

淀粉糖市场

月度报告

(2022年12月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

电话：05337026638

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

05337026906

淀粉糖市场月度报告

(2022 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月份淀粉糖各产品稳中偏弱运行。本月新冠病毒放开，导致外出消费减少，饮料、食品等采购不佳，且未有春节备货现象，企业走货不佳，压制价格，但糖浆类由于低价无盈利下，下调较难，暂时低位稳定，结晶葡萄糖盈利被压缩。

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	3956	3850	-106	3880	3778	-102	-	-	-
麦芽糖浆	3002	2923	-79	2950	2918	-32	3125	3100	-25
果葡糖浆	3125	3100	-25	3075	3050	-25	3225	3175	-50
麦芽糊精	4288	4255	-33	4183	4130	-53	4200	4200	0

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

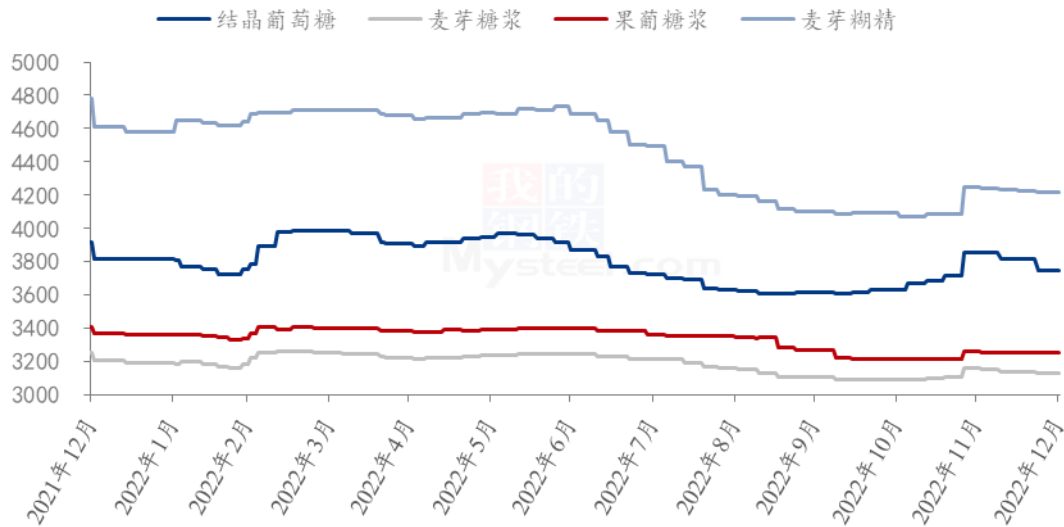
结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格震荡偏弱运行，整体下滑幅度达到 100 元/吨。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3750-3900 元/吨，山东地区成交商谈价 3750-3950 元/吨，黑龙江成交商谈价 3450-3500 元/吨。主要是进入 12 月份原料玉米震荡走弱，加之终端需求不佳，企业签单不佳下，成交商谈空间增大。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格稳定为主，部分成交商谈空间较上月增大。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2820-3050 元/吨，低价较上月下滑 30-40 元/吨。终端需求一般，食品、啤酒等采购均不及预期，企业走货压力较大，但副产品接连走低，导致糖浆低价处于亏损状态，支撑本月价格。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格稳定为主，成交实单实议。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2800-3000 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3050-3200 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3350-3450 元/吨。本月市场需求一般，饮料并未有旺季表现，导致厂家出货不佳，仍维持限产状态。

麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价格主流稳定，高价下滑。截至月底，山东地区主流成交价 4000-4700 元/吨；河北地区主流成交价 3990-4500 元/吨。本月下游调味品、冷饮等未有较好表现，麦芽糊精整体消耗不佳，但各厂开工偏低下，导致企业库存暂无较大一直，支撑价格暂稳。

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 2021-2022 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

