

淀粉糖市场

月度报告

(2023年2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2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

进入 2 月份，淀粉糖整体出货情况一般，下游节后部分补货，但整体消费淡季下，采购有限。企业随着节后开工增加，供应增加下，导致出货有压力，对价格形成一定压制，偏弱运行。麦芽糊精受下旬市场供应问题，部分企业挺价上调价格。

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	3881	3826	-55	3778	3750	-28	-	-	-
麦芽糖浆	2934	2904	-30	2918	2903	-15	3100	3075	-25
果葡糖浆	3100	3038	-62	3068	3050	-18	3175	3100	-75
麦芽糊精	4255	4308	53	4130	4550	420	4200	4500	300

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稳中偏弱运行，成交商谈空间增大。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3680-3800 元/吨，较上月有 50-100 元/吨下滑，山东地区成交商谈价 3700-3950 元/吨，黑龙江成交商谈价 3450-3500 元/吨，与上月末基本一致。主要是节后归来，市场大厂均高位开工，供应量较大，加之下游消费一般，厂家走货压力下，价格偏弱运行。

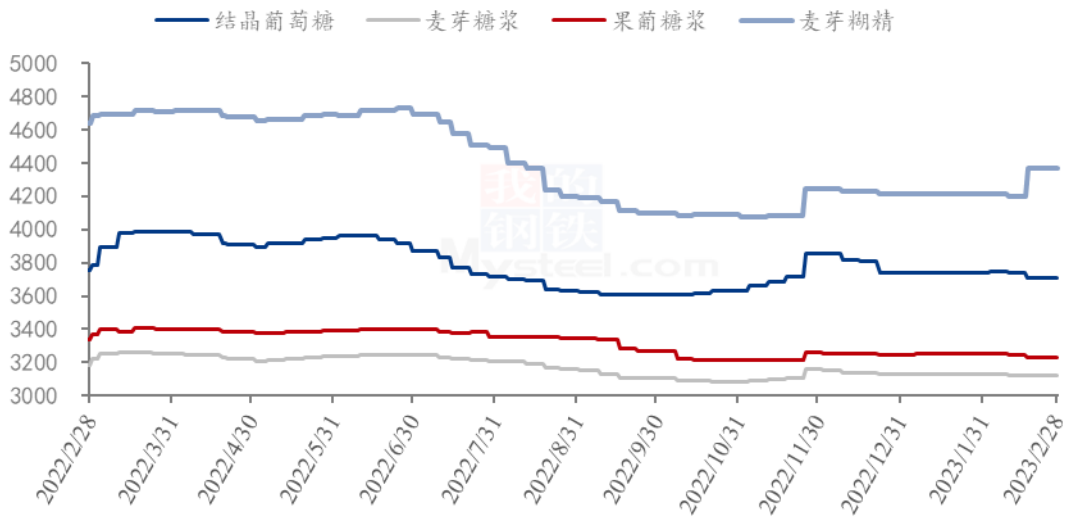
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格偏弱运行，但考虑到成本支撑，弱势空间有限。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2820-3050 元/吨，价格区间与上月基本持平，但低价增多。终端啤酒按需采购，糕点和糖果需求淡季，对麦芽糖浆需求有限，企业随着开工增加，供应压力增加，压制成交价格向低价靠拢。

果葡糖浆：本月果葡糖浆成交基本一单一议，商谈空间较上月增加。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 3000-3200 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3300-3400 元/吨。主要是节后饮料消费淡季，厂家走货不畅，企业根据库存情况调节开工时间，企业对于后期需求市场并不看好下，

签单意向较强，成交可谈。

麦芽糊精：本月麦芽糊精强势上行，整体上涨幅度达到 100-300 元/吨。截至月底，山东地区主流成交价 4150-4600 元/吨；河北地区主流成交价 4300-4800 元/吨。中上旬下游节后需求不佳，企业暂时稳价供货，但下旬开始，市场大厂供应减少，部分企业顺势挺价，上调报价，但终端高价略有抵触，成交较少。

