

| 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)  | 24085    | 45      | LME三个月锌报价(日,美元/吨)    | 2881     | -44   |
|      | 本月-下月合约收盘价:沪锌(日,元/吨)  | -15      | -5      | 沪锌总持仓量(日,手)          | 208694   | -9902   |
|      | 沪锌前20名净持仓(日,手)  | 8341     | -51     | 沪锌仓单(日,吨)            | 87915    | -2252   |
|      | 上期所库存(周,吨)  | 129141   | 58      | LME库存(日,吨)           | 257650   | 3050  |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)  | 24080    | -20     | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)  | 23690    | -20   |
|      | ZN主力合约基差(日,元/吨)   | -5       | -65     | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -61.08   | -2.5  |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)  | 19720    | -240    | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)  | 21300    | 0   |
| 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)   | 18.52    | -0.5    | 沪伦比值(日)              | 8.34     | 0   |
| 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,%)   | 21.91    | -0.83   | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 21.9     | -0.8  |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,%)  | 17.74    | -0.08   | 锌平值期权60日历史波动率(日,%)   | 20.16    | -0.11   |
| 行业消息 | 继职位空缺数大幅下滑后，昨日公布的美国5月ADP新增就业人数录得15.2万人，为今年1月以来最低水平，且远低于预期的17.5万人，及前值18.8万人，数据再次加强市场对劳动力市场降温的预期。然而美国5月ISM非制造业PMI升至53.8，远超预期的50.8，其中商业活动指数飙升10.3点，为2021年3月以来的最大涨幅，侧面反映服务业需求或仍保有一定韧性，但物价指数的回落或侧面反映价格压力有所减小。往后看，短期内就业数据持续走弱或逐步上调市场对年内美联储降息的预期，利率预期或将随之回落，美元指数及美债收益率或相对承压。   |          |         |                      |          |   |
| 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，今日部分地区成交有所好转，部分地区交投氛围延续清淡。操作建议，沪锌zn2407短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。 |          |         |                      |          |  |
| 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。