

淀粉糖市场

月度报告

(2023年12月)



Mysteel 农产品

编辑：刘霞

电话：021-26090227

邮箱：liuxia@mysteel.com.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

淀粉糖市场月度报告

(2023年12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

12月份淀粉糖市场出货情况不佳，下游食品、饮料等消费情况不佳，企业走货不畅，加之原料价格震荡偏弱，压制淀粉糖价格。麦芽糖浆由于月底啤酒、糖果等有一定备货带动，支撑华北地区低价上行。

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	3863	3811	-52	3763	3690	-73	-	-	-
麦芽糖浆	2884	2926	42	2820	2870	50	3100	3100	0
果葡糖浆	3063	3063	0	2975	2975	0	3050	3050	0
麦芽糊精	4366	4356	-10	4123	4107	-16	4300	4225	-75

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

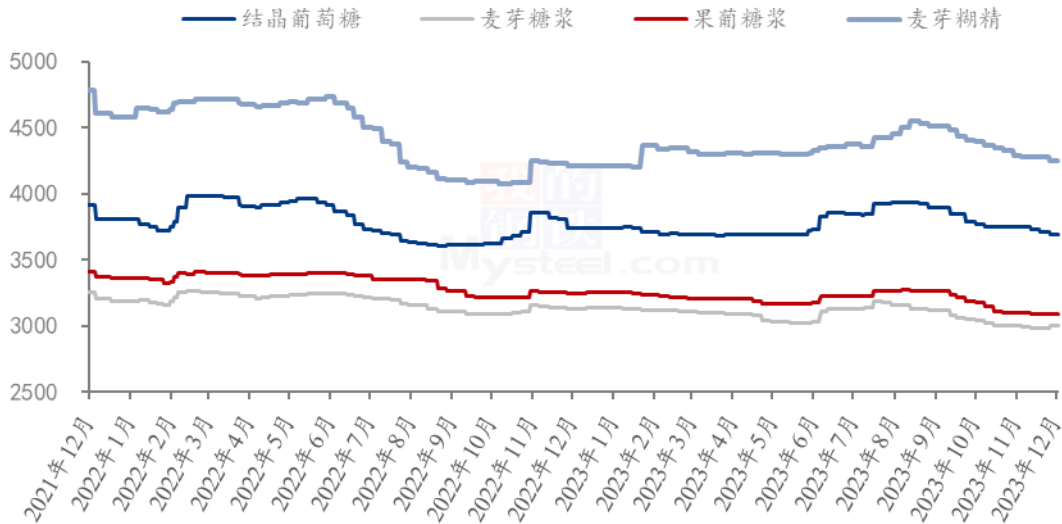
结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格震荡偏弱运行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3630-3700 元/吨，山东地区成交商谈价 3620-4000 元/吨，黑龙江成交商谈价 3370-3430 元/吨，较上月价格有 100 元/吨左右的下滑。原料价格震荡偏弱，下游看跌心态下，拿货谨慎，加之下游食品、发酵等走货情况不佳，对结晶葡萄糖需求较低，导致结晶葡萄糖企业走货压力较大。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格先跌后涨。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2850-3100 元/吨，价格较上月增加 50 元/吨左右。中上旬，下游需求一般，原料走弱，厂家成交下滑，但进入下旬，随着啤酒、糖果需求好转，拉动企业出货，库存无压力下，价格上涨。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格主流稳定。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2650-2750 元/吨，F55 果葡糖浆成交 2950-3100 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3100-3250 元/吨。下游饮料需求偏淡，虽然月底需求有恢复迹象，但整体带动有限，企业暂时稳价观望需求恢复。

麦芽糊精：本月麦芽糊精价格主流稳定，企业供应固定客户为主。截至月底，山东地区主流成交价 3950-5000 元/吨；河北地区主流成交价 3920-4400 元/吨。进入 12 月份，厂家开工仍高位，下游拿货情况一般，下旬开始，冷饮、食品等春节备货拉动了部分货源消耗，厂家稳价出货。

