

| 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)   | 22380    | 125       | 08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨) | -20      | -25   |
|      | LME三个月锌报价(日,美元/吨)  | 2754     | 24.5      | 沪锌总持仓量(日,手)          | 205615   | -5585   |
|      | 沪锌前20名净持仓(日,手)   | 3298     | 5160      | 沪锌仓单(日,吨)            | 14807    | -100  |
|      | 上期所库存(周,吨)   | 61724    | 2305      | LME库存(日,吨)           | 97000    | -3825   |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)   | 22300    | 130       | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)  | 22390    | 500   |
|      | ZN主力合约基差(日,元/吨)  | -80      | 5         | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -10.87   | 0.09  |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)   | 16950    | -90       | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)  | 15850    | 50  |
| 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)        | 62.8     | 4.5   |
|      | 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)  | 8.73     | 0.3       |                      |          |   |
| 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)  | 30364.32 | 7180.71   | 房屋竣工面积(月,万平方米)       | 22566.61 | 4181.47   |
|      | 汽车产量(月,万辆)   | 280.86   | 16.66     | 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,%)  | 13.99    | 0.19      | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 13.99    | 0.19  |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,%)   | 9.22     | -0.19     | 锌平值期权60日历史波动率(日,%)   | 13.61    | -0.47   |
| 行业消息 | 1.前美联储三号人物、纽约联储主席杜德利撰文指出，鲍威尔打算履职至2026年5月的任期，并可能在此后继续留任为理事，美联储的控制权掌握在鲍威尔，而不是特朗普手中。2.欧盟委员会发言人当天表示，根据欧盟与美国达成的协议，欧盟将在6个月内暂停实施针对美国关税的两项反制措施。该延期措施将于本周二正式生效。   |          |           |                      |          | <br>更多资讯请关注！  |
| 观点总结 | 宏观面，欧盟委员会发言人当天表示，根据欧盟与美国达成的协议，欧盟将在6个月内暂停实施针对美国关税的两项反制措施。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。目前进口亏损继续扩大，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。近期锌价下跌，下游逢低按需采购为主，但整体成交依旧平淡，国内社库延续累增，现货升水下跌；海外LME库存下降明显，现货升水下调。技术面，持仓减量价格回调，多空交投谨慎，关注MA60争夺。操作上，建议暂时观望。 |          |           |                      |          | <br>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。