



江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250715

务必阅读下方免责声明

投研中心：王家允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

沪锌主力合约7月14日收盘22250元，下跌130元，现货均价下跌248元；加权持仓量减少13815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2.12%，上期库存增加10.16%，LME库存最新数据下降0.33%，锌精矿港口库存增加40%，镀锌板卷库存增加0.51%。

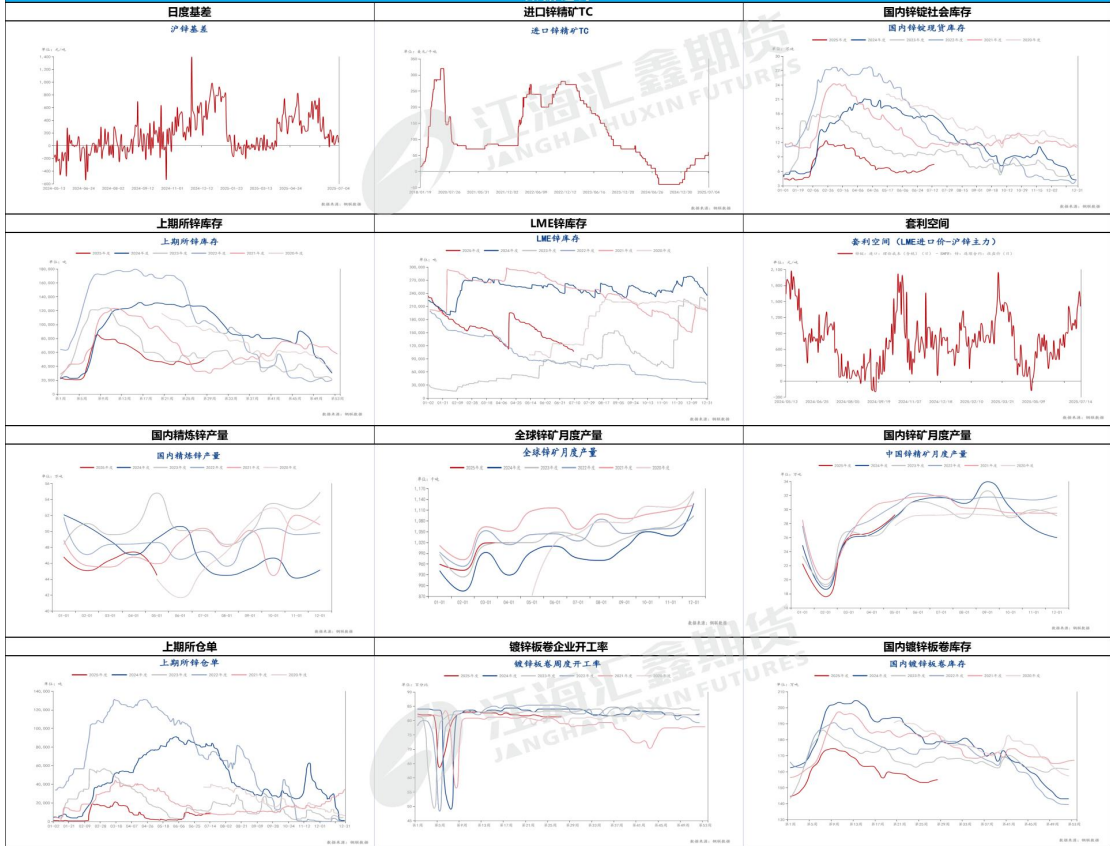
投资建议

7月14日，文华商品指数上涨，有色板块底部反弹，沪锌跌幅明显。市场对沪锌的基本面预期较为一致，由于本季度锌矿上量顺利，而需求端不温不火，整体是看空预期。最新的社会库存数据显示继续累库，交易所库存大涨10.16%，锌精矿港口库存也是大幅上升，之前一直论述进入6月以后锌精矿（尤其是海外矿）上量较快，再叠加国内6月冶炼企业集中检修完成，锌锭产出会很快体现在库存数据上。受交易所最新库存数据大幅增长影响，沪锌夜盘出现大幅下跌，但下午受市场整体氛围影响出现反弹。沪锌方向看空，建议22500附近附近布局的空单继续持有。

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		变化
			前一期	当前期	
现货均价(元/吨)		2025/7/14	22398	22150	-248
日度基差(元)		2025/7/14	70	-60	-130
国内锌锭现货库存(万吨)		2025/7/14	7.2682	7.4224	2.12%
上期所锌库存(吨)		2025/7/11	45364	49981	10.16%
LME锌库存(吨)		2025/7/11	105600	105250	-0.33%
锌精矿港口库存(万吨)		2025/7/11	20	28	40.00%
国内镀锌板卷库存(万吨)		2025/7/11	154.27	155.05	0.51%
国内镀锌企业开工率		2025/7/11	81.29	81.29	0.00%
进口锌精矿加工费TC(元/吨)		2025/7/11	60	60	0
国产锌精矿加工费TC(元/吨)		2025/7/11	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。