

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)	24700	-165	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-60	-10
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3611.5	-4.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	23595	-3607
	上期所库存(周,吨)	152228	952	LME:库存:锌(日,吨)	114275	-525
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24680	-130	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-20	35
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	13.97	-8.26	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23320	-80
上游情况	锌矿砂及其精矿:进口数量(月,吨)	396591.57	-51122.85	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)	-85	-15
产业情况	精炼锌:进口数量(月,吨)	5000.78	-1035.01	精炼锌产量(月,万吨)	64.1	-0.8
	精炼锌:出口数量(月,吨)	3928.84	-19.22	锌锭库存合计(日,万吨)	24.4	-0.23
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	223	-19	镀锌板:销量(月,万吨)	233	-8
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	17928.6	4028.38	汽车产量(月,万辆)	258.2	1.8
	空调:产量(月,万台)	2704.8	-114.3			
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.15	-0.15	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.15	-0.15
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	18.55	-0.18	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	15.36	-0.02
行业消息	1、中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。对于霍尔木兹海峡通航状况，各方表态存在分歧。美军中央司令部发文称，霍尔木兹海峡仍对所有依法通过这一国际水道的船只开放。美军已完成部署并做好准备，以确保航行自由持续得到保障。但伊朗波斯湾海峡管理局称，霍尔木兹海峡目前无法通行。美国总统特朗普则表示，就美国而言，霍尔木兹海峡仍然开放。2、乘联会秘书长崔东树发文表示，6月新能源车走势不强，汽车出口市场持续走强，厂商库存小幅收缩，行业压库现象没有出现。由于去年消费政策力度超强，2026年政策收缩明显，入门级消费支持政策剧烈下降，导致今年1-6月乘用车零售持续负增长。但因出口增量，6月厂家销量增速相对平稳。3、美联储发布提交给国会的7月《货币政策报告》，重申决策者将致力于实现价格稳定。报告指出，今年以来，受伊朗战争推高能源价格影响，通胀进一步攀升。美联储表示，将准备动用所有政策工具，实现充分就业和价格稳定目标，尤其是在联邦基金利率受有效下限约束时。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，霍尔木兹危机冲击供应：报道称伊朗24小时紧急运出超千万桶原油、卡塔尔暂停LNG产能恢复。海事分析公司：霍尔木兹海峡通航量骤降，几近停滞。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，炼厂利润依然明显收缩；但是国内锌矿库存继续下降，库存天数降至19天，矿紧压力明显增大，后续炼厂或检修减产增多。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，下游镀锌板开工率下降。库存方面，近期锌价走高，市场谨慎观望偏重，国内库存小增，现货基差低位运行；LME锌库存下降，升贴水回升。技术面，持仓减量价格调整，多空交投分歧。观点参考：预计沪锌震荡调整，关注区间2.45-2.52。				 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。