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

进入 12 月份，中上旬市场需求仍处于较淡情况，下旬开始，随着部分行业春节备货，对淀粉糖开工起到一定拉动。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 57.89%，环比上月增加 4.13 个百分点，部分停机企业恢复生产；麦芽糖浆开工率 51.32%，环比上月增加 0.16 个百分点，下旬需求好转，带动开工恢复；F55 果糖开工率 45.43%，环比上月增加 4.59 个百分点，饮料虽有一定增量，但有限，对开工带动一般；麦芽糊精开机率为 73.49%，较上月增加 7.85 个百分点，下游备货启动，出口市场较好，对市场开工起到较好支撑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

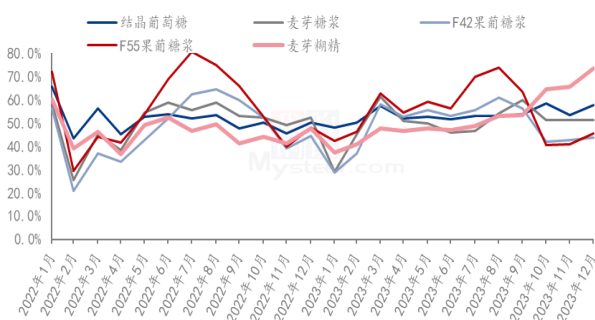


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

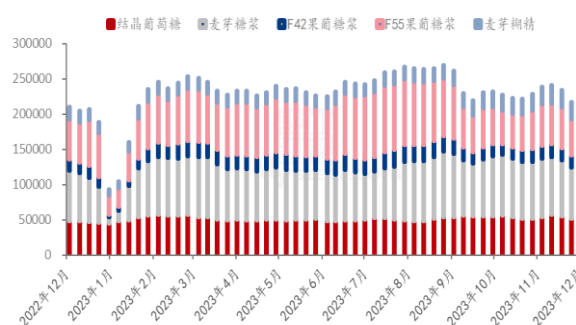


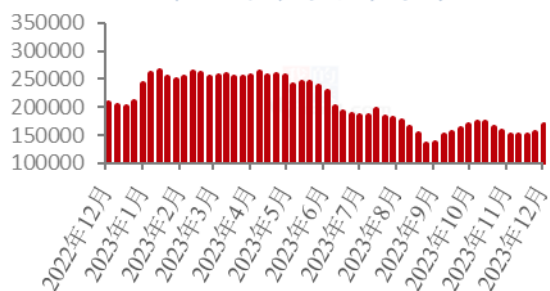
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

进入 11 月份，淀粉糖消费并未有较好表现，企业基本根据库存调节生产，固体糖在中下旬部分受价格上行气氛刺激，囤货增加，导致库存下滑，液体糖走货不畅下，库存增加。截至月底，淀粉糖总库存量在 44 万吨，较上月月底增加 0.3 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 15.1 万吨，环比上月下滑 2.1 万吨，市场部分厂家限产，加之下游少量囤货，导致库存下滑。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 9.83 万吨，环比上月增加 0.5 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 12.34 万吨，环比上月下滑 1.34 万吨。主要是下游饮料、啤酒等需求淡季，糖浆走货不畅，库存增加。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.65 万吨，环比上月增加 0.21 万吨，国内需求不佳，供应增加下，库存增长。

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)

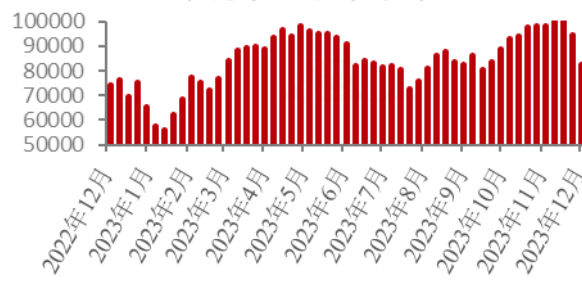


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023 果葡糖浆库存情况 (吨)

