

淀粉糖市场

月度报告

(2023年3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.....	- 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 3 月份，淀粉糖价格稳中偏弱运行，下行有限。主要是副产品价格连续下滑，企业成本对冲减少，盈利减少，企业降价谨慎，虽然需求不佳，但下滑幅度有限，进入 4 月份，消费难有好转，企业走货不畅下，价格难有上行。

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	3826	3821	-5	3750	3703	-47	-	-	-
麦芽糖浆	2904	2922	18	2903	2918	15	3075	2973	-102
果葡糖浆	3038	3087	49	3050	3000	-50	3100	3100	0
麦芽糊精	4308	4324	16	4550	4300	-250	4500	4400	-100

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

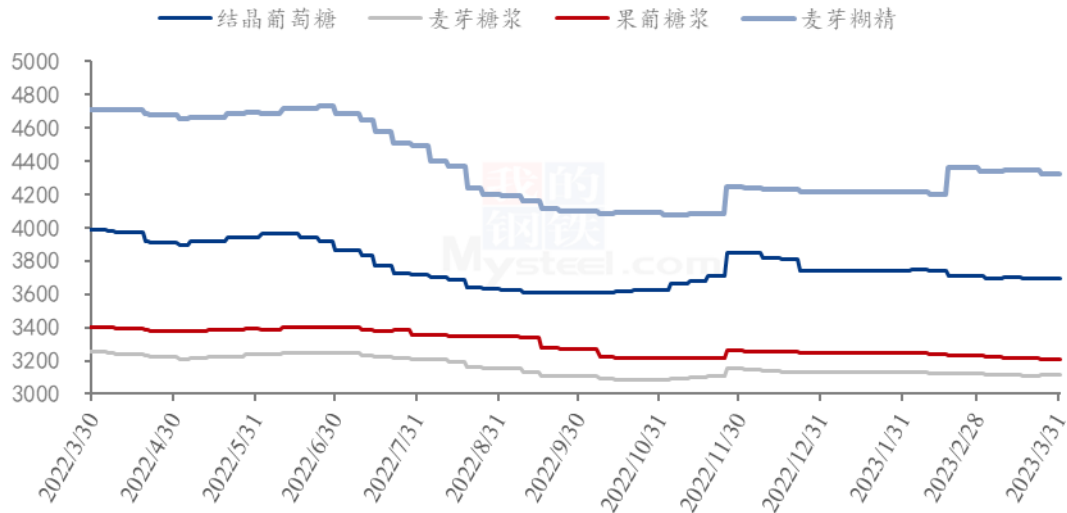
结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格稳偏弱运行，但整体幅度有限。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3650-3750 元/吨，山东地区成交商谈价 3650-3950 元/吨，黑龙江成交商谈价 3430-3480 元/吨，较上月有 30-50 元/吨下滑。下游拿货情况不佳，终端无好转迹象，企业走货有压力，压制价格。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格暂稳，厂家供应固定客户为主。截止到目前山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2850-3050 元/吨，价格与上周基本持平。终端啤酒情况一般，糕点和糖果需求淡季，对麦芽糖浆需求有限，企业走货压力下，压制成交，但成本支撑下，下滑谨慎。

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 3150-3250 元/吨。下游饮料需求一般，企业走货不畅，压制价格。

麦芽糊精：本月麦芽糊精价格偏弱运行，前期高价下滑。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 4300-4400 元/吨。终端需求一般，但供应偏低下，企业低价暂稳，但高价商谈空间增大。

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增加，市场基本已经恢复正常生产。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 57.45%，环比上月增加 7.1 个百分点，结晶葡萄糖大厂均高位开工，导致供应较大；麦芽糖浆开工率 61.4%，环比上月增加 16.35 个百分点，厂家基本开工完全恢复；F55 果糖开工率 62.86%，较上月增加 16.44 个百分点，下游消费情况同比较好，整体开工尚可；麦芽糊精开机率为 47.87%，较上月增加 7.09 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

