

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)	25810	155	09-10月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-55	-15
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3762	17	沪锌前20名净持仓(日,手)	27551	-1103
	上期所库存(周,吨)	154773	3116	LME:库存:锌(日,吨)	86825	-1175
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	25820	275	ZN主力合约基差(日,元/吨)	10	120
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	106	16.49	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	25100	490
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)	24.6	0.57
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,%)	16.06	0.44	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.06	0.45
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.02	0.68	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.48	0.02
行业消息	1、据央行初步统计，今年前七个月，人民币贷款增加10.38万亿元；社会融资规模增量累计为22.25万亿元，比上年同期少1.74万亿元。7月末，M2余额同比增长7.7%；社会融资规模存量为463.27万亿元，同比增长7.4%。截至7月末，我国社会融资规模存量与M2增速高于名义GDP增速，显示金融总量合理增长，社会融资条件继续保持在相对宽松状态。2、美国7月零售销售数据意外出现负增长，美联储加息前景愈发模糊。美国商务部公布数据显示，美国7月零售销售环比下降0.6%，为去年5月以来最大降幅，市场预期为增长0.1%。3、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值降至51，低于7月终值55.2，也明显低于预期值55，为三个月来首次回落。与此同时，消费者对未来一年通胀率的预期升至4.3%，高于前值4.2%。4、特朗普称击败伊朗后会宣布霍尔木兹海峡为美国领土，要求“大幅缩减”美韩军演规模。伊朗称海峡开关由伊方掌控、已与阿曼就通行方案达成协议，美军已被驱逐、不得进入海峡，目前未决定是否与美重新开始谈判。					
观点总结	宏观面，美国7月零售销售意外转负，环比下降0.6%，创逾一年最大降幅。特朗普称击败伊朗后会宣布霍尔木兹海峡为美国领土，要求“大幅缩减”美韩军演规模。伊朗称海峡开关由伊方掌控、已与阿曼就通行方案达成协议。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17.5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，持仓增量价格上涨，多头氛围偏强。观点参考：预计沪锌震荡偏强调整，关注M10支撑，上方2.6关口阻力。					
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。