

淀粉糖市场

月度报告

(2023年1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

(2023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 月份淀粉糖各产品出货价格基本维持稳定。本月属于春节前后，中上旬市场购销逐步进入淡季，下游采购情况一般，签单活动减少下，企业变价谨慎，价格维持稳定。下旬春节期间及节后过来，购销停滞，零星走货按照节前执行。

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	3850	3881	31	3778	3778	0	-	-	-
麦芽糖浆	2923	2934	11	2918	2918	0	3100	3100	0
果葡糖浆	3100	3100	0	3050	3068	18	3175	3175	0
麦芽糊精	4255	4255	0	4130	4130	0	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：本月结晶葡萄糖市场出货价格低价稳定。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，与上月初基本一致。中上旬属于春节前，企业主要供应订单客户，下游签单逐步减少，下旬春节期间无购销活动，企业稳价供应订单为主。

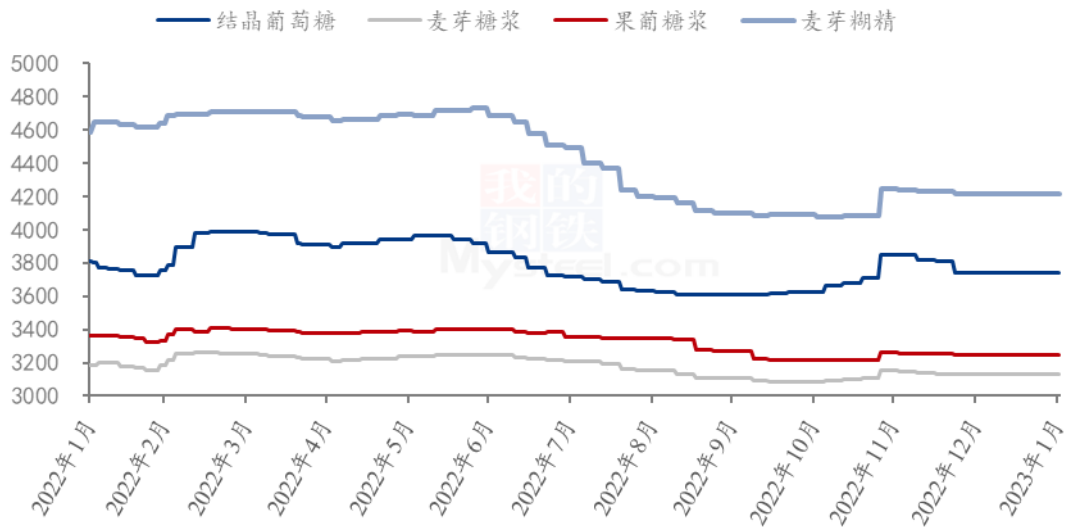
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格稳定为主，部分成交商谈空间较上月增大。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2820-3050 元/吨，低价较上月下滑 30-40 元/吨。终端需求一般，食品、啤酒等采购均不及预期，企业走货压力较大，但副产品接连走低，导致糖浆低价处于亏损状态，支撑本月价格。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格稳定为主，企业供应固定客户为主。进入 1 月份，随着新冠病毒逐步过去，企业积极备货，上旬企业出货尚可，支撑开工，库存下滑，但中下旬属于春节前后，市场购销进入尾声，拿货明显减少，且春节期间企业基本处于停机状态。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。

麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价格稳定，市场购销活动一般。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。中上旬下游春节采购，加之市场开工偏低，企业出货无压力，下旬春节前后，市场购销基本停滞，企业成交暂稳。

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 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

本月淀粉糖各产品开工均有下滑，主要是月内春节，市场购销停滞，部分企业春节企业也有停机限产，尤其是糖浆类，春节厂家基本停机消耗库存为主。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 48.14%，环比上月下滑 2.19 个百分点，结晶葡萄糖开机周期较长，导致春节期间大厂基本正常生产；麦芽糖浆开工率 29.15%，环比上月下滑 23.33 个百分点。F55 果糖开工率 42.44%，较上月下滑 5.78 个百分点，糖浆类库容有限，导致春节停机较多；麦芽糊精开机率为 37.19%，较上月下滑 10.34 个百分点，春节期间，厂家部分停机，消耗库存为主。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

