

淀粉糖市场

月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

电话：021-26090228

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

021-26090227

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

淀粉糖市场月度报告

(2023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月份淀粉糖出货价格明显下滑，整体幅度均在100-200元/吨。价格连续下滑主要是因为原料玉米价格走低，淀粉糖成本下滑，另一方面，进入10月份，食品备货较9月份下滑，饮料、啤酒进入消费淡季，淀粉糖走货有压力，压制价格。

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	3986	3866	-120	3918	3770	-148	-	-	-
麦芽糖浆	3049	2905	-144	3008	2813	-195	3125	3000	-125
果葡糖浆	3258	3088	-170	3300	3100	-200	3250	3167	-83
麦芽糊精	4640	4490	-150	4433	4250	-183	4500	4400	-100

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

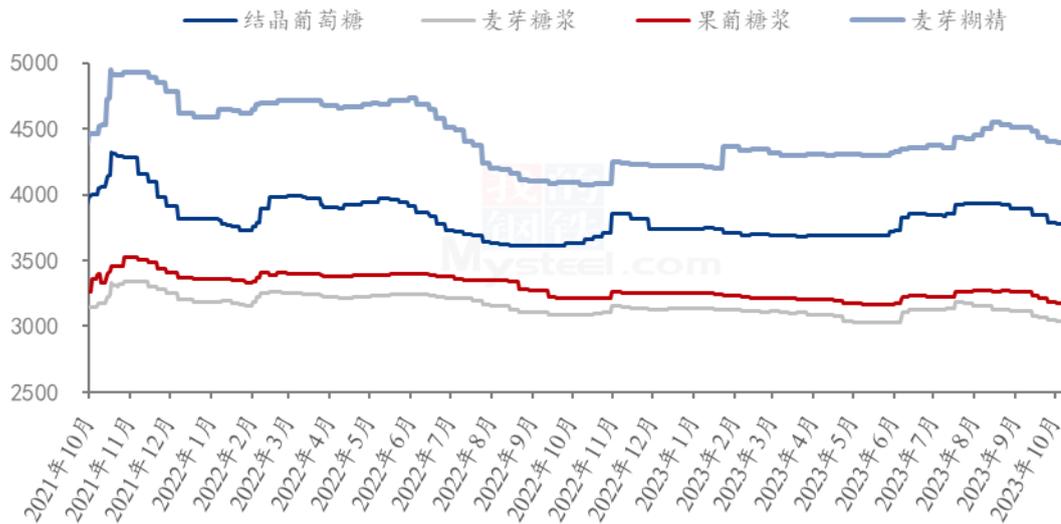
结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格弱勢下行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价3700-3800元/吨，山东地区成交商谈价3700-4100元/吨，黑龙江成交商谈价3480-3520元/吨。整体下滑幅度达到200元/吨，华北地区新玉米大量上市，价格下滑，导致市场看跌预期，拿货谨慎，企业在出货一般和成本下滑下，价格走低。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格走低。截止到目前山东、河北地区75%麦芽糖浆出货价格为2800-3100元/吨，价格较上月下滑100元/吨左右。价格下滑主要是原料玉米价格明显下跌，企业成本走低，加之啤酒淡季，食品在无节日备货刺激下，拿货情况一般，企业走货不畅下，价格下滑。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场出货价格下滑，整体幅度在150-200元/吨。截至收稿，山东地区F42果葡糖浆成交商谈价2700-2850元/吨，F55果葡糖浆成交3000-3100元/吨，广东地区F55果葡糖浆成交商谈价3100-3250元/吨。价格下行主要是饮料进入消费淡季，需求明显走低，企业走货不畅，停机限产增多，且成本走低下，企业竞价出货，价格下滑。

麦芽糊精：本月麦芽糊精价格震荡下滑。截至月底，山东地区主流成交价 4150-5000 元/吨；河北地区主流成交价 4150-4450 元/吨，低价下行 100-150 元/吨。主要是进入 10 月份，随着原料供应充足，市场开工增加，供应量上涨，加之原料下滑，企业走货压力增加，成交下滑。。

