

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2022年10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

(2022 年 10 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

10月份淀粉糖价格区间震荡为主，企业供应固定客户。固体糖出货情况一般，月末由于原料和相关产品强势，支撑大厂挺价，成交小幅提涨，液体糖方面，由于饮料需求淡季，导致成交出货不佳，压制市场成交价格，果葡糖浆成交震荡下滑。进入11月份，下游终端采购难有好转，加之新冠疫情导致的物流不畅，市场或将稳价观望为主，变价谨慎。

## 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	3725	3725	0	3625	3650	25	-	-	-
麦芽糖浆	2879	2818	-61	2870	2975	105	2975	2866	-109
果葡糖浆	3137	3025	-112	3150	3150	0	3300	3087	-213
麦芽糊精	4200	4125	-75	3900	4033	133	4300	4300	0

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先稳后涨，月末市场低价有30-50元/吨的上涨。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价3580-3850元/吨，山东地区成交商谈价3600-3850元/吨，黑龙江成交商谈价3400-3500元/吨，较上月有小幅上行。10月份整体需求情况一般，市场走货并不理想，压制价格低位稳定，但月末，原料价格连续上涨，支撑了大厂挺价心态，企业涨价刺激下游接单提货。

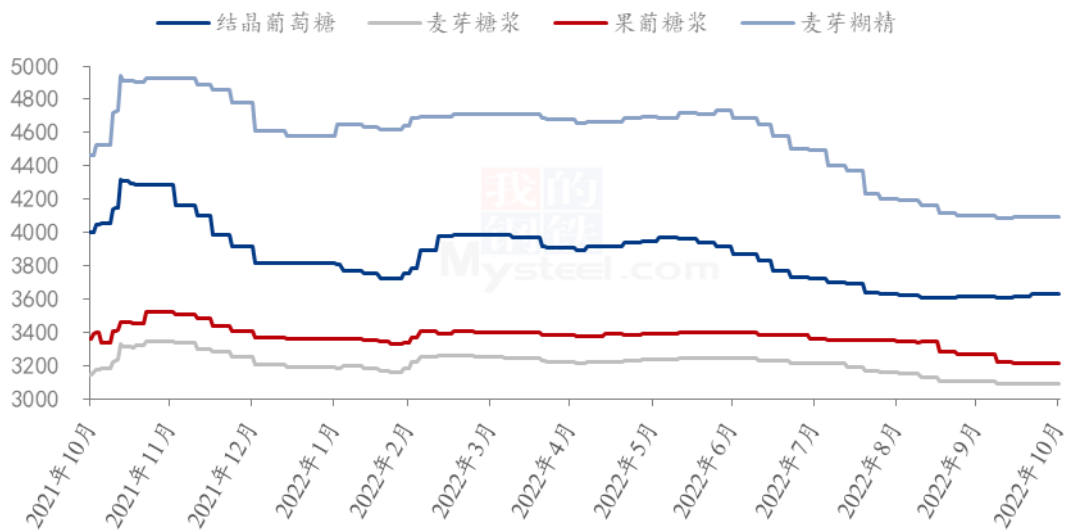
**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆出货价格主流稳定，零星小幅提涨。截止到目前山东、河北地区75%麦芽糖浆出货价格为2750-3050元/吨，与上月基本持平。主要是进入10月份下游啤酒需求淡季，糖果和糕点采购也并不理想，企业走货有压力，压制成交，高价向低价靠拢。虽然月末大厂有一定提涨行为，但后续跟进有限，市场低价暂稳。

**果葡糖浆：**本月果葡糖浆出货价格低位运行。截至收稿，山东地区F42果葡糖浆成交商谈价2750-2900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 3300-3400 元/吨，基本与上月持平，但高价减少。主要是进入 10 月份，下游饮料淡季，导致企业走货不畅，库存增加，限制市场开工。企业竞价出货下，高价减少，低价增多。

