

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2023年7月)



### Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：[wanglilia@mysteel.com.com](mailto:wanglilia@mysteel.com.com)

电话：05337026638

05337026906

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 淀粉糖市场月度报告

(2023年7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

7月份淀粉糖市场先强后稳。主要是因为中上旬由于原料价格连续上涨，淀粉糖成本增加下，企业价格上调，但进入下旬，原料上涨暂止，加之下游高价抵触，成交不佳下，企业稳价。

## 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	3868	3926	58	3805	3880	75	-	-	-
麦芽糖浆	2930	3052	122	2918	3050	132	2966	3100	134
果葡糖浆	3175	3225	50	3200	3250	50	3150	3150	0
麦芽糊精	4390	4500	110	4366	4383	17	4350	4350	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：**本月中上旬结晶葡萄糖价格上涨，下旬随着原料价格稳定，企业价格暂稳。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3800-3900 元/吨，山东地区成交商谈价 3800-4100 元/吨，黑龙江成交商谈价 3630-3700 元/吨。下游高价采购情况一般，近期交投情况一般，厂家成本支撑下，价格暂时高位稳定。

**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆出货价格先强后稳。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2950-3150 元/吨。中上旬由于原料支撑，厂家价格连续走高，但下旬随着玉米价格上涨停滞，高位震荡，厂家成本稳定下，价格暂稳。

**果葡糖浆：**本月果葡糖浆市场出货价格偏强运行，整体幅度在 50-100 元/吨。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2950-3100 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3100-3200 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3150-3250 元/吨。价格上行主要是原料玉米价格偏强，企业亏损情况下价格上行，7 月份虽然属于传统消费旺季，但饮料走货不佳，导致果葡糖浆消费低于预期。



2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

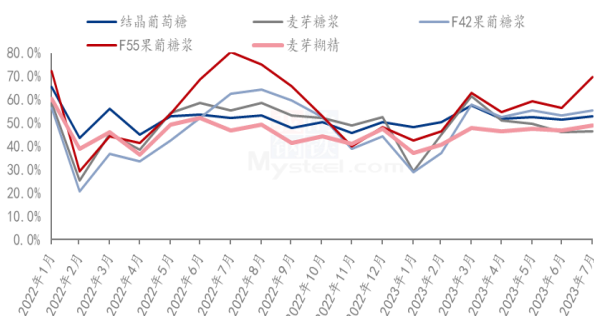


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

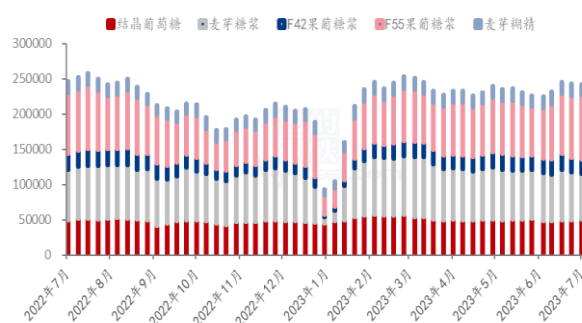


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖前期价格连续上调，刺激下游补货提货，加之部分企业检修，导致库存下滑。截至月底，淀粉糖总库存量在 42.28 万吨，较上月月底下滑 8.36 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 18.48 万吨，环比上月下滑 5.44 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.14 万吨，环比上月下滑 0.94 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 10.02 万吨，环比上月下滑 0.48 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.07 万吨，环比上月增加 0.11 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况(吨)

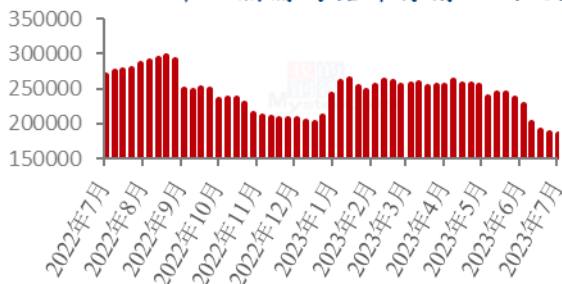


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况(吨)

