

淀粉糖市场

月度报告

(2022年9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9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.....	- 13 -

本月核心观点

9月份淀粉糖整体出货价格弱势运行，各产品价格均有不同程度下滑。主要是进入9月份，饮料、啤酒等逐步进入淡季，企业走货压力增加，食品需求并未上量，市场各企业竞价出货，压缩成交价格。

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	3743	3725	-18	3625	3625	0	-	-	-
麦芽糖浆	2944	2879	-65	2920	2870	-50	3100	2975	-125
果葡糖浆	3156	3137	-19	3265	3150	-115	3300	3300	0
麦芽糊精	4339	4200	-139	4090	3900	-190	4478	4300	-178

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震荡偏弱运行后又小幅上行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3580-3800 元/吨，山东地区成交商谈价 3600-3850 元/吨，黑龙江成交商谈价 3400-3450 元/吨，基本与月初持平。主要是中上旬，下游需求不佳，企业竞价出货，但进入下旬，市场开工下滑，下游部分国庆备货，导致走货转快，市场低价减少，小幅上行。

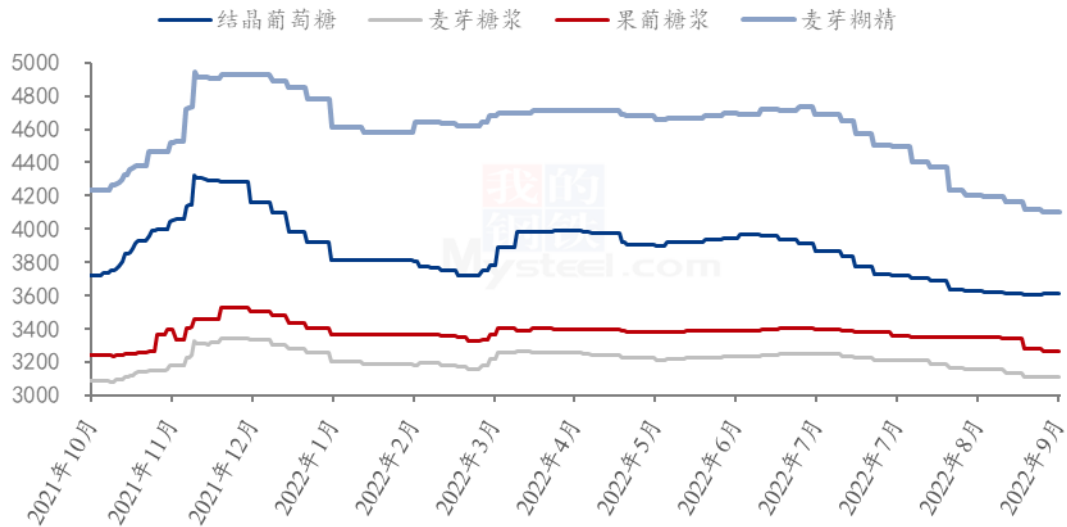
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货弱势下行。截止到目前，山东、河北地区 75% 麦芽糖浆出货价格为 2750-3050 元/吨，较上月下滑 100 元/吨。上旬中秋备货，企业出货尚可，支撑价格暂稳，但中下旬，馅料需求急速下滑，啤酒转淡，糖果、糕点淡季，企业走货不佳，市场库存压力增加，价格下滑。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格先稳后弱。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2750-2900 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 3300-3400 元/吨，价格较月初下滑 100-200 元/吨。主要是进入 9 月份，下游饮料逐步转淡，企业走货压力增大，加之临近月末，季度签单，各厂竞价抢

单，价格下滑。

麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价格震荡下行，整体下滑幅度 200 元/吨左右。截至月底，山东地区主流成交价 3850-4450 元/吨；河北地区主流成交价 3800-4200 元/吨。国内市场糊精需求不佳，出口也不理想，企业走货有压力，不断压缩盈利，价格下滑。

