

柠檬酸市场

月度报告

(2023年5月)



Mysteel 农产品

编辑：马文菁

电话：05337026118

邮箱：mawenjing@mysteel.com

柠檬酸市场月度报告

(2023年5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.....	- 4 -
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

本月柠檬酸价格延续下滑态势，截至5月底一水柠檬酸报价5300元/斤，环比下滑3.64%。市场走货缓慢，6、7月份虽为饮料行业旺季，但就目前市场而言，难有较大利好提振市场。贸易商无上货压力且面临价格下调风险，按需维持低位库存，市场交投活跃度低。短期来看后期仍以利空为主，厂家及贸易商挺价心态或将对价格形成利好支撑，但需求若长期无改善，结合目前供需情况价格或仍存下滑空间。

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	60%	64%	-4%	
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	出口需求淡季，需求一般		
利润	柠檬酸（元/吨）	-122.39	42.27	-80.12
价格	一水柠檬酸（元/吨）	5300	5500	-200
	无水柠檬酸（元/吨）	5800	6000	-200

数据来源：钢联数据

第二章 柠檬酸价格分析

本月，柠檬酸市场价格延续下行态势。截至本月31日，食品级一水柠檬酸主流成交价5400-5800元/吨，食品级无水柠檬酸主流成交价5800-6300元/吨。

下游需求疲软，随着天气逐渐炎热，饮料、食品行业拿货有所上量，但明显低于

去年同期，对市场并未有明显提振。且价格持续下调，贸易商拿货心态更加谨慎，市场不利因素更加明显。

2022-2023年柠檬酸市场价格走势（元/吨）

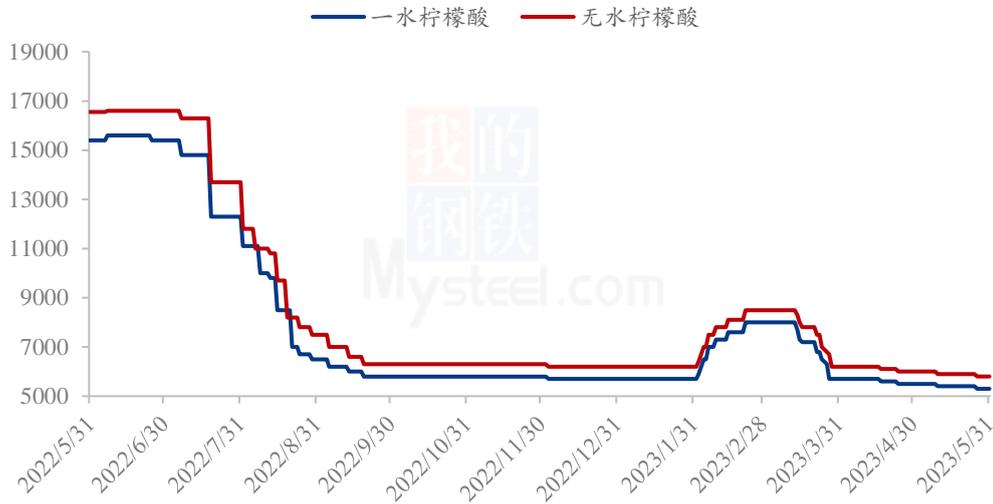


图 1 2023 年柠檬酸价格走势

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 60%，较上月缩减 4%。市场需求低迷，贸易商按需补货，行业供应明显供大于求，企业为求出货被迫调整出厂价格，目前柠檬酸厂家生产利润基本处于亏损状态，一方面厂家不想囤积过多库存，另一方面为了减少亏损，5 月上旬厂家将开机进行下调，下旬暂未存在调整。后期厂家存在检修可能。

