

淀粉糖市场

月度报告

(2023年4月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

电话：05337026638

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

05337026906

淀粉糖市场月度报告

(2023年4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

淀粉糖市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾.....	- 1 -
第二章 淀粉糖供应情况分析.....	- 2 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 2 -
2.2 淀粉糖各产品库存分析.....	- 3 -
第三章 淀粉糖各产品需求分析.....	- 4 -
第四章 淀粉糖各产品利润分析.....	- 4 -
第五章 淀粉糖进出口分析.....	- 5 -
5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析 (17023000).....	- 5 -
5.2 麦芽糖浆进出口数据分析 (17024000).....	- 6 -
5.3 果葡糖浆进出口数据分析 (17026000).....	- 6 -
第六章 相关产品.....	- 7 -
6.1 玉米市场分析.....	- 7 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 8 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 9 -

第七章 淀粉糖心态调研.....	- 10 -
第八章 淀粉糖后市影响因素分析	- 10 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 12 -

本月核心观点

4月份，淀粉糖市场出货价格区间震荡，厂家变动幅度较小。终端需求一般，市场暂无明显好转，企业走货仍有压力下，压制成交价格，但原料震荡，淀粉糖成本稳定下，企业盈利不佳，亏损导致降价谨慎，企业根据出货小幅调节出货价格。

第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

表 1 淀粉糖价格一览表

单位：元/吨

地区 产品	山东			河北			河南		
	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
结晶葡萄糖	3821	3806	-15	3703	3738	35	-	-	-
麦芽糖浆	2922	2915	-7	2918	2930	12	2973	2983	10
果葡糖浆	3087	3087	0	3000	3100	100	3100	3083	-17
麦芽糊精	4324	4324	0	4300	4350	50	4400	4350	-50

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格稳偏弱运行，成交低价小幅走低。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3650-3900 元/吨，山东地区成交商谈价 3600-3950 元/吨，黑龙江成交商谈价 3430-3480 元/吨，局部地区成交低价下滑。下游拿货仍一般，企业走货不畅，大厂停机限产下，支撑价格暂稳。。

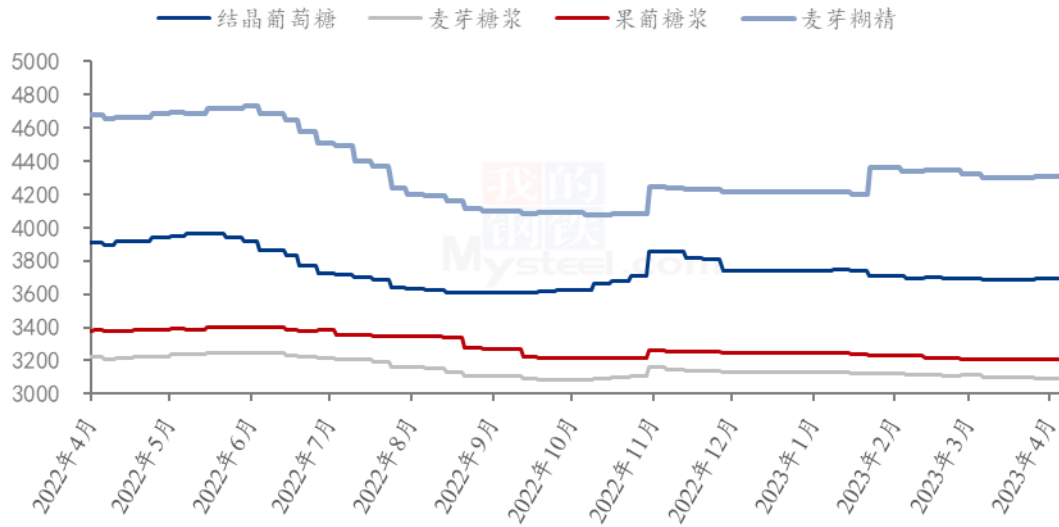
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格区间震荡，各厂根据出货和盈利上下调节价格。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2780-3050 元/吨，成交低价较前期下滑。终端啤酒、糖果和糕点等淡季，市场走货压力较大，压制成交商谈空间增大。

