


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)	23715	-75	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-50	5
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3340	17	沪锌前20名净持仓(日,手)	2259	1193
	沪锌仓单(日,吨)	101645	4363	上期所库存(周,吨)	144927	-2456
	LME:库存:锌(日,吨)	115925	4150			
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23700	110	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-15	185
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	-20.07	-0.67	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	20620	80
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,%)	18.12	0.77	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.06	0.71
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	19.14	0.02	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	19.53	0.1
行业消息	<p>1. 美伊和谈预期升温，特朗普称与伊会谈可能未来两天内举行，同时发表战争接近结束的言论，全球股市持续攀升。尽管市场情绪改善，但中东局势的根本性风险尚未解除，霍尔木兹海峡的控制权博弈仍在进行。</p> <p>2. First Majestic Silver公布2026年一季度产量报告，银产量达350万盎司，金产量34,341盎司，并生产锌约1,540万磅、铅约870万磅、铜近263,000磅，公司表示整体产量与2026年生产指引相符。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，美伊和谈预期升温，美元指数震荡走弱。市场风险偏好反弹;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，流动性预期降温。基本面，锌精矿进口加工费延续低位，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，而国内精锌产量维持高位，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“金三银四”旺季成色尚未体现。库存方面，国内社会库存延续小幅累库，LME锌库存较大幅增加，现货升水走弱，注销仓单占比高位小幅回落。技术面，前20名净多持仓持续增加。综合来看，海外炼厂受能源限制仍有减产担忧，锌价震荡调整，下游交投平淡，基本面未见强驱动信号，短期宏观情绪有所回暖，沪锌或跟随有色板块波动，投资者需关注地缘政治局势的演变以及下游库存变化。观点参考:预计沪锌短期于2.34-2.4区间震荡。</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。