

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2024年3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3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.....	- 8 -
6.1 玉米市场分析.....	- 8 -
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.....	- 13 -

## 本月核心观点

本月节后开工陆续恢复正常，终端需求不佳，企业走货有压力。节后，饮料、食品等需求淡季，企业走货不畅，原料玉米低位震荡，对市场心态无支撑下，导致市场购销偏弱。

## 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	3733	3700	-33	3613	3552	-61	-	-	-
麦芽糖浆	2833	2785	-48	2857	2673	-184	3000	2940	-60
果葡糖浆	3063	3088	25	3100	3050	-50	3067	3043	-24
麦芽糊精	4410	4410	0	4297	4173	-124	4200	4250	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：**本月结晶葡萄糖需求陆续恢复，但需求淡季下，企业走货不畅，压制成交价格。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3500-3700 元/吨，山东地区成交商谈价 3500-3900 元/吨，黑龙江成交商谈价 3330-3370 元/吨。

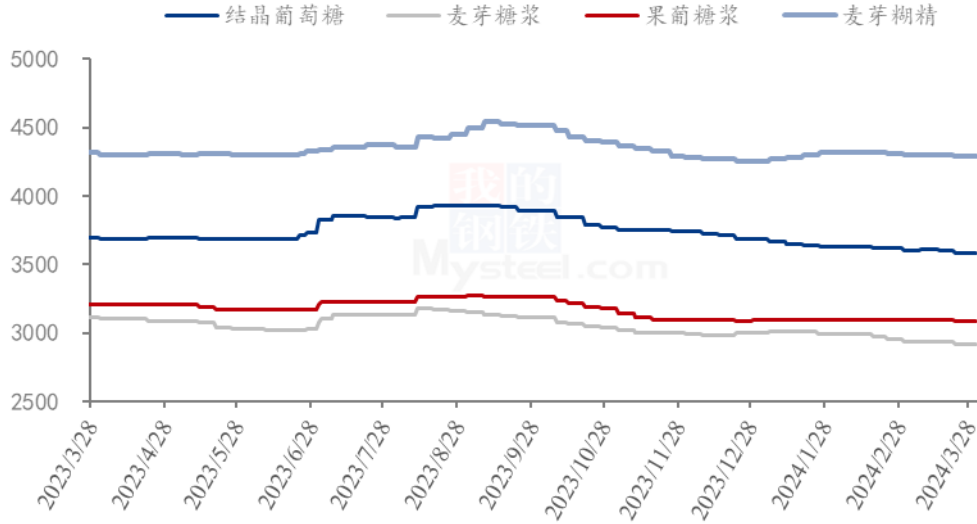
**麦芽糖浆：**3 月份麦芽糖浆春节停机企业陆续恢复生产，下游啤酒、糖果等企业采购偏弱，企业成交商谈空间增大。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2600-2950 元/吨，低价较上月有 100 元/吨的下滑。

**果葡糖浆：**本月果葡糖浆出货价格稳中偏弱运行，饮料需求淡季，企业走货不畅，节后开工虽有恢复，但难以至高位，企业根据出货调节生产。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 3100-3200 元/吨。

**麦芽糊精：**本月麦芽糊精价格震荡偏弱，市场大厂节后陆续恢复开工，货源供应增加下，压制成交低价，高价仍缺货，价格暂稳。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 4000-4200 元/吨。

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 3 月份，春节后市场开工陆续恢复，整体开工率均有增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 59.95%，环比上月增加 9 个百分点；麦芽糖浆开工率 54.78%，环比上月增加 23.05 个百分点；F55 果糖开工率 59.58%，环比上月增加 21.65 个百分点；麦芽糊精开机率为 63.32%，较上月增加 15.73 个百分点。

淀粉糖各产品开工率变化图 (%)

