

| 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。