

淀粉糖市场

月度报告

(2022年8月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

05337026906

淀粉糖市场月度报告

(2022年8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

8 月份淀粉糖整体出货价格偏弱运行，成交情况不佳。除饮料需求旺季，带动果葡糖浆开工较好，其他产品走货均不佳。原料玉米和玉米淀粉价格弱势运行，淀粉糖成本支撑不足，竞价出货下，淀粉糖成交连续走低。

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	3835	3743	-92	3720	3625	-95	-	-	-
麦芽糖浆	3036	2944	-92	3015	2920	-95	3120	3100	-20
果葡糖浆	3160	3156	-4	3275	3265	-10	3375	3300	-75
麦芽糊精	4564	4339	-225	4266	4090	-176	4750	4478	-272

注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

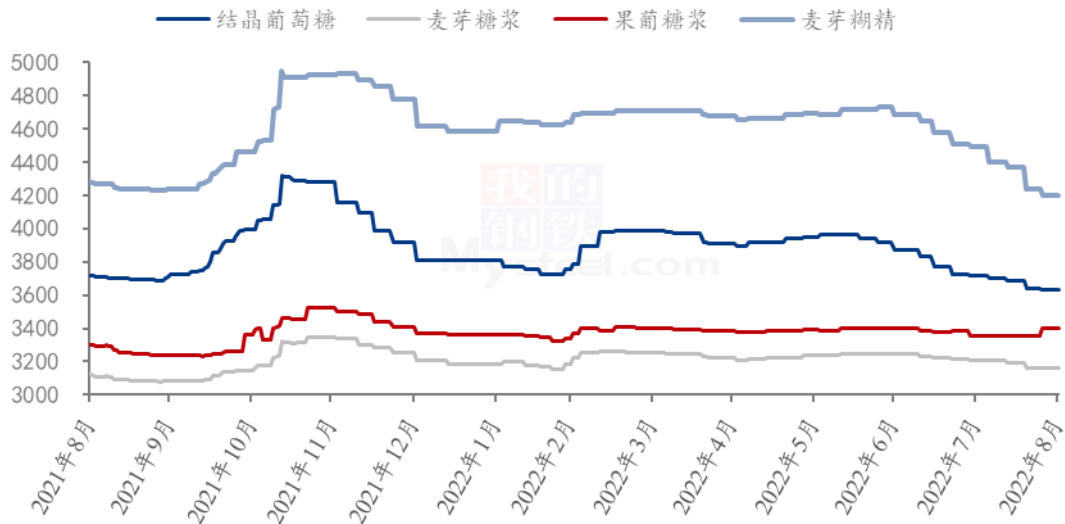
结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格继续走弱。截至月底，河北市场结晶葡萄糖主流成交商谈价 3580-3700 元/吨，山东市场成交商谈价 3600-3850 元/吨，黑龙江成交商谈价 3380-3450 元/吨，较上月下滑 100 元/吨左右。原料连续走低，终端需求不畅，市场看空气氛较浓，下游买涨不买跌情绪下，采购谨慎，导致企业签单不佳，库存增加，成交下滑。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格先稳后弱，整体走低有限。截止到目前，山东、河北市场 75% 麦芽糖浆出货价格为 2850-3050 元/吨，较上月下滑 50 元/吨。主要是原料价格连续走低，成本走低下，企业价格下行，虽然中秋备货带动麦芽糖浆部分出货，但供应过剩下，对价格并未形成支撑。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格，消费旺季下，企业走货尚可，支撑价格暂稳，部分散单实单实议。截至收稿，山东市场 F42 果葡糖浆成交商谈价 2800-3000 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3150-3400 元/吨，广东市场 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下行明显，整体下滑幅度在 200-300 元/吨。截至月底，山东市场主流成交价 4000-4500 元/吨；河北市场主流成交价 3950-4200 元/吨。主要是出口订单较少，国内需求支撑不足，导致企业走货压力较大，市场不断压缩盈利，价格下行。

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

本月淀粉糖除果葡糖浆开工下滑，其他开工均有增加，主要是 7 月份需求较弱，市场检修较多，进入 8 月份企业陆续恢复生产。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.40%，开机较上月增加 1.36 个百分点；麦芽糖浆开工率 58.63%，环比上月增加 3.07 个百分点。F55 果糖开工率 74.90%，较上月下滑 5.69 个百分点，一方面是进入 8 月下旬，饮料需求略有下滑，另一方面，8 月份部分地区气温较高，限电导致企业调整生产；麦芽糊精开机率为 49.36%，较上月增加 2.66 个百分点。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

