

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)	24700	-65	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-30	-5
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3573	5.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	18537	-6
	上期所库存(周,吨)	150567	-1234	LME:库存:锌(日,吨)	100700	-1100
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24745	75	ZN主力合约基差(日,元/吨)	45	140
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	58.67	-2.42	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23580	80
上游情况	锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)	362854.36	-33737.21	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)	5462.04	461.26	精炼锌产量(月,万吨)	64.7	0.6
	精炼锌:出口数量(月,吨)	2345.41	-1583.44	锌锭库存合计(日,万吨)	24.71	0.18
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	228	-15	镀锌板:销量(月,万吨)	230	-11
	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)	2564.9	-139.9			
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.19	-0.42	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.19	-0.42
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	11.01	-0.25	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.39	-0.24
行业消息	1、美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票委赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。美联储推进沟通框架改革，弱化前瞻性指引，利率决策高度依赖后续经济数据，9月议息会议成为重要观察节点。2、美国总统特朗普接受采访时表示，在伊朗向美军发动导弹袭击后，美国将进行报复。特朗普称，美国将“狠狠打击”伊朗，伊朗将遭到“痛击”。特朗普还表示，并未排除进一步打击伊朗在该地区代理人的可能性。3、7月中央政治局会议强调，要加大逆周期调节力度，实施好适度宽松的货币政策，综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策，货币政策定调较此前偏向积极。					
观点总结	宏观面，特朗普一再警告“狠狠打击”伊朗，寻求对伊加征关税。美国升级对伊朗制裁，首次瞄准霍尔木兹“收费网”，油轮、航运和保险公司被拉黑。美联储继续按兵不动、强调通胀承诺，但三票委支持加息。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，持仓增仓价格调整，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2.5位置存在阻力。					
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。