

淀粉糖市场

月度报告

(2022年6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6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.....	- 3 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 3 -
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.....	- 6 -
5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析 (17023000).....	- 6 -
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.....	- 8 -
6.1 玉米市场分析.....	- 8 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 9 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 10 -

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

6月份淀粉糖价格市场供需博弈，价格窄幅震荡运行。上旬市场受成本面支撑较强，市场挺价情绪较浓，但端午节后下游补货力度弱，企业走货不如预期，抵制价格的上行；中下旬饮料行业逐步恢复，支撑液体糖浆市场，但食品行业处于淡季，需求整体偏弱，叠加下旬固体糖厂家供应增加，库存升高情况下部分订单议价空间增大。整体来看，月内固体糖偏弱运行，液体糖浆稳中偏强。

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	4006	3987	-19	4017	3942	-75	-	-	-
麦芽糖浆	3048	3069	21	3020	3065	45	3100	3200	100
果葡糖浆	3283	3266	-17	3275	3300	25	3375	3375	0
麦芽糊精	4842	4830	-12	4550	4550	0	4800	4800	0

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：本月结晶葡萄糖市场出货价偏弱运行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3900-4100 元/吨，山东地区成交商谈价 3850-4150 元/吨，华北地区价格整体下行约 100 元/吨；黑龙江成交商谈价 3650-3720 元/吨，高端价格下行 30 元/吨。市场方面，虽然月内原料持续高位震荡局势，但随着华北地区企业恢复生产，市场供应量增加；而发酵行业陆续有检修厂家，食品行业又处淡季，导致葡萄糖企业走货压力较大。虽然厂家有挺价意向，但在供强需弱的行情上，签单价均有不同程度下跌。

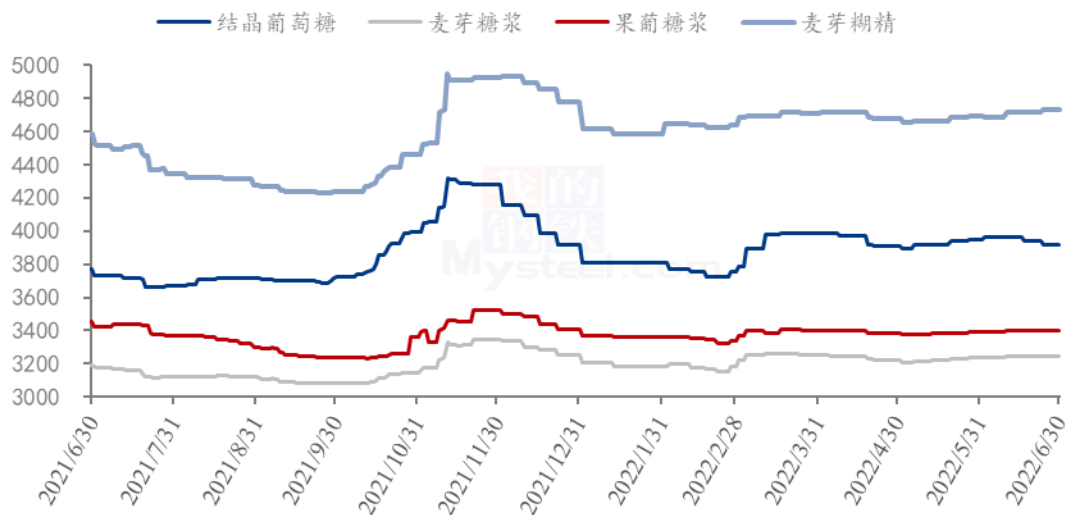
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格维持先涨后稳局势。截至月底，山东地区主流成交在 3020-3180 元/吨，河北地区主流成交 3010-3050 元/吨，吉林地区成交价在 3100-3200 元/吨。市场方面，上旬华北地区受到成本的强势支撑，底部价格不断拉涨，同时啤酒订单需求尚可，一定程度利好企业走货；中下旬由于食品行业不景气，糖浆企业新签订单减少，虽然原料仍旧高位运行，但需求端拖曳成交价的持续上行，