果葡糖浆：本月果葡糖浆成交基本一单一议，价格主流稳定。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2700-3000 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3000-3200 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3150-3250 元/吨。下游饮料并无明显提振，下旬局部地区采购增加，但带动有限。

麦芽糊精：本月麦芽糊精价格主流稳定，企业供应固定客户。截至月底，山东地

区主流成交价 4200-4600 元/吨；河北地区主流成交价 4300-4400 元/吨。终端需求一般，但供应偏低下，企业库存无压力，支撑价格暂时高位稳定。

淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年淀粉糖各产品价格走势图

第二章 淀粉糖供应情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

本月终端需求不佳，加之产品亏损，市场企业限产停机增多，导致开工下滑。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 51.86%，环比上月下滑 5.59 个百分点，结晶葡萄糖部分大厂限产，导致开工下滑；麦芽糖浆开工率 50.98%，环比上月下滑 10.42 个百分点；F55 果糖开工率 54.52%；麦芽糊精开机率为 46.57%，较上月下滑 1.30 个百分点。

备注：自本月开始，新增企业新产能，开工按照新产能计算，新增前后产能对比：

单位：万吨

	结晶葡萄糖	麦芽糖浆	F42 果葡糖浆	F55 果葡糖浆	麦芽糊精
之前	518	717	191	594	178

现在	508	767	204	664	175
----	-----	-----	-----	-----	-----

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

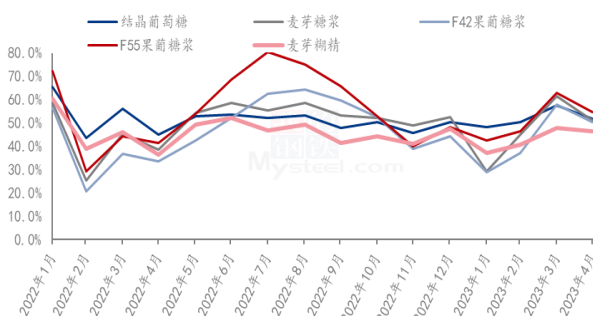


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

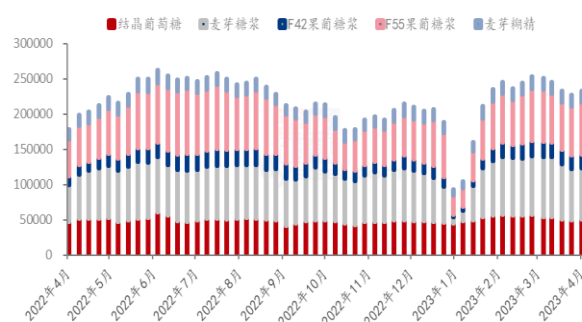


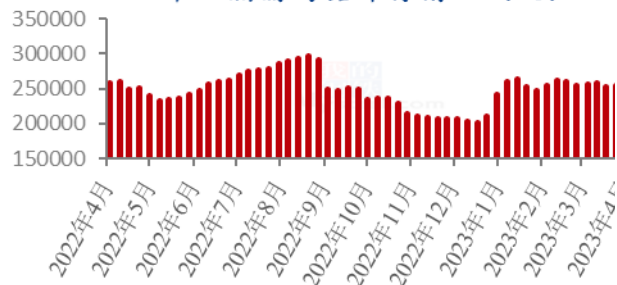
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖各产品库存有增有减，企业通过限制生产，控制库存，但终端需求不佳下，部分库存增加，但幅度有限。截至月底，淀粉糖总库存量在 53.19 万吨，较上月月底增加 0.865 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 25.55 万吨，环比上月下滑 0.11 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.88 万吨，环比上月增加 0.44 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 12.3 万吨，与上月基本持平，企业本月均处于较高库存。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.785 万吨，环比上月增加 0.175 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况(吨)



