

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2023年8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

# 淀粉糖市场月度报告

(2023年8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

8月份淀粉糖市场价格继续上行，企业供应固定客户，整体上行幅度达到100-150元/吨。价格上行主要是原料价格偏强运行，淀粉糖成本增加，低价亏损，加之原料供应紧张，部分企业停机限产，供应减少，支撑价格偏强。

## 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	3926	4026	100	3880	3990	110	-	-	-
麦芽糖浆	3052	3135	83	3050	3105	55	3100	3250	150
果葡糖浆	3225	3285	60	3250	3350	100	3150	3217	67
麦芽糊精	4500	4570	70	4383	4503	120	4350	4450	100

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

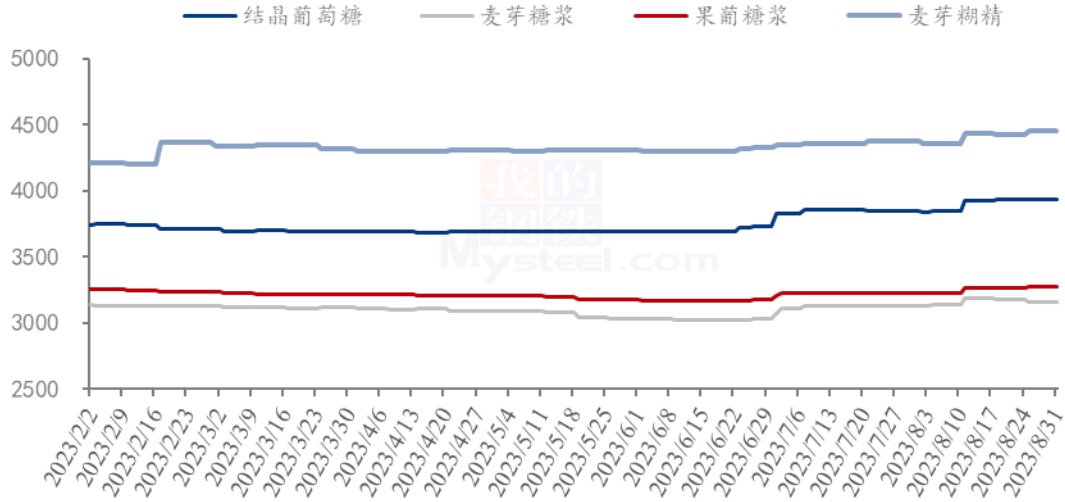
**结晶葡萄糖：**本月结晶葡萄糖价格继续偏强运行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价3950-4050元/吨，山东地区成交商谈价3950-4250元/吨，黑龙江成交商谈价3680-3750元/吨。整体上行幅度达到100-150元/吨，企业供应固定客户，本月市场大厂开工偏低，供应压力较小下，也支撑价格高位运行。

**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆出货价格先强后弱运行。截止到目前山东、河北地区75%麦芽糖浆出货价格为3050-3250元/吨，较上月上涨100元/吨。价格上行主要是原料玉米价格高位，厂家亏损情况下，价格上行，但市场供应较大下，走货不畅，下游拿货谨慎，压制成交价格。

**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3250-3350元/吨，广东地区F55果葡糖浆成交商谈价3200-3300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，8月份饮料需求旺季，市场购销较为活跃，对价格也起到一定支撑。

**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 4350-4800 元/吨；河北地区主流成交价 4450-4550 元/吨，整体上行幅度达到 100 元/吨。下游拿货情况一般，但原料持续走强，加之供应偏低下，企业上调价格。

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

本月厂家检修陆续技术，开工恢复，另一方面，饮料、啤酒采购旺季，中下旬部分中秋备货，支撑淀粉糖开工增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.2%，环比上月增加 0.18 个百分点，结晶葡萄糖大厂仍限产持续，开工偏低；麦芽糖浆开工率 54.13%，环比上月增加 7.64 个百分点，大厂检修结束，开工恢复；F55 果糖开工率 73.9%，环比上月增加 4.08 个百分点，主要饮料消费旺季，拿货较好下，支撑开工；麦芽糊精开机率为 52.91%，较上月增加 3.96 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

