

淀粉糖市场

月度报告

(2023年9月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：021-26090228

021-26090227

淀粉糖市场月度报告

(2023年9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

9月份淀粉糖整体出货价格偏弱运行，成交实单实议。价格下行主要是原料玉米价格连续走低，成本走低，压制成交价格，但由于处于节前备货，部分出货情况尚可，支撑价格下滑有限。

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	4026	3986	-40	3990	3918	-72	-	-	-
麦芽糖浆	3135	3049	-86	3105	3008	-97	3250	3125	-125
果葡糖浆	3285	3258	-27	3350	3300	-50	3217	3250	33
麦芽糊精	4570	4640	70	4503	4433	-70	4450	4500	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偏弱运行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3900-4000 元/吨，山东地区成交商谈价 3900-4200 元/吨，黑龙江成交商谈价 3700-3730 元/吨。整体下滑幅度达到 50-100 元/吨，虽然原料下滑幅度较大，但由于市场部分限产，加之双节备货，导致企业库存低位，支撑成交价格下滑幅度较小。

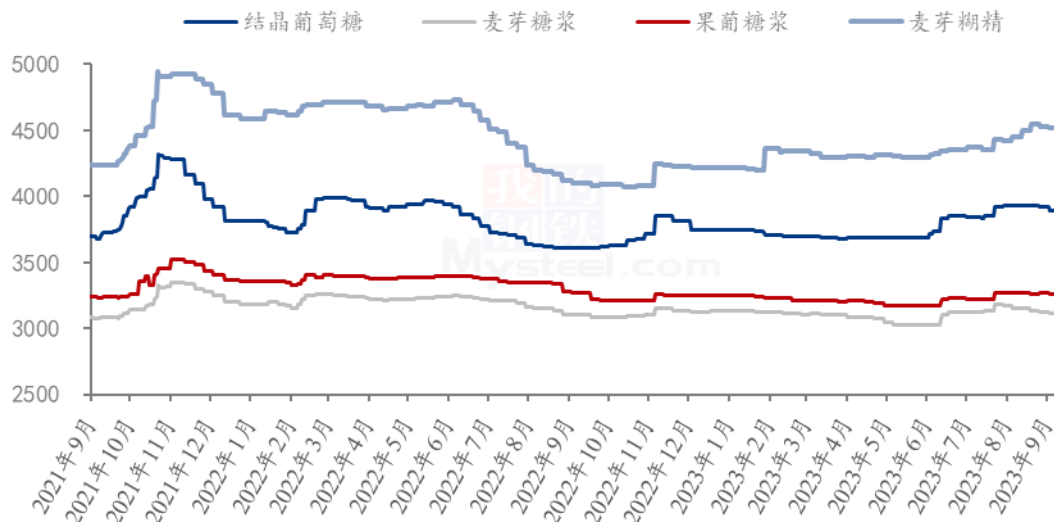
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格先稳后罗。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2920-3150 元/吨，价格较上月下滑 100 元/吨左右。中上旬虽然原料下滑，但双节食品、馅料等备货，支撑麦芽糖浆出货尚可，企业暂时高价暂稳，但下旬随着备货结束，市场购销偏淡，企业成交陆续下滑。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场出货价格震荡偏弱，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 2850-3000 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3200-3300 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3200-3300 元/吨。价格下行一方面是原料连续走低，另一方面是进入 9 月份，饮料进入淡季，厂家走货压力增大，成交商

谈空间增大。

麦芽糊精：本月麦芽糊精价格偏弱运行。截至月底，山东地区主流成交价 4300-5000 元/吨；河北地区主流成交价 4350-4500 元/吨，低价下行 50-100 元/吨。进入 9 月份，终端需求情况一般，另一方面大厂开工陆续恢复，供应增加下，压制低价下滑。

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

本月淀粉糖除果葡糖浆进入淡季开工下滑外，其他产品开工均增加，主要是原料价格下滑及供应恢复，企业前期停机限产企业恢复。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.65%，环比上月增加 0.45 个百分点，结晶葡萄糖大厂限产恢复，供应增加；麦芽糖浆开工率 59.8%，环比上月增加 5.67 个百分点，大厂检修结束，开工恢复；F55 果糖开工率 63.3%，环比上月下滑 10.6 个百分点，主要饮料消费逐步走弱，开工下滑；麦芽糊精开机率为 53.49%，较上月增加 0.58 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