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

本月淀粉糖整体开工均有下滑，主要是进入 9 月份下游饮料、啤酒等需求减弱，加之盈利不佳，企业生产积极性较弱，限产增多。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 47.81%，开机较上月下滑 5.6 个百分点；麦芽糖浆开工率 53.19%，环比上月下滑 5.44 个百分点。F55 果糖开工率 65.89%，较上月下滑 9.01 个百分点；麦芽糊精开机率为 41.33%，较上月下滑 8.03 个百分点。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

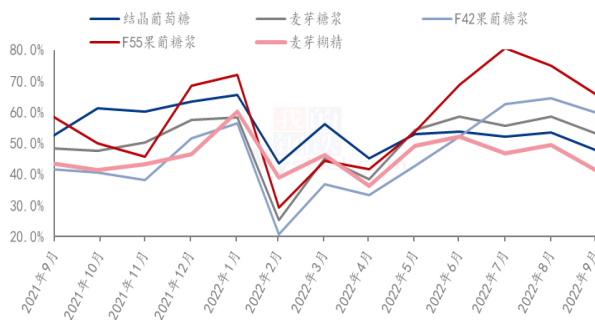


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

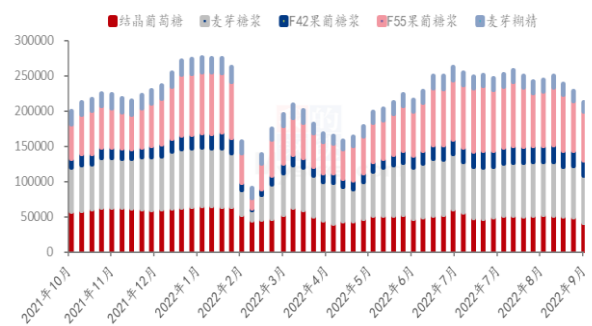


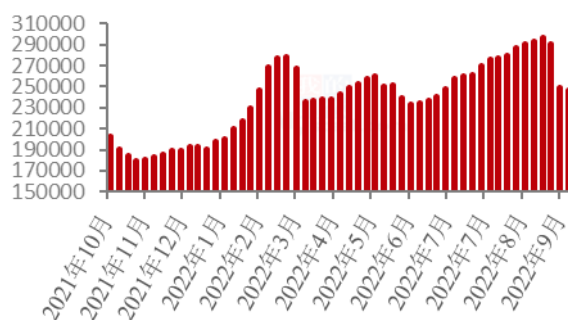
图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月除果葡糖浆需求转淡，库存增加外，其他产品库存均下滑。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 24.6 万吨，环比上月下滑 4.4 万吨，临近月底，下游国庆备货，加之中间商囤货，库存明显下滑。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.14 万吨，环比上月下滑 1.6 万吨，主要是市场开工降低，限产增多下，库存下滑。果葡糖浆方面，截止到月底，F55 果糖库存 10.88 万吨，环比上月增加 1.88 万吨，饮料消费转淡，企业库存增加。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 5.2 万吨，环比上月下滑 0.47 万吨，主要是市场限产较多，加之国庆备货，库存下滑。

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)