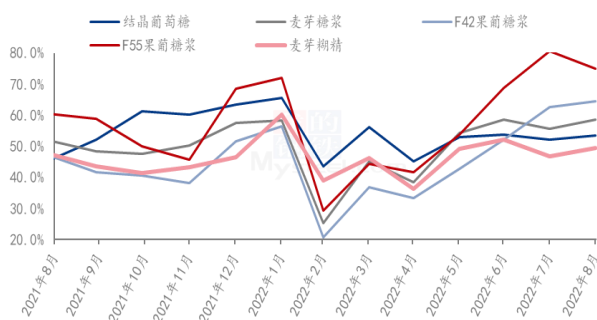


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

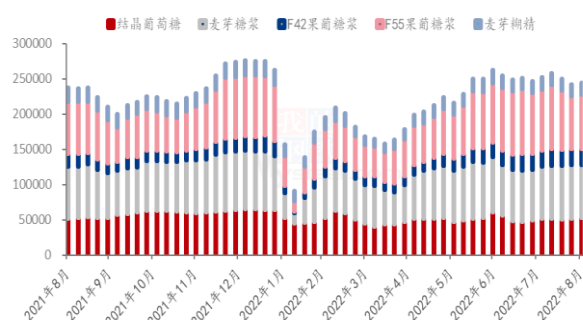


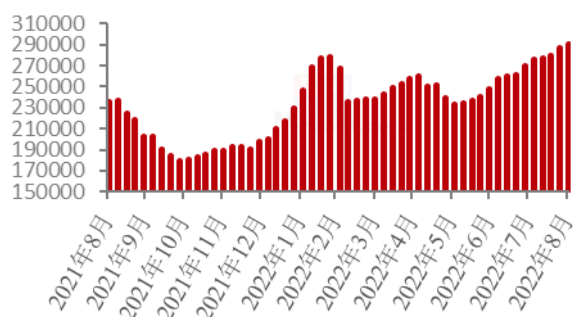
图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月糖浆类库存下滑，固体糖库存升高。截至月底，淀粉糖总库存量在 52.84 万吨，较上月月底增加 0.55 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底，结晶糖行业库存 29 万吨，环比上月增加 1.6 万吨，需求情况不佳，大厂开工偏高情况下，库存继续升高。麦芽糖浆方面，截止到月底，麦芽糖浆行业库存 8.3 万吨，环比上月增加 0.7 万吨，主要是市场货源供应增加，需求无好转下，库存增加。果葡糖浆方面，截止到月底，F55 果糖库存 9 万吨。环比上月下滑 1.3 万吨，饮料消费旺季，加之局部地区停机限产，库存下滑。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 5.67 万吨，环比上月增加 0.96 万吨，主要是走货不畅，企业开工稳定下，库存升高。

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)

