

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)	22240	195	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	95	-5
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2710	29.5	沪锌总持仓量(日,手)	264399	4519
	沪锌前20名净持仓(日,手)	16294	3065	沪锌仓单(日,吨)	6473	-696
	上期所库存(周,吨)	42864	-2602	LME库存(日,吨)	122875	-575
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22260	60	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22450	80
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	20	-135	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-17.39	2.78
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17150	90	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15850	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)	58.3	0.7
	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)	5.84	-0.22			
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)	23183.61	5347.77	房屋竣工面积(月,万平方米)	18385.14	2737.29
	汽车产量(月,万辆)	264.2	3.8	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,%)	14.73	12.85	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.69	10.48
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.1	0.07	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	17.23	0.13
行业消息	1、美联储主席鲍威尔表示，目前经济形势存在高度不确定性，希望以实际数据为依据，而不是过于自信地做出预测；不希望提供过多的前瞻指引；美国经济表现优于其他国家，这意味着利率将会比其他国家更高；某个时候美联储将会恢复降息。2、国际货币基金组织（IMF）副总裁李波在2025年夏季达沃斯论坛上表示，稳定币的发展既存在机遇，也存在挑战。核心挑战在于，如何对稳定币实施有效的监管，需要在全 球范围内达成更多共识。3、国务院副总理何立峰：在河北调研时指出，积极扩大内需提振消费，加快构建房 地产发展新模式，因地制宜发展新质生产力；积极探索创新，及时研究解决企业面临的实际问题，有效应 对外部冲击影响。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，鲍威尔国会听证次日，重申不急行动，关税史无前例，难预测对通胀影响，消费者可能要承担部 分关税，贸易协议可能让美联储考虑降息；国务院副总理何立峰指出，积极扩大内需提振消费，加快构建 房地产发展新模式，因地制宜发展新质生产力。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。目前进口窗口关闭，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。锌价弱势运行，下游消费逐渐转淡叠加企业前期低价采买较多，库存 出货速度减慢，现货升水明显下调，国内社库持稳运行，海外延续去库。技术面，持仓减量空头减弱，关 注MA60压力。操作上，建议暂时观望。				 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。