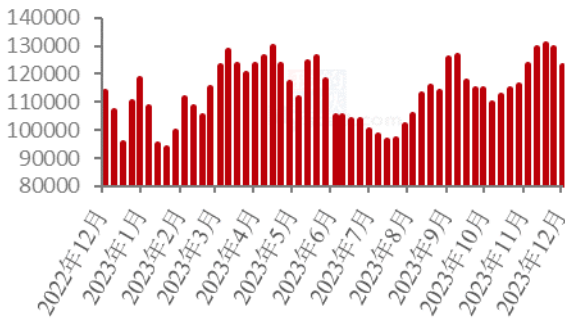


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

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)

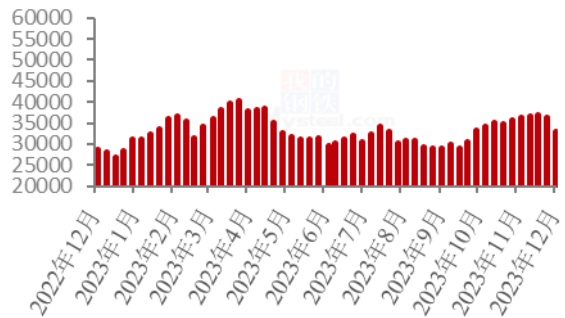


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	12 月份下游需求情况一般，食品、化工等行业采购不佳；
麦芽糖浆	12 月份下旬啤酒、糖果等陆续备货，支撑企业出货；
果葡糖浆	12 月份饮料需求一般，月底饮料采购有启动迹象；
麦芽糊精	国内冷饮、冲调性饮料等需求上量，食品也有一定备货，出口较好，拉动市场出货；

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 3811 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 243 元/吨，环比上月末下滑 98 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4356 元/吨，平均理论利润 395 元/吨，环比上月下滑 63 元/吨。整体来看，副产品连续走低，淀粉糖价格也偏弱下，导致企业盈利下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

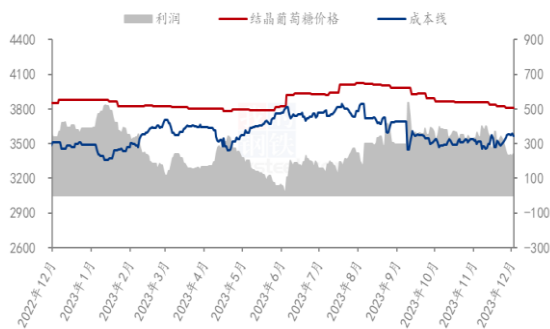


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

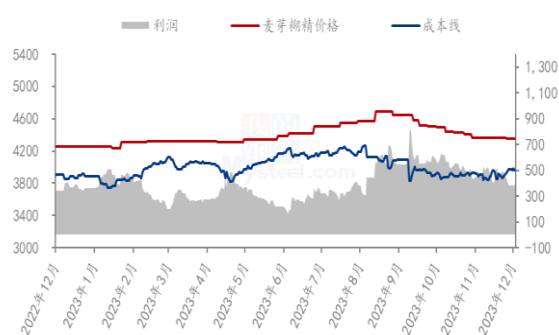


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2926 元/吨，理论利润为 3 元/吨，环比上月增加 1 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3063 元/吨，理论利润-7 元/吨，环比上月末下滑 43 元/吨。整体来看，副产品下滑，产品成本增加，对盈利有一定压制。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