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

本月液体糖和固体糖开工涨跌不同，固体糖由于原料供应增加，企业开工陆续恢复，开工增加，液体糖由于饮料、啤酒需求下滑，导致开工下滑。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 58.59%，环比上月增加 4.95 个百分点，结晶葡萄糖大厂开工陆续恢复，供应增加；麦芽糖浆开工率 51.43%，环比上月下滑 8.37 个百分点，啤酒淡季，加之国庆期间部分停机，导致开工下滑（备注本月麦芽糖浆有新增产能，导致开工率计算产能增加）；F55 果糖开工率 40.63%，环比上月下滑 22.68 个百分点，主要饮料消费进入淡季，开工明显下滑；麦芽糊精开机率为 64.45%，较上月增加 10.96 个百分点，大厂开工陆续恢复，供应增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

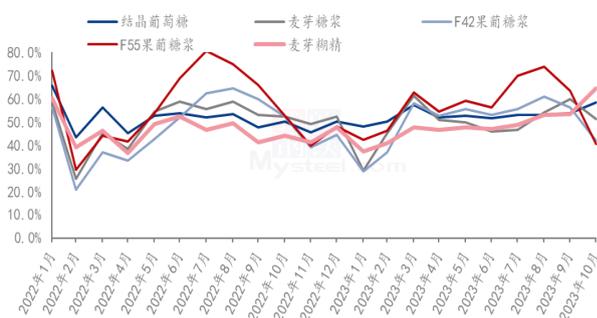


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)



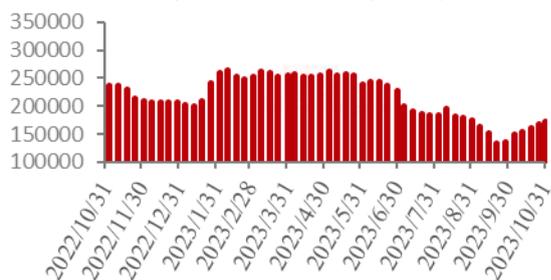
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

进入 10 月份，无节日备货刺激，加之 10 月份饮料、啤酒等进入淡季，厂家走货不佳，并且随着原料供应充足，前期部分停机限产企业开工恢复，供应增加，库存增加。截至月底，淀粉糖总库存量在 43.7 万吨，较上月月底增加 3.8 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 17.2 万吨，环比上月增加 3.7 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 9.33 万吨，环比上月增加 1.04 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 11 万吨，环比上月下滑 1.6 万吨，果糖库存下滑，主要是停机限产较多，企业控制库存。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.44 万吨，环比上月增加 0.52 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)

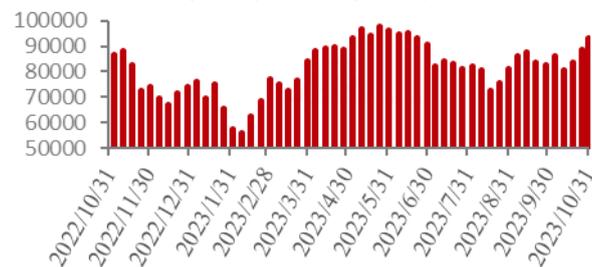


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023 果葡糖浆库存情况 (吨)

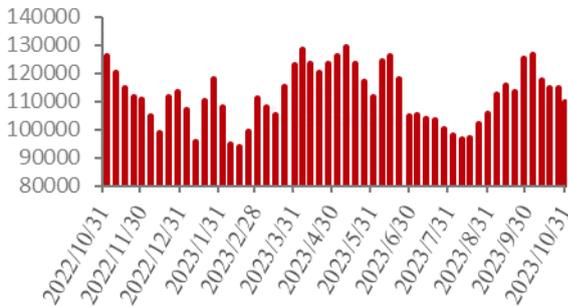


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023 年麦芽糊精库存情况 (吨)