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

本月淀粉糖各产品均有增加，主要是节后市场陆续恢复生产，较上月春节期间停机减少，开工增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 50.35%，环比上月增加 2.21 个百分点，结晶葡萄糖开机周期较长，春节期间停机减少，导致开工恢复并不明显；麦芽糖浆开工率 45.05%，环比上月增加 15.9 个百分点，春节停机较多，节后企业基本恢复，开工明显增加；F55 果糖开工率 46.42%，较上月增加 3.98 个百分点，节后市场消费增长缓慢，企业根据库存调节开机时间，导致开工增长较慢；麦芽糊精开机率为 40.78%，较上月增加 3.59 个百分点，春节期间，部分停机企业恢复生产，但下旬市场部分停机，导致开工增长有限。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

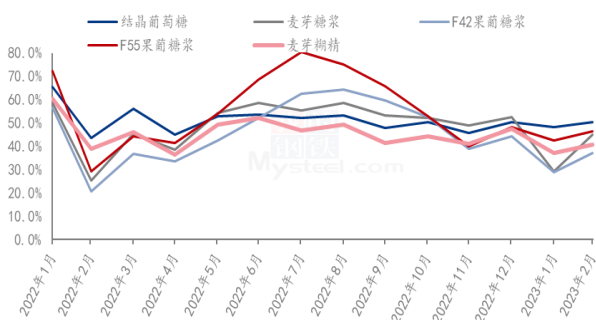


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

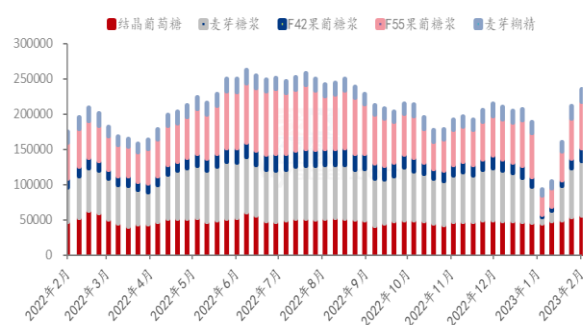


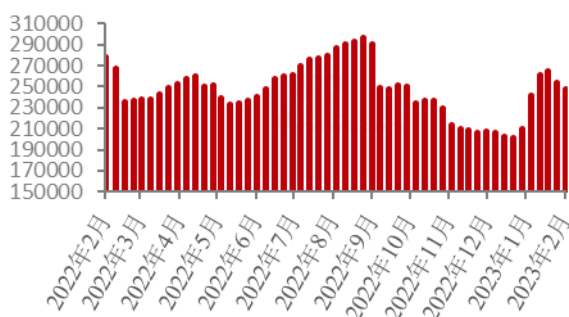
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月月末，淀粉糖各产品库存有增有减。截至月底，淀粉糖总库存量在 47.2 万吨，较上月月底下滑 0.4 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 24.8 万吨，环比上月下滑 1.3 万吨，下游节后补库，加之大厂挺价，刺激部分贸易采购，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 6.85 万吨，环比上月增加 1.12 万吨，节后厂家恢复开工，但终端消费不佳，导致库存增加。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 9.9 万吨，环比上月下滑 0.9 万吨，节后厂家开工恢复缓慢，基本消耗库存为主。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.61 万吨，环比上月增加 0.48 万吨，节后市场需求不佳，厂家走货不畅，库存增加。

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)