本月随着防控放开，原料供应充足，淀粉糖企业开工陆续恢复，开工较上月明显增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 50.34%，环比上月增加 4.74 个百分点，大厂开工恢复；麦芽糖浆开工率 52.48%，环比上月增加 3.38 个百分点。F55 果糖开工率 48.22%，较上月增加 8.34 个百分点，饮料消费不佳，导致市场旺季不旺，开工远低于预期；麦芽糊精开机率为 47.53%，较上月增加 6.38 个百分点，前期部分停机企业，随着防控放开，企业逐步恢复生产。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

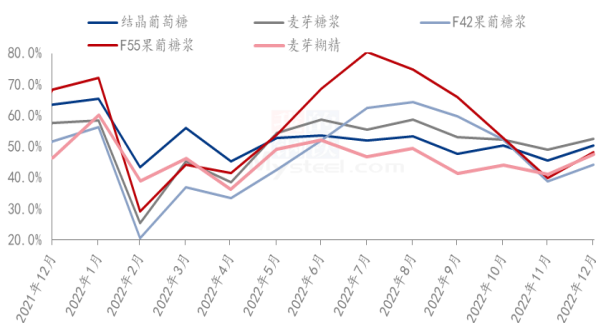


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

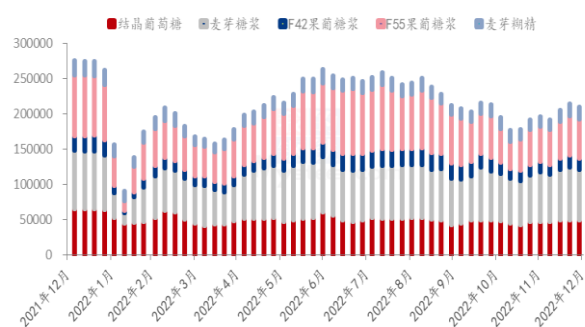


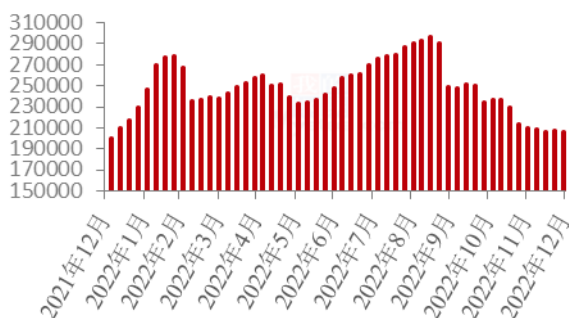
图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖整出货一般，食品、饮料等并未有春节备货行为，导致购销不佳，但各产品行业开工偏低，导致库存无较大压力。截至月底，淀粉糖总库存量在 45.4 万吨，较上月月底下滑 0.8 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 20.74 万吨，环比上月下滑 0.26 万吨，企业供应固定订单。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 7.5 万吨，环比上月增加 0.1 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 11.5 万吨，环比上月增加 0.4 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 2.9 万吨，环比上月下滑 0.7 万吨，市场开工偏低，企业库存下滑。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况(吨)



2021-2022年麦芽糖浆库存情况(吨)

