

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2022年7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7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

7月份淀粉糖价格持续偏弱运行，整体购销不佳。原料玉米和玉米淀粉弱势运行，价格连续下跌情况下，终端采购谨慎，导致后期企业出货压力较大，成交空间增加。月末随着原料价格触底暂稳，淀粉糖低价接近成本线附近，企业继续降价谨慎，暂时稳定为主，8月份价格或将仍有走低预期，但幅度有限。

## 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	3987	3835	-152	3942	3720	-222	-	-	-
麦芽糖浆	3069	3036	-33	3065	3015	-50	3200	3120	-80
果葡糖浆	3266	3160	-106	3300	3275	-25	3375	3375	0
麦芽糊精	4830	4564	-266	4550	4266	-284	4800	4750	-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连续下行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3700-3800 元/吨，山东地区成交商谈价 3700-4050 元/吨，黑龙江成交商谈价 3470-3550 元/吨，较上月下滑 200 元/吨左右。主要是本月原料玉米价格连续走低，成本下滑，行业整体心态转弱，加之终端需求不佳，企业走货压力下，竞价出货，价格走低。

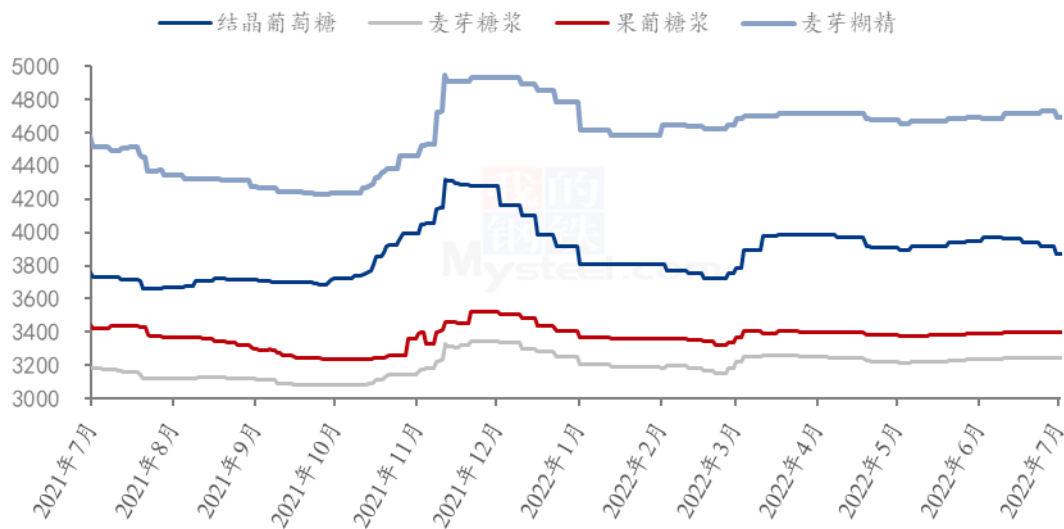
**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行，但整体幅度有限，大约 50 元/吨。主要是糖果、糕点等需求淡季，北方啤酒需求拉动有限，导致糖浆走货压力较大，加之原料玉米和玉米淀粉震荡偏弱，成本走低，企业成交商谈空间增大。但考虑到低价无盈利情况下，下跌幅度有限。

**果葡糖浆：**本月果葡糖浆出货价格主流稳定，零星根据销货成交小幅偏弱。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2750-2850 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3150-3300 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3300-3400 元/吨。7 月份，国内饮料需

求旺季，加之前期疫情下游饮料库存较少，导致7月份整体采购量较好，市场反馈需求尚可，支撑整体开工。

**麦芽糊精：**本月麦芽糊精出货价格下行，低价幅度在100元/吨左右，高价下滑幅度300-400元/吨。截至月底，山东地区主流成交价4250-4700元/吨；河北地区主流成交价4200-4400元/吨。主要是原料连续下滑，成本走低，加之国内需求不佳，出口也处于疲软状态，企业走货有压力，价格走低。