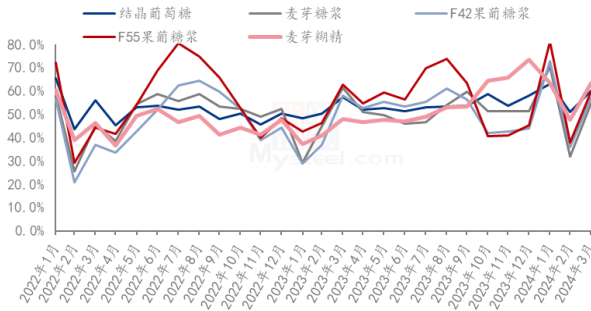


图 2 淀粉糖开工率变化

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

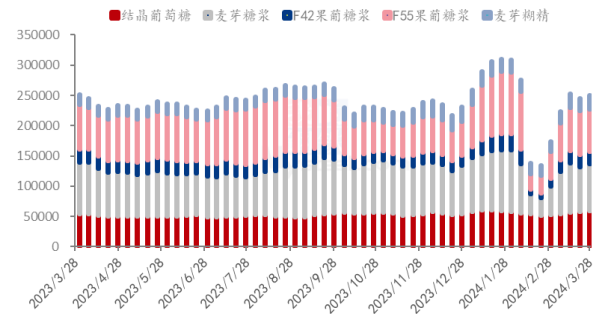


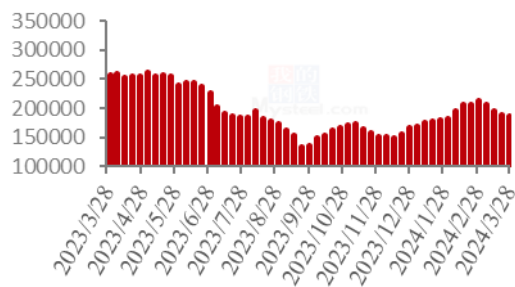
图 3 淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

进入 3 月份，市场需求情况不佳，下游淡季，随着节后淀粉糖开工恢复下，库存增加。截至月底，淀粉糖总库存量在 47.6 万吨，较上月月底增加 3.23 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 18.72 万吨，环比上月下滑 2.6 万吨。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 9.9 万吨，环比上月增加 1.9 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 12.13 万吨，环比上月增加 3.26 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.5 万吨，环比上月下滑 0.12 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)



麦芽糖浆库存情况 (吨)

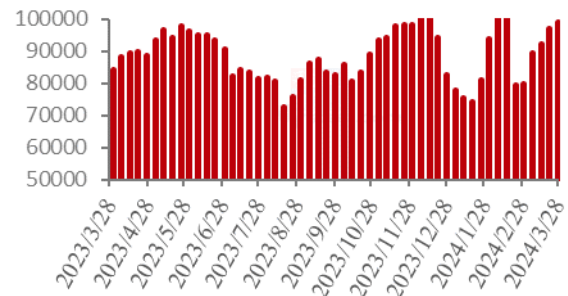


图 4 结晶葡萄糖库存情况

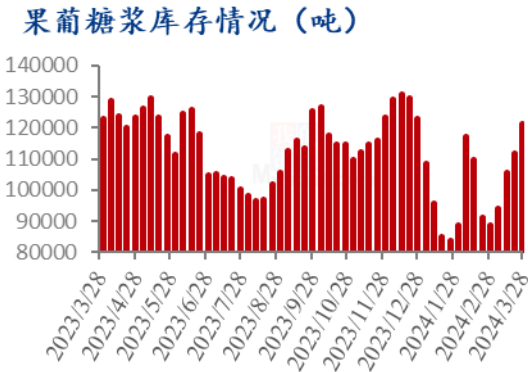


图 6 果葡糖浆库存情况

图 5 麦芽糖浆库存情况



图 7 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	3 月份春节后市场有一定补库行为，但整体有限，企业走货不畅；
麦芽糖浆	3 月份糖果、糕点和啤酒等均淡季，企业走货不畅；
果葡糖浆	3 月份饮料需求淡季，节后补货也较为弱势；
麦芽糊精	3 月份麦芽糊精出货一般，大厂开工增加下，供应增加；

### 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 3700 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 456 元/吨，环比上月末增加 110 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4411 元/吨，平均理论利润 799 元/吨，环比上月增加 155 元/吨。整体来看，淀粉糖利润增加，主要是因为副产品价格上涨，成本对冲增加下，企业盈利增加。