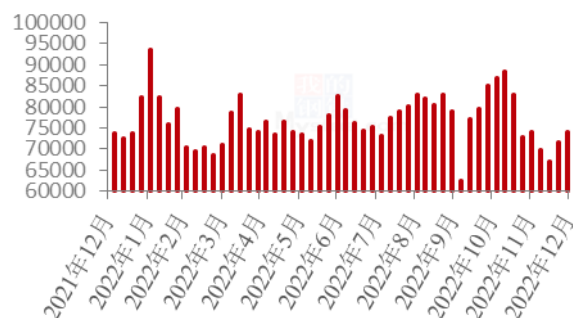


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

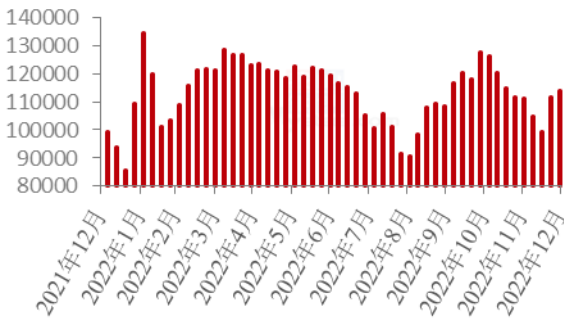


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

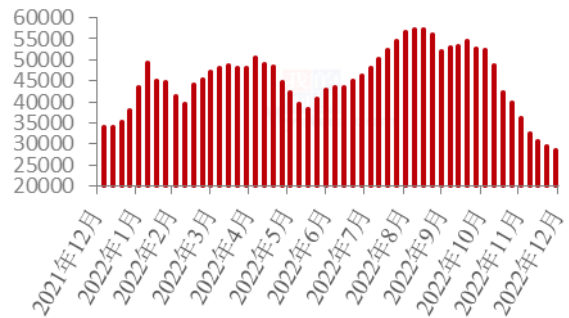


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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月终端用户采购谨慎，员工到岗率导致市场开机低。
麦芽糖浆	12月上旬北方啤酒订单增加，下旬减少；糖果、糕点因开机率不高补货有限。
果葡糖浆	12月饮料消费本该提量，但春节备货并未如期启动，果糖厂家走货压力大。
麦芽糊精	12月上旬内需冲调类、调味品类需求尚可；下旬走货量减少。

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 3850 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 337 元/吨，环比上月末减少 19 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4255 元/吨，平均理论利润 343 元/吨，环比上月末减少 1 元/吨。月内原料价格震荡偏弱运行，市场又受到新冠病毒影响，下游用户补货积极性不高，且下旬副产品价格大幅下跌，导致利润下降。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

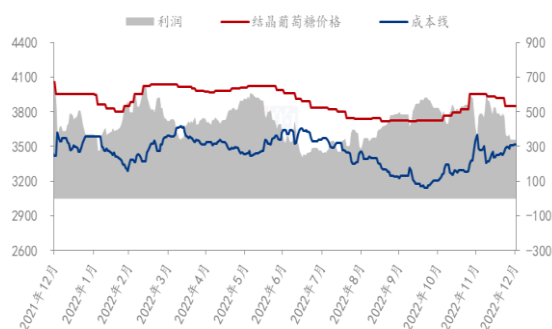


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

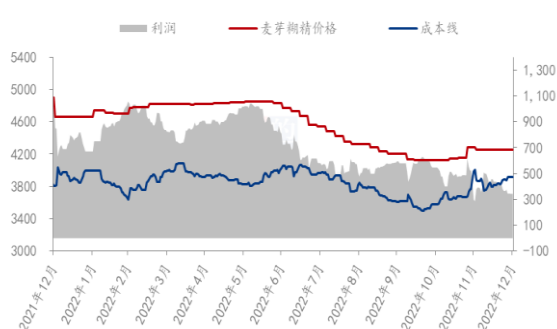


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2923 元/吨，理论利润为-54 元/吨，环比上月减少 6 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3100 元/吨，理论利润-152 元/吨，环比上月末增加 51 元/吨。月内液体糖浆并未迎来较大的节前备货期，市场购销氛围淡。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

