

## 本周核心观点

本周柠檬酸整体稳中趋弱运行。7月，行业产能调整，货源供应逐步增加，企业库存增加，出货压力大，但国内市场需求持续偏弱，“买涨不买跌”心态影响下，贸易商及下游买家观望情绪较浓，拿货态度谨慎，按需采购，随销随补为主。

## 第一章 本周柠檬酸基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	柠檬酸企业开机率	91.5	91.5	0
需求	饮料	需求旺季，饮料厂采购尚可		
	日化	需求低迷，多数中小厂开机偏低		
	食品	食品需求疲软，多数中小厂开机偏低		

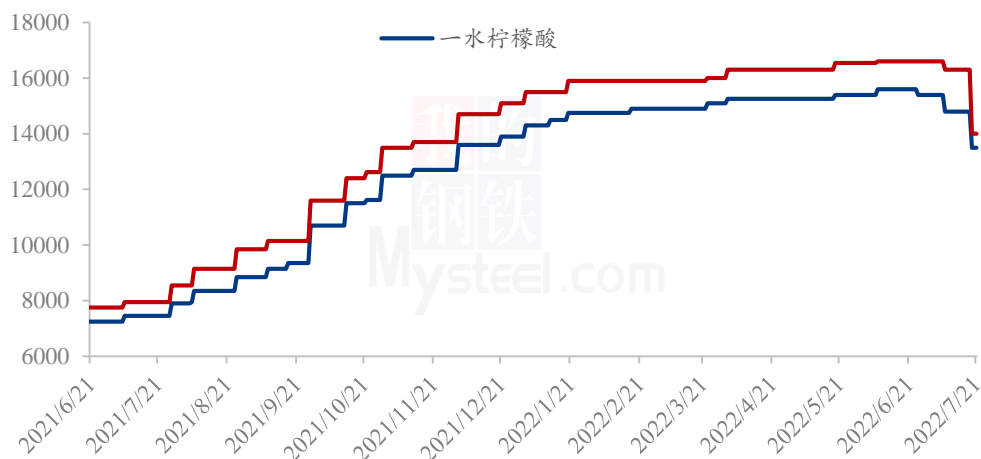
数据来源：钢联数据

## 第二章 柠檬酸市场行情回顾

本周柠檬酸市场价格继续下跌。截至7月21日，一水柠檬酸成交价格下调约1500元/吨，无水柠檬酸成交价格下调约1300元/吨。

本周柠檬酸成交价格继续下跌，内销市场处于需求淡季，终端消费不及往年，行业产能调整，打破前期市场供大于求的局面，货源供应增加，企业库存增多，出货速度迟缓，上游企业下调出厂报价，积极迎合新单出售，但部分贸易商前期库存较多，暂无补货需求。下游及贸易商观望情绪较浓，市场供需矛盾较为突出，市场整体呈现供大于求趋势，柠檬酸价格偏弱运行。

2021年-2022年柠檬酸价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年柠檬酸价格走势

### 第三章 柠檬酸供应分析

本周国内柠檬酸行业开工率维持高位，外向型行业，国外订单持续至 10 月。目前行业内库存基数有所增加，以一水柠檬酸为主，内销市场处在缓慢恢复过程中且体量较小，外贸市场出货量不足以消化整体库存。综合来看，企业开工积极性尚可，7 月行业开工依旧维持高位，新增生产线陆续发力，场内供应量稳中有增。

2021年-2022年柠檬酸行业开工率

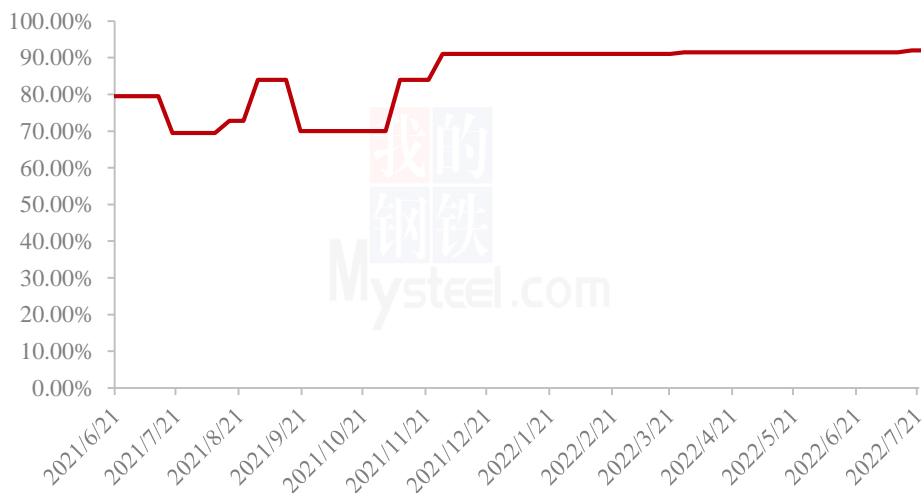


表 2 2021 年-2022 年柠檬酸行业开工走势图

数据来源：钢联数据

## 第四章 柠檬酸后市影响因素分析

柠檬酸后市影响因素分析

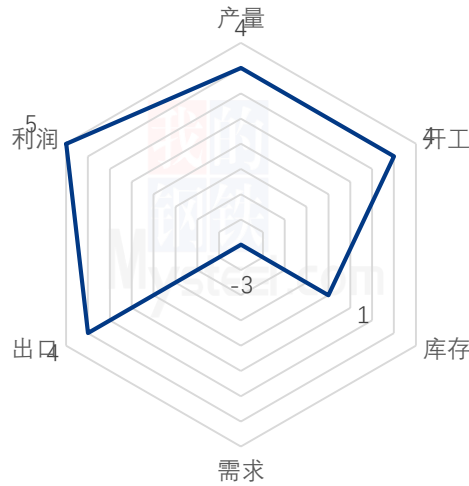


图 2 柠檬酸后市影响因素

数据来源：钢联数据

影响因素分析：			
<p><b>开工：</b>开工率维持高位，利空价格；反之则利好。</p> <p><b>产量：</b>产量增加，利空后市；反之则利好。</p> <p><b>库存：</b>库存水平略高，利空后市价格；反之则利好。</p> <p><b>需求：</b>下游减产，需求低迷，利空价格；反之则利好。</p> <p><b>成本：</b>成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。</p> <p><b>出口：</b>出口订单稳定，后市利好；反之则利空。</p>			
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空

4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。			

## 第五章 柠檬酸行情展望

原料方面，玉米价格稳中偏弱运行，柠檬酸厂家继续降价下游接单意愿不强，预计短期内柠檬酸价格窄幅偏弱震荡为主。目前，行业产能调整，供应增多，部分厂家库存增多走货压力较大，本周库存较上周有所增加。需求方面，下游及贸易商观望情绪较浓，拿货积极性较弱，按需采购，随销随补，目前国内市场供需矛盾较为突出，整体处于供大于求的局面，预计下周柠檬酸市场或继续窄幅下调。