

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)	24790	90	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-50	10
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3567	-44.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	21982	-1613
	上期所库存(周,吨)	152228	952	LME:库存:锌(日,吨)	113450	-825
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24615	-65	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-175	-155
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	1.75	-12.22	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23240	-80
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	-15
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)	24.4	-0.23
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	223	-19	镀锌板:销量(月,万吨)	233	-8
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	17928.6	4028.38	汽车产量(月,万辆)	258.2	1.8
	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,%)	15.35	0.2	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.35	0.2
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	18.55	-0.18	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	15.36	-0.02
行业消息	1、《扩大消费“十五五”规划》提出，到2030年，社会消费品零售总额达到60万亿元左右，消费对经济增长的拉动作用进一步增强。《规划》部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措，支持各地因城施策调整优化房地产政策；持续巩固资本市场稳中向好发展态势。《规划》围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置9个专栏，提出相关领域具体落实举措。2、中共中央政治局常委、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业企业家座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强强调，做好下半年经济工作，保持高质量发展战略定力，加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势。3、美联储理事沃勒表示，如果本周核心通胀再次出现高位数据，美联储将需要考虑近期加息。4、特朗普宣布重新启动对过境霍尔木兹海峡伊朗船只的封锁，并要求对其他途经该水道的货物收取20%的补偿费用。这一最新举措令市场对该航道近期恢复正常通行的预期落空，也令原油价格连续第二日上涨。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，特朗普称仍可能与伊朗达成协议，中东盟友应支付保护费。原油盘中暴涨10%，美军恢复对伊朗封锁，特朗普放话今晚明天“重击”、对海峡货运收两成费用。美联储理事沃勒：若核心通胀持续高企，美联储或需加息。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，炼厂利润依然明显收缩；但是国内锌矿库存继续下降，库存天数降至19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，下游镀锌板开工率下降。库存方面，近期锌价走高，市场谨慎观望偏重，国内库存小增，现货基差低位运行；LME锌库存下降，升贴水回升。技术面，持仓减量价格调整，多空交投分歧。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注区间2.45-2.50。				 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。