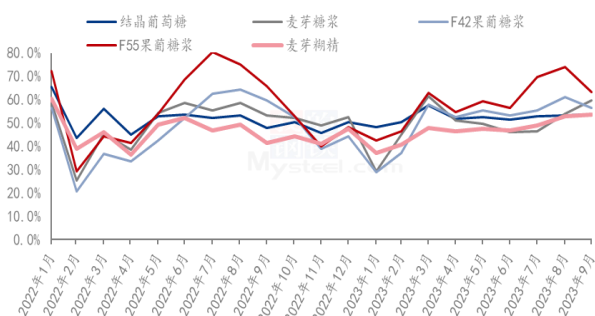


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

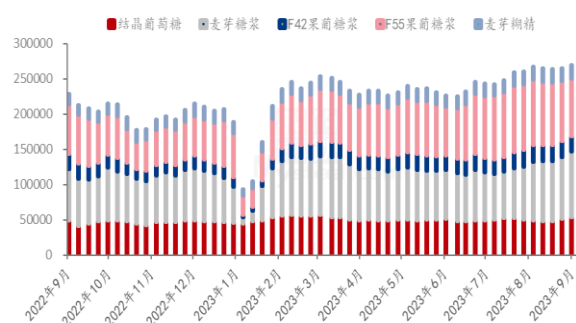


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖整体库存情况下滑，主要是双节备货，带动淀粉糖货源流通。截至月底，淀粉糖总库存量在 39.9 万吨，较上月月底下滑 1.75 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 13.5 万吨，环比上月下滑 3.9 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.29 万吨，环比上月增加 0.19 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 12.6 万吨，环比上月增加 2 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 2.91 万吨，环比上月增下滑 0.18 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况(吨)

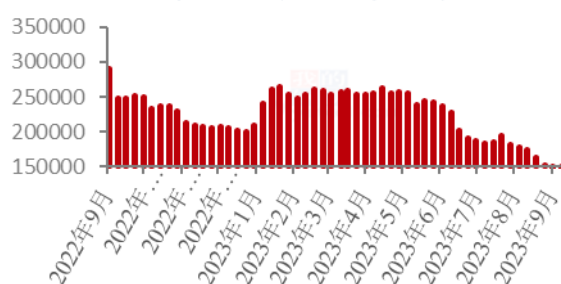


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况(吨)

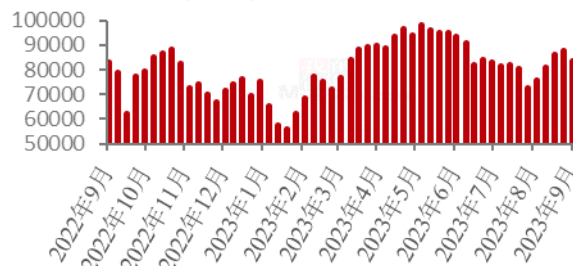
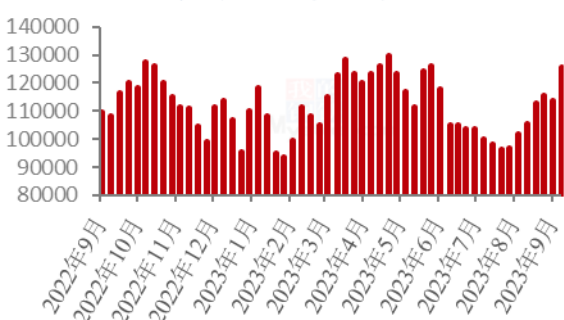


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况(吨)



2022-2023年麦芽糊精库存情况(吨)