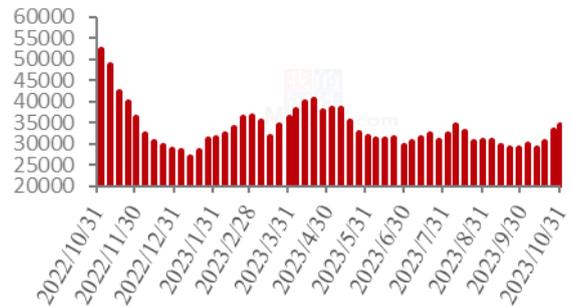


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	10 月下游食品拿货情况不佳，化工行业按需拿货；
麦芽糖浆	10 月份啤酒淡季，食品拿货情况一般；
果葡糖浆	10 月份饮料行业进入淡季，拿货较少，且低于预期；
麦芽糊精	国内需求情况不佳，出口正常供应；

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 3866 元/吨，价格明显下滑，当前结晶糖平均理论利润为 384 元/吨，环比上月末增加 88 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4490 元/吨，价格下滑，平均理论利润 621 元/吨，环比上月增加 73 元/吨。整体来看，淀粉糖价格虽然下滑，但不及原料下滑幅度，产品盈利增加。

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）

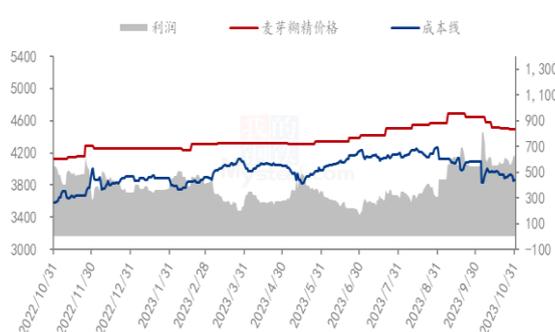


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2905 元/吨，价格下滑，理论利润为 24 元/吨，环比上月增加 30 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，理论利润 8 元/吨，环比上月末增加 12 元/吨。整体来看，盈利增加，主要是成本下滑多于产品下滑幅度。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

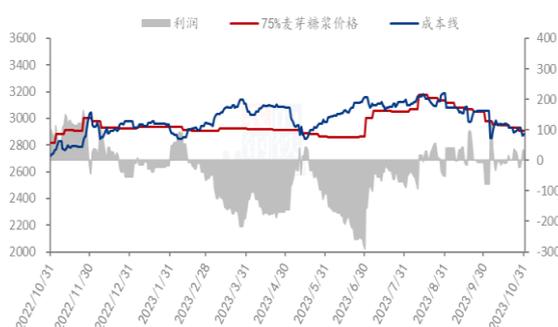


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）

2023 年 9 月份我国葡萄糖进口量为 112 吨，均价 2001 美元/吨，进口环比增加 58.05%，同比增加 38.16%；2023 年我国累计进口葡萄糖 1263 吨，累计同比减少 50.33%。

据海关数据显示，2023年9月份我国葡萄糖出口量为91024吨，均价578美元/吨，出口环比下滑2.68%，同比增加74.14%；2023年我国累计出口葡萄糖757101吨，累计同比增加22.1%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

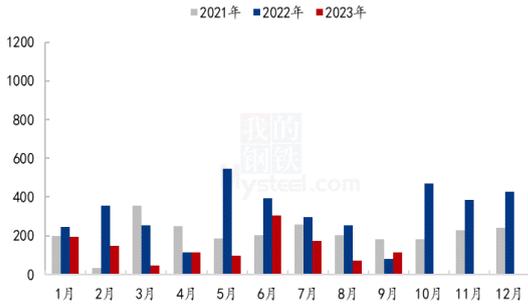


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

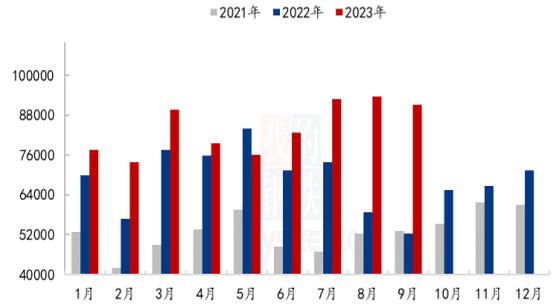


图 13 葡萄糖出口分析

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9月份我国麦芽糖浆进口量为22.582吨，均价1154.37美元/吨，进口量环比增加203.24%，同比增加8.15%；2023年我国累计进口麦芽糖浆149.825吨，累计同比增加32.39%。

