

# 柠檬酸市场

## 月度报告

(2023年12月)



### Mysteel 农产品

编辑：马文菁

电话：05337026118

邮箱：mawenjing@mysteel.com



农产品

# 柠檬酸市场月度报告

(2023年12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.....     | - 2 - |
| 第五章 相关产品分析.....      | - 3 - |
| 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..... | - 5 - |
| 第八章 柠檬酸行情展望.....     | - 6 - |



## 本月核心观点

本月，柠檬酸市场行情底部弱稳运行。中上旬报价小幅下滑，下旬厂家挺价心态显现，柠檬酸市场价格明稳暗降。上游生产厂家正常生产，行业内库存逐渐累积，供应偏多。国内市场柠檬酸下游需求持续偏淡。业内有一定看跌情绪，下游及贸易商拿货谨慎，刚需采买为主，市场交投活跃度较低。原料玉米价格高位回落，柠檬酸成本端支撑减弱。目前。上游生产企业处于亏损阶段，企稳心态强烈，预计下月柠檬酸市场价格或延续弱稳态势运行。

## 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 | 55%        | 57%              | -2%     |        |
| 需求       | 饮料         | 处入淡季，饮料需求偏弱      |         |        |
|          | 日化         | 行业开工尚可，需求一般      |         |        |
|          | 食品         | 食品需求一般           |         |        |
|          | 出口         | 传统出口旺季，但需求放量不及预期 |         |        |
| 利润       | 柠檬酸（元/吨）   | -226.50          | -240.41 | +13.91 |
| 价格       | 一水柠檬酸（元/吨） | 5000             | 5100    | -100   |
|          | 无水柠檬酸（元/吨） | 5500             | 5600    | -100   |

数据来源：钢联数据

## 第二章 柠檬酸价格分析

本月，柠檬酸市场价格小幅上调。截至本月 29 日，食品级一水柠檬酸主流成交价 5100-5400 元/吨，食品级无水柠檬酸主流成交价 5600-5900 元/吨。

柠檬酸现货市场市场价格出现小幅下滑。柠檬酸下游需求持续偏弱，业内有一定看跌情绪。上游厂家出货积极性强，商谈空间加大。当前柠檬酸价格低于成本价，价格触底，上游有一定稳价心态。

2022-2023年柠檬酸市场价格走势（元/吨）

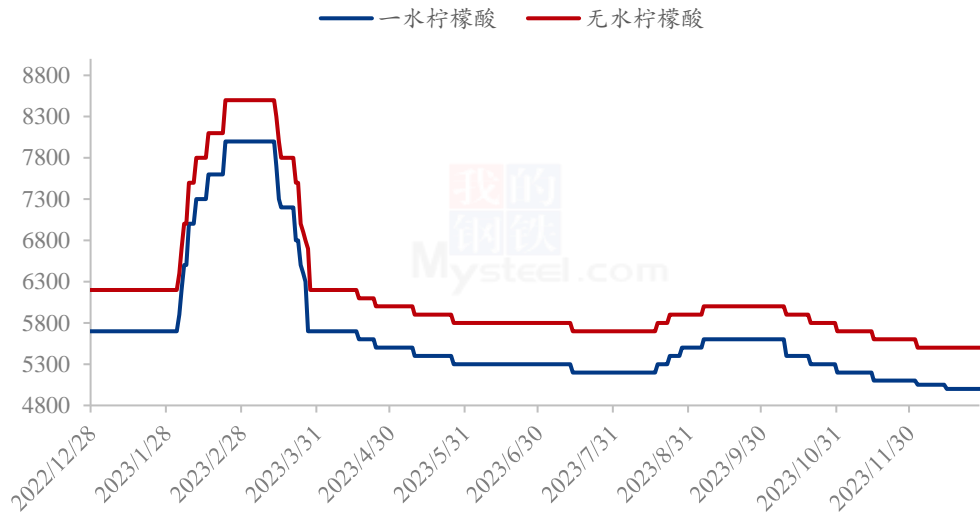


图 1 2023 年柠檬酸价格走势

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 55%，较上月下滑 2%。市场需求一般，贸易商按需补货。目前库存逐步累计，市场供应有所增加。