山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

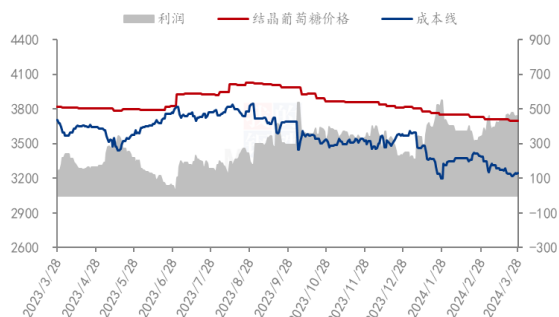


图 8 山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

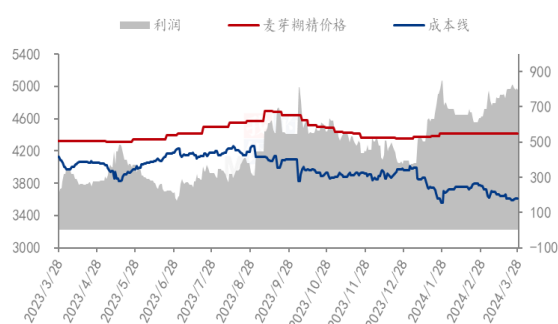


图 9 山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2785 元/吨，理论利润为 134 元/吨，环比上月增加 72 元/吨；月底山东果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，理论利润 302 元/吨，环比上月末增加 150 元/吨。副产品价格上涨，对冲增加下，淀粉糖盈利增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

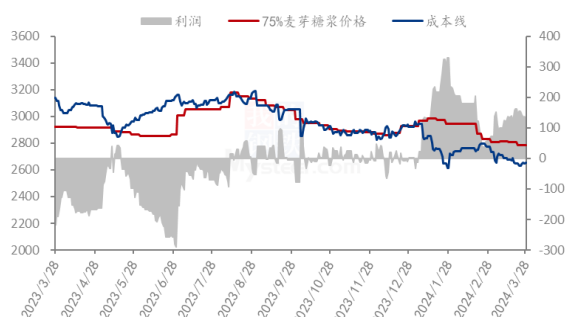


图 10 山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

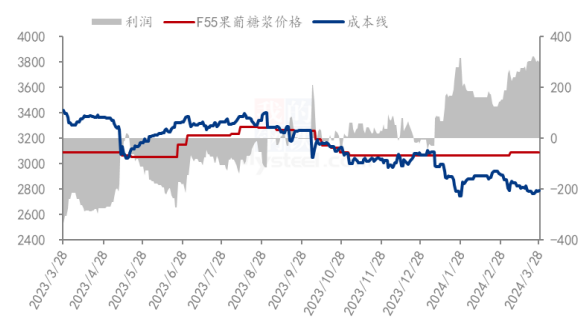


图 11 山东地区 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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，2024 年 1 月份我国葡萄糖进口量为 158.74 吨，均价 1526 美元/吨，进口环比增加 199.8%，同比减少 18.65%；2024 年我国累计进口葡萄糖 158.74 吨，累计同比减少 18.65%。

据海关数据显示，2024年1月份我国葡萄糖出口量为119484吨，均价542美元/吨，出口环比增加11.27%，同比增加54.1%；2024年我国累计出口葡萄糖119484吨，累计同比增加54.1%。

据海关数据显示，2024年2月份我国葡萄糖进口量为158.74吨，均价2509美元/吨，进口环比下滑29.43%，同比减少24.6%；2024年我国累计进口葡萄糖270.768吨，累计同比减少21.2%。

据海关数据显示，2024年2月份我国葡萄糖出口量为103130吨，均价542美元/吨，出口环比下滑13.69%，同比增加39.71%；2024年我国累计出口葡萄糖222615吨，累计同比增加47.1%。

结晶葡萄糖进口分析(吨)

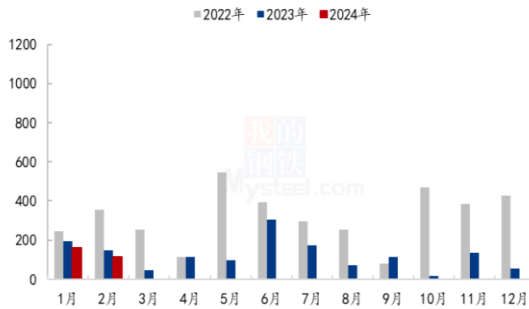


图 12 葡萄糖进口分析

结晶葡萄糖出口分析(吨)

