

# 柠檬酸市场

## 月度报告

(2022年11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

(2022 年 11 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 柠檬酸市场行情回顾 .....	- 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.....	- 6 -



## 本月核心观点

本月，柠檬酸市场行情震荡偏弱运行。柠檬酸上游生产企业出厂报价持稳。柠檬酸市场价格小幅下滑，受新冠疫情防控影响，货物发运受限，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，刚需需采买。市场交投活跃度较低。原料玉米价格不断上涨，酸企生产成本上升盈利空间持续萎缩，上游生产企业企稳心态强烈，外贸市场需求放量稍有增多，预计下月柠檬酸市场价格或持稳运行为主。

## 第一章 本周柠檬酸基本面概述

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	69	70	-1%	
需求	饮料	渐入淡季，饮料需求减少		
	日化	行业开工尚可，需求一般可		
	食品	下游需求稍有好转，但整体放量有限		
	出口	出口市场需求放量小幅回升		
利润	柠檬酸（元/吨）	26.04	227.3	-201.06
价格	一水柠檬酸（元/吨）	5800	5800	-
	无水柠檬酸（元/吨）	6300	6300	-

数据来源：钢联数据

## 第二章 柠檬酸价格分析

本月，柠檬酸市场价格偏弱震荡。截至本月 30 日，食品级一水柠檬酸主流成交价 5800-7500 元/吨，降幅食品级无水柠檬酸主流成交价 6300-8000 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。部分贸易商手中库存偏多，出货积极性强，降价出售。当前柠檬酸价格低于成本价，上游厂家企稳心态强烈，高位运行的原料玉米价格对柠檬酸价格起支撑作用。

2021年-2022年柠檬酸出厂价格走势（元/吨）

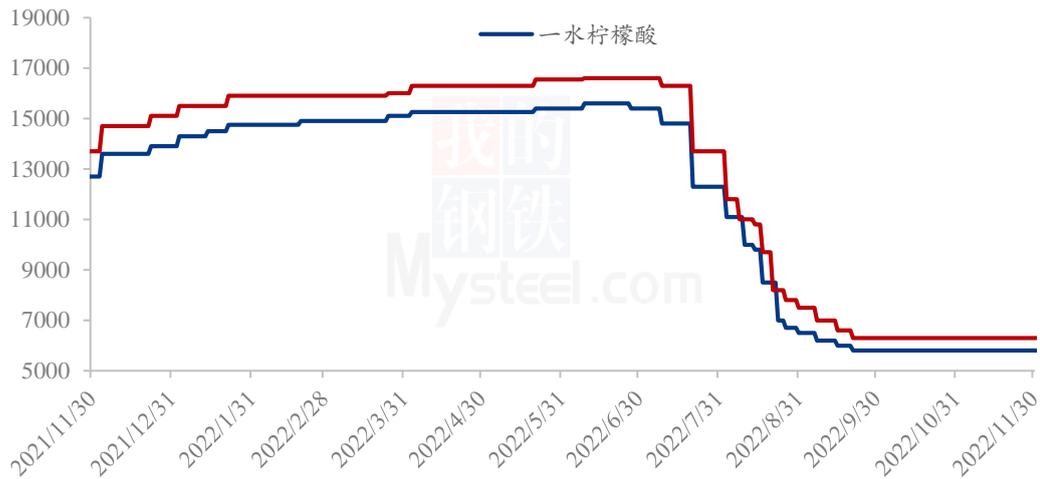


图 1 2021-2022 年柠檬酸价格走势

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，柠檬酸行业开机率稳定在为 69%，较上月降低 1%。目前，业内柠檬酸货源供应充足，上游企业库存水平略有累计。