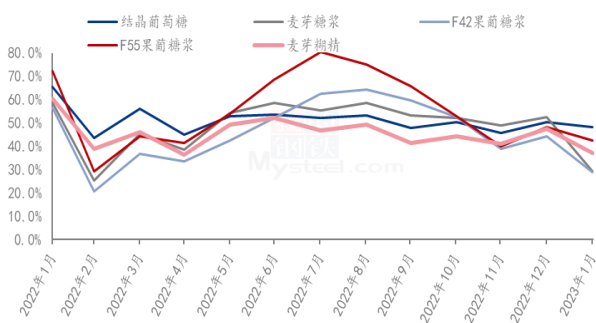


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

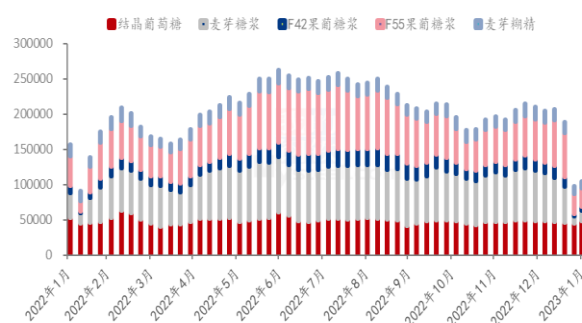


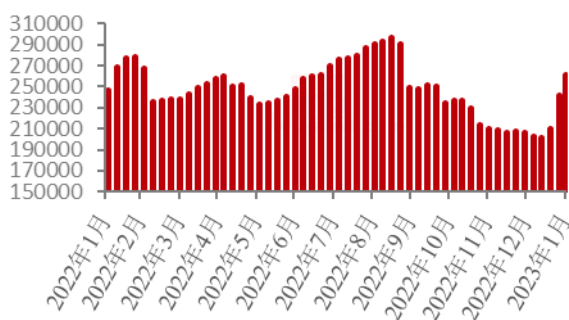
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月月末，市场处于春节后，春节期间市场购销基本停滞，生产企业产品基本入库，停机企业消耗部分库存。截至月底，淀粉糖总库存量在 47.6 万吨，较上月月底增加 2.2 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 26.01 万吨，环比上月增加 5.27 万吨，春节期间大厂均正常生产，库存明显增加。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 5.73 万吨，环比上月下滑 1.77 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 10.8 万吨，环比上月下滑 0.7 万吨。糖浆类停机较多，企业春节消耗库存为主。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.13 万吨，环比上月增加 0.23 万吨，春节生产货源入库。

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)

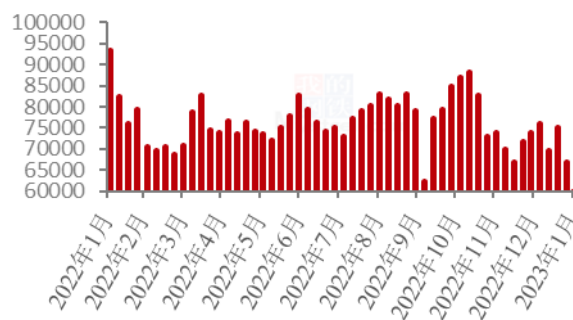


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况



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

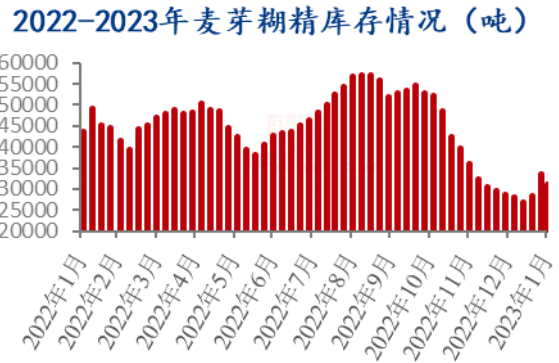


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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月恰逢春节假期，且前期市场恢复较慢，节前备货启动不足，整体需求有限。
麦芽糖浆	春节前北方啤酒订单尚可，企业执行合同订单为主；糖果、糕点厂家提前放假，需求有限。节后市场恢复慢，整体开机不高。
果葡糖浆	春节前两乐短暂补货，中小企业节前较早停机，导致整体需求量有限。节后正值果糖需求淡季，下游复苏慢。
麦芽糊精	春节前市场基本执行合同订单为主；节后市场淡季，企业发货为主。

