

综合点评

沪锌主力合约6月10日收盘21845元，下跌65元，现货均价下跌439元；加权持仓量增加7878手，今日投机度在合理区间；基差365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上升4.02%，上期所库存上升11.11%，LME库存最新数据下降0.13%，锌精矿港口库存下降0.84%，镀锌板库存下降1.47%。

投资建议

6月9日沪锌增仓下跌，下跌幅度较大，今日沪锌再次下跌。最新的锌锭库存数据，上期所和社会库存均出现累积。市场预期锌锭的累库时间点到来，看空情绪浓厚。沪锌的基本面预期比较差，我们一直强调沪锌的方向是看空的，给的建议是择机做空，做空选择8月合约，非7月合约。现在的预期是锌精矿上量会很顺利，这样的话，下行空间是有的，建议空单持有至20000附近。

重点数据					
指标	时间	前一期	当前期	变化	
现货均价(元/吨)	2025/6/10	22618	22179	-439	
日度基差 (元)	2025/6/10	750	365	385	
国内锌锭现货库存 (万吨)	2025/6/9	5.8787	6.1149	4.02%	
上期所锌库存 (吨)	2025/6/6	42310	47012	11.11%	
LME锌库存 (吨)	2025/6/9	136975	135600	-1.00%	
锌精矿港口库存 (万吨)	2025/6/6	23.7	23.5	-0.84%	
国内镀锌板卷库存 (万吨)	2025/6/6	158.28	155.96	-1.47%	
国内镀锌企业开工率	2025/6/6	81.97	81.63	-0.41%	
进口锌精矿加工费TC (元/吨)	2025/6/10	40	40	0	
国产锌精矿加工费TC (元/吨)	2025/6/10	3600	3600	0	

数据追踪

日度基准		进口锌精矿TC		国内锌锭社会库存	
沪锌基差 		进口锌精矿TC 		国内锌锭社会库存 单位: 吨 备注: 现货库存: 中国 (日) 	
上期所锌库存 单位: 吨 		LME锌库存 单位: 吨 		套利空间 单位: 元/吨 备注: 套利空间 (LME进口价-沪锌主力) 	
国内精炼锌产量 单位: 吨 		全球锌矿月度产量 单位: 吨 		国内锌矿月度产量 单位: 吨 	
国内锌矿港口库存 单位: 吨 		镀锌板卷企业开工率 单位: % 		国内镀锌板卷库存 单位: 吨 	

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。