

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)	22325	95	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	55	0
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2753	39.5	沪锌总持仓量(日,手)	264239	410
	沪锌前20名净持仓(日,手)	18304	4592	沪锌仓单(日,吨)	6599	-25
	上期所库存(周,吨)	43633	769	LME库存(日,吨)	113425	-1475
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22430	140	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22520	260
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	105	45	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-22.04	-3.29
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17210	50	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15900	50
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)	6.16	0.27			
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,%)	15.19	-0.35	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.19	-0.34
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	7.27	-0.11	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	16.74	-0.05
行业消息	1.美国6月ADP就业人数意外减少3.3万人,自2023年3月以来首次负增长,预期为增长9.8万人,5月份数据在向下修正后仅增加2.9万人。服务业就业在6月份减少6.6万个就业岗位,遭遇自疫情以来的最大降幅。美国利率期货完全消化美联储9月降息预期。2.国家发展改革委安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此,今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。3.据乘联分会初步预估,6月全国新能源乘用车厂商批发销量126万辆,同比增长29%,环比增长3%,今年1-6月累计批发647万辆,同比增长38%。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,美国6月ADP就业人数不增反降3.3万,三年多来首次月度减少。特朗普称美越达成贸易协议,美对越南商品征关税20%、转运商品征40%,越对美“完全开放市场”。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;不过海外LME锌升水上涨,库存延续下降,带动国内价格走强。技术面,持仓下降,重回前期运行区间,关注MA10支撑。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。