据海关数据显示，2023年9月份我国麦芽糖浆出口量为4645.711吨，均价509.33美元/吨，出口环比增加70.61%，同比增加305.41%；2023年我国累计出口麦芽糖浆26283.776吨，累计同比增加291.55%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析（吨）

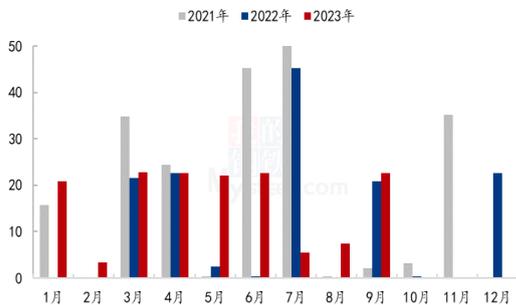


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析（吨）

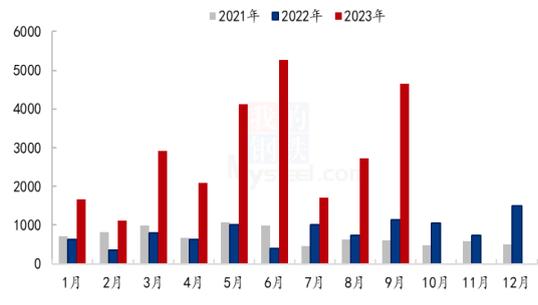


图 12 麦芽糖浆出口分析

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9月份我国果葡糖浆进口量为98.511吨，均价2913.918美元/吨，进口环比增加144.29%，同比增加85.81%；2023年我国累计进口果葡糖浆726.266吨，累计同比减少2.12%。

据海关数据显示，2023年9月份我国果葡糖浆出口量为24235.815吨，均价523.33美元/吨，出口环比增加7.58%，同比增加44.63%；2023年我国累计出口果葡糖浆214472.418吨，累计同比增加112.82%。

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)

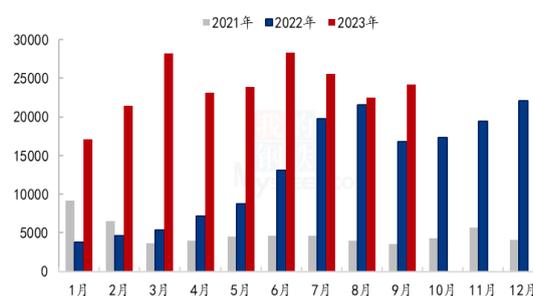


图 14 果葡糖浆出口分析

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)	2648	2858	-210

数据来源：钢联数据

10月玉米市场整体偏弱运行。东北玉米新粮大量上市，供应宽松，价格跌幅较大。本月气温较高，烘干塔烘干能力有限，潮粮保管较难，增加了潮粮销售压力。需求端表现悲观。华北玉米进入季节性供应旺季，中间贸易商逐渐收购干粮建仓，多处于亏损的状态。销区玉米价格弱势运行，供应增加，下游用粮企业收购谨慎，南港贸易商报价心态弱，多为远月报价，下游签单刚需为主。

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）	129.66	118.78	10.88
玉米淀粉企业开机率	54.83%	50.23%	4.6%

数据来源：钢联数据

10月玉米淀粉价格窄幅震荡，山东市场价格走势呈倒V字型，黑龙江市场价格走势偏弱呈现。10月全国玉米淀粉成交均价3178元/吨，月环比跌幅3.02%。10月玉米淀粉价格重心下移的主要原因在于原料价格的持续下跌。新粮上市叠加今年气温普遍偏高不利于粮食储存，玉米市场可流通货源充裕，深加工玉米收购价格持续走低，拖累玉米淀粉价格小幅下行。但相较于玉米跌幅来看，玉米淀粉价格相对坚挺，跌幅有限，米粉差走扩。主要是玉米淀粉基本面表现良好，临近双十一电商节，下游市场刚需存在，企业走货速度较快。玉米淀粉市场货源偏紧张，部分企业排队装货，上游企业存一定挺价心理。但随着前期订单陆续执行至尾声，且双十一备货需求走弱后11月市场需求环比或有走弱预期，上游企业心态陆续松动，让利成交，为促进签单成交可议空间放大。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



