

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2023年6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6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.....	- 9 -
第八章 淀粉糖后市影响因素分析 .....	- 9 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 12 -

## 本月核心观点

6月份淀粉糖市场出货价格先稳后强。中上旬市场需求一般，下游拿货不佳下，企业暂时低价稳定，但随着原料价格连续上涨，淀粉糖亏损增加，进入下旬，淀粉糖厂家挺价出货，价格出现上调。

## 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	3796	3868	72	3755	3805	50	-	-	-
麦芽糖浆	2922	2930	8	2918	2918	0	2983	2966	-17
果葡糖浆	3050	3175	125	3100	3200	100	3083	3150	67
麦芽糊精	4340	4390	50	4350	4366	16	4350	4350	0

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

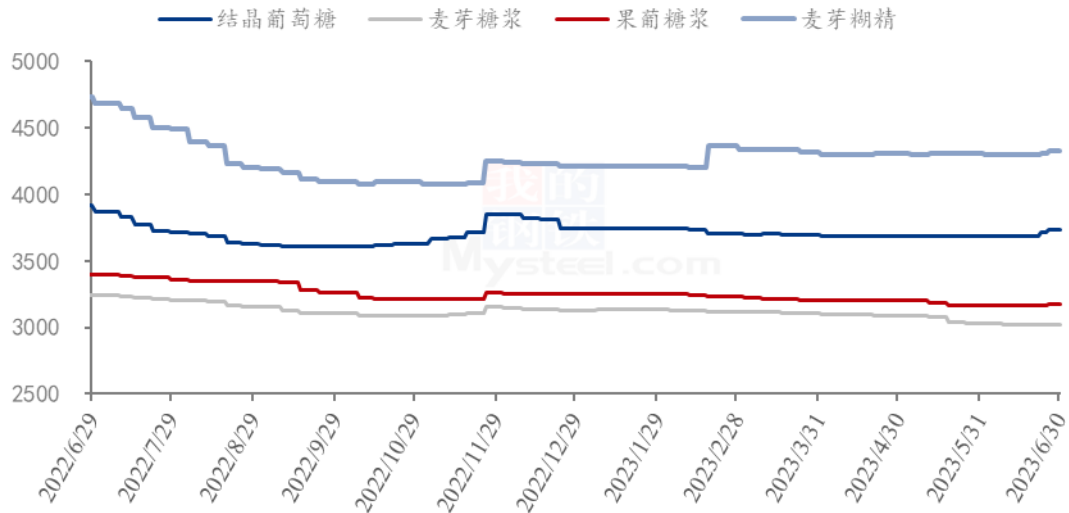
**结晶葡萄糖：**本月结晶葡萄糖市场出货价格偏强运行，整体上行幅度达到 50-100 元/吨。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3700-3900 元/吨，山东地区成交商谈价 3700-4000 元/吨，黑龙江成交商谈价 3520-3550 元/吨。下游在价格上行情况下，部分采购，企业出货好转，但终端消费并无明显增加。

**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆出货价格先稳后强，整体上行幅度达到 50-100 元/吨。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2840-3100 元/吨，企业低价惜售。终端糖果和糕点等淡季，啤酒旺季但整体表现一起，原料价格连续上涨，麦芽糖浆亏损较重，加之下月市场部分大厂检修，支撑价格上行。

**果葡糖浆：**本月果葡糖浆市场出货情况一般，原料支撑下，产品价格偏强运行。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2850-3000 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 3100-3250 元/吨。6 月份，饮料消费不易预期，旺季不旺下，企业走货有压力，压制价格上行。

**麦芽糊精：**本月麦芽糊精价格稳中偏强运行。截至月底，山东地区主流成交价4200-4800元/吨；河北地区主流成交价4300-4400元/吨。市场大厂仍停限产，导致企业走货无压力，加之原料上行，支撑企业报价。

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

本月淀粉糖下游饮料、食品等消费均不佳，导致厂家出货不畅，限产增多。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 51.48%，环比上月下滑 1.17 个百分点，结晶葡萄糖下游消费一般，企业仍维持低位开工；麦芽糖浆开工率 45.97%，环比上月下滑 3.72 个百分点，糖浆走货不畅，市场停机检修增多；F55 果糖开工率 56.44%，环比上月下滑 2.82 个百分点，主要饮料恢复中断，采购低位下，导致企业停机增多；麦芽糊精开工率为 46.97%，较上月下滑 0.69 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