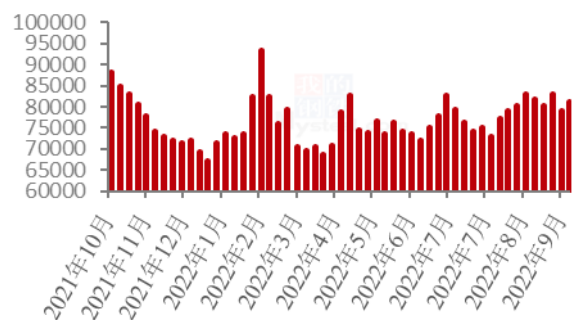


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

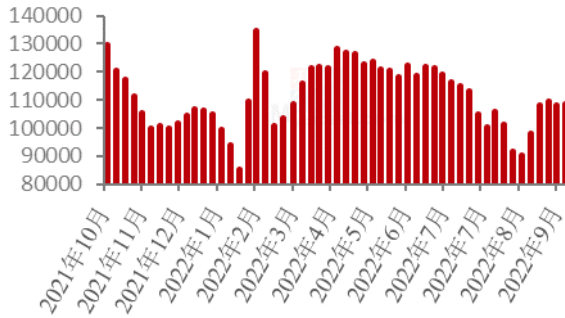


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

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）

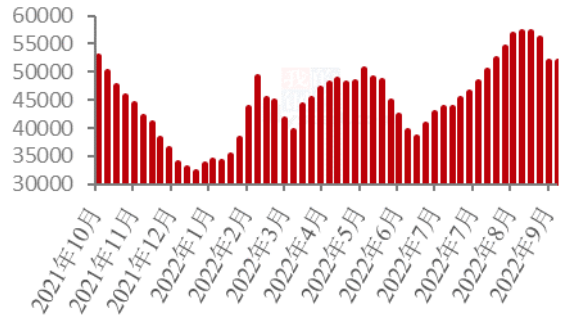


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	终端采购谨慎，贸易商有囤货行为。
麦芽糖浆	9月啤酒订单减弱，糖果、糕点未见起量，月底走货稍有好转。
果葡糖浆	饮料消费旺季逐步转淡，中旬华中、华东等多地出货量减少，华南整体走货尚可。
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，出口市场一般。

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 3725 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 486 元/吨，环比上月末上涨 200 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 583 元/吨，环比上月末上涨 106 元/吨。月内产品盈利空间增大主要副产品增值带来的效益。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

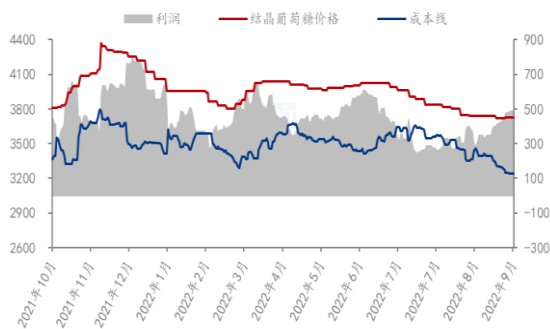


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

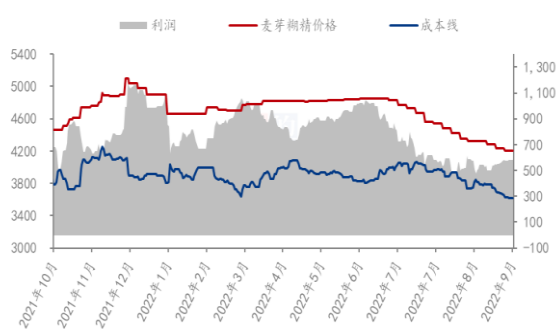


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2879 元/吨，理论利润为 132 元/吨，环比上月增加 119 元/吨，麦芽糖浆月内备货低于预期。月底山东果葡糖浆出货均价为 3137 元/吨，理论利润 125 元/吨，环比上月末提升 169 元/吨。月内成本稳中偏强运行，产品降幅不大，副产品盈利增幅明显拉动产品盈利空间整体上升。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

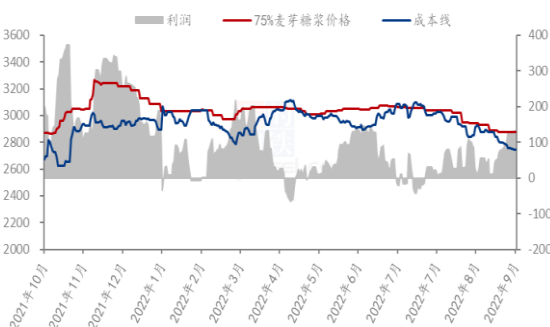


图 10 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

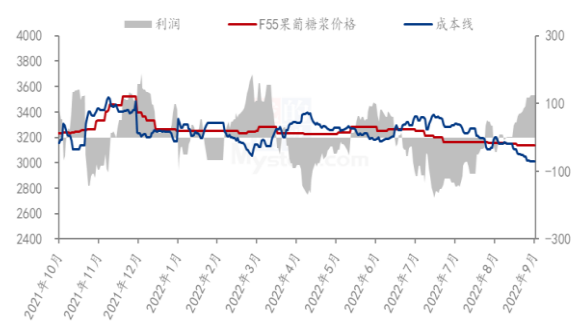


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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 8 月份我国葡萄糖进口量为 254 吨，均价 1415 美元/吨，进口环比减少 13.85%，同比增加 24.62%；2022 年我国累计进口葡萄糖 2461 吨，累计同比增加 45.8%。

