

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)	24755	-35	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-50	0
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3579	12	沪锌前20名净持仓(日,手)	23982	2000
	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)	24775	160	ZN主力合约基差(日,元/吨)	20	195
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	6.49	4.74	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23390	150
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,%)	14.71	-0.64	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.71	-0.64
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	19.67	1.11	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	15.35	0
行业消息	1、2026年6月人民币贷款新增1.61万亿元，同比少增6300亿元；社会融资规模3.36万亿元，同比少增8615亿元；6月M1同比增速为4%，M2同比增速为8%。整体来看，6月金融数据低于市场预期，直接融资继续支撑社融。高基数叠加财政节奏放缓，政府债成为社融增长的主要拖累；信贷维持弱势运行，居民、企业融资需求均承压，票据融资为企业贷款的主要支撑。存款方面，M1、M2增速均明显回落，显示宽货币向宽信用传导仍不顺畅，资金活化程度仍待改善。2、上半年，全国固定资产投资（不含农户）226370亿元，同比下降5.7%；扣除房地产开发的固定资产投资下降2.7%。其中，基础设施投资同比下降2.4%，制造业投资下降1.2%，房地产开发投资下降18.0%，三者同比均负增，投资端承压。全国商品房销售面积同比下降11.6%，商品房销售额下降13.6%，降幅维持稳定。“两重”项目已全部落地，财政前置效应减弱后，基建增速有所回落，而传统制造业投资增速下滑对制造业投资产生明显拖累。3、美国6月CPI同比涨3.5%，较5月涨幅4.2%明显放缓；6月核心CPI同比涨2.6%，涨幅低于市场预期的2.8%及5月涨幅2.9%。4、沃什国会听证首秀：即使特朗普批评也会按数据行动，6月CPI降温不代表通胀“任务完成”。5、特朗普称，基于与中东领导人“富有成效”的对话，他决定，以海湾国家与美国达成贸易投资协议取代收20%的“美国补偿费”。					
观点总结	宏观面，美国通胀超预期降温：6月CPI三年来首次环比下降，核心CPI环比意外零增长。美联储对持续高通胀“零容忍”，6月CPI降温不代表通胀“任务完成”。特朗普才一天就改口：放弃霍尔木兹海峡货运收费20%，以海湾国家与美国达成贸易投资协议取代。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；LME锌库存下降。技术面，持仓波动价格调整，多空交投分歧。观点参考：预计沪锌高位调整，关注区间2.46-2.5。					
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。