

| 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) | 22570 | -470 | 08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨) | 30 | 10 |
| | LME三个月锌报价(日,美元/吨) | 3000 | 10 | 沪锌总持仓量(日,手) | 200644 | -2996 |
| | 沪锌前20名净持仓(日,手) | 9750 | -4911 | 沪锌仓单(日,吨) | 71064 | -2854 |
| | 上期所库存(周,吨) | 126697 | 284 | LME库存(日,吨) | 258675 | -25 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨) | 22650 | -400 | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨) | 23990 | -1140 |
| | ZN主力合约基差(日,元/吨) | 80 | 70 | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -57.13 | 0.52 |
| | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨) | 20260 | -220 | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨) | 21900 | -100 |
| 上游情况 | WBMS:锌供需平衡(月,万吨) | 18.4 | 19.87 | LIZSG:锌供需平衡(月,千吨) | 22.1 | -30.2 |
| | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨) | 96.16 | -0.05 | 国内精炼锌产量(月,万吨) | 59.1 | 0.5 |
| | 锌矿进口量(月,万吨) | 26.68 | -2.07 | | | |
| 产业情况 | 精炼锌进口量(月,吨) | 44413.5 | -1607.67 | 精炼锌出口量(月,吨) | 852.1 | 205.58 |
| | 锌社会库存(周,万吨) | 17.28 | -0.23 | | | |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨) | 228 | 8 | 镀锌板销量(月,万吨) | 224 | 4 |
| | 房屋新开工面积(月,万平方米) | 30090 | 6580.27 | 房屋竣工面积(月,万平方米) | 22245 | 3384.66 |
| | 汽车产量(月,万辆) | 235.3 | 0.7 | 空调产量(月,万台) | 2905 | -128.1 |
| 期权市场 | 锌平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 16.36 | -0.6 | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 16.36 | -0.59 |
| | 锌平值期权20日历史波动率(日,%) | 10.25 | 0.06 | 锌平值期权60日历史波动率(日,%) | 20.54 | 0.37 |
| 行业消息 | 1.美国7月标普全球制造业PMI初值49.5, 预期51.7, 前值51.6。2.据SMM调研, 截至本周四(7月25日), SMM七地锌锭库存总量为16.91万吨, 较7月18日减少2.28万吨, 较7月22日减少0.86万吨, 国内库存继续录减。 | | | | |  |
| 观点总结 | 宏观面, 美国6月成屋销售总数年化389万户, 预期400万户, 前值411万户, 经济数据表现不佳, 风险情绪较弱。基本面, 锌矿端延续偏紧格局, 加工费TC降至低位, 原料紧张缓慢传导至冶炼端; 冶炼端预计7月产量下降, 主因冶炼厂因原料紧缺和常规检修带来一定量的减产, 目前冶炼厂原料紧张的压力上升, 预计产量下降明显。下游7月处在传统需求淡季, 订单依旧偏弱, 下游开工率相对偏低。近期锌价下跌, 下游逢低点价采购, 库存录得下降。预计锌价宽幅调整。技术面, 沪锌持仓减量, 空头较为谨慎, 关注MA5压力。操作上, 建议空单逢低离场, 注意把握节奏。 | | | | |  |
| 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
 助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格证F03118799
 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

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。