2021-2022年柠檬酸行业开机率走势图

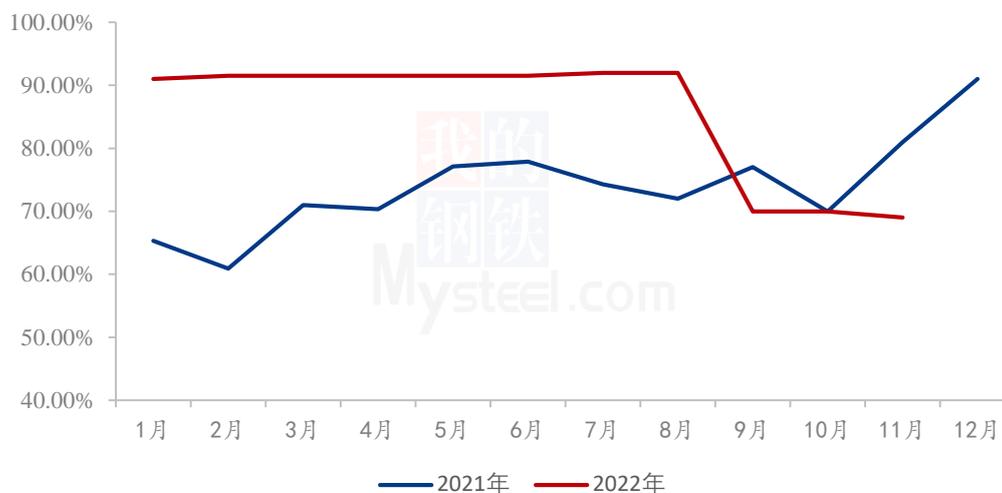


图 2 2021-2022 年柠檬酸行业开工走势图

数据来源：钢联数据

## 第四章 柠檬酸厂家利润

据钢联监测数据显示，11月玉米市场价格偏强运行。各地新粮上市，各区域市场价格走势有所分化，但从全月走势来看，整体以上涨为主。山东某玉米深加工企业收购月度价格参考3097.5元/吨，较上月上涨145元/吨，山东市场硫酸月度均价参考275元/吨。柠檬酸月平均生产成本6363.25元/吨，本月，山东市场食品级一水柠檬酸均价参考5800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3300元/吨；综合本月各相关产品变动情况，对冲完副产品，统计所得本周月柠檬酸行业利润为26.04元/吨，盈利较上月缩减201.06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。原料价格采取就高原则）

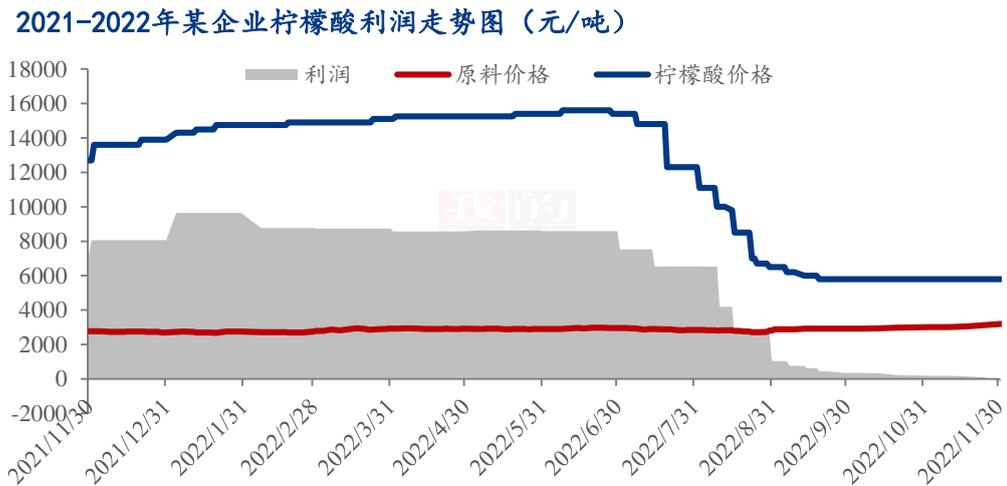


图 3 2021-2022 年柠檬酸利润走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 相关产品分析

11月玉米市场价格偏强运行。东北产区由于新季玉米收割期整体延后，加之农户挺价惜售，市场上量偏低。而下游企业库存较低，以及进入传统的消费旺季，下游采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。目前产区售粮进度整体偏慢，进入12月份，随着冷空气袭来，东北产区气温快速降低，利于玉米脱粒，12月份基层农户卖粮积极性提升，市场玉米上量或增加。本月华北地区玉米价格上涨明显，截至11月30日，山东潍坊寿光深加工玉米价格3110元/吨，较上月价格上涨280元/吨。但12月份随着春节临近，农户售粮积极性增强，预计市场供应增加，玉米价格继续上行空间有限。销区受产区影响大，关注产区上量情况。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