市场逐步企稳。

果葡糖浆：本月果葡糖浆出货价格稳中偏强运行。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2850-2950 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3200-3500 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3350-3450 元/吨。市场方面，上旬国内新冠疫情逐步可控，饮料厂恢复进程偏慢，市场走货欠佳，厂家因陆续消化高价原料，签单价提升 50 元/吨；中下旬随着需求逐步释放，市场开机显著提升，中小企业的补货不足，抑制散单价格的上涨，市场暂时维持稳定。

麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价先稳后落。截至月底，山东地区主流成交价 4550-5000 元/吨；河北地区主流成交价 4300-4850 元/吨。月初受原料高位震荡以及国内冷饮需求较好支撑，糊精市场暂时维持稳定；中下旬虽然出口订单维持稳定，但国内市场有转淡迹象，部分企业库存压力明显增加，高端价格回落明显。

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继续提升，其中果葡糖浆开机增幅最大，主要是 6 月份加啤酒、饮料行业随着天气转热需求逐步回暖，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 53.7%，开机较上月增加 0.82 个百分点，由于发酵行业陆续有检修企业，需求相对偏弱，市场提振不足，葡萄糖开机提升少；麦芽糖浆开工率 58.63%，环比上月增加 4.27 个百分点，月内啤酒维持正常采购，糖果、糕点需求依旧偏淡，拖累糖浆市场开机。F55 果糖开工率 68.68%，较上月增加 14.83 个百分点，饮料行业逐步升温，需求端利好市场开机；麦芽糊精开机率为 52.22%，较上月增加 2.98 个百分点。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)

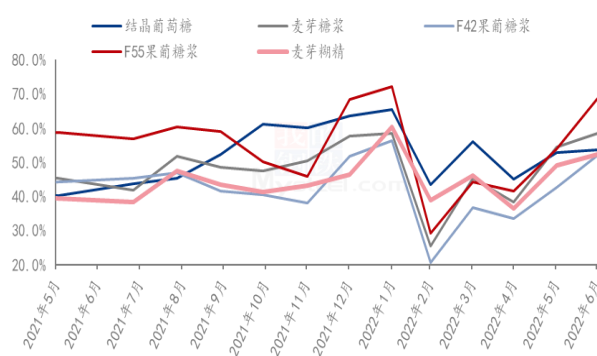


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化(吨)

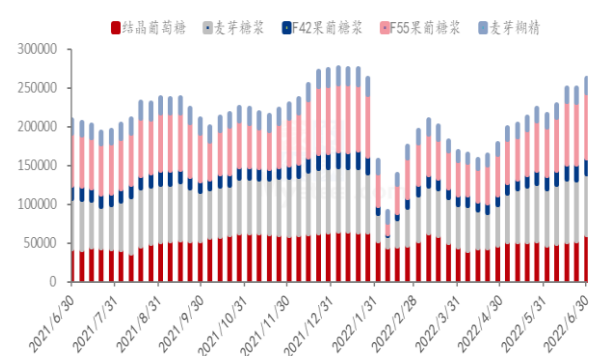


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量变化

数据来源：钢联数据

2.2 淀粉糖各产品库存分析

本月淀粉糖市场整体出货较上月略有好转，但因市场供应量增幅较大，因此导致行业总库存量略高于上月月底，据 Mysteel 数据显示，6 月淀粉糖总库存量在 52.29 万吨，较上月月底增加 2.09 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存 24.82 万吨，环比上月增加 1.52 万吨，华北地区工厂陆续恢复正常生产，市场供应量增加；同时发酵企业陆续有检修计划，供应增加而需求减少情况下库存上升。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 8.27 万吨，环比上月增加 0.92 万吨，啤酒厂家维持正常采购量，但糖果、糕点需求欠佳，因糖浆市场供应增加，致使库存小增。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存 11.93 万吨。环比上月下滑 0.31 万吨，饮料行业进入消费旺季，需求持续向好，即便在开工明显上涨下，库存仍在下滑。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 4.285 万吨，环比上月增加 0.055 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