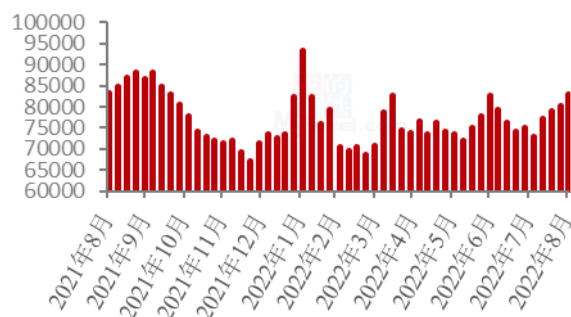


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

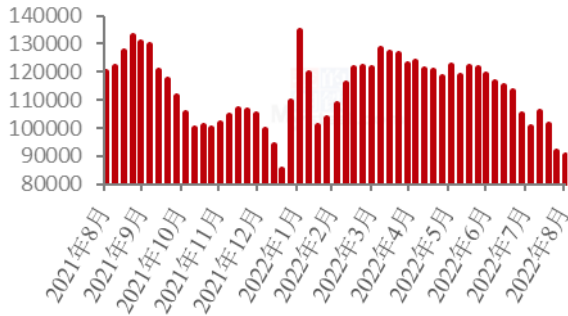


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

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）

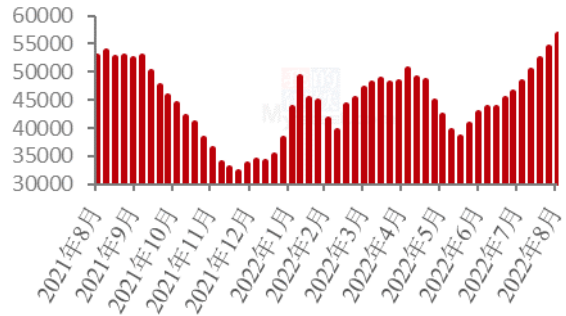


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	发酵厂家检修限产，双节备货不足，食品消费疲软。
麦芽糖浆	啤酒订单支撑部分企业出货，糖果、糕点等需求淡季，市场采购弱势，糖浆走货不佳。
果葡糖浆	饮料消费旺季，两乐等大型厂家走货尚可；8月下旬华中、西南等地限电，影响消费。
麦芽糊精	内需冲调类、调味品类处于消费淡季，国内走货不佳，出口市场表现疲软。

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 3743 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 286 元/吨，环比上月末上涨 10 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4339 元/吨，平均理论利润 477 元/吨，618 元/吨，环比上月末下滑 141 元/吨。月内糊精盈利大幅下滑除成本支撑力度不足以外，国内外需求双减，企业出货承压情况下，不断下调商谈价，导致利润缩水。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

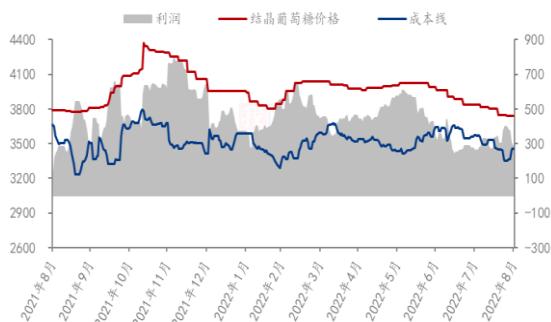


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

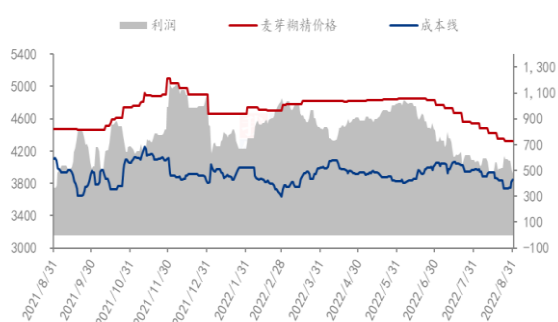


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2944 元/吨，理论利润为 13 元/吨，环比上月减少 8 元/吨，麦芽糖浆月内备货低于预期，原料又整体偏弱运行，签单价明显走低情况下利润减少。月底山东果葡糖浆出货均价为 3206 元/吨，理论利润-44 元/吨，环比上月末提升 22 元/吨。果葡糖浆月内成本降低，叠加需求旺季，企业签单较好，成交价整体稳中偏强，盈利空间拉大。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

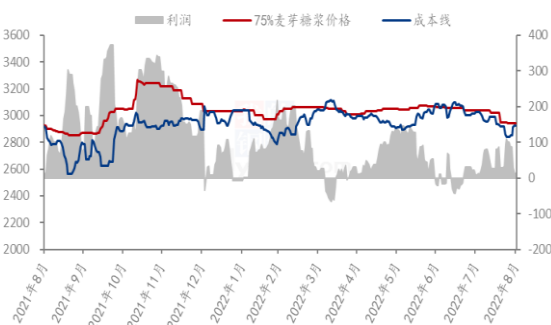


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

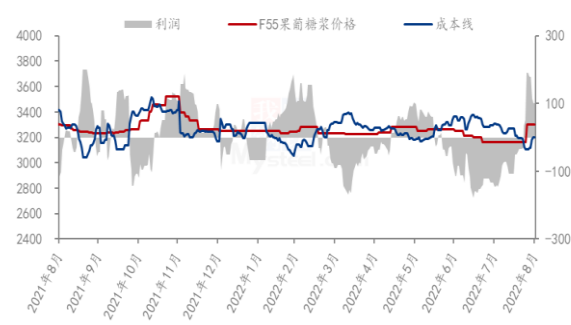


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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 7 月份我国葡萄糖进口量为 295 吨，均价 1972 美元/吨，进口环比减少 25.22%，同比增加 13.59%；2022 年我国累计进口葡萄糖 2207 吨，累计同比增加 48.72%。

