

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2022年5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5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

5月份淀粉糖价格区间震荡为主，局部试探性提涨，但整体带动有限。主要是进入5月份，原料价格高位震荡，淀粉糖低价盈利不佳，加之企业看涨心态下，局部试探性提涨。但终端需求一般，市场购销有压力下，价格上涨有阻力，整体出货稳定为主。

## 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	3978	4006	28	3863	4017	154	-	-	-
麦芽糖浆	3056	3048	-8	2975	3020	45	3050	3100	50
果葡糖浆	3228	3283	55	3250	3275	25	3375	3375	0
麦芽糊精	4825	4842	17	4433	4550	117	4850	4800	-50

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强运行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3980-4200 元/吨，山东地区成交商谈价 3880-4200 元/吨，低价较上月上调 100 元/吨，黑龙江成交商谈价 3650-3750 元/吨，与上月基本持平。主要是华北地区原料价格高位震荡，结晶葡萄糖盈利一般，加之部分大厂限产，整体供应无较大压力下，低价减少。终端按需拿货，企业走货一般，对价格上行形成一定阻力。

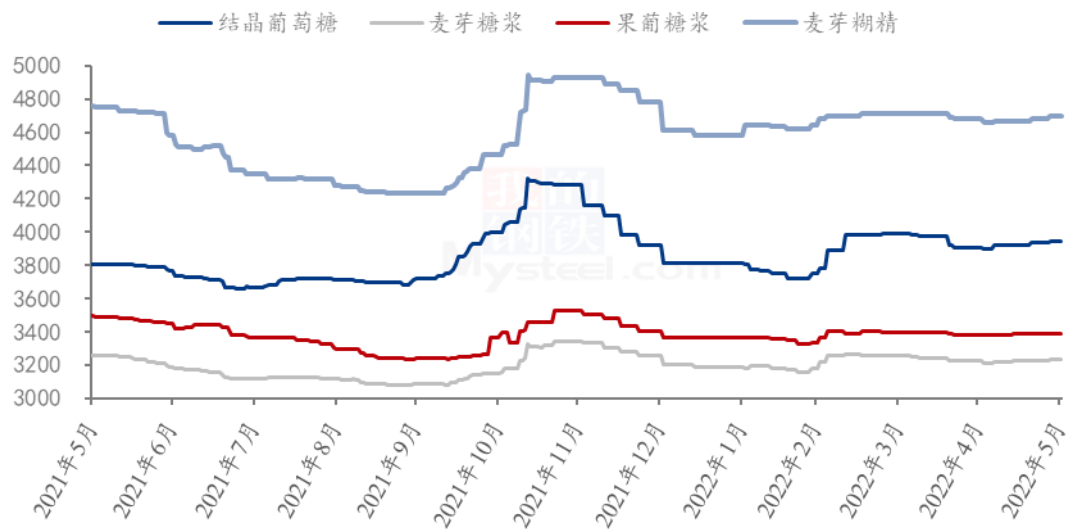
**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆出货价格稳中偏强运行。主要是华北地区低价盈利不佳，加之啤酒行业需求陆续增加，导致麦芽糖浆出货好转，拉动市场低价 50-100 元/吨的上调，但糖果、糕点等需求偏弱，导致价格上涨受限。南方地区原料玉米淀粉价格暂稳，加之需求暂无明显好转下，全月价格基本稳定。

**果葡糖浆：**本月果葡糖浆出货价格基本维持稳定，具体成交需详议。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2820-3100 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3180-3500 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3300-3400 元/吨。进入 5 月份，国内新冠疫情

情防控缓解，需求增加，加之天气转热，饮料消费逐步好转，带动整体果葡糖浆开工。但整体供应过剩情况下，企业走货仍有一定压力，对价格形成一定压制。

**麦芽糊精：**本月麦芽糊精出货价格稳中偏强运行。截至月底，山东地区主流成交价 4550-5100 元/吨；河北地区主流成交价 4350-4800 元/吨，低价较上月上涨 50 元/吨。主要是本月随着天气转热，冷饮需求增加，加之市场大厂限产转产，整体供应无较大压力。企业走货较前期好转，原料玉米看涨心态，支撑市场低价上行。

