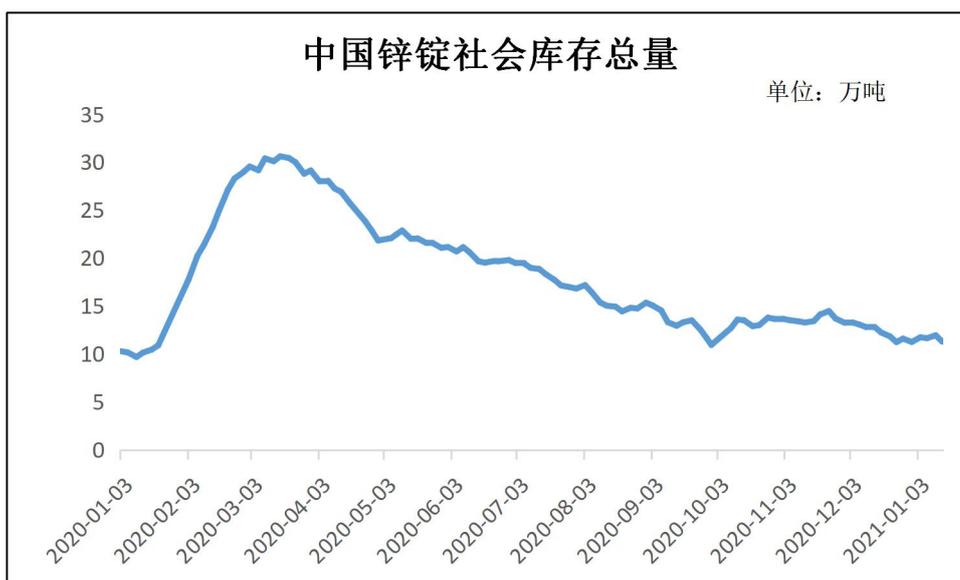
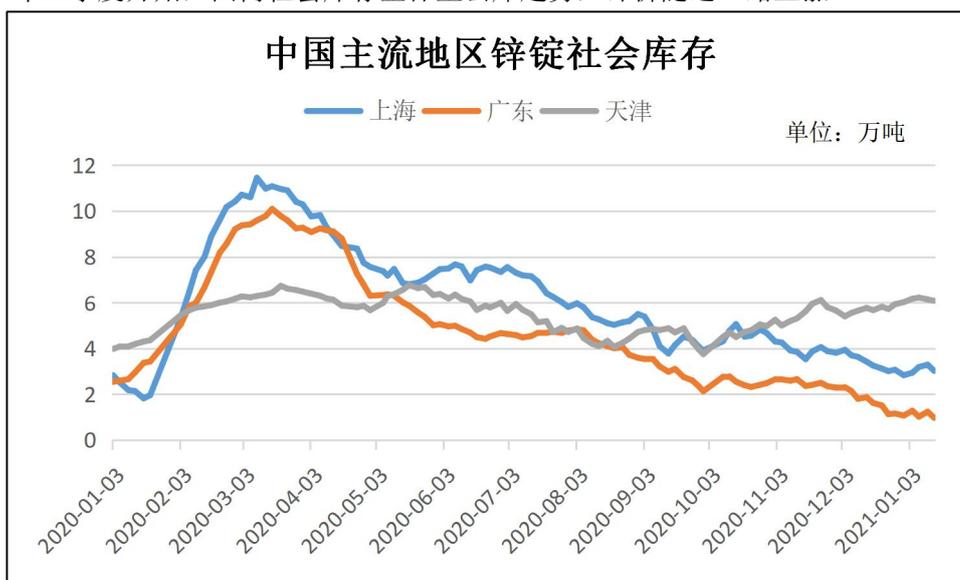


我的有色：国内锌锭社会库存持续去库 锌价开启反弹趋势



据我的有色网统计，2020年初受疫情影响，下游开工推后且消费疲软，国内锌锭社会库存持续累库至年内高位，当时正值国内锌价最低位；伴随着下游开工、消费陆续转好以及供应端趋紧，国内锌锭社会库存开始持续去库；也正因如此，锌价开始长周期的反弹之路。2020年二季度开始，国内社会库存整体呈去库趋势，锌价随之一路上涨。



据我的有色网统计，在临近年底消费转弱的情况下，上海及广东地区锌锭社会库存仍处于去库的趋势，对锌价上涨趋势构成支撑；仅天津地区受疫情影响，下游小厂多数停厂放假，大厂陆续减产，汽车运输受阻，多数货源选择交割，导致天津库存稍有累库，但幅度不大。

据我的有色网了解，2021年初部分冶炼厂开始检修减产，且目前国内汽车运输受阻，对三地的发货量有所下降，导致近日三地市场货源趋紧，均呈去库趋势，近期对锌价构成支撑；预计下游放假期间，国内社会库存的累库情况不及往年，但部分汽运的炼厂厂内库存或有所增加；对年后库存消化情况要看疫情严重程度以及下游开工后的消费情况而定；但预期今年未有2020年初那般严重，国内对疫情的重视远比去年，因此今年或无2020年初的累库幅度。预测锌价此次回调结束，低位震荡反弹后开启下一阶段上涨趋势，预计后续年前的运行区间在20400-21800元/吨。