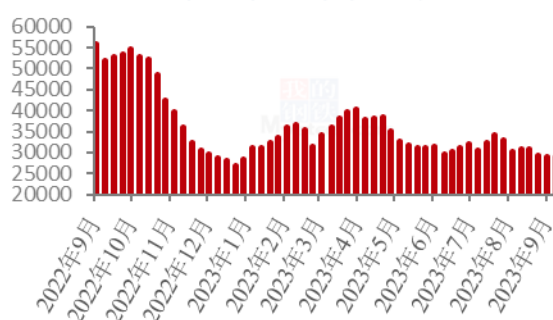


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

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	9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	9月份中下旬中秋食品持续备货，支撑走货，啤酒旺季也有相应消耗；下旬市场逐步走淡
果葡糖浆	9月上旬饮料需求较好，下旬逐步转淡；
麦芽糊精	国内需求提升，出口订单较少；

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 3986 元/吨，价格上涨，当前结晶糖平均理论利润为 296 元/吨，环比上月末增加 118 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4640 元/吨，平均理论利润 548 元/吨，环比上月增加 240 元/吨。整体来看，固体糖价格均有上涨，而原料下降，因素整体盈利增幅较大。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

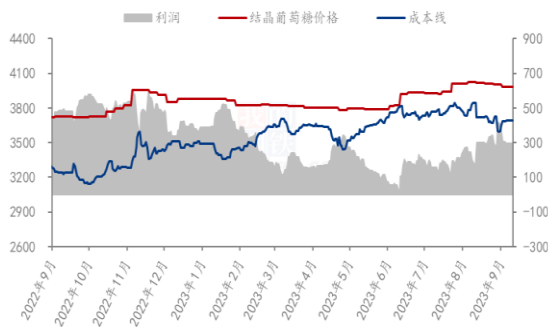


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

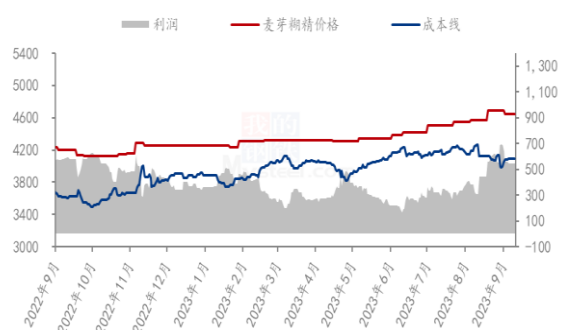


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3049 元/吨，理论利润为 -6 元/吨，环比上月增加 47 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为

3258 元/吨，理论利润-4 元/吨，环比上月末增加 110 元/吨。原料下行，企业成本走低整体盈利小幅增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

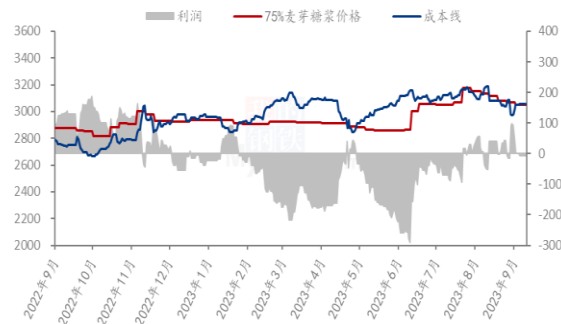


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

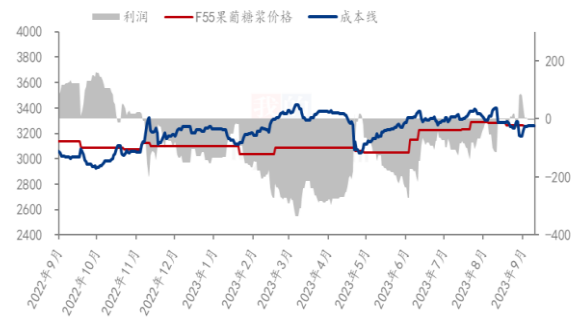


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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 8 月份我国葡萄糖进口量为 71 吨，均价 4240 美元/吨，进口环比下滑 58.84%，同比减少 71.95%；2023 年我国累计进口葡萄糖 1151 吨，累计同比减少 53.2%。

据海关数据显示，2023 年 8 月份我国葡萄糖出口量为 93529 吨，均价 568 美元/吨，出口环比增加 0.7%，同比增加 59.03%；2023 年我国累计出口葡萄糖 666077 吨，累计同比增加 17.3%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析 (吨)