2022-2023年麦芽糖浆库存情况(吨)

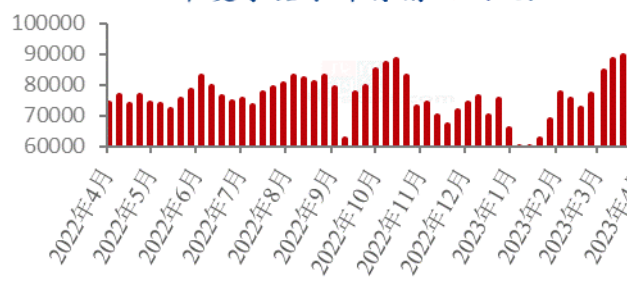


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况



图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

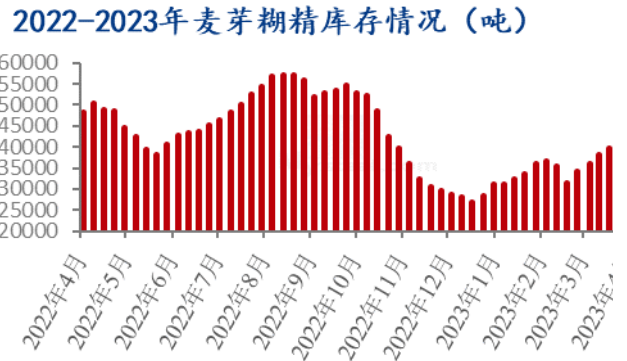


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

数据来源：钢联数据

第三章 淀粉糖各产品需求分析

表 2 淀粉糖下游需求一览表

产品	下游市场
结晶葡萄糖	4 月份结晶葡萄糖下游消费一般，食品淡季，发酵按需采购；
麦芽糖浆	4 月份啤酒、糖果、糕点淡季，整体出货不佳；
果葡糖浆	饮料需求淡季，企业出货不佳下，压制开工低位；
麦芽糊精	近期出口情况尚可，但国内消费疲软，出货不佳；

第四章 淀粉糖各产品利润分析

固体糖：根据钢联数据监测，以山东地区为例，月底结晶糖出货价格为 3806 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 166 元/吨，环比上月末下滑 14 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4324 元/吨，平均理论利润 275 元/吨，与上月基本持平。本月原料区间震荡，淀粉糖成本稳定，价格变动幅度较小下，盈利震荡。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

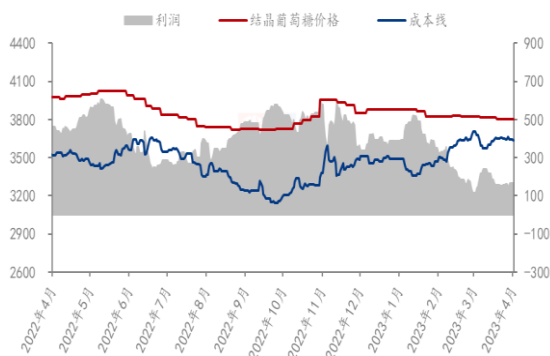


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

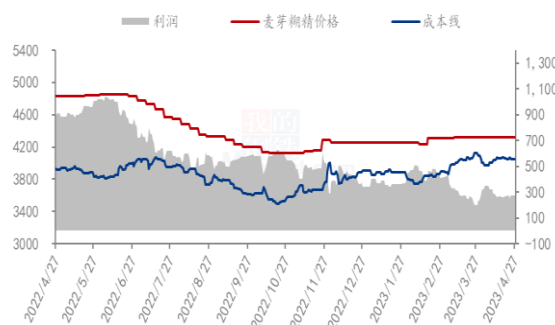


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

数据来源：钢联数据

液体糖浆：根据钢联数据监测，以山东地区为例，月底麦芽糖浆出货均价为 2915 元/吨，理论利润为-168 元/吨，环比上月下滑 6 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，理论利润-275 元/吨，环比上月末增加 31 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