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

本月淀粉糖各产品开工明显增加，主要是 5 月份随着新冠疫情防控缓解，上下游均开始陆续恢复，加之啤酒、饮料等随着天气转热采购增加，带动淀粉糖整体开工上行。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 52.88%，开机较上月增加 6.22 个百分点；麦芽糖浆开工率 54.36%，环比上月增加 18.97 个百分点。F55 果糖开工率 53.85%，较上月增加 11.72 个百分点；麦芽糊精开机率为 49.24%，较上月增加 12.14 个百分点。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

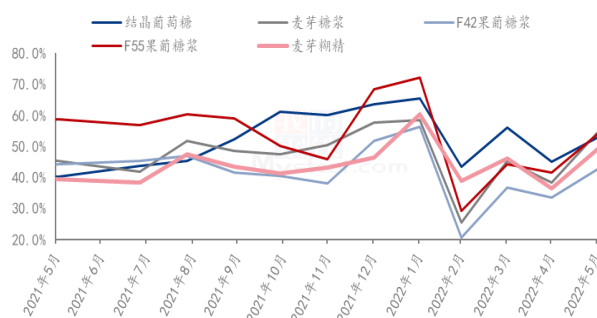


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

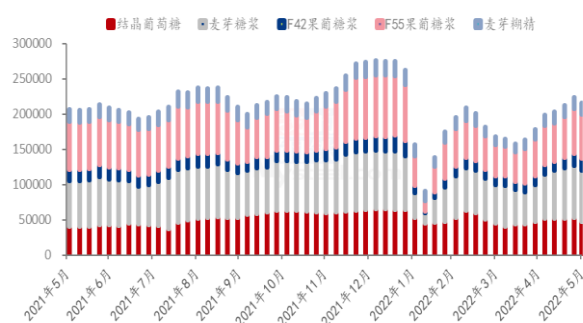


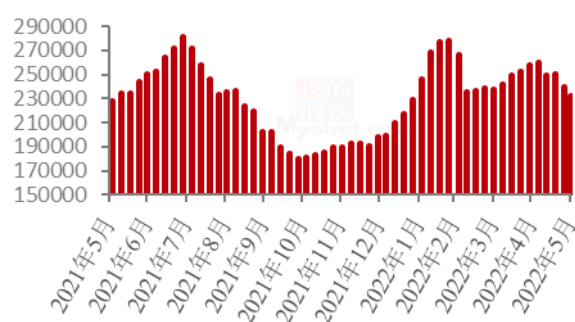
图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月整体出货较上月好转，库存下滑，主要是国内各地限制减少，加之部分行业需求好转，生产端库存压力减小。截至月底，淀粉糖总库存量在 50.2 万吨，较上月月底下滑 3.1 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 23.3 万吨，环比上月下滑 2.47 万吨，行业大厂限产生产，供应限制下，库存尚可。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 7.35 万吨，环比上月下滑 0.05 万吨，随着饮料需求增加，市场开工逐步上调，库存变动较小。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 12.24 万吨。环比上月下滑 0.06 万吨，虽然饮料需求增加，但开工明显上涨下，库存仍维持在偏高位置。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 4.23 万吨，环比上月下滑 0.59 万吨。

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)

