

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)	24660	-95	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)	3551.5	-27.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	19177	-4805
	上期所库存(周,吨)	152228	952	LME:库存:锌(日,吨)	111875	-575
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24575	-200	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-85	-105
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	5.1	-1.39	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23240	-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)	24.47	0.07
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,%)	13.89	-0.82	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.89	-0.82
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	19.19	-0.47	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	15.24	-0.11
行业消息	1.中国央行：加大逆周期和跨周期调节力度，贷款的降速提质可能成为宏观运行的新常态之一。2.伊朗警告违约必反制、拒绝主动求谈，美军恢复对伊海上封锁并发动新打击，特朗普剑指镅山核设施；美国或再出手压制油价，白宫被曝考虑再次延长“船禁”豁免。 3.美国通胀全面回落，6月PPI环比降0.3%、创六年最大跌幅，核心PPI环比增0.2%低于预期。4.沃什国会听证：AI推高价格但未必推升通胀，任何通胀指标都不精确，特朗普没试图干预美联储。特朗普重申希望利率下降，称按兵不动总比加息好、很尊重沃什；美联储“三把手”：利率处于有利位置，有理由相信通胀已达峰值。美联储理事库克：通胀风险已压倒就业风险，若通胀不降温将采取行动。哈塞特：数据未构成加息理由，沃什会带领美联储作出“正确决定”。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美伊冲突高压，伊朗警告违约必反制、拒绝主动求谈，美军恢复封锁并发动新打击，特朗普剑指镅山核设施。沃什国会听证：AI推高价格但未必推升通胀，任何通胀指标都不精确。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，持仓减量价格调整，多空交投谨慎。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注区间2.45-2.5。				 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。