**麦芽糊精：**本月麦芽糊精出货价格震荡稳定，零星根据出货小幅调节。截至月底，山东地区主流成交价 3850-4450 元/吨；河北地区主流成交价 3800-4400 元/吨。近期出口和国内需求均有较好表现，市场货源流通一般，但上游生产量偏低，货源供应尚可，企业根据出货调节生产，加之市场低价已经处于成本线附近，难有下跌空间。

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 2021-2022 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

本月淀粉糖整体开工有增有减，糖浆类开工下滑，固体糖略增。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 50.29%，环比上月增加 2.48 个百分点，主要是上月大厂限产，本月恢复；麦芽糖浆开工率 52.32%，环比上月下滑 0.87 个百分点，企业走货不畅，开低位震荡。F55 果糖开工率 52.75%，较上月下滑 13.41 个百分点，需求淡季，市场停机限产增多；麦芽糊精开机率为 44.15%，较上月增加 2.82 个百分点。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

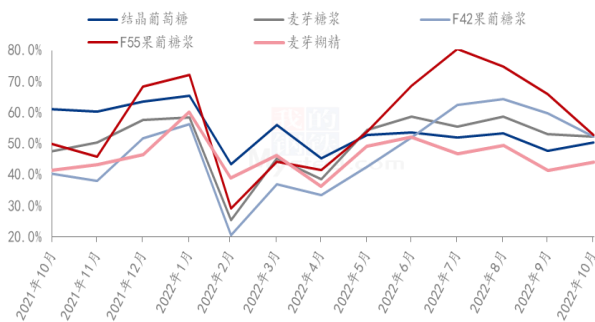


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

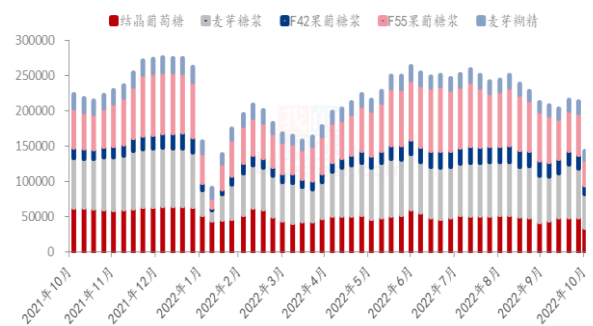


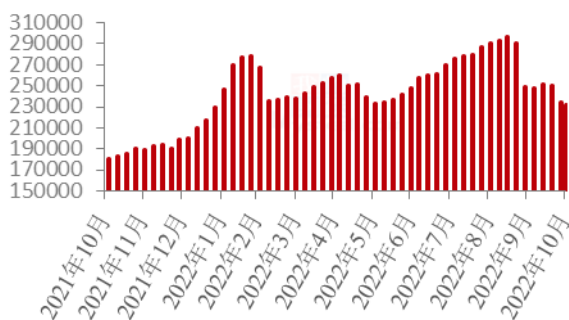
图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖整体需求一般，下游拿货情况不佳，企业走货不畅，库存增加。截至月底，淀粉糖总库存量在 53.32 万吨，较上月月底增加 0.48 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 23.2 万吨，环比上月下滑 1.4 万吨，月底大厂挺价刺激下游提货签单，企业库存下滑。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.4 万吨，环比上月增加 0.26 万吨，主要是市场开工低位震荡，控制整体库存增长。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 13.12 万吨，环比上月增加 2.24 万吨，饮料消费淡季，下游采购不佳下，企业库存增加。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 5.16 万吨，环比上月下滑 0.04 万吨，厂家开工低位，库存暂时维稳。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况(吨)



2021-2022年麦芽糖浆库存情况(吨)

