

撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

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2207合约收盘价 (日, 元/吨)	26,460.00	+205.00↑	LME三个月锌沪市收盘价 (日, 美元/吨)	3,817.00	+7.00↑
	沪锌07-08价差 (日, 元/吨)	0.00	0.00	沪锌总持仓量 (日, 手)	203,584.00	-2032.00↓
	沪锌前20名净持仓 (日, 手)	5,420.00	+2685.00↑	沪锌仓单 (日, 手)	105,121.00	+577↑
	上期所库存 (周, 吨)	170,608.00	-242.00↓	LME库存 (日, 吨)	86,150.00	-725.00↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价 (日, 元/吨)	26,440.00	+120.00↑	长江有色市场1#锌现货价 (日, 元/吨)	26,340.00	+100.00↑
	ZN主力合约基差 (日, 元/吨)	-20.00	-85.00↓	LME锌升贴水 (0-3) (日, 美元/吨)	24.25	+18.25↑
	昆明50%锌精矿到厂价 (日, 元/吨)	20,790.00	+90.00↑	上海85%-86%破碎锌 (日, 元/吨)	19,750.00	+100.00↑
上游情况	WBMS: 锌供需平衡 (月, 万吨)	3.78	-5.38↓	LIZSG: 锌供需平衡 (月, 千吨)	-0.63	-3.28↓
	ILZSG全球锌矿产量 (月, 千吨)	107.67	+8.60↑	国内精炼锌产量 (月, 万吨)	53.70	-5.40↓
	锌矿进口量 (月, 万吨)	33.06	+7.48↑	50%锌矿进口加工费 (周, 美元/吨)	235.00	0.00
	北方地区精炼锌加工费 (周, 元/吨)	3,600.00	-50.00↓	南方地区精炼锌加工费 (周, 元/吨)	3,400.00	0.00
产业情况	精炼锌进口量 (月, 吨)	1,535.66	-19806.92↓	精炼锌出口量 (月, 吨)	4,191.13	+1361.44↑
	锌社会库存 (周, 万吨)	21.63	+0.48↑	精炼锌成本 (周, 元/吨)	26,336.00	+389.00↑
	沪伦比值 (日)	6.90	+0.01↑	精炼锌毛利 (周, 元/吨)	-154.00	+59.00↑
下游情况	镀锌板产量 (月, 万吨)	858.97	+223.81↑	镀锌板销量 (月, 万吨)	873.48	+220.62↑
	房屋新开工面积 (月, 万平方米)	39,739.01	+9901.42↑	房屋竣工面积 (月, 万平方米)	20,030.06	+3100.81↑
	汽车产量 (月, 万辆)	128.20	-110.48↓	空调产量 (月, 万台)	1,014.90	+14.90↑
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	18.25	+0.15↑	锌平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	18.12	+0.62↑
	锌平值期权20日历史波动率 (日, %)	15.67	+0.10↑	锌平值期权60日历史波动率 (日, %)	18.41	-5.67↓
行业消息	1、据乘联会初步统计, 5月全国乘用车市场零售135.4万辆, 同比下降17%, 降幅较上月同期收窄17个百分点; 环比增长30%。全国乘用车厂商批发155.7万辆, 同比下降3%, 降幅较上月同期收窄23个百分点; 环比增长64%。 2、内蒙古能源局发布关于印发自治区“十四五”节能减排综合工作实施方案的通知。通知提出以化工、钢铁、有色、建材、焦化、煤化工等高耗能高排放行业为重点, 全面推进节能改造和污染物深度治理, 制定节能技术改造实施方案, 组织实施重大节能减排项目。到2025年, 通过实施节能降碳行动, 钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、乙烯、合成氨、电石等重点行业产能和数据中心达到能效标杆水平的比例超过30%。					
观点总结	国内经济下行压力增大的背景下, 政策的暖风也在加大。5月国内PMI为49.6%, 较上月上升2.2%。美国5月ISM制造业PMI录得56.1%, 较上月上升0.7%, 但就业指数较上月下降1.3, 录得49.6, 就业矛盾凸显。国内市场锌精矿供应仍较紧张, 锌矿价格上涨, 加工费下滑。SMM预计5月国内精炼锌产量环比增加2.18万吨至51.73万吨, 因部分炼厂恢复正常生产所致。下游需求偏弱, 产业链下游房地产、汽车、家电制造等4月数据均有下滑, 政策支持与市场恢复的合力共同推动下正逐步恢复。出口方面, 精炼锌出口表现较为亮眼, 但在沪伦比值回升后, 预计出口增速放缓。整体而言, 锌短期偏弱, 但后市仍有上涨动力。预计短期沪锌偏震荡运行, 运行区间25500-27500, 操作上, 建议多单持有。					
提示关注	国家统计局每月公布精炼锌产量, 每周上期所锌库存, 6月15日美联储货币政策决议声明					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!



更多资讯请关注!

更多观点请咨询!