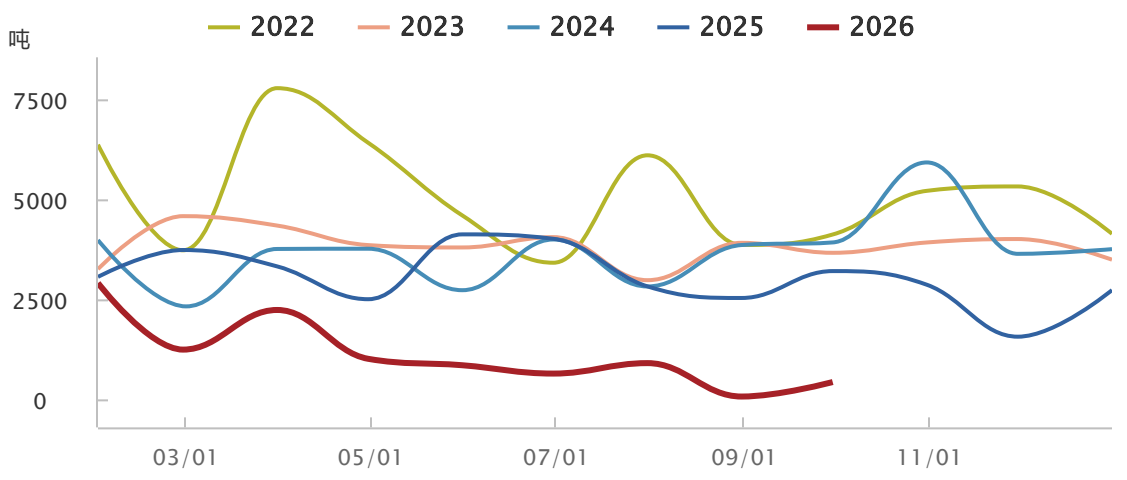
source：*Wind*

镀锌板（带）净出口季节性.



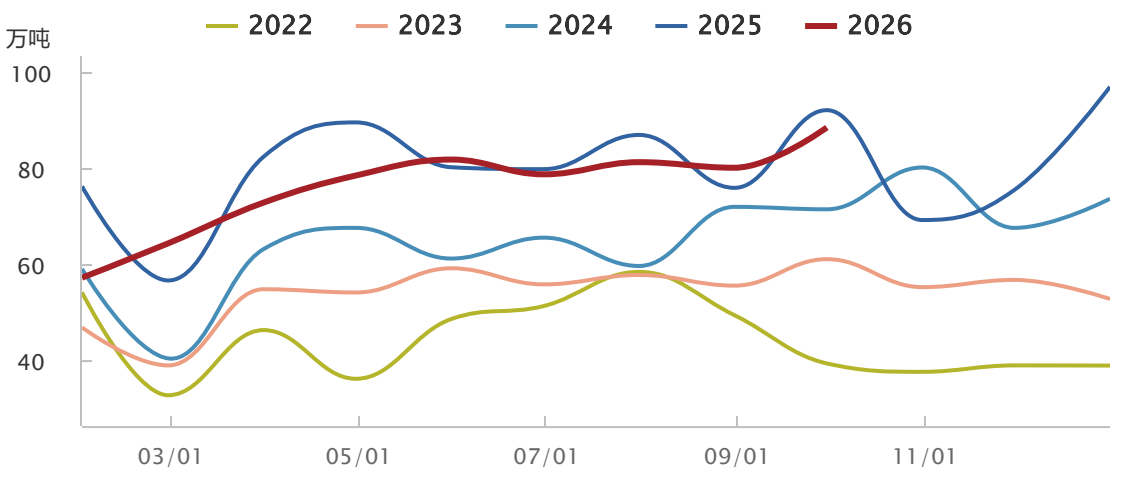
source：*Wind*

压铸锌合金净进口季节性.



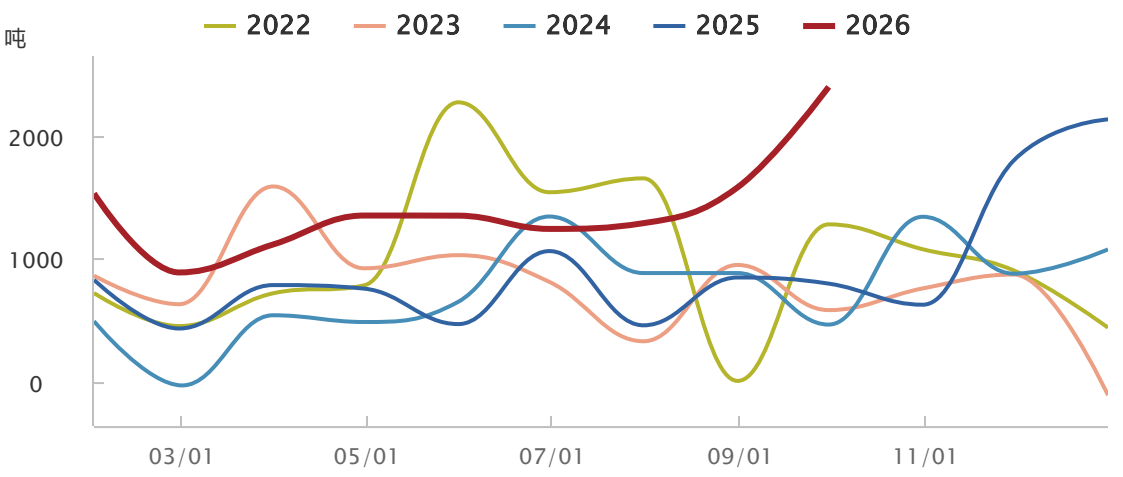
source：*Wind*

彩涂板（带）净出口季节性.