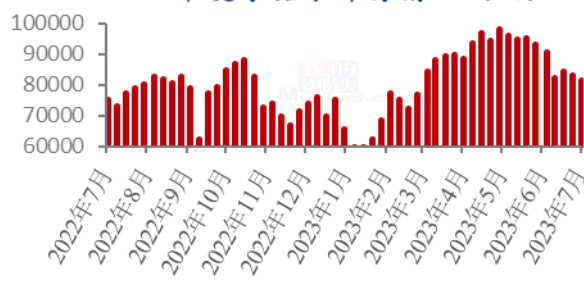
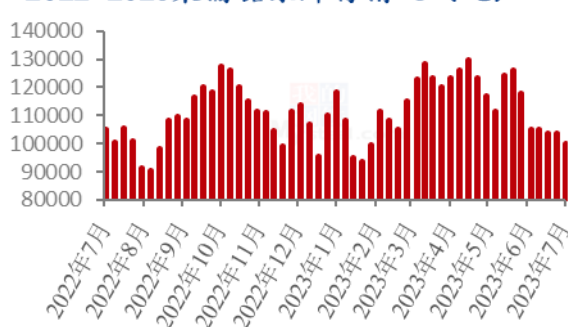


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况(吨)



2022-2023年麦芽糊精库存情况(吨)

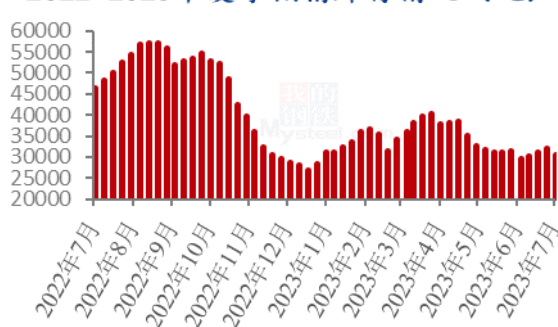


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

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	7月下游食品需求一般，发酵天热检修，对结晶葡萄糖消耗有限；
麦芽糖浆	7月份糖果、糕点淡季，啤酒旺季上量带动部分需求；
果葡糖浆	饮料需求不及预期，但旺季对市场消耗仍有增加；
麦芽糊精	国内需求情况不佳，整体采购偏弱；

### 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 3926 元/吨，价格上涨，当前结晶糖平均理论利润为 157 元/吨，环比上月末增加 127 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4500 元/吨，平均理论利润 323 元/吨，环比上月增加 139 元/吨。本月淀粉糖价格上行，导致整体盈利增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

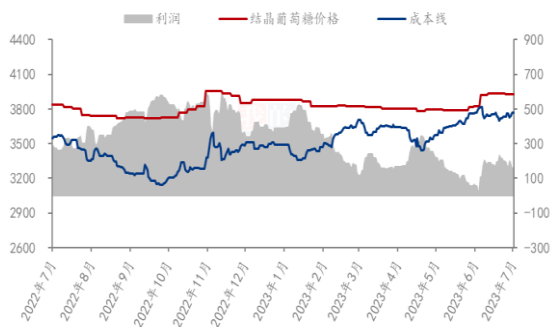


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

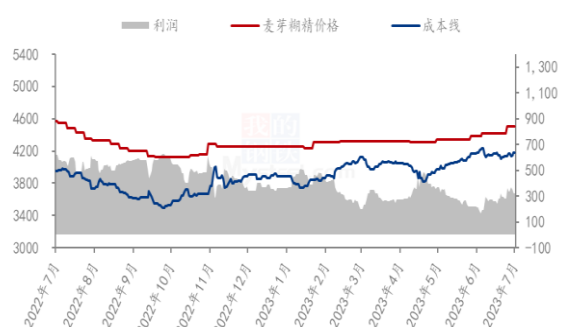


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3051 元/吨，理论利润为-71 元/吨，环比上月增加 208 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3225 元/吨，果糖价格上涨，理论利润-105 元/吨，环比上月末增加 48 元/吨。糖浆价格上涨，盈利增加。



