

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)	22250	-130	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	15	-10
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2738	-39	沪锌总持仓量(日,手)	238274	-13815
	沪锌前20名净持仓(日,手)	15052	-8302	沪锌仓单(日,吨)	9171	298
	上期所库存(周,吨)	49981	4617	LME库存(日,吨)	105250	-350
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22180	-250	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	21850	-740
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-70	-120	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-0.36	-5.04
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17080	10	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15750	-100
上游情况	WBMS:锌供需平衡(月,万吨)	-12.47	-10.41	LIZSG:锌供需平衡(月,千吨)	-69.1	10.4
	ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨)	100.75	-0.43	国内精炼锌产量(月,万吨)	58.3	0.7
	锌矿进口量(月,万吨)	45.59	12.49			
产业情况	精炼锌进口量(月,吨)	35156.02	-22615.39	精炼锌出口量(月,吨)	483.88	266.83
	锌社会库存(周,万吨)	7.25	0.27			
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月,万吨)	232	-13	镀锌板销量(月,万吨)	234	-12
	房屋新开工面积(月,万平方米)	23183.61	5347.77	房屋竣工面积(月,万平方米)	18385.14	2737.29
	汽车产量(月,万辆)	264.2	3.8	空调产量(月,万台)	1967.88	347.64
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.57	1.62	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.57	1.62
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.27	1.64	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	13.14	-0.06
行业消息	1.2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元，比上年同期多4.74万亿元。上半年人民币贷款增加12.92万亿元。人民币存款增加17.94万亿元。6月，M2-M1剪刀差为3.7个百分点，较5月的5.6个百分点缩小1.9个百分点。2.人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，密切关注评估前期已实施政策的传导情况和实际效果。中国不寻求通过汇率贬值获取国际竞争优势。服务消费是提振消费、扩大内需的关键。3.欧盟委员会负责贸易和经济安全等事务的委员谢夫乔维奇14日表示，如果美欧贸易谈判失败，欧盟准备对价值720亿欧元（约合840亿美元）的美国进口商品征收额外反制关税。					
观点总结	宏观面，中国6月社融增量4.2万亿元，新增人民币贷款2.24万亿元，M2-M1剪刀差缩小。欧盟准备对720亿欧元美国商品征收反制关税。基本面，国内外锌矿进口量上升，锌矿加工费持续上升，叠加硫酸价格上涨明显，冶炼厂利润进一步修复，生产积极性增加；各地新增产能陆续释放，叠加前期检修产能复产，供应增长有所加快。目前进口窗口关闭，进口锌流入量下降。需求端，下游处于进入需求淡季，加工企业开工率同比有所下降。近期锌价宽幅调整，下游逢低采购为主，对高价锌接受度仍较低，国内社库持续增加，现货升水降至低位；海外LME库存回升，对锌价压力增加。技术面，持仓下行多空谨慎，区间震荡运行，关注22000支撑。操作上，建议暂时观望。					
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。