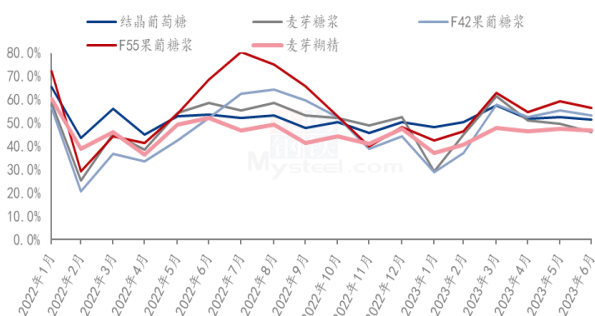


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

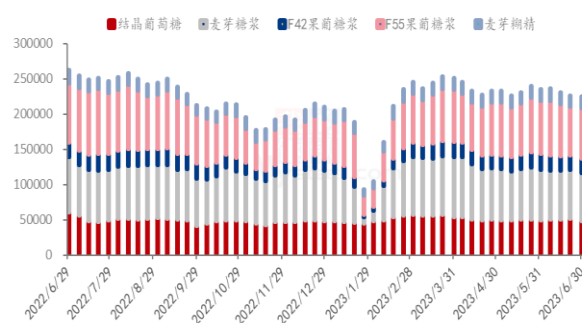


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖各产品开工低位，加之价格上行刺激下游部分采购，导致库存下滑。截至月底，淀粉糖总库存量在 48.24 万吨，较上月月底下滑 2.4 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 22.75 万吨，环比上月下滑 1.17 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 9.08 万吨，环比上月下滑 0.52 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 10.5 万吨，环比上月下滑 0.7 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 2.96 万吨，环比上月下滑 0.215 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况(吨)

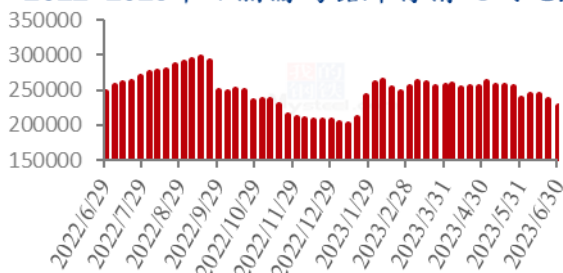


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况(吨)

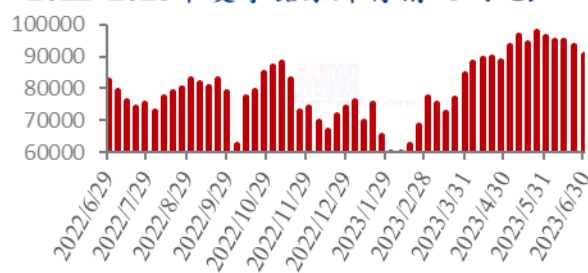
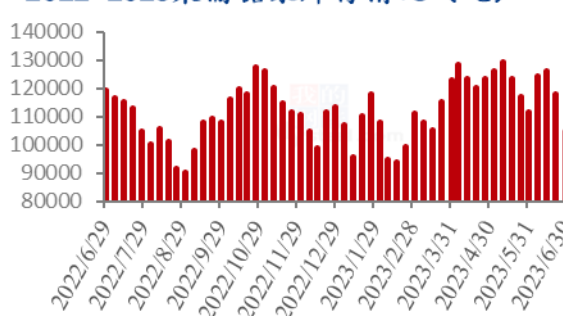


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况(吨)



2022-2023年麦芽糊精库存情况(吨)