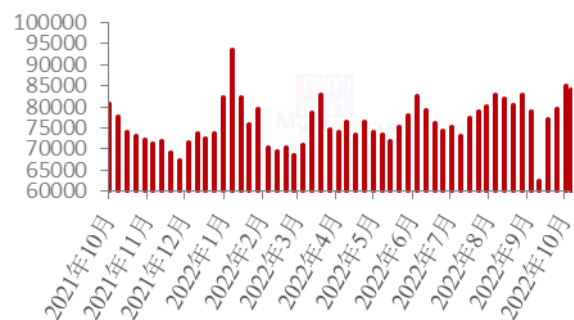




图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

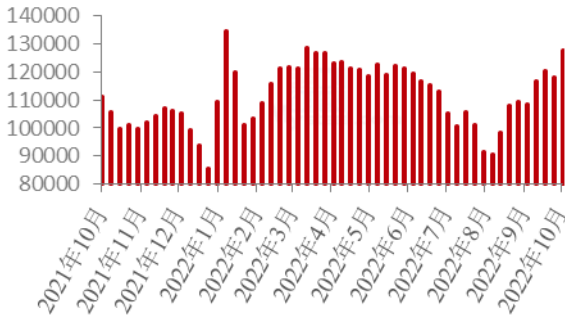


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

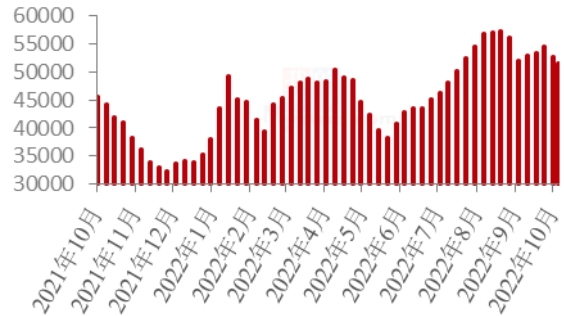


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	终端用户采购谨慎，小包装走货尚可。
麦芽糖浆	10月啤酒订单减少，糖果、糕点起量不足，叠加疫情影响，企业接单、发货均受到不同程度的影响。
果葡糖浆	10月饮料进入消费淡季，中小企业的补货明显减少，叠加疫情封控，市场交投不活跃。
麦芽糊精	内需冲调类、调味品类需求提升不足，国内走货不佳，出口市场一般。

### 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 3725 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 521 元/吨，环比上月末增加 35 元/吨，葡萄糖签单价基本维持稳定，月内副产品价格上涨，对冲情况下利润增加；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4125 元/吨，平均理论利润 546 元/吨，环比上月末减少 37 元/吨，月内糊精市场低价竞争激烈，产品价格下行明显，导致盈利空间下降。



2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

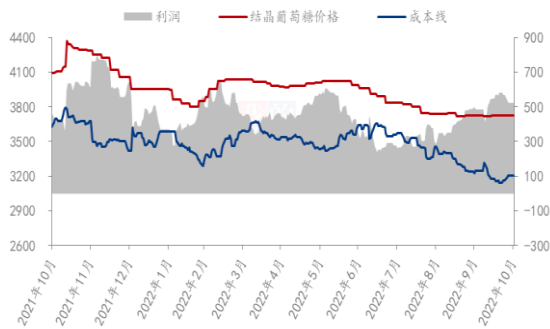


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

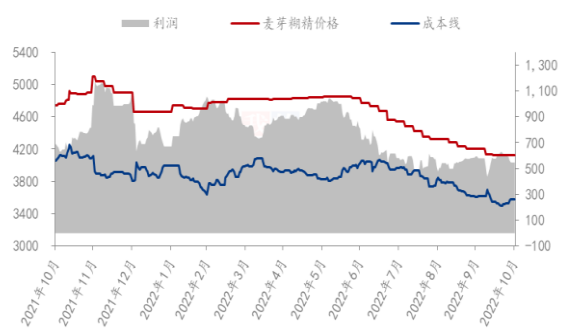


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2818 元/吨，理论利润为 100 元/吨，环比上月减少 32 元/吨，麦芽糖浆月内备货低于预期。月底山东果葡糖浆出货均价为 3025 元/吨，理论利润 106 元/吨，环比上月末减少 19 元/吨。月内液体糖浆处于消费淡季，下游用户拿货有限，虽然成本升高，但签单价有所下降，导致产品盈利空间下降，另外由于月内副产品上涨较快，因此盈利下降幅度有限。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