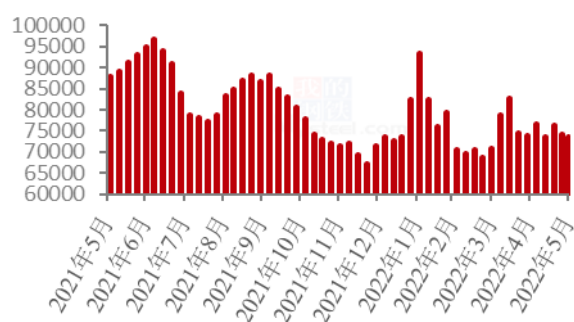




图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

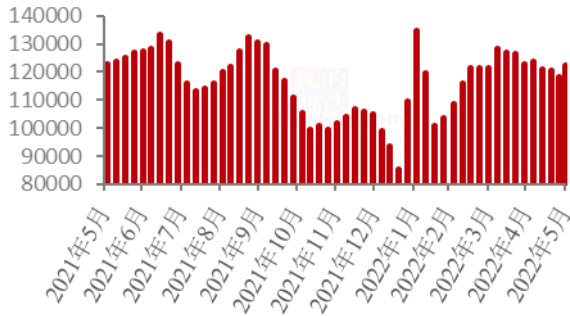


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

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）

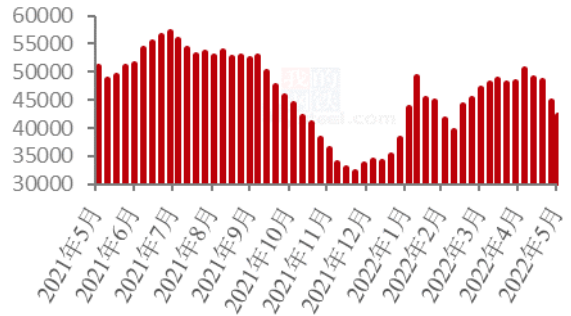


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	新冠疫情影响，下游消费依旧低迷，葡萄糖企业执行合同订单。
麦芽糖浆	啤酒起量明显，糖果、糕点等需求淡季
果葡糖浆	新冠疫情影响犹在，华东、华南下游需求迟迟难以提升
麦芽糊精	内需冷饮需求增加，利好企业出货

### 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，本月底葡萄糖出货价格为 4006 元/吨，利润 573 元/吨，环比上月末增加 112 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4842 元/吨，理论利润 1019 元/吨，环比上月末增加 110 元/吨。本月随着新冠疫情逐步可控，市场走货速度较前期加快；同时厂家对于原料后期走强预期大，挺价心理较浓，盈利空间整体高于上月。



2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

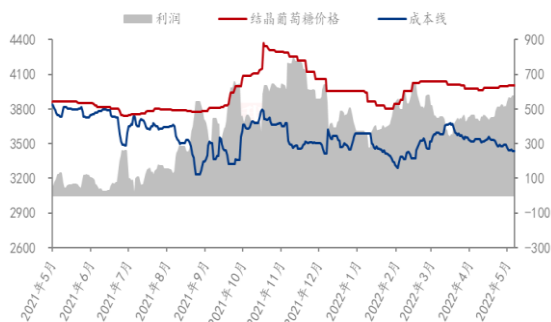


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

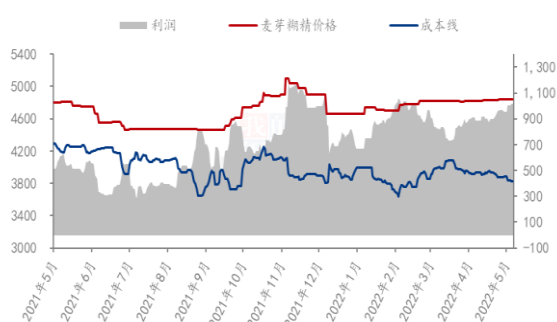


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3048 元/吨，理论利润为 138 元/吨，环比上月增加 108 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3283 元/吨，理论利润 100 元/吨，环比上月末增加 128 元/吨。本月下游需求陆续恢复，市场交投较前期活跃，叠加原料高位震荡，支撑企业挺价心态；另外，副产品价格上涨，对冲部分成本，液体糖盈利增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