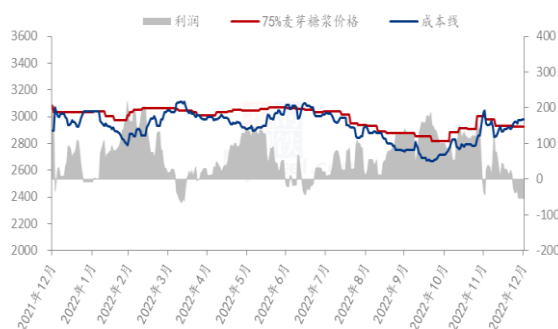


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

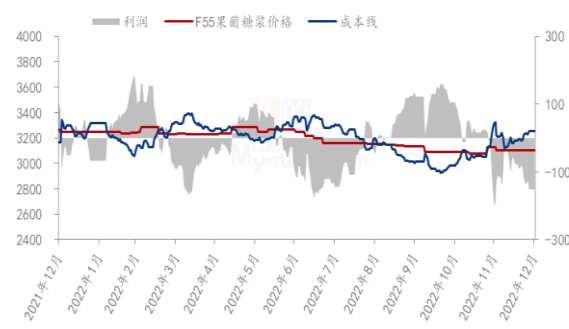


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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，2022 年 11 月份我国葡萄糖进口量为 386 吨，均价 991 美元/吨，进口环比减少 17.88%，同比增加 70.64%；2022 年我国累计进口葡萄糖 3399 吨，累计同比增加 49.1%。

据海关数据显示，2022 年 11 月份我国葡萄糖出口量为 66659 吨，均价 582 美元/

吨，出口环比增加 1.74%，同比增加 8.02%；2022 年我国累计出口葡萄糖 752453 吨，累计同比增加 31.2%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

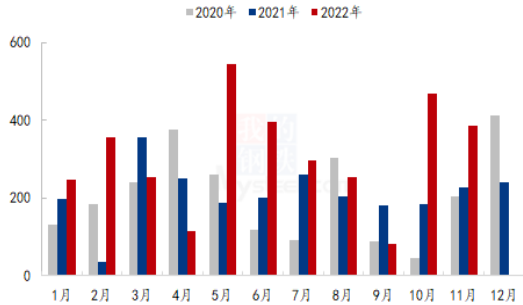


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

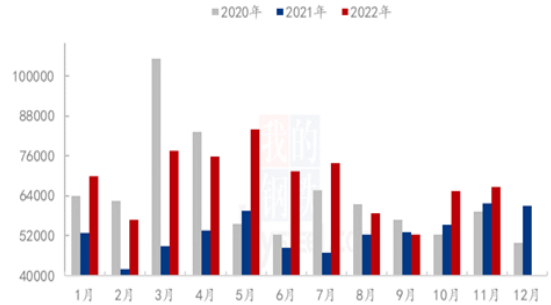


图 13 葡萄糖出口分析

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，2022 年 11 月份我国麦芽糖浆进口量为 0.005 吨，均价 88400 美元/吨，进口量环比减少 98.3%，同比减少 99.99%；2022 年我国累计进口麦芽糖浆 113.47 吨，累计同比减少 46.29%。

据海关数据显示，2022 年 11 月份我国麦芽糖浆出口量为 729.505 吨，均价 667.85 美元/吨，出口环比减少 30.41%，同比增加 24.67%；2022 年我国累计出口麦芽糖浆 8490.485 吨，累计同比增加 6.03%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

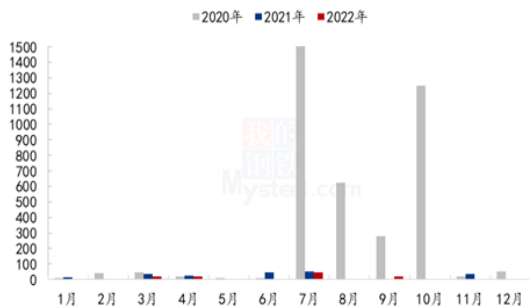


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

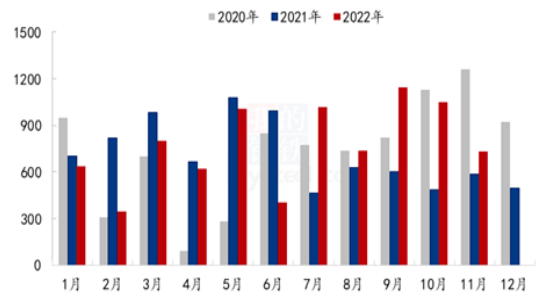


图 12 麦芽糖浆出口分析

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，2022 年 11 月份我国果葡糖浆进口量为 78.318 吨，均价