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旺季开工增加外，其他均下滑。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为52.04%，开机较上月下滑1.66个百分点；麦芽糖浆开工率55.56%，环比上月下滑3.07个百分点，主要是消费淡季，企业走货不畅，部分厂家停机检修，控制库存。F55果糖开工率80.58%，较上月增加11.91个百分点，需求旺季，市场开工明显增加；麦芽糊精开机率为46.70%，较上月下滑5.52个百分点，主要是部分企业停机限产，导致供应减少。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

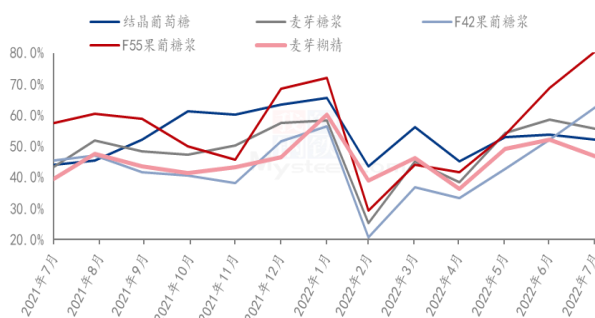


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

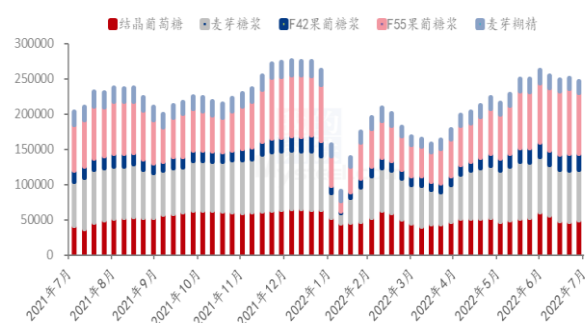


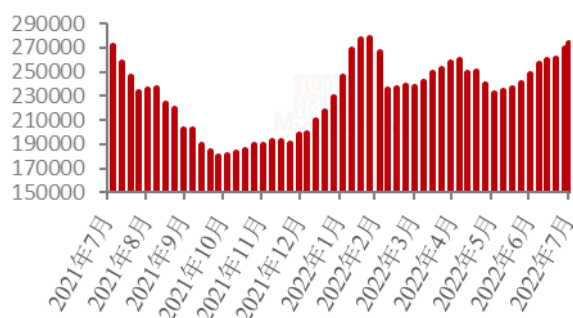
图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

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 27.4 万吨，环比上月增加 2.6 万吨，需求淡季，企业出货不畅，但开工偏高下，库存连续升高。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 7.6 万吨，环比上月下滑 0.665 万吨，主要是部分大厂停机检修，消耗库存，导致库存下滑。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 10.3 万吨。环比上月下滑 1.63 万吨，饮料消费旺季，库存走低。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 4.71 万吨，环比上月增加 0.425 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)