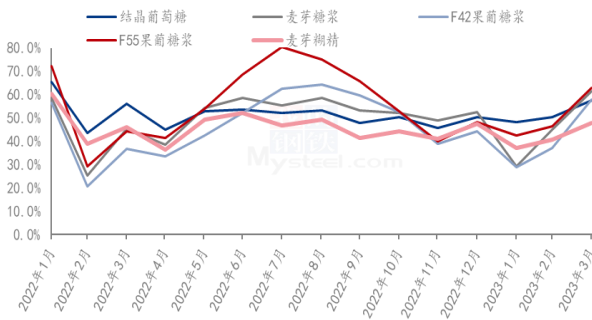


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化(吨)

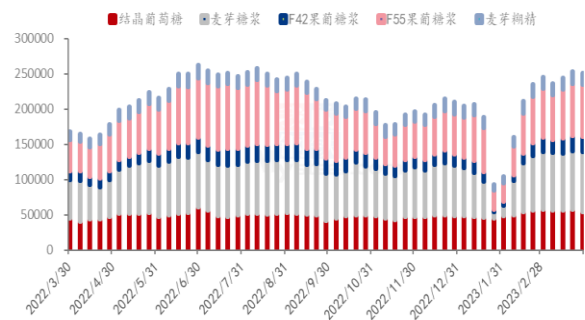


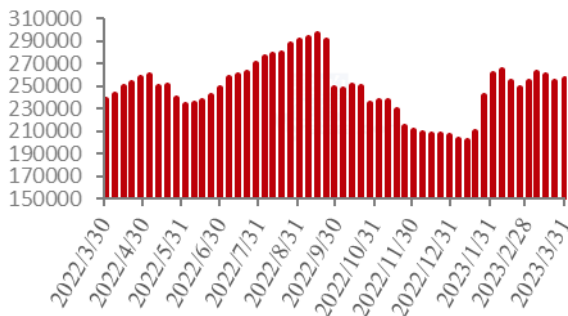
图 3 2022-2023 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖各产品库存均有增加，主要是市场开工增加，但消费情况一般，导致库存增加。截至月底，淀粉糖总库存量在 52.3 万吨，较上月月底增加 5.1 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 25.7 万吨，环比上月增加 0.9 万吨，下游需求不佳，大厂开工高位下，库存增加。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.4 万吨，环比上月增加 1.6 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 12.3 万吨，环比上月增加 2.4 万吨，开工增加，但出货一般下，库存增加。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 3.61 万吨，与上周基本持平。

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)

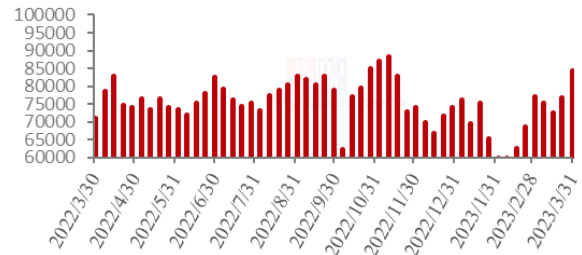


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023 果葡糖浆库存情况 (吨)

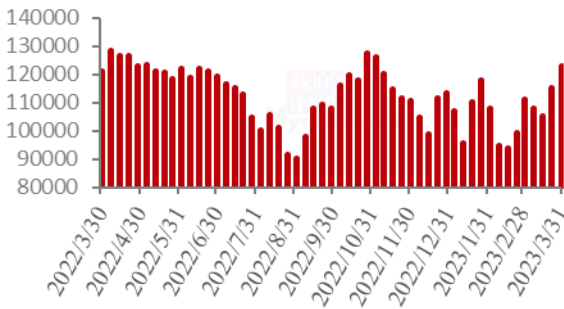


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023 年麦芽糊精库存情况 (吨)

