

南华有色金属（锌）日报：静待两会定调

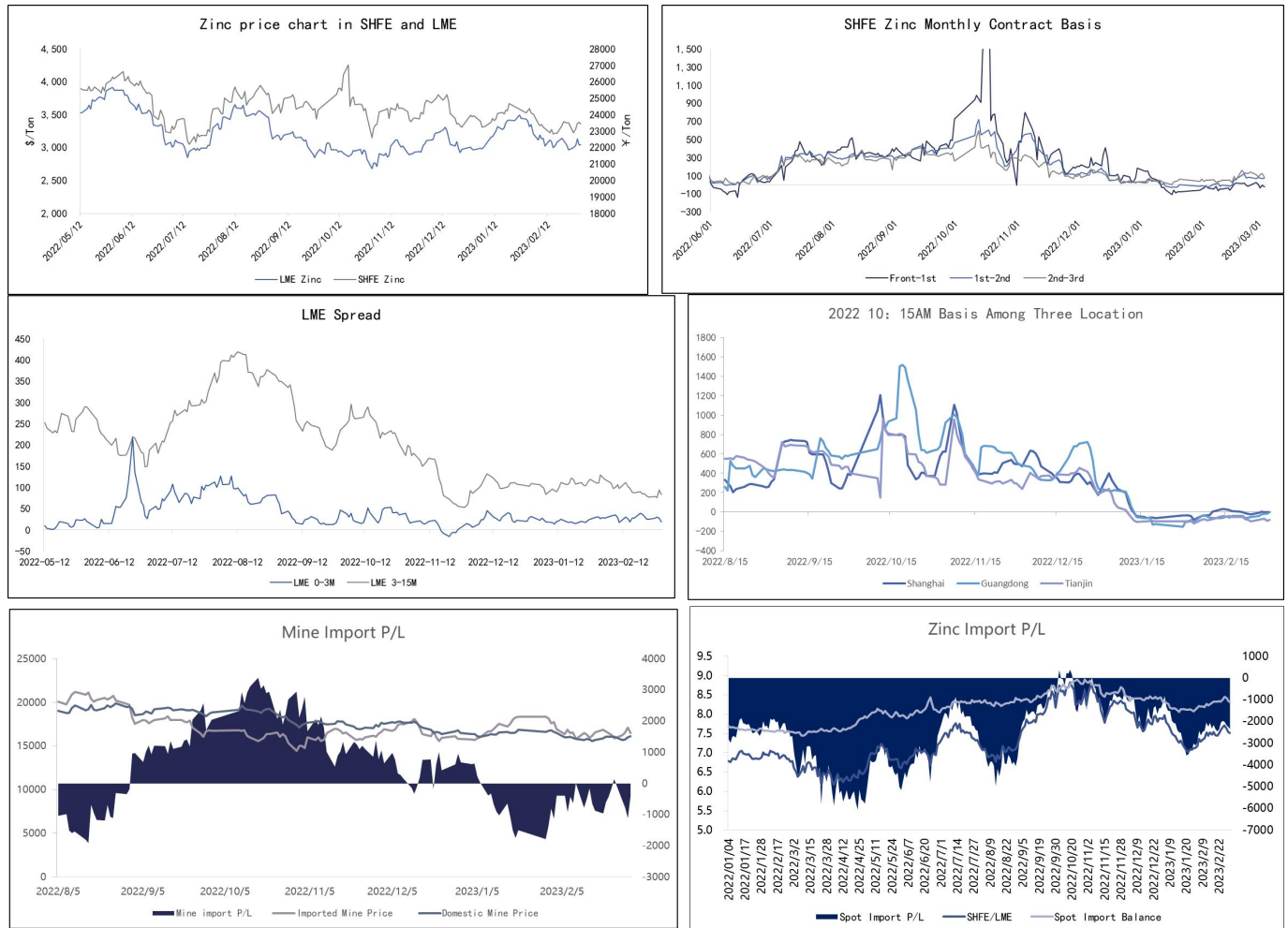
锌：静待两会定调

【盘面回顾】反弹高度不及以往，再次走弱。

【产业表现】1、云南限电，锌冶炼厂出现减停产，华南升水上调；2、周四社库录得 17.43 万吨，较周一去 0.12 万吨，累库不及预期，去库时间点似乎提前；华南在限电影响下去库明显。

【核心逻辑】中长期看，锌供需双增，但供给增加幅度预计将高于需求，尤其下半年投产较多，价格重心预计下移；短期，两会召开在即，市场多以观望情绪为主；又逢金三银四，同时工程项目发力，对于锌价将有所支撑，预计下行之路相对波折。

【策略】保留中长期空单仓位，等待后续加仓机会。



重要声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

夏莹莹 投资咨询证号：Z0016569
张冰怡 从业资格证号：F03099601