据海关数据显示，2022年8月份我国葡萄糖出口量为58812.75吨，均价644美元/吨，出口环比增加20.24%，同比增加12.51%；2022年我国累计出口葡萄糖568003吨，累计同比增加40.5%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

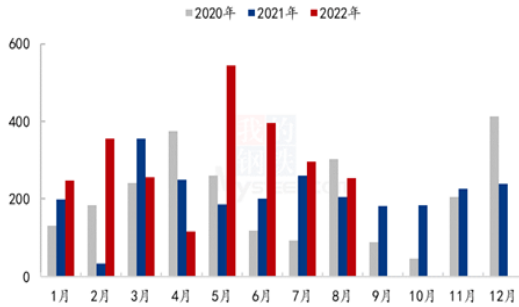


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

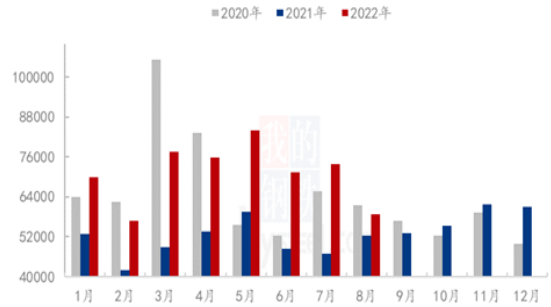


图 13 葡萄糖出口分析

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8月份我国麦芽糖浆进口量为0.001吨，均价4000美元/吨，进口环比减少100%，同比减少99.75%；2022年我国累计进口麦芽糖浆92.29吨，累计同比减少45.97%。

据海关数据显示，2022年8月份我国麦芽糖浆出口量为738.31吨，均价655.35美元/吨，出口环比减少27.45%，同比增加17.71%；2022年我国累计出口麦芽糖浆5566.77吨，累计同比减少12.15%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

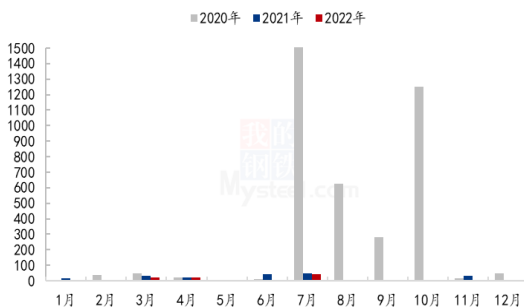


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

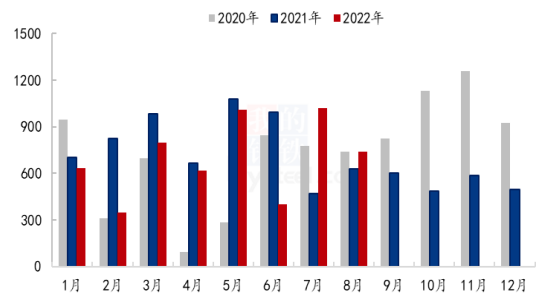


图 12 麦芽糖浆出口分析

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8月份我国果葡糖浆进口量为125.63吨，均价3464.64美元/吨，进口环比增加40.23%，同比减少41.28%；2022年我国累计进口果葡糖浆679.99吨，累计同比减少62.66%。

据海关数据显示，2022年8月份我国果葡糖浆出口量为21536.38吨，均价514.84美元/吨，出口环比增加8.93%，同比增加435.9%；2022年我国累计出口果葡糖浆84020.51吨，累计同比增加104.66%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析 (吨)