据海关数据显示，2022年7月份我国葡萄糖出口量为73738.7吨，均价653美元/吨，出口环比增加3.53%，同比增加56.88%；2022年我国累计出口葡萄糖509191吨，累计同比增加44.7%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

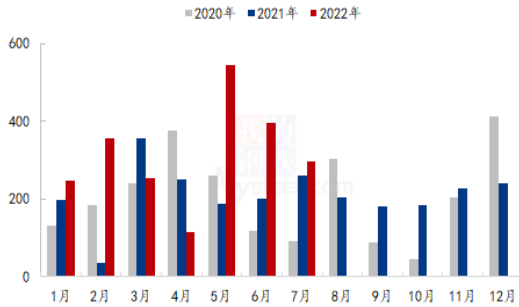


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

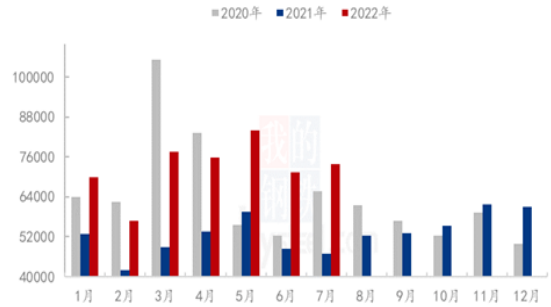


图 13 葡萄糖出口分析

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7月份我国麦芽糖浆进口量为45.284吨，均价1171.83美元/吨，进口环比增加13377.38%，同比减少9.25%；2022年我国累计进口麦芽糖浆92.289吨，累计同比减少45.84%。

据海关数据显示，2022年7月份我国麦芽糖浆出口量为1017.703吨，均价625.92美元/吨，出口环比增加153.25%，同比增加117.88%；2022年我国累计出口麦芽糖浆4828.457吨，累计同比减少15.43%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

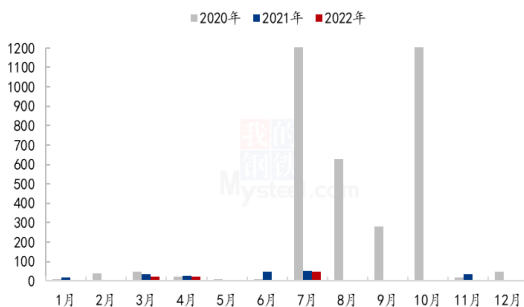


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

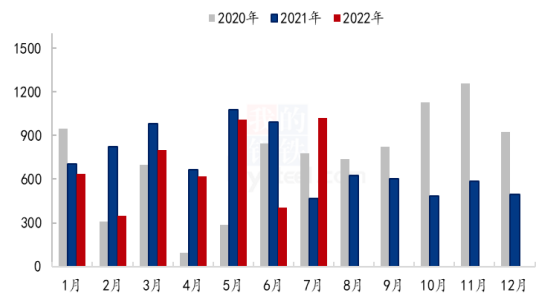


图 12 麦芽糖浆出口分析

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7月份我国果葡糖浆进口量为89.59吨，均价2806.686美元/吨，进口环比减少5.72%，同比减少61.19%；2022年我国累计进口果葡糖浆554.36吨，累计同比减少65.51%。

据海关数据显示，2022年7月份我国果葡糖浆出口量为19771.174吨，均价500.29美元/吨，出口环比增加51.19%，同比增加330.87%；2022年我国累计出口果葡糖浆62484.126吨，累计同比增加68.72%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析 (吨)

