

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)	24885	100	08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨)	-50	-10
	LME锌(3个月):电子盘(日,美元/吨)	3587.5	7.5	沪锌前20名净持仓(日,手)	19867	-164
	上期所库存(周,吨)	150567	-1234	LME:库存:锌(日,吨)	103725	-2075
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)	24785	110	ZN主力合约基差(日,元/吨)	-100	10
	LME锌(0-3):升贴水(日,美元/吨)	49.7	7.78	到厂价:锌精矿:昆明50%(日,元/吨)	23580	90
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	0
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)	24.53	-0.16
下游情况	镀锌板:产量(月,万吨)	243	20	镀锌板:销量(月,万吨)	241	8
	房屋新开工面积累计(月,万平方米)	23239	5310.4	汽车产量(月,万辆)	282.4	24.2
	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,%)	14.84	-0.28	锌平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.84	-0.29
	锌平值期权20日历史波动率(日,%)	14.09	-0.06	锌平值期权60日历史波动率(日,%)	14.62	-0.8
行业消息	1 《2026能源产业生态报告》显示，“十四五”时期，我国风电光伏装机历史性超越火电，核能、生物质能领域领跑全球。2025年，全国能源重点项目投资额首超3.5万亿元，同比增长近11%。2020至2025年风电光伏装机从5.3亿千瓦增至18.4亿千瓦。核电运行装机总量稳居全球第一，生物质能发电装机连续7年规模全球第一。2、美国总统特朗普当地时间7月25日下令暂停空袭伊朗，结束了此前连续近两周的每日打击行动。两名知情人士表示，特朗普此举一方面是为了给外交谈判留出更多空间，另一方面是认为在不重新展开大规模军事行动的情况下，目前的空袭已基本达到其效果上限。特朗普下达暂停开火命令的数小时前，阿曼代表团抵达伊朗首都德黑兰，就重新开放霍尔木兹海峡展开谈判。3、外交部长王毅在吉尔吉斯斯坦出席上海合作组织外长会期间会见伊朗外长阿拉格齐。王毅表示，中东海湾局势紧张升级，中方深表关切。中方支持伊朗维护主权安全，呼吁坚持谈判化解争端，落实备忘录共识，恢复对话谈判，推进海湾国家集体安全。阿拉格齐称伊方谈判意愿未变，期待中方继续发挥斡旋作用。4、财政部、国家税务总局、生态环境部联合公告，从2027年1月1日起，我国启动挥发性有机物环境保护税试点征收工作。首批八大核心行业将纳入征收试点，包括印刷、石油、煤炭、钢铁、汽车、医药、化学及通用设备制造等。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，周五报道称巴基斯坦探路重启美伊谈判；特朗普称美方正与伊朗谈判，不排除加大军事打击。特朗普据称周六下令暂停空袭伊朗为谈判留空间；美伊暂停互袭。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，炼厂现货利润依然陷入亏损；但是国内锌矿库存继续下降，库存天数降至17.5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。需求端传统需求淡季，消费无明显亮点，下游镀锌板库存累增，开工率偏低。库存方面，近期锌价下跌，但市场成交较为谨慎，国内库存消化不佳；LME锌库存下降。技术面，持仓增量价格上涨，多头氛围偏强。观点参考：预计沪锌震荡偏强调整，关注M60支撑，上方2.55位置。				 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。