

淀粉糖市场

月度报告

(2024年1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

(2024年1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

1 月份淀粉糖市场出货情况较好，下游春节备货，整体采购较好，企业走货尚可。尤其是糖浆类产品，饮料、啤酒等需求较好，支撑麦芽糖浆和果葡糖浆出现缺货情况，支撑低价减少，固体糖备货较为平缓，对价格未有支撑。

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	3811	3750	-61	3690	3628	-62	-	-	-
麦芽糖浆	3050	2942	-108	2870	2906	36	3100	3050	-50
果葡糖浆	3063	3063	0	2975	3100	125	3050	3080	30
麦芽糊精	4356	4410	54	4107	4377	270	4225	4200	-25

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

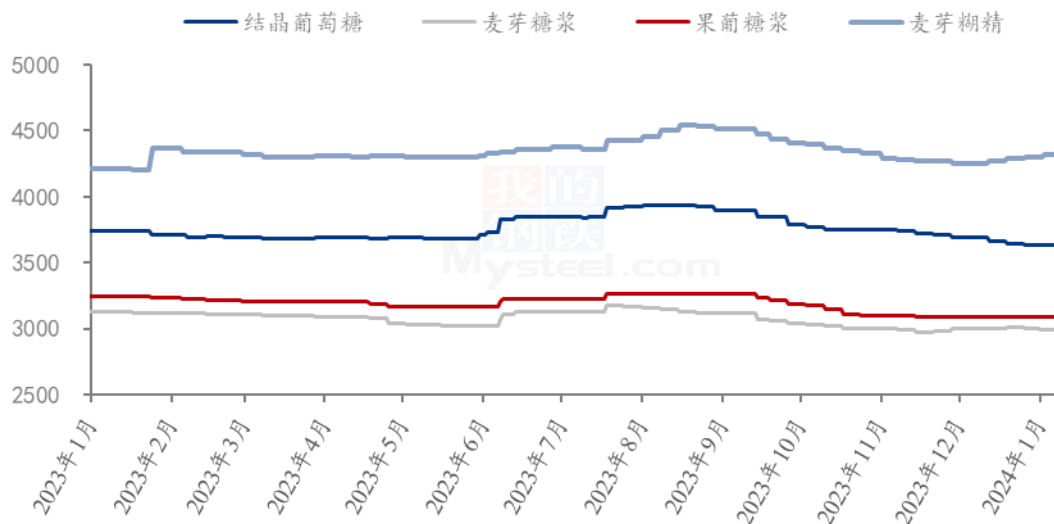
结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格偏弱运行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3550-3700 元/吨，山东地区成交商谈价 3570-3900 元/吨，黑龙江成交商谈价 3330-3370 元/吨，较上月价格有 50 元/吨左右的下滑。虽然 1 月份下游有一定备货行为，但整体拿货不及预期，导致企业走货一般，加之原料持续偏弱，成本走低下，企业价格下滑。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价先涨后跌。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，与上周基本持平。中上旬，下游啤酒、糖果等需求较好，春节备货带动糖浆价格上行，但下旬，随着备货结束，需求走弱，厂家成交商谈空间增大。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格偏强运行。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2700-2750 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。主要是下游饮料备货旺季，果葡糖浆出货较好，中上旬甚至出现缺货情况，导致低价减少，价格偏强运行。

麦芽糊精：本月麦芽糊精价格震荡偏强运行，主要是市场部分企业限产。截至月底，山东地区主流成交价 4100-5000 元/吨；河北地区主流成交价 4200-4460 元/吨。1 月份下游部分备货，加之大厂限产生产，导致货源减少，部分低价上涨。

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 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 1 月份，淀粉糖下游春节备货，企业走货较好，开工增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 62.96%，环比上月增加 5.07 个百分点，部分限产企业恢复生产；麦芽糖浆开工率 70.51%，环比上月增加 19.19 个百分点，下旬需求旺季，带动企业生产；F55 果糖开工率 81.27%，环比上月增加 35.83 个百分点，饮料备货旺季，带动企业开工明显增加；麦芽糊精开机率为 63.42%，较上月下滑 10.07 个百分点，大厂限产，导致整体开工下滑。