3124.38 美元/吨，进口环比增加 56.44%，同比减少 96.71%；2022 年我国累计进口果葡糖浆 870.407 吨，累计同比减少 80.96%。

据海关数据显示，2022 年 11 月份我国果葡糖浆出口量为 19426.322 吨，均价 497.69 美元/吨，出口环比增加 11.91%，同比增加 240.71%；2022 年我国累计出口果葡糖浆 137563.212 吨，累计同比增加 151.77%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析(吨)

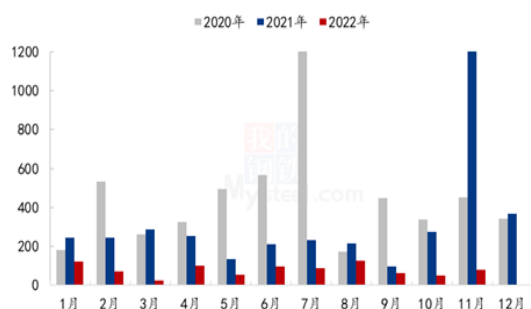


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析(吨)

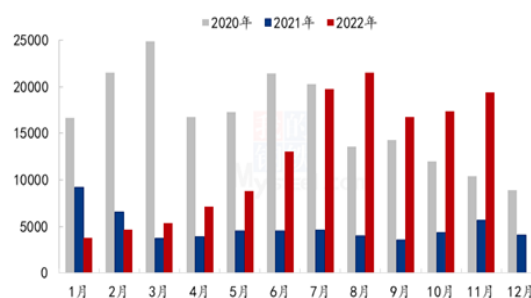


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

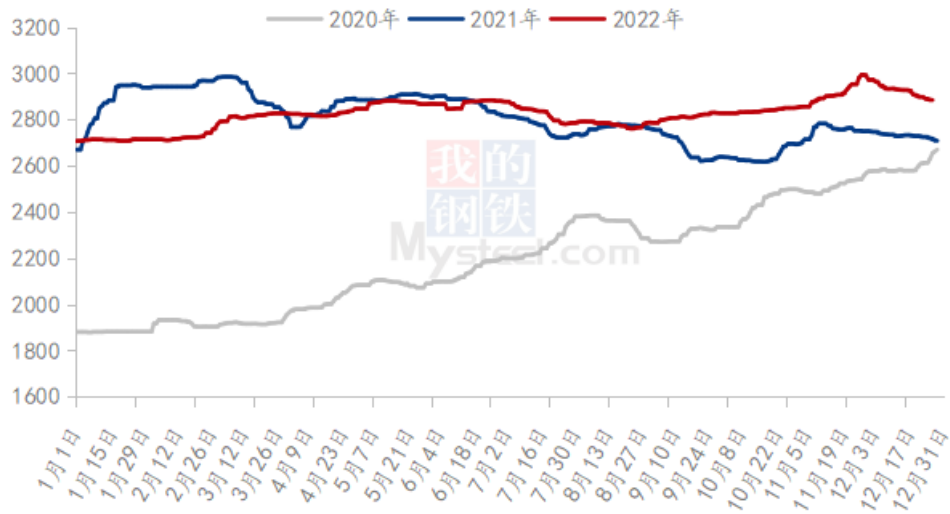
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2884	2973	-89

数据来源：钢联数据

12月玉米市场价格震荡走低。随着11月份玉米价格冲至高点，供应方出货意向提升，叠加12月初各地物流逐渐恢复，玉米市场流通性增加，市场供应量增加，玉米价格快速回落。中下旬供应端变现售粮增加，而下游需求因为预期不强和库存提升，采购力度较预期下降，贸易商做中长期库存的意愿较弱，基本维持按需采购的策略，市场供需环境相对宽松，价格重心不断下移。1月份市场迎来春节假期，目前供应端售粮压力有限，农户粮源保管较为良好，下游深加工企业仍有采购需求，饲料企业备货基本完成，市场供需大致持衡，局部市场供需形势分化，预计1月份玉米价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 玉米淀粉市场分析