2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

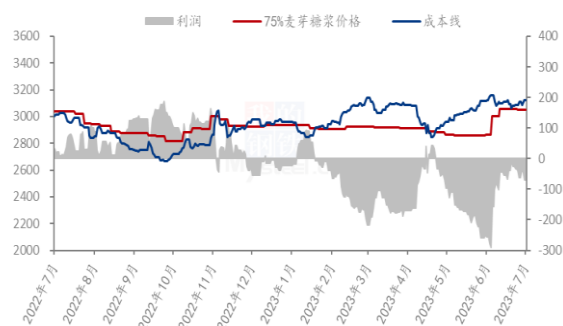


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

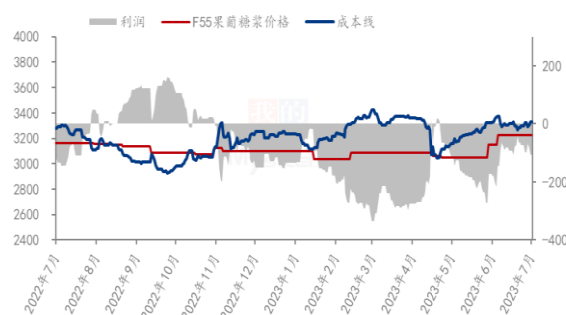


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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6月份我国葡萄糖进口量为304吨，均价1231美元/吨，进口环比增加213.85%，同比减少22.97%；2023年我国累计进口葡萄糖906吨，累计同比减少52.6%。

据海关数据显示，2023年6月份我国葡萄糖出口量为82829吨，均价576美元/吨，出口环比增加8.74%，同比增加16.09%；2023年我国累计出口葡萄糖479665吨，累计同比增加10%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

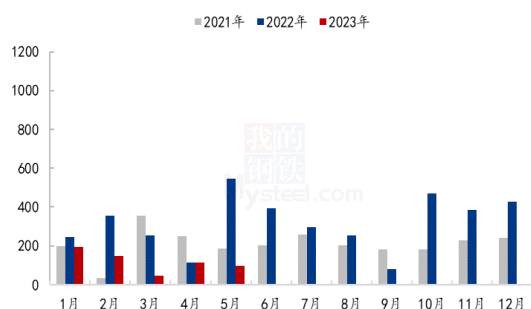


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

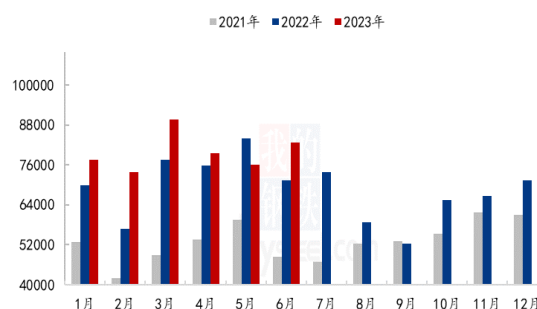


图 13 葡萄糖出口分析

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6月份我国麦芽糖浆进口量为22.573吨，均价1151美元/吨，进口量环比增加2.5%，同比减增加22.2吨；2023年我国累计进口麦芽糖浆114吨，累计同比增加142.6%。

据海关数据显示，2023年6月份我国麦芽糖浆出口量为5274吨，均价485美元/吨，出口环比增加27.83%，同比增加1212.47%；2023年我国累计出口麦芽糖浆17205吨，累计同比增加352%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析(吨)

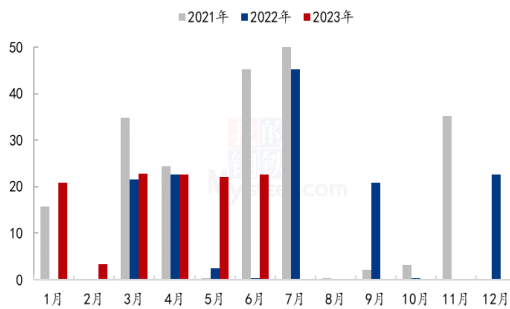


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析(吨)

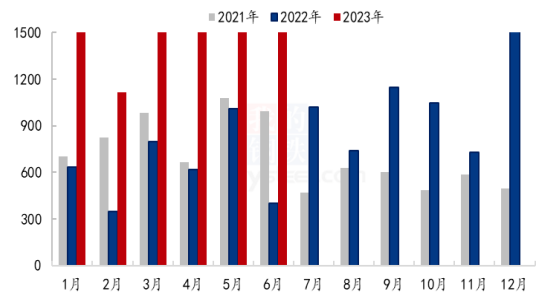


图 12 麦芽糖浆出口分析

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6月份我国果葡糖浆进口量为91吨，均价2240美元/吨，进口环比增加32.64%，同比减少4.24%；2023年我国累计进口果葡糖浆520吨，累计同比增加11.9%。

据海关数据显示，2023年6月份我国果葡糖浆出口量为28323吨，均价488美元/吨，出口环比增加18.7%，同比增加116.6%；2023年我国累计出口果葡糖浆142128吨，累计同比增加233%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