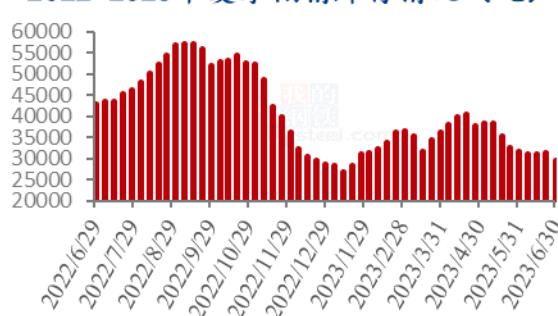




图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

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	6 月下旬食品需求一般，整体购销情况不佳；
麦芽糖浆	5 月份糖果、糕点淡季，啤酒略有上量带动部分企业出货；
果葡糖浆	饮料需求较差，明显不及预期，导致果糖出货不佳；
麦芽糊精	国内冷饮需求带动部分出货，但幅度有限；

### 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 3825 元/吨，价格上涨，当前结晶糖平均理论利润为 30 元/吨，环比上月末下滑 173 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4390 元/吨，平均理论利润 184 元/吨，环比上月下滑 168 元/吨。本月原料玉米价格强势上行，糖浆成本增加，盈利下滑。

2022-2023 年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

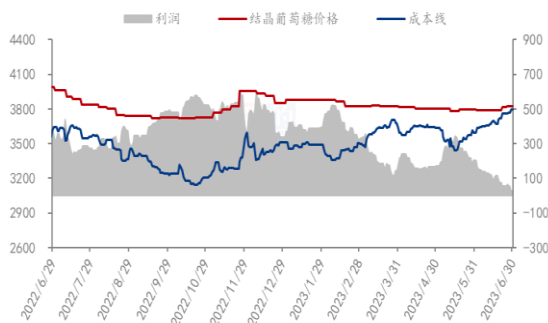


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023 年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

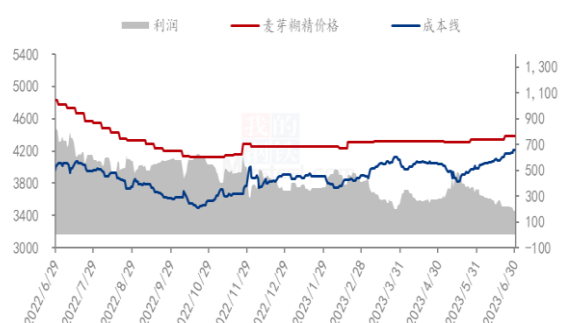


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2865 元/吨，理论利润为 -279 元/吨，环比上月下滑 169 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3150 元/吨，果糖价格上涨，理论利润 -203 元/吨，环比上月末下滑 77 元/吨。原料价格明显上涨，盈利下滑。



2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

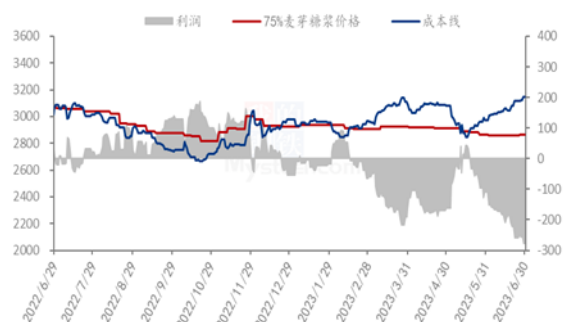


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

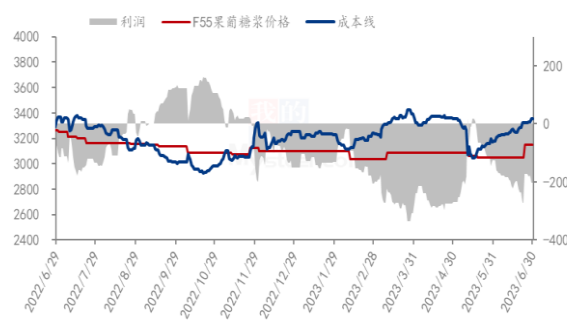


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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5月份我国葡萄糖进口量为97吨，均价2659美元/吨，进口环比减少15.25%，同比减少82.2%；2023年我国累计进口葡萄糖601吨，累计同比减少68.9%。

据海关数据显示，2023年5月份我国葡萄糖出口量为76171吨，均价584美元/吨，出口环比减少4.26%，同比减少9.03%；2023年我国累计出口葡萄糖396836吨，累计同比增加9%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