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 3881 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 442 元/吨，环比上月末增加 105 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4200 元/吨，平均理论利润 422 元/吨，环比上月末增加 79 元/吨。春节后原料整体趋于稳定，固体糖厂家暂时稳价观望，而副产品价格上涨，对冲情况下盈利空间较上月底有所增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

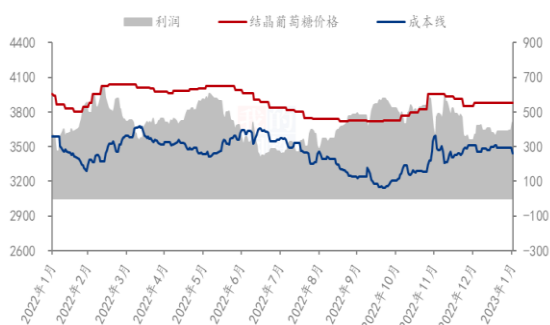


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

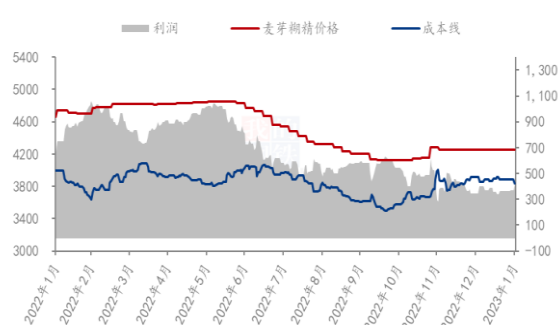


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2934 元/吨，理论利润为 24 元/吨，环比上月增加 78 元/吨。春节前山东糖浆低端价格小幅挺价，节后又遇副产品价格上涨，盈利空间整体上升。月底山东果葡糖浆出货均价为 3100 元/吨，理论利润-87 元/吨，环比上月末增加 65 元/吨。月内果糖价格整体维持稳定，盈利空间的增加主要来自于副产品涨价的对冲结果。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

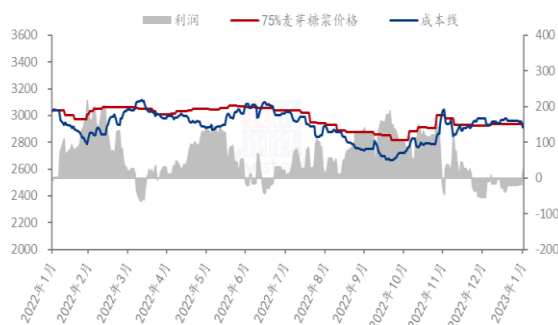


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

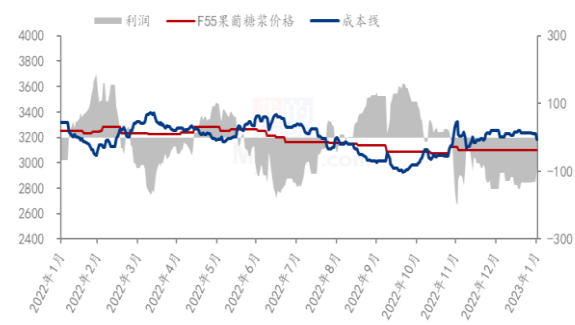


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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，2022 年 12 月份我国葡萄糖进口量为 428 吨，均价 1103 美元/吨，进口环比增加 10.96%，同比增加 78.62%；2022 年我国累计进口葡萄糖 3827 吨，累计同比增加 52%。

据海关数据显示，2022年12月份我国葡萄糖出口量为71246吨，均价594美元/吨，出口环比增加6.88%，同比增加16.7%；2022年我国累计出口葡萄糖823700吨，累计同比增加29.6%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