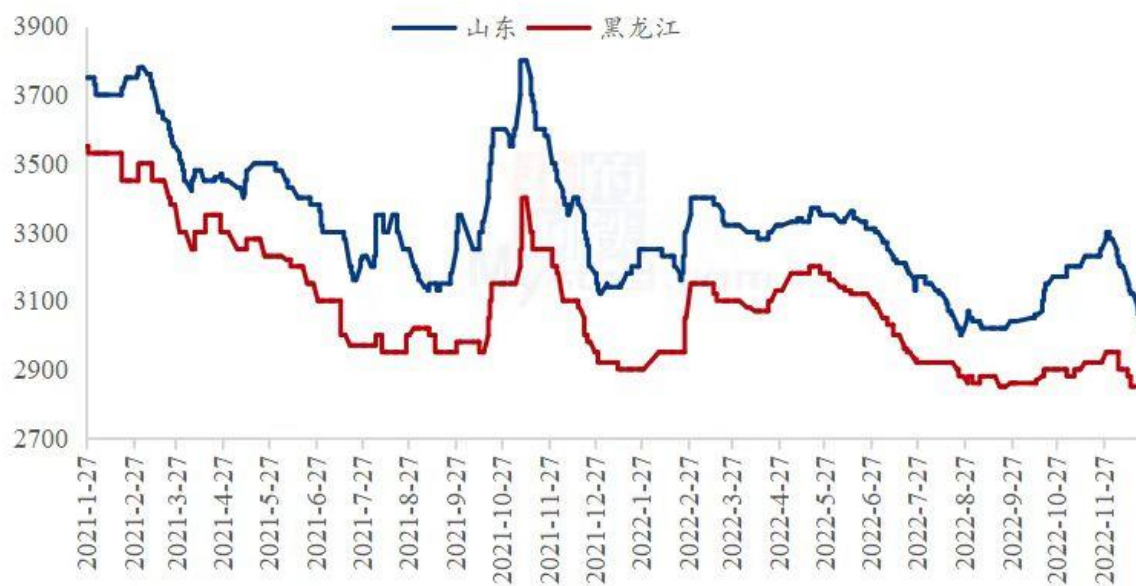
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	125.87	123.13	2.74
玉米淀粉企业开机率	57.4%	56.4%	1%

数据来源：钢联数据

12月玉米淀粉价格大幅下挫，价格跌至本年度新低。截至12月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3004元/吨，环比上月下跌234元/吨，跌幅7.2%。12月玉米淀粉价格主要受需求疲弱所拖累，淀粉走货速度偏慢库存压力显现，市场价格持续走低。下游餐饮及造纸等行业春节停机时间延长导致今年春节备货预期有所落空，玉米成交市场成交清淡。另外，进入下旬国内防疫政策迎来优化，造成阶段性市场停摆，进一步加重淀粉市场疲弱局面，玉米淀粉价格持续性下跌。但随着玉米淀粉价格跌至3000元/吨左右后，市场心态发生变化，上游挺价心态增强而下游企业备货意愿提高，月底市场成交有所好转。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



