

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)	24150	130	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-55	-5
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3429	8.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	7090	-341
	沪锌仓单(日,吨)	101822	852	上期所库存(周,吨)	146080	1153
	LME:库存:锌(日,吨)	112825	-1925			
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24100	240	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-50	110
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	-3.19	2.38	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	20940	200
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)	-10	-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)	22.08	-0.19
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,%)	16.64	-0.11	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.65	-0.11
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	18.97	-2.16	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	19.5	-0.04
行业消息	<p>1. 美伊为期两周的停火协议将于美东时间4月21日深夜到期，双方在霍尔木兹海峡及周边海域的军事对抗仍在持续，伊朗再次封锁海峡，美国在扣押伊朗船只，各方表态现分歧。2. 根据最新海关数据显示，2026年3月进口锌精矿54.56万吨（实物吨），3月环比2月增加31.8%（13.17万实物吨），同比增加51.78%，1-3月累计锌精矿进口量为155.44万吨（实物吨），累计同比增加27.64%。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，霍尔木兹海峡开放不到24小时再次封锁，美伊为期两周的停火协议将于美东时间4月21日深夜到期，双方正权衡是否延长停火时间；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。硫酸、白银等副产品收益补足炼厂收益，冶炼开工率保持高位。沪伦比值震荡偏弱，出口窗口临近开启；而国内精锌产量维持高位，进口亏损扩大，进口量持续走低。需求端表现分化，初端消费来看，镀锌、氧化锌及压铸锌合金开工率均走高，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，国内社会库存小幅上升，LME锌库存减少，现货升水小幅抬升，注销仓单占比减少。技术面，前20名净多及净空持仓回落。综合来看，市场对地缘局势的变化有所脱敏，锌价或随有色板块情绪转暖，运行中枢上移，投资者需关注地缘政治局势的演变以及下游去库速度。观点参考：预计沪锌短期震荡偏强，关注2.45压力位。</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。