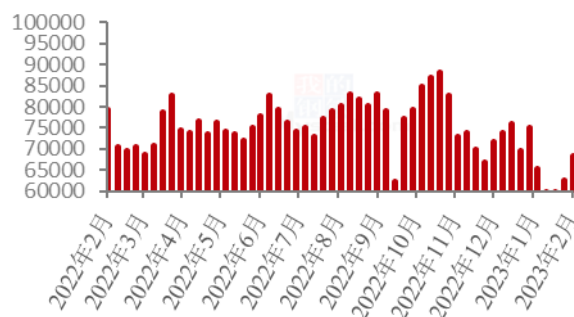


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

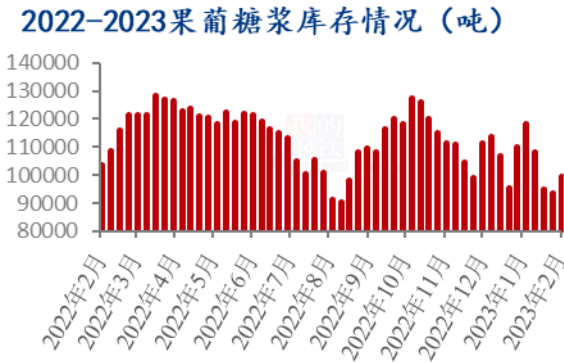


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

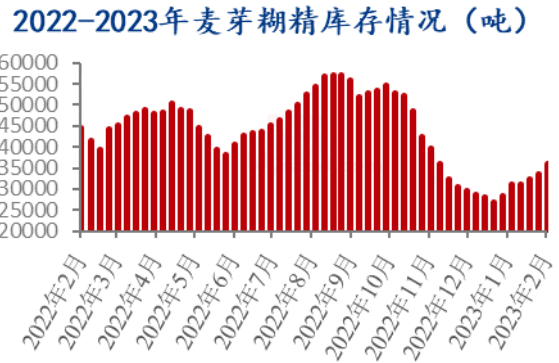


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	2 月份下游节后部分补货，但终端食品消费情况不佳，化工、发酵按需采购。
麦芽糖浆	节后啤酒订单正常补货，糖果、糕点等需求淡季，市场整体消费情况不佳。
果葡糖浆	节后饮料短暂补库，对整体果葡糖浆消耗尚可，但下旬补货完成，消费淡季下，购销不佳。
麦芽糊精	节后冷饮、食品等消费不佳，厂家销售有压力。

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 3826 元/吨，价格下滑，当前结晶糖平均理论利润为 323 元/吨，环比上月末下滑 119 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4308 元/吨，价格上调，平均理论利润 407 元/吨，环比上月末下滑 15 元/吨。主要是节后副产品价格连续走低，对于淀粉糖成本对冲减少，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）

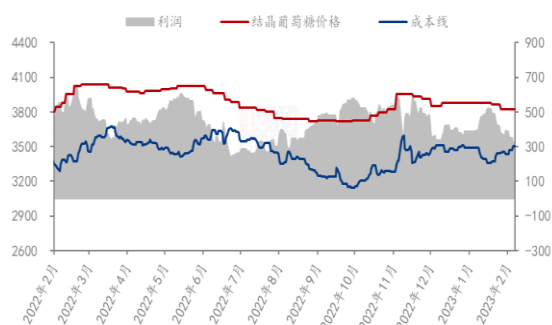


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

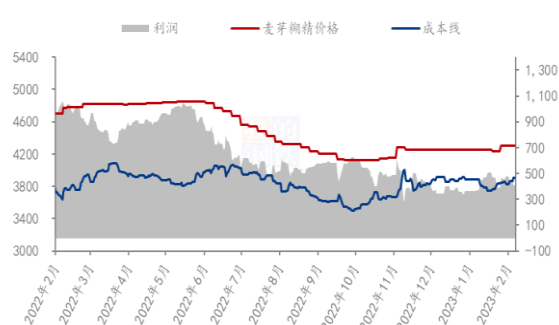


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2904 元/吨，理论利润为-65 元/吨，环比上月下滑 89 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3038 元/吨，理论利润-205 元/吨，环比上月末下滑 118 元/吨。一方面产品价格下滑，另一方面副产品对冲走低，导致厂家盈利明显走低。糖浆类产品均处于亏损状态，企业运营情况不佳。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

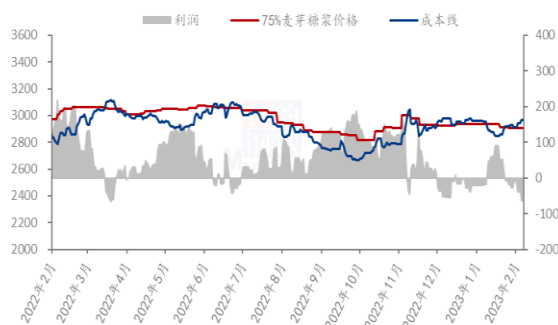


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

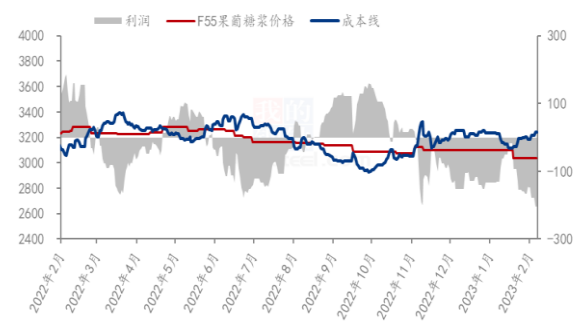


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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（海关数据未出，与 3 月份月报一起展示）

