

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 24515     | 150       | 08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)       | -30                                                                                               | -10  |
|      | LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3515      | -13       | 沪锌前20名净持仓(日,手)             | 14421                                                                                             | 330  |
|      | 上期所库存(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 151801    | -427      | LME:库存:锌(日,吨)              | 108500                                                                                            | -650 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 24325     | -95       | ZN主力合约基差(日,元/吨)            | -190                                                                                              | -245 |
|      | LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                         | 22.38     | 4.07      | 到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)       | 23240                                                                                             | -80  |
| 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                                                                                               | 0    |
| 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)               | 24.91                                                                                             | 0.44 |
| 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,% )                                                                                                                                                                                                                                                                            | 15.57     | 2.05      | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,% )         | 15.57                                                                                             | 2.05 |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,% )                                                                                                                                                                                                                                                                           | 18.98     | -0.23     | 锌平值期权60日历史波动率(日,% )        | 15.35                                                                                             | 0.09 |
| 行业消息 | 1.调停方提议美伊停火10天，伊朗称收到提议未透露细节；美军连续第十日袭击伊朗；特朗普暗示美军将对伊朗发动强硬报复：每杀害一名美国士兵将付出数倍代价；也门胡塞武装称对沙特实施海上封锁。<br>2.中国7月LPR连续14个月维持不变：5年期以上3.5%，1年期3%。                                                                                                                                                          |           |           |                            | <br>更多资讯请关注！   |      |
| 观点总结 | 宏观面，调停方提议美伊停火10天，伊朗称收到提议未透露细节；美军连续第十日袭击伊朗；特朗普暗示美军将对伊朗发动强硬报复。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，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，下游镀锌板库存累增，开工率偏低。库存方面，近期锌价下跌，但市场成交较为谨慎，国内库存消化不佳；LME锌库存下降。技术面，持仓减量价格调整，多头氛围下降。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注2.42支撑。 |           |           |                            | <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。