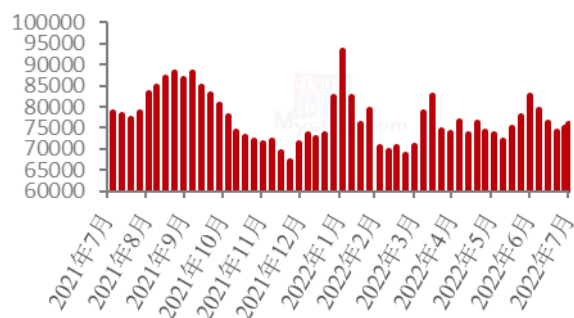


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

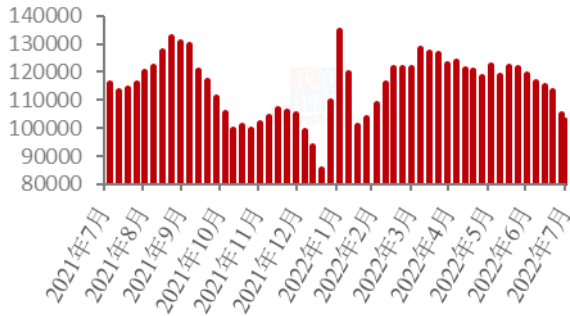


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

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）

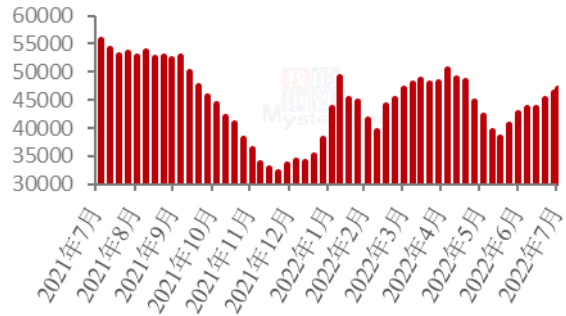


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	发酵厂家检修限产，食品消费疲软，企业出货压力大。
麦芽糖浆	啤酒订单支撑部分企业出货，但糖果、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；部分散户拿货谨慎。
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，出口市场利好支撑有限。

### 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 3835 元/吨，当前结晶糖平均理论利润为 276 元/吨，环比上月末下滑 68 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4564 元/吨，平均理论利润 618 元/吨，环比上月末下滑 191 元/吨。盈利下滑，主要是 7 月份原料玉米价格震荡偏弱，成本端对市场支撑有限，同时下游需求偏弱，签单压力下厂家成交价下行，压缩企业盈利空间。



2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

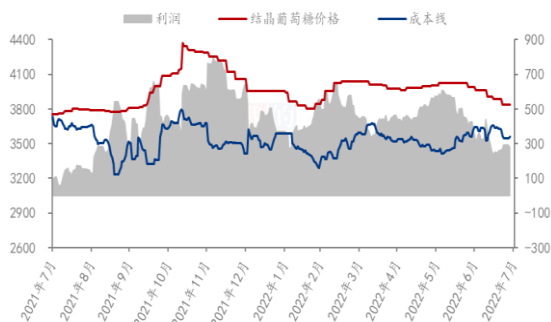


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

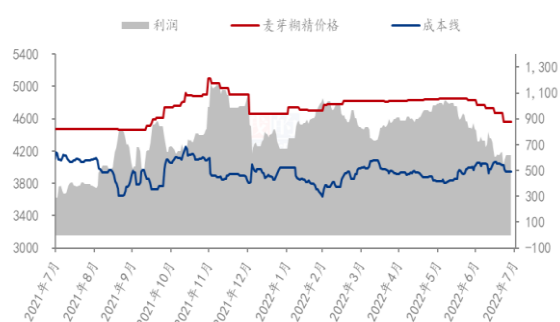


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3036 元/吨，理论利润为 21 元/吨，环比上月增加 38 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3160 元/吨，理论利润-66 元/吨，环比上月末提升 33 元/吨。液体糖浆依旧在成本线上徘徊，月内受需求端支撑，成交价窄幅震荡，而原料处于偏弱运行，成本压力减少，盈利空间小幅增加。

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）

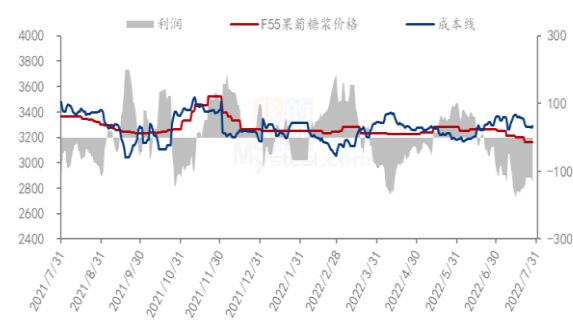


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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6月份我国葡萄糖进口量为394吨，均价1664美元/吨，进口环比减少27.46%，同比增加96.53%；2022年我国累计进口葡萄糖1912吨，累计同比增加55.3%。

据海关数据显示，2022年6月份我国葡萄糖出口量为71350吨，均价654美元/吨，出口环比减少15.04%，同比增加47.64%；2022年我国累计出口葡萄糖465452吨，累计同比增加52.66%。