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）

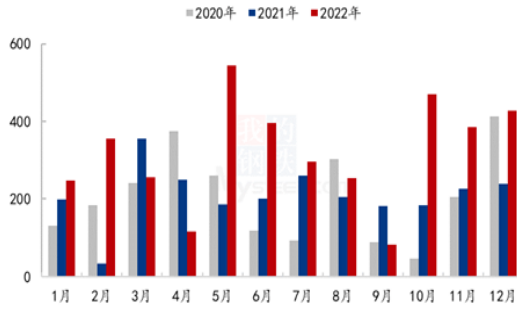


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

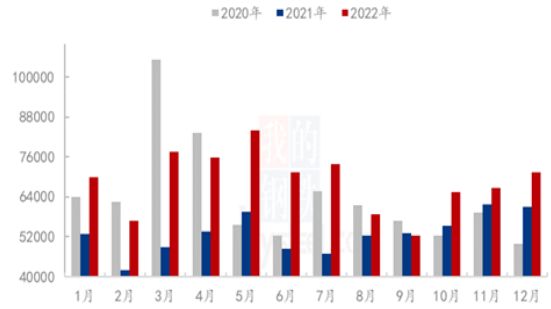


图 13 葡萄糖出口分析

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）

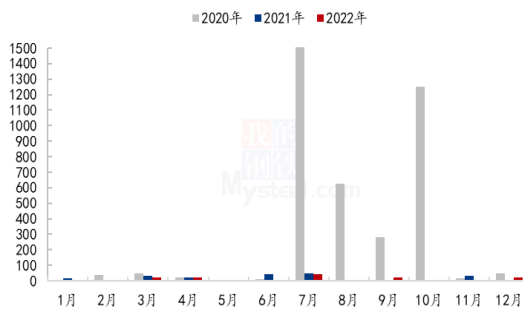


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

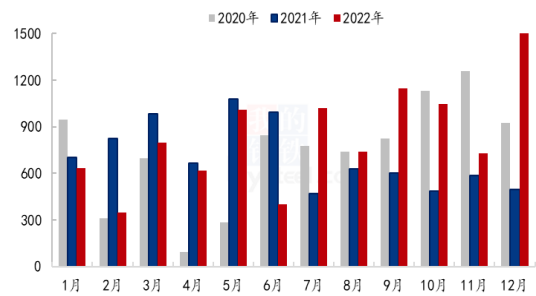


图 12 麦芽糖浆出口分析

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)

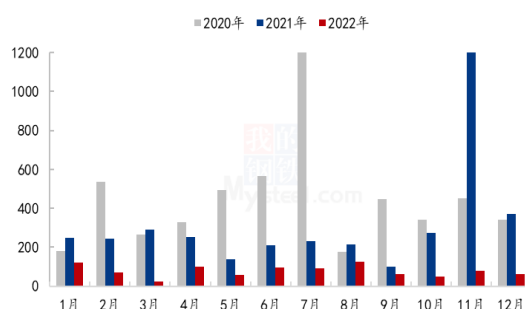


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析(吨)