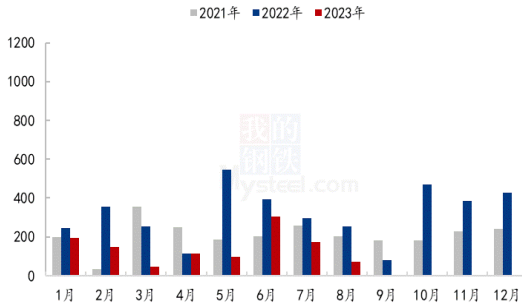


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析 (吨)

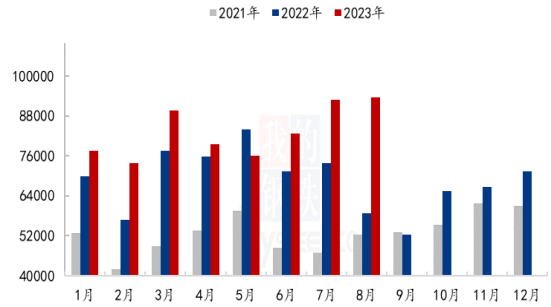


图 13 葡萄糖出口分析

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8月份我国麦芽糖浆进口量为7.45吨，均价3354.51美元/吨，进口量环比增加34.76%；2023年我国累计进口麦芽糖浆127.24吨，累计同比增加37.87%。

据海关数据显示，2023年8月份我国麦芽糖浆出口量为2723.06吨，均价521.91美元/吨，出口环比增加59.25%，同比增加268.82%；2023年我国累计出口麦芽糖浆21638.07吨，累计同比增加288.7%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析 (吨)

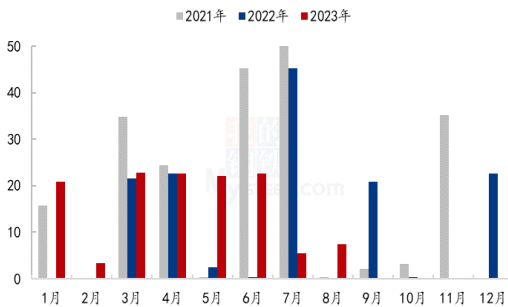


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析 (吨)

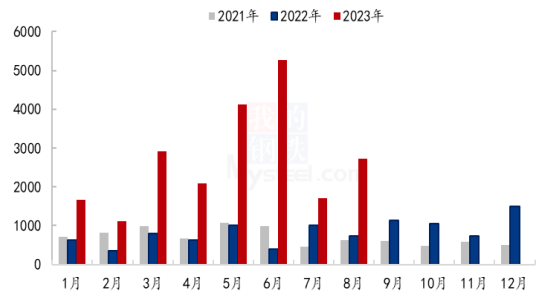


图 12 麦芽糖浆出口分析

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8月份我国果葡糖浆进口量为40.33吨，均价2641.27美元/吨，进口环比减少39.61%，同比减少67.7%；2023年我国累计进口果葡糖浆627.755吨，累计同比减少7.68%。

据海关数据显示，2023年8月份我国果葡糖浆出口量为22528.39吨，均价517.6美元/吨，出口环比减少11.93%，同比增加4.61%；2023年我国累计出口果葡糖浆