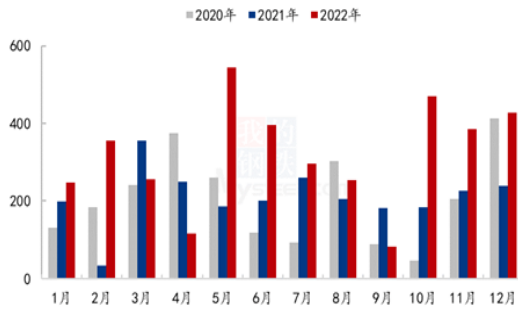


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

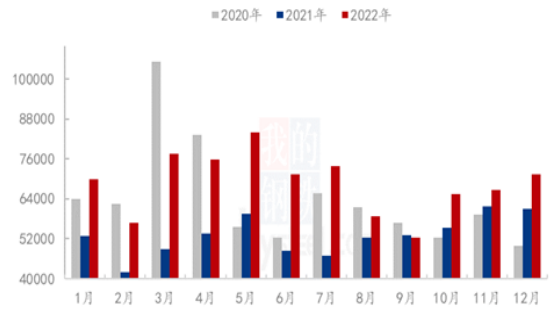


图 13 葡萄糖出口分析

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12月份我国麦芽糖浆进口量为22.574吨，均价1153.67美元/吨，进口量环比大幅增加451380%，同比增幅高达46929%；2022年我国累计进口麦芽糖浆136.044吨，累计同比减少35.62%。

据海关数据显示，2022年12月份我国麦芽糖浆出口量为1505.537吨，均价506.04美元/吨，出口环比增加106.38%，同比增加202.84%；2022年我国累计出口麦芽糖浆9996.022吨，累计同比增加17.53%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

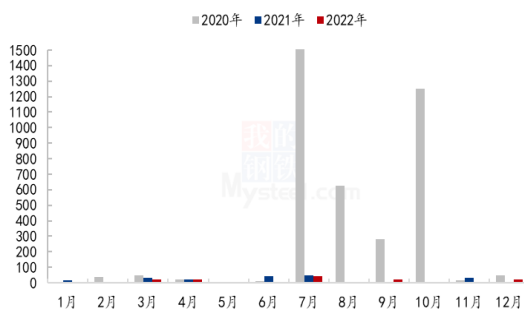


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

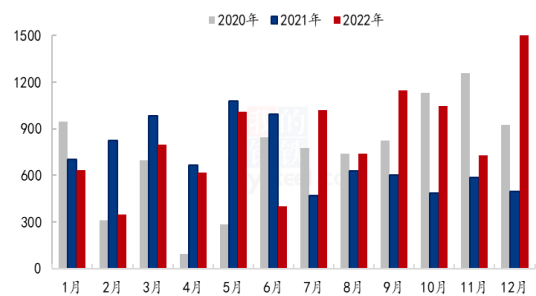


图 12 麦芽糖浆出口分析

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12月份我国果葡糖浆进口量为63.149吨，均价2439.07美元/吨，进口环比减少19.37%，同比减少82.9%；2022年我国累计进口果葡糖浆933.556吨，累计同比减少81.1%。

据海关数据显示，2022年12月份我国果葡糖浆出口量为22048.67吨，均价515.61美元/吨，出口环比增加13.5%，同比增加434.37%；2022年我国累计出口果葡糖浆159611.882吨，累计同比增加171.61%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析(吨)

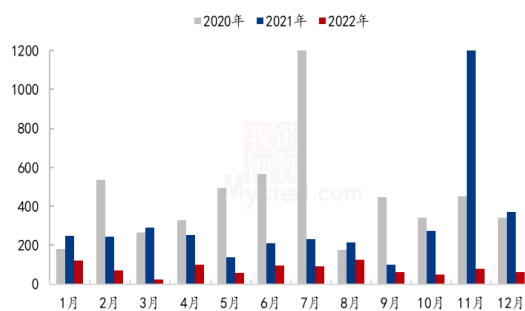


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析(吨)

