

柠檬酸市场

月度报告

(2023年3月)



Mysteel 农产品

编辑：邹雨微

电话：05337026865

邮箱：zouyuwei@mysteel.com

柠檬酸市场月度报告

(2023年3月)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

柠檬酸市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月柠檬酸基本面概述.....	- 1 -
第二章 柠檬酸价格分析.....	- 1 -
第三章 柠檬酸供应分析.....	- 2 -
第四章 柠檬酸厂家利润.....	- 3 -
第五章 相关产品分析.....	- 4 -
第六章 柠檬酸心态调研.....	- 5 -
第七章 柠檬酸后市影响因素分析.....	- 6 -
第八章 柠檬酸行情展望.....	- 7 -

本月核心观点

本月，柠檬酸市场价格高位下行，跌幅较大。从供应端来看，上游生产厂家正常生产，企业库存逐渐累积，贸易环节库存消化缓慢，行业供应充足。从需求端来看，国内市场需求低迷。下游食品，饮料加工厂刚需采买。“买涨不买跌”心态影响下，市场购销氛围清淡，交投活跃度低。外贸市场方面，柠檬酸传统出口旺季已过，进入行业淡季，出口量下跌。对柠檬酸行情进行拖拽，利空因素叠加，预计柠檬酸价格尚有一定下行空间。

第一章 本周柠檬酸基本面概述 5

表 1 柠檬酸供需一览表

类别	本月	上月	涨跌	
柠檬酸企业开机率	68%	68%	-	
需求	饮料	处于淡季，饮料需求一般		
	日化	行业开工尚可，需求一般		
	食品	食品需求一般		
	出口	出口需求转弱，需求一般		
利润	柠檬酸（元/吨）	1080	1649.67	-569.67
价格	一水柠檬酸（元/吨）	5700	8000	-2300
	无水柠檬酸（元/吨）	6200	8500	-2300

数据来源：钢联数据

第二章 柠檬酸价格分析

本月，柠檬酸市场价格不断下行。截至本月 31 日，食品级一水柠檬酸主流成交价 5700-6200 元/吨，食品级无水柠檬酸主流成交价 6200-6500 元/吨。

国内外市场需求双双呈低迷走势，受需求拖拽，企业出货压力较大，上游生产企业竞价心态强烈。价格不断下跌。

2022-2023年柠檬酸市场价格走势（元/吨）

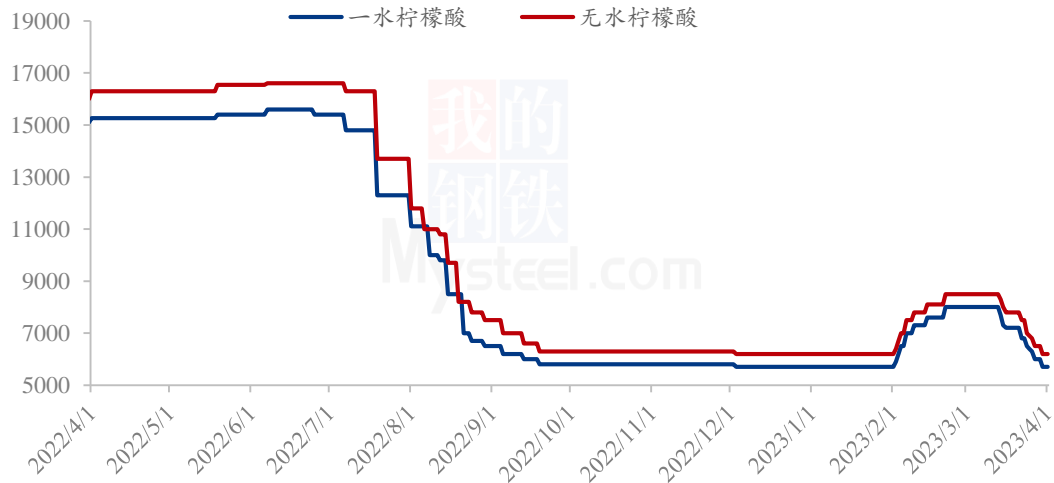


图 1 2023 年柠檬酸价格走势

数据来源：钢联数据

第三章 柠檬酸供应分析

柠檬酸企业开机率变化

据钢联监测数据显示，本月，柠檬酸行业开机率为 68%，较上月持平。上游生产厂家正常生产，稳定供应。柠檬酸价格不断下滑，“买涨不买跌”心态影响下，贸易商及下游拿货积极性大幅下降，叠加前期涨价是囤货较多，行业供应明显大于需求，价格逐步下跌影响下，企业盈利空间大幅缩减，预计后期为减少亏损，上游生产企业将逐步下调开机。