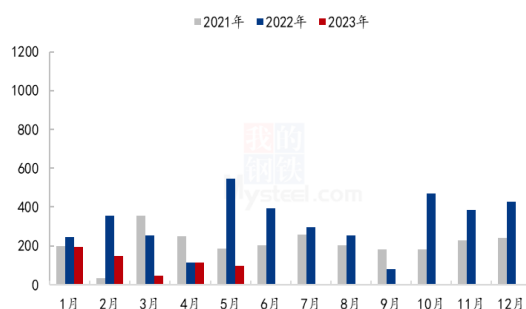


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

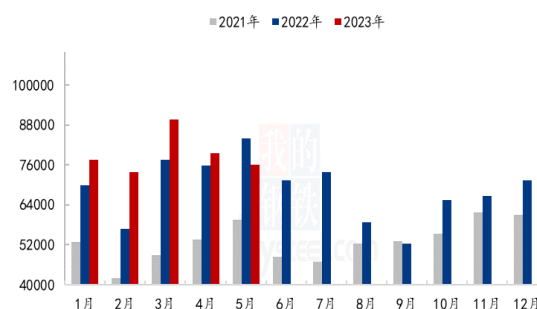


图 13 葡萄糖出口分析

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5月份我国麦芽糖浆进口量为22.023吨，均价873美元/吨，进口量环比减少2.43%，同比减增加802%；2023年我国累计进口麦芽糖浆91.7吨，累计同比增加96.4%。

据海关数据显示，2023年5月份我国麦芽糖浆出口量为4125吨，均价454美元/吨，出口环比减少96.82%，同比增加309.64%；2023年我国累计出口麦芽糖浆11931吨，累计同比增加250%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析(吨)

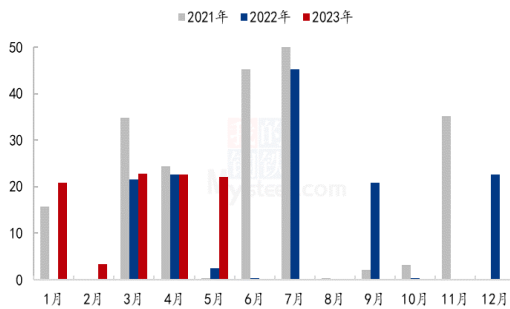


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析(吨)

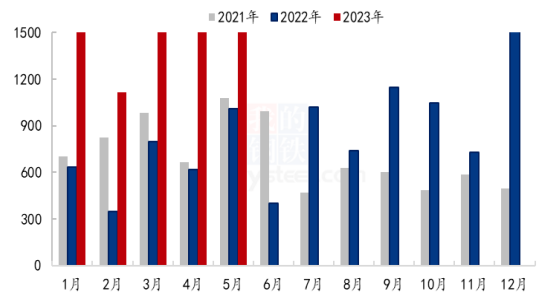


图 12 麦芽糖浆出口分析

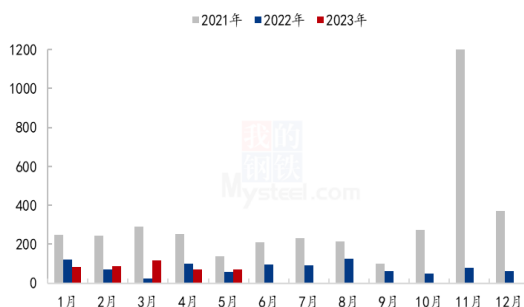
数据来源：海关总署

## 5.3 果葡糖浆进出口数据分析 (17026000)

据海关数据显示，2023年5月份我国果葡糖浆进口量为68吨，均价2670美元/吨，进口环比减少1.22%，同比增加22.41%；2023年我国累计进口果葡糖浆429.7吨，累计同比增加16.23%。

据海关数据显示，2023年5月份我国果葡糖浆出口量为23861吨，均价486美元/吨，出口环比增加2.92%，同比增加171.93%；2023年我国累计出口果葡糖浆113804吨，累计同比增加284%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)