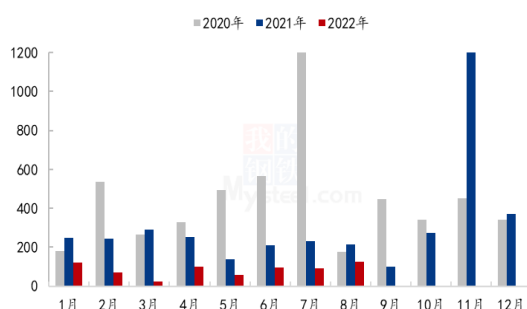


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析 (吨)

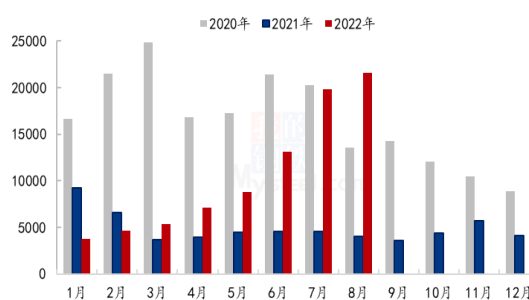


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

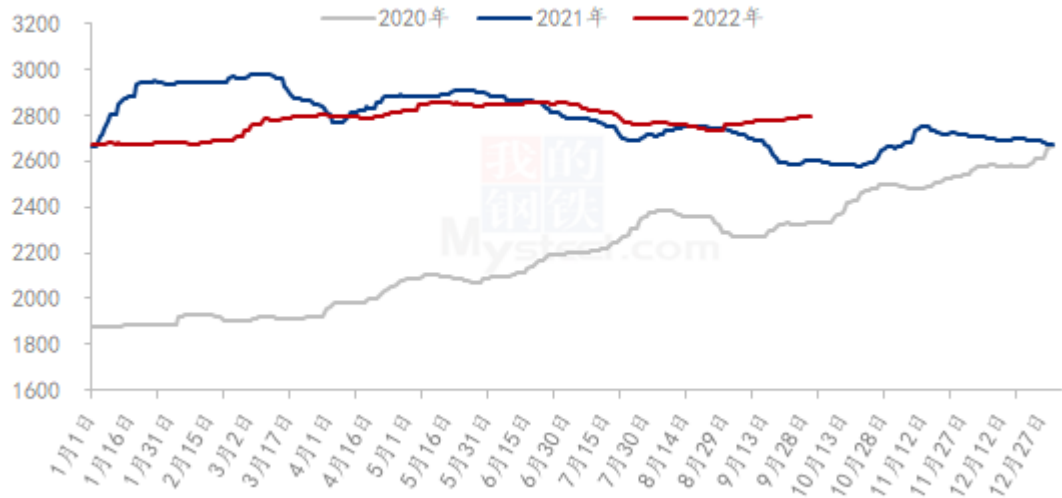
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2763	2798	35

数据来源：钢联数据

9月玉米市场价格偏强运行。市场分化发展，东北深加工新粮开秤价格较往年高出200-300元/吨，而且新粮生长进度偏慢，局部地块过湿影响收割进度，提振农户心态。华北先涨后跌，月初贸易商出货速度减慢，市场供应偏紧，玉米价格走高，下旬新粮上市，增加有效供应，玉米价格开始回落。销区市场在双节的加持下，补货建库需求增加，采购意愿偏高，支撑玉米价格偏强运行，且因东北发货价格上涨，销区到货成本紧随上升。10月各地新粮陆续批量上市，市场供应增加，预计价格震荡偏弱运行。