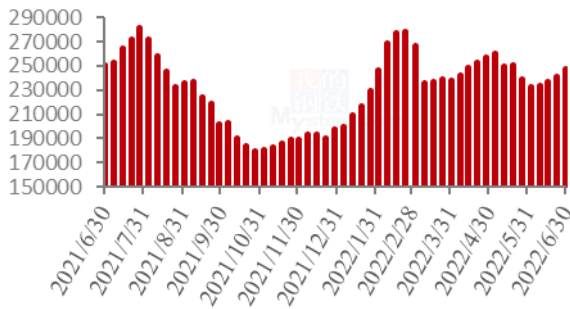


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

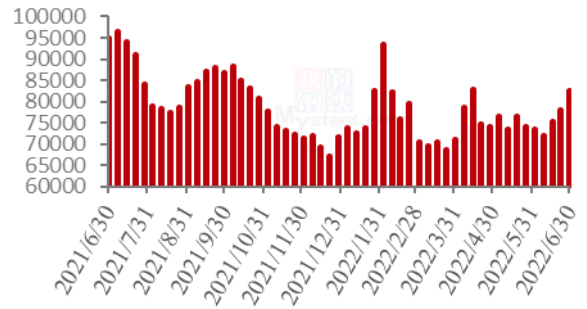


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

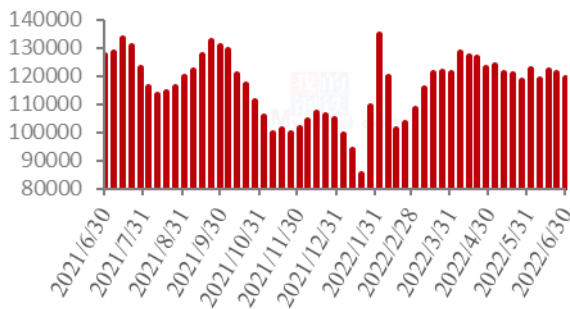


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

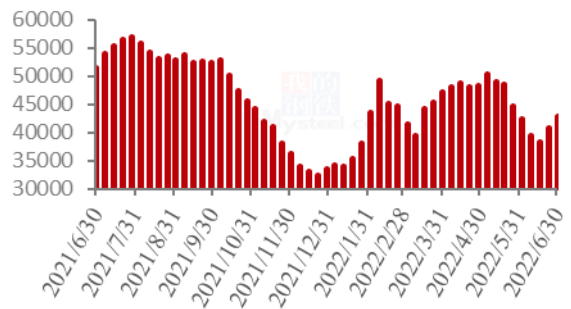


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	6月份下游消费一般，发酵温度较高下，检修限产，食品消费不景气，对结晶葡萄糖消耗较少。
麦芽糖浆	啤酒支撑部分北方企业出货，但糖果、糕点等需求淡季，加之整体消费形势偏弱情况下，整体采购弱勢，糖浆走货不佳。
果葡糖浆	饮料消费旺季，市场备货增加，果葡糖浆走货好转，支撑市场开工。
麦芽糊精	内需冷饮带动不足，冲调类处于消费淡季，国内走货不佳，出口市场也未较好支撑。

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，本周结晶糖出货价格为 3987 元/

吨，当前结晶糖理论平均利润为 344 元/吨，环比上月末下滑 229 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4830 元/吨，理论利润 809 元/吨，环比上月末下滑 210 元/吨。盈利下滑，主要是 6 月份原料玉米价格震荡偏强，较前期有所增长，另一方面，固体糖出货不佳，企业成交较上月商谈空间增大。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

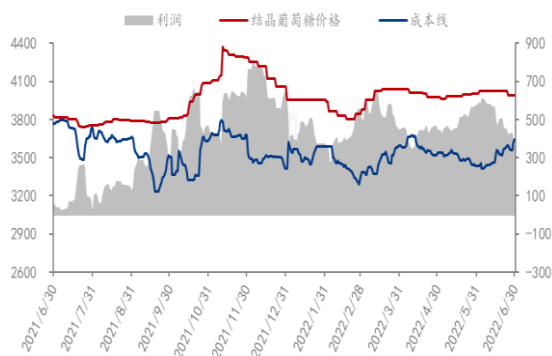


图 8 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

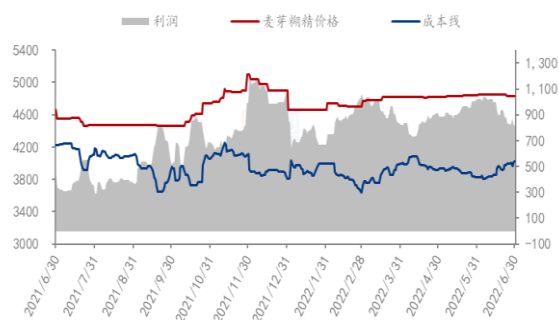


图 9 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3069 元/吨，理论利润为-17 元/吨，环比上月下滑 155 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3267 元/吨，理论利润-99 元/吨，环比上月末下滑 199 元/吨。整体液体糖均进入亏损状态，本月需求相对较弱，虽有啤酒、饮料市场提振，但供应过剩下，成交价格稳中偏弱，加之原料上行，成本增加，液体糖盈利明显下滑。