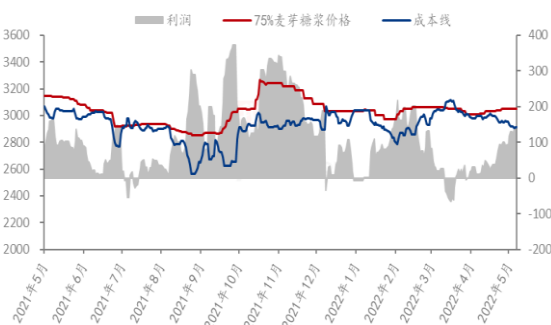


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

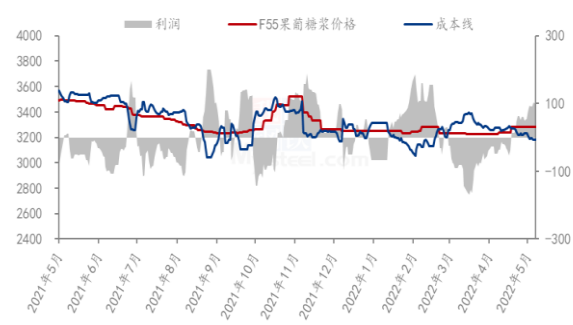


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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4月份我国葡萄糖进口量为115吨，均价3138美元/吨，进口环比减少54.53%，同比减少53.57%；2022年我国累计进口葡萄糖972吨，累计同比增加16.13%。

据海关数据显示，2022年4月份我国葡萄糖出口量为75736吨，均价665美元/吨，出口环比减少2.36%，同比增加41.62%；2022年我国累计出口葡萄糖280121吨，累计同比增加42.08%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

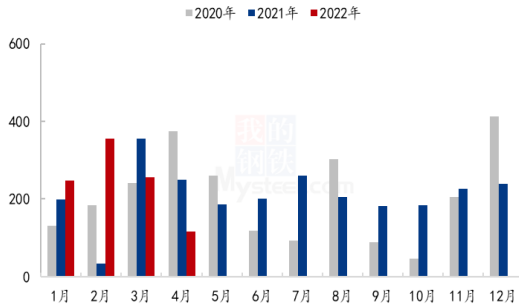


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

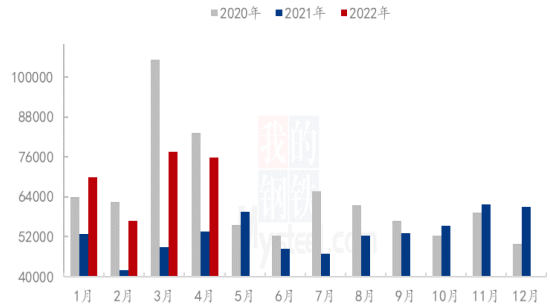


图 13 葡萄糖出口分析

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4月份我国麦芽糖浆进口量为22.59吨，均价1238.601美元/吨，进口环比增加4.4%，同比减少7.53%；2022年我国累计进口麦芽糖浆44.228吨，累计同比减少40.98%。

据海关数据显示，2022年4月份我国麦芽糖浆出口量为620.203吨，均价654.26美元/吨，出口环比减少22.37%，同比减少6.7%；2022年我国累计出口麦芽糖浆2401.712吨，累计同比减少24.3%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