2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

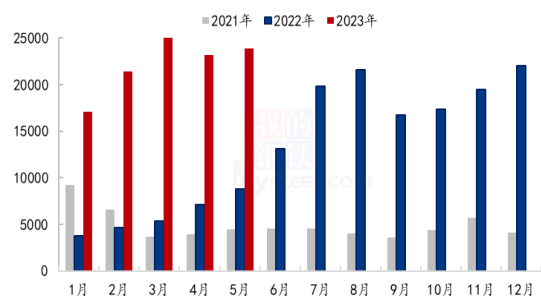


图 13 果葡糖浆进口分析

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

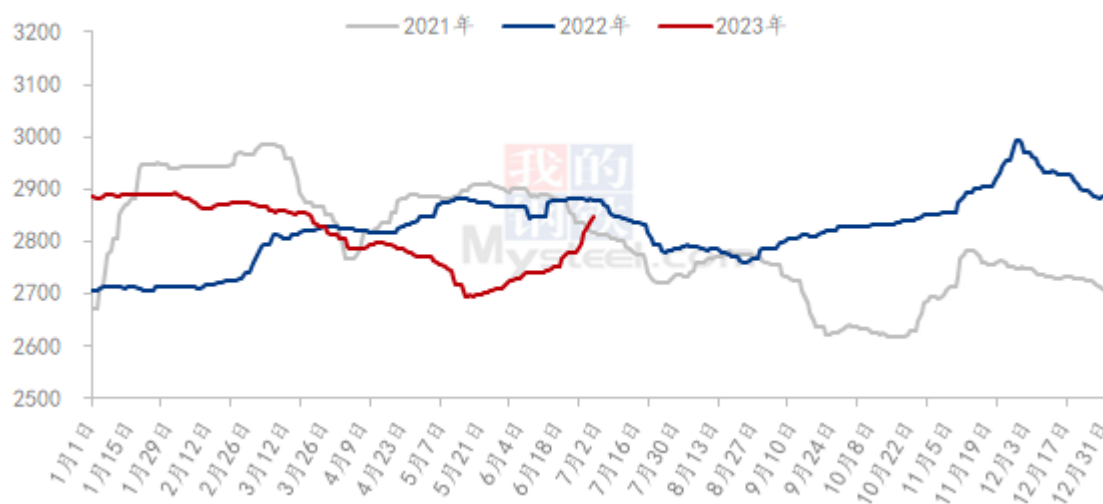
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2847	2723	124

数据来源：钢联数据

6 月份全国玉米价格明显上涨，截至 6 月 30 日，全国玉米均价参考 2847 元/吨，较上月上涨 124 元/吨。月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。

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

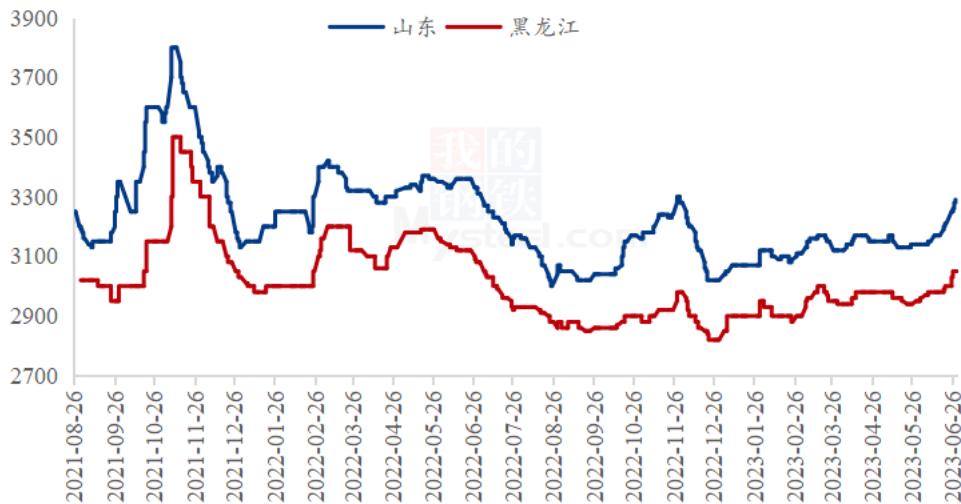
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	124.99	117.11	13.88
玉米淀粉企业开机率	52.85%	49.52%	3.33%