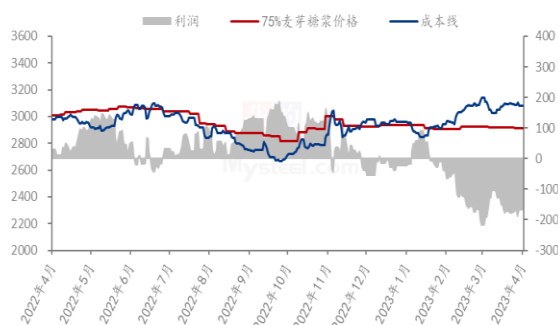


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

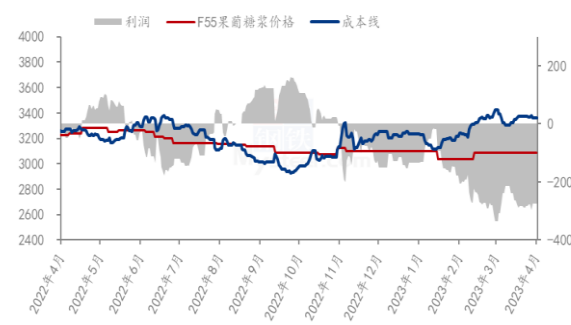


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

数据来源：钢联数据

备注：成本计算不包括财务费用、管理费用和固定折旧

第五章 淀粉糖进出口分析（海关数据未出，与 3 月份月报一起展示）

5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）

据海关数据显示，2023 年 3 月份我国葡萄糖进口量为 47 吨，均价 3871 美元/吨，进口环比减少 68.4%，同比减少 81.59%；2023 年我国累计进口葡萄糖 390 吨，累计同比减少 54.4%。

据海关数据显示，2023年3月份我国葡萄糖出口量为89752吨，均价599美元/吨，出口环比增加51.59%，同比增加15.72%；2023年我国累计出口葡萄糖241107吨，累计同比增加19.4%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

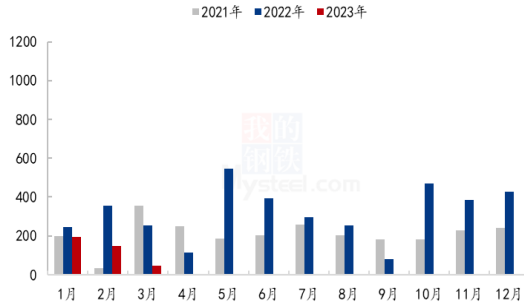


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

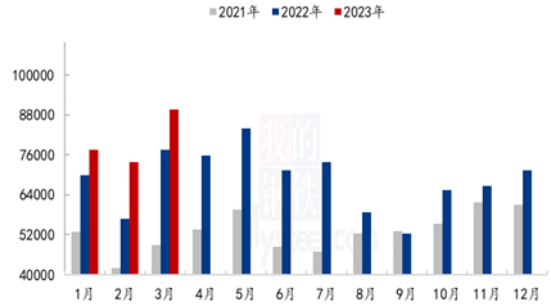


图 13 葡萄糖出口分析

数据来源：海关总署

5.2 麦芽糖浆进出口数据分析（17024000）

据海关数据显示，2023年3月份我国果葡糖浆进口量为118吨，均价2625美元/吨，进口环比增加33.65%，同比增加382.24%；2023年我国累计进口果葡糖浆291吨，累计同比减少36%。

据海关数据显示，2023年3月份我国果葡糖浆出口量为28232吨，均价495美元/吨，出口环比增加31.79%，同比增加426.75%；2023年我国累计出口果葡糖浆66757吨，累计同比增加385%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析（吨）

