



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)	23945	-385	07-08月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-30	20
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3408	-93.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	14140	-1587
	上期所库存(周,吨)	154868	-1929	LME:库存:锌(日,吨)	122825	-325
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	23840	-415	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-105	-30
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	6.45	4.79	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	22130	-330
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)	-95	0
	加工费:锌精矿(Zn≥50%):南方(日,元/吨)	-135	0	加工费:锌精矿(48%):主要港口(周,美元/干吨)	-70	-10
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)	24.62	0.6
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,%)	14.46	-0.42	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.46	-0.44
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	15.05	-0.18	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.29	0.16
行业消息	1.特朗普施压石油公司: 油价必须更快下跌, 否则面临司法部调查。 2.贝森特: 伊朗谈判纳入美元结算要求, 经济增长有望年内重返3%。 3.日本央行行长病后首发声: 将适时再加息, 通胀超标风险存在。 报道: 日本计划改进外储管理方式, 瑞穗经济学家称“意味着要抛售美债”。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面, 特朗普施压石油公司: 油价必须更快下跌, 否则面临司法部调查。贝森特: 伊朗谈判纳入美元结算要求, 经济增长有望年内重返3%。美联储加息预期情况下, 美元指数走强。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18.5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。需求端传统旺季时间过去, 消费无明显亮点, 下游镀锌板开工率下降。库存方面, 锌价上涨采需转淡, 但国内库存小幅累增, 现货基差低位持稳; LME锌库存增加, 升贴水回升。技术面, 持仓偏低价格调整, 多空交投谨慎。观点参考: 预计沪锌弱势调整, 关注2.4关口争夺。				 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。