190236.603 吨，累计同比增加 126.42%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

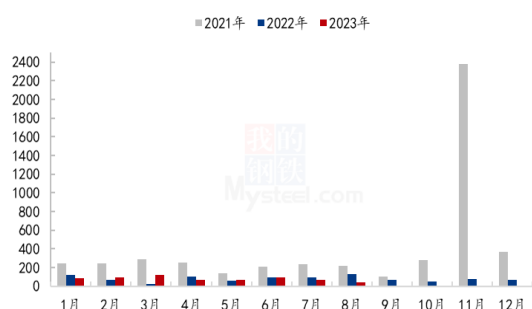


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

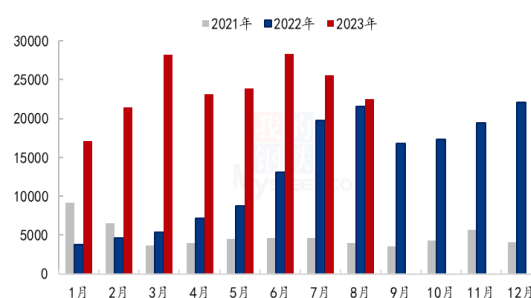


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

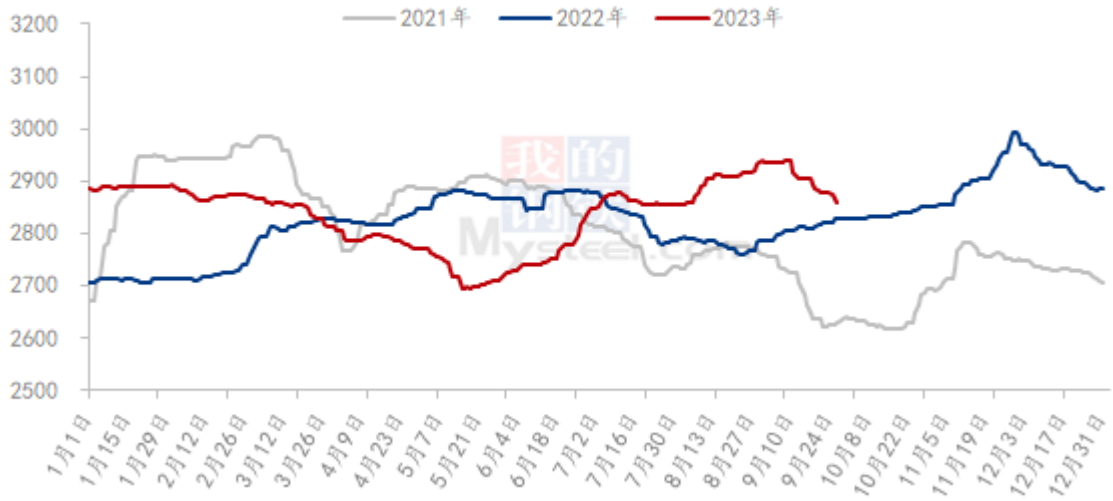
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2858	2937	-79

数据来源：钢联数据

9月全国玉米市场整体弱态运行。东北新粮逐步开始上市，粮户出货意愿较高，市场供应增加，但用粮企业目前采购积极性不高，粮商出货压力较大，玉米价格偏弱运行。本月华北玉米市场也呈现偏弱的运行态势，8月底华北玉米价格冲高，导致粮商出货意愿高，东北玉米流入较多，叠加新玉米开始上市，市场供应明显增加，玉米价格开始快速下滑。本月销区方面震荡偏弱运行，月初港口现货偏紧，支撑玉米价格坚挺运行，中下旬开始受到期货下跌、进口玉米到港等因素影响，销区玉米价格开始下跌，下游饲料企业对于后市价格不看好，采购心态疲软。

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

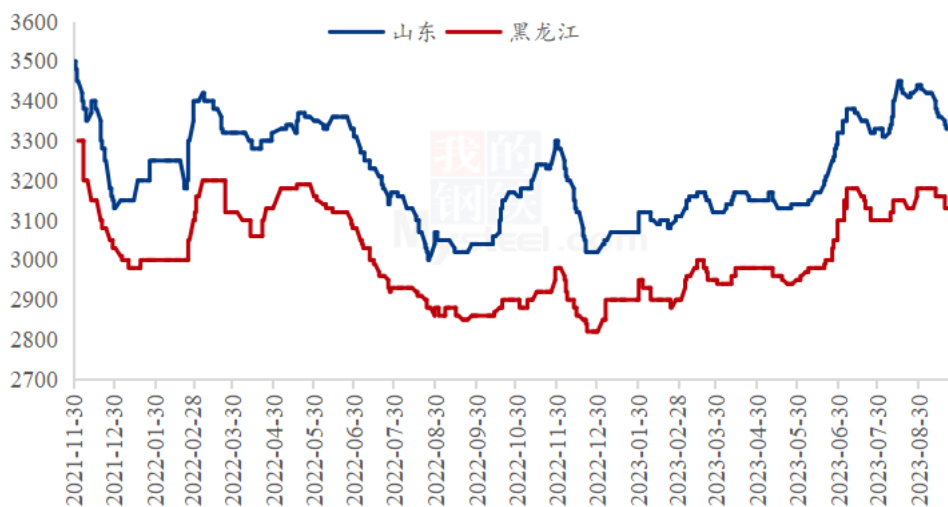
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	118.78	127.24	-8.5
玉米淀粉企业开机率	50.23%	53.8%	-3.6%