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

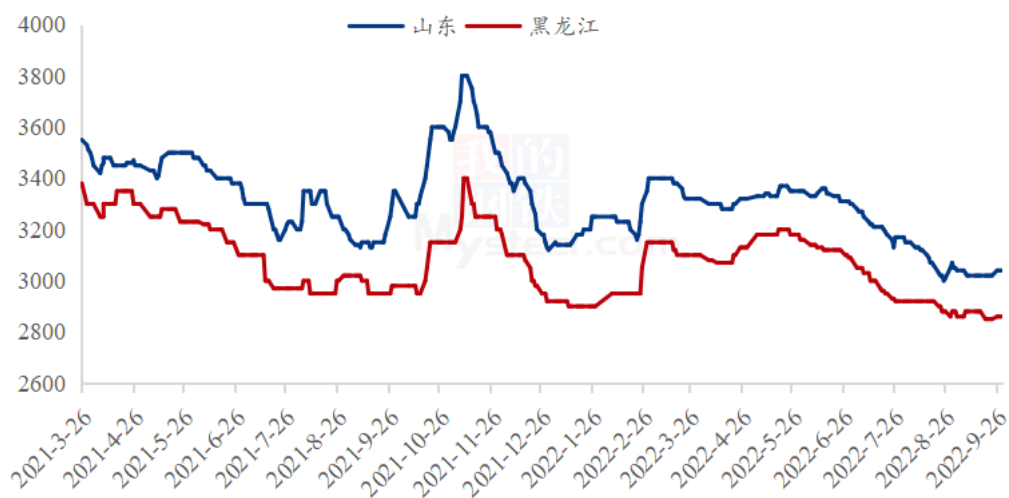
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	100.02	96.41	3.61
玉米淀粉企业开机率	45.59	43.9%	1.69%

数据来源：钢联数据

9月玉米淀粉价格底部震荡，价格较8月底下探幅度有限。截至9月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3027元/吨，环比上月下跌20元/吨，跌幅1%。从价差上来看，玉米淀粉-玉米价差极度收窄，以山东为例，玉米淀粉-玉米价差收窄至300元/吨以下。与此同时，玉米淀粉-木薯淀粉/面粉价差持续处于高位，性价比优势较为明显。种种迹象来看玉米淀粉价格经历了长时间的下跌后，目前已跌至阶段性的低位，工厂降价销售意愿不强。随着市场供需矛盾的逐步修复，展望10月，玉米淀粉应能出现反弹行情，但是强反弹还是弱反弹还需关注新季玉米的上量情况。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



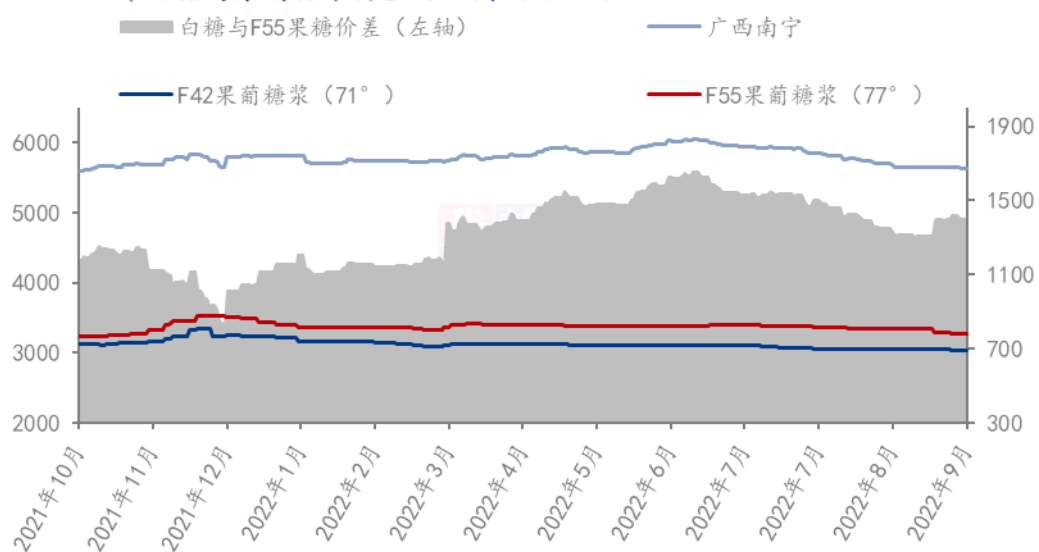
数据来源：钢联数据

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，两者价差较前期有所扩大。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1397 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

