

| 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)   | 24770     | 0         | 07-08月合约价差:沪锌(日,元/吨)       | -60   | -10   |
|      | LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)  | 3555      | -74.5     | 沪锌前20名净持仓(日,手)             | 21825   | 1403  |
|      | 上期所库存(周,吨)   | 154868    | -1929     | LME:库存:锌(日,吨)              | 123450  | -325  |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)   | 24530     | -180      | ZN主力合约基差(日,元/吨)            | -240  | -180  |
|      | LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)  | -2.91     | 1.57      | 到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)       | 22680   | -140  |
| 上游情况 | 锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)  | 447714.42 | -97928.96 | 加工费:锌精矿(Zn≥50%):北方(日,元/吨)  | 405   | -30   |
|      | 加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)  | 365       | -30       | 加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨) | -70   | -10   |
| 产业情况 | 精炼锌:进口数量(月,吨)  | 6035.79   | -8428.2   | 精炼锌产量(月,万吨)                | 64.9  | 1.2   |
|      | 精炼锌:出口数量(月,吨)  | 3948.06   | -764.16   | 锌锭库存合计(日,万吨)               | 24.62   | 0.6   |
| 下游情况 | 镀锌板:产量(月,万吨)   | 223       | -19       | 镀锌板:销量(月,万吨)               | 233   | -8    |
|      | 房屋新开工面积累计(月,万平方米)  | 13900.22  | 3527.32   | 汽车产量(月,万辆)                 | 256.4   | -50.3 |
|      | 空调:产量(月,万台)  | 2819.1    | -636.2    |                            |   |       |
| 期权市场 | 锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)  | 15.46     | -0.24     | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)          | 15.46   | -0.24 |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,%)   | 12.25     | -0.04     | 锌平值期权60日历史波动率(日,%)         | 14.08   | -0.06 |
| 行业消息 | <p>1、商务部数据显示，今年端午假期，全国消费市场运行平稳，生活必需品货足价稳。端午假期前两天，商务部重点监测的78个步行街及商圈客流量、营业额分别同比增长4.0%、3.5%。消费品以旧换新也在带动相关商品销售增长。截至6月20日，2026年消费品以旧换新惠及1.36亿人次，带动销售额超1万亿元。2、伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发表声明称，鉴于美国公然违背承诺，未履行旨在结束战争的谅解备忘录第一款；同时鉴于以色列持续违反停火协议，不断袭击黎巴嫩南部，造成大量黎巴嫩平民死亡，数十万人流离失所；以及以军仍未从黎巴嫩南部撤军，现宣布：霍尔木兹海峡将对所有船只航行关闭。声明同时强调，这只是对敌方违约行为的第一步回应。如果侵略继续，将采取进一步措施，以迫使对方履行其承诺。3、有“新美联储通讯社”之称的记者Timiraos认为，沃什执掌美联储的首要考验是判断AI繁荣本质：是1996年的生产率红利（按兵不动），还是1999年的需求过热（需加息）；沃什倾向拥抱AI生产率叙事而暂不加息，但面临着关税与赤字压力、内部“AI预期透支推高通胀”的分歧，以及废除前瞻指引的政策两难。</p> |           |           |                            | <br>更多资讯请关注！   |       |
| 观点总结 | <p>宏观面，伊朗军方周六宣布关闭霍尔木兹海峡、回应敌人“背信弃义”，伊方后称若以继续在黎军事行动，海峡不会重开；美军称未观察到关闭海峡。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，补足炼厂收益；但是国内锌矿库存继续下降，库存天数降至18.5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。需求端传统旺季时间过去，消费无明显亮点，下游镀锌板开工率下降。库存方面，锌价上涨采需转淡，但国内库存继续累增，现货基差低位持稳；LME锌库存增加，升贴水走低。技术面，持仓偏低价格调整，多空交投谨慎。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注M10支撑，区间2.45-2.52。</p>   |           |           |                            | <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。