柠檬酸行业开机率走势图

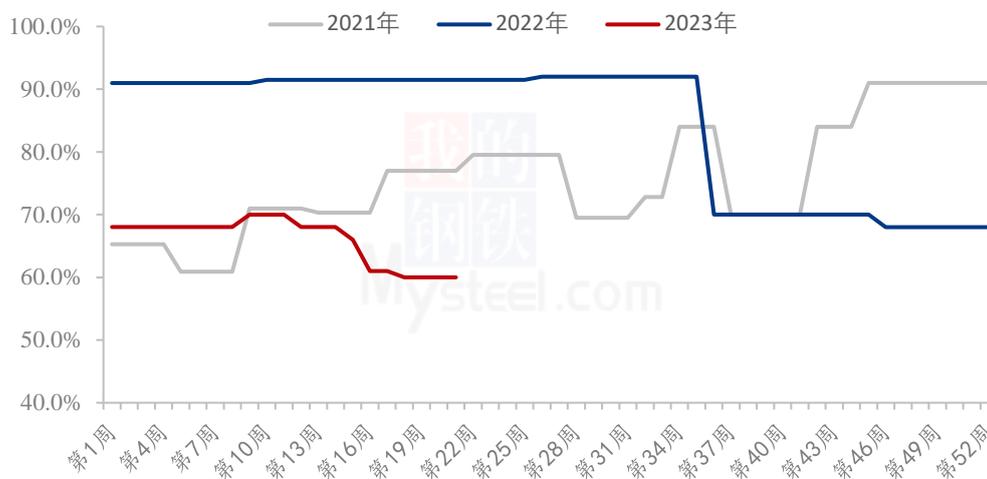


图 2 柠檬酸月度开工走势图

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 2927.5 元/吨。较上月下降 58.5 元/吨，降幅 2%。山东市场硫酸月度均价参考 200 元/吨，较上月维持稳定。柠檬酸月平均生产成本为 5977.30 元/吨，本月，山东市场食品级一水柠檬酸均价参考 5375 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 2687.50 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-122.39 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）

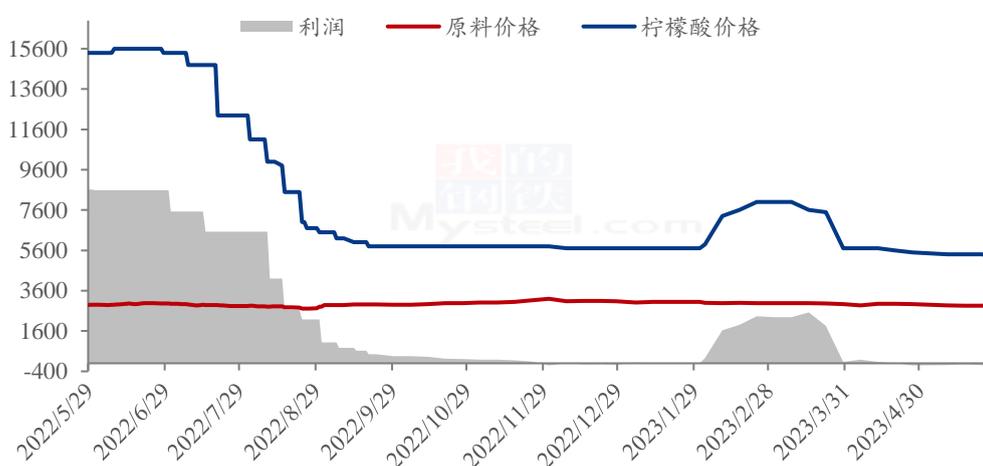


图 3 2022-2023 年柠檬酸利润走势图

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

5 月份全国玉米价格重心下移，截至 5 月 31 日，全国玉米均价参考 2723 元/吨，较上月同期下跌 49 元/吨。本月上旬，陈麦快速下跌，与玉米价格出现倒挂，饲料企业大量采购小麦替代玉米使用，玉米下游需求更加疲软。另外，小麦价格下跌影响玉米市场情绪，部分持粮主体有出库需求，供应压力阶段性释放，玉米价格快速下跌。不过，本月下旬开始，随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足或将在 6 月份显现，预计玉米价格仍将稳中偏强运行。关注下游需求情况。