淀粉糖各产品开工率变化图 (%)

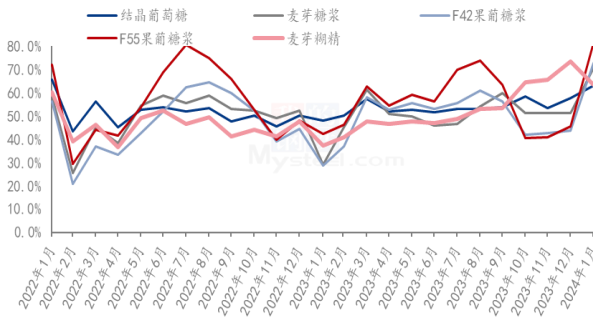


图 2 淀粉糖开工率变化

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

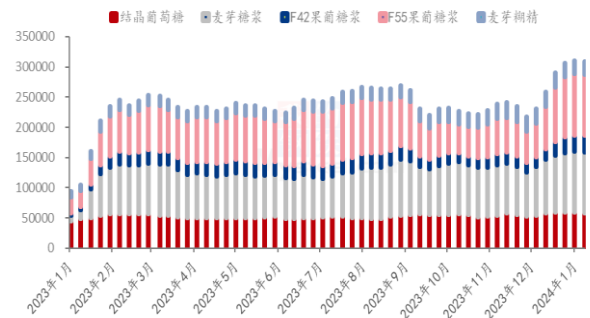


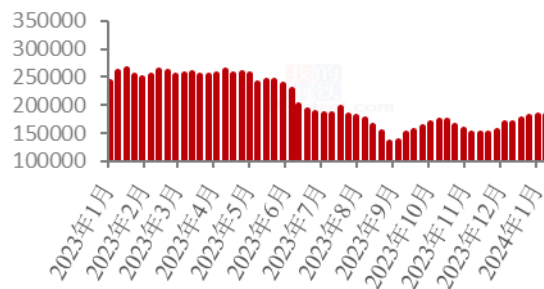
图 3 淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

进入 1 月份，淀粉糖下游消费进入旺季，支撑淀粉糖整体库存下滑。截至月底，淀粉糖总库存量在 41.75 万吨，较上月月底下滑 2.25 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 18.29 万吨，环比上月增加 3.19 万吨，市场所有备货，但整体拿货量一般，加之产量增加，导致库存增加。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 9.4 万吨，环比上月增加 1.1 万吨，1 月下旬下游备货结束，导致库存增加。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 8.88 万吨，环比上月下滑 3.4 万吨。主要是饮料消费旺季，带动果葡糖浆出货，库存下滑。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 2.8 万吨，环比上月下滑 0.5 万吨，主要是大厂限产，供应减少，加之春节备货，库存下滑。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)



麦芽糖浆库存情况 (吨)