2020-2022年葡萄糖（17023000）进口分析（吨）

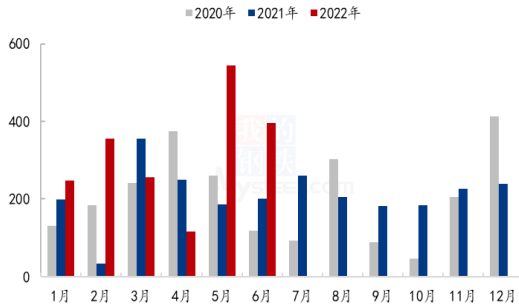


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖（17023000）出口分析（吨）

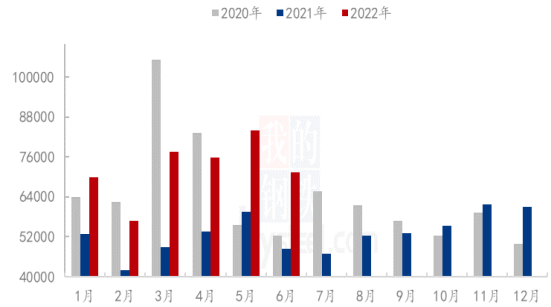


图 13 葡萄糖出口分析

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6月份我国麦芽糖浆进口量为0.336吨，均价1098.214美元/吨，进口环比减少86.24%，同比减少99.26%；2022年我国累计进口麦芽糖浆47.005吨，累计同比减少60.99%。

据海关数据显示，2022年6月份我国麦芽糖浆出口量为401.854吨，均价775.47美元/吨，出口环比减少60.1%，同比减少59.53%；2022年我国累计出口麦芽糖浆3810.754吨，累计同比减少27.31%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析（吨）

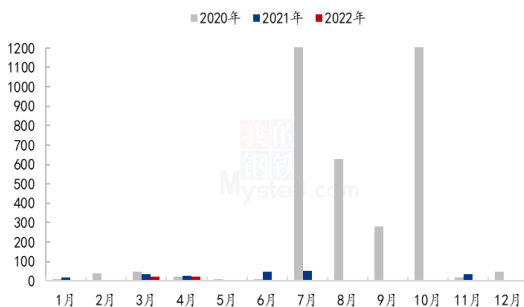


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析（吨）

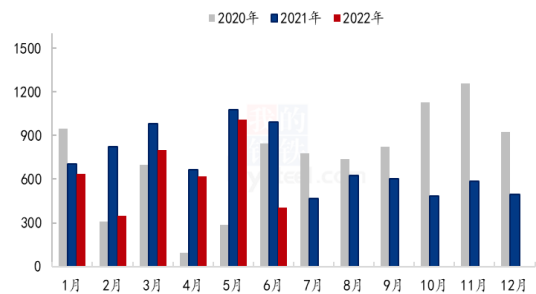


图 12 麦芽糖浆出口分析

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6月份我国果葡糖浆进口量为95.029吨，均价3159.39美元/吨，进口环比增加69.55%，同比减少54.65%；2022年我国累计进口果葡糖浆464.77吨，累计同比减少66.23%。

据海关数据显示，2022年6月份我国果葡糖浆出口量为13077.32吨，均价506.09美元/吨，出口环比增加49.03%，同比增加186.36%；2022年我国累计出口果葡糖浆42712.952吨，累计同比增加31.64%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析 (吨)

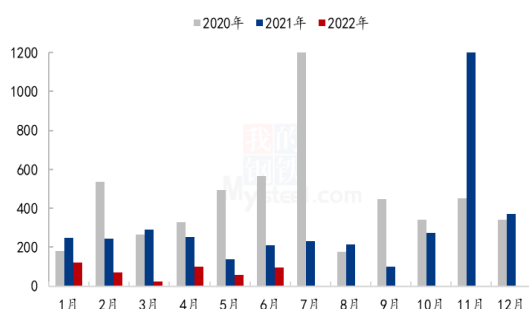


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析 (吨)