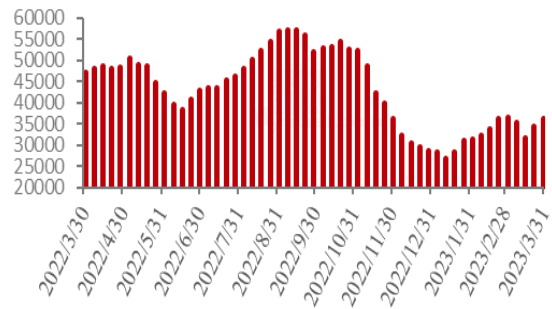


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	3 月份下游化工按需采购，食品需求疲软，导致企业走货一般。
麦芽糖浆	下旬啤酒订单减少，糖果、糕点淡季，整体出货不佳。
果葡糖浆	饮料需求淡季，压制开工缓慢回升，但整体来看，同比去年增加。
麦芽糊精	节后冷饮、食品等消费不佳，出口近期也有一定缓慢。

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 3821 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 180 元/吨，环比上月末下滑 143 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4324 元/吨，平均理论利润 275 元/吨，环比上月末下滑 132 元/吨。主要是副产品连续走低，淀粉糖成本对冲减少，导致盈利明显下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

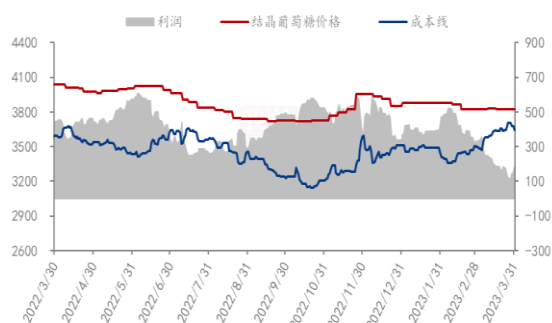


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

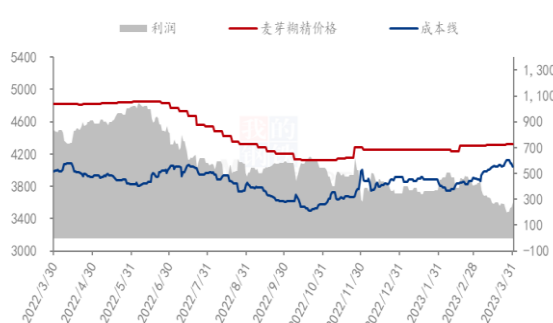


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2922 元/吨，理论利润为-162 元/吨，环比上月下滑 97 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，理论利润-306 元/吨，环比上月末下滑 101 元/吨。主要副产品对冲走低，导致厂家盈利明显走低。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

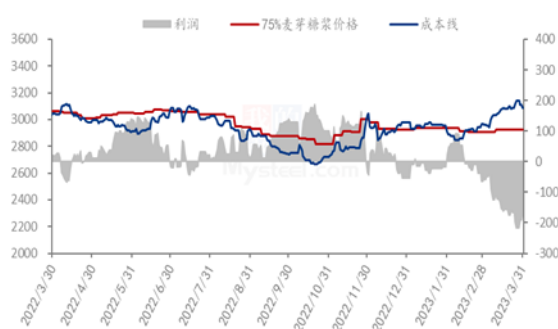


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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，2023 年 2 月份我国葡萄糖进口量为 148 吨，均价 2184 美元/吨，进口环比减少 23.56%，同比减少 58.15%；2023 年我国累计进口葡萄糖 343 吨，累计同比减少 42.9%。

据海关数据显示，2023年2月份我国葡萄糖出口量为73818吨，均价596美元/吨，出口环比减少4.79%，同比增加29.81%；2023年我国累计出口葡萄糖151354吨，累计同比增加19.4%。

2021-2023年结晶葡萄糖进口分析(吨)

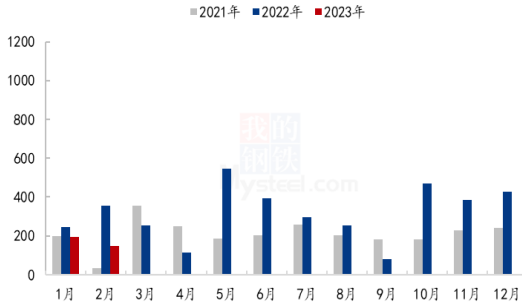


图 12 葡萄糖进口分析

2021-2023年结晶葡萄糖出口分析(吨)