数据来源：钢联数据

6月玉米淀粉一改颓势价格强势上涨，涨幅近200元/吨。6月全国玉米淀粉成交均价3231元/吨，涨幅4.51%。截至30日，华北市场主流成交价格3320-3370元/吨，环比上月上涨200元/吨；东北市场主流成交价格3100-3200元/吨，环比上月上涨150-200元/吨。6月玉米淀粉价格超预期上涨的主要在于玉米价格持续偏强表现，自5月下旬以来华北玉米深加工企业厂门到货量持续维持低位，日均到车100辆左右。尤其是端午节后，玉米到货量并未如预期增加反而持续维持低位，深加工企业库存告急或有停机减产风险。玉米收购价格持续上涨有效提振玉米淀粉市场行情，上游企业积极提价挺价。虽下游呈观望状态，成交较为一般但在当前停产风险较高背景下，企业提价产品价格为唯一选择。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



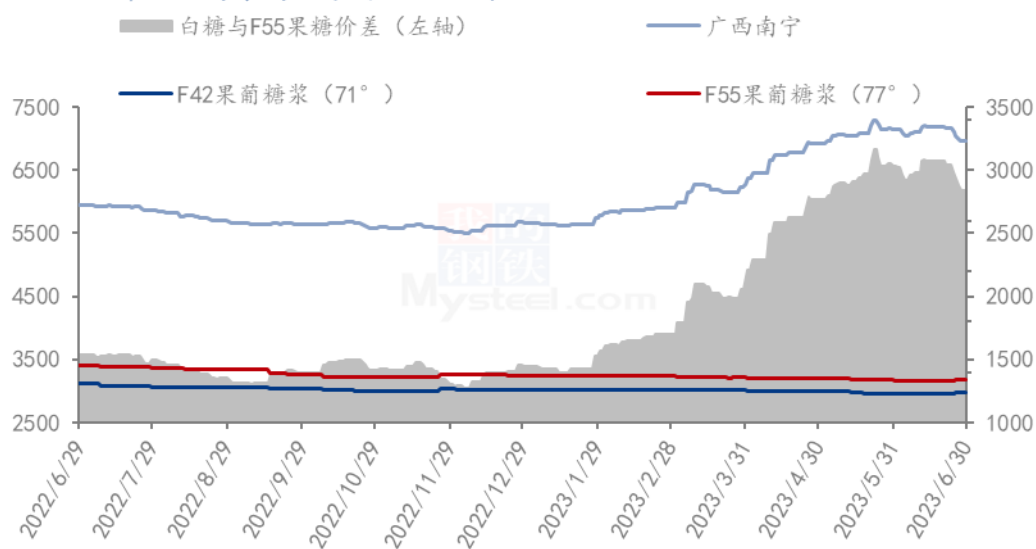
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格下滑，导致两者价差减少。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2840 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 10%看跌，40%看稳，50%看涨。看涨居多主要是大厂仍挺价，原料高位支撑下，价格或将稳中偏强运行。

### 麦芽糖浆

#### 麦芽糖浆企业心态分析

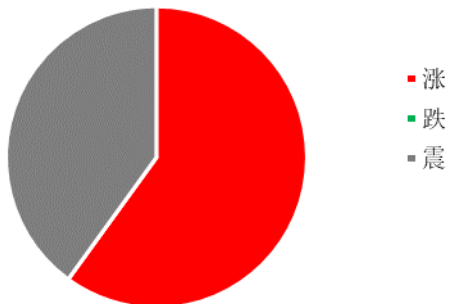


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 0%看跌，40%看稳，60%看涨。看涨居多主要是原料强势，麦芽糖浆亏损，加之 7 月份大厂检修，支撑价格偏强。

### 果葡糖浆

#### 果葡糖浆企业心态分析

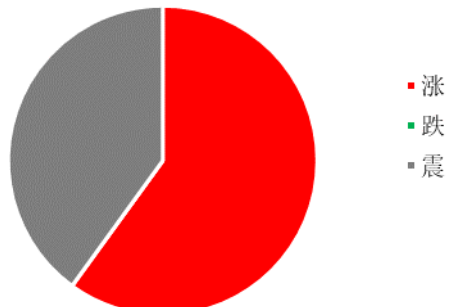


图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场其中 0%看跌，40%看稳，60%看涨。看涨居多主要 7 月份饮料消费旺季，支撑企业出货，加之原料高位，厂家低价惜售，散单成交价格或将上调。