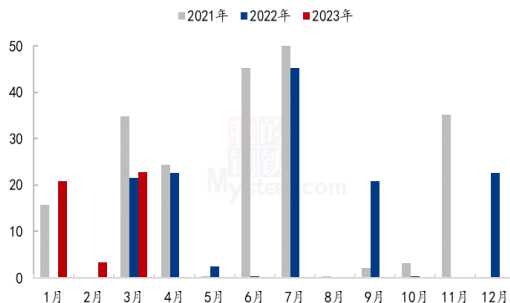


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析（吨）

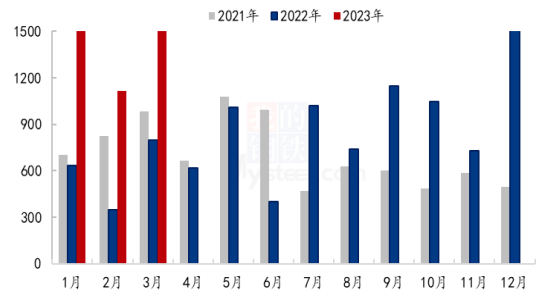


图 12 麦芽糖浆出口分析

数据来源：海关总署

5.3 果葡糖浆进出口数据分析 (17026000)

据海关数据显示，2023年3月份我国麦芽糖浆进口量为22.772吨，均价1144美元/吨，进口量环比增加560%，同比增加5.25%；2023年我国累计进口麦芽糖浆47吨，累计同比增加123.8%。

据海关数据显示，2023年3月份我国麦芽糖浆出口量为2919吨，均价438美元/吨，出口环比增加162.13%，同比增加265.38%；2023年我国累计出口麦芽糖浆5709吨，累计同比增加221%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

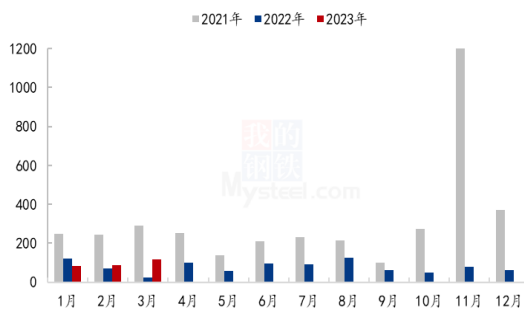


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

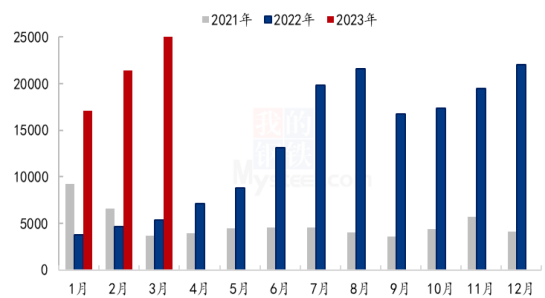


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

表 3 玉米供应一览表

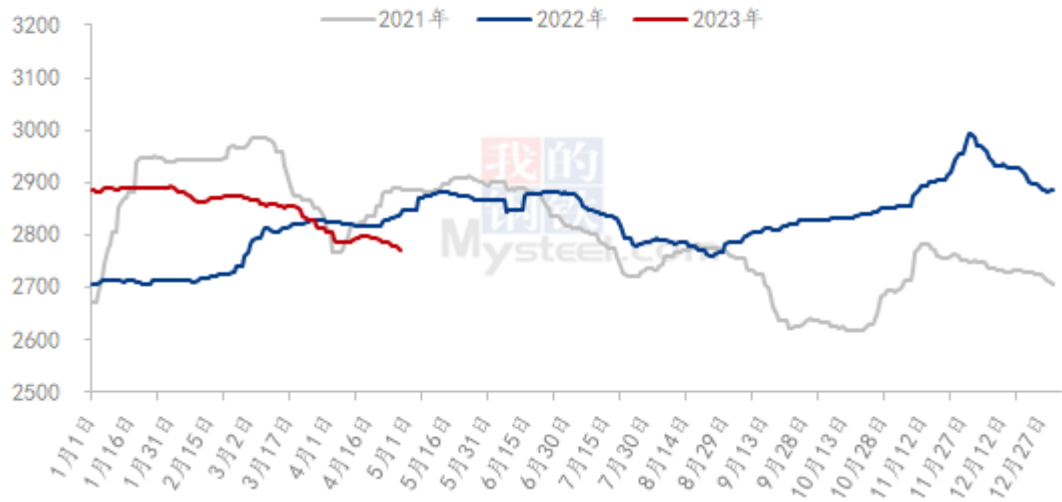
类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2772	2805	-33