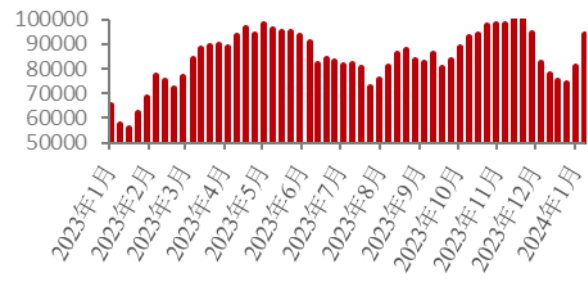


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

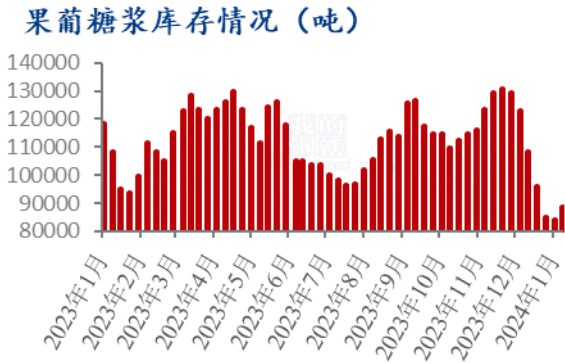


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

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	1 月份下游陆续有一定备货，但明显不及预期；
麦芽糖浆	1 月份中上旬啤酒、糖果、糕点等备货较好，下旬逐步转弱；
果葡糖浆	1 月份饮料备货旺季，带动本月果葡糖浆出货较好；
麦芽糊精	国内供应减少，加之春节也有一定备货带动，企业走货无压力；

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 3750 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 435 元/吨，环比上月末增加 192 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4410 元/吨，平均理论利润 721 元/吨，环比上月增加 326 元/吨。整体来看，淀粉糖利润增加，主要是原料玉米价格持续下行，成本走低。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

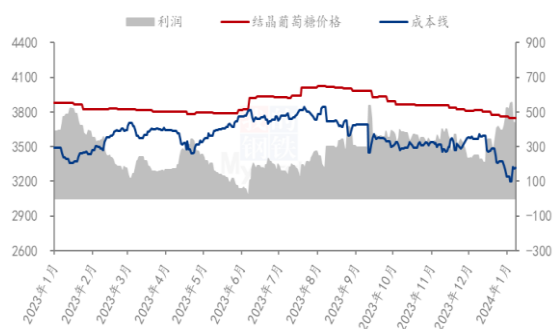


图 8 山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

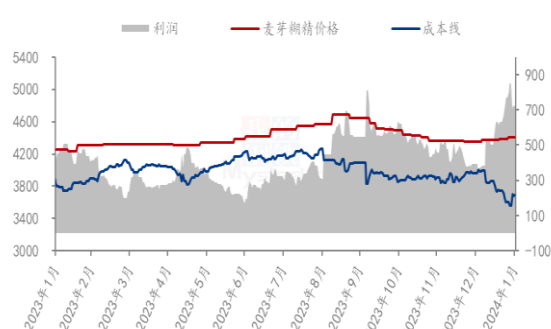


图 9 山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2942 元/吨，理论利润为 231 元/吨，环比上月增加 228 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3063 元/吨，理论利润 215 元/吨，环比上月末增加 222 元/吨。整体来看，淀粉糖整体价格变动较小，主要是玉米下滑，成本走低，导致盈利明显增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

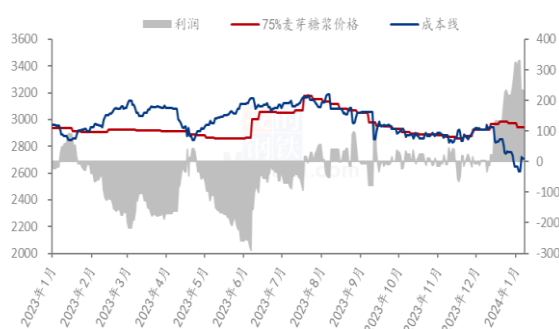


图 10 山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

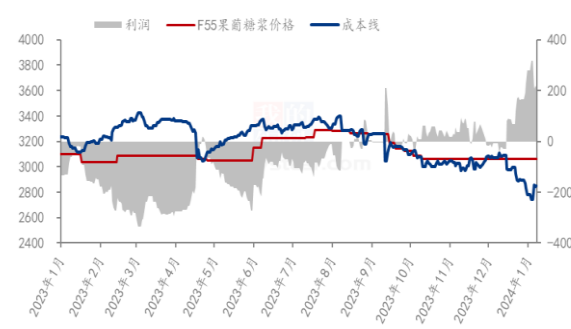


图 11 山东地区 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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 12 月份我国葡萄糖进口量为 52.95 吨，均价 2614 美元/吨，进口环比减少 61.3%，同比减少 87.64%；2023 年我国累计进口葡萄糖 1470 吨，累计同比减少 61.6%。

