



江海汇鑫期货——沪锌日报 日期：20250702

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7月1日收盘22255元，下跌240元，现货均价下跌218元；加权持仓量减少6105手，今日投机度在合理区间；基差-195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50美元，国内矿加工费涨至3700元；国内锌锭现货库存最新数据为增加4.76%，上期所库存增加1.79%，LME库存最新数据下降1.47%，锌精矿港口库存增加0.97%，镀锌板卷库存下降0.03%。

投资建议

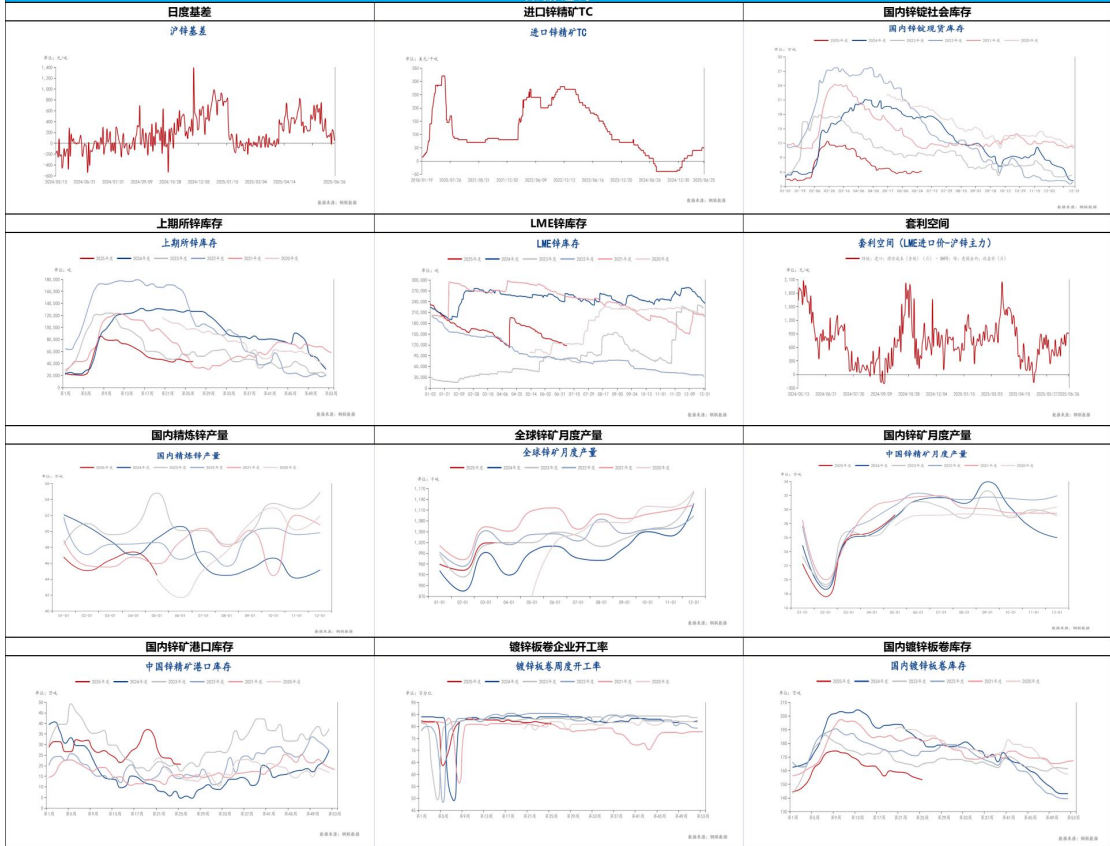
7月1日，商品市场整体震荡，有色板块下午强势领涨。上周秘鲁最大锌矿山因罢工停产，预期一个月，影响2.7万金属吨产量，量级不大，给沪锌带来上涨支撑，但今日最新消息，生产已恢复。二季度以来矿端上量顺利，锌锭预期过剩，冶炼端盈亏情况也在大幅好转，而下游基建投资短期下滑，房地产市场不振。期货价格走势的核心还是当期价格，若价格在没有明显基本面好转的情况下走高，那就会为空头提供有利的入场点。当前沪锌方向看空，之前建议的22500附近空单继续持有。

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)	2025/7/1	22474	22256	-218
日度基差(元)	2025/7/1	15	45	30
国内锌锭现货库存(万吨)	2025/6/30	5.8958	6.1767	4.76%
上期所锌库存(吨)	2025/6/27	42864	43633	1.79%
LME锌库存(吨)	2025/6/30	119225	117475	-1.47%
锌精矿港口库存(万吨)	2025/6/27	20.7	20.9	0.97%
国内镀锌板卷库存(万吨)	2025/6/27	153.35	153.3	-0.03%
国内镀锌企业开工率	2025/6/27	81.29	81.29	0.00%
进口锌精矿加工费TC(元/吨)	2025/6/30	50	50	0
国产锌精矿加工费TC(元/吨)	2025/6/30	3700	3700	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。