



江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250818

务必阅读下方免责声明

投资中心：王家允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

沪锌主力合约8月15日收盘22505元，上涨25元，现货均价下跌55元；加粗持仓量增加5589手，投机热度变化不明显；基差-25元，正常区间；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11.31%，上期库存增加6.79%，LME库存最新数据下降1.35%，锌精矿港口库存下降12.55%，镀锌板卷库存增加1.38%。

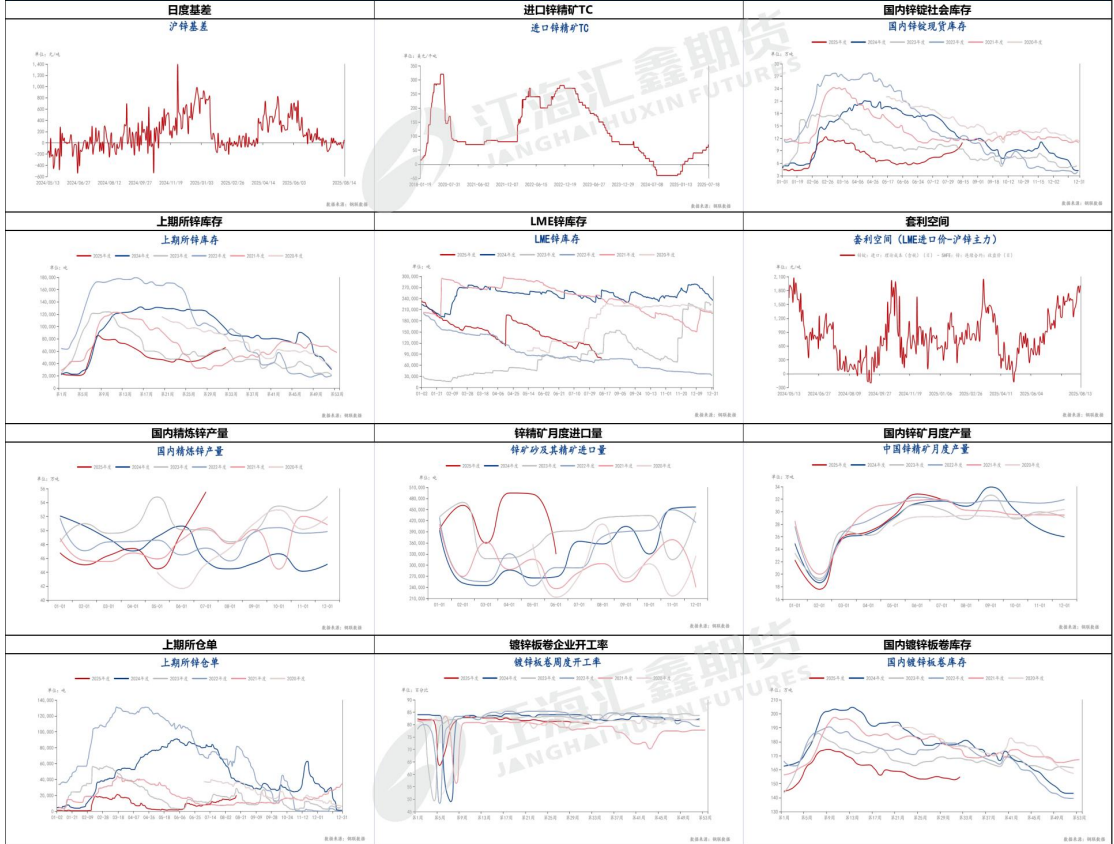
投资建议

8月15日，文华商品指数小幅上涨，有色板块维持震荡，沪锌2509合约上涨0.11%。今日股市大幅冲高，营造看涨氛围，并带动商品市场下午出现反弹。沪锌方面，由于本季度锌矿上量顺利，叠加冶炼厂利润好转，7月精炼锌产出环比增长11.7%。而房地产领域数据再次走弱，需求端不温不火，国内库存开始持续累库，仓单持续增长，基本面看空。但LME库存却在持续下降，同时美联储降息预期也在不断强化，因此LME锌价走势较强。锌锭国内外库存分化，但供给上量的预期没变，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

指标		时间	重 点 数 据	前一期	当前期	变化
现货均价(元/吨)		2025/8/15		22513	22458	-55
日度基差 (元)		2025/8/15		50	-25	-75
国内锌锭现货库存 (万吨)		2025/8/14		9.8743	10.9914	11.31%
上期所锌库存 (吨)		2025/8/8		61724	65917	6.79%
LME锌库存 (吨)		2025/8/14		78475	77450	-1.31%
锌精矿港口库存 (万吨)		2025/8/8		26.3	23	-12.55%
国内镀锌板卷库存 (万吨)		2025/8/8		152.75	154.86	1.38%
国内镀锌企业开工率		2025/8/8		80.61	80.27	-0.42%
进口锌精矿加工费TC (元/吨)		2025/8/14		70	70	0
国产锌精矿加工费TC (元/吨)		2025/8/14		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。