



江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250807

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8月6日收盘22380元，上涨0元，现货均价上涨27元；加权持仓量减少3569手，投机热度变化不明显；基差-10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70美元，国内矿加工费维持在3900元；国内锌锭现货库存最新数据为增加3.33%，上期库存增加3.88%，LME库存最新数据下降4.87%，锌精矿港口库存下降4.36%，镀锌板卷库存减少0.58%。

投资建议

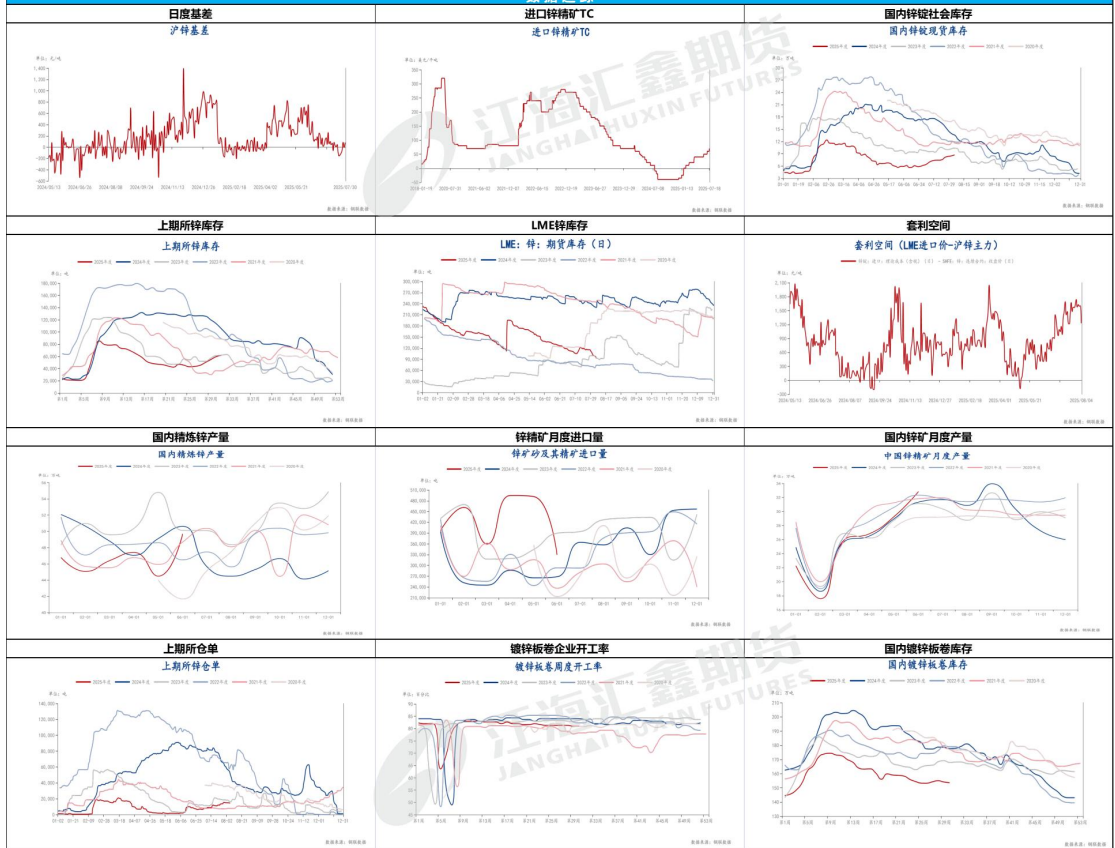
8月6日，文华商品指数涨幅较大，有色板块低开高走，沪锌2509合约收盘价和昨日一样。今日股市稳步上升，接近前期高点，股市的乐观氛围为商品市场的多头提供了信心。沪锌方面，由于本季度锌矿上量顺利，6月国内锌锭产出大幅增加，而需求端不温不火，国内库存开始持续累库（LME库存显示持续去库），通过基本面静态数据看不利于价格上涨。同时，锌上游环节利润可观，开工率维持在95%左右，不存行业内卷及大量落后产能。当前商品市场氛围再次被焦煤带起，但这次想要复制反内卷行情那时的疯狂已不可能，一是缺乏宏观题材，二是价格没有7月初的优势，三是临近09合约交割月。前两天我们给沪锌的建议是空单暂时离场观望，但现在商品市场情绪又被带起来，但预期很快会消退，如果市场情绪消退，沪锌大概率会再次跟随下跌。沪锌建议轻仓做空。

风险提示：关税政策风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

重点数据

指标	时间	前一期	当前期	变化
现货均价(元/吨)	2025/8/6	22303	22330	27
日度基差(元)	2025/8/6	-40	-10	30
国内锌锭现货库存(万吨)	2025/8/4	8.4403	8.7211	3.33%
上期所锌库存(吨)	2025/8/1	59419	61724	3.88%
LME锌库存(吨)	2025/8/5	97000	92275	-4.87%
锌精矿港口库存(万吨)	2025/8/1	27.5	26.3	-4.36%
国内镀锌板卷库存(万吨)	2025/8/1	153.64	152.75	-0.58%
国内镀锌企业开工率	2025/8/1	80.95	80.61	-0.42%
进口锌精矿加工费TC(元/吨)	2025/8/6	70	70	0
国产锌精矿加工费TC(元/吨)	2025/8/6	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。