

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)	22280	25	10-11月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-5	5
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2984.5	2.5	沪锌总持仓量(日,手)	216271	1667
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-12726	-1695	沪锌仓单(日,吨)	52720	550
	上期所库存(周,吨)	94649	7617	LME库存(日,吨)	48975	-1175
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22160	-70	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22020	-200
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-120	-95	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	41.33	14.57
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	16940	-30	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15600	0
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)	61.7	-1.1
	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)	15.96	1.55			
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)	35206	4841.68	房屋竣工面积(月,万平方米)	25034	2467.39
	汽车产量(月,万辆)	251	-29.86	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,%)	15.47	-0.27	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.47	-0.28
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	6.31	0.01	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	10.93	-0.12
行业消息	1.8月零售销售额环比增长0.6%，连续第三个月超预期增长。增长势头主要得益于返校购物，在线零售、服装和体育用品销售表现突出。经通胀调整后的实际零售销售同比增长2.1%，实现连续第11个月正增长。尽管经济面临挑战，但在薪资增长和股市财富效应支撑下，美国消费者支出依然强劲，或将为美联储的降息决策带来新的考量。 2.美国财长贝森特：美联储一直反应滞后，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期。贝森特表示，美联储一直反应滞后，25个基点的降息已被市场消化，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期，就业市场处于平衡状态。				<div></div> <div>更多资讯请关注！</div>	
观点总结	宏观面，美国8月零售销售环比增0.6%，连续三个月超预期增长，实际零售销售连续11个月增长。基本面上，国内外锌矿进口量上升，锌矿加工费涨势放缓，而硫酸价格上涨明显，冶炼厂利润空间较大，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。不过海外锌矿偏紧，导致进口亏损继续扩大，进口锌流入量下降，出口窗口接近打开。需求端，下游呈现旺季不旺情况，镀锌板库存压力不大，加工企业开工率持稳有所回升。近期锌价回升，下游维持按需采购动作，成交氛围平淡，国内社库累增，现货升水维持低位；海外LME库存下降明显，现货升水上涨，对锌价构成支撑。技术面，持仓减量价格调整，多空交投分歧，面临MA60阻力。操作上，建议暂时观望，或逢低轻仓做多。				<div></div> <div>更多观点请咨询！</div>	
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。