沪锌产业日报

2025-05-07

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)	22210	-145	06-07月合约价差:沪锌(日,元/吨)	255	-25
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2632.5	25	沪锌总持仓量(日,手)	227466	12427
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-1887	-57	沪锌仓单(日,吨)	2053	-199
	上期所库存(周,吨)	48477	-2901	LME库存(日,吨)	172925	-975
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22770	-90	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22510	-200
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	560	55	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-39.3	-2.21
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17810	30	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16250	-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)	61.5	1.8
	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)	7.1	-0.19			
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)	12996.46	6382.46	房屋竣工面积(月,万平方米)	13060.27	4296.06
	汽车产量(月,万辆)	304.46	-45.4	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,%)	17.93	-0.91	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.93	-0.91
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	18.93	0.74	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	16.63	-0.27
行业消息	1.美国3月贸易逆差1405亿美元，预估为逆差1372亿美元，前值为逆差1227亿美元。其中，美国3月出口2,784.6亿美元，同比增长0.2%；进口4,189.6亿美元，同比增长4.4%。 2.在美联储议息会议召开前夕，号称“美联储传声筒”的尼克·蒂米劳斯发文称，美联储正面临两难境地，并暗示美联储可能会暂缓降息。目前，市场普遍预期美联储将5月会议上维持利率不变。相比利率决议，市场显然更关注美联储主席鲍威尔将释放何种政策基调，将如何解读关税政策的影响。 3.财政部部长蓝佛安：中国是经济全球化的受益者也是贡献者，近年来对全球经济增长的贡献率保持在30%左右。一季度GDP同比增长5.4%，实现良好开局。中方将采取更加积极有为的宏观政策，有信心实现2025年的5%左右增长目标。 4.商务部：在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触。					
观点总结	宏观面，国外方面，美联储尼克·蒂米劳斯发文称，美联储正面临两难境地，并暗示美联储可能会暂缓降息。目前，市场普遍预期美联储将5月会议上维持利率不变。国内方面，财政部部长蓝佛安表示，中方将采取更加积极有为的宏观政策，有信心实现2025年的5%左右增长目标。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，现货升水较高，国内库存下降明显，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，关注后续利好政策指引。技术面，持仓增量空头升温，跌破MA10支撑，预计锌价震荡偏弱。操作上，建议暂时观望。					
提示关注	今日暂无消息					

更多资讯请关注！

更多观点请咨询！

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。