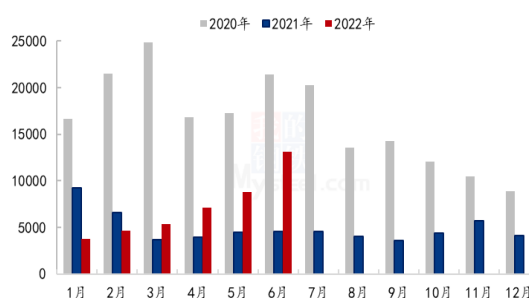


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

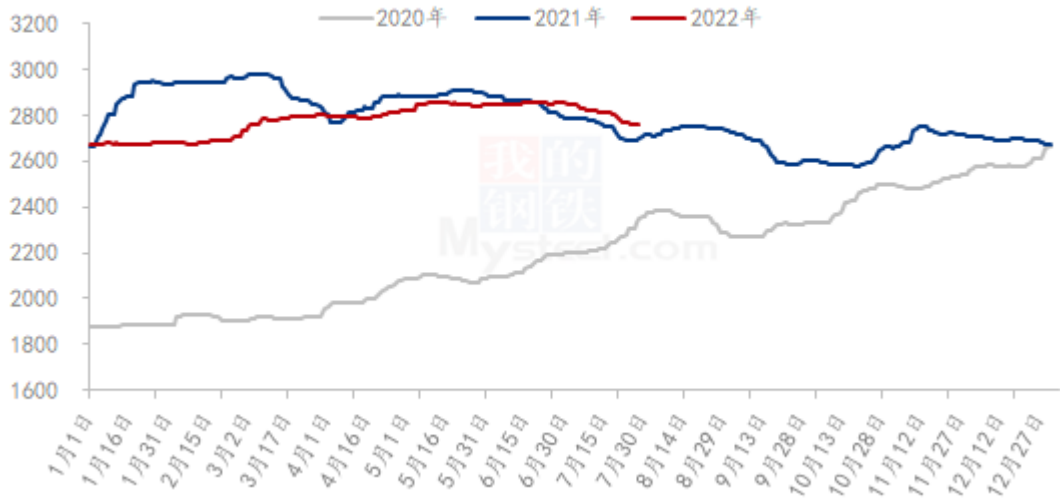
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2763	2853	-90

数据来源：钢联数据

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降4-6成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

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）	117.13	127.58	-10.45
玉米淀粉企业开机率	53.4%	58.15%	-4.75%

数据来源：钢联数据

7月玉米淀粉价格持续下探，跌幅较为明显。截至7月29日，全国玉米淀粉市场成交均价为3157元/吨，环比上月下跌124元/吨，跌幅4.1%。7月玉米淀粉市场主要受成本、需求及供应等多重利空因素影响，整体情绪较为低迷。成本方面，7月玉米原料价格持续下跌，利空淀粉市场，企业挺价心态开始松动。另外需求端本月表现也并不乐观，随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，造纸、食品企业停机数量也在增加。另外7月不可忽视的影响因素是，7月期货仓单集中提货，低价货源冲击市场也对现货价格形成拖累。至7月底越来越多的淀粉企业不堪亏损，陆续减产停机，玉米淀粉价格止跌企稳。展望8月，玉米淀粉市场供需矛盾仍亟待修复，价格震荡盘整运行，波动幅度预计有限。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