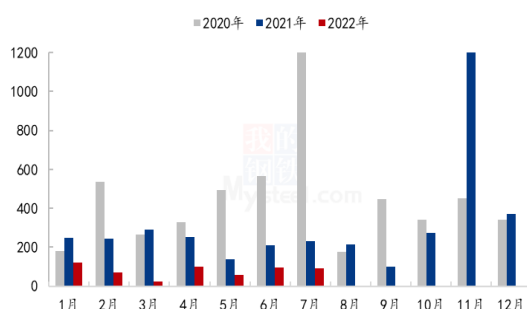


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析 (吨)

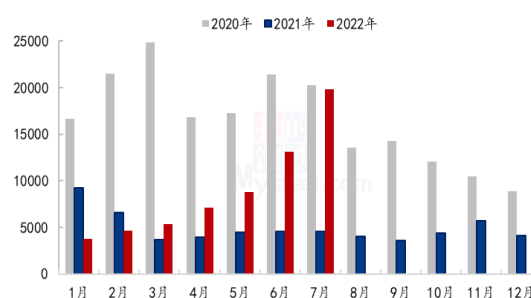


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

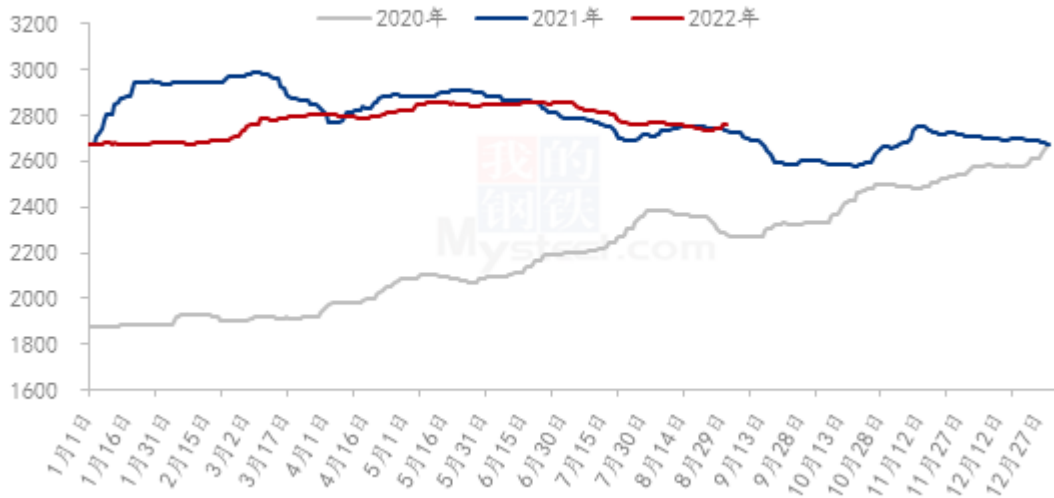
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2761	2763	-2

数据来源：钢联数据

本月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。9月秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。

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）	96.41	117.13	-20.72
玉米淀粉企业开机率	43.9%	53.4%	-9.5%

数据来源：钢联数据

8月玉米淀粉价格延续跌势，至月底受原料及需求带动迎来小幅反弹。8月供需双弱，市场主旋律仍为修复供需矛盾。虽然库存仍处于高位但随着下游需求好转，近期库存将维持下降趋势，上游企业压力有所减轻。从这方面看，9月价格空间或将有明显突破。9月新作上市，新玉米价格走势也将影响淀粉行情，总的来说9月淀粉价格有想象空间。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