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）

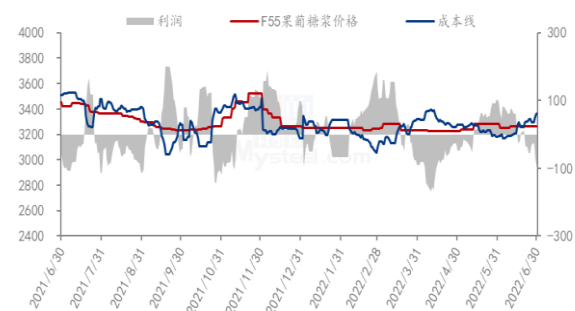


图 11 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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5月份我国葡萄糖进口量为544吨，均价1763美元/吨，进口环比增加369.5%，同比增加192.14%；2022年我国累计进口葡萄糖1517吨，累计同比增加48.3%。

据海关数据显示，2022年5月份我国葡萄糖出口量为83979吨，均价663美元/吨，出口环比增加10.88%，同比增加41.35%；2022年我国累计出口葡萄糖364101吨，累计同比增加41.96%。

2020-2022年葡萄糖(17023000)进口分析(吨)

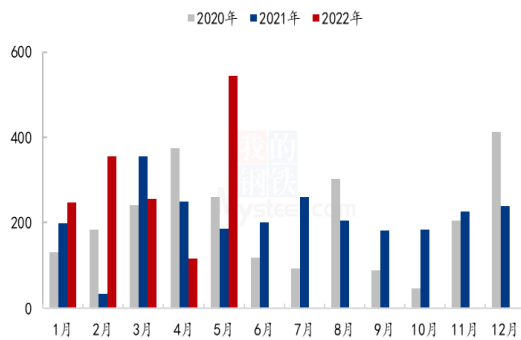


图 12 葡萄糖进口分析

2020-2022年葡萄糖(17023000)出口分析(吨)

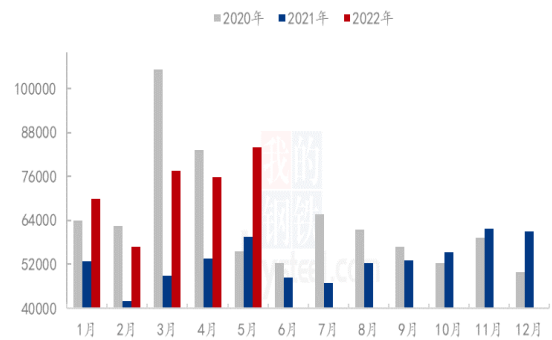


图 13 葡萄糖出口分析

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5月份我国麦芽糖浆进口量为2.441吨，均价2798.443美元/吨，进口环比减少89.19%，同比增加474.35%；2022年我国累计进口麦芽糖浆46.669吨，累计同比减少38.08%。

据海关数据显示，2022年5月份我国麦芽糖浆出口量为1007.188吨，均价637.31美元/吨，出口环比增加62.4%，同比减少6.48%；2022年我国累计出口麦芽糖浆3408.9吨，累计同比减少19.78%。

2020-2022年麦芽糖浆进口分析 (吨)

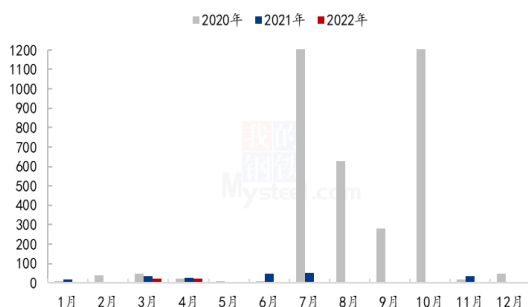


图 11 麦芽糖浆进口分析

2020-2022年麦芽糖浆出口分析 (吨)

