

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)	20745	135	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2398.5	12
	沪锌主力-下月价差(日,元/吨)	245	-25	沪锌总持仓量(日,手)	217345	4774
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-13533	2067	沪锌仓单(日,吨)	8710	-324
	上期所库存(周,吨)	43054	-10872	LME库存(日,吨)	149350	-450
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	20980	-70	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	20900	-60
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	235	-205	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-11.5	4.74
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	14910	-50	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	16750	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	2.2	1.11	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	53	-11.4
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	106.07	2.16	国内精炼锌产量(月,万吨)	53.2	-4.9
	锌矿进口量(月,万吨)	39.39	0.33	50%锌矿进口加工费(周,美元/吨)	235	0
	北方地区精炼锌加工费(周,元/吨)	4100	0	南方地区精炼锌加工费(周,元/吨)	3600	0
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	76796.69	31467.2	精炼锌出口量(月,吨)	351.74	-751.13
	锌社会库存(周,万吨)	6.95	0.06	沪伦比值(日)	0	0
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	201	-5	镀锌板销量(月,万吨)	201	-13
	房屋新开工面积(月,万平方米)	56969.11	7089.11	房屋竣工面积(月,万平方米)	38405.13	4501.13
	汽车产量(月,万辆)	232.4	-24	空调产量(月,万台)	2305.8	-331.79
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.55	-0.6	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.55	-0.6
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.28	0	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	16.32	0
行业消息	<p>随着美联储持续加息，美国房地产市场陷入“冰冻”状态。不仅买家纷纷离场，卖家也是退出。安联首席经济顾问、顶级经济学家埃利安（Mohamed El-Erian）日前表示，美国房地产市场可能已经崩溃，而美联储过去一年激进加息可能是主要原因。埃利安周一在接受媒体采访时表示，“真正的问题是我们是否已经破坏了房地产市场。”他指出，抵押贷款利率高企令市场的压力较重。上周美国30年期固定抵押贷款平均利率创下23年来的新高，达到7.48%。在过去的一年里，高利率抑制了住房市场的供给和需求，从而令房地产市场冷却下来。由于借贷成本上升，许多潜在买家被挤出市场。与此同时，现有房主不愿去出售房产，因为许多人希望继续享受之前买房融资时的低利率。这使得房价在需求下滑的情况下依然居高不下。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>宏观面，美联储主席鲍威尔在杰克森霍尔的央行研讨会上的发言让市场对今年还有一次加息的预期再度升温；国内政策释放利好房地产及消费的积极信号。基本上，锌矿后续进口量或仍延续高位，在原料充足加上利润驱动下，虽有检修，但精炼厂方面产量仍是高位运行，加上进口锌锭仍有冲击，供应呈现上涨趋势不变。需求端，近期锌价上涨，下游板块开工不一，虽需求正处淡旺季过渡期，但国内经济政策维持宽松向好，后续关注政策进一步落地后对下游消费的刺激情况及旺季消费情况。库存方面，近期LME锌库存大增，主要是新加坡仓库货源交仓导致，反映海外消费仍较疲软。现货市场方面，今日锌价相对高位，市场成交不佳，部分地区升水继续回落。操作建议，沪锌zn2310合约短期震荡交易为主，注意风险控制和交易节奏。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
提示关注						

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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
 王世霖 期货从业资格号F03118150

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。

瑞达研究