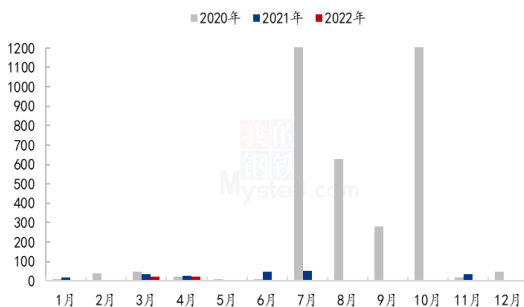


图 14 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

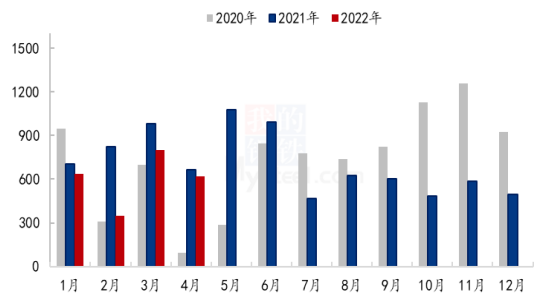


图 15 麦芽糖浆出口分析

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4月份我国果葡糖浆进口量为98.954吨，均价3520.151美元/吨，进口环比增加303.37%，同比减少60.78%；2022年我国累计进口果葡糖浆313.692吨，累计同比减少69.57%。

据海关数据显示，2022年4月份我国果葡糖浆出口量为7102.987吨，均价559.69美元/吨，出口环比增加32.53%，同比增加80.37%；2022年我国累计出口果葡糖浆20860.877吨，累计同比减少10.82%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析(吨)

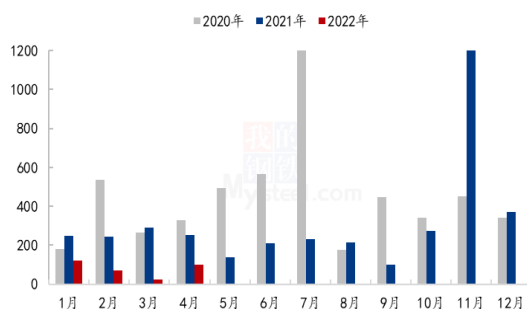


图 16 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析(吨)

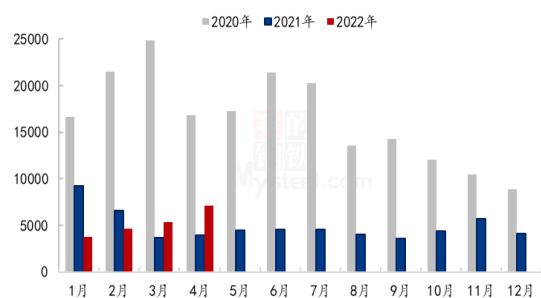


图 17 果葡糖浆出口分析

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

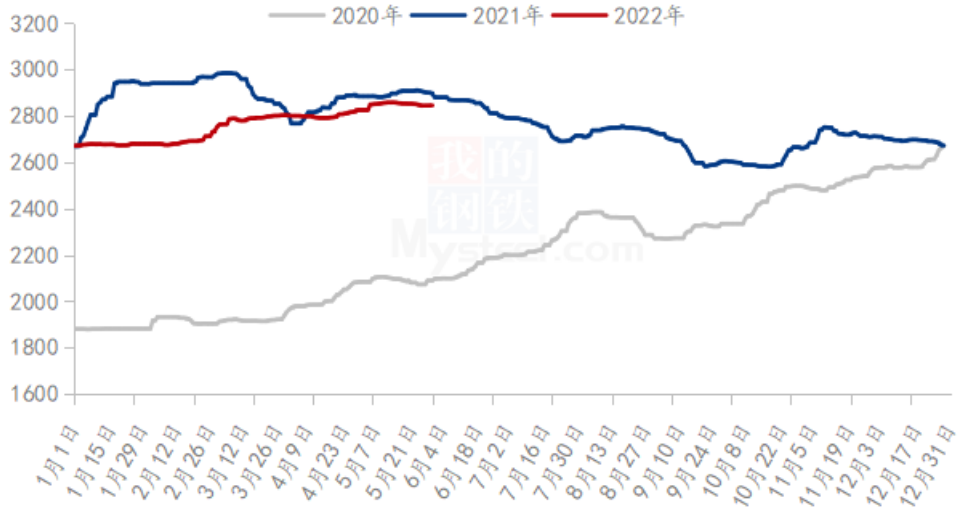
类别	本月	上月	涨跌
玉米价格(元/吨)	2845	2801	44
售粮进度	96%	90%	6%