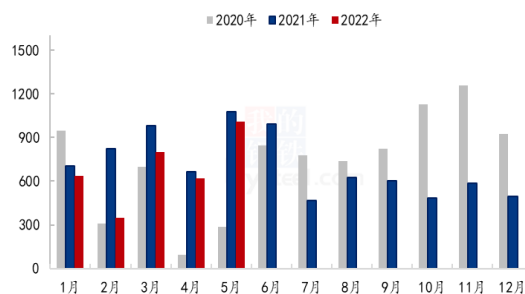


图 12 麦芽糖浆出口分析

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5月份我国果葡糖浆进口量为56.049吨，均价3558.37美元/吨，进口环比减少43.36%，同比减少58.8%；2022年我国累计进口果葡糖浆369.741吨，累计同比减少68.31%。

据海关数据显示，2022年5月份我国果葡糖浆出口量为8774.755吨，均价524.84美元/吨，出口环比增加23.54%，同比增加95.46%；2022年我国累计出口果葡糖浆29635.632吨，累计同比增加6.3%。

2020-2022年果葡糖浆进口分析 (吨)

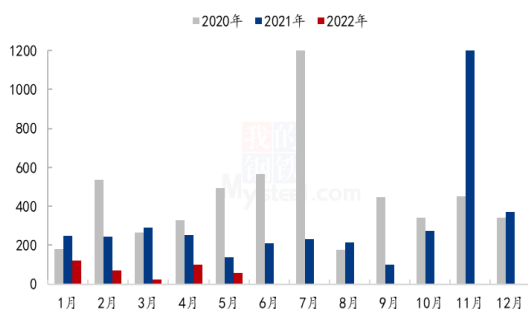


图 13 果葡糖浆进口分析

2020-2022年果葡糖浆出口分析 (吨)

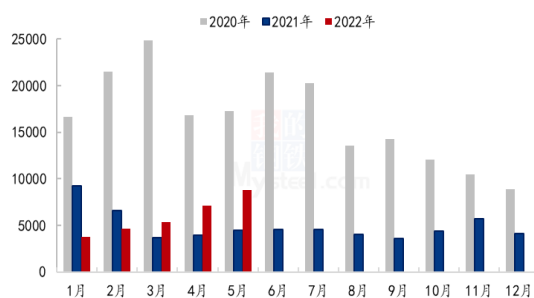


图 14 果葡糖浆出口分析

数据来源：海关总署

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

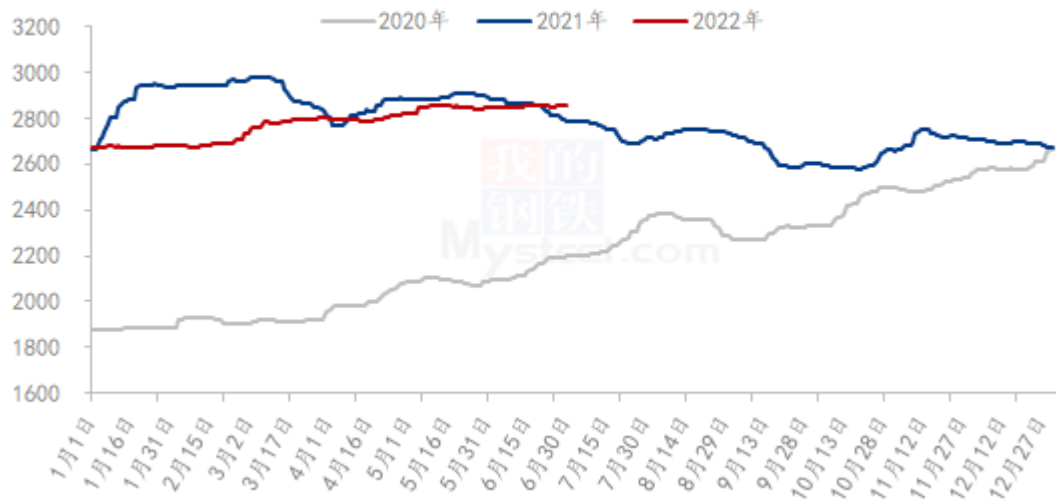
表 3 玉米供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2853	2845	8