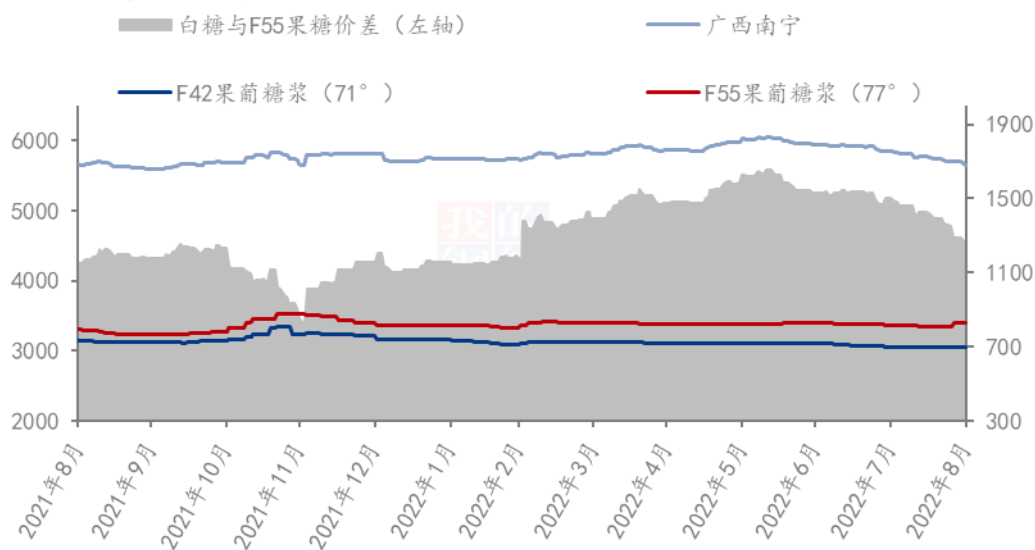
数据来源：钢联数据

图 19 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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，月内白糖现货价格与果糖价格都处于偏弱行情，整体来看，两者价差继续缩小。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1247 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

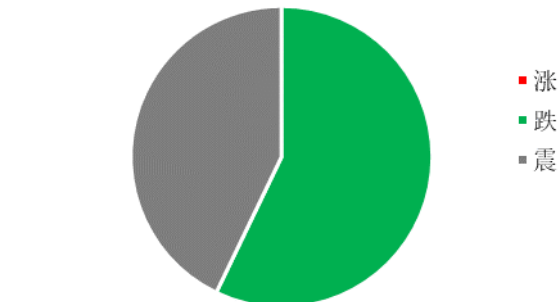


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 43%看震，57%看跌。看跌主要是进入 9 月份下游除发酵拿货转好外，其他走货仍不佳，加之原料继续看跌，成本无支撑下，价格仍有走弱预期；看稳主要是市场低级已经处于年内最低，短期降价难以刺激需求，且盈利不佳下，企业降价谨慎。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

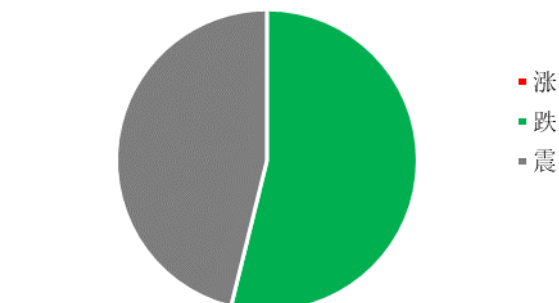
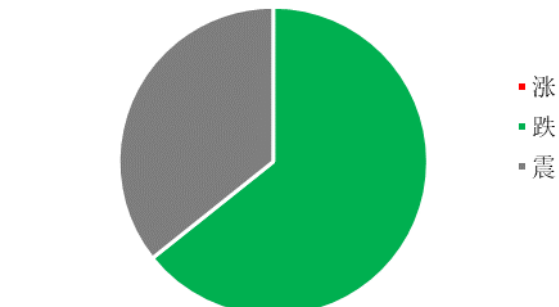


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 54%看跌，46%看稳。看跌主要是因为对原料玉米有看跌预期，加之 9 月份需求并未有较好表现，企业走货压力下，或将有竞价出货现象；看稳主要是盈利较低，前期玉米上涨也并未跟涨，企业稳价观望。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 14 家企业，其中 64%看跌，36%看稳。看跌主要是原料有看弱预期，饮料逐步进入淡季，果葡糖浆走货压力下，成交商谈空间增大；看稳主要是 9 月中下旬开始四季度大客户竞标，企业降价谨慎。

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

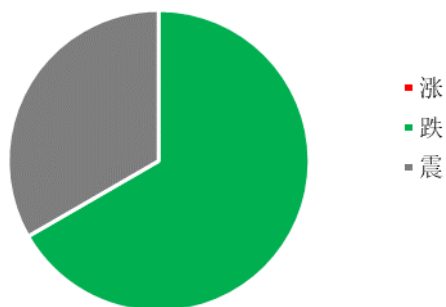


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 67%看跌，33%看稳。看跌主要是因为市场库存偏高，企业销货压力较大，压制成交价格；看稳主要是糊精低价盈利已经处于历年来较低位置，继续下跌将触及成本线，下行有阻力。

