

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)	24780	-105	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-40	10
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3615	27.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	20371	504
	上期所库存(周,吨)	150567	-1234	LME:库存:锌(日,吨)	102500	-1225
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24715	-70	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-65	35
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	73.27	23.57	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23530	-50
上游情况	锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)	396591.57	-51122.85	加工费:锌精矿(Zn≥50%):北方(日,元/吨)	-178	0
	加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)	-205	0	加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨)	-85	0
产业情况	精炼锌:进口数量(月,吨)	5000.78	-1035.01	精炼锌产量(月,万吨)	64.1	-0.8
	精炼锌:出口数量(月,吨)	3928.84	-19.22	锌锭库存合计(日,万吨)	24.53	-0.16
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	243	20	镀锌板:销量(月,万吨)	241	8
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	23239	5310.4	汽车产量(月,万辆)	282.4	24.2
	空调:产量(月,万台)	2704.8	-114.3			
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.84	-0.28	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.84	-0.29
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	14.09	-0.06	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.62	-0.8
行业消息	1、国家统计局发布数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额3.95万亿元，同比增长18.7%，较一季度加快3.2个百分点。算力需求大增，带动电子行业利润增长96.9%，其中，集成电路制造行业利润增长近26倍，计算机整机制造行业利润增长近7倍。2、美国总统特朗普表示，美联储主席沃什很出色，但他必须处理委员会的问题。相信沃什会做正确的事。关于利率，特朗普表示，利率应该更低，美国应拥有全球最低的利率。3、中东局势—特朗普：有足够耐心与伊朗达成新协议，正与伊朗进行谈判，谈判窗口有限，若谈判破裂将重启军事行动。暂停打击伊朗是因为斡旋国请求再给谈判一次机会，认为伊朗有意达成协议。4、就美发布“强迫劳动”301调查最终措施，商务部指出，目前，美方对中国商品的替代加征关税为12.5%，中方对美第一轮所谓芬太尼关税和对等关税的反制措施仍然有效。中方将继续密切关注并全面评估美方后续举措，并保留采取一切必要措施的权利。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，特朗普：暂停打击伊朗是给谈判再一次机会，会谈可能有成果，谈不拢就“重新大打”。美国核心资本品订单超预期增长，AI支出热潮支撑上半年投资。基本面，海外锌矿山TC持续低位下探，虽然冶炼端副产品硫酸价格高企，炼厂现货利润依然陷入亏损；但是国内锌矿库存继续下降，库存天数降至17.5天，矿紧压力明显增大，后续炼厂或检修减产增多。沪伦比值持续走弱，出口窗口打开。需求端传统需求淡季，消费无明显亮点，下游镀锌板库存累增，开工率偏低。库存方面，近期锌价下跌，但市场成交较为谨慎，国内库存消化不佳；LME锌库存下降。技术面，持仓增量价格上涨，多头氛围偏强。观点参考：预计沪锌震荡偏强调整，关注M60支撑，上方2.55位置。					 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：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。