


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)	23815	85	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-45	-15
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3304	47.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	3981	2053
	沪锌仓单(日,吨)	0	0	上期所库存(周,吨)	147383	-1447
	LME:库存:锌(日,吨)	87000	-26925			
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23810	280	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-5	195
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	-13.03	-11.17	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	20510	210
上游情况	锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)	413970.51	-180860.92	加工费:锌精矿(Zn≥50%):北方(日,元/吨)	1630	0
	加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)	1590	0	加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨)	0	-20
产业情况	精炼锌:进口数量(月,吨)	4518.01	-19594.63	精炼锌产量(月,万吨)	67.5	2.1
	精炼锌:出口数量(月,吨)	3866.38	1847.88	锌锭库存合计(日,万吨)	21.74	0.2
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	240	-6	镀锌板:销量(月,万吨)	238	-3
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	5083.9	-53686.06	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75
	空调:产量(月,万台)	2162.89	660.29			
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.57	0.6	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.57	0.6
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	19.45	-0.31	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	20.57	0.01
行业消息	<p>1. 特朗普接受停火两周，称接受提议是鉴于伊朗政府已同意开通霍尔木兹海峡的航运，美伊谈判将于10日开启。伊朗报道称，与美国谈判不意味着战争结束，只有在根据伊朗提出的“10点计划”敲定细节后，才会接受战争结束。2. 美联储“三把手”威廉姆斯：中东冲突将推高整体通胀，今年的通胀率应在2.75%左右，短期通胀预期上升。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，美伊局势反复，特朗普接受停火两周，地缘风险短期缓解，市场情绪阶段性修复，有色板块齐涨；当前通胀预期仍较高，降息空间不大，市场讨论年内加息可能性。基本面，供应端上游锌精矿进口加工费延续低位，海外矿端供应仍紧，国产矿目前加工费止跌企稳，后续有望逐步改善，矿端整体偏紧。冶炼端因副产品硫酸价格高企，冶炼利润得到补充，精炼锌产量居高位。近期沪伦比值有所回落，出口亏损小幅收窄，出口窗口有打开的可能，而国内精锌产量扩大，进口维持亏损，进口量持续走低。需求端表现分化，初端消费来看，镀锌开工率下行，主要由于北方环保限产，影响开工，氧化锌及压铸锌合金开工率上升，但下游库存偏高或对后续开工造成压力；终端消费上，房地产与基建延续弱势，但随着传统“金三银四”旺季深入，电力相关订单较为旺盛，出口订单仍有韧性。今日锌价震荡上行，现货成交平平，上期所库存小幅减少，LME锌库存小幅下降，现货升水低位小幅走强，LME锌注销仓单占比维持高位。技术面，前20名净多持仓上行。综合来看，当前锌市受宏观影响波动较大，投资者需关注地缘政治局势的演变以及下游需求的实际变化。观点参考：预计沪锌短期震荡偏强，短期关注2.42关口阻力。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
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。