

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)	22255	-65	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	5	35
	LME三个月锌报价(日,美元/吨)	2729.5	-32.5	沪锌总持仓量(日,手)	211200	-3382
	沪锌前20名净持仓(日,手)	-1862	-1646	沪锌仓单(日,吨)	14907	-75
	上期所库存(周,吨)	61724	2305	LME库存(日,吨)	100825	-3975
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	22170	-130	长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)	21890	-380
	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-85	-65	LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-10.96	-4.4
	昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)	17040	30	上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)	15800	-100
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)	62.8	4.5
	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)	8.43	0.08			
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)	30364.32	7180.71	房屋竣工面积(月,万平方米)	22566.61	4181.47
	汽车产量(月,万辆)	280.86	16.66	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,%)	13.8	-1.17	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.8	-1.2
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	9.41	-0.76	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.08	0.01
行业消息	1.美国7月非农新增就业7.3万远低于预期，前两月数据大幅下修25.8万。“新美联储通讯社”：非农就业降温为9月降息打开大门，尽管通胀仍令人担忧。2.8月1日，财政部、税务总局公告，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国7月非农新增就业7.3万远低于预期，前两月数据大幅下修25.8万。中国8月8日起，对国债等恢复征收增值税。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。目前进口亏损继续扩大，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。近期锌价下跌，下游逢低按需采购为主，持货商有所惜售，国内社库累增放缓，现货升水小幅回升；海外LME库存下降明显，现货升水下调。技术面，持仓减量价格回调，多空交投谨慎，跌破MA60支撑。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。