柠檬酸行业月度开机率走势图

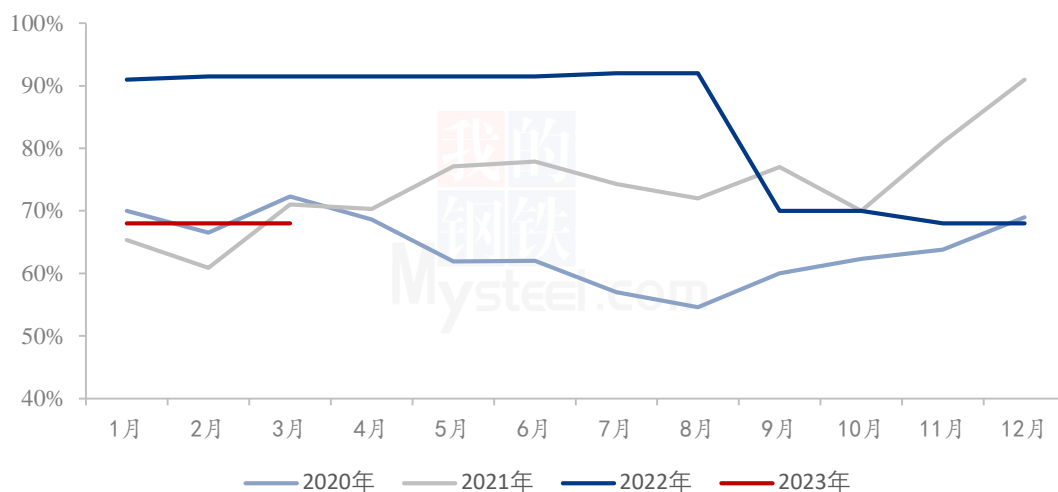


图 2 柠檬酸月度开工走势图

数据来源：钢联数据

第四章 柠檬酸厂家利润

据钢联监测数据显示，山东某玉米深加工企业收购月度价格参考 2971.6 元/吨。较上月下降 18.4 元/吨，降幅 0.62%。山东市场硫酸月度均价参考 260.2 元/吨，较上月上涨 27.7 元/吨，增幅 11.91%。柠檬酸月平均生产成本为 6181.82 元/吨，本月，山东市场食品级一水柠檬酸均价参考 7238.7 元/吨；副产品方面，本月蛋白 24%、脂肪 10% 的柠檬酸渣合同均价参考 2700 元/吨；综合本月各相关产品变动情况，对冲完副产品，统计所得本月柠檬酸行业利润约为 1080 元/吨。（柠檬酸生产成本照 1 吨柠檬酸需要消耗 1.7 吨玉米计算）

2022-2023年某企业柠檬酸利润走势图（元/吨）

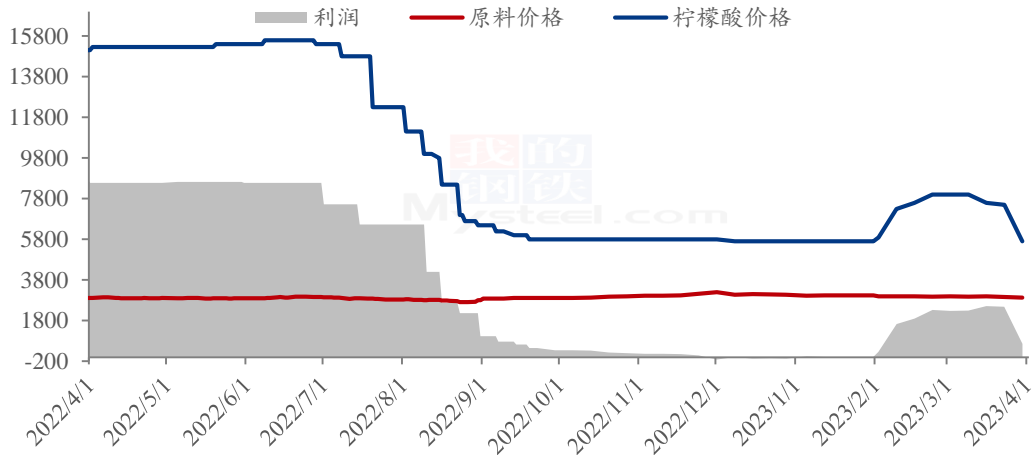


图 3 2022-2023 年柠檬酸利润走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米市场分析

3 月份全国玉米市场弱态运行，全国玉米均价 2805 元/吨，较 2 月下跌 64 元/吨。东北地区基层上量增多，市场供应增加，叠加期货价格下行，玉米价格弱态运行。华北玉米价格偏弱运行，受小麦价格大跌带动，玉米价格也持续下行，深加工门前到货高位，企业压价收购。销售受养殖终端需求不振及期货价格大跌影响，价格持续下行，饲料企业订单下滑显著，消耗减少，采购心态谨慎，以消耗或随用随采为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

