

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)	22120	70	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	75	-15
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2719	36	沪锌总持仓量(日,手)	250347	-3271
	沪锌前20名净持仓(日,手)	18212	8912	沪锌仓单(日,吨)	8950	1001
	上期所库存(周,吨)	45364	1731	LME库存(日,吨)	108500	-2100
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22160	120	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22250	520
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	40	50	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-9.88	12.17
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	16840	-160	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15750	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)	6.98	0.62			
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,%)	14.99	-0.11	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.99	-0.1
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	8.59	0.02	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.46	-0.5
行业消息	1.特朗普周二签署行政令，将对等关税暂缓期推迟到8月1日，当晚称，8月1日这个截止期已定，但不是百分百确定，周三他说，某些征税函通知的关税将为60%、70%；不满欧盟对美科技企业征税及罚款，可能未来两天向欧盟发征税函；将对作为金砖国家的印度加征10%关税。2.特朗普威胁对药品征高达200%的关税，给药企至少一年时间将供应链转回美国；未透露半导体关税的时间和水平。美商务部长称，铜关税将于7月稍晚或8月1日到位，制药和半导体领域调查月底完成。 3.美联储：美国6月一年期通胀预期降至五个月新低，对裁员担忧减轻。 4.乘联会：中国6月乘用车零售208.4辆创当月新高，新能源零售同比增29.7%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，特朗普称8月1日起实施对等关税、不会再推迟，警告欧盟征税函将至。特朗普威胁征50%铜关税、200%药品关税。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，库存出货速度减慢，现货升水降至低位，国内社库小幅增加；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，持仓减量多空谨慎，下影阴线存在支撑，关注22000关口调整。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。