### 麦芽糊精

### 麦芽糊精企业心态分析

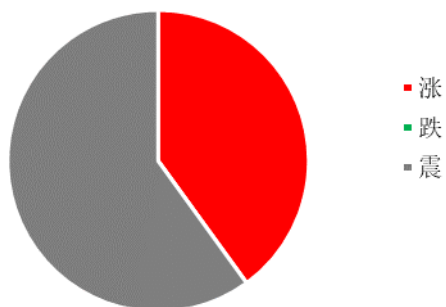


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场其中 0%看跌，60%看稳，40%看涨。看稳居多是因为 7 月份市场需求或将不佳，但整体开工偏低下，支撑企业价格高位暂稳。

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

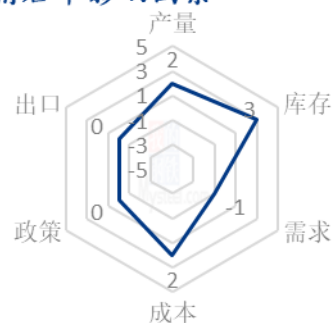


图 26 麦芽糊精后市影响因素

### 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

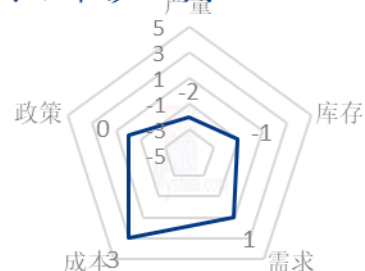


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

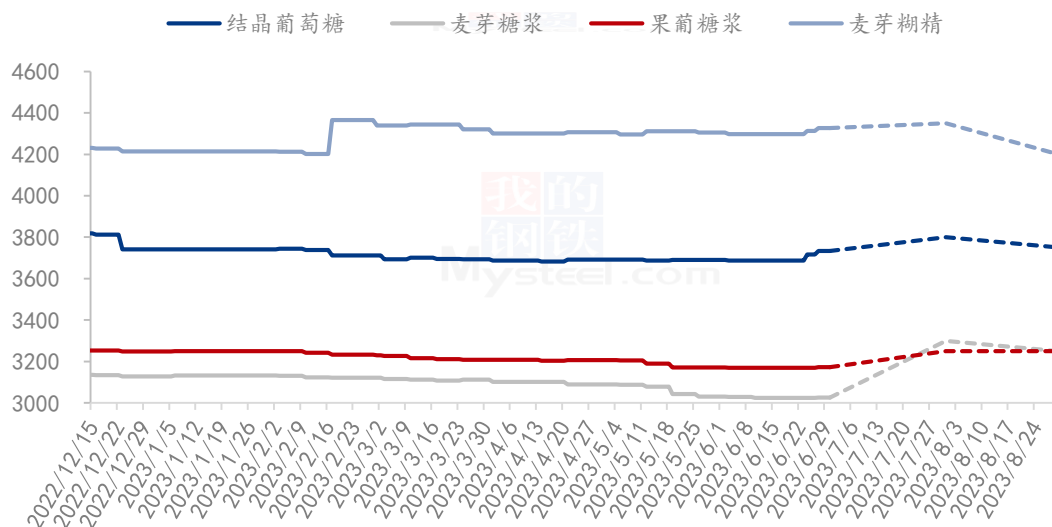
**结晶葡萄糖：**进入7月份，原料高位支撑下，大厂仍有挺价意向，部分低价上涨，但考虑到7月份需求不佳，发酵检修增多，走货无支撑下，压制上行幅度，重点关注7月份企业生产情况。

**麦芽糖浆：**进入7月份，原料价格高位，企业亏损较重，加之部分停机检修，支撑市场涨价心态，预计7月份麦芽糖浆出货价格将有上行预期。

**果葡糖浆：**进入7月份，饮料消费将进入旺季，加之原料高位，低价亏损下，预计企业低价惜售，成交稳中偏强运行。

**麦芽糊精：**进入7月份，市场开工偏低下，企业难有降价意向，预计原料高位下，麦芽糊精厂家暂时高价暂稳。

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