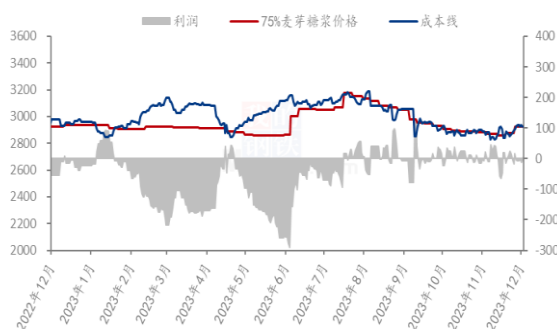


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

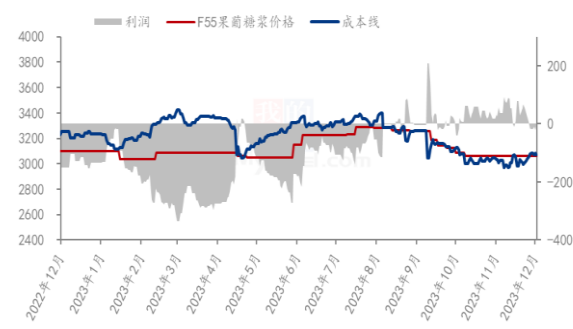


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）

据海关数据显示，2023 年 11 月份我国葡萄糖进口量为 136.9 吨，均价 2916 美元/吨，进口环比增加 712%，同比减少 64.55%；2023 年我国累计进口葡萄糖 1417.4 吨，累计同比减少 58.3%。

据海关数据显示，2023年11月份我国葡萄糖出口量为105343吨，均价553美元/吨，出口环比增加18.6%，同比增加58%；2023年我国累计出口葡萄糖951259吨，累计同比增加26.4%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

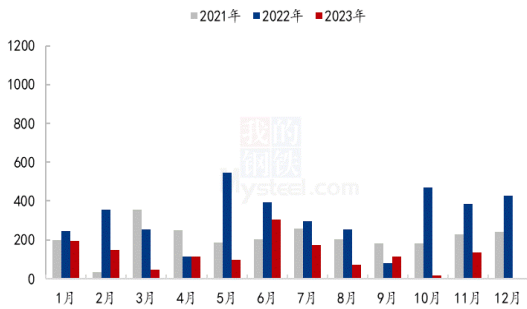


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

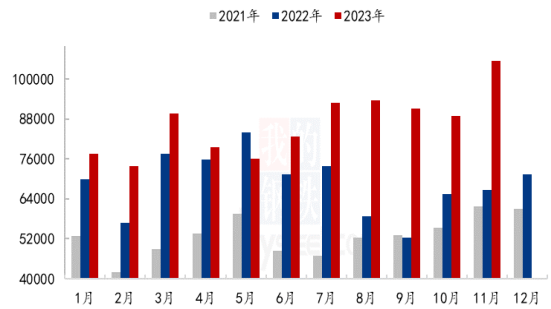


图 13 葡萄糖出口分析

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11月份我国麦芽糖浆进口量为0.505吨，均价1477美元/吨，进口量环比下滑98.85%，同比增加10000%；2023年我国累计进口麦芽糖浆194.2吨，累计同比增加71.1%。

据海关数据显示，2023年11月份我国麦芽糖浆出口量为4501吨，均价452美元/吨，出口环比下滑37.6%，同比增加517.12%；2023年我国累计出口麦芽糖浆38001吨，累计同比增加347.6%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析（吨）

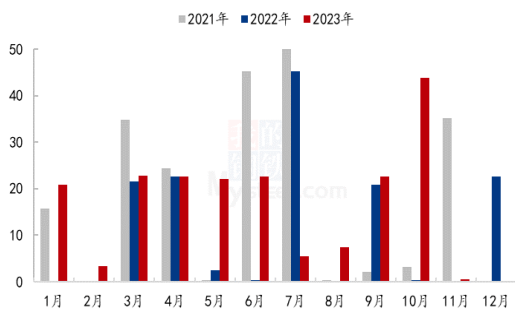


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析（吨）

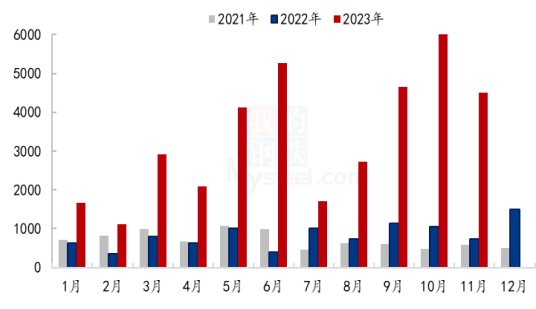


图 12 麦芽糖浆出口分析

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11月份我国果葡糖浆进口量为76.4吨，均价2822美元/吨，进口环比增加34.12%，同比减少2.49%；2023年我国累计进口果葡糖浆859.6吨，累计同比下滑1.2%。