数据来源：钢联数据

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。

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

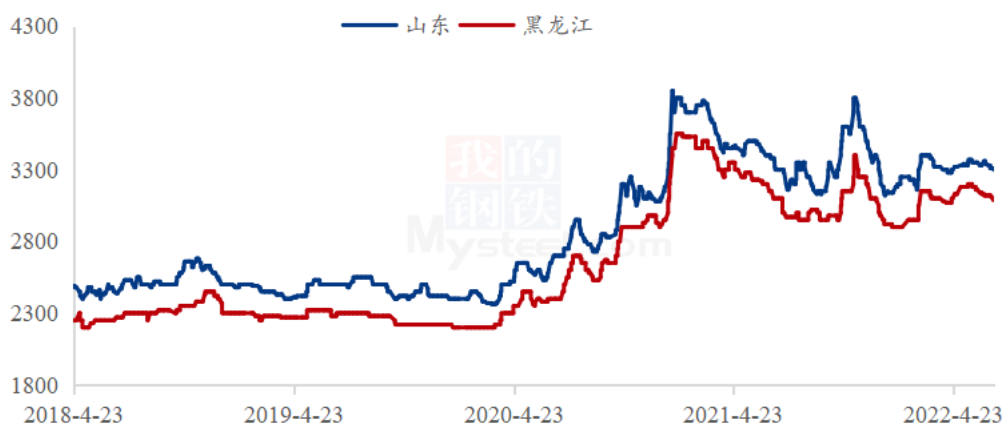
表 4 玉米淀粉供应一览表

类别	本月	上月	涨跌
玉米淀粉月度产量（万吨）	127.58	129.3	-1.72
玉米淀粉企业开机率	58.15%	58.93%	-0.78%

数据来源：钢联数据

6月玉米淀粉价格震荡下行，截至6月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3291元/吨，环比上月下跌33元/吨，跌幅1%。随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，6月整体市场表现极为清淡。市场低迷的主要原因一是不少下游终端客户如造纸、制糖等大型企业前期看好玉米价格，普遍于5月初制定了周期较长的采购计划，下游需求提前被消耗。另外盘面5月仓单流通至市场，价格较现货低30-50元/吨，一方面挤占现货成交空间，另一方面也拖累现货价格下行。未来随着气温的不断升高，下游造纸、食品餐饮、发酵等行业步入传统性需求淡季，部分中小企业也基本制定了检修计划，采购需求进一步走低，市场成交清淡局面或继续维持。短期来看，玉米淀粉市场压力仍较为明显，供需格局宽松将直接拖累淀粉价格下行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



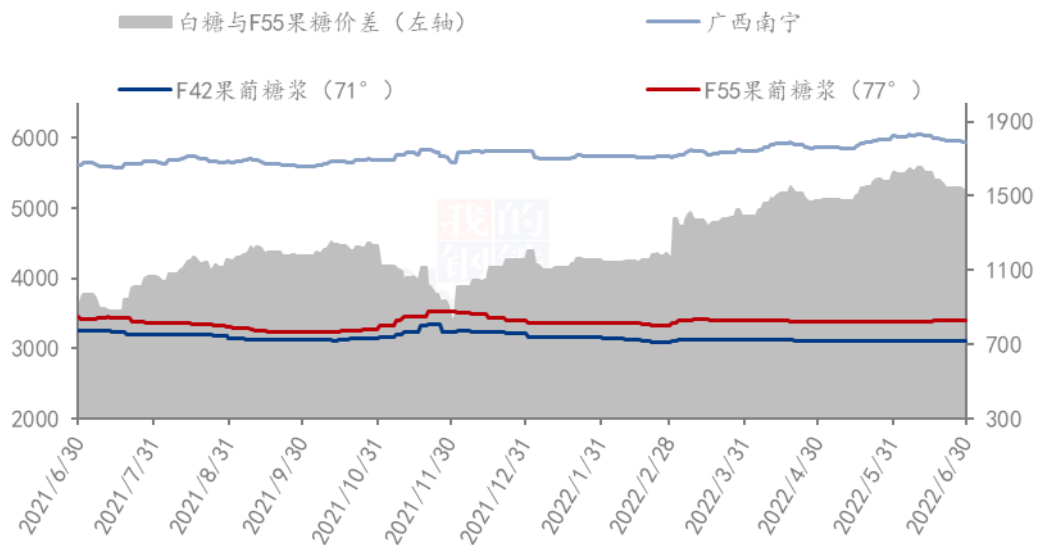
数据来源：钢联数据

图 19 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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弱运行，而果糖签单成交趋于稳定，整体来看，两者价差缩小。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1534 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022 年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



