江海汇鑫期货 JIANGHAI HUIXIN FUTURES

江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250514

务必阅读下方免责声明

投研中心： 孙连刚 投资咨询证号： Z0010869

综合点评

沪锌主力合约5月13日收盘22325元，和前一交易日收盘相同，现货均价下跌92元；加权持仓量减少2662手，投机度在合理区间；基差230元，略有下降但仍在合理区间；国内炼厂加工费TC持续攀升，海外矿加工费涨至40美元，国内矿加工费涨至3600元；国内锌锭现货库存停止去库，镀锌板库存开始累积。

投资建议

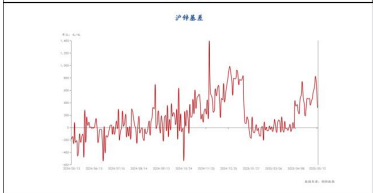
沪锌的最大下游是房地产和基建，这一块淡旺季比较清晰，金三银四过去差不多就是淡季了，需求会下降，所以锌锭社会库存和镀锌板库存表现一般；现在锌冶炼环节，因为加工费TC不断走高，国内精炼锌产量开始回升；锌精矿港口库存累计较快，市场没有锌锭紧缺预期；投资建议：没有方向指引，震荡为主，暂时观望。

重点数据

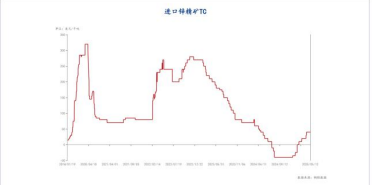
指标	时间	前一期	当前期	变化
现货均价(元/吨)	2025/5/13	22741	22649	-92
日度基差（元）	2025/5/13	320	230	-90
国内锌锭现货库存（万吨）	2025/5/12	6.6118	6.676	0.97%
上期所锌库存（吨）	2025/5/9	48477	47102	-2.84%
LME锌库存（吨）	2025/5/12	170325	169850	-0.28%
锌精矿港口库存（万吨）	2025/5/9	28.7	37.1	29.27%
进口锌精矿加工费TC（元/吨）	2025/5/12	40	40	0
国产锌精矿加工费TC（元/吨）	2025/5/12	3600	3600	0

数据追踪

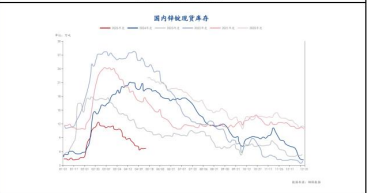
日度基差



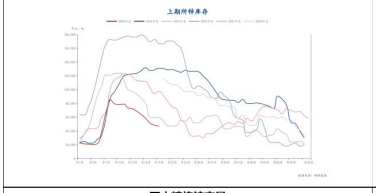
进口锌精矿TC



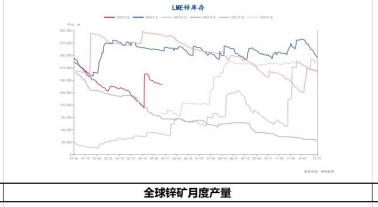
国内锌锭社会库存



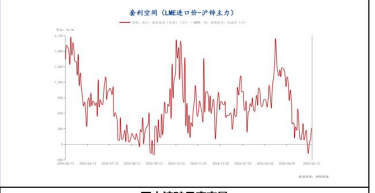
上期所锌库存



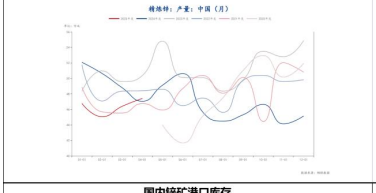
LME锌库存



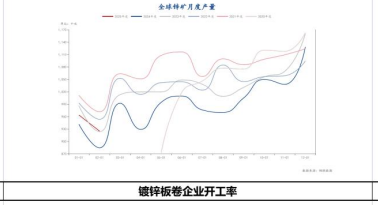
套利空间



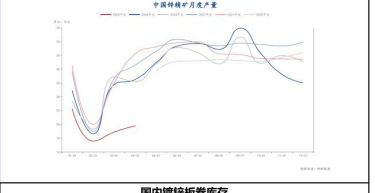
国内精炼锌产量



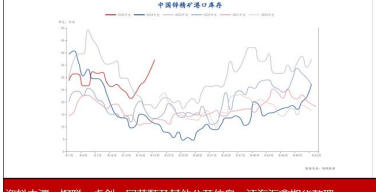
全球锌矿月度产量



国内锌矿月度产量

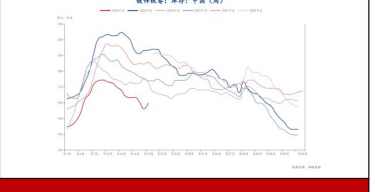


国内锌矿港口库存



镀锌板卷企业开工率

国内镀锌板卷库存



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。