

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)	22310	5	10-11月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-5	15
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2956	51	沪锌总持仓量(日,手)	221751	-1484
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-7939	-47	沪锌仓单(日,吨)	51371	5466
	上期所库存(周,吨)	94649	7617	LME库存(日,吨)	50525	-100
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22230	0	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	22220	0
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-80	-5	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	30.17	7.67
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	16950	20	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15600	0
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)	61.7	-1.1
	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)	14.41	0.4			
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)	35206	4841.68	房屋竣工面积(月,万平方米)	25034	2467.39
	汽车产量(月,万辆)	251	-29.86	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,%)	13.33	0.12	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.34	0.13
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	6.3	-0.01	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	11.05	-0.01
行业消息	1.央行公布8月金融数据,2025年8月人民币贷款新增5900亿元,同比少增3100亿元;8月社会融资增量2.57万亿元,同比少增4600亿元;8月M1同比增速为6.0%,M2同比增速为8.8%。整体来看,8月社融增速同比走弱,信贷规模边际改善,新增贷款由负转正,但同比仍少增3100亿元。2.摩根士丹利:预计美联储将在今年剩下的三次会议上各降息25个基点,而非此前预测的9月和12月两次降息。预计美联储将在2026年1月、4月和7月分别降息25个基点。据美联储观察,本周FOMC有93.4%的概率降息25个基点,将政策利率区间下调至4%-4.25%,还有极其微弱的可能性会降息50个基点。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,中国8月新增社融2.57万亿元,新增贷款5900亿元,M2-M1剪刀差创四年新低。全球金融市场将迎来“央行超级周”,美联储、加拿大央行等多家主要央行将公布利率决议。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。目前进口亏损继续扩大,进口锌流入量下降。需求端,下游处于淡季尾声,镀锌板库存压力不大,加工企业开工率持稳回升趋势。近期锌价回升,下游维持按需采购动作,成交氛围平淡,国内社库累增,现货升水维持低位;海外LME库存下降明显,现货升水上涨,对锌价构成支撑。技术面,持仓持稳价格回升,多头氛围谨慎,关注22200关口支撑。操作上,建议暂时观望,或逢回调轻仓做多。					 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。