据海关数据显示，2023年11月份我国果葡糖浆出口量为25219.5吨，均价506美元/吨，出口环比下滑10.57%，同比增加29.82%；2023年我国累计出口果葡糖浆267893.6吨，累计同比增加94.7%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

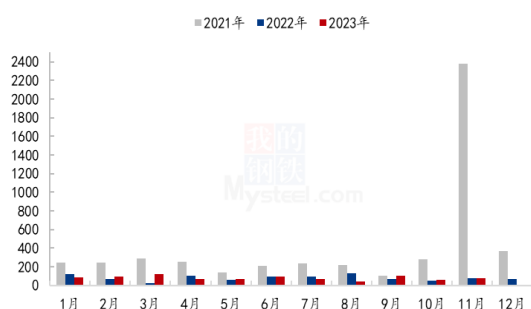


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

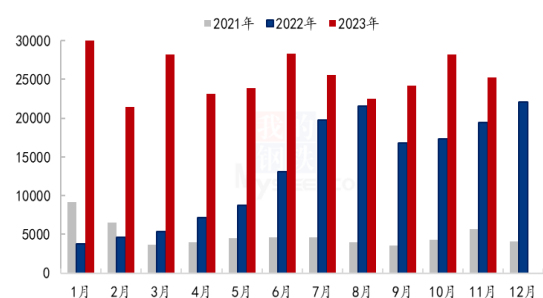


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

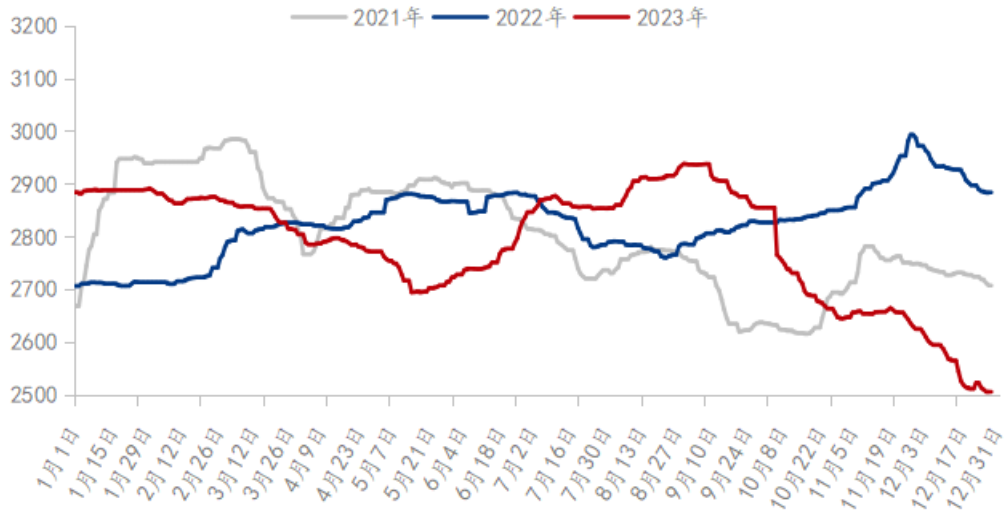
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2507	2626	-119

数据来源：钢联数据

11月份国内玉米均价走势先涨后跌，涨跌幅度有限，月度均价重心环比小幅下降。东北地区本月因连续降雪影响物流及基层购销，地趴粮上市推迟，玉米价格出现反弹，月底随基层潮粮上量，玉米价格转向下行。华北市场月初因基层潮粮下降及贸易出库价格倒挂，供应量收窄，价格低位反弹，下旬随着潮粮上量，价格重回弱势，大部分企业玉米价格创新粮上市以后新低。销区跟随产区调整，但下游需求弱，价格跟进力不足，价格涨幅低于产区，南北港口即期价格继续倒挂。市场气氛悲观，但潜在需求等待释放，预计12月份玉米价格先跌后涨。

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）	153.2	144.28	8.92
玉米淀粉企业开机率	64.78%	61.01%	3.77%