数据来源：钢联数据

4月份全国玉米价格重心下移，截至4月28日，全国玉米均价参考2772元/吨，较上月同期下跌42元/吨。从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，

玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2021-2023 年全国玉米均价走势

6.2 玉米淀粉市场分析

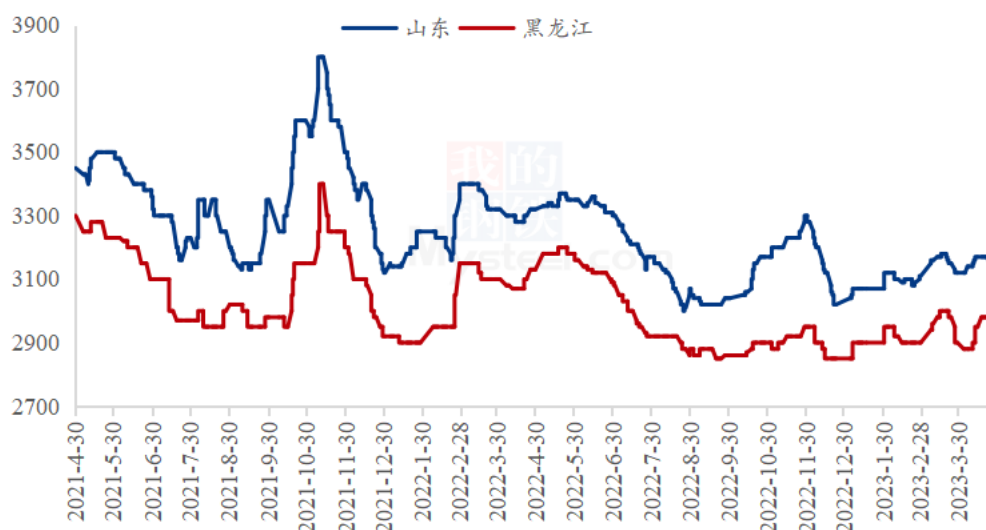
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	111.18	141.51	-30.33
玉米淀粉企业开机率	47.01%	59.84%	-12.82%

数据来源：钢联数据

4月玉米淀粉市场价格窄幅震荡，价格走势呈倒V字型。上半月受天气及基层售粮心态影响，深加工厂门到货量维持低位玉米收购价格上涨，企业亏损加剧为缓解经营压力，玉米淀粉价格重心上移。亏损持续背景下企业陆续减产停机，也对玉米淀粉价格形成一定支撑。至下半月下游需求依旧不温不火，尤其是五一备货预期落空，下游买货偏谨慎，华北个别停机企业恢复生产，供需格局依旧宽松，价格趋势以下行为主。华北区域下调表现较为明显，而东北市场由于停机减产较为普遍，价格相对坚挺。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

6.3 白糖与果糖价差分析

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，月内白糖现货价格持续偏强，导致两者价差增加。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2765 元/吨（“折干”同甜度），价差达到新高。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