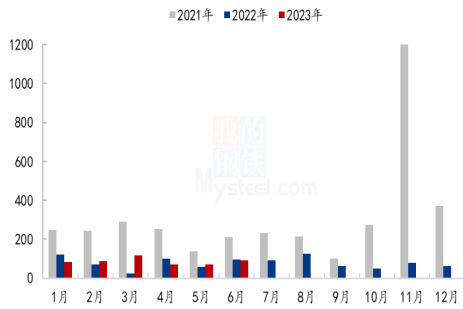


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

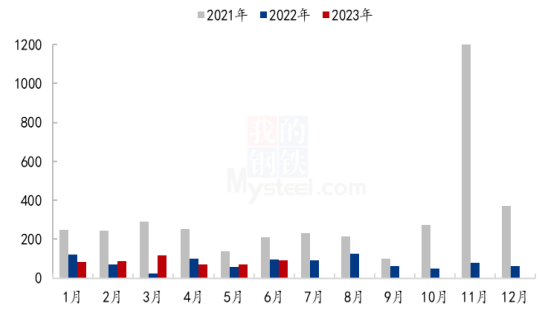


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

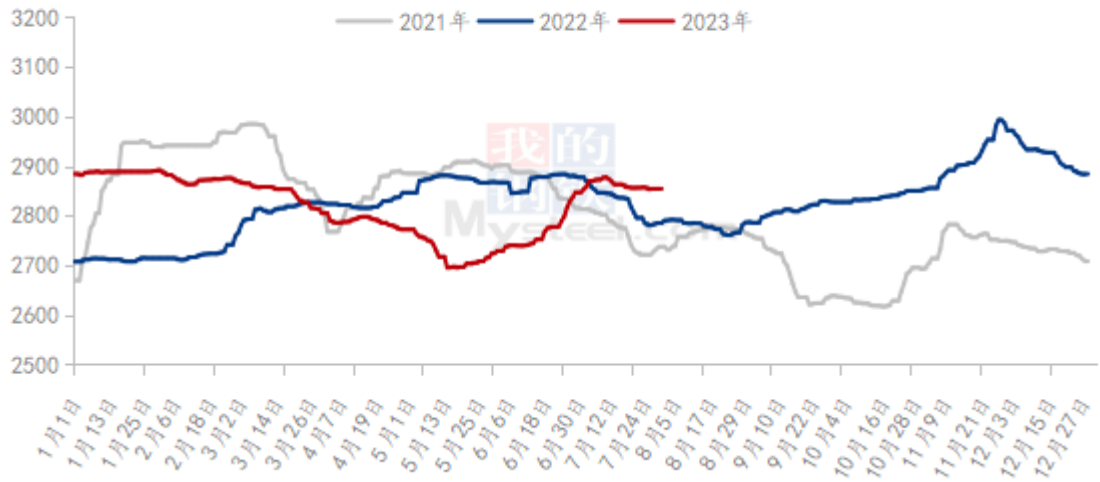
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2856	2847	9

数据来源：钢联数据

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。月初市场价格继续延续上月上漲趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

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

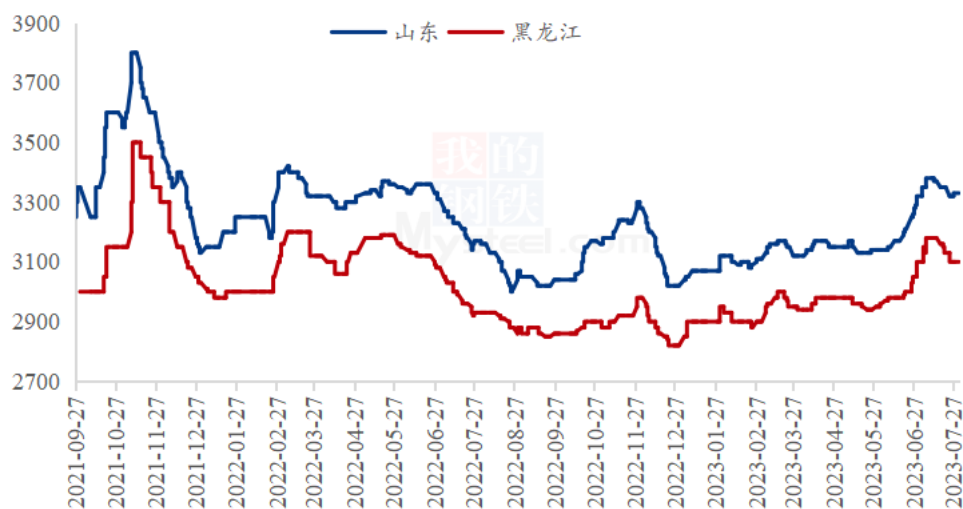
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	121.7	124.99	-3.29
玉米淀粉企业开机率	51.46%	52.85%	-1.39%