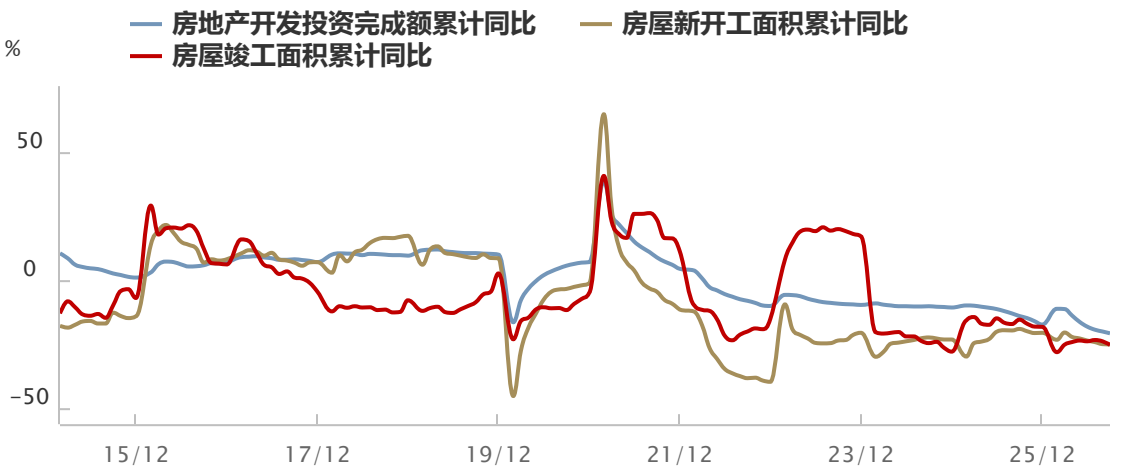
source：*Wind*

氧化锌净出口季节性.



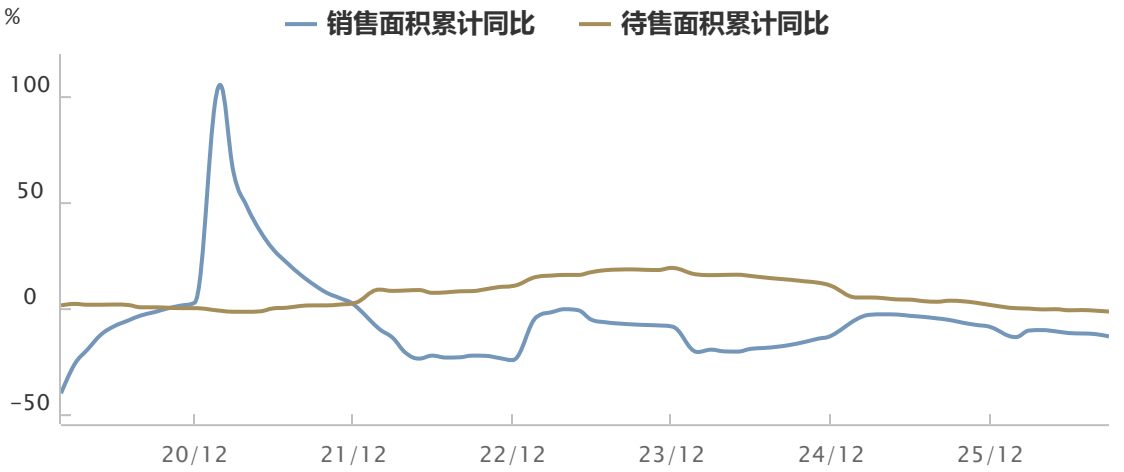
source：*Wind*

房地产开发投资和工程进度累计同比.