据海关数据显示，2023年12月份我国葡萄糖出口量为107384吨，均价550美元/吨，出口环比增加1.94%，同比增加50.72%；2023年我国累计出口葡萄糖1058643吨，累计同比增加28.5%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析（吨）

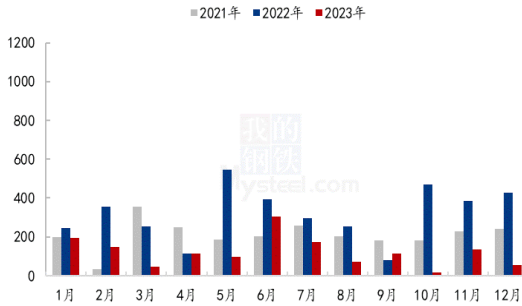


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析（吨）

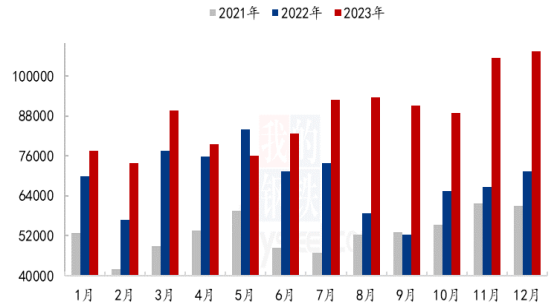


图 13 葡萄糖出口分析

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12月份我国麦芽糖浆进口量为63.3吨，均价1370美元/吨，进口量环比增加62.8吨，同比增加180%；2023年我国累计进口麦芽糖浆257吨，累计同比增加89%。

据海关数据显示，2023年12月份我国麦芽糖浆出口量为6759吨，均价454美元/吨，出口环比下滑50.14%，同比增加348.96%；2023年我国累计出口麦芽糖浆44760吨，累计同比增加347.8%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析（吨）

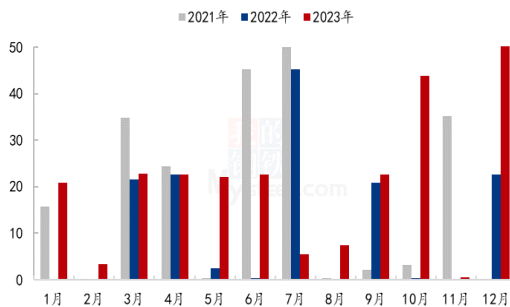


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析（吨）

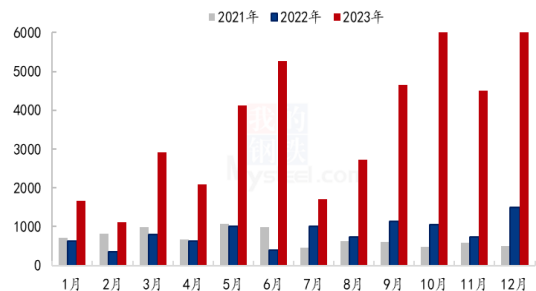


图 12 麦芽糖浆出口分析

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12月份我国果葡糖浆进口量为28.2吨，均价3181美元/吨，进口环比增加63.12%，同比减少55.4%；2023年我国累计进口果葡糖浆887.7吨，累计同比下滑4.9%。

据海关数据显示，2023年12月份我国果葡糖浆出口量为21181.9吨，均价507美元/吨，出口环比下滑16.01%，同比增加3.93%；2023年我国累计出口果葡糖浆289075.5吨，累计同比增加81.1%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

