

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)	25425	350	09-10月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-50	5
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3661	27	沪锌前20名净持仓(日,手)	25176	1027
	上期所库存(周,吨)	151530	963	LME:库存:锌(日,吨)	98450	-200
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	25180	260	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-245	-90
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	56.22	-3.55	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	24320	210
上游情况	锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)	362854.36	-33737.21	加工费:锌精矿(Zn≥50%):北方(日,元/吨)	-178	0
	加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)	-205	0	加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨)	-95	-10
产业情况	精炼锌:进口数量(月,吨)	5462.04	461.26	精炼锌产量(月,万吨)	64.7	0.6
	精炼锌:出口数量(月,吨)	2345.41	-1583.44	锌锭库存合计(日,万吨)	24.13	-0.58
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	228	-15	镀锌板:销量(月,万吨)	230	-11
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	23239	5310.4	汽车产量(月,万辆)	282.4	24.2
	空调:产量(月,万台)	2564.9	-139.9			
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.24	-0.59	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.24	-0.6
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.36	0.2	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.17	0.15
行业消息	1、美国商务部发布征求意见稿，提议将另外14类衍生产品纳入针对钢、铝和铜征收的“232条款”关税范围，拟纳入产品包括铝粉、焊机零部件和罐式半挂车等。另据媒体报道，自美国最高法院否决特朗普政府使用紧急权力征收关税以来，特朗普政府已发放约1000亿美元关税退款。2、美国财政部长贝森特称，美国可能于8月5日与伊朗达成协议以开放霍尔木兹海峡。美国国务卿鲁比奥表示，与伊朗就重新开放霍尔木兹海峡进行的谈判“已经取得进展”，但协议尚未最终敲定，希望协议“很快能够达成”。有伊朗和美国官员称，伊朗与阿曼接近达成霍尔木兹海峡航行协议，伊朗将控制经霍尔木兹海峡进港航运，而出港船只将取道一条靠近阿曼的航道。往来船只需要缴纳“服务费”，这笔收入将由伊朗和阿曼平分。3、中国7月物流业景气指数为50.4%，环比回落0.2个百分点；新订单指数为50.5%，回升0.2个百分点，今年以来连续5个月回升。业务总量指数环比虽有回落，但连续3个月位于扩张区间。4、费城联储主席保尔森表示，将对货币政策走向保持开放态度，核心通胀能否持续回落是其判断的关键依据。如果潜在通胀持续维持高位，美联储可能需要进一步收紧货币政策，以确保通胀回归2%的目标。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，卡塔尔、美方接连释放外交信号，霍尔木兹海峡重开预期升温。伊朗称与阿曼谈霍尔木兹取得“积极进展”，被曝放弃“双向全控”、首次考虑允许欧洲排雷。美国拟禁止进口中国新型数据中心设备。基本面，海外锌矿山TC持续低位下探，虽然冶炼端副产品硫酸价格高企，炼厂现货利润依然陷入亏损；但是国内锌矿库存继续下降，库存天数降至18天，矿紧压力明显增大。冶炼随着前期检修恢复，后续产量预计环比将有回升。沪伦比值持续走弱，出口窗口打开。需求端传统需求淡季，消费无明显亮点，下游镀锌板库存累增，开工率偏低。库存方面，近期锌价上涨，市场成交较为谨慎，国内库存消化不佳；LME锌库存下降。技术面，持仓增量价格上移，多头氛围偏强。观点参考：预计沪锌震荡偏强调整，关注M10支撑。				 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。