

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)	23790	215	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-55	-10
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3323	-12	沪锌前20名净持仓(日,手)	1066	1496
	沪锌仓单(日,吨)	97282	792	上期所库存(周,吨)	144927	-2456
	LME:库存:锌(日,吨)	111775	-150			
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23590	180	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-200	-35
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	-19.4	-8.88	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	20540	250
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)	1480	0
	加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)	1440	0	加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨)	-5	-5
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)	22.27	0.46
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,%)	17.35	1.13	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.35	1.13
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	19.13	-0.11	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	19.43	-0.22
行业消息	<p>1.中东局势出现阶段性缓和迹象,美伊重启谈判的乐观预期主导市场情绪,全球股市展开新一轮反弹,美元指数走弱,有色金属价格受到提振。2.中国3月CPI同比温和回落至1%,PPI同比转正,上涨0.5%。3.美国3月CPI同比涨幅略低于预期,但单月数据不足以扭转整体判断,能源冲击的传导效应仍未完全体现,美联储希望看到能源价格回落,对关税的传导结束建立信心,当前通胀预期仍处高位。4.中国拟5月起暂停硫酸出口,涵盖铜锌冶炼副产酸。</p>				 更多资讯请关注!	
观点总结	<p>宏观面,美对伊港口封锁已生效,伊朗愿继续在国际法框架内与美方进行谈判,可能延长停火期限,投资者正在权衡封锁升级与谈判缓和的双重信号;当前全球能源库存已降至历史低位,抗通胀能力极度脆弱,美联储正处于关税冲击与能源通胀的两难困境,市场讨论未来加息可能性。基本面,供应端上游锌精矿进口加工费延续低位,欧洲Budel冶炼厂常规检修,海外矿端供应仍紧,国产矿加工费环比下滑,矿端整体偏紧。中国拟5月起暂停硫酸出口,涵盖铜锌冶炼副产酸,或将一定程度抑制冶炼厂生产积极性。沪伦比值震荡偏弱,出口窗口仍处关闭状态,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,镀锌开工率延续下行,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。库存方面,国内社会库存延续小幅累库,LME锌库存略降,现货升水走弱,注销仓单占比高位小幅回落。技术面,前20名净多持仓增加。综合来看,当前宏观情绪反复拉扯,海外炼厂受能源限制或有减产担忧,锌价弱势反弹但下游买盘情绪不佳。宏观局势未定,基本面多空交织的情况下,投资者需关注地缘政治局势的演变以及下游库存去化速度。观点参考:预计沪锌短期于2.34-2.4区间震荡。</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。