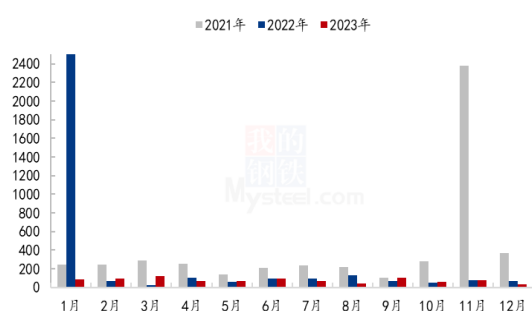


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

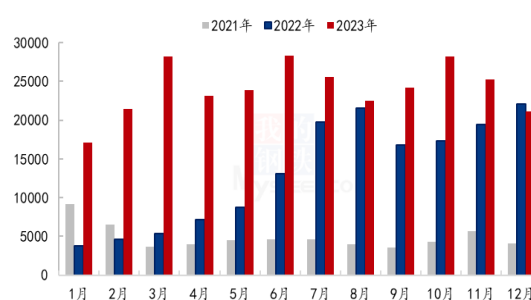


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

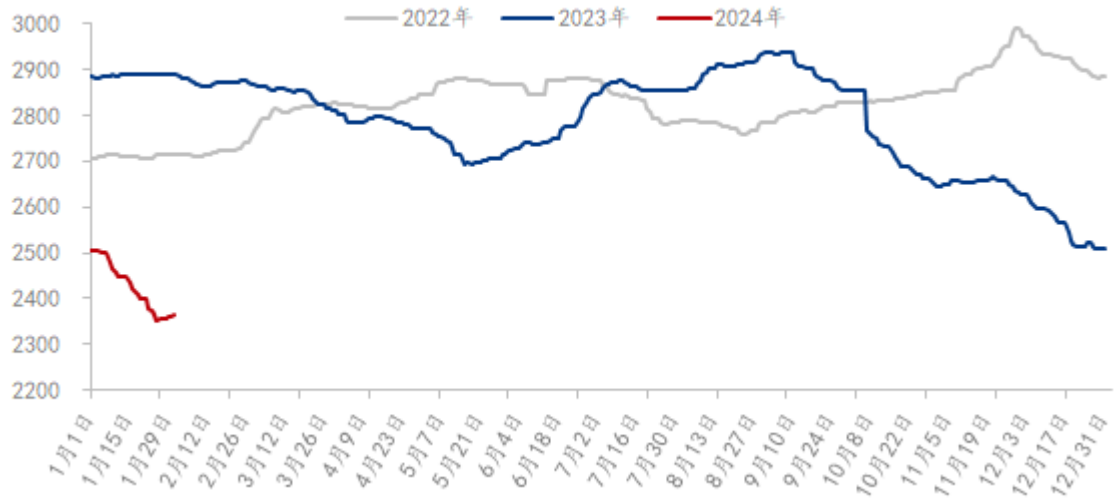
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2363	2507	-144

数据来源：钢联数据

1月份国内玉米价格继续维持偏弱运行。月初产区农户销售压力不大，市场供应维持相对平均，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，玉米价格大体维持稳定。中旬价格的持续下跌对市场心态明显打压，随着春节临近，农户售粮积极性增加和下游备货企业需求减弱，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，中储粮发布增储消息，市场悲观氛围略有缓解，但实际支撑力度有限，特别是华北市场玉米价格加速下跌，不断创年内价格新低，月底价格逐渐回归相对平稳。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2022-2024 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）	163.08	153.2	9.88
玉米淀粉企业开机率	75.2%	64.78%	10.42%

数据来源：钢联数据

1月玉米淀粉价格先跌后小幅上涨，企业成交价格重心小幅下移。1月全国玉米淀粉成交均价 3049 元/吨，月环比跌幅 1.04%。华北与东北受到下游需求有效支撑，玉米淀粉企业走货良好，下旬玉米淀粉价格小幅回升，玉米淀粉行业库存维持中位偏低水平，行业利润修复明显，整体 1 月份玉米淀粉供需与利润均有较好表现。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