数据来源：钢联数据

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业

库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

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

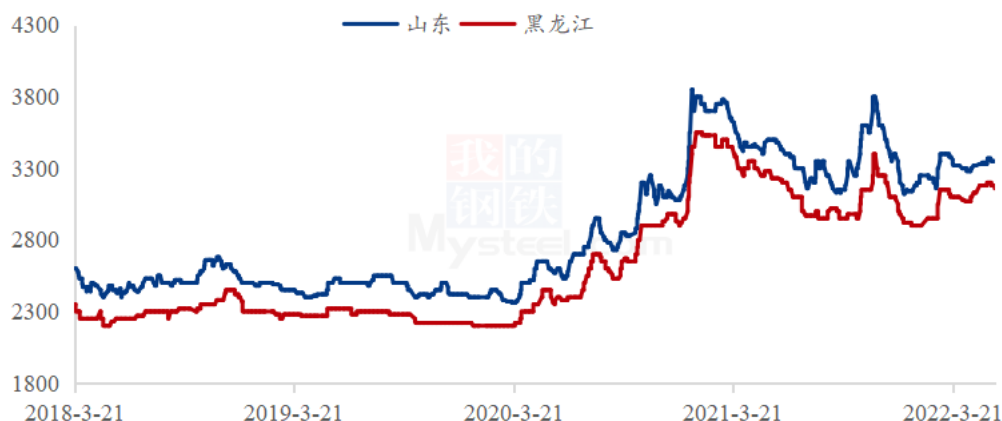
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	129.3	113.1	16.2
玉米淀粉企业开机率	58.93%	51.52%	7.4%

数据来源：钢联数据

5月玉米淀粉价格窄幅震荡，月度波动幅度在20元/吨左右，整体走势先扬后抑，呈倒V字型。五一节后，由于深加工企业对玉米原料普遍持偏强预期，挺价心态较为明显，东北企业率先大幅上调成交价格后带动华北企业价格上涨。另外，五一节后多数大型终端工厂大批量集中采购，如造纸、制糖行业等采购意愿偏强，备货周期为1-3月不等，有效缓解玉米淀粉企业库存及销售压力。进入下旬，终端企业持有大批量前期合同采购意愿不积极，而民营市场受疫情影响消费有所减量，导致新签订单情况并不乐观，出现部分企业下调成交价格以吸引签单的现象。但市场整体仍对玉米未来走势持偏强预期，尤其是华北深加工企业担忧本地粮源逐步售罄后原料供应受影响，成品价格下调幅度有限，5月玉米淀粉走势相对稳定，价格波动幅度较小。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