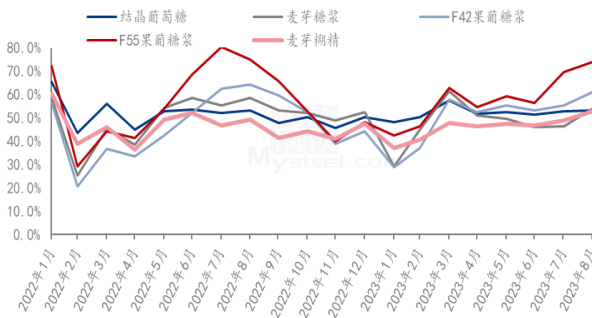


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

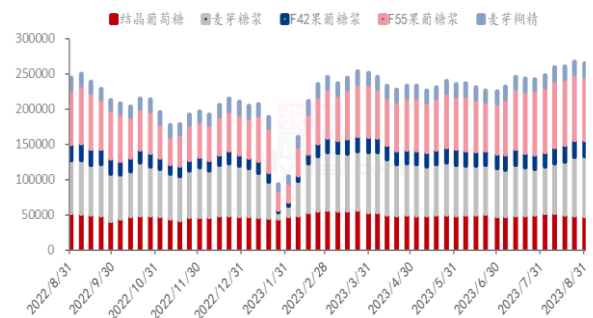


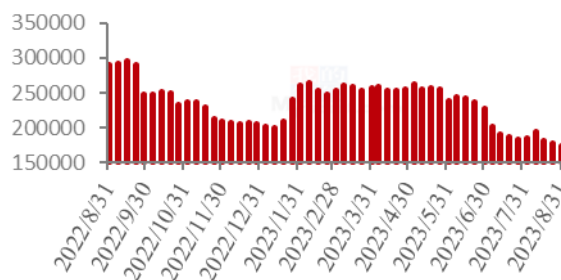
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖价格偏强运行，下游贸易和终端买涨不买跌心理下，部分囤货提货，导致整体库存偏弱运行。截至月底，淀粉糖总库存量在 41.74 万吨，较上月月底下滑 0.54 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 17.43 万吨，环比上月下滑 1.05 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.1 万吨，环比上月下滑 0.03 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 10.57 万吨，环比上月增加 0.545 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.09 万吨，环比上月增加 0.02 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)

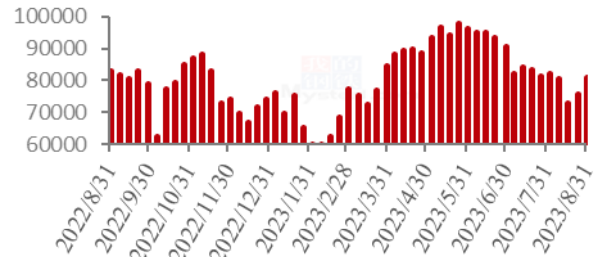


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

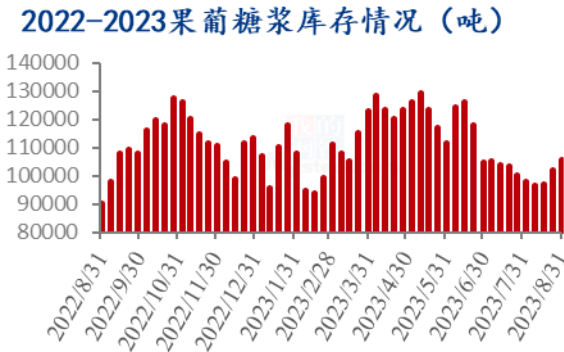


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

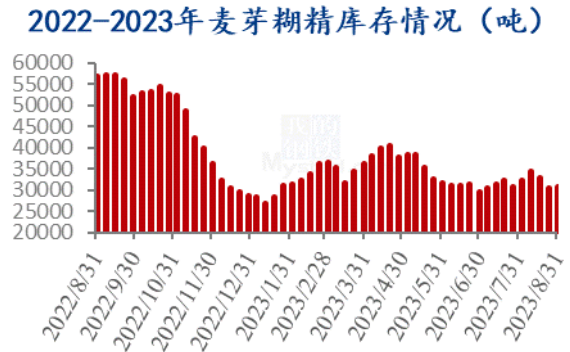


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	8 月下游食品需求一般，发酵天热检修，葡萄糖整体消费情况一般；
麦芽糖浆	8 月份下旬左右中秋食品备货，支撑部分走货，啤酒旺季也有相应消耗；
果葡糖浆	饮料需求情况较好，支撑厂家走货；
麦芽糊精	国内需求情况不佳，出口正常拿货；

### 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 4026 元/吨，价格上涨，当前结晶糖平均理论利润为 178 元/吨，环比上月末增加 21 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4570 元/吨，平均理论利润 308 元/吨，环比上月下滑 15 元/吨。整体来看，固体糖价格均有上涨，但原料略涨，导致整体盈利增加小于价格上涨。