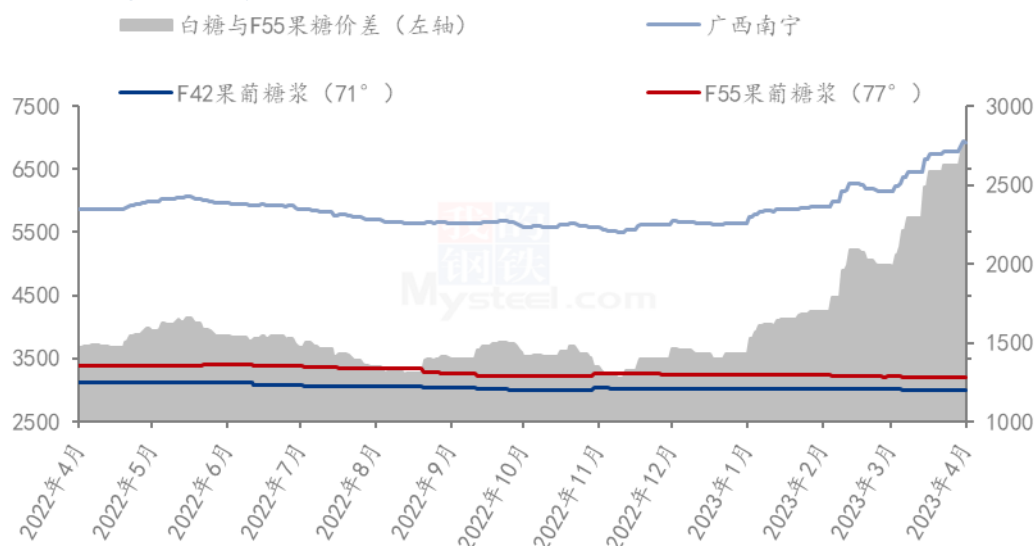


图 20 2022-2023 年白糖与果葡糖浆价差对比图

第七章 淀粉糖心态调研

结晶葡萄糖

结晶葡萄糖企业心态分析



图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场其中 10%看跌，40%看稳，50%看涨。看涨居多主要是市场低价无盈利，5 月份原料后期偏强下，支撑企业挺价心态，价格稳中偏强运行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

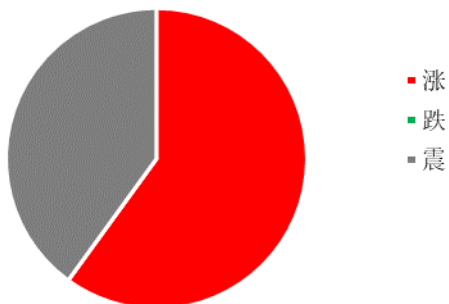


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 0%看跌，40%看稳，60%看涨。看稳居多主要是因市场低价亏损，5 月份随着啤酒需求增加，原料上行支撑，麦芽糖浆或将有跟涨预期。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

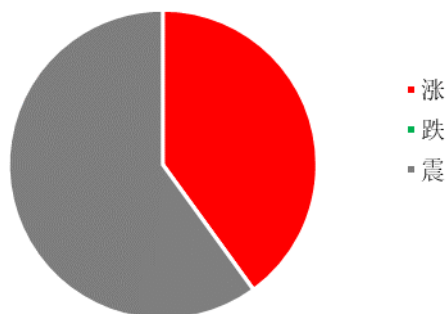


图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场其中 0%看跌，60%看稳，40%看涨。看稳居多主要 5 月份饮料消费或有好转，但量有限，市场供大于求下，企业暂时稳价供应固定客户。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

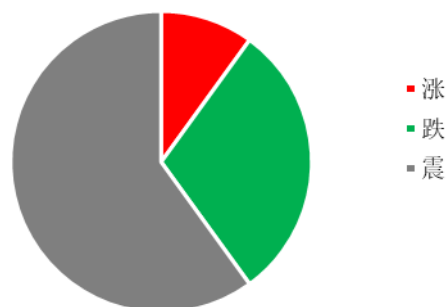


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场其中 30%看跌，60%看稳，10%看涨。看稳居多是因为 5 月份市场供应仍维持在低位，支撑企业价格暂时高位。