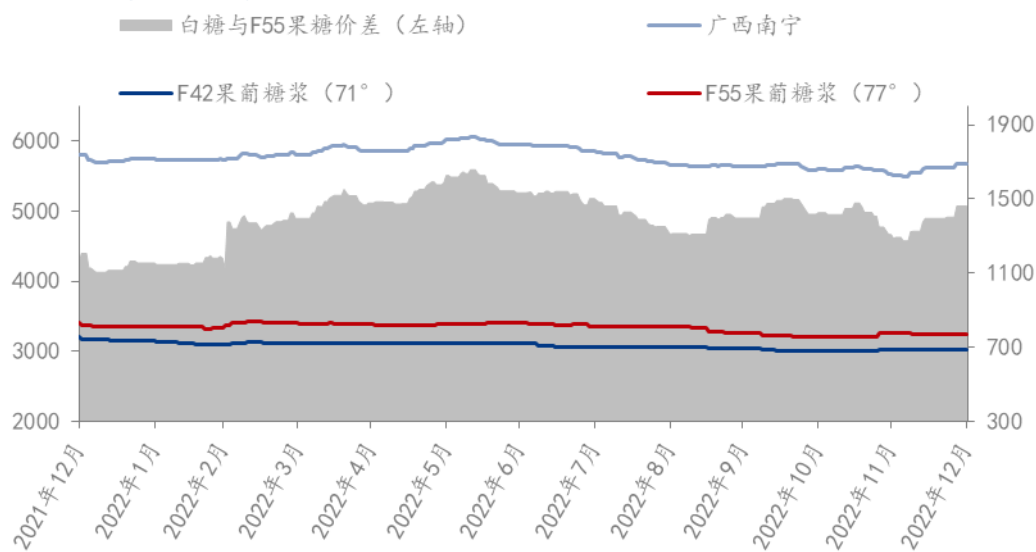
数据来源：钢联数据

图 19 2018-2022 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，月内白糖现货价格偏强而糖价格整体趋稳，整体来看，两者价差有所收窄。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1462 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022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 2021-2022 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

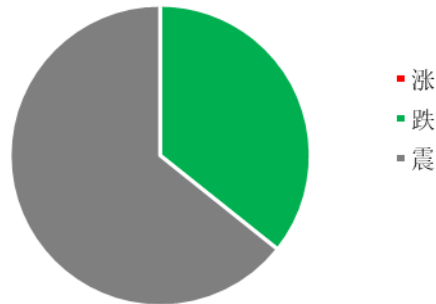


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 64%看稳，36%看跌。看稳主要是临近春节，购销活动减少，变价难以刺激需求，看跌是因为出货不佳，企业或将有低价出货减少节后库存压力意向。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

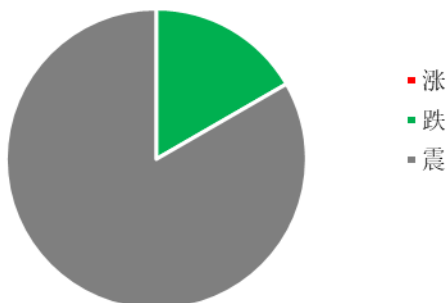
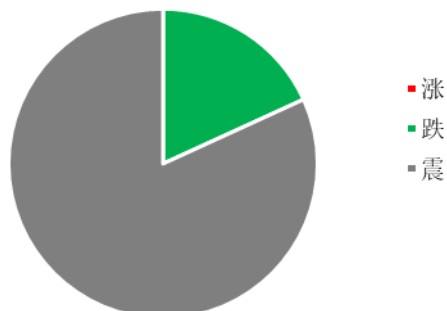


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 83%看稳，17%看跌。看稳主要是低价已经处于亏损状态，价格难以下滑；看跌主要是终端消费不佳，企业走货不畅，压制高价成交。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 12 家企业，其中 82%看稳，18%看跌。看稳主要是低价亏损，但终端需求不佳，企业涨跌不易；看跌主要是消费不佳，企业接单或将有一定商谈空间。

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

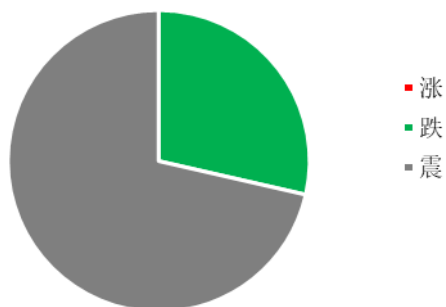


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 71%看稳，看跌 29%。看稳主要是 1 月份属于春节期间，下游采购将逐步减少，企业变价谨慎；看跌主要是麦芽糊精盈利尚可，加之出货不佳，市场或将压制成交价格。