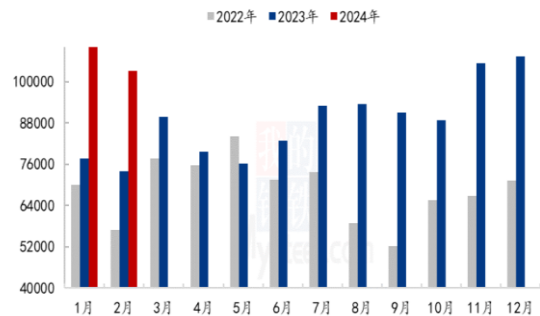


图 13 葡萄糖出口分析

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，2024年1月份我国麦芽糖浆进口量为0.21吨，均价2095美元/吨，进口量环比减少99.67%，同比减少98.99%；2024年我国累计进口麦芽糖浆0.21吨，累计同比减少98.99%。

据海关数据显示，2024年1月份我国麦芽糖浆出口量为5383吨，均价503美元/吨，出口环比下滑20.36%，同比增加221.17%；2024年我国累计出口麦芽糖浆5383吨，累计同比增加221.17%。

据海关数据显示，2024年2月份我国麦芽糖浆进口量为0.001吨，均价45000美元/吨，进口量环比减少99.52%，同比减少99.97%；2024年我国累计进口麦芽糖浆0.211吨，累计同比减少99.13%。

据海关数据显示，2024年2月份我国麦芽糖浆出口量为2991吨，均价531美元/吨，出口环比下滑44.43%，同比增加168.63%；2024年我国累计出口麦芽糖浆8375吨，累计同比增加200.28%。

麦芽糖浆进口分析 (吨)

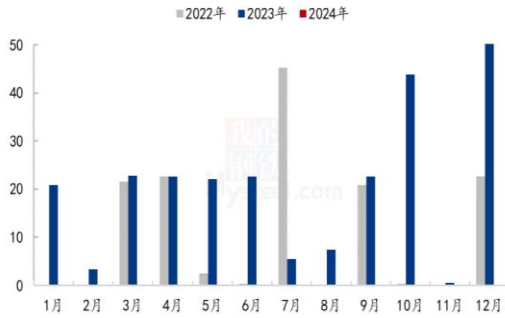


图 11 麦芽糖浆进口分析

麦芽糖浆出口分析 (吨)

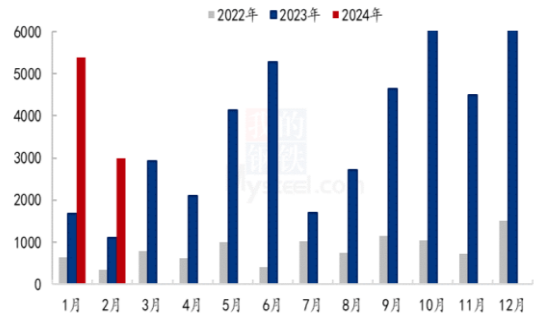


图 12 麦芽糖浆出口分析

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，2024年1月份我国果葡糖浆进口量为77.5吨，均价2018美元/吨，进口环比增加175.27%，同比减少8.55%；2024年我国累计进口果葡糖浆77.5吨，累计同比下滑8.55%。

据海关数据显示，2024年1月份我国果葡糖浆出口量为30973吨，均价487美元/吨，出口环比增加46.22%，同比增加81%；2024年我国累计出口果葡糖浆30973吨，累计同比增加81.1%。

据海关数据显示，2024年2月份我国果葡糖浆进口量为59.6吨，均价2229美元/吨，进口环比减少23.07%，同比减少32.62%；2024年我国累计进口果葡糖浆137吨，累计同比下滑20.8%。

据海关数据显示，2024年2月份我国果葡糖浆出口量为18865吨，均价457美元/吨，出口环比下滑39.09%，同比下滑11.94%；2024年我国累计出口果葡糖浆49838吨，累计同比增加29.4%。

果葡糖浆进口分析 (吨)

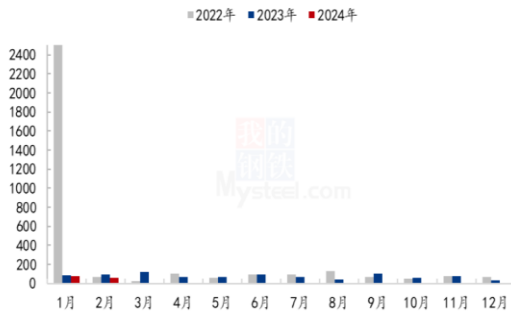


图 13 果葡糖浆进口分析

果葡糖浆出口分析 (吨)