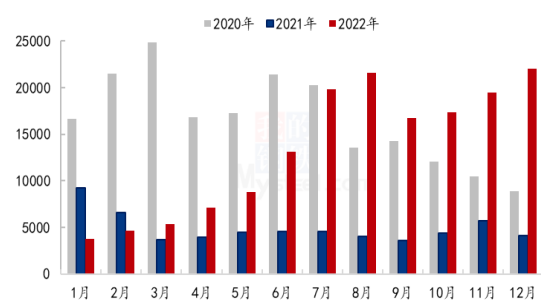


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

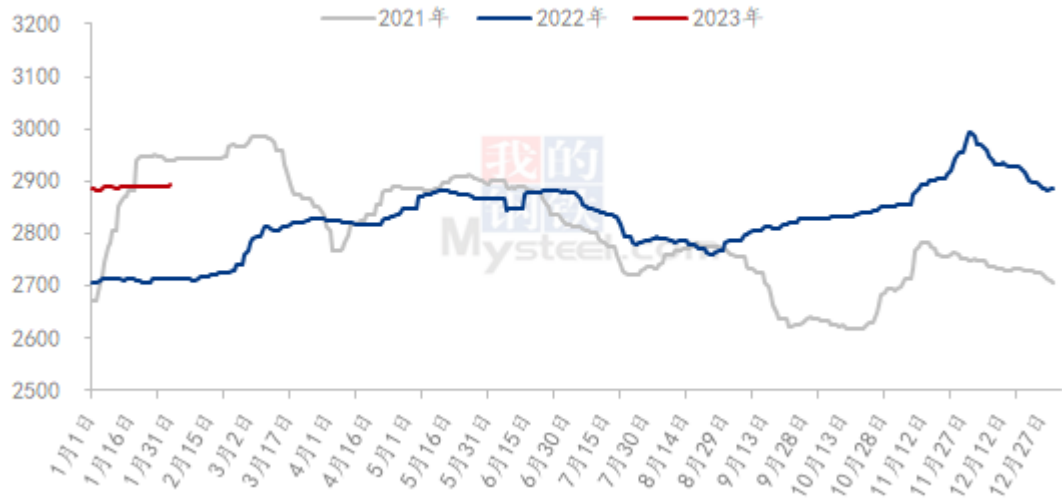
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2892	2884	8

数据来源：钢联数据

1月份玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北玉米价格主流稳定，阶段性价格小幅波动，调整空间10-20元/吨。市场消息较多，购销博弈较为激烈，渠道库存整体低位。农户以满足资金需求卖粮为主，中旬受开化影响阶段性售粮，售粮进度同比偏慢。华北地区春节之前农户售粮节奏相对平均，供应压力不大，企业按需采购。贸易商的供应和下游企业达到动态平衡，价格变动幅度不大。销区市场需求偏弱，节后购销恢复较产区偏慢。2月份产区售粮压力仍存，进口玉米到港较多，但增储消息仍在发酵，预计2月份玉米市场走势震荡。

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

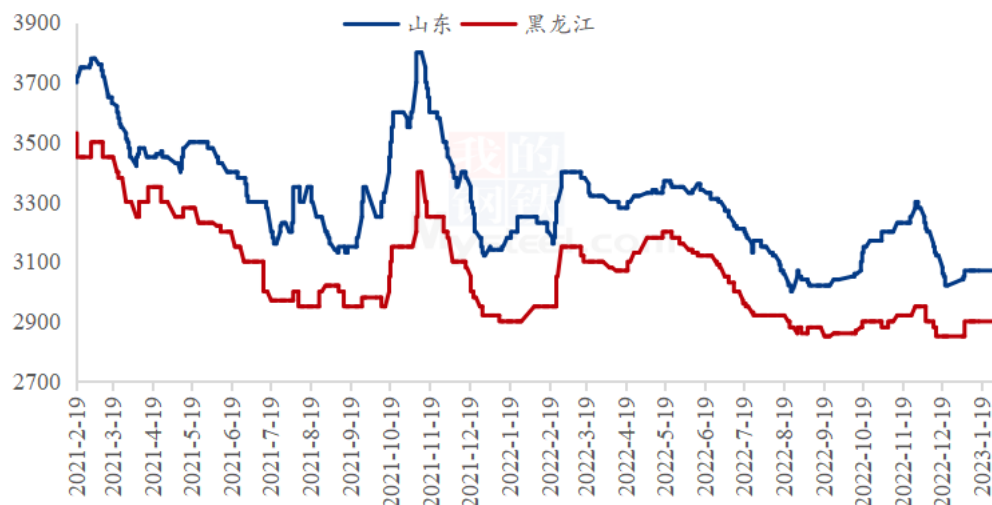
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	92.96	125.87	-32.91
玉米淀粉企业开机率	42.37%	57.4%	-15.03%