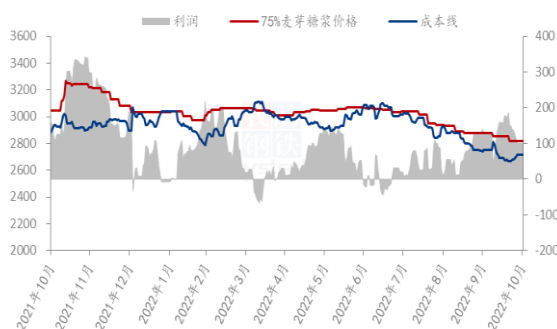


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

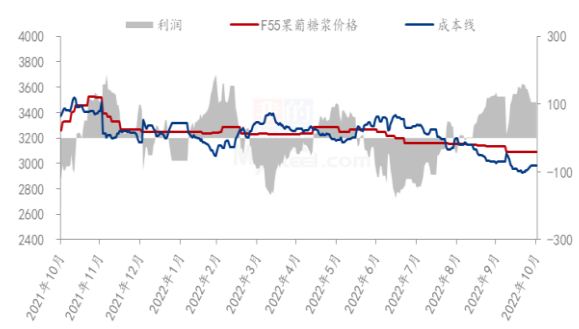


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

### 5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）

据海关数据显示，2022 年 9 月份我国葡萄糖进口量为 81.6 吨，均价 6194 美元/吨，进口环比减少 67.92%，同比减少 54.9%；2022 年我国累计进口葡萄糖 2543 吨，累计

同比增加 36.06%。

据海关数据显示，2022 年 8 月份我国葡萄糖出口量为 52270 吨，均价 624 美元/吨，出口环比下滑 11.12%，同比下滑 1.57%；2022 年我国累计出口葡萄糖 620274 吨，累计同比增加 35.7%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

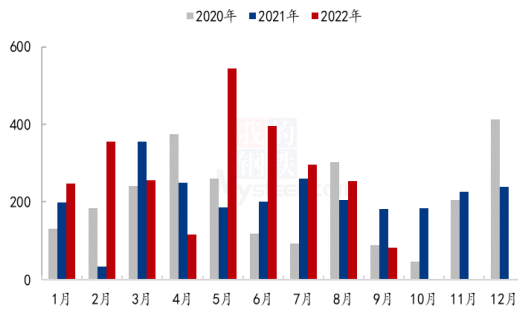


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

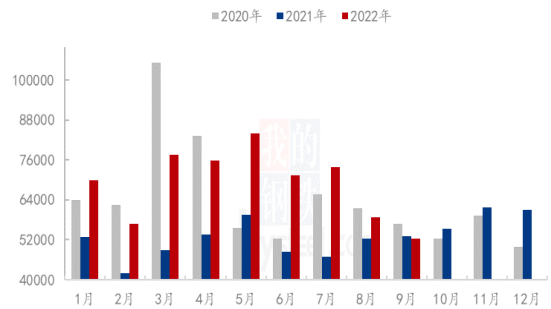


图 13 葡萄糖出口分析

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，2022 年 9 月份我国麦芽糖浆进口量为 20.881 吨，均价 775.92 美元/吨，由于 8 月进口量极少，故 9 月进口环比大幅增加，同比增加 881.71%；2022 年我国累计进口麦芽糖浆 113.171 吨，累计同比减少 34.56%。

据海关数据显示，2022 年 9 月份我国麦芽糖浆出口量为 1145.938 吨，均价 644.69 美元/吨，出口环比增加 55.21%，同比增加 90.9%；2022 年我国累计出口麦芽糖浆 6712.709 吨，累计同比减少 3.23%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