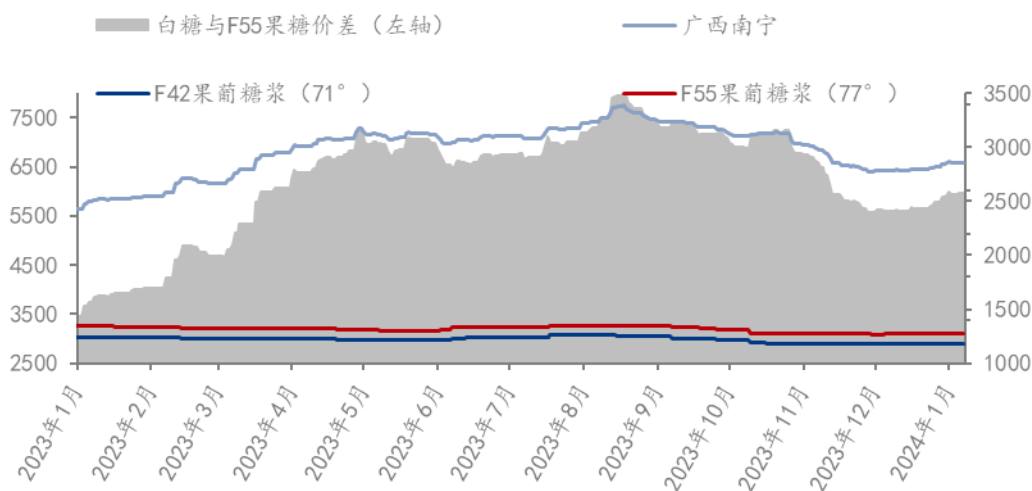
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格小幅上涨，导致两者基差扩大。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2573 元/吨，环比上月月末增加 156 元/吨（“折干”同甜度）。

2023-2024年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



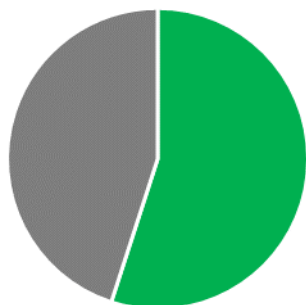
数据来源：钢联数据

图 20 2022-2024 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



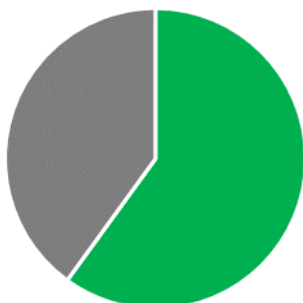
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 0%看涨，55%看跌，45%看震。看跌看震居多，主要是进入 2 月份，市场购销活动较少，企业生产维持下，货源有压力，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



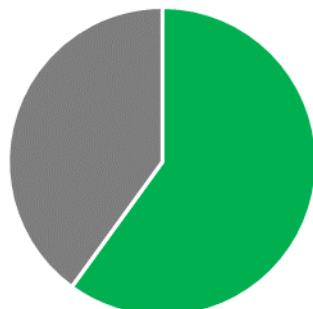
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 0%看涨，60%看跌，40%看震。看跌居多，主要是 2 月份节后过来，需求淡季，企业走货不畅，盈利尚可下，压制成交价格。

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 0%看涨，60%看跌，40%看震。看跌居多，春节后需求淡季，企业走货不畅，价格偏弱运行。

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

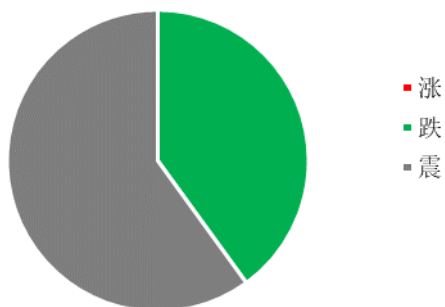


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场其中 0%看涨，40%看跌，60%看震。看震居多，虽然 2 月份需求淡季，但市场开工低位下，支撑价格，重点关注节后和春节期间生产情况。