2021-2023 年全国玉米均价走势（元/吨）

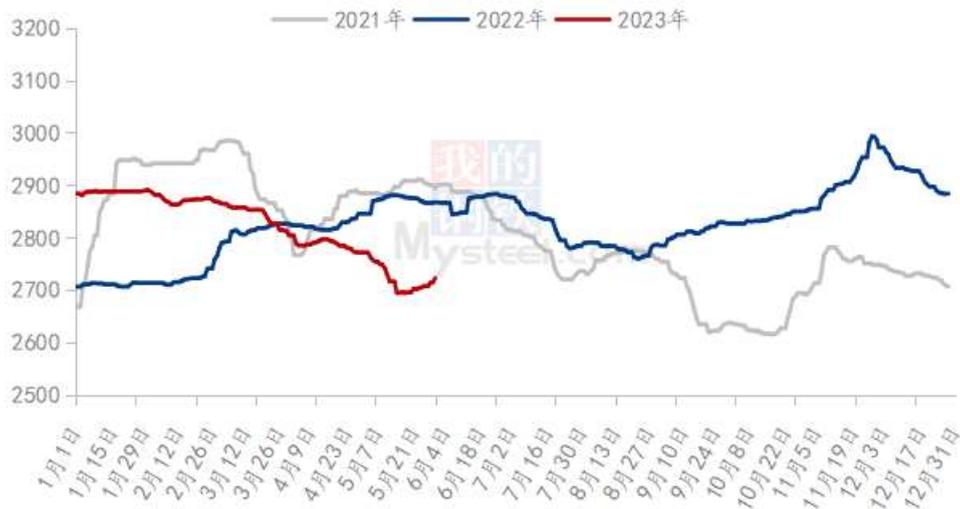


图 4 2021-2023 年全国玉米均价走势

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

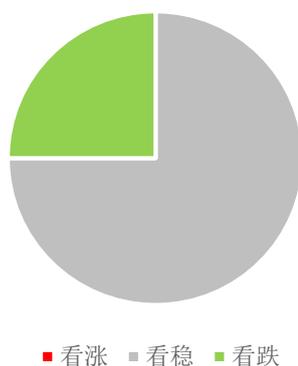


图 5 柠檬酸生产厂家心态分析

调研市场 4 家生产企业，其中 75% 看稳，25% 看跌。看跌主要受是内外需求皆弱，柠檬酸供需矛盾突出，没有其他利好支撑的前提下，价格或有继续下滑的风险。看稳则因厂家已处于亏损状态，挺价心态强烈，认为当前价格已触底且无继续下滑空间。

柠檬酸贸易商心态调研

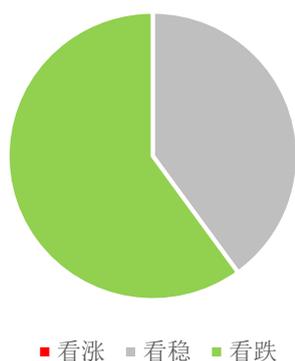


图 6 柠檬酸贸易商心态分析

调研市场 10 家贸易商，其中 40% 看稳，60% 看跌。看跌主要是下游工厂开机偏低，刚需采买，贸易商走货不快，部分贸易商库存压力较大，或竞价出售情况，需求面对市场提振有限。看稳主要是当前贸易商受前期库存影响，存在亏损，挺价心态明显，叠加厂家一致挺价，认为价格以稳为主，基本无下滑空间。

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，玉米价格回弹趋势明显，原料对柠檬酸价格的支撑减弱。从供应端来看，目前柠檬酸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，企业盈利空间大幅缩窄，随着柠檬酸价格持续下跌，厂家亏损日益明显。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。

短期来看柠檬酸市场供需格局难改，后期仍以利空为主，考虑到当前柠檬酸受成本支撑，预计后期延续震荡偏弱态势。

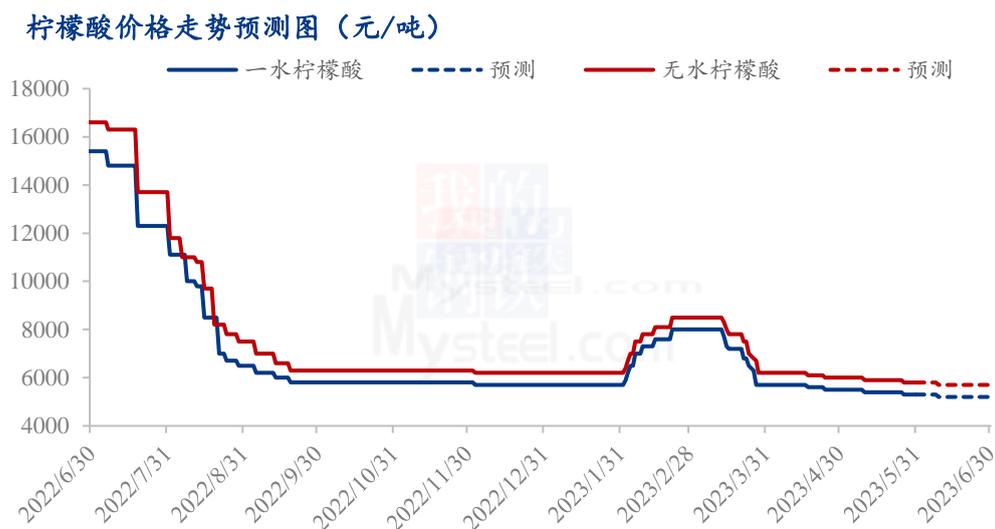


图 8 柠檬酸价格走势预测图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：马文菁 0533-7026118

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100