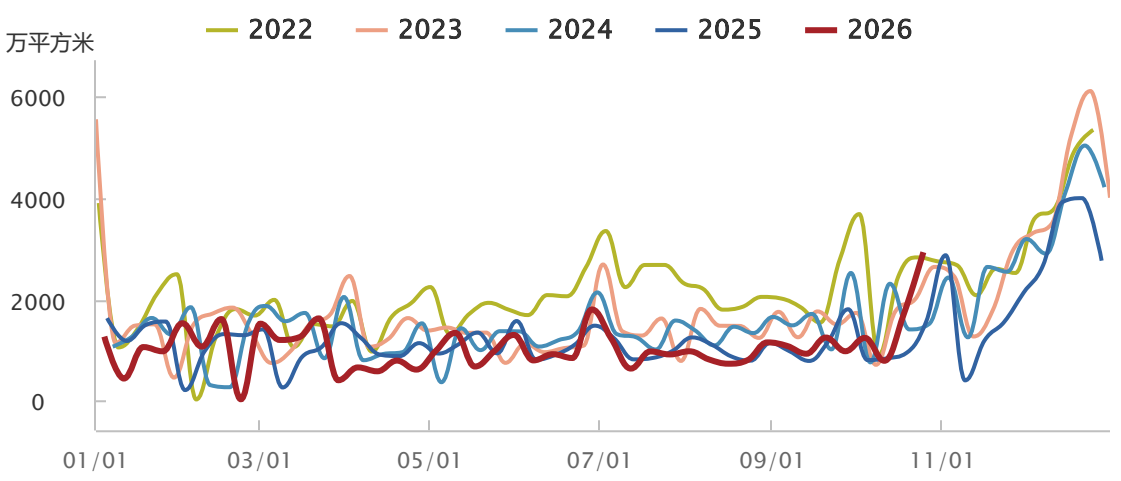
source：*Wind*

销售面积累计同比和待售面积累计同比.



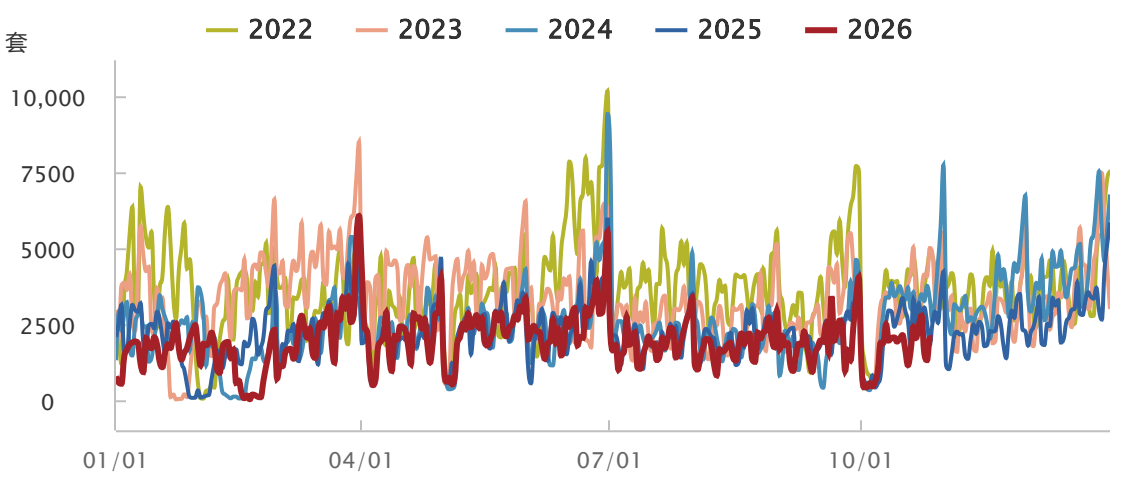
source：*Wind*

100大中城市:成交土地占地面积:当周值季节性.



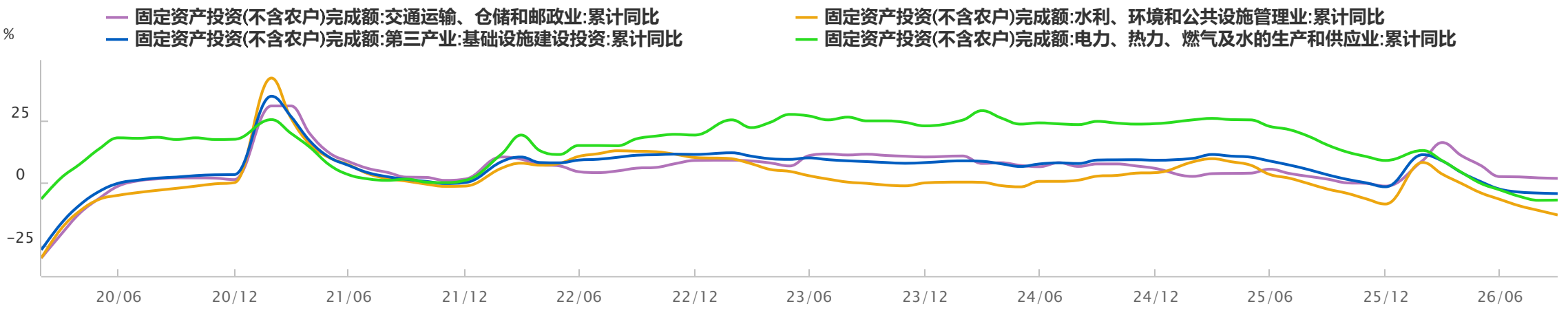
source：*WInd*

30大中城市商品房成交套数季节性.



source：*Wind*

基建固定资产投资(不含农户)完成额.



source：*Wind*