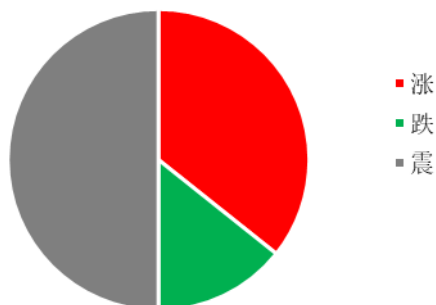


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 50%看稳，14%看跌，36 看涨。看稳主要是节后新粮上量增加，今年原料看弱预期较小下，成本稳定，企业或将稳价出货，看涨主要是近期下游中间商囤货签单较多，国庆期间陆续发货，加之企业限产较多，开工低位下，节后归来库存暂无较大压力下，或将小幅提涨价格。看跌主要是近期贸易囤货，节后交投活动减少，企业走货较慢下，成交或有空间。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

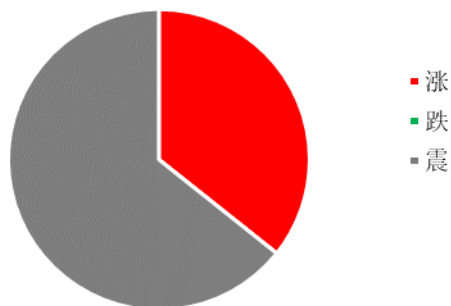


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 64%看稳，36%看涨。看稳主要是近期糖浆低价已经无盈利，且对节后玉米价格暂时看稳情况下，糖浆稳价出货为主；看涨主要是节后糖果、糕点需求将逐步增加，企业需求好转下，提振价格。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

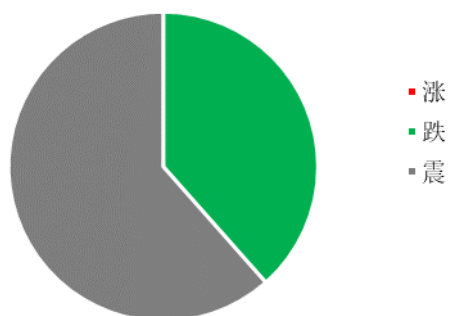


图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 38% 看跌，62% 看稳。看跌主要是饮料需求进入淡季，企业走货压力下，成交商谈有空间；看稳主要是节后原料价格暂无明显波动下，企业暂稳观望市场。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

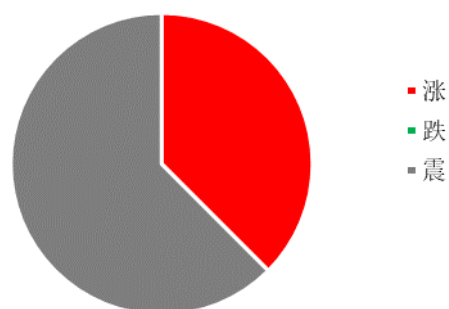


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 62% 看稳，看涨 38%。看稳主要是节后归来，市场消费并无明显好转，企业暂时低价稳定；看涨主要是市场低价盈利不佳，整体开工偏低下，市场低价或将减少。

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

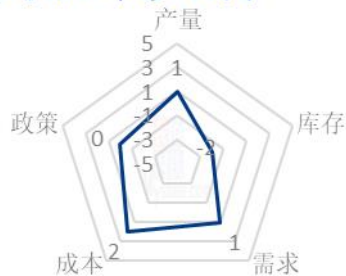


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

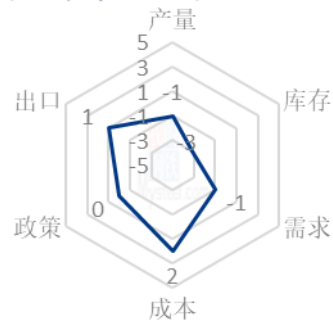
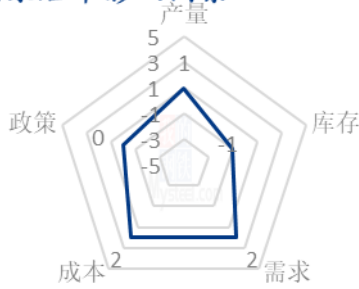