数据来源：钢联数据

9月玉米淀粉价格震荡下行，华北新季玉米上市，原料价格下跌带累玉米淀粉成交价格下行。8月全国玉米淀粉成交均价 3277 元/吨，月环比跌幅 2.1%。进入9月，华北新粮批量上市，原料价格迅速下跌。玉米深加工企业收购价格一度下跌至 2750 元/吨左右，较8月底价格低点下跌近 300 元/吨。玉米价格快速下跌直接带累玉米淀粉价格下跌，但由于9月需求表现良好，玉米淀粉跌幅较玉米而言较小，玉米淀粉-玉米价差扩大。进入9月，下游食品、造纸行业需求有所增长，叠加中秋、国庆双节下游存备货需求，9月玉米淀粉提货量表现良好，库存持续下降。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



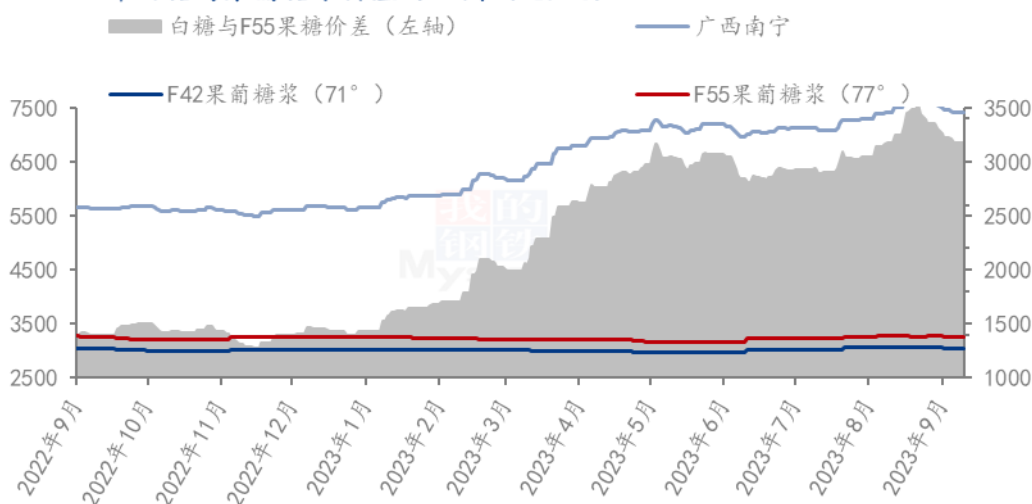
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

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 3181 元/吨，环比上月月末增加 4 元/吨（“折干”同甜度）。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



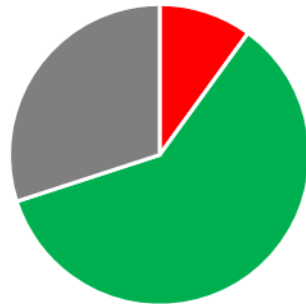
数据来源：钢联数据

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



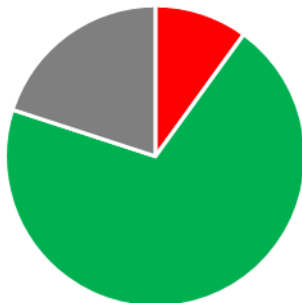
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 60%看跌，30%看稳，10%看涨。看跌主要是原料走低，加之需求不佳，压制成交价格。