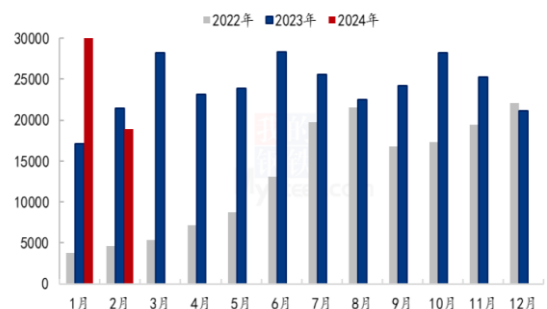


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

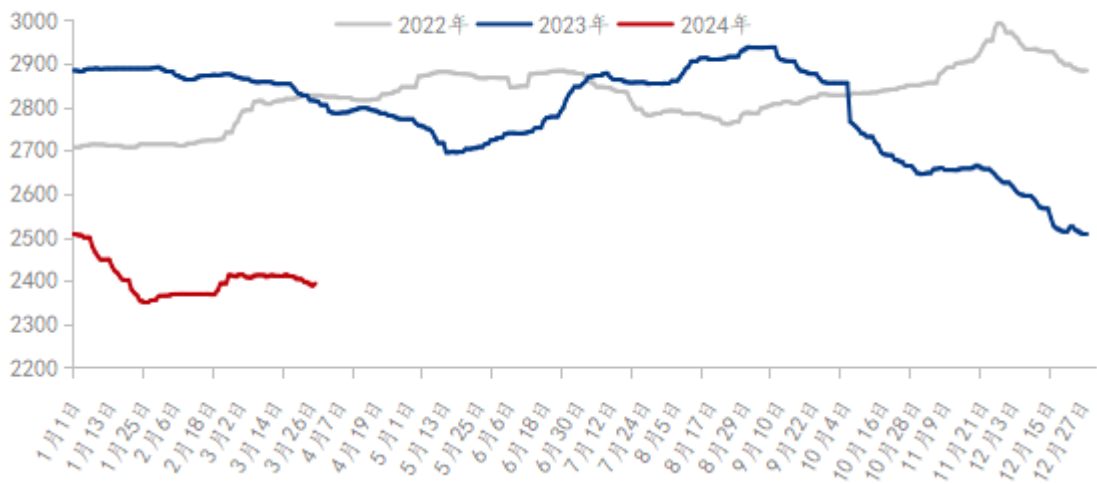
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2393	2363	30

数据来源：钢联数据

3月国内玉米价格稳中偏弱运行。东北地区月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，天气变化对价格有影响，但整体重心下移。销区市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。

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

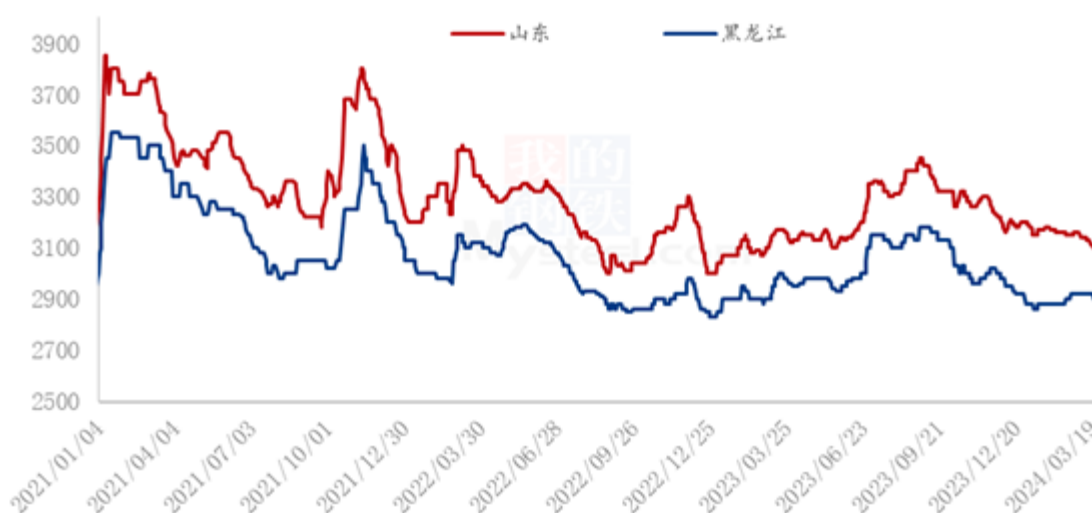
类别	本月	上月	涨跌
----	----	----	----

玉米淀粉月度产量（万吨）	152.45	126.36	26.085
玉米淀粉企业开机率	70.3%	58.27%	12.03%

数据来源：钢联数据

3月玉米淀粉价格先稳后跌走势，下旬开始华北下跌较为明显。3月全国玉米淀粉成交均价3018元/吨，月环比跌幅0.89%。3月玉米淀粉供应较为宽松，下游需求增量有限，加之原料玉米价格表现偏弱，下游行业刚需采购居多，市场价格进入下旬重心下移加快。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