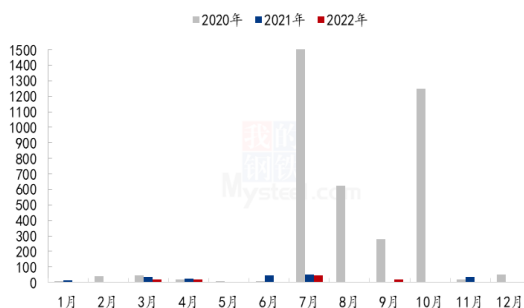


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

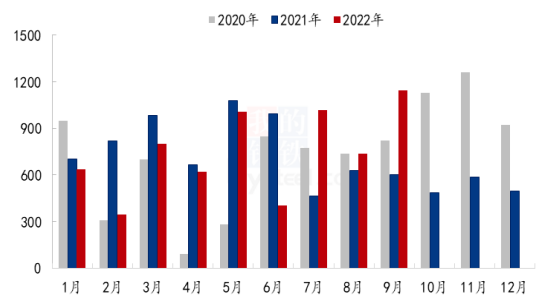


图 12 麦芽糖浆出口分析

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，2022年9月份我国果葡糖浆进口量为62.032吨，均价4513.477美元/吨，进口环比减少50.62%，同比减少36.81%；2022年我国累计进口果葡糖浆742.025吨，累计同比减少61.34%。

据海关数据显示，2022年9月份我国果葡糖浆出口量为16757.319吨，均价508.49美元/吨，出口环比减少22.19%，同比增加371.8%；2022年我国累计出口果葡糖浆100777.825吨，累计同比增加125.93%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析(吨)

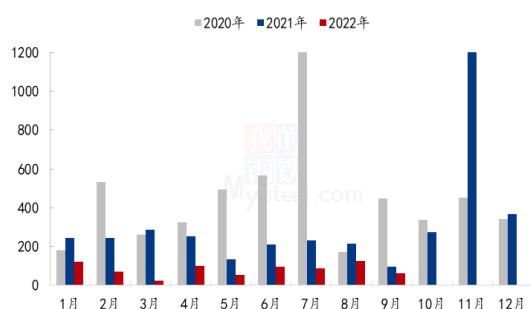


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析(吨)

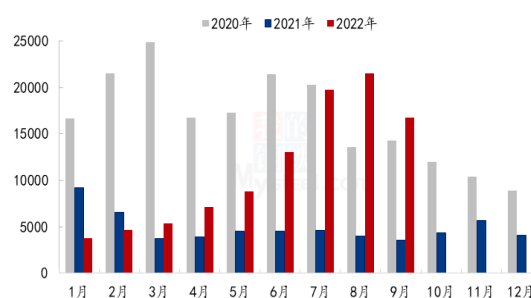


图 14 果葡糖浆出口分析

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

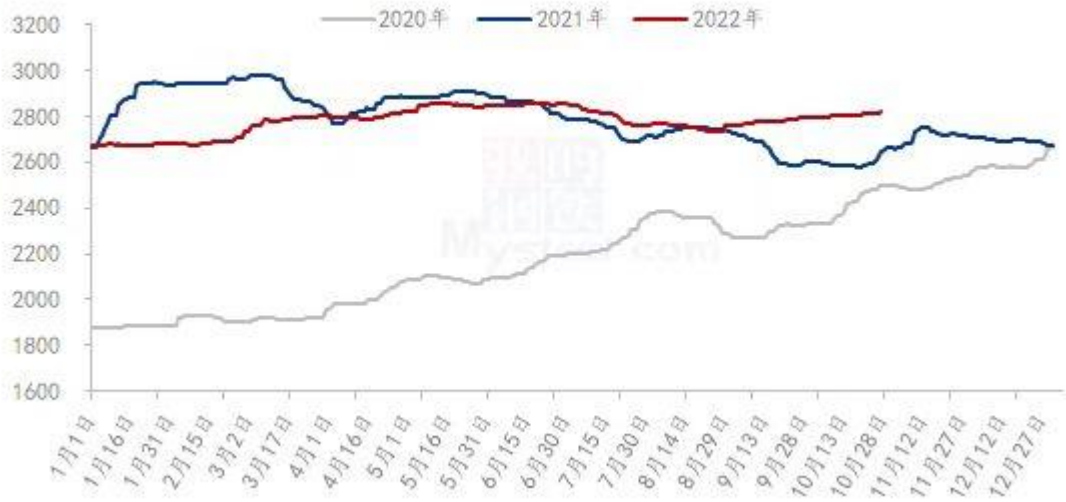
类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2823	2763	60

