

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)	25665	50	09-10月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-35	0
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3735.5	37.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	29348	-899
	上期所库存(周,吨)	151657	127	LME:库存:锌(日,吨)	97075	-50
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	25510	5	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-155	-45
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	57.24	5	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	24590	10
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)	-95	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)	24.41	-0.09
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,%)	18.88	1	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.89	1.01
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.38	-0.33	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.22	0.17
行业消息	1、美国总统特朗普称，伊朗正在要求就过去五个月军事冲突中遭受的损失获得赔偿，美国同样要求伊朗进行赔偿，已指示代表们将这一要求明确纳入未来所有谈判之中。与此同时，有消息称，数周来特朗普一直在做铺垫工作，一旦伊朗重新全面开放霍尔木兹海峡，美国就宣布伊朗战争获胜。特朗普甚至愿意在未达成核协议的情况下抽身而退。不过，随着伊朗为开放霍尔木兹海峡开出更高筹码，这一目标也更加难以实现。2、国家信息中心最新数据显示，7月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7月份各类消费支付金额同比增长2.2%，增速比上月提高0.8个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长73.1%，较6月提高42.5个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。3、白宫国家经济委员会主任哈塞特表示，如果自己身在美联储，他会选择维持利率不变或降息。他同时排除接替库克出任美联储理事的可能性。哈塞特指出，AI可能成为未来两年最重要的政策议题，并称美国政府正在密切审查AI安全问题。4、美联储官员哈马克表示，可能需要“一定次数”的加息。不想预判加息次数及最终利率水平。当前利率并未对经济造成实质性限制。现在是美联储开始采取行动的时候。不认为通胀会自行回落，仍未看到就业市场存在问题。市场是美联储的补充，而非替代。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，特朗普要求伊朗赔偿、将其纳入未来所有谈判要求，称美军已“100%控制”霍尔木兹海峡；伊朗密集换将、最高领袖任命6名高级军事指挥官。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18天，矿紧压力明显增大。冶炼随着前期检修恢复，不过复产可能因亏损而受限。沪伦比值持续走弱，出口窗口正式打开。需求端传统淡季尾声，消费表现偏弱，下游镀锌板库存累增，开工率偏低。库存方面，近期锌价上涨，市场成交较为谨慎，国内库存消化不佳；不过LME锌库存下降，海外紧缺担忧升温。技术面，持仓减量价格调整，多头氛围谨慎。观点参考：预计沪锌高位震荡调整，关注M10支撑。					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。