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 2657.5 元/吨。山东市场硫酸月度均价参考 280 元/吨。柠檬酸月平均生产成本为 5657.75 元/吨，本月，山东市场食品级一水柠檬酸均价参考 5025 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 2275.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-226.50 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）

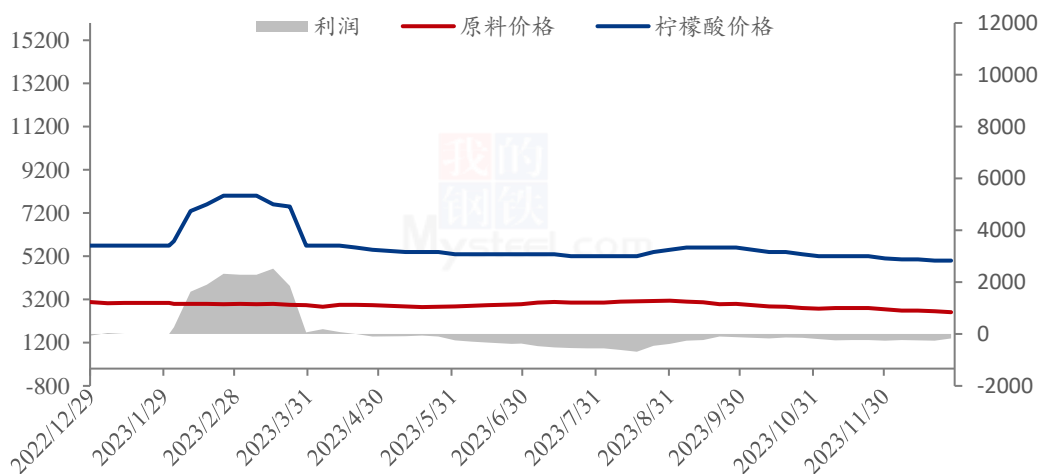


图 3 2022-2023 年柠檬酸利润走势图

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

12 月份国内玉米价格弱势运行，市场上量增加，下游采购需求疲软，加之市场普遍心态悲观，玉米价格大幅下挫。东北地区烘干塔以销定收，存粮意向低，12 月农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格快速下跌。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格止跌企稳，局部超跌产区价格重心略有抬升。华北市场贸易商出货积极性较高，深加工厂门到货维持高位，玉米价格不断下探，本地基层售粮节奏偏慢，供应压力下，市场悲观情绪较重。下游饲料养殖需求低迷，用粮企业采购积极性偏低，维持安全库存滚动补库，加之进口谷物到货相对集中，进口谷物库存高位，进一步挤占内贸玉米份额。进入 1 月份，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱弱的情况，供应因素占据主导，预计 1 月份玉米价格整体仍是向下趋势。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

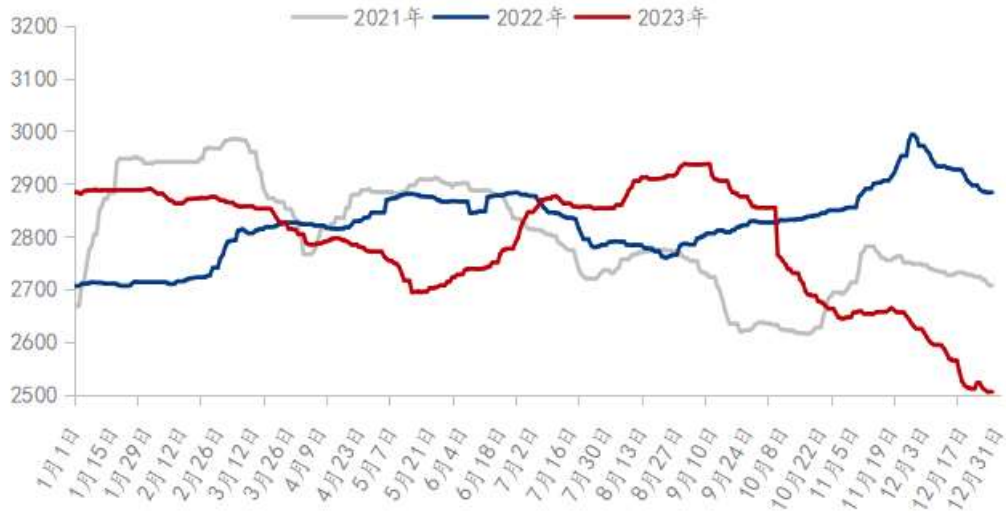
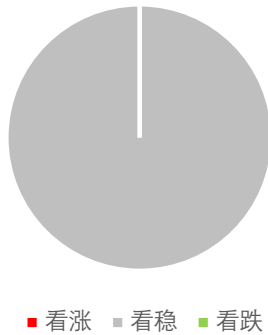