2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

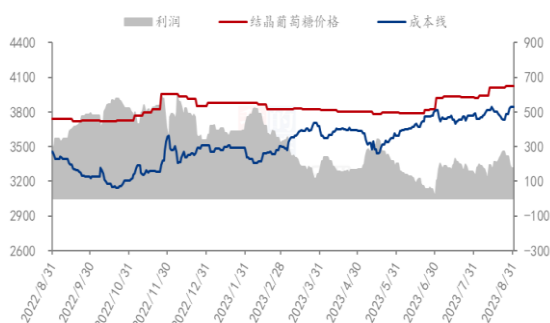


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

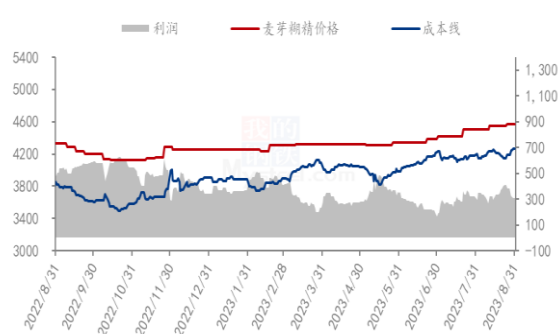


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3135 元/吨，理论利润为-53 元/吨，环比上月增加 18 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3285 元/吨，果糖价格上涨，理论利润-114 元/吨，环比上月末下滑 9 元/吨。糖浆价格上行，抵消原料上行带来的成本压制，整体盈利情况变动不大。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

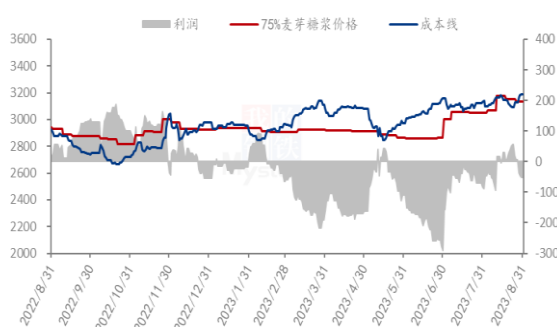


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

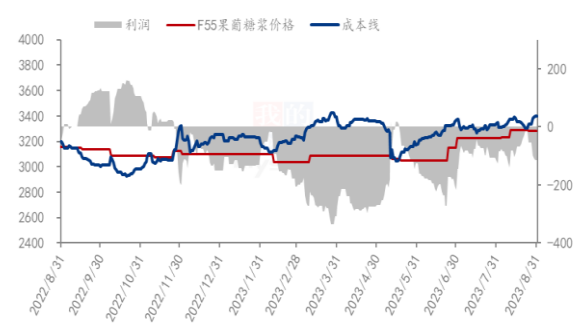


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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 7 月份我国葡萄糖进口量为 173 吨，均价 1668 美元/吨，进口环比下滑 43%，同比减少 41.3%；2023 年我国累计进口葡萄糖 1079 吨，累计同比减少 51.1%。

据海关数据显示，2023年7月份我国葡萄糖出口量为92882吨，均价564美元/吨，出口环比增加12.14%，同比增加25.96%；2023年我国累计出口葡萄糖5725475吨，累计同比增加12.4%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

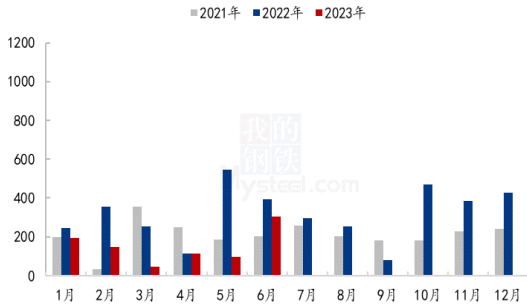


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

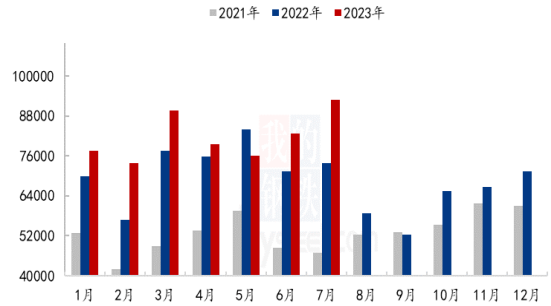


图 13 葡萄糖出口分析

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7月份我国麦芽糖浆进口量为5.526吨，均价4662美元/吨，进口量环比减少75.52%，同比下滑87.8%；2023年我国累计进口麦芽糖浆119吨，累计同比增加29.35%。

