

| 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) | 24180 | -710 | LME三个月锌报价(日,美元/吨) | 2985 | -76 |
| | 本月-下月合约收盘价:沪锌(日,元/吨) | -55 | 0 | 沪锌总持仓量(日,手) | 220432 | -4061 |
| | 沪锌前20名净持仓(日,手) | 4728 | -2748 | 沪锌仓单(日,吨) | 91026 | 404 |
| | 上期所库存(周,吨) | 129141 | 58 | LME库存(日,吨) | 257025 | 5250 |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨) | 24340 | -310 | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨) | 23920 | -340 |
| | ZN主力合约基差(日,元/吨) | 160 | 400 | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -54.97 | 3.5 |
| | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨) | 20170 | 440 | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨) | 21500 | -150 |
| 上游情况 | WBMS:锌供需平衡(月,万吨) | -1.47 | -12.09 | LIZSG:锌供需平衡(月,千吨) | 52.3 | 12.2 |
| | ILZSG:全球锌矿产量:当月值(月,万吨) | 96.21 | 3.99 | 国内精炼锌产量(月,万吨) | 65.1 | -1 |
| | 锌矿进口量(月,万吨) | 28.75 | 4.32 | | | |
| 产业情况 | 精炼锌进口量(月,吨) | 46021.17 | -314.99 | 精炼锌出口量(月,吨) | 646.52 | 31.07 |
| | 锌社会库存(周,万吨) | 19.25 | 0.08 | 沪伦比值(日) | 8.34 | 0.27 |
| 下游情况 | 产量:镀锌板:当月值(月,万吨) | 238 | 27 | 镀锌板销量(月,万吨) | 242 | 36 |
| | 房屋新开工面积(月,万平方米) | 23509.73 | 6226.91 | 房屋竣工面积(月,万平方米) | 18860.34 | 3601.69 |
| | 汽车产量(月,万辆) | 234.6 | -44.8 | 空调产量(月,万台) | 3033.1 | -50.2 |
| 期权市场 | 锌平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 20.7 | -2.38 | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 20.7 | -2.37 |
| | 锌平值期权20日历史波动率(日,%) | 17.47 | 1.21 | 锌平值期权60日历史波动率(日,%) | 19.95 | 1.13 |
| 行业消息 | 美国4月核心PCE同比上涨2.8%，较前值及预期持平，而消费支出意外下滑。整体指标反映通胀回落符合市场预期，年内利率预期稍有回落。非美国家方面，欧元区通胀在年内首次反弹，市场下调欧洲央行于6月降息预期，整体利率预期有所抬升。往后看，短期内通胀及就业数据仍有一定概率反复，通胀反弹造成利率预期回升或使美债收益率及美元指数得到一定支撑。 | | | | |  更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 宏观面，CME“美联储观察”数据显示，美联储6月维持利率不变的概率为98.9%，美联储到8月维持利率不变的概率为86.8%，累计降息25个基点的概率为12.3%。基本上，矿端供应扰动不断，矿端紧缺情况暂时并未得到缓解，国内外锌精矿加工费接连下跌至历史低位，冶炼厂利润倒挂或有扩大。下游消费上看，上周下游开工有所分化，近期黑色价格相对上涨，加上江浙地区铁塔订单较好，带动镀锌开工增加；而压铸和氧化锌企业仍受锌价高位影响，畏高慎采，加上淡季影响，部分企业存在检修减产情况，预计后续开工率仍将偏弱。现货方面，今日下游逢低点价，成交有所好转。总的来看，宏观承压，及下游消费向淡季转换，短期或震荡偏弱。操作建议，沪锌zn2407短期震荡偏空交易为主，注意操作节奏及风险控制。 | | | | |  更多观点请咨询! |
| 提示关注 | | | | | | |

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: 王凯慧 期货从业资格号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。