图 4 2021-2023 年全国玉米均价走势

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% 看稳。看稳主要是柠檬酸价格低于成本线，有一定稳价心态。12 -2 月为传统出口旺季，出口需求增加或限制柠檬酸价格下行，预计柠檬酸弱势盘整运行。

图 5 柠檬酸生产厂家心态分析



柠檬酸生产企业心态调研

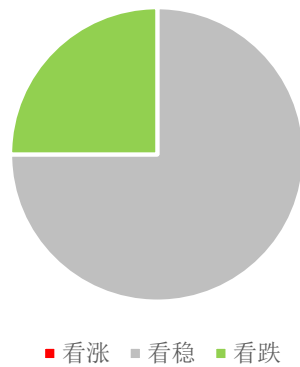


图 6 柠檬酸贸易商心态分析

调研市场 10 家贸易商，其中 75% 看稳，25% 看跌。看稳主要是因为生产厂家稳价意向强烈，出口需求放量增加支撑柠檬酸价格暂稳。看涨主要是成本高位，价格低位，或有上涨可能。看跌主要是国内柠檬酸市场下游需求持续低迷，为促进需求或下调报价。

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

从成本端来看，12月玉米市场价格震荡走低，玉米市场供应量较为充足，价格延续弱势，预计1月份玉米价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。供应方面，上游生产企业正常生产，柠檬酸行业库存逐渐累积，供应偏多利空柠檬酸价格。需求方面，国内下游需求持续低迷，外贸市场进入需求旺季，但出口签单情况不及预期。近期利好主要依靠厂家心态方面，预计下月柠檬酸价格或延续弱稳态势运行，波动空间有限。

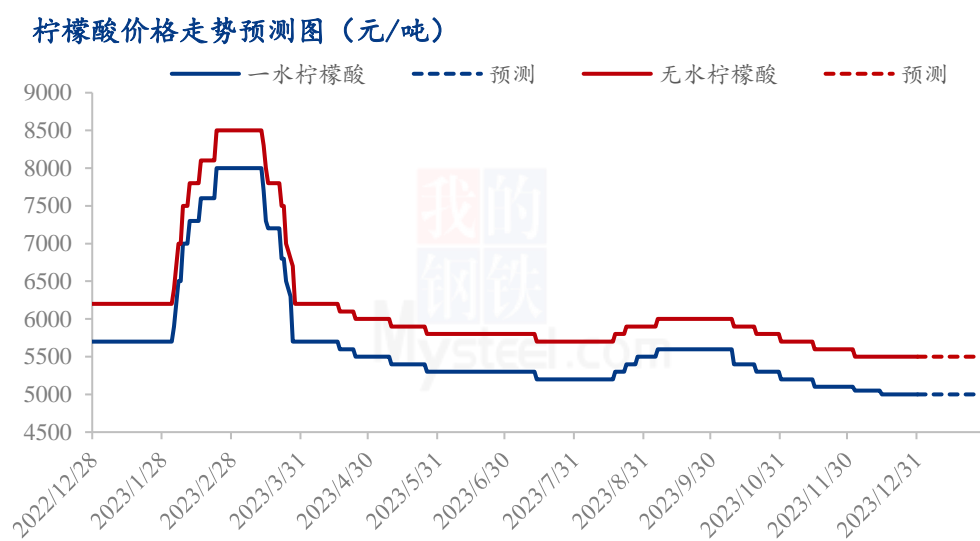


图 8 柠檬酸价格走势预测图

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