数据来源：钢联数据

10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。10月份东北主产区收割进度较往年节奏偏慢，下旬才开始集中收割，新粮上量有限，供应压力增加不明显，购销相对平稳。华北地区深加工企业收购价格先跌后涨，华北地区粮源受销区饲料养殖企业青睐，本地外流量明显增加。随着中下旬收割进入尾声，农民惜售情绪升温，市场供应量下降，刚性需求下，用粮企业频繁上调收购价格吸引到货。销区市场玉米仍是上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到货成本支撑。

11月份是传统需求旺季，同时产区降温利于玉米保管，农民卖粮意愿可能下降，预计11月份玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2020-2022 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）	132.68	100.02	32.66
玉米淀粉企业开机率	60.48%	45.59%	14.89%

数据来源：钢联数据

10月玉米淀粉价格震荡上行，迎来本年度罕见的上涨。截至10月31日，全国玉米淀粉市场成交均价为3108元/吨，环比上月上涨80元/吨，涨幅3%。三季度玉米淀粉价格持续下跌，玉米淀粉与玉米价差极度收窄，叠加玉米淀粉长期低开工使得企业库存压力得以释放，企业挺价提价心态较强。另外，国庆节后各地疫情频发，部分工厂受疫情管控开工、发货都有受到不同程度的影响，导致玉米淀粉阶段性供应出现断档，进一步推动玉米淀粉价格上涨。当前山东、黑龙江等主产区仍受疫情影响，发货速度较慢，现货市场供应相对紧张。但玉米淀粉盘面价格走势持续偏弱，导致市场情绪较为悲观，市场多数参与主体持观望态度，玉米淀粉市场信心不足。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



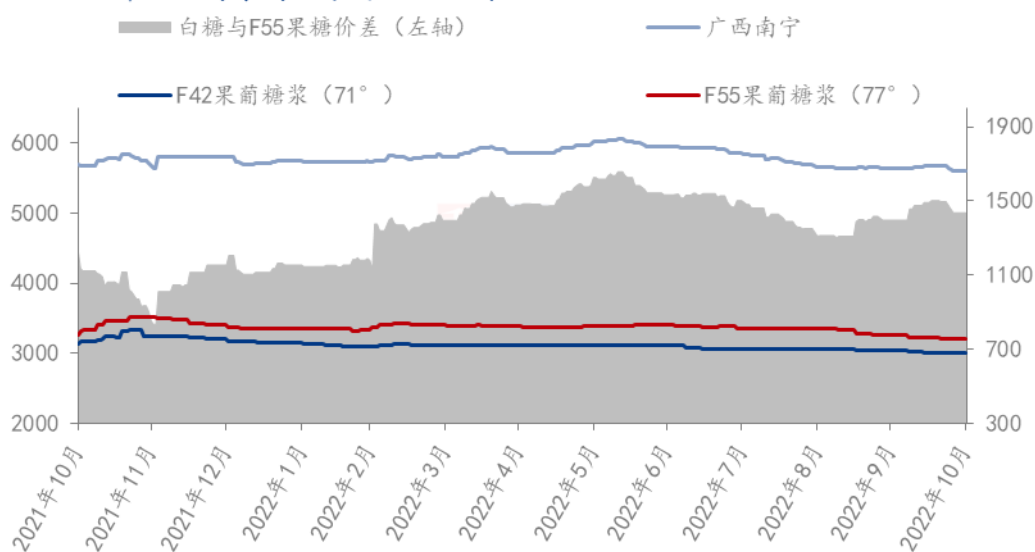
数据来源：钢联数据

图 19 2018-2022 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，月内白糖现货价格与果糖价格都处于偏弱行情，整体来看，两者价差较前期有所扩大。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1397 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2021-2022 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