据海关数据显示，2023年7月份我国麦芽糖浆出口量为1709吨，均价506美元/吨，出口环比减少67.58%，同比增加68.01%；2023年我国累计出口麦芽糖浆18915吨，累计同比增加291%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析（吨）

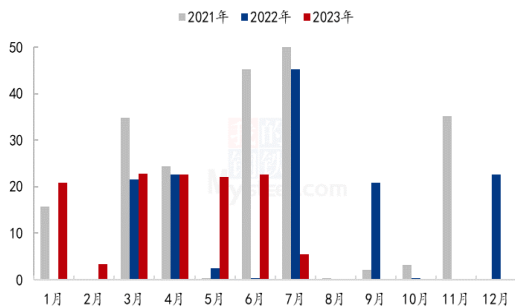


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析（吨）

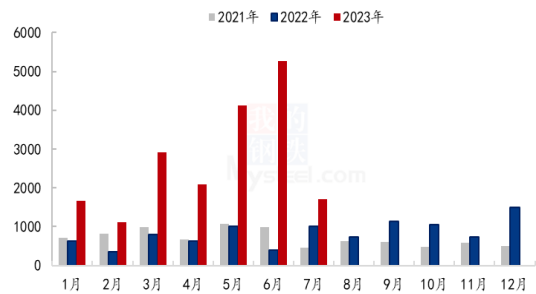


图 12 麦芽糖浆出口分析

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7月份我国果葡糖浆进口量为66.8吨，均价2975美元/吨，进口环比减少26.62%，同比减少25.46%；2023年我国累计进口果葡糖浆587吨，累计同比增加6%。

据海关数据显示，2023年7月份我国果葡糖浆出口量为25579吨，均价498美元/吨，出口环比下滑9.69%，同比增加29.38%；2023年我国累计出口果葡糖浆167708吨，累计同比增加233%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

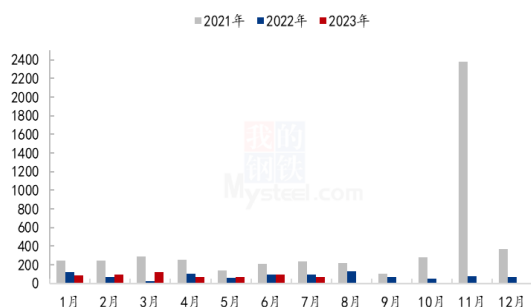


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

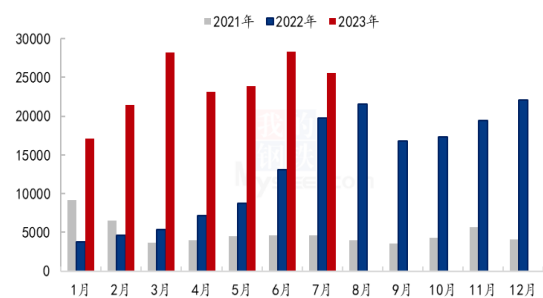


图 14 果葡糖浆出口分析

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)	2937	2856	81

数据来源：钢联数据

8月东北市场玉米价格上涨为主，涨幅环比加大。供应有所降低，一方面是部分优质粮贸易商主动放缓出货节奏，另一方面是物流紧张，黑龙江粮食外流困难。月初华北地区普遍迎来降雨，河北部分地区受灾，加上东北地区也遭受台风降雨影响，市场对新玉米产量产生担忧。中旬春玉米开始上市，但并未形成持续供应，对市场冲击有限。东北粮源继续流入，对华北形成有效的补充。销区玉米市场先稳后强。中上旬饲料企业多用替代品，玉米采购需求平淡；下旬受到余粮库存继续下降、替代品价格上涨、期货上涨等因素影响，饲料企业采购意愿有所增加，但贸易商现货不足，玉米