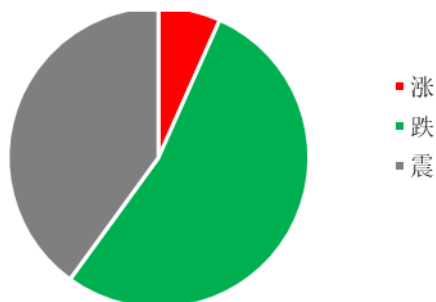
数据来源：钢联数据

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



调研市场 15 家生产企业，其中 7% 看涨，53% 看跌，40% 看稳。看涨主要是因为原料玉米持续高位震荡；看跌因为市场供应量偏大，而终端需求不足，供需矛盾导致；看稳则是因为盈利不好，厂家的主观挺价意向。

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



图 22 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家生产企业，其中 24%看涨，38%看跌，38%看稳。看涨主要是华北部分厂家有检修计划；看跌是因为下游糖果、糕点需求的疲软；看稳是因为盈利不好，企业有意挺价。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

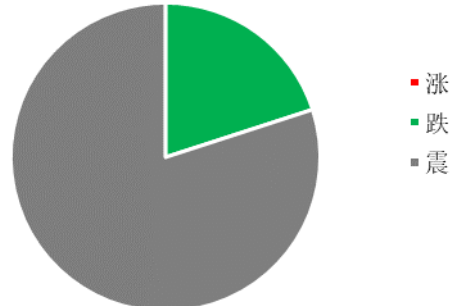


图 23 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 15 家生产企业，其中 20%看跌，80%看稳。看跌是因为需求虽有恢复，但是整体供大于求，企业有竞价心态；看稳是成本和需求支撑。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

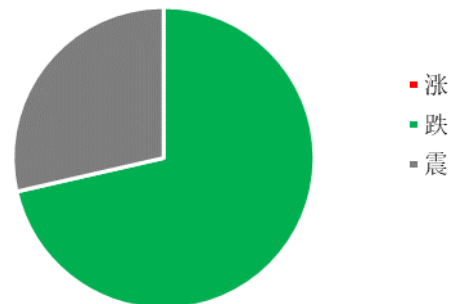


图 24 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家生产企业，其中 71%看跌，29%看稳。看跌是因为需求偏弱；看稳则是近期原料玉米持续偏强运行，成本端支撑企业稳价心态。

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

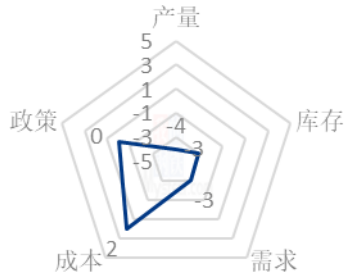


图 25 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

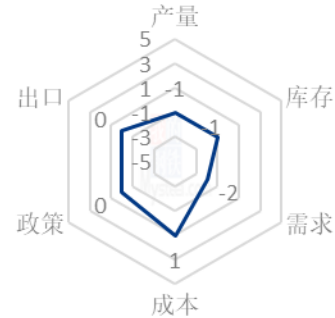


图 26 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

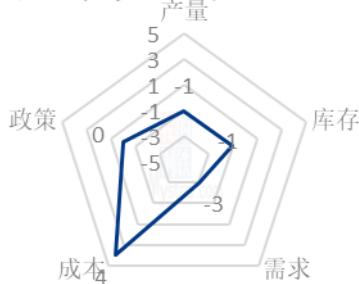


图 27 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

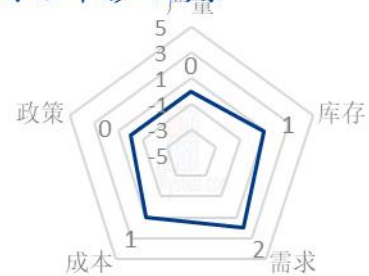


图 28 果葡糖浆后市影响因素

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

