

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)	24480	110	04-05月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-60	-10
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	3272.5	-35	沪锌总持仓量(日,手)	186954	-4912
	沪锌前20名净持仓(日,手)	2945	-2048	沪锌仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	126052	39027	LME库存(日,吨)	95375	-1400
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24470	70	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	24510	110
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-10	-40	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-19.21	1.39
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	21070	10	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16850	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-3.57	-1.47	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	-7.7	-4.9
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	106.27	-1.19	国内精炼锌产量(月,万吨)	67.5	2.1
	锌矿进口量(月,万吨)	46.26	-5.39			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	8760.85	-9469.07	精炼锌出口量(月,吨)	27266.66	-15548.89
	锌社会库存(周,万吨)	21.17	3.15			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	236	2	镀锌板销量(月,万吨)	236	-6
	房屋新开工面积(月,万平方米)	58769.96	5313.26	房屋竣工面积(月,万平方米)	60348.13	20894.2
	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,%)	23.86	2.75	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23.89	2.77
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	41.67	0.84	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	20.5	0.45
行业消息	<p>1、美联储卡什卡利：战争阴云笼罩，原本预计2026年会降息一次，现在不确定。威廉姆斯：美联储将不得不考虑伊朗问题对外国市场和贸易伙伴的溢出效应。仍认为利率略高于中性利率。施密德：美联储能做的唯一一件事，就是继续压低通胀。 2、国家统计局：2月份，受春节假期等因素影响，制造业采购经理指数为49.0%，下降0.3个百分点；非制造业商务活动指数为49.5%，上升0.1个百分点；综合PMI产出指数为49.5%，下降0.3个百分点。 3、美国2月ISM制造业指数 52.4，预期 51.5，前值 52.6。 4、工信部等六部门联合发布《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》，从推进光伏行业绿色设计和制造、推动光伏组件有序报废退役、推动绿色高效拆解利用、推动光伏组件综合利用全产业链协同发展、优化产业创新发展环境、强化组织保障六个方面提出了一系列政策举措，推动光伏组件综合利用产业健康有序发展。 5、欧元区通胀意外加速，支持了欧洲央行对利率的谨慎态度，尤其是在伊朗战争导致能源价格飙升的情况下。欧元区2月份CPI同比上涨1.9%，高于1月份的1.7%，分析师预期1.7%。剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI也意外地加速至2.4%，也高于预期和前值的2.2%。此外，欧盟统计局表示，备受关注的服务业通胀率升至3.4%。</p>				 更多资讯请关注！	
观点总结	<p>宏观面，特朗普下令两手保海湾地区航运，伊朗警告船只勿经霍尔木兹海峡。美伊冲突再燃“通胀隐忧”，美联储年内第二次降息概率跌至50%。基本面，上游锌矿进口量高位，但国内锌矿年末减产；国内炼厂采购国产矿竞争加大，国内外加工费均明显下跌，国内炼厂利润收缩，预计产量将继续受限。不过近期伦锌价格回调，沪伦比值回升，出口窗口存在重新关闭可能。需求端，下游市场逐步转向淡季，地产板块构成拖累，基建、家电板块也呈现走弱，而汽车等领域政策支持带来部分亮点。下游市场以逢低按需采购为主，近期锌价回落，下游采购依旧偏淡，现货升水低位，国内社会库存大幅增加；LME锌库存小幅下降，现货升水维持低位。技术面，持仓减量价格调整，多空交投转淡。观点参考：预计沪锌震荡调整，维持区间运行，关注2.4-2.5。</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： 陈思嘉 期货从业资格证F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

## 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。