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

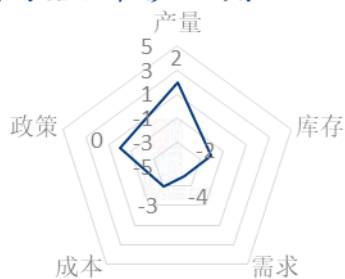


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

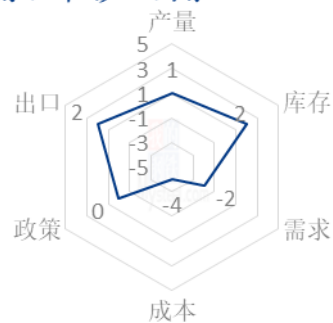


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

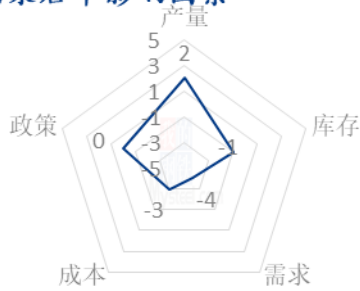


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

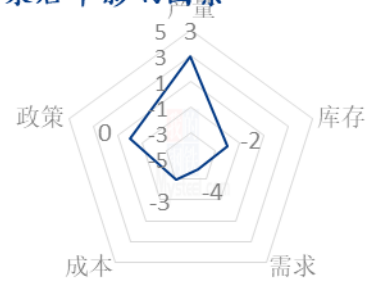


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

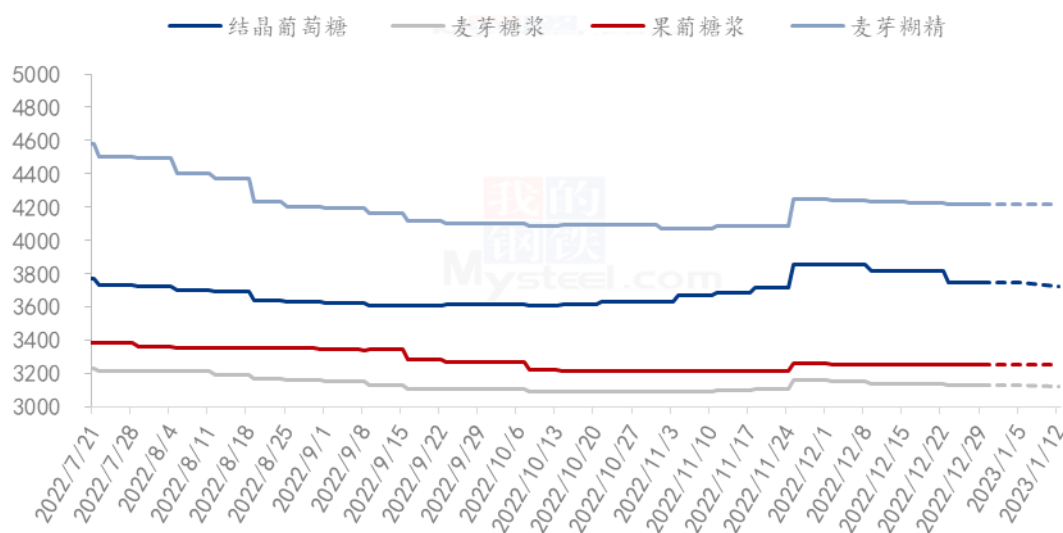
结晶葡萄糖：进入1月份，上半月北方或将有部分备货行为，但量较小，企业接单不佳，下半月逐步进入春节放假准备，市场购销停滞，物流停运下，预计厂家稳价过节为主，成交一单一议。

麦芽糖浆：进入1月份，购销活动将陆续减少，今年在消费市场较差情况下，春节停机时间或将提前，加之低价暂处于亏损情况下，厂家1月份价格或将稳定为主，观望原料走势。

果葡糖浆：1月份月上旬或将有部分饮料厂备货采购，但仍难以达到去年同期，市场开公低位，后期随着购销停滞，果葡糖浆厂家将陆续进入春节停机，预计价格低位稳定为主。

麦芽糊精：进入1月份，市场消费难有好转，企业走货仍有压力，但临近春节，购销活动逐步减少下，企业变价谨慎，预计稳定为主。

2022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 2022 年淀粉糖各产品价格走势预测图

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638 刘霞 0533-7026906

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100