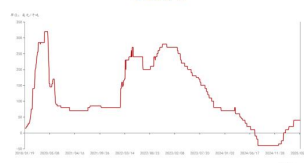
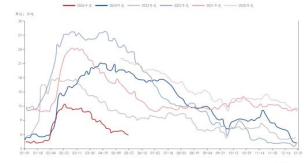
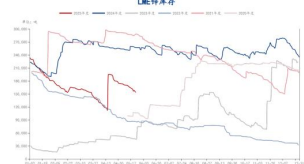
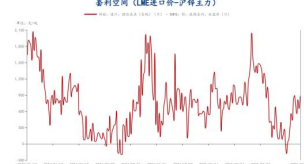
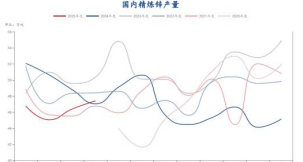
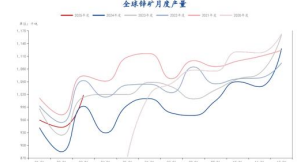
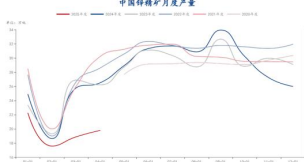
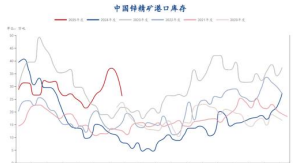
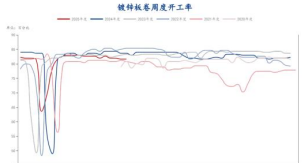
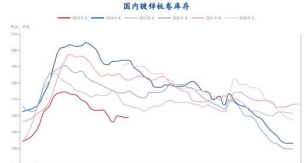


 江海汇鑫期货 JIANGHAI HUOXIN FUTURES	江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250528			
务必阅读下方免责声明	投研中心： 孙连刚		投资咨询证号： Z0010869	
综 合 点 评				
沪锌主力合约5月27日收盘22330元，上涨145元，现货均价上涨174元；加权持仓量减少3634手，投机度在合理区间；基差500元，在合理区间；国内炼厂加工费TC持续攀升，海外矿加工费涨至40美元，国内矿加工费涨至3600元；国内锌锭现货库存最新数据为下降4.97%，上期所库存下降4.91%，LME库存最新数据下降1.74%，锌精矿港口库存下降24.5%，镀锌板卷库存基本维持。				
投 资 建 议				
5月26日夜间，传出华南某大型冶炼厂因故障延迟检修，受此影响沪锌主力大幅增仓上行。27日日盘沪锌冲高回落，走了一个倒V型，加权持仓量反而减少。我们一直以来的观点是沪锌可择机做空，原因是锌的最大下游是房地产和基建，淡旺季比较清晰，金三银四过去就是淡季，需求很难维持。虽然锌锭库存和成品镀锌板卷库存均表现不错但供需两端的预期均较差，所以维持原有建议，择机做空。				
重 点 数 据				
指标	时间	前一期	当前期	变化
现货均价(元/吨)	2025/5/27	22606	22780	174
日度基差 (元)	2025/5/27	445	500	55
国内锌锭现货库存 (万吨)	2025/5/26	6.1945	5.8867	-4.97%
上期所锌库存 (吨)	2025/5/23	46351	44073	-4.91%
LME锌库存 (吨)	2025/5/26	156225	153500	-1.74%
锌精矿港口库存 (万吨)	2025/5/23	34.7	26.2	-24.50%
国内镀锌板卷库存 (万吨)	2025/5/23	159.02	158.78	-0.15%
国内镀锌企业开工率	2025/5/23	81.63	81.63	0.00%
进口锌精矿加工费TC (元/吨)	2025/5/27	40	40	0
国产锌精矿加工费TC (元/吨)	2025/5/27	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 (LME进口价-沪特主力)	
				
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。				