



江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250709

务必阅读下方免责声明

投机中心：王家允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

沪锌主力合约7月9日收盘22050元，下跌40元，现货均价下跌235元；加权持仓量减少7783手，投机度在合理区间；基差60元，在合理区间；国内炼厂加工费TC持续攀升，海外矿加工费涨至60美元，国内矿加工费涨至3900元；国内锌锭现货库存最新数据为增加9.6%，上期库存增加3.97%，LME库存最新数据下降4.31%，锌精矿港口库存下降4.31%，镀锌板库存增加0.63%。

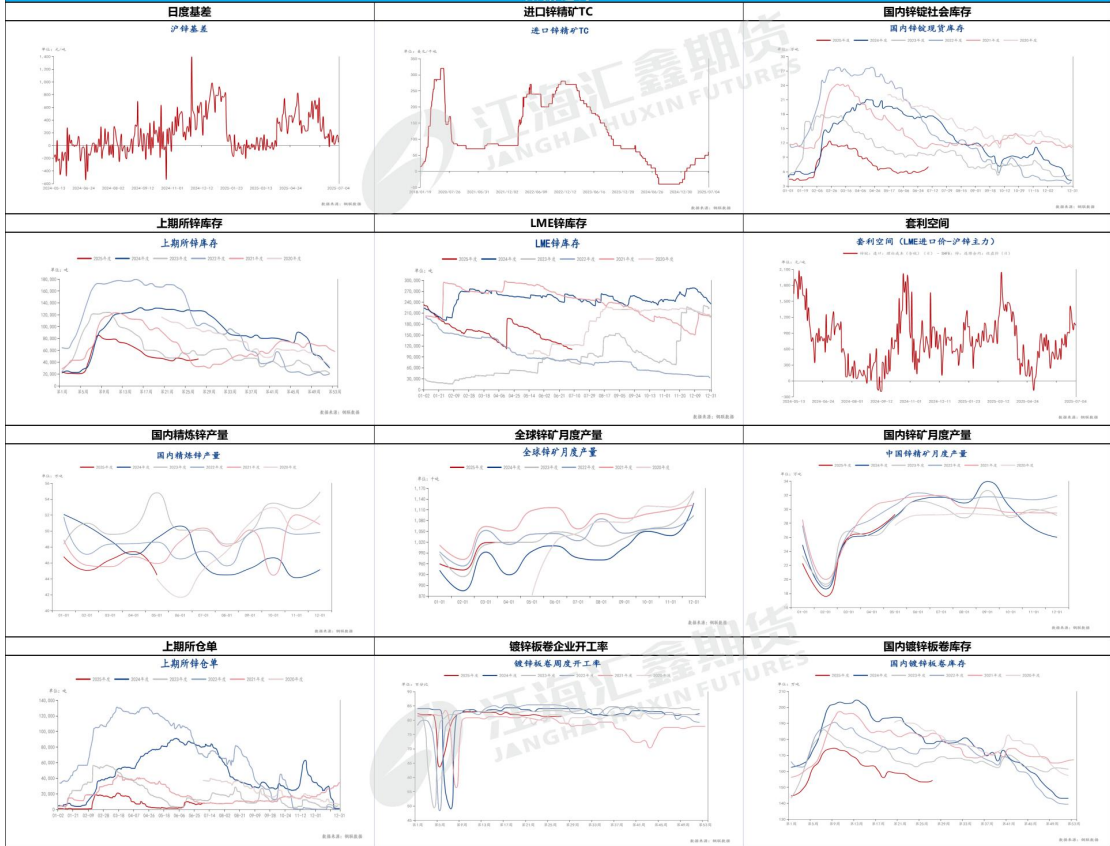
投资建议

7月9日，商品市场整体上行，有色板块表现优秀。今日沪锌主力早盘一度下跌200点，后面因商品市场多头情绪带动，下午收复跌幅。市场对沪锌的基本面预期较为一致，由于本季度锌矿产量顺利，而需求端不温不火，整体是看空预期。沪锌之前的上涨，是由于锌矿产量并没有及时传导至锌锭端，导致锌锭库存并没有有效累库，再叠加之前秘鲁最大锌矿山因罢工停产（上周二生产已恢复，对产量没有影响），但最新的锌锭库存数据显显示锌矿产量已传导至锌锭端。本周沪锌主力合约最大跌幅接近600点，短期跌幅过大，可能有反弹需求，但沪锌方向看空，之前建议22500附近的空单继续持有。

风险提示：关税政策风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

指标		时间	重 点 数 据	前一期	当前期	变化
现货均价(元/吨)		2025/7/8		22268	22033	-235
日度基差(元)		2025/7/8		260	60	-200
国内锌锭现货库存(万吨)		2025/7/7		6.388	7.001	9.60%
上期所锌库存(吨)		2025/7/4		43633	45364	3.97%
LME锌库存(吨)		2025/7/7		112325	110600	-1.54%
锌精矿港口库存(万吨)		2025/7/4		20.9	20	-4.31%
国内镀锌板卷库存(万吨)		2025/7/4		153.3	154.27	0.63%
国内镀锌企业开工率		2025/7/4		81.29	81.29	0.00%
进口锌精矿加工费TC(元/吨)		2025/7/8		60	60	0
国产锌精矿加工费TC(元/吨)		2025/7/8		3900	3900	0

数据追踪



资料来源：钢联、卓创、同花顺及其他公开信息，江海汇鑫期货整理
免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议。投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。