

| 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) | 24300 | -85 | 04-05月合约价差:沪锌(日,元/吨) | -40 | 5 |
| | LME三个月锌报价(日,美元/吨) | 3315.5 | -26.5 | 沪锌总持仓量(日,手) | 176142 | 1336 |
| | 沪锌前20名净持仓(日,手) | 4277 | 1883 | 沪锌仓单(日,吨) | 0 | 0 |
| | 上期所库存(周,吨) | 134921 | 8869 | LME库存(日,吨) | 98900 | -50 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨) | 24310 | 20 | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨) | 24330 | 30 |
| | ZN主力合约基差(日,元/吨) | 10 | 105 | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -41.31 | -7.86 |
| | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨) | 20900 | 90 | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨) | 16600 | 0 |
| 上游情况 | WBMS:锌供需平衡(月,万吨) | -3.57 | -1.47 | LIZSG:锌供需平衡(月,千吨) | -7.7 | -4.9 |
| | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨) | 106.27 | -1.19 | 国内精炼锌产量(月,万吨) | 67.5 | 2.1 |
| | 锌矿进口量(月,万吨) | 46.26 | -5.39 | | | |
| 产业情况 | 精炼锌进口量(月,吨) | 8760.85 | -9469.07 | 精炼锌出口量(月,吨) | 27266.66 | -15548.89 |
| | 锌社会库存(周,万吨) | 21.84 | 0.5 | | | |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨) | 236 | 2 | 镀锌板销量(月,万吨) | 236 | -6 |
| | 房屋新开工面积(月,万平方米) | 58769.96 | 5313.26 | 房屋竣工面积(月,万平方米) | 60348.13 | 20894.2 |
| | 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,%) | 27.5 | -0.27 | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 27.5 | -0.27 |
| | 锌平值期权20日历史波动率(日,%) | 23.41 | -2.89 | 锌平值期权60日历史波动率(日,%) | 20.33 | -0.28 |
| 行业消息 | <p>1、中汽协数据显示,2月,汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆,环比分别下降31.7%和23.1%,同比分别下降20.5%和15.2%。中汽协数据显示,2月,新能源汽车产销分别完成69.4万辆和76.5万辆,同比分别下降21.8%和14.2%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的42.4%。2、中国发展高层论坛2026年年会将于3月22日至23日在北京召开,主题为“‘十五五’的中国:高质量发展与共创新机遇”。年会将围绕宏观政策与高质量发展等多个议题举行13场专题研讨会,以及数场闭门研讨会。3、美国最新通胀数据出炉,2月季调后CPI环比上涨0.3%,同比上涨2.4%,核心CPI环比上涨0.2%,同比上涨2.5%,均符合市场预期。不过,市场普遍认为,2月数据并未体现伊朗局势引发的油价飙升影响,美联储何时再次降息仍然需要更多数据。4、七国集团领导人通电话,讨论中东最新局势以及如何应对局势对经济的影响。英国首相斯塔默表示,各国应携手合作应对冲突对经济造成的影响,对国际能源署成员国释放战略石油储备的决定表示欢迎,并重申确保霍尔木兹海峡航行自由的重要性。法国总统马克龙称,当前中东地区紧张局势下,七国集团成员应协调行动,促使霍尔木兹海峡尽快恢复航行通畅。5、伊朗战争引发的能源价格飙升正重塑欧洲央行政策预期。欧央行管委卡兹米尔表示,加息时点“可能比许多人预想的更近”。欧央行副行长金多斯警告称,金融市场波动可能放大对经济造成的冲击,价格风险偏向上行。</p> | | | |  更多资讯请关注! | |
| 观点总结 | <p>宏观面,伊朗称不会相信美国的任何承诺、“军事行动进入全新阶段”,美放风护航,特朗普警告伊勿布雷。基本面,上游锌矿进口量高位,但国内锌矿年末减产;国内炼厂采购国产矿竞争加大,国内外加工费继续低位,不过硫酸价格走强,国内炼厂利润扩大,节后炼厂复工积极性预计增加。近期沪伦比值回升,出口窗口重新关闭。需求端,下游市场仍处于淡季,地产板块构成拖累,基建、家电板块缓慢恢复,仍缺乏明显增量,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,近期锌价回落,下游采购依旧偏淡,现货升水低位,国内社会库存延续增加;LME锌库存小幅下降,现货升水维持低位。技术面,持仓减量价格调整,多空交投谨慎。观点参考:预计沪锌震荡调整,关注MA60支撑。</p> | | | |  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。