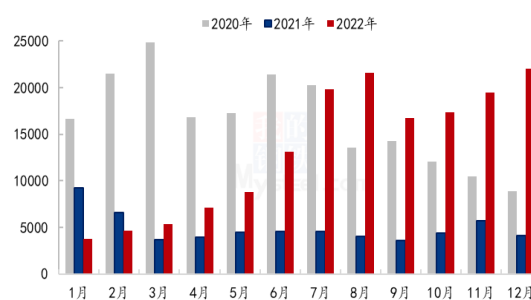


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

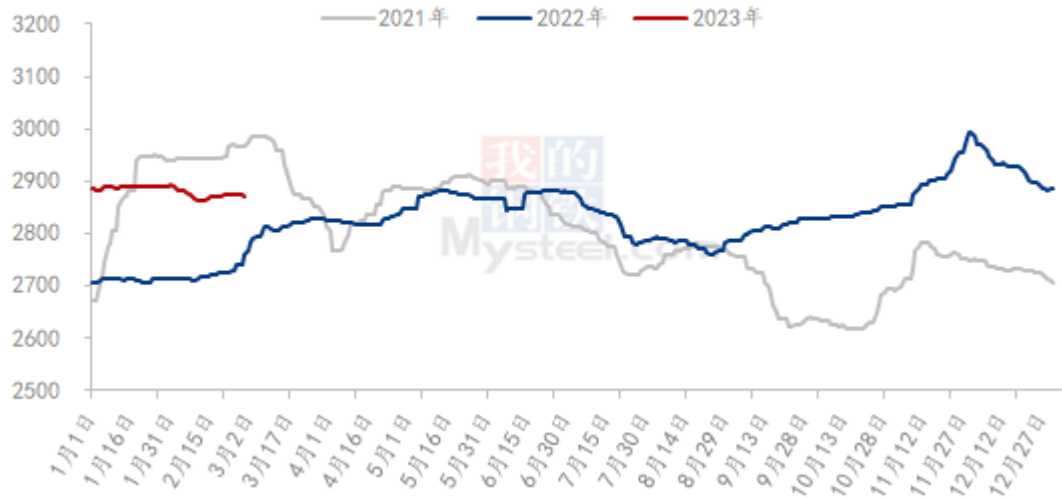
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2869	2892	-23

数据来源：钢联数据

2月份玉米市场价格先跌后涨。春节后东北市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱，下旬上量放缓，支撑价格走强。华北地区玉米价格整体偏弱运行，深加工企业根据到货情况调整收购价格，市场供应以本地粮源为主，市场供应相对宽松，价格上行受阻。销区方面先跌后涨，月初市场购销不活跃，饲料企业消化库存，采购意愿低，价格重心下移；下旬受期货及到货成本支撑，价格偏强运行。预计3月份全国玉米市场震荡偏强运行。

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

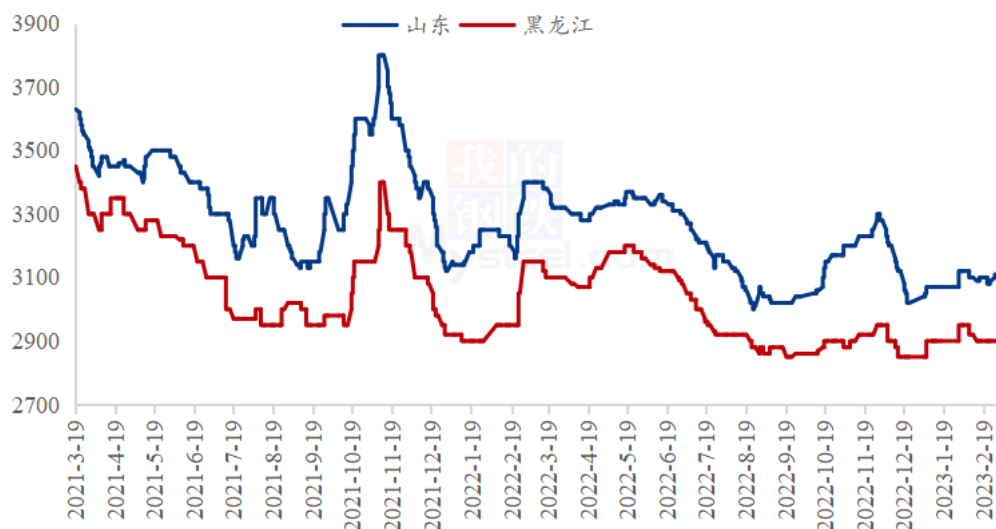
表 4 玉米淀粉供应一览表

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

2月玉米淀粉价格窄幅震荡，市场多空云集价格上下两难，波动幅度较小。基本面方面，春节过后上游企业陆续恢复供应，玉米淀粉产量增加，与此同时下游需求恢复不及预期，玉米淀粉市场供需宽松特征继续显现。市场竞价氛围较为明显，拖累成交价格下行。至2月下旬，玉米副产品价格持续回落，库存增加速度较快，深加工主副产品价格齐跌，企业经营压力较大，思涨挺价心理较重，部分企业成交价格小幅上涨。整体来看，2月玉米淀粉市场价格波动幅度不大，多空博弈状态下价格窄幅震荡为主。短期来看，玉米淀粉市场供需宽松格局或对价格形成压制。但从长远角度看，企业无法长期亏损运营，尤其是副产品价格下行风险较大的前提下，企业只能提价主产品。如若玉米淀粉上行依旧困难，市场或被动通过减产来缓解压力，从该角度看3月玉米淀粉运行重心或有上移。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



