

分析师:蔡跃辉 从业资格证号:F0251444 投资咨询从业证号:Z0013101

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)	20170	-50	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2323.5	13.5
	沪锌主力-下月价差(日,元/吨)	170	-170	沪锌总持仓量(日,手)	210409	-2844
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-25631	-2524	沪锌仓单(日,吨)	20240	-2291
	上期所库存(周,吨)	53926	-9143	LME库存(日,吨)	145550	-425
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	20330	20	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	20250	40
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	160	70	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-21.75	-8.75
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	14400	10	上海85%-86%破碎碎(日,元/吨)	16450	0
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	1.09	3.26	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)	58.1	-0.9
	锌矿进口量(月,万吨)	39.06	4.64	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)	45329.49	27417.3	精炼锌出口量(月,吨)	1102.86	847.11
	锌社会库存(周,万吨)	7.71	-0.88	沪伦比值(日)	8.7	0.09
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)	2637.59	31.29
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	24.11	2.61	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	24.11	2.62
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.26	0.27	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	16.27	0.21
行业消息	<p>自今年3月硅谷银行倒闭引发美国银行业动荡以来,投资者一直在密切关注银行业的压力迹象。尽管银行业动荡已逐渐平息,但美国中小型银行依旧脆弱。两周前,穆迪下调了美国多家银行的评级,吓坏了金融股。周一,标普全球评级加入了穆迪的行列,也下调了几家银行的评级,以及评级展望,理由是多重压力使银行步履维艰。标普周一在一份声明中宣布,将KeyCorp、Comerica、Valley National Bancorp、UMB Financial Corp和Associated Bank-Corp的评级下调一级,并强调了利率上升和存款变动对整个行业的影响。标普还将River City Bank和S&T Bank的评级展望下调至负面,并表示在评估后对Zions Bancorp的评级展望仍为负面。标普在总结这些举措的一份报告中写道,许多储户“将资金转移到利息更高的账户,增加了银行的融资成本”。“存款减少挤压了许多银行的流动性,而它们所持有的证券(占其流动性的很大一部分)的价值也在下降。”</p>					 更多资讯请关注!
观点总结	<p>国内8月LPR现非对称下调,5年期以上LPR不变,存量房贷利率下调预期提升,LPR非对称降息释放货币政策积极信号。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,但锌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,近期锌价大跌,下游采买较为积极,部分地区缺货情况严重,国内库存下滑,虽需求正处淡季过渡期,但国内经济政策维持宽松向好加上锌价超预期下行带动短期下游采购积极,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,今日市场现货缺货状态延续,升水延续坚挺。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>					 更多观点请咨询!
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!

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