数据来源：钢联数据

12月玉米淀粉价格窄幅震荡，企业价格跟随订单情况调整。截至12月29日，全国玉米淀粉成交均价3109元/吨，月环比跌幅1.9%。华北地区整体价格波动幅度不大，根据成交情况上调或下调报价；东北市场价格则出现50元/吨左右的下跌，主要是华南区域备货自12月陆续开始，东北企业竞价争取订单，成交重心下移；但整体来看，在12月玉米价格下跌的背景下玉米淀粉跌幅较窄，玉米淀粉-玉米价差维持相对高位。12月玉米淀粉主要利多因素在于，玉米副产品价格快速下跌，贡献值缩水严重，企业挺价主产品；另外淀粉下游节前刚需备货需求存在，市场成交量尚可，玉米淀粉价格下有支撑。但与此同时，春节期间累库预期对市场也形成一定消极影响，工厂也积极接单清库限制玉米淀粉上行空间。12月玉米淀粉整体表现“上有顶下有底”。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



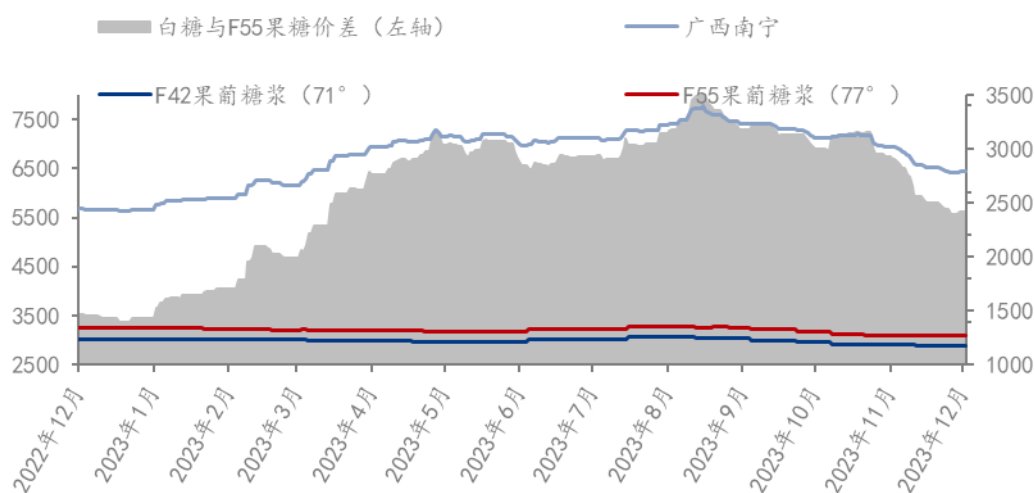
数据来源：钢联数据

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下滑，导致两者基差缩小。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2417 元/吨，环比上月月末下滑 461 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 40%看涨，20%看跌，40%看震。看涨看震居多，主要是进入 1 月份，下游备货启动，企业走货转好下，或将支撑价格。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

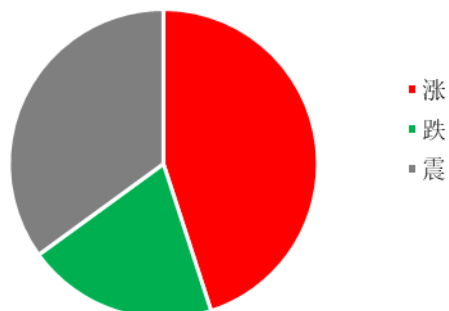


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 30%看涨，30%看跌，40%看震。看震居多，主要是进入 1 月份，春节备货，但啤酒、糖果等备货周期较短，基本到 1 月下旬结束，将对价格形成压制。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