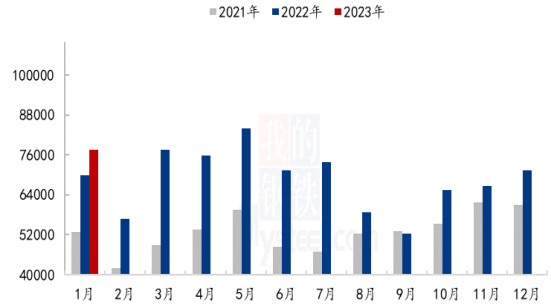


图 13 葡萄糖出口分析

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2月份我国麦芽糖浆进口量为3.45吨，均价1616美元/吨，进口量环比减少83.48%，同比减少3.45吨；2023年我国累计进口麦芽糖浆20.88吨，累计同比增加20.88吨。

据海关数据显示，2023年2月份我国麦芽糖浆出口量为1113吨，均价490美元/吨，出口环比减少33.56%，同比增加219.33%；2023年我国累计出口麦芽糖浆2789吨，累计同比增加184%。

2021-2023年麦芽糖浆进口分析(吨)

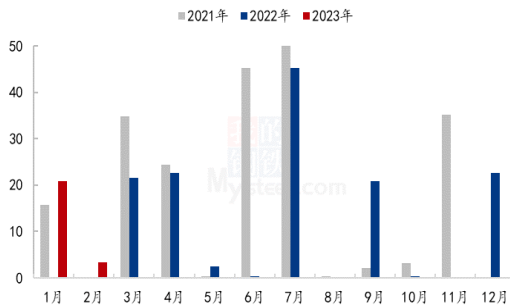


图 11 麦芽糖浆进口分析

2021-2023年麦芽糖浆出口分析(吨)

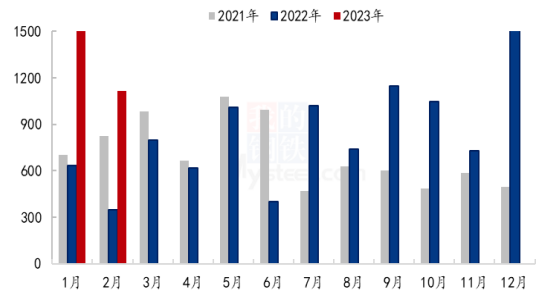


图 12 麦芽糖浆出口分析

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2月份我国果葡糖浆进口量为88.5吨，均价3579美元/吨，进口环比增加4.41%，同比增加27.62%；2023年我国累计进口果葡糖浆173吨，累计同比减少8.9%。

据海关数据显示，2023年2月份我国果葡糖浆出口量为21422吨，均价515美元/吨，出口环比增加25.26%，同比增加360.52%；2023年我国累计出口果葡糖浆38525吨，累计同比增加359%。

2021-2023年果葡糖浆进口分析(吨)

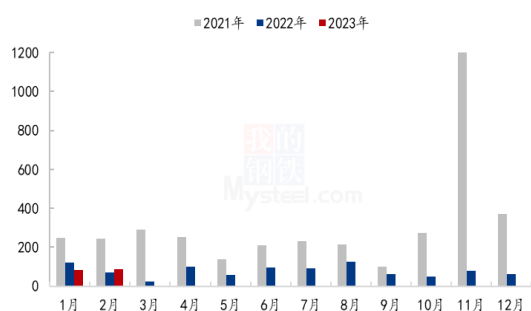


图 13 果葡糖浆进口分析

2021-2023年果葡糖浆出口分析(吨)