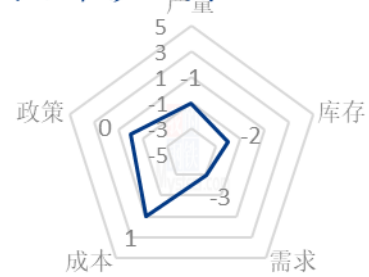
图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素



果葡糖浆后市影响因素



果葡糖浆后市影响因素

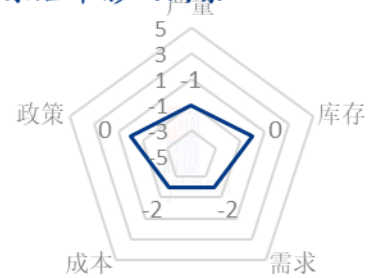


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

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

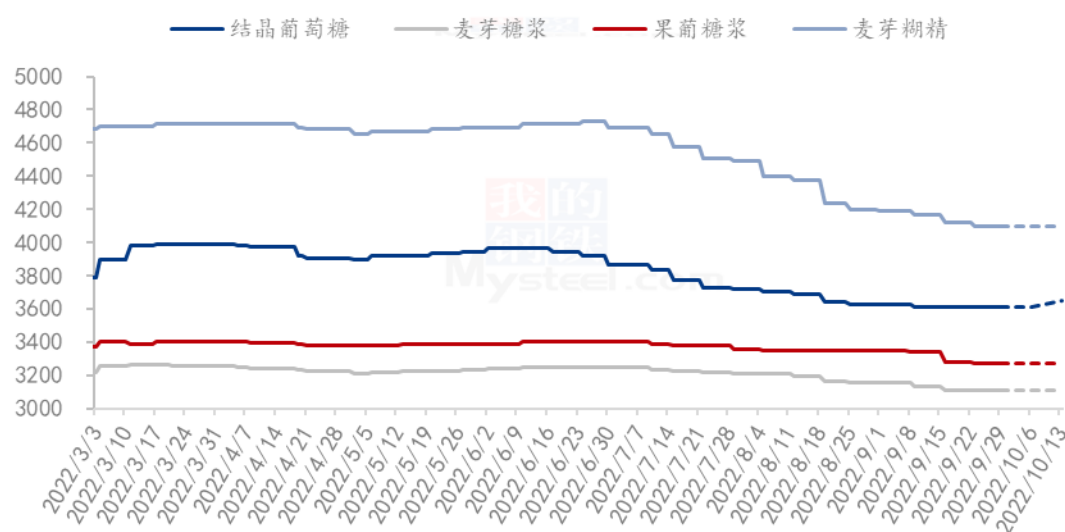
结晶葡萄糖：进入10月份，下游食品、发酵行业需求增加，带动部分结晶葡萄糖出货，但整体市场供应较为充足，加之节后新粮上市，或将震荡偏弱运行，预计10月份结晶葡萄糖价格区间震荡为主，厂家有提涨意向，但幅度有限。

麦芽糖浆：进入10月份，糖果、糕点等采购陆续上量，对市场出货将有一定支撑，虽然节后限量震荡偏弱，但走货转好下，或将支撑价格小幅上行，预计10月份麦芽糖浆价格震荡偏强运行。

果葡糖浆：10月份饮料消费进入淡季，市场开工降进入低位，企业走货压力较大，加之10月份原料难有较好表现，预计果葡糖浆价格稳中偏弱运行。

麦芽糊精：进入10月份，麦芽糊精出口并未有较好预期，国内冲调性饮料需求或将增多，对销货有一定带动，预计10月份麦芽糊精价格先稳后强，重点关注出口情况。

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