

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)	23935	95	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-55	-5
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3359.5	-35.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	11409	463
	沪锌仓单(日,吨)	102016	-799	上期所库存(周,吨)	143495	-2585
	LME:库存:锌(日,吨)	98225	-2800			
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23780	0	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-155	-95
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	-2.08	0.57	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	20910	10
上游情况	锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)	545643.38	131672.86	加工费:锌精矿(Zn≥50%):北方(日,元/吨)	1280	-100
	加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)	1240	-100	加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨)	-30	-20
产业情况	精炼锌:进口数量(月,吨)	14463.98	9945.98	精炼锌产量(月,万吨)	63.7	-3.8
	精炼锌:出口数量(月,吨)	4712.22	845.84	锌锭库存合计(日,万吨)	22.4	0.19
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	223	-17	镀锌板:销量(月,万吨)	217	-21
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	10372.9	5289	汽车产量(月,万辆)	306.7	-34.45
	空调:产量(月,万台)	3455.3	1292.41			
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.23	0.47	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.23	0.47
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	14.59	-3.7	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	19.42	0.64

行业消息

1. 面对美伊谈判僵局，特朗普“为无限期封锁伊朗”做准备，但对达成临时协议持开放态度。2. 阿联酋宣布将于5月1日退出欧佩克，或将削弱该组织对油价的控制，也是伊朗冲突持续重塑全球能源市场格局的最新信号。3. 新美联储通讯社：美联储本周料按兵不动，关键分歧：表明降息搁浅还是仅推迟。



更多资讯请关注!

观点总结

宏观面，美伊谈判无实质性进展，霍尔木兹海峡局势动荡，市场情绪反复；美国通胀压力加剧，降息门槛提高，美联储本周极大概率维持利率不变。基本面，锌矿进口环比增加，但加工费持续下调，库存小幅下降，矿端供应偏紧。硫酸、白银等副产品收益补足炼厂收益，冶炼开工率保持高位，精炼锌产量同比增加。沪伦比值低位震荡，若后续内外价差加剧，出口窗口或将打开；而国内精锌产量维持高位，进口亏损扩大，进口量持续走低。需求端表现分化，初端消费来看，前期锌价重心上移，且库存偏高，下游观望情绪浓厚，对开工造成一定压力，锌价调整后或有所缓和；终端消费延续弱势。库存方面，国内社会库存因节前补库小幅增加，LME锌库存跌至新低后小幅回升，现货小幅贴水，注销仓单占比下滑。技术面，前20名净多持仓增加。综合来看，近期市场对地缘局势的变化有所脱敏，临近假期资金情绪转淡，在基本面无明显驱动，库存仍处高位的情况下，预计沪锌短期震荡调整，运行区间2.35-2.42，维持逢低做多思路，后续注意地缘政治局势的演变以及下游去库信号，节前注意仓位控制。



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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

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。