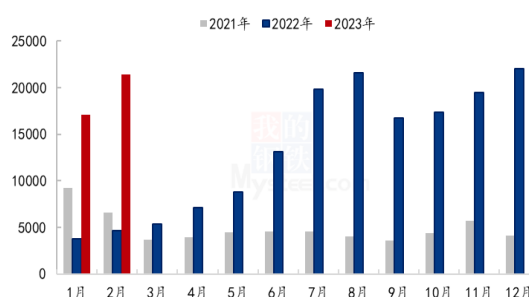


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

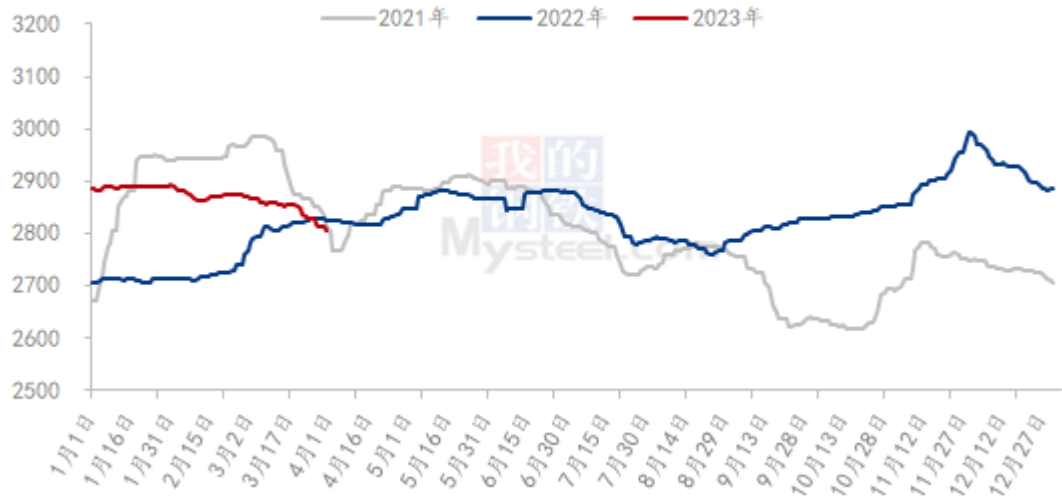
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2805	2869	-64

数据来源：钢联数据

3月份全国玉米市场弱态运行，全国玉米均价2805元/吨，较2月下跌64元/吨。东北地区基层上量增多，市场供应增加，叠加期货价格下行，玉米价格弱态运行。华北玉米价格偏弱运行，受小麦价格大跌带动，玉米价格也持续下行，深加工门前到货高位，企业压价收购。销售受养殖终端需求不振及期货价格大跌影响，价格持续下行，饲料企业订单下滑显著，消耗减少，采购心态谨慎，以消耗或随用随采为主。

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

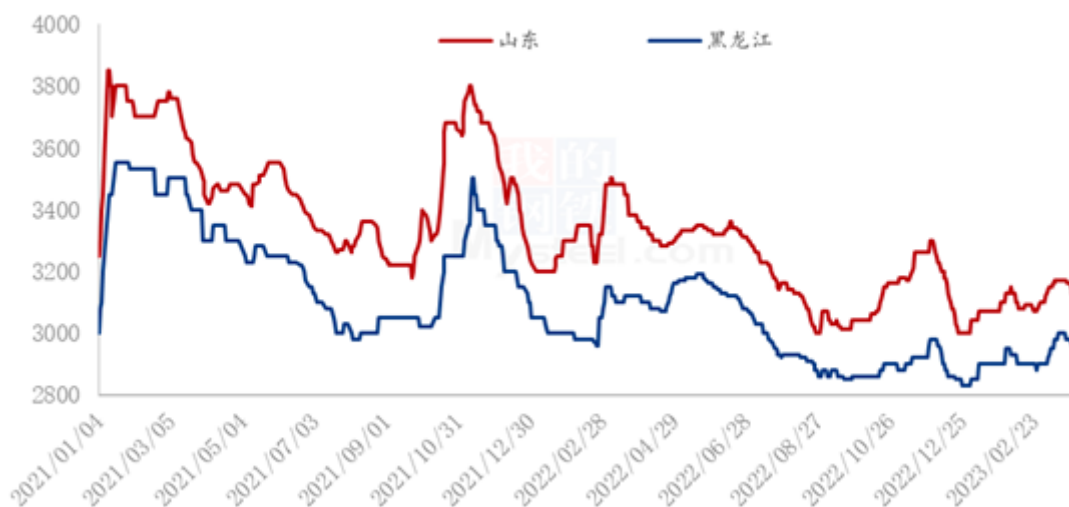
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	141.51	111.77	29.74
玉米淀粉企业开机率	59.84%	47.26%	26.61%

