

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)	22325	-190	05-06月合约价差:沪锌(日,元/吨)	220	-20
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2636	-15.5	沪锌总持仓量(日,手)	219985	9065
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-5226	-1433	沪锌仓单(日,吨)	7658	775
	上期所库存(周,吨)	63857	-4686	LME库存(日,吨)	117300	-2050
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22800	-120	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22590	-340
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	475	70	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-16.56	-0.76
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17830	80	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16200	-50
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-12.47	-10.41	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	-69.1	10.4
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	100.75	-0.43	国内精炼锌产量(月,万吨)	59.7	3
	锌矿进口量(月,万吨)	45.59	12.49			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	35156.02	-22615.39	精炼锌出口量(月,吨)	483.88	266.83
	锌社会库存(周,万吨)	8.89	0.23			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	232	-13	镀锌板销量(月,万吨)	234	-12
	房屋新开工面积(月,万平方米)	6614	-67278.84	房屋竣工面积(月,万平方米)	73743	25591
	汽车产量(月,万辆)	349.86	5.1	空调产量(月,万台)	1967.88	347.64
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.03	0.54	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.03	0.54
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	18.23	-0.17	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	17.74	0.53
行业消息	1.中国外贸首季平稳开局。海关总署数据显示，2025年一季度我国货物贸易进出口总值10.3万亿元，创历史新高，连续8个季度超过了10万亿元，同比增长1.3%。其中，出口6.13万亿元，增长6.9%；进口4.17万亿元，同比下降6%。按月来看，从1月份下降2.2%到2月份基本持平再到3月份增长6%，我国进出口同比增速逐月回升。2.国新办举行新闻发布会，海关总署表示，将严格依法实施各项对美反制措施，以自身的确定性应对外部环境的不确定性；看多、看好中国依然是众多外资企业的共识，中国进口增长空间巨大，海关将持续加大对重点领域民营企业的培育力度，进一步做好智慧海关“建设”“合作”两篇文章；中国-东盟自贸区3.0版谈判已经实质性结束，双方将在数字经济、绿色经济、供应链互联互通等新兴领域拓展互利合作。3.美国财长贝森特表示，不认为债券市场出现美国资产的抛售；没有证据表明主权投资者正在抛售美国资产；仍实行强势美元政策；秋季某个时候将讨论下一任美联储主席。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国总统特朗普的关税政策反复无常，损害了人们对世界储备货币美元的信心；并且关税政策对美国经济造成重大冲击，可能导致美联储在通胀仍然高企的情况下降息，美元指数走弱。基本面，国内外锌矿进口量上升，锌矿加工费持续上升，叠加硫酸价格上涨明显，冶炼厂利润进一步修复，生产积极性增加，加上部分检修停产产能恢复，整体产量将保持增加。目前进口窗口关闭，且进口亏损扩大，后续精锌进口预计明显下降。需求端，下游传统旺季需求逐步回暖，近期锌价下跌，下游逢低采购氛围改善，国内库存下降明显，有望进入传统去库周期，海外延续去库。终端地产边际改善，但仍对需求造成拖累。操作建议，建议暂时观望。				 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。