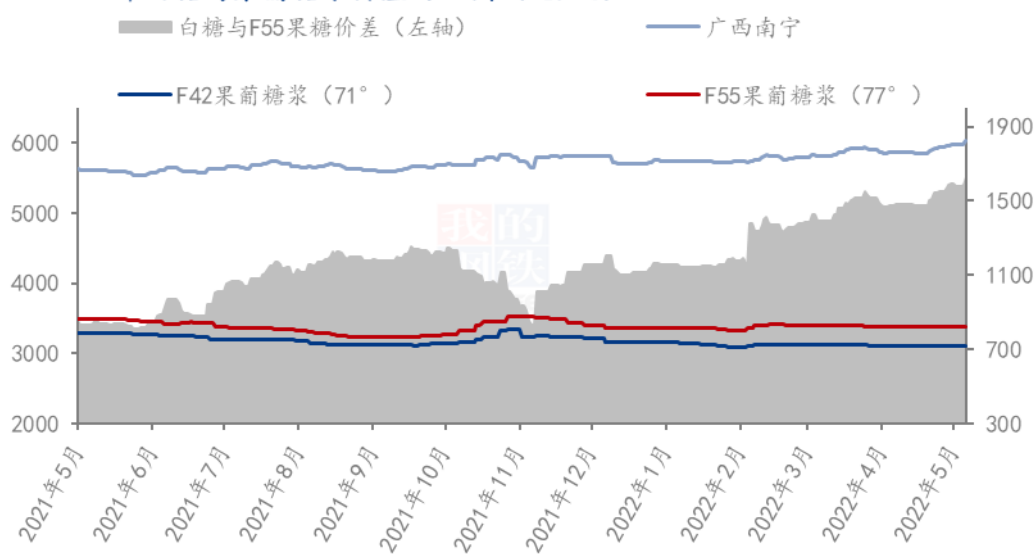
数据来源：钢联数据

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，月内白糖现货价格震荡偏强运行，而果糖签单成交趋于稳定，整体来看，两者价差扩大。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1627 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

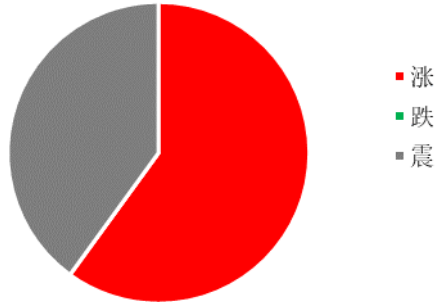


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 60%看涨，40%看稳。看涨主要是因为对后期玉米存看涨预期，叠加糖粉厂家涨价情绪带动，支撑结晶葡萄糖价格；看稳主要是对玉米暂时持看稳或上涨空间不大心态，6 月份结晶葡萄糖属于淡季，价格支撑有限，稳价为主。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

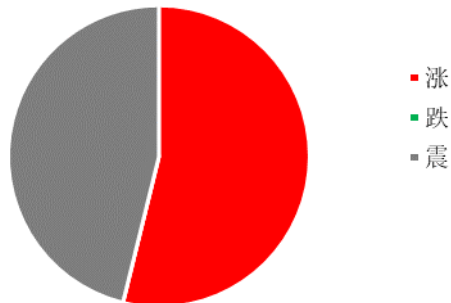
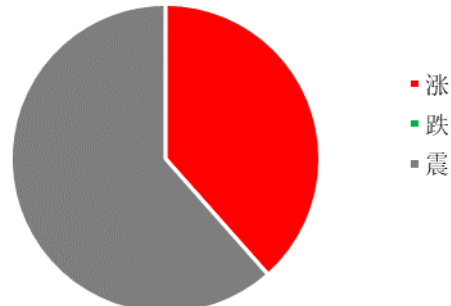


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 54%看涨，46%看稳。看涨主要是因为对原料玉米和玉米淀粉持看涨预期，加之啤酒和饮料需求转好，支撑价格上行；看稳主要是目前仅啤酒需求提量，但其他行业疲软，企业开工不理想下，上涨有阻力。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家企业，其中 38%看涨，62%看稳。看涨主要是原料看涨预期，饮料消费进入旺季，支撑价格上行；看稳主要是对 2022 年饮料旺季预期不足，企业走货有压力，或将一直稳定。

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

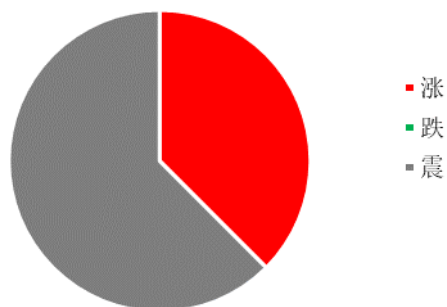


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 38 %看涨，62%看稳。看涨主要是因为原料玉米价格高位震荡，同时冷饮需求增加，支撑价格偏强；看稳主要是糊精盈利较好，加之市场并未出现明显需求转好预期，继续上行支撑较小。