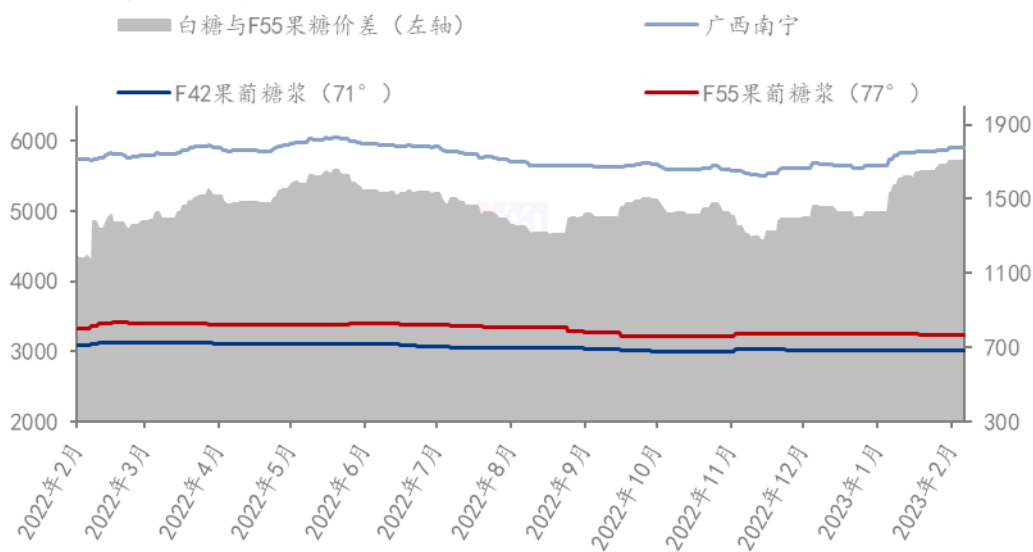
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格偏强，而淀粉糖价格偏弱运行，导致两者价差增加。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1702 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

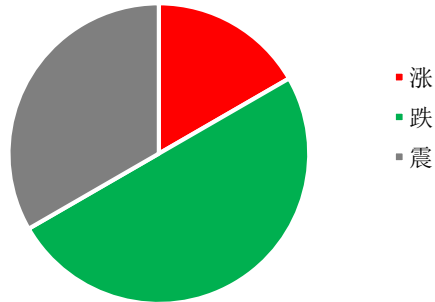


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场其中 45%看跌，30%看稳，15%看涨。看跌居多主要是因为 3 月份消费需求难有好转，市场大厂均高位开工，整体供应压力较大，将会压制价格偏弱运行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

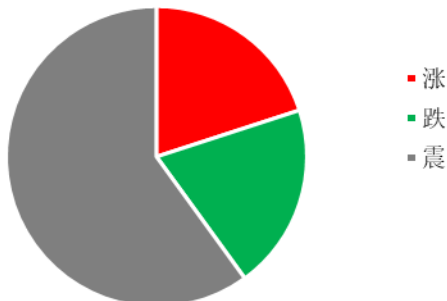
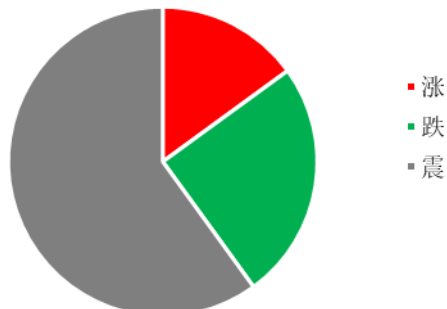


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 20%看跌，60%看稳，20%看涨。看稳居多主要是因为近期低价已经亏损，企业降价抵触，但终端需求一般，3 月消费也难有好转，企业走货有压力，价格稳定为主，涨跌均不易。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场其中 25%看跌，60%看稳，15%看涨。看稳居多主要是 3 月份属于饮料淡季，企业开工恢复下，出货压力较大，压制成交价格，但低价亏损，支撑价格难以下滑，预计价格稳定。

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

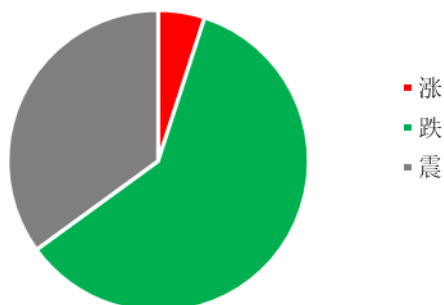


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场其中 60%看跌，35%看稳，5%看涨。看跌居多主要是下游消费一般，企业走货不畅，虽有部分企业供应受限，但市场并无缺货现象，下游高价抵触下，有下滑风险。