数据来源：钢联数据

1月玉米淀粉价格触底反弹，价格呈震荡上行走势。由于12月玉米淀粉价格持续下行，生产企业亏损严重，进入1月后上游企业挺价心理明显增强，价格偏强呈现。另外，1月为春节月，节前市场购销活动陆续停滞，价格波动意义不大，企业坚持挺价。促成1月价格上行的另一个重要原因是生产持续亏损导致上游企业生产积极性不高，春节停机供应减量较为明显，一定程度上提振市场对节后行情的信心。春节过后，随着下游陆续恢复生产，而上游企业开工较往年较晚，华北市场供应出现阶段性断档，上游企业试探性提价。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



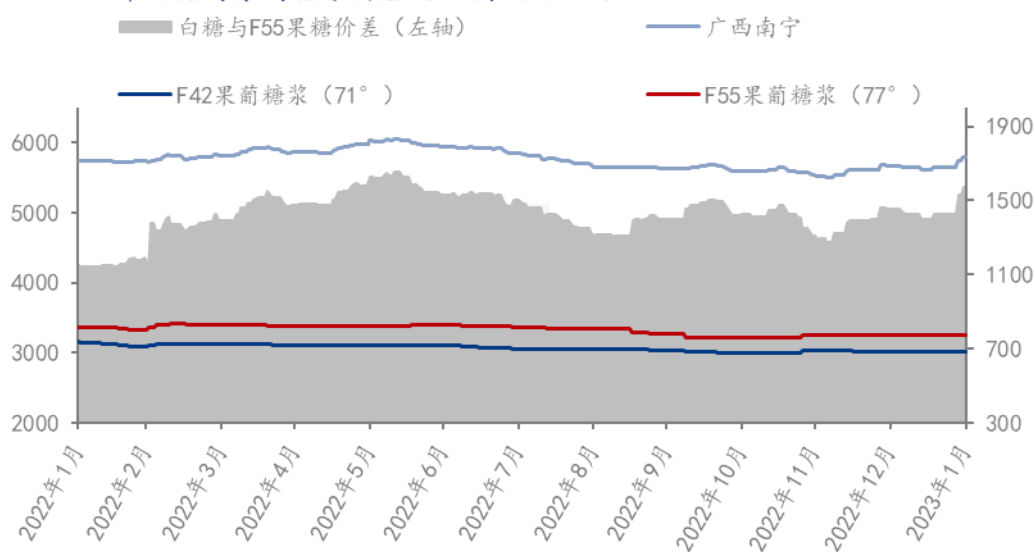
数据来源：钢联数据

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 1570 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 14 家企业，其中 42%看跌，29%看稳，29%看涨。看跌主要是 2 月份属于传统需求淡季，消费情况不佳，原料玉米有一定看跌预期，成交或将下滑；看稳主要是下游虽然玉米偏弱，但低价基本无盈利，企业或将低价暂稳供应市场；看涨是因为春节期间市场消费较好，下游节后或将有一定采购，加之大厂挺价，成交或将略有提升。

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 42%看跌，33%看稳，25%看涨。看跌主要是 2 月份，啤酒、食品等消费淡季，加之玉米偏弱，后期供应恢复下，价格或将走弱；看稳主要是企业低价亏损，原料小幅偏弱下，并不能带动价格，企业低价暂稳；看涨主要是春节期间停机较多，后期消费恢复，企业库存无压力下，部分或将有提价刺激需求意向。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 42%看跌，33%看稳，25%看涨。看跌主要是饮料消费淡季，各厂或将有竞价现象；看稳主要是低价亏损，无降价空间；看涨主要是近期开工偏低，2 月份各厂陆续恢复，但库存无压力下，零星低价上调。