数据来源：钢联数据

第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素



图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

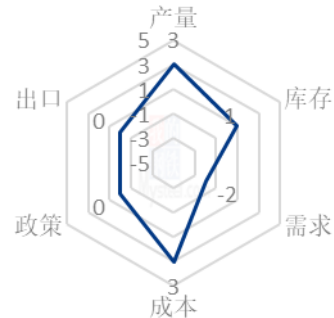


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

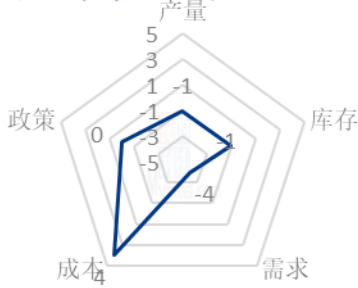


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

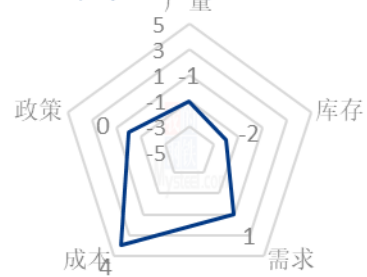


图 28 果葡糖浆后市影响因素

数据来源：钢联数据

影响因素分析：

开工：开工率持续走低，利好价格； **产量：**产量降低，利好后市
库存：库存水平略高，利空后市价格； **需求：**下游限产，需求低迷
成本：成本高企，对价格支撑明显； **出口：**出口订单稳定，后市利好

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。

第九章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：进入5月份，结晶葡萄糖消费难有明显好转，但局部大厂限产情况下，整体供应压力尚可，加之原料价格坚挺，企业低价无盈利下，大厂或将试探性提涨，成交重心将小幅上行。

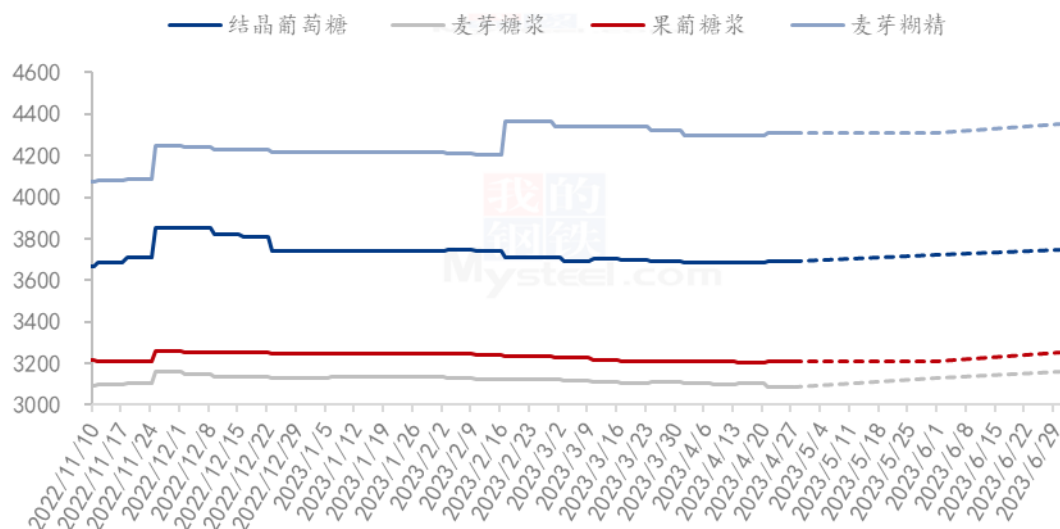
麦芽糖浆：进入5月份，下游啤酒消费或将有好转，低价亏损情况下，厂家将有挺价心态，低价减少，整体成交上行，但考虑到走货一般，上行有限。

果葡糖浆：进入5月份，饮料消费随着天气升温增加，对果葡糖浆开工将起到一

定支撑，但市场供应过剩下，价格上行仍有压力，预计稳定为主，部分企业根据库存小幅调节价格。

麦芽糊精：进入5月份，下游需求情况一般，冷饮或将有一定增量，但部分大厂开工仍难以恢复，市场供应偏低下，支撑价格暂时高位稳定。

2023年淀粉糖各产品价格走势预测图（元/吨）



注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

图 29 2023 年淀粉糖各产品价格走势预测图

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638 刘霞 0533-7026906

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100