价格开始上涨。

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

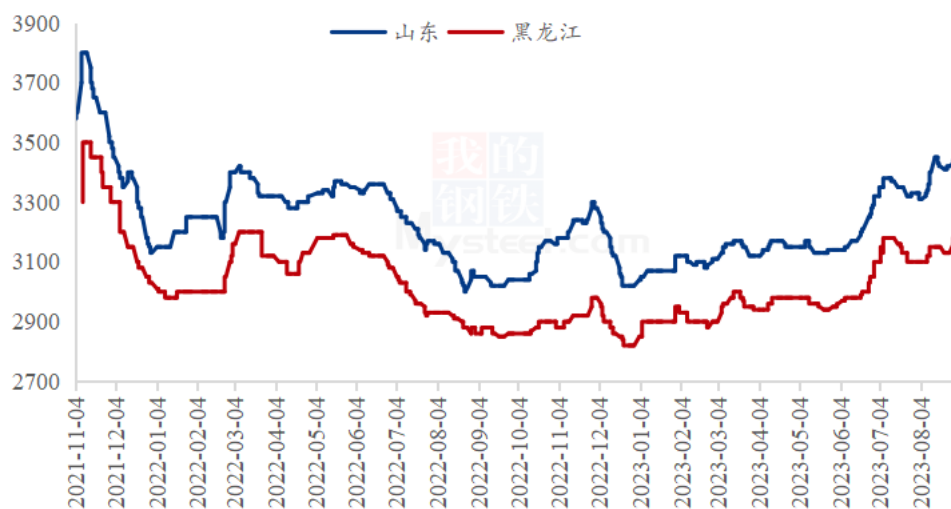
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	127.24	121.7	5.54
玉米淀粉企业开机率	53.8%	51.46%	2.34%

数据来源：钢联数据

8月玉米淀粉价格强势上涨，尤其是华北地区涨幅明显，主要是玉米成本高企提振产品价格上涨。8月全国玉米淀粉成交均价3346元/吨，月环比涨幅2.8%。8月初受台风天气影响，市场对玉米关注度增加，现货价格走强。尤其是华北市场供应持续维持偏紧的状态，本地基层余粮见底，供应量有限，山东市场玉米价格一度行至3110元/吨高位。成本高企背景下，深加工企业挺价心态较为明显，玉米淀粉价格跟随玉米行情上行。另外，8月玉米淀粉市场走货良好，沿海销区终端企业担忧台风影响船期，备货意愿较强；中小型客户受“买涨不买跌”心态影响，采购积极性提高，提货量表现良好，企业库存持续下降。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



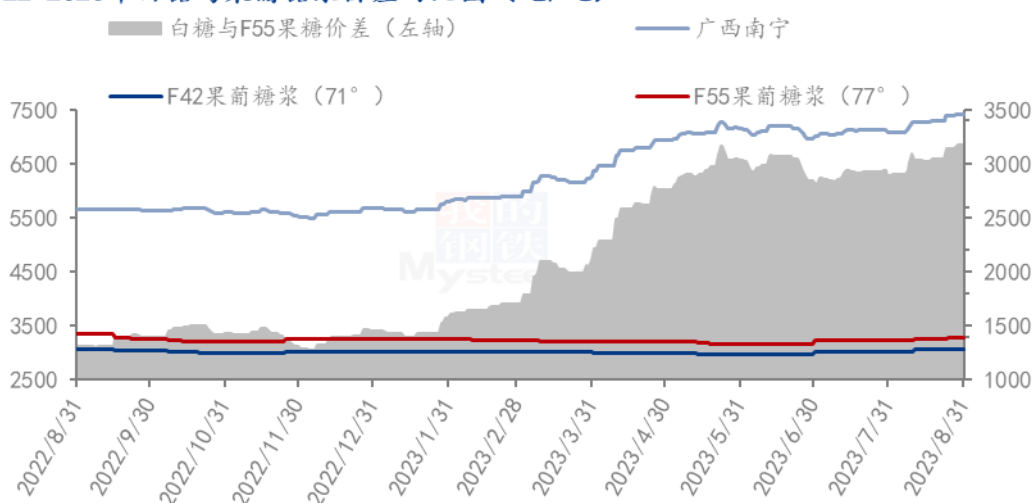
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格继续上涨，导致两者价差增加。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 3177 元/吨，环比上月月末增加 243 元/吨（“折干”同甜度）。

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 20%看跌，40%看稳，40%看涨。看稳和看涨持平居多，主要是原料高价支撑，价格难有弱势，加之食品、发酵拿货增多，支撑价格稳定，或将有上行预期。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