数据来源：钢联数据

3月玉米淀粉在副产品价格持续快速下跌的过程中，自身价值小幅回归，同时价格重心上移；春节后下游与贸易商在3月上旬进行集中补货，价格出现上涨且淀粉行业库存未明显累积，企业挺价心态较强。进入下旬原料端玉米价格偏弱运行，加之淀粉下游行业再次补货需求动力不足，同时前期低价仓单货源冲击市场，玉米淀粉价格随之下跌。在主、副产品价格共同趋弱的影响之下，玉米淀粉企业深度亏损，限产停机计划将逐渐落地。

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，月内白糖现货价格持续偏强，导致两者价差增加。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 2103 元/吨（“折干”同甜度）。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

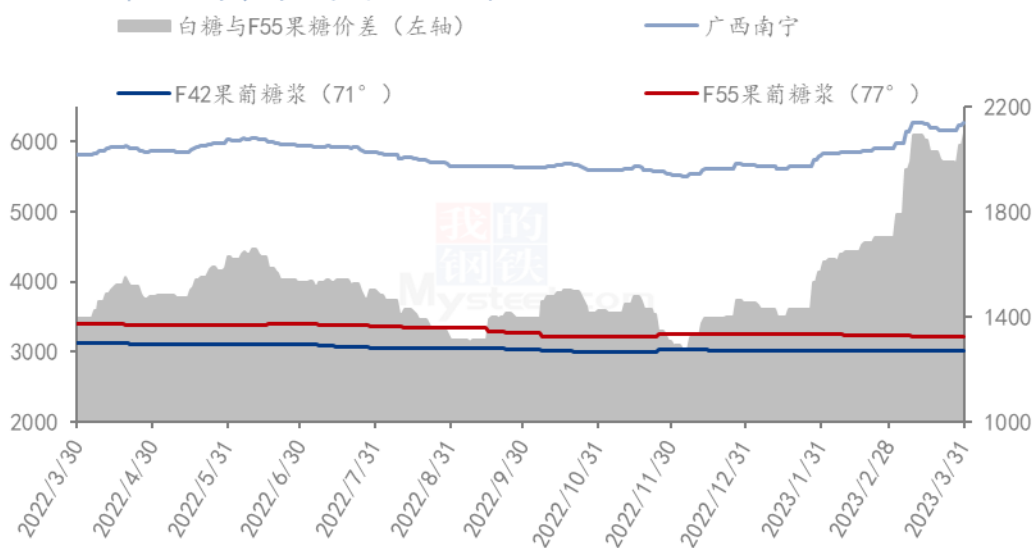
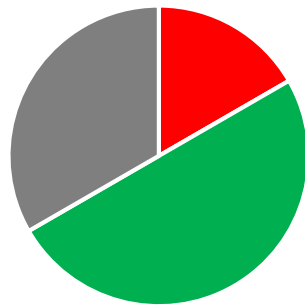


图 20 2022-2023 年白糖与果葡糖浆价差对比图

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



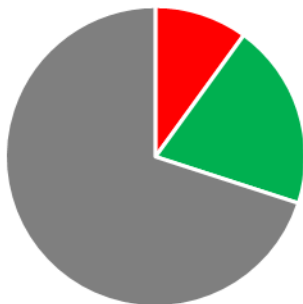
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场其中 50%看跌，40%看稳，10%看涨。看跌居多主要是因为市场供应量较大，企业或将有降价行为。

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 20%看跌，70%看稳，10%看涨。看稳居多主要是因为低价已经亏损，企业降价抵触，价格难有下滑，稳价观望为主。

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

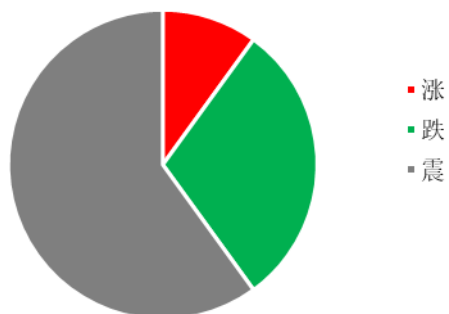


图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场其中 30%看跌，60%看稳，20%看涨。看稳居多主要是 4 月份需求难有好转，加之低价亏损，也难以刺激需求下，厂家稳价供货为主。