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

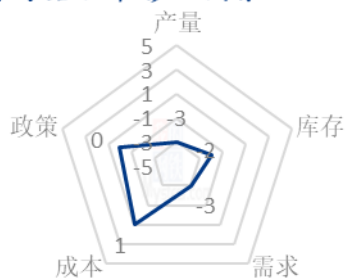


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

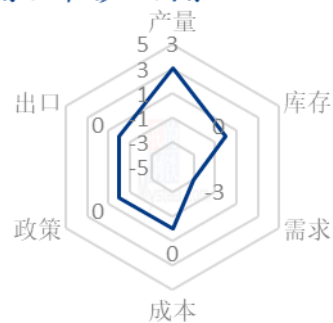


图 26 麦芽糊精后市影响因素

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

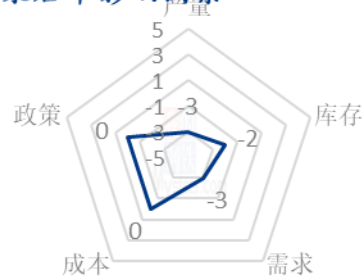


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

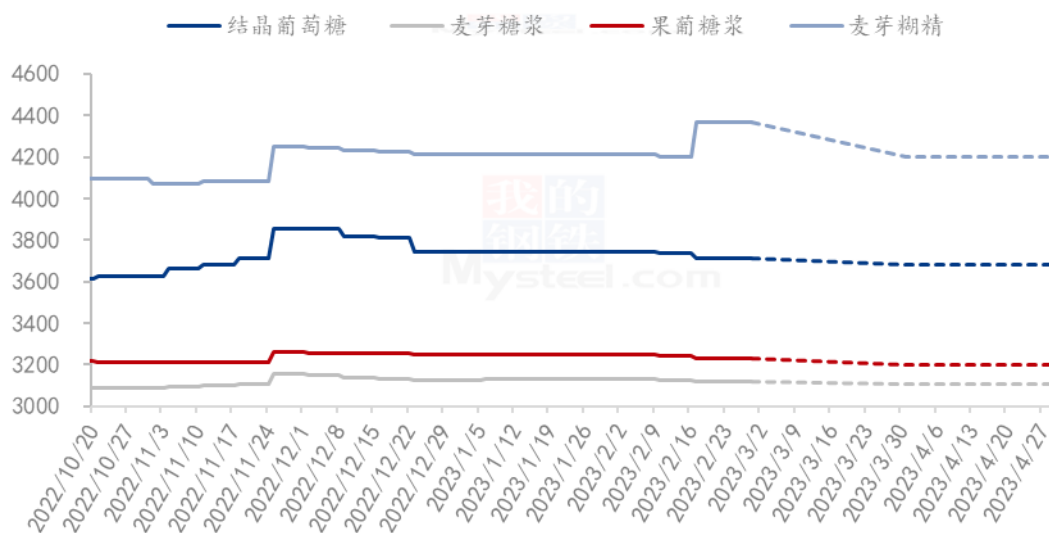
结晶葡萄糖：进入3月份，结晶葡萄糖大厂开工持续，市场供应量较大，但下游需求一般，食品行业淡季，化工、发酵等也难有明显提振，企业走货压力下，对成交价格有一定压制，预计3月份结晶葡萄糖出货价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：进入3月份，啤酒、糖果、糕点等均处于需求淡季，下游需求不佳，企业走货有压力，但原料支撑，低价已经亏损情况下，将对价格形成一定支撑，预计3月份麦芽糖浆价格低价暂稳，高价减少，开工调整。。

果葡糖浆：进入3月份，饮料行业难有好转，淡季情况下，企业走货压力较大，压制价格上行，但原料支撑低价难以走低，企业成交实单实议，价格主流稳定。

麦芽糊精：进入3月份，冷饮、调味品等行业未有较好预期，加之冲调性饮料随着温度升高需求减少，麦芽糊精出货有压力，压制市场价格，虽然市场个别企业生产受限，但整体供应量充足下，市场难有缺货状态，预计价格有走弱预期。

2023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