

| 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)  | 22045    | -40       | 08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨) | 15       | 0   |
|      | LME三个月锌报价(日,美元/吨)   | 2701.5   | -31       | 沪锌总持仓量(日,手)          | 231620   | -4884   |
|      | 沪锌前20名净持仓(日,手)  | 8851     | -3193     | 沪锌仓单(日,吨)            | 12161    | 977   |
|      | 上期所库存(周,吨)  | 49981    | 4617      | LME库存(日,吨)           | 118600   | 5200  |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)  | 22050    | -100      | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)  | 21710    | -100  |
|      | ZN主力合约基差(日,元/吨)   | 5        | -60       | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -9.95    | -4.34   |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)  | 16900    | -10       | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)  | 15700    | -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)   | 7.44     | 0.19      |                      |          |   |
| 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,%)   | 15.78    | -0.79     | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 15.78    | -0.79   |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,%)  | 8.44     | -0.78     | 锌平值期权60日历史波动率(日,%)   | 12.74    | -0.01   |
| 行业消息 | 1.美国6月CPI同比上涨2.7%为2月以来最高纪录，略超过预期2.6%，前值2.4%；环比0.3%符合预期，前值0.1%，涨幅扩大主要受能源价格上涨影响。2.欧盟贸易专员谢夫乔维奇表示，双方谈判虽在原则文本上已相当接近，但在某些关键领域仍存在巨大分歧。3.中央城市工作会议在北京举行，会议指出，我国城镇化正从快速增长长期转向稳定发展期，城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。  |          |           |                      |          |   |
| 观点总结 | 宏观面，美国6月核心CPI同比上涨2.9%，环比0.2%，连续5个月低于预期。美财长表示，无需担忧美中暂停加征部分关税截止日期，双方谈判“态势良好”。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。近期锌价宽幅调整，下游逢低按需采购为主，对高价锌接受度较低，国内社库持续增加，现货升水降至低位；海外LME库存回升，对锌价压力增加。技术面，持仓下行多空谨慎，区间震荡运行，关注22000关口争夺。操作上，建议暂时观望，或逢高轻仓做空。 |          |           |                      |          |  |
| 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。