

| 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    | 125       | 08-09月合约价差:沪锌(日,元/吨) | 100                                                                                   | -5       |
|      | LME三个月锌报价(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2680.5   | -5.5      | 沪锌总持仓量(日,手)          | 259880                                                                                | 4016     |
|      | 沪锌前20名净持仓(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 13229    | 1429      | 沪锌仓单(日,吨)            | 7169                                                                                  | 7169     |
|      | 上期所库存(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 42864    | -2602     | LME库存(日,吨)           | 123450                                                                                | -2450    |
| 现货市场 | 上海有色网0#锌现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 22200    | 50        | 长江有色市场1#锌现货价(日,元/吨)  | 22370                                                                                 | 30       |
|      | ZN主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 155      | -75       | LME锌升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -20.17                                                                                | 2.08     |
|      | 昆明50%锌精矿到厂价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 17060    | 140       | 上海85%-86%破碎锌(日,元/吨)  | 15850                                                                                 | 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)        | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5.84     | -0.22     |                      |                                                                                       |          |
| 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,% )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.88     | -13.74    | 锌平值看跌期权隐含波动率(日,% )   | 4.21                                                                                  | -11.41   |
|      | 锌平值期权20日历史波动率(日,% )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9.03     | -0.29     | 锌平值期权60日历史波动率(日,% )  | 17.1                                                                                  | 0.08     |
| 行业消息 | 1、央行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，从支持增强消费能力、扩大消费领域金融供给、挖掘释放居民消费潜力、促进提升消费供给效能、优化消费环境和政策支撑保障等六个方面提出19项重点举措。《意见》明确，设立服务消费与养老再贷款，额度5000亿元。健全投资和融资相协调的资本市场功能，推动中长期资金入市，促进资本市场稳定发展。2、联储-①鲍威尔：目前政策处于有利位置，可以观望等待再考虑利率调整。议员们私下说我做得对。绝大多数官员认为今年晚些时候降息是合适的。不会说美元正在下跌，关于这一说法的声明为时尚早。②博斯蒂克：目前没有必要降息，预计今年晚些时候将有一次幅度25个基点的降息。③哈贝克：目前没有任何紧迫的理由降息。利率政策可能在相当长一段时间内保持不变。没必要对资金从美元流出反应得过于夸张。④卡什卡利：面对关税不确定性，美联储处于观望模式。⑤威廉姆斯：关税和不确定性将导致今年经济增长放缓、通胀上升。⑥柯林斯：当前适度限制性的货币政策立场是必要的。巴尔：货币政策处于有利位置，美联储将观望经济形势如何发展。 |          |           |                      |   | 更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 宏观面，鲍威尔国会听证首日，重申观望，有条件等等再考虑行动，不排除提前降息可能、很多路径都有可能，但6月7月数据很重要。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。锌价弱势运行，下游消费逐渐转淡叠加企业前期低价采购较多，库存出货速度减慢，现货升水明显下调，国内社库持稳运行，海外延续去库。技术面，持仓减量空头减弱，测试21800支撑，关注MA10压力。操作上，建议暂时观望，或逢高轻仓做空。                                                                                                                                                                  |          |           |                      |  | 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。