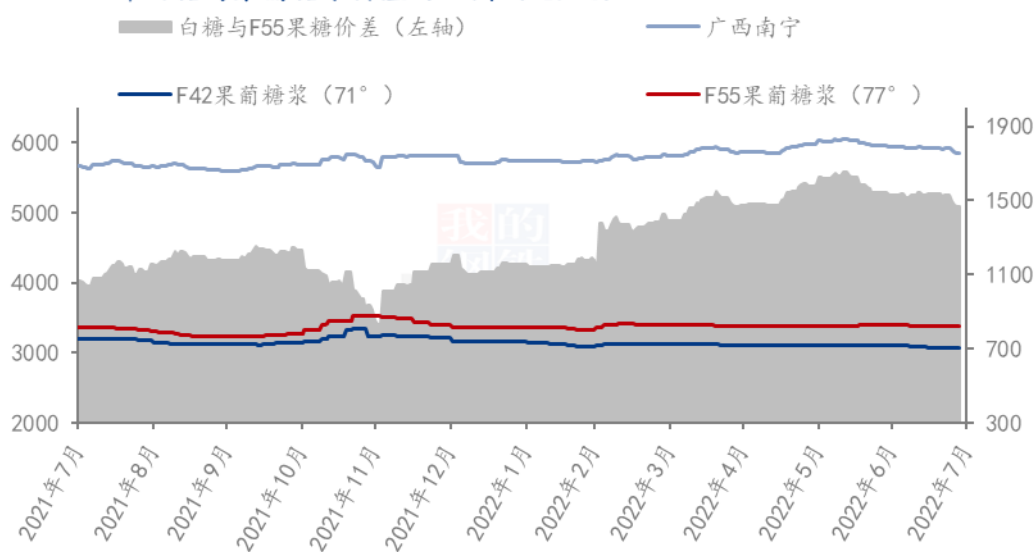
数据来源：钢联数据

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 1468 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

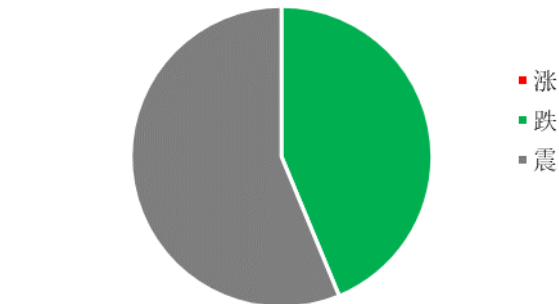


图 21 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 16 家企业，其中 56%看震，44%看跌。看跌主要是因为近期大厂开工高位，但下游消费难有好转，市场走货压力仍存；看稳主要是低价已经接近成本线附近，继续下跌谨慎，暂稳为主。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

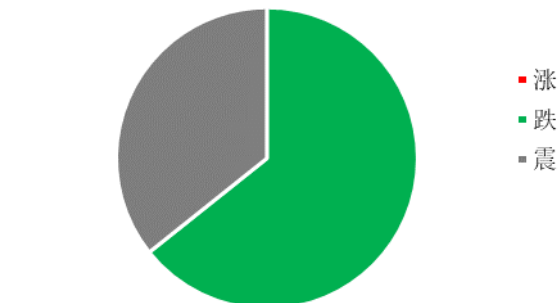
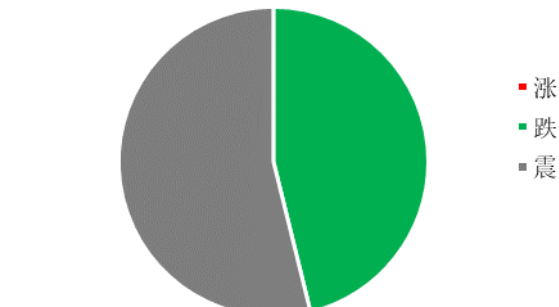


图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 64%看跌，36%看稳。看跌主要是因为对原料玉米和玉米淀粉预期较弱，成本偏弱，加之 8 月份部分检修企业陆续开工，供应增加下，成交或将偏弱；看稳主要是成本高位，企业盈利不佳下，有一定挺价心态。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家企业，其中 46%看跌，54%看稳。看跌主要是原料玉米和玉米淀粉偏弱下，果糖成交或将有空间；看稳主要是 8 月份仍将是饮料消费旺季，企业走货尚可下，成交暂稳。

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

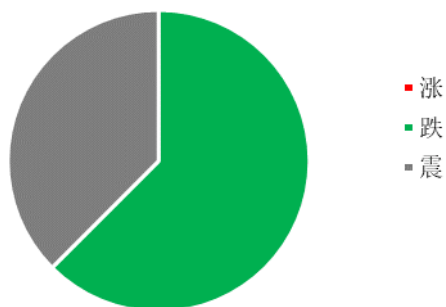


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 63%看跌，38%看稳。看跌主要是因为 8 月份终端消费仍未有好转，检修企业开工，供应增加，销货不畅下，价格下滑；看稳主要是糊精低价盈利较少，支撑企业心态，稳价出货为主。

