

| 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) | 24650 | 65 | 03-04月合约价差:沪锌(日,元/吨) | -20 | 35 |
| | LME三个月锌报价(日,美元/吨) | 3418 | 20 | 沪锌总持仓量(日,手) | 193888 | 649 |
| | 沪锌前20名净持仓(日,手) | 4214 | 2555 | 沪锌仓单(日,吨) | 0 | 0 |
| | 上期所库存(周,吨) | 70689 | 5535 | LME库存(日,吨) | 105250 | -1500 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨) | 24480 | 20 | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨) | 24400 | 240 |
| | ZN主力合约基差(日,元/吨) | -170 | -45 | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -17.8 | 1.75 |
| | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨) | 21340 | 10 | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨) | 16700 | 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) | 12.8 | 0.95 | | | |
| 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,%) | 22.92 | -0.45 | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 22.92 | -0.45 |
| | 锌平值期权20日历史波动率(日,%) | 38.46 | -0.09 | 锌平值期权60日历史波动率(日,%) | 19.2 | 0.02 |
| 行业消息 | 1.李强：全面推进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用，培育壮大新质生产力。 2.中国1月CPI同比涨幅从0.8%回落至0.2%，回落主要两方面原因：一是春节错月影响。上年1月份为春节月份，食品和部分服务价格上涨较多，导致上年同期对比基数较高，带动本月同比涨幅回落较多。二是国际油价变动导致能源价格降幅扩大，1月份能源价格下降5.0%。1月PPI同比降幅收窄至1.4%。 3.美国1月非农就业新增13万人，创2025年4月以来最大增幅，失业率意外降至4.3%，时薪环比增长0.4%，均比预期强劲。劳工统计局将截至2025年3月的一年非农总规模下修89.8万人。医疗保健领增，制造业转正，临时就业持续收缩。交易员将降息押注从6月推迟至7月。美联储面临强劲单月数据与疲弱历史修正交织的矛盾图景。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 宏观面，美国1月非农报告整体强劲，打压市场的降息预期，交易员将首次降息的预期时间从6月推迟至7月。中国1月CPI同比涨幅回落至0.2%，PPI同比降幅收窄至1.4%。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，国内社会库存略增；LME锌库存持稳，现货升水维持低位。技术面，持仓持稳价格调整，多空交投转淡。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注2.43-2.5区间，上涨动能不足。 | | | |  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。