图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



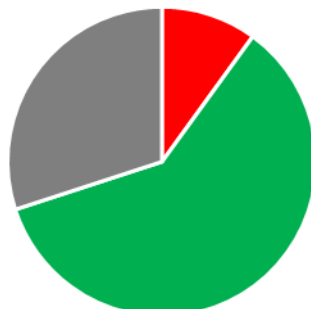
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 70%看跌，20%看稳 10%看涨。看跌居多主要 10 月份需求不佳，企业有竞价出货现象，价格下滑。

图 22 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 60%看跌，30%看稳，10%看涨。看跌居多主要饮料需求进入淡季，企业走货不畅下，成交可谈。

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 10 月份大厂开工恢复，供应增加，并且需求一般，压制成交价格。

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

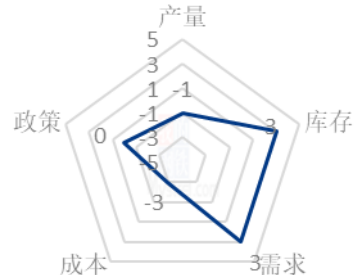


图 26 麦芽糊精后市影响因素

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

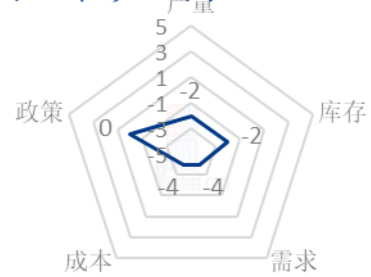


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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 10 月份，下游食品采购减少，加之原料供应充足，企业开工恢复下，压制成交价格，并且新粮大量上市，玉米价格偏弱，对价格形成压制，预计结晶葡萄糖 10 月份偏弱运行。

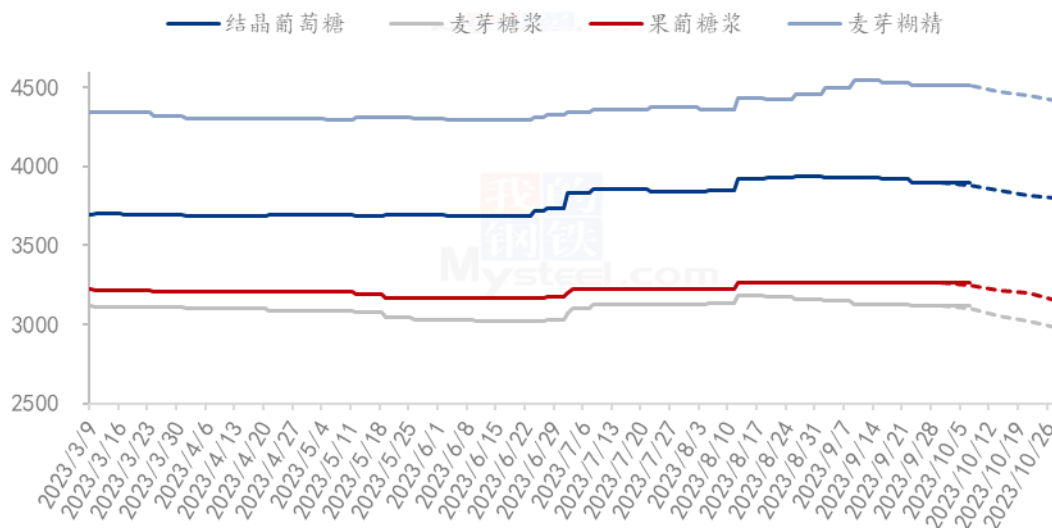
麦芽糖浆：进入 10 月份，啤酒消费淡季，食品也未有节日刺激下，拿货谨慎，加之新粮上市，原料走低，预计麦芽糖浆企业竞价出货，成交走低。

果葡糖浆：进入 10 月份，饮料消费旺季，企业停限产增多，市场开工下滑，或

将支撑果葡糖浆价格下滑有限，成本走低，企业成交均可商议。

麦芽糊精：进入10月份，麦芽糊精冲调类饮料需求或将增多，但大厂开工陆续恢复，市场供应增加，原料走低下，预计10月份麦芽糊精价格稳中偏弱运行。

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 021-26092228 刘霞 021-26092227

资讯监督：王涛 021-26092288

资讯投诉：陈杰 021-26093100