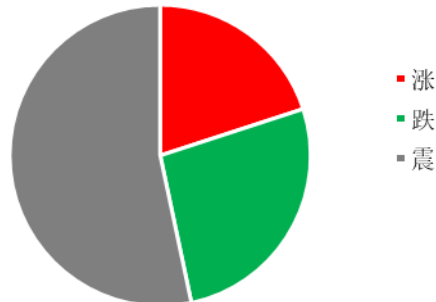


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 53%看稳，27%看跌，20%看涨。看稳主要是近期需求一般，加之新冠疫情，导致后期生产、物流和需求不稳定，企业或将稳价观望市场为主。看跌主要是国内动态静止将会影响下游食品需求，厂家走货压力下，成交商谈空间或将增大，看涨主要是近期原料价格上行，后期新冠疫情或将影响企业生产，供应减少下，支撑价格。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

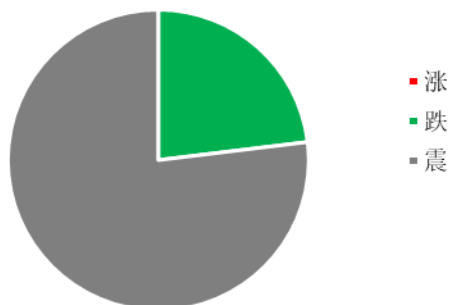


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 77%看稳，23%看跌。看稳主要是近期需求情况不佳，但低价已经处于成本线附近，无盈利下，企业难以下跌，暂稳为主；看跌主要是新冠疫情影响零售终端消费，企业走货压力下，或将压制高价下滑。

### 果葡糖浆

### 果葡糖浆企业心态分析

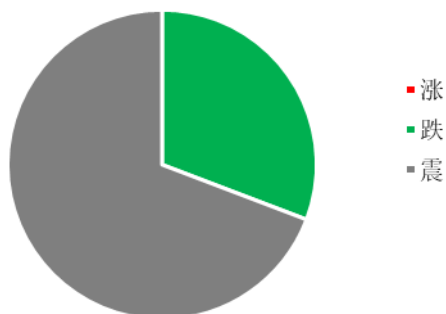


图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 69%看稳，31%看跌。看跌主要是饮料需求淡季，市场走货压力较大下，成交向低价靠拢；看稳主要是市场低价已经亏损，厂家将低位持稳。

### 麦芽糊精

#### 麦芽糊精企业心态分析

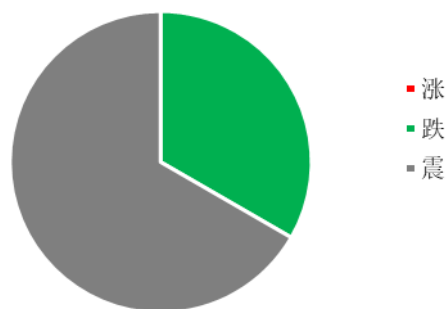


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 67%看稳，看跌 33%。看稳主要是终端需求一般，企业低价无盈利下，价格暂稳；看跌主要是终端消费难有好转，企业走货不畅，压制高价减少。

