

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)	24050	-100	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-65	-10
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3414	-15	沪锌前20名净持仓(日,手)	4595	-2495
	沪锌仓单(日,吨)	101269	-553	上期所库存(周,吨)	146080	1153
	LME:库存:锌(日,吨)	107525	-3475			
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23960	-140	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-90	-40
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	-11.36	-8.17	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	20840	-100
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)	22.44	0.36
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,%)	21.26	4.99	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.26	4.99
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	19.82	0.85	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	18.8	-0.7
行业消息	<p>1. 美伊临时停火协议将于美东时间4月21日晚(北京时间4月22日上午)失效,据新华社报道,美国副总统万斯预计启程前往伊斯兰堡与伊朗进行新一轮谈判,目前伊方未作出表态。2. 国家统计局数据显示,2026年3月中国锌产量为63.7万吨,同比增加3.6%。2026年1-3月中国锌产量为183.9万吨,同比增加4.1%。3. 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,美伊停火协议即将到期,谈判能否延续成为市场焦点;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,锌矿进口环比增加,但加工费继续下调,库存小幅下降,矿端供应偏紧。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,精炼锌产量同比增加。沪伦比值震荡偏弱,出口窗口临近开启,伦锌表现强势,对沪锌构成支撑;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锌库存持续减少,现货升水弱勢震荡,注销仓单占比较高水平。技术面,前20名净多及净空持仓增加。综合来看,近期市场对地缘局势的变化有所脱敏,沪锌或随有色板块情绪偏暖,同时受伦锌价格高企支撑,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。