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 50%看跌，40%看稳，10%看涨。看跌居多主要是下游消费一般，企业走货仍有压力，成交可谈。

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

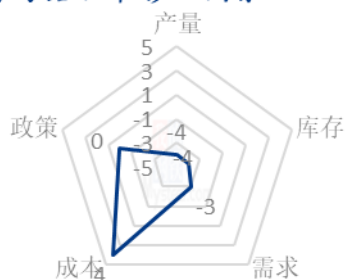


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

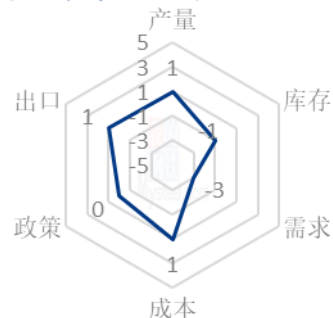


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

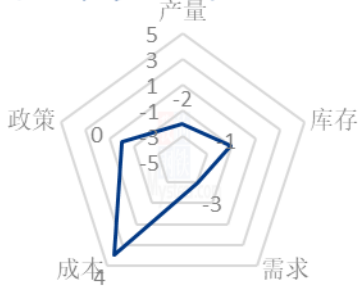


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

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

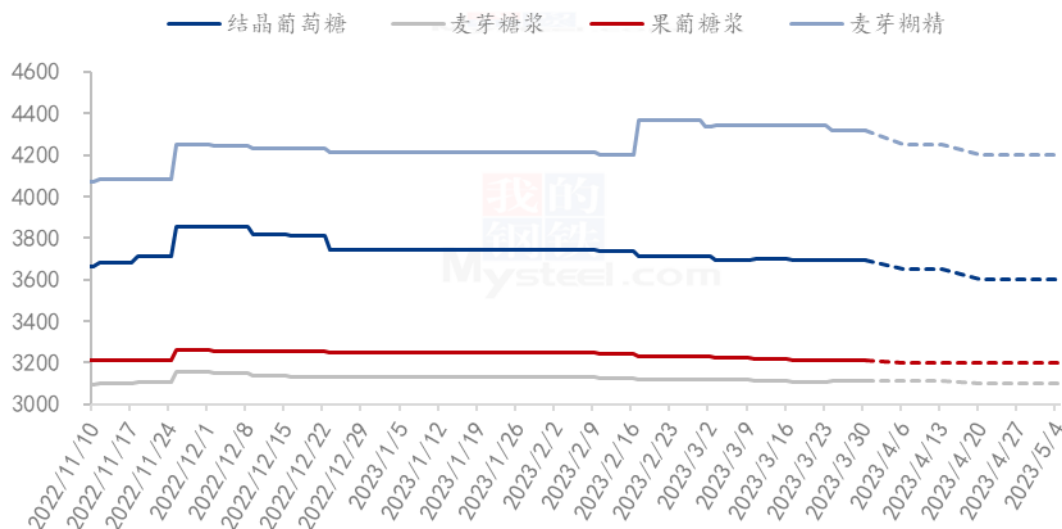
结晶葡萄糖：进入4月份，下游消费仍难有好转，大厂正常开工下，供应压力较大，将压制结晶葡萄糖价格，预计下月结晶葡萄糖价格稳中偏弱运行，成本支撑下，下行有限。

麦芽糖浆：进入4月份，啤酒订单明显下滑，糖果、糕点等均不佳，麦芽糖浆出货压力增加，市场或将有限产行为，但低价亏损下，预计价格难有下滑，低位稳定为主。

果葡糖浆：进入4月份，饮料仍处于需求淡季，企业走货压力下，市场将有部分限产行为，开工下滑，季度订单签订下，预计价格难有明显变动，稳定为主。

麦芽糊精：进入4月份，下游拿货情况难有好转，但市场供应偏低下，支撑低价暂稳，高价或将有一定商谈空间，预计价格稳中偏弱运行。

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