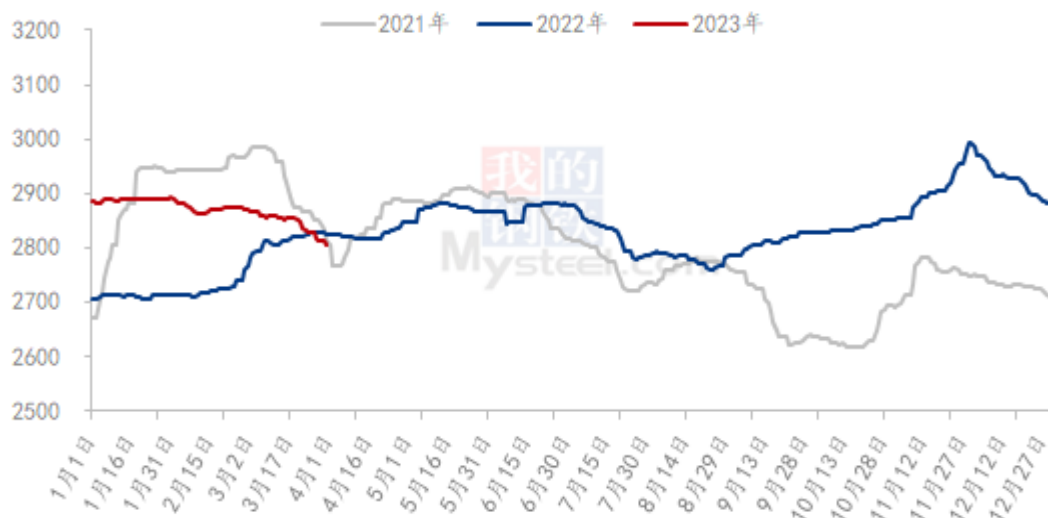
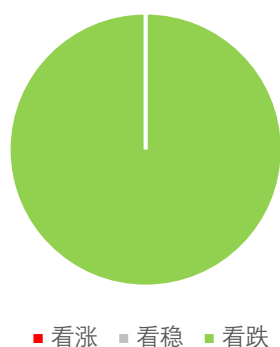


图 4 2021-2023 年全国玉米均价走势

数据来源：钢联数据

第六章 柠檬酸心态调研

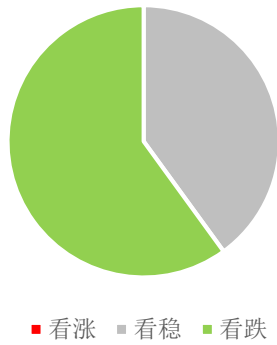
柠檬酸生产企业心态调研



调研市场 4 家生产企业，其中 100% 看跌。主要受是外贸市场出口需求转弱，出口减少，叠加国内市场需求持续低迷，柠檬酸供需矛盾凸显，拖拽柠檬酸价格不断下行，成本端也呈利空，利空叠加，利好难寻，企业心态偏消极。