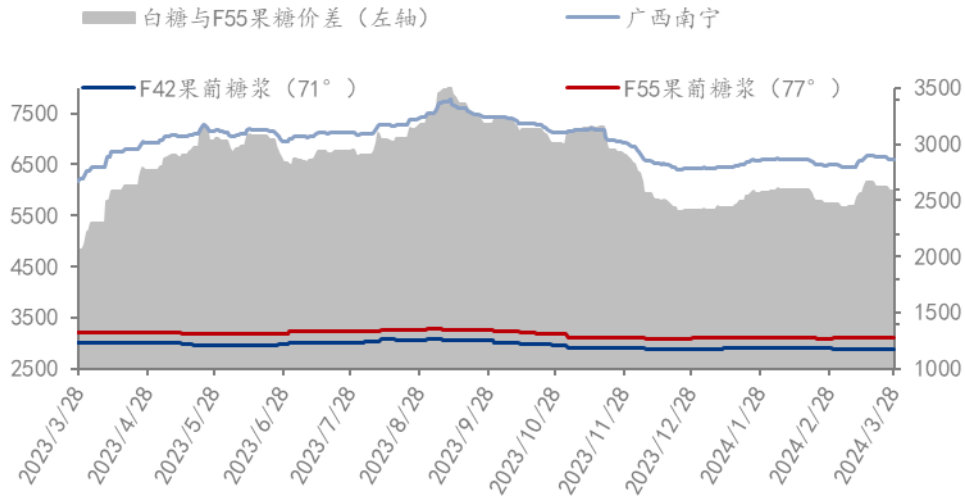
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格上涨，导致两者价差增大。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2581 元/吨，环比上月月末价差增加 106 元/吨（“折干”同甜度）。