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

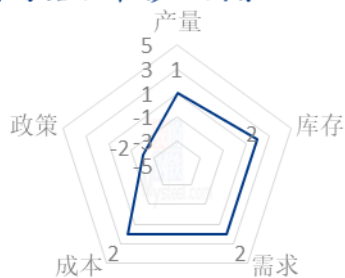


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

#### 麦芽糊精后市影响因素

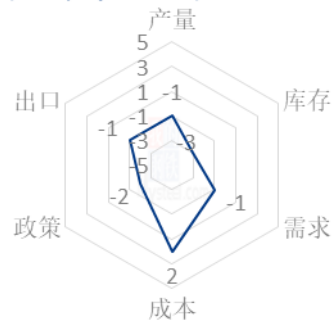


图 26 麦芽糊精后市影响因素

### 液体糖浆



麦芽糖浆后市影响因素

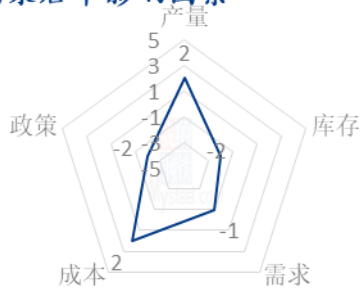


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

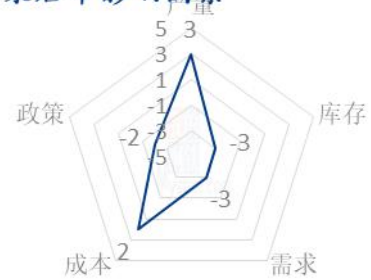


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

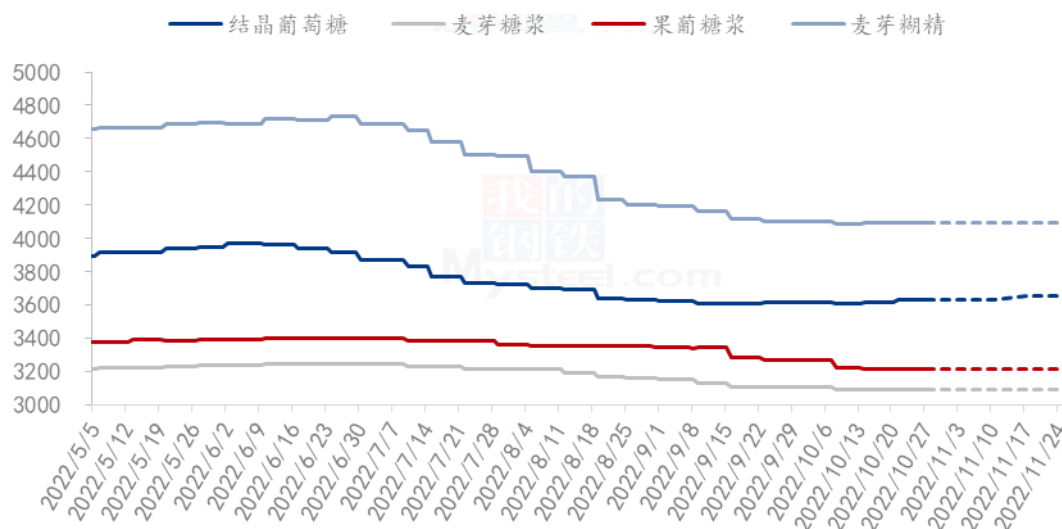
**结晶葡萄糖：**进入 11 月份，终端需求一般，加之新冠疫情导致下游消费情况不佳，企业成交有压力，短期企业价格暂稳观望市场，中下旬需求难以好转下，或将压制成交价格。

**麦芽糖浆：**进入 11 月份，啤酒、糖果、糕点等采购量较低，压制市场出货，另企业走货压力下，成交价格难有上行趋势，预计 11 月份麦芽糖浆价格低价暂稳，高价成交可谈。

**果葡糖浆：**11月份饮料消费淡季，企业走货压力仍存，企业出货压力较大下，压制成交，但原料价格暂时稳定支撑下，预计11月份果葡糖浆价格暂时低位震荡。

**麦芽糊精：**进入11月份，麦芽糊精市场出货难有明显好转，加之原料价格震荡运行，成本支撑下，预计麦芽糊精价格暂稳为主，消费不佳下，高价有商谈空间。

2022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 2022 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