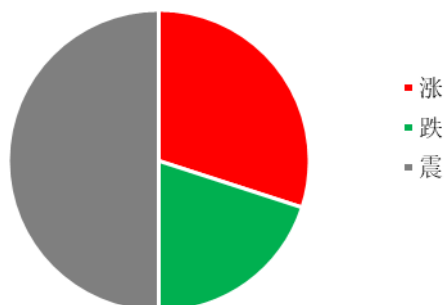


调研市场其中 45%看涨，20%看跌，35%看震。看涨居多，主要是进入 1 月份，饮料消费旺季，带动果糖出货，支撑价格上行。

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



调研市场其中 30%看涨，20%看跌，50%看震。看震居多，进入 1 月份市场消费尚可，下游备货，支撑企业价格暂稳。

图 24 麦芽糊精企业心态分析

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

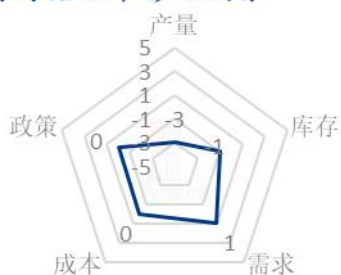


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

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

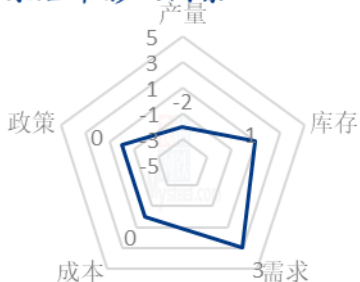


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

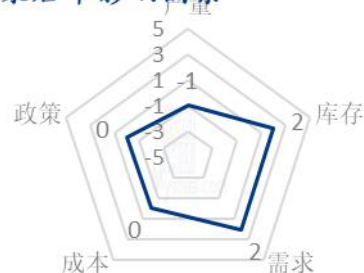


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

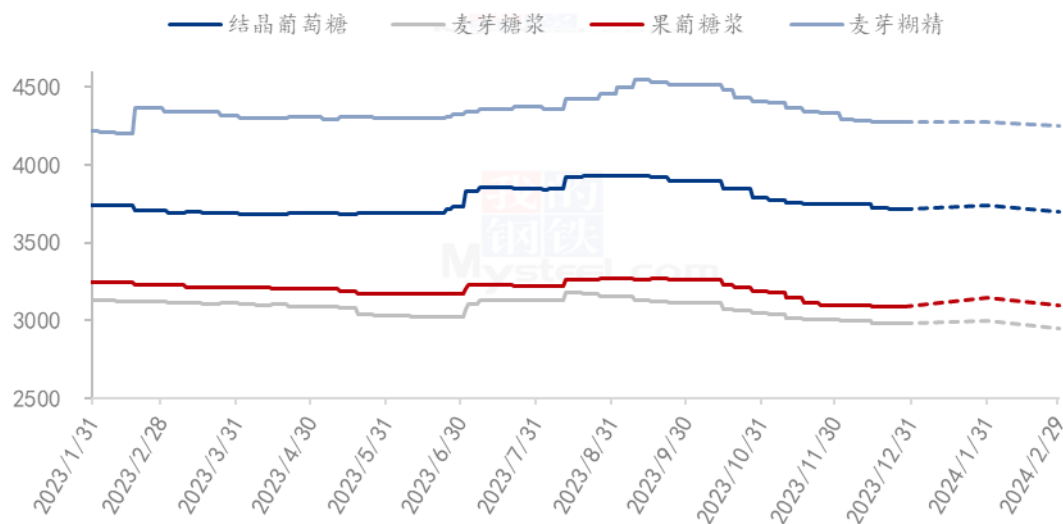
结晶葡萄糖：进入 1 月份，下游食品等将有一定备货情况，企业出货有一定好转，加之近期低价已经接近成本线附近，预计 1 月份厂家需求好转下，价格稳中偏强运行。

麦芽糖浆：进入 1 月份，啤酒、糖果等备货较好下，支撑糖浆出货，但供应过剩下，价格难有上行，下旬随着需求走弱，对麦芽糖浆价格或将形成压制。

果葡糖浆：进入 1 月份，饮料消费旺季，下游拿货较好下，支撑企业开工上涨，低价亏损下，预计企业价格将有上调。

麦芽糊精：进入1月份，麦芽糊精出货情况尚可，下游冲调饮料、冷饮等需求较好下，支撑麦芽糊精走货，预计1月份麦芽糊精价格暂时稳定，供应固定客户为主。

2024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