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 42%看跌，29%看稳，29%看涨。看跌主要是原料价格偏弱，加之消费不佳，企业成交有空间；看稳主要是近期消费市场一般，但整体开工偏低，企业库存无较大压力下，暂稳为主；看涨主要是部分大厂开机不稳，糊精节后备货，或将对价格起到支撑。

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

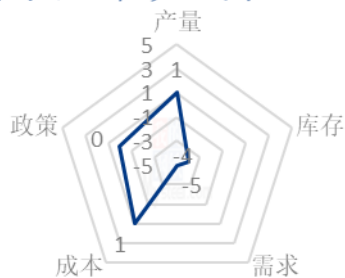


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

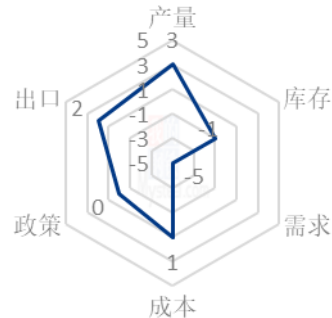


图 26 麦芽糊精后市影响因素

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

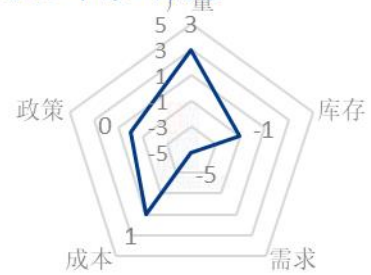


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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，随着天气升温，售粮进度加快，玉米价格或将偏弱，结晶葡萄糖随着节后归来，开工将逐步提高，但下游消费淡季，整体消耗有限，企业库存增加，将对价格形成压制，成交商谈空间增大。

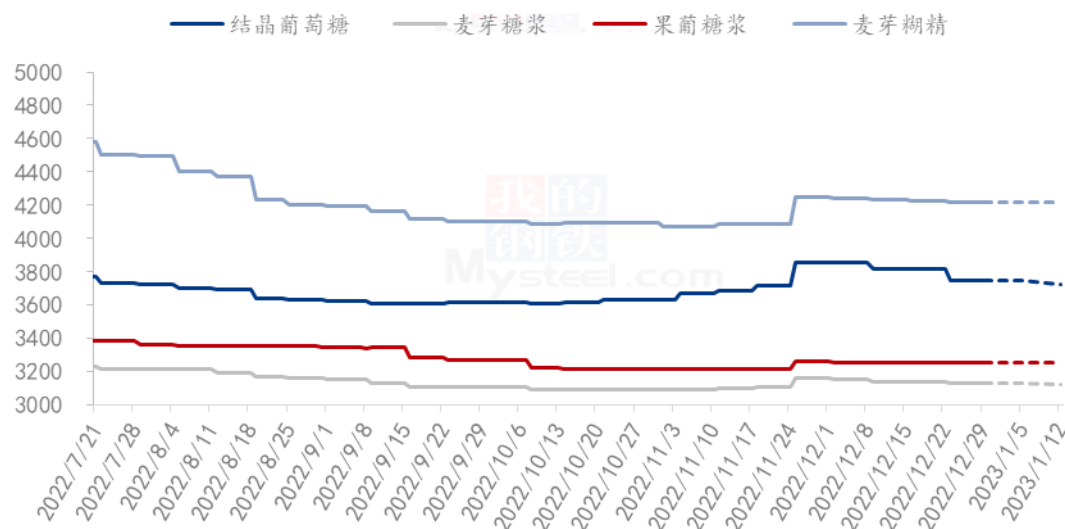
麦芽糖浆：进入2月份，啤酒、食品等均处于需求淡季，下游拿货难有好转，对价格形成压制，加之原料有一定走弱预期，成本支撑有限下，预计价格有竞价现象。

果葡糖浆：进入2月份，果葡糖浆厂家或将陆续进入开机状态，原料玉米和玉米

淀粉有一定偏弱预期，但低价无盈利下，果葡糖浆降价谨慎，预计2月份果葡糖浆成交有商谈空间，但幅度有限。

麦芽糊精：进入2月份，市场消费难有好转，国内消耗一般，但整体企业生产不稳，导致麦芽糊精供应有限，预计2月份麦芽糊精成交稳中偏弱运行。

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 2023 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