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

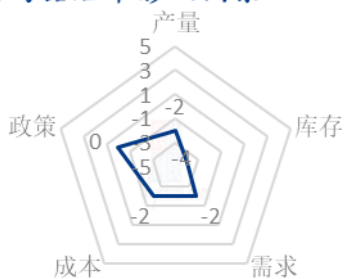


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

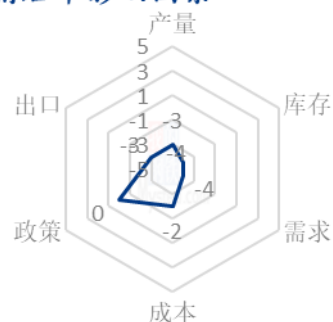


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

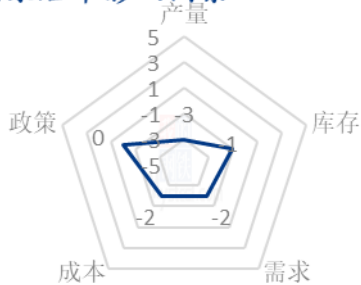


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

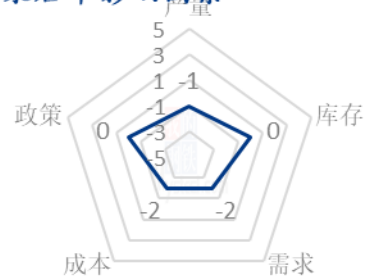


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

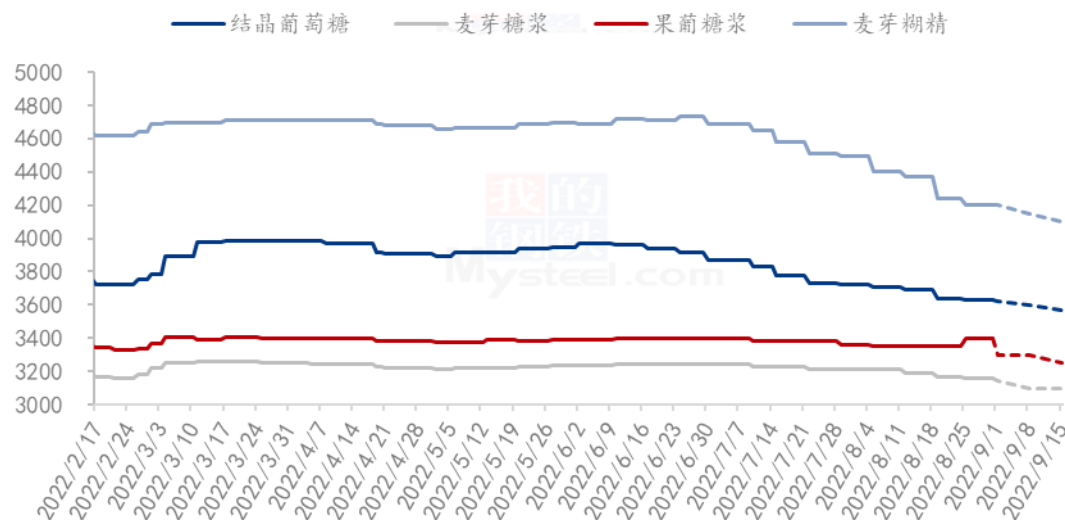
结晶葡萄糖：进入9月份，发酵行业随着温度下滑，需求将有增加，但食品需求较弱，加之市场大厂正常供应情况下，企业走货有压力。且9月份原料玉米有一定看跌预期，成本和走货均无利好情况下，预计9月份结晶葡萄糖稳中偏弱运行，考虑到低价无盈利，后期继续下滑有限。

麦芽糖浆：进入9月份，啤酒需求转淡，糖果、糕点采购仍要等到9月底，企业走货压力将较大，加之原料有偏弱预期，预计价格下行预期较重。

果葡糖浆：9月份饮料消费逐步走单，果葡糖浆走货压力增加，市场开工陆续下滑，预计签单价格可松动，但临近下季度签单，企业降价谨慎。

麦芽糊精：进入9月份，麦芽糊精出口仍难有较好表现，国内消耗不佳下，企业走货压力较大，盈利将继续压缩，预计麦芽糊精下月价格仍有走低预期。

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