数据来源：钢联数据

7月玉米淀粉价格走势呈倒V字，价格整体波动幅度有限。上旬跟随玉米价格一路走高，下旬下游承接乏力价格逐步走弱。7月全国玉米淀粉成交均价 3255 元/吨，环比涨幅 1.06%。上旬玉米淀粉市场主导因素是原料价格，进入 6 月产区余粮继续减少，贸易商挺价惜售，华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米价格偏强呈现。生产成本增加，利润亏损加重上游企业挺价提价心态明显，产区价格普遍上涨。下旬玉米淀粉市场关注重心逐步转移至下游需求，由于 7 月气温较高下游食品发酵等行业开工率不高，刚需减少且价格上涨至高位后市场较为谨慎，采取随采随用策略。玉米淀粉成交减量上游企业销售压力逐步凸显，价格高位回落。近一周以来玉米价格继续上涨后玉米淀粉市场价格出现小幅回弹，7 月玉米淀粉市场多空交织，高成本低消费反复影响价格，在市场未释放明确减产信号缓解供需矛盾前提下，玉米淀粉价格整体波动幅度有限。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



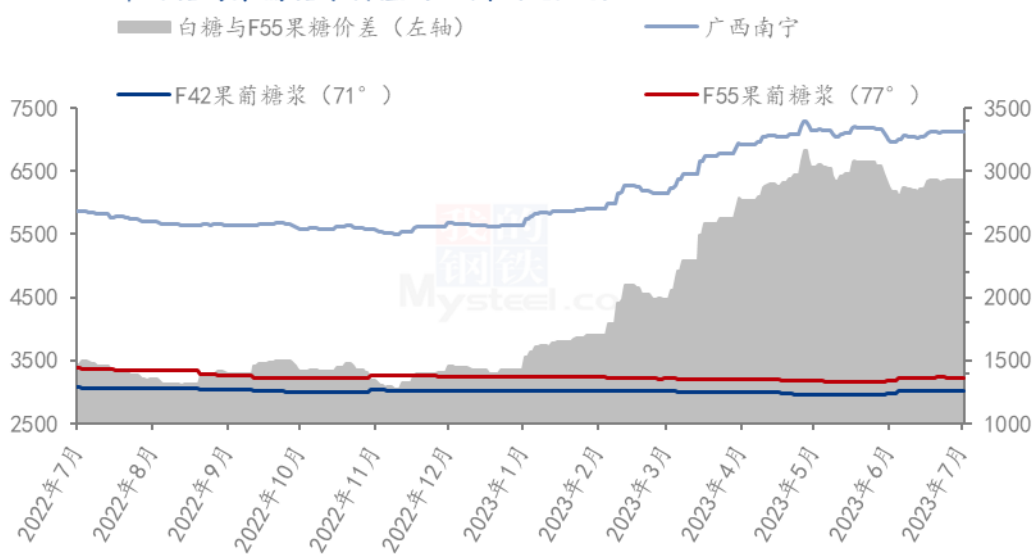
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格上涨，导致两者价差增加。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2934 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）



数据来源：钢联数据

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 30%看跌，40%看稳，30%看涨。看稳居多主要是原料支撑，企业下跌不易，但终端需求不佳，上涨有阻力，稳定为主。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

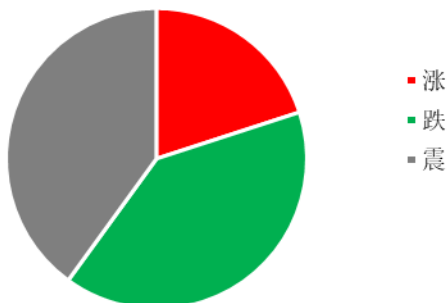
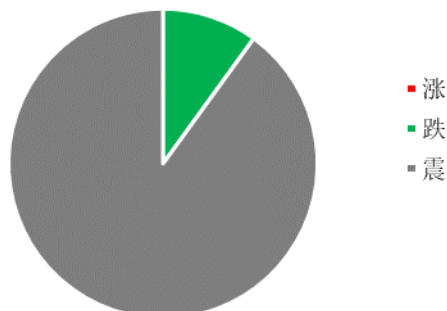