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

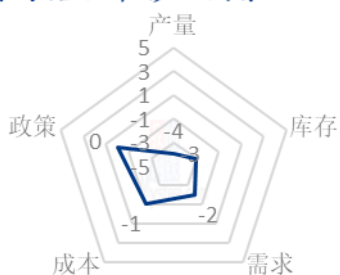


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

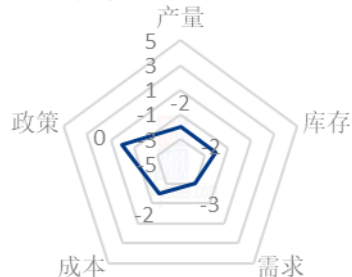


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

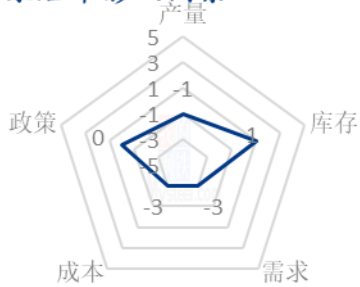


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

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

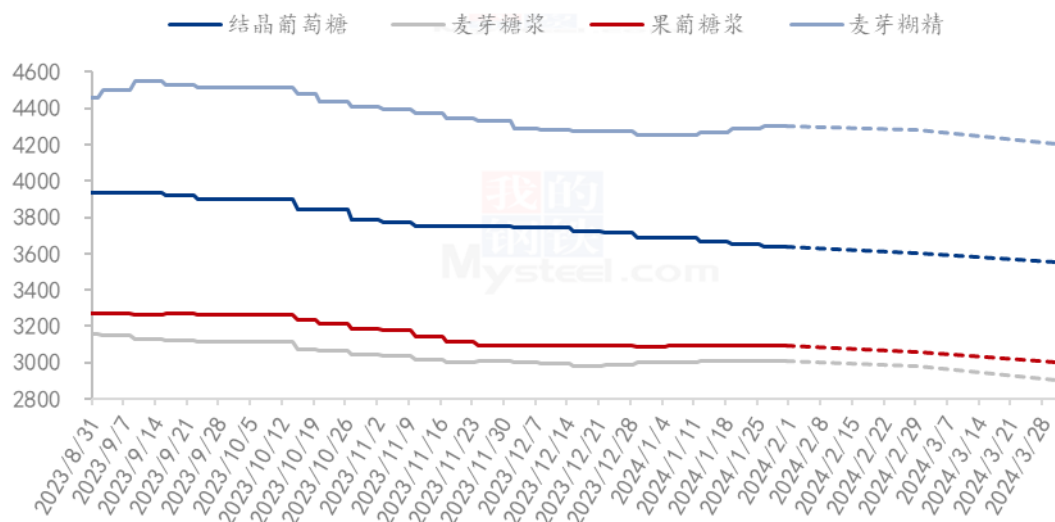
结晶葡萄糖：进入2月份，中上旬属于春节前和放假期间，市场购销停滞下，价格暂稳，2月下旬，节后归来，消费情况一般，春节期间生产较稳定下，企业库存压力较大，节后归来价格有偏弱预期。

麦芽糖浆：进入2月份，春节放假前后，购销活动较少，企业成交实单实议，春节期间，市场停机企业较多，节后归来，陆续开工，但需求淡季下，对价格将有一定压制。

果葡糖浆：进入2月份，春节前后市场基本无购销活动，企业停机较多，主要供应库存为主，节后归来，各厂根据出货确定开机时间，价格稳中偏弱运行。

麦芽糊精：进入2月份，春节前后麦芽糊精市场购销活动较少，企业走货有压力，部分或有停机限产计划，企业稳价出货，节后成交或将有商谈空间。

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：刘霞 021-26092227

资讯监督：王涛 021-26092288

资讯投诉：陈杰 021-26093100