图 5 柠檬酸生产厂家心态分析

柠檬酸贸易商心态调研



调研市场 10 家贸易商，其中 30% 看稳，70% 看跌。下游工厂开机偏低，刚需采买，贸易商走货不快，部分贸易商库存压力较大，业内看跌情绪浓重。

图 6 柠檬酸贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

第七章 柠檬酸后市影响因素分析

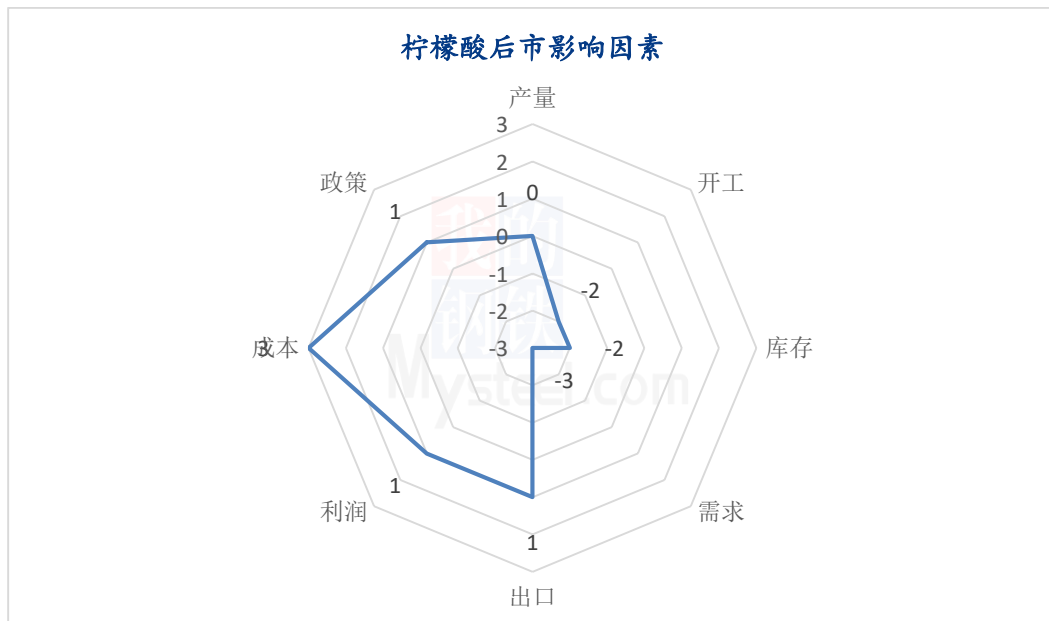


图 7 柠檬酸后市影响因素分析

数据来源：钢联数据

影响因素分析:

开工: 开工率维持高位, 利空价格; 反之则利好。

产量: 产量增加, 利空后市; 反之则利好。

库存: 库存水平略高, 利空后市; 反之则利好。

需求: 下游减产, 需求低迷, 利空价格; 反之则利好。

成本: 成本高企, 对价格支撑明显, 利好价格; 反之则利空。

出口: 出口订单稳定, 后市利好; 反之则利空。

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。

第八章 柠檬酸行情展望

从原料端来看, 全国玉米市场弱势运行, 利空因素较多, 市场交易不活跃。利空柠檬酸价格。从供应端来看, 目前柠檬酸行业开机处于中高位, 国内外需求双双疲软。厂家库存逐渐累积, 供需矛盾日渐突出, 柠檬酸价格下跌, 企业盈利空间大幅缩窄, 为保持盈利, 减少亏损, 柠檬酸生产厂家或窄幅下调开机。从需求端来看, 柠檬酸需求低迷, 弱势难改。下游加工厂开机始终维持低位, 柠檬酸价格已开启下行通道, 在无出口需求的利好支撑下, 预计下月柠檬酸价格继续偏弱震荡, 窄幅下调, 随后低位持稳运行。

柠檬酸价格走势预测图（元/吨）

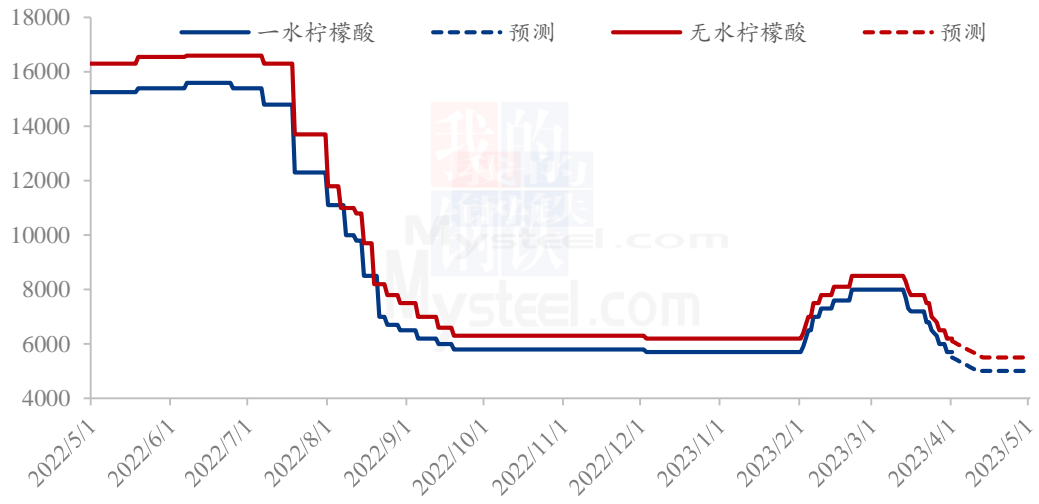


图 8 柠檬酸价格走势预测图