

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)	23905	190	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)	103249	1604	上期所库存(周,吨)	144927	-2456
	LME:库存:锌(日,吨)	116475	550			
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,%)	18.98	-0.16	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	19.48	-0.04
行业消息	1. 报道称,美伊接近达成结束冲突的框架性协议,核谈判取得“重大突破”,但多名美国官员强调,鉴于分歧仍然显著,最终达成协议尚无保证。2. 伊朗媒体获悉,与巴基斯坦陆军参谋长率领的代表团举行会晤后,伊方将进行必要评估再决定是否与美国开展下一轮谈判。伊方可能考虑,允许船只自由通过霍尔木兹海峡的阿曼一侧。3. 澳大利亚Viva Energy炼油厂发生火灾造成部分停产,该厂是澳大利亚仅存的两座仍在运营的炼油厂之一,柴油短缺可直接导致转运停滞、港口拥堵、发运延迟,从而加剧锌矿供应紧张局势,引发市场对澳洲铅锌矿供应的担忧。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面,美伊和谈预期升温,市场情绪得到提振,风险资产持续回暖;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锌库存微增,现货升水小幅回升,注销仓单占比增加。技术面,前20名净多及净空持仓回落。综合来看,海外炼厂受能源限制仍有减产担忧,锌价震荡偏强,下游成交不兴,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:预计沪锌短期跟随有色板块重心震荡上移,关注2.42压力位。				 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。