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 40%看跌，40%看稳 20%看涨。看稳看跌居多主要是 8 月份大厂检修结束，供应增加下，企业成交可谈。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场其中 0%看跌，90%看稳，10%看涨。看稳居多主要 8 月份饮料仍处旺季，消费或将稳定，原料高位支撑，厂家暂时稳价出货。

图 23 果葡糖浆企业心态分析

### 麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

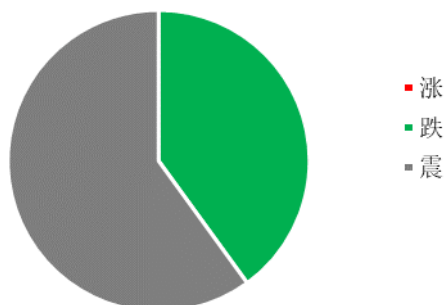


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场其中 0%看跌，60%看稳，40%看涨。看稳居多是因为近期市场开工低位，支撑价格，但 8 月份大厂开工恢复下，或将对价格形成压制。

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

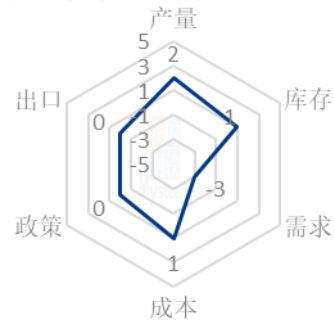


图 26 麦芽糊精后市影响因素

### 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8月份，原料玉米价格高位支撑，厂家有一定挺价心理，但终端需求不佳，或将压制价格上行，预计价格稳定为主，大厂挺价心理较重，重点关注企业生产情况。

**麦芽糖浆：**进入8月份，部分检修企业开工，货源供应量增加，将对价格起到压制，成交可谈，但原料高位，低价无盈利下，商谈空间有限。

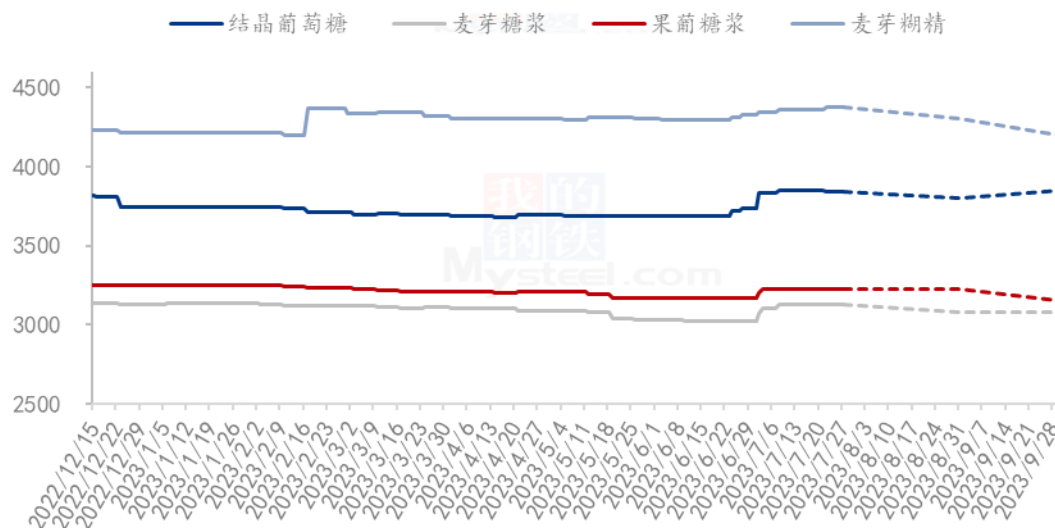
**果葡糖浆：**进入8月份，饮料消费仍是旺季，市场出货前情况尚可，加之原料高



位支撑，成本高位下，企业价格暂时稳定。

**麦芽糊精：**进入 8 月份，市场开工仍偏低，企业库存无压力，价格暂时高位稳定，重点关注大厂复产情况。

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