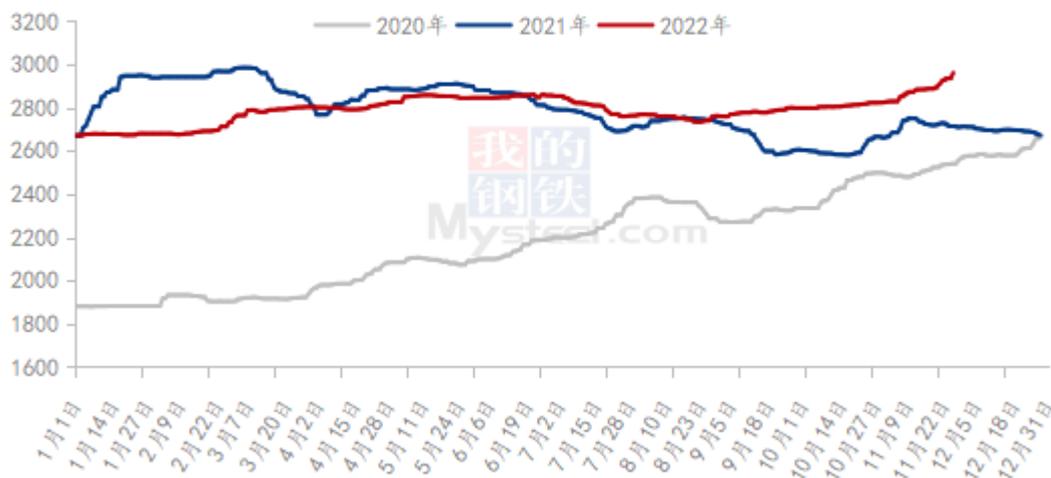


图 4 2020-2022 年全国玉米均价走势

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

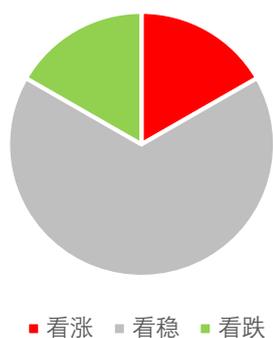
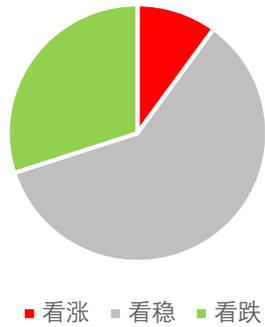


图 5 柠檬酸生产厂家心态分析

调研市场 4 家生产企业，其中 50% 看稳，25%看涨，25%看跌。看稳主要是原料玉米价格高位，成本端支撑柠檬酸价格。看涨主要是 12 月是外贸市场需求较好的时期，或对柠檬酸价格带来一定提振。看跌主要是国内市场需求无利好，叠加企业间竞价心态较强，预计持续偏弱。

柠檬酸贸易商心态调研



调研市场 20 家贸易商，其中 70%看稳，10%看涨，20%看跌。看稳主要是下游需求偏弱，价格上涨利好支撑不足，预计暂稳为主。看涨主要是因为柠檬酸价格触底，原料不断高位上涨，外贸订单稍有好转，可能会出现反弹。看跌主要是考虑到疫情多点式爆发运输受阻，需求低迷。

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

柠檬酸后市影响因素

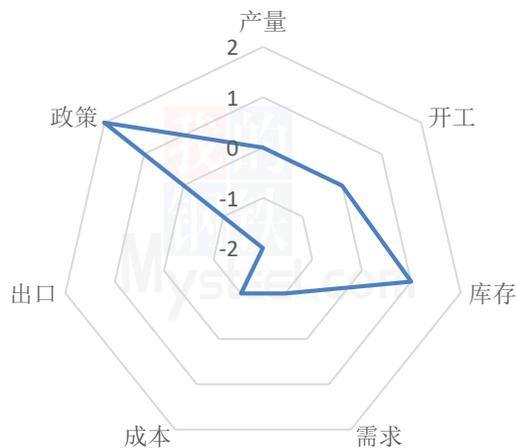


图 7 柠檬酸后市影响因素分析

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

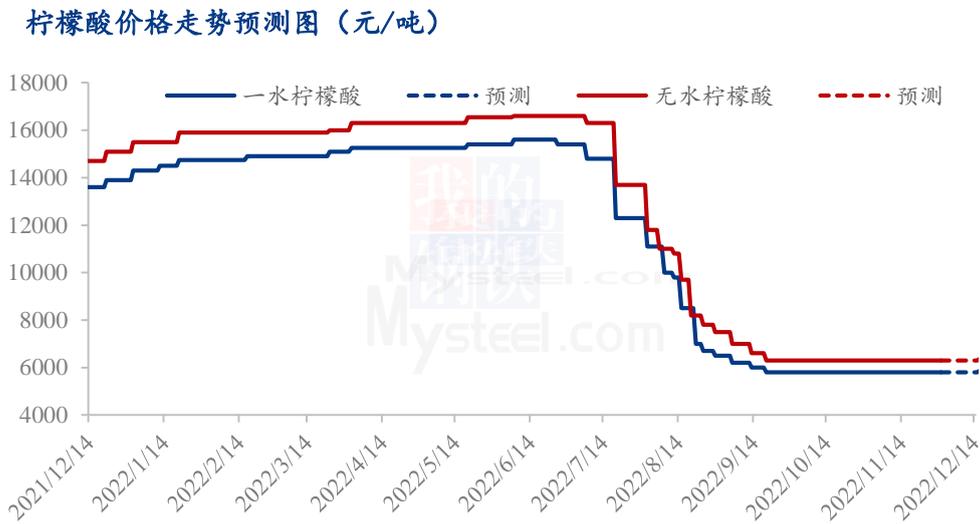


图 8 柠檬酸价格走势预测图

数据来源：钢联数据

原料方面，12月份随着春节临近，农户售粮积极性增强，预计市场供应增加，玉米价格继续上行空间有限，但价格依旧处于高位，成本端一定程度上支撑柠檬酸价格。供应方面，柠檬酸行业库存逐渐累积，行业开机率小幅下调，供应压力稍有缓解，或限制柠檬酸价格下行。需求方面，国内下游需求持续低迷，外贸市场进入需求旺季，国外客户于圣诞节前拿货偏多，预计下月柠檬酸价格或延续弱稳态势运行。作为外向出口型行业，后续价格变动还需重点关注外贸签单情况。

资讯编辑：邹雨微 0533-7026865

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100