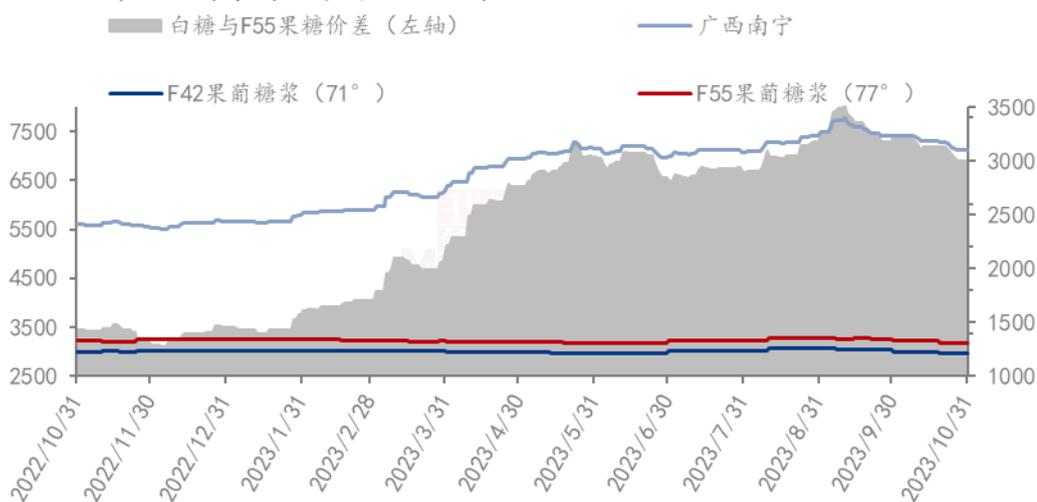
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格联系下滑，导致两者基差缩小。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 3002 元/吨，环比上月月末下滑 179 元/吨（“折干”同甜度）。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



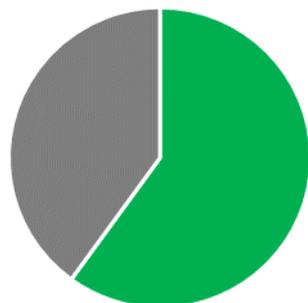
数据来源：钢联数据

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



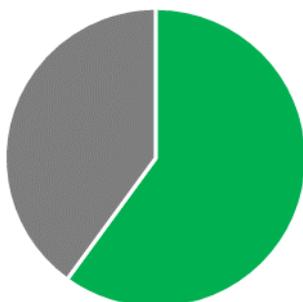
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 60%看跌，40%看稳，0%看涨。看跌增多，主要是玉米价格低位，企业出货不佳，盈利将被压缩，价格偏弱运行。

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



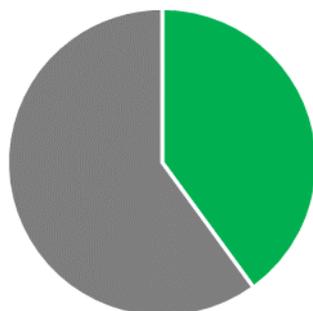
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 60%看跌，40%看稳，0%看涨。看跌居多主要是原料玉米价格震荡偏弱，成本下滑，市场供应过剩，出货压力下，价格有看弱预期。

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 40%看跌，60%看稳，0%看涨。看稳居多主要是低价已经降至成本线以下，继续走低有压力，但终端淡季，企业走货压力下，高价向低价靠拢。

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 55%看跌，45%看稳，0%看涨。看跌居多是 11 月份消费并未有较好带动，但市场大厂开工均恢复，供应增加下，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