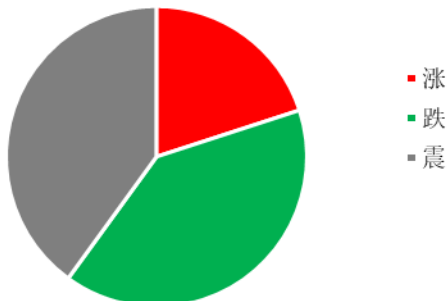
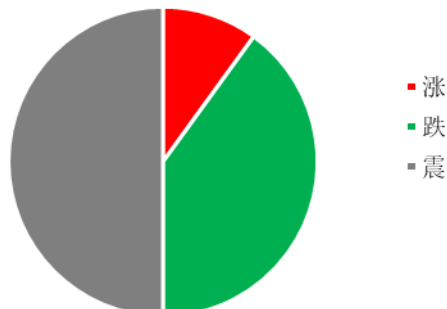


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 40%看跌，40%看稳 20%看涨。看稳看跌居多主要是 9 月份原料高价支撑，加之中秋备货，支撑价格高位稳定。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场其中 40%看跌，50%看稳，10%看涨。看稳居多主要 9 月份饮料消费虽然下滑，但原料高位支撑，价格下行空间有限。

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 50%看跌，40%看稳，10%看涨。看跌居多是因为 9 月份大厂开工恢复，供应增加，需求难有好转下，压制部分高价可谈。

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

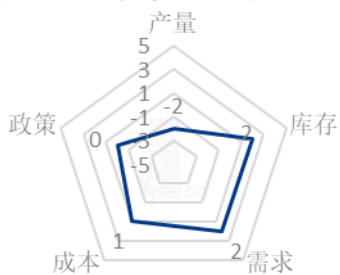


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

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

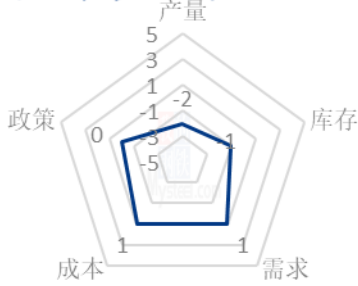


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

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9月份，中上旬原料玉米高位震荡，支撑结晶葡萄糖价格，加之食品和发酵行业需求好转，对结晶葡萄糖出货起到一定支撑，预计9月份结晶葡萄糖价格高位震荡为主。

**麦芽糖浆：**进入9月份，中秋备货提振糖浆出货，加之原料高位支撑，麦芽糖浆价格难有弱势，预计高位稳定为主。

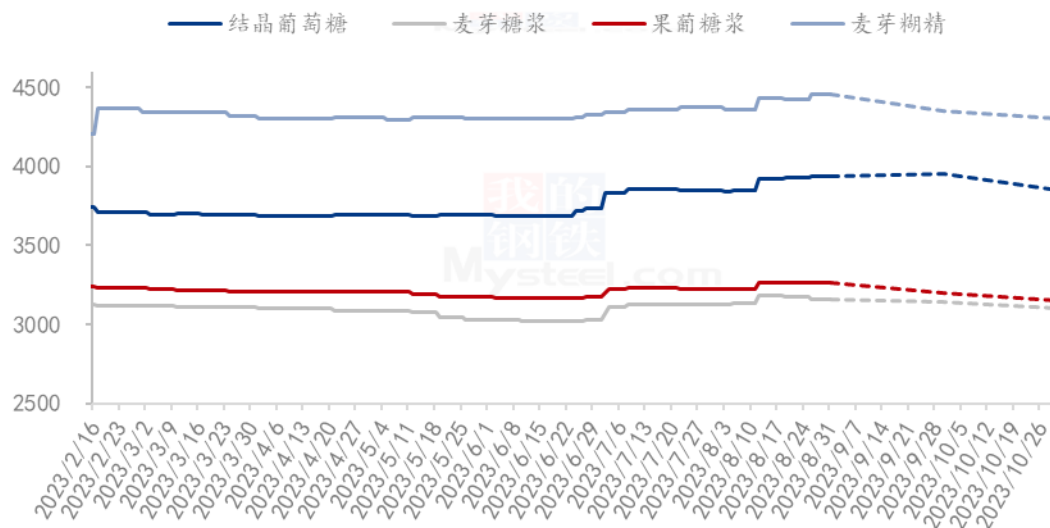
**果葡糖浆：**进入9月份，饮料消费逐步走弱，企业走货压力增大，部分高价或将



出现竞价出货现象，但原料高位支撑，弱勢空间有限。

**麦芽糊精：**进入9月份，麦芽糊精大厂开工陆续恢复，市场货源供应增加，下游冷饮、食品等采购一般，企业走货不畅下，价格或将有小幅弱勢。

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