2023-2024年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



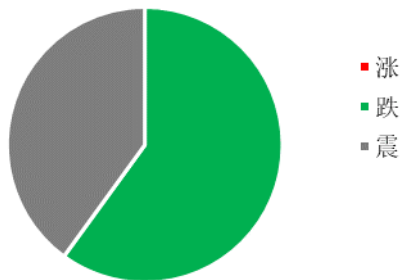
数据来源：钢联数据

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

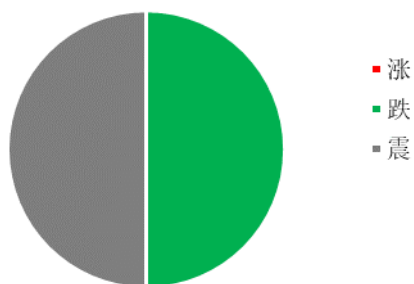


调研市场其中 0%看涨，70%看跌，30%看震。看跌居多，主要是进入 4 月份，下游需求不佳，企业走货不畅，成交震荡偏弱。

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

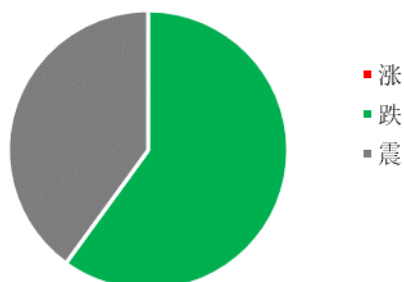


调研市场其中 0%看涨，60%看跌，40%看震。看跌居多，主要是 4 月份啤酒、糖果等需求淡季，企业走货不畅，高价下滑，低价偏弱。

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

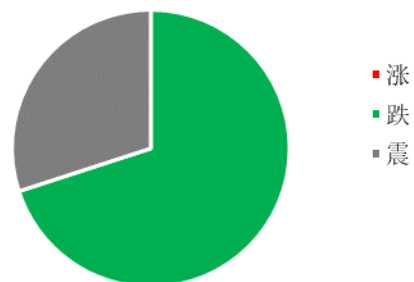


调研市场其中 0%看涨，60%看跌，40%看震。看跌居多，4 月份饮料需求仍淡季，企业走货不畅，成交可谈。

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



调研市场其中 0%看涨，70%看跌，30%看震。看跌居多，4 月份需求一般，供应增加下，压制成交价格。

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

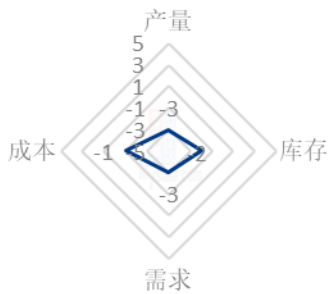


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

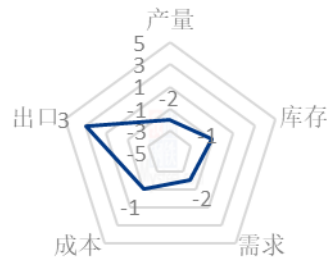


图 26 麦芽糊精后市影响因素

### 液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

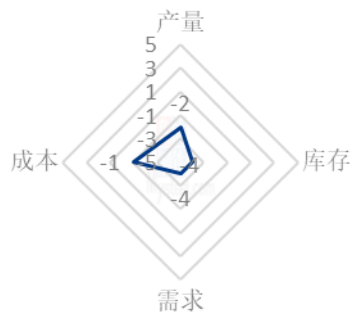


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

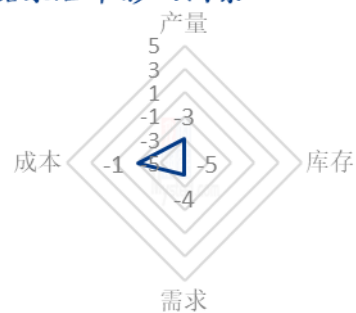


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

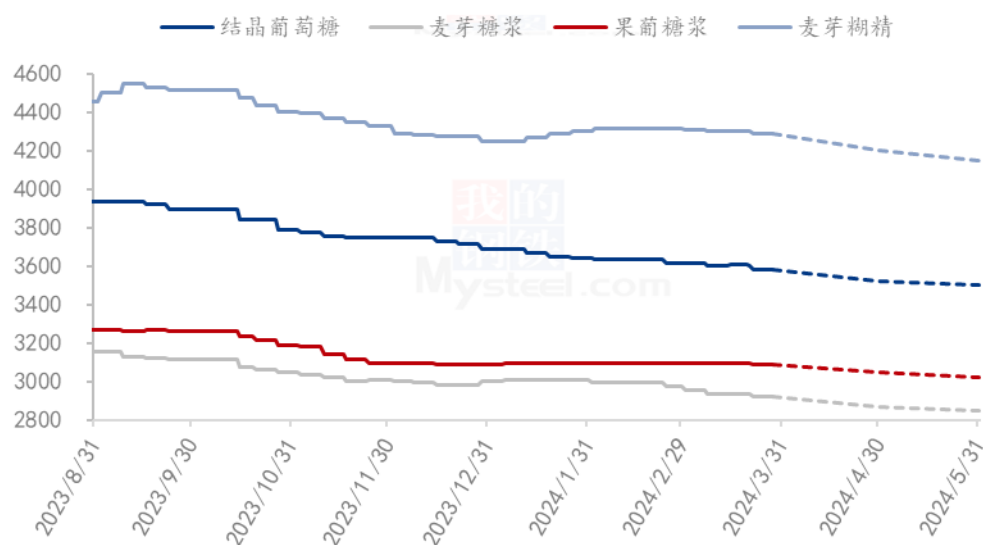
**结晶葡萄糖：**进入4月份，下游消费难有明显好转，市场企业开工高位，整体签单不佳下，结晶葡萄糖价格仍有走低预期，大厂有一定挺价意向，但仍要观望原料走势。

**麦芽糖浆：**进入4月份，下游啤酒、糖果、糕点等需求偏淡，企业走货不畅，原料低位震荡下，成本稳定，企业价格震荡偏弱运行，高价向低价靠拢。

**果葡糖浆：**进入4月份，果葡糖浆走货压力继续增加，厂家库存压力下，部分停机限产，且走货不畅下，企业成交商谈空间增加，价格偏弱运行。

**麦芽糊精：**进入4月份，麦芽糊精出货情况一般，市场大厂开工正常下，供应增加，对价格有一定压制，麦芽糊精高价下滑，成交震荡偏弱。

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