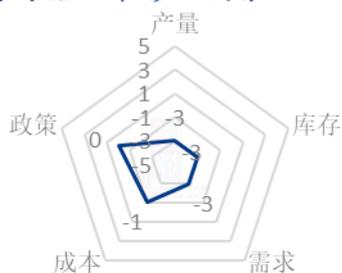


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

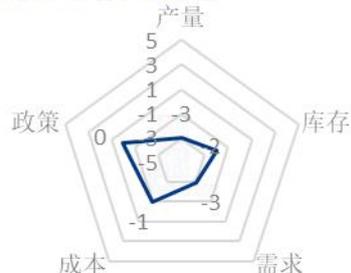


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

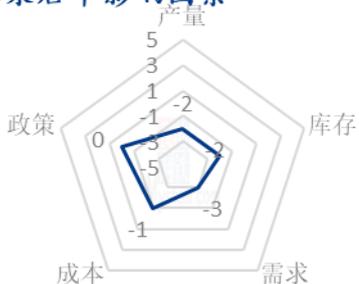


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

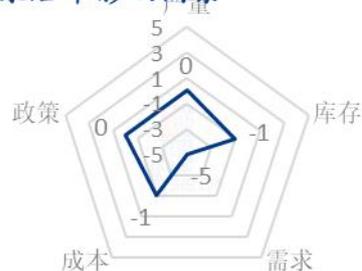


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

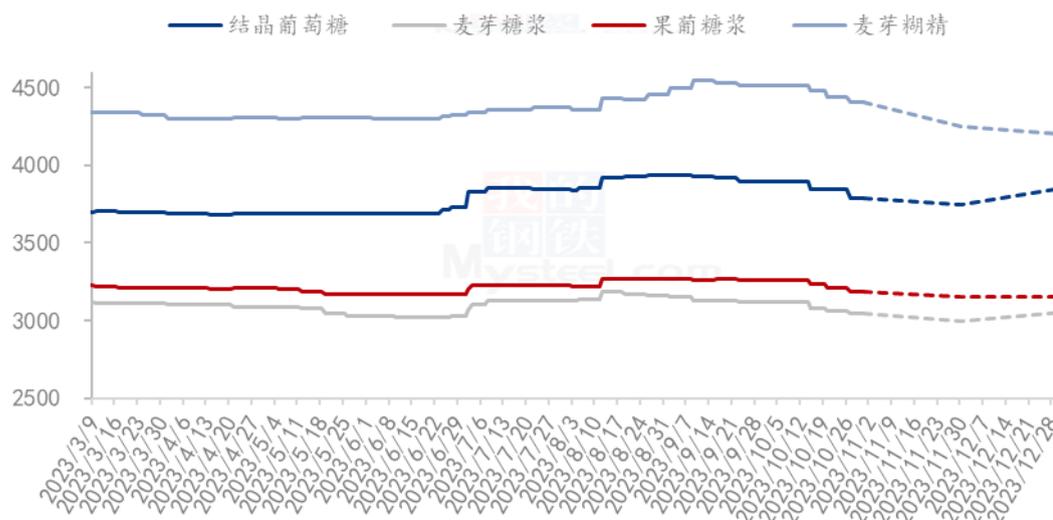
结晶葡萄糖：进入 11 月份，下游消费并未有利好支撑，食品采购仍疲软，加之 11 月份东北玉米上市，价格难以上涨，成本低位下，结晶葡萄糖价格仍有走低预期，但考虑到价格连续下滑，低价逐步接近成本线，加之玉米已经降至较低位置，后期走低有限下，结晶葡萄糖下滑受限。

麦芽糖浆：进入 11 月份，糖果、糕点等按需采购，但啤酒淡季，整体市场供大于剩，麦芽糖浆出货价格将受到一定压制，价格稳中偏弱运行，重点关注玉米走势。

果葡糖浆：进入11月份，饮料消费仍淡季，下游采购较少，企业走货压力较大，市场开工低位持续，部分高价向低价靠拢，高价减少，价格偏弱运行。

麦芽糊精：进入11月份，下游未有较好需求表现，加之大厂开工恢复，市场供应增加下，企业走货压力增加，将压制麦芽糊精价格震荡下行。

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