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

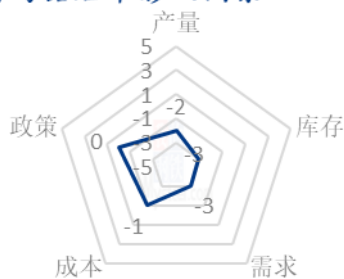


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

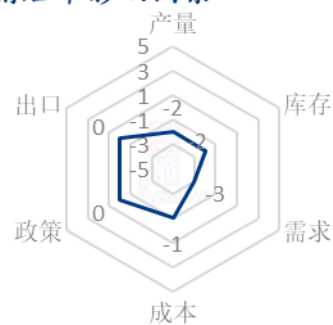


图 26 麦芽糊精后市影响因素

### 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

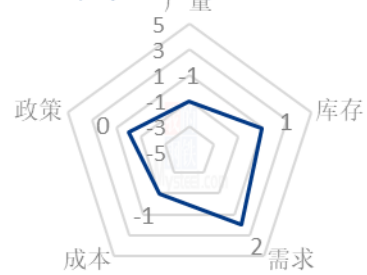


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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8月份，发酵、食品等需求均较弱，下游难以放量支撑结晶葡萄糖走货，加之大厂暂时高位开工，货源供应量较大情况下，将压制成交价格，预计高价或将继续下滑，但低价已经接近成本线附近，继续下滑幅度有限。

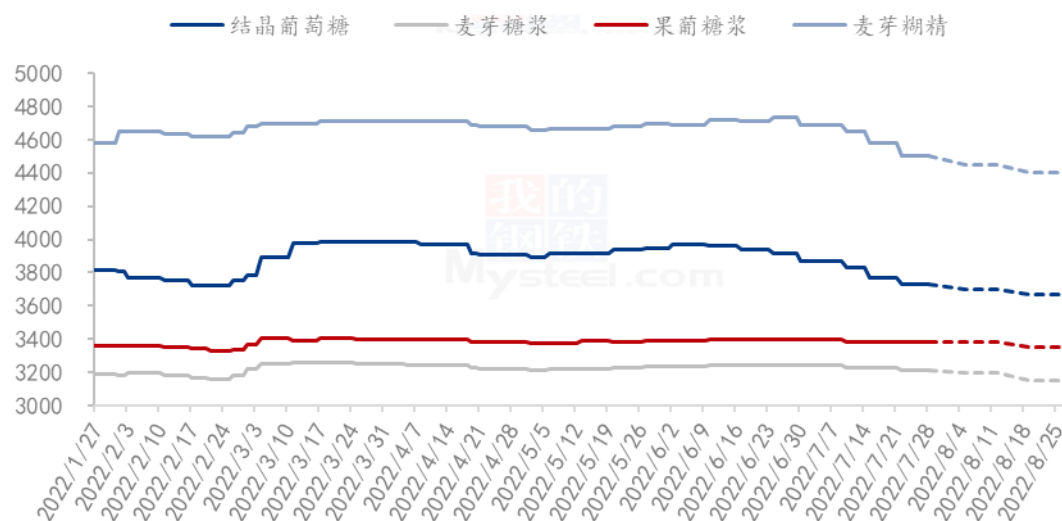
**麦芽糖浆：**进入8月份，糖果、糕点仍未有好转，企业走货压力较大，加之市场检修企业恢复生产，整体供应量增加，销货竞价压力增大，在原料暂无明显利好下，预计价格有走低预期。



**果葡糖浆：**8月份饮料消费仍是旺季，市场走货情况尚可，支撑整体价格暂稳，但原料偏弱运行，加之行业产能过剩较重，企业之间仍有竞争趋势，局部地区成交或将有一定空间。

**麦芽糊精：**进入8月份国内下游消费难有好转，企业走货压力仍存，加之市场供应充足，企业走货有压力，整体产品有一定盈利情况下，预计8月份价格或仍有下滑空间。

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