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

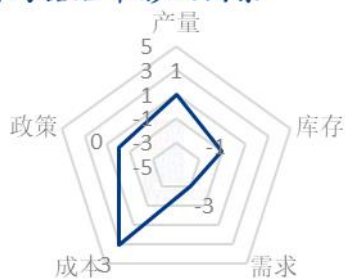


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

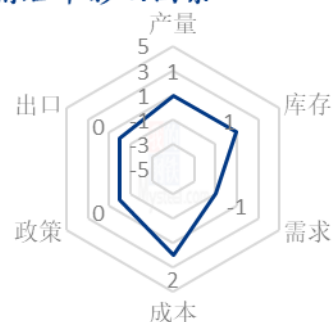


图 26 麦芽糊精后市影响因素

### 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

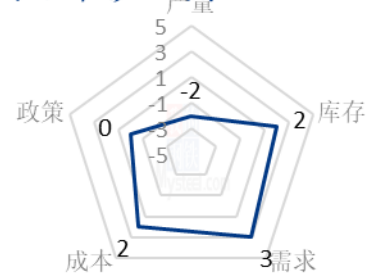


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

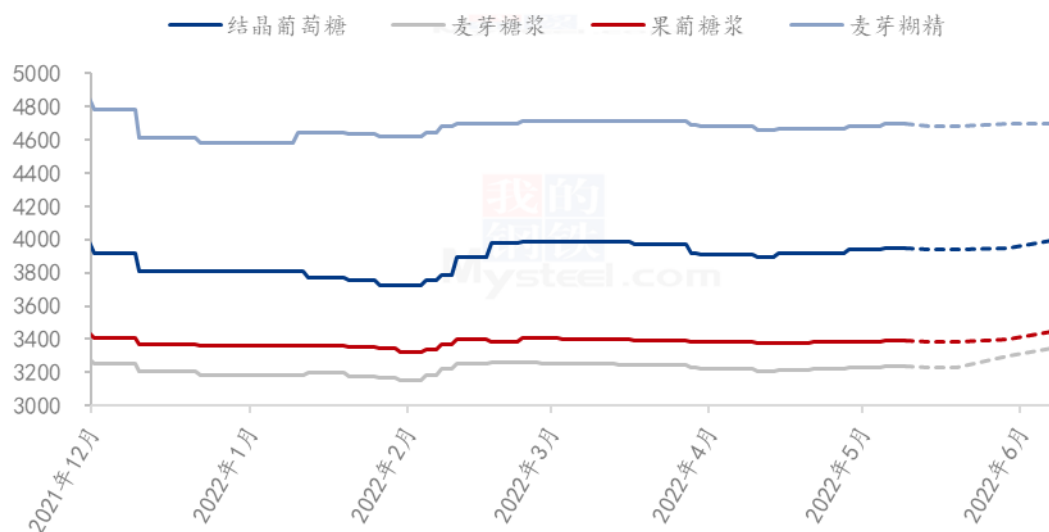
**结晶葡萄糖：**进入6月份，下游发酵行业进入淡季，食品行业也难有较好表现，预计需求端支撑不足，但原料玉米有上行预期，加之大厂挺价心态，预计6月份结晶葡萄糖价格先稳后涨，观望原料走势为主。

**麦芽糖浆：**进入6月份，啤酒行业需求旺季，市场购销较前期好转，但糖果、糕点等淡季，整体糖浆出货仍有一定压力。原料玉米上涨预期，加之企业低价惜售情绪下，预计6月份麦芽糖浆价格先稳后涨。

**果葡糖浆：**6月份下游饮料厂消费旺季，对果葡糖浆需求增加，但今年受新冠疫情和经济形势一般影响下，市场对于旺季消费并不看好，企业走货将有一定压力，价格上行受阻，预计价格区间震荡为主，上行不易。

**麦芽糊精：**进入6月份下游冷饮需求虽有上量，但整体供应充足下，企业库存并未有紧张状态，加之麦芽糊精整体盈利较好，压制价格上行，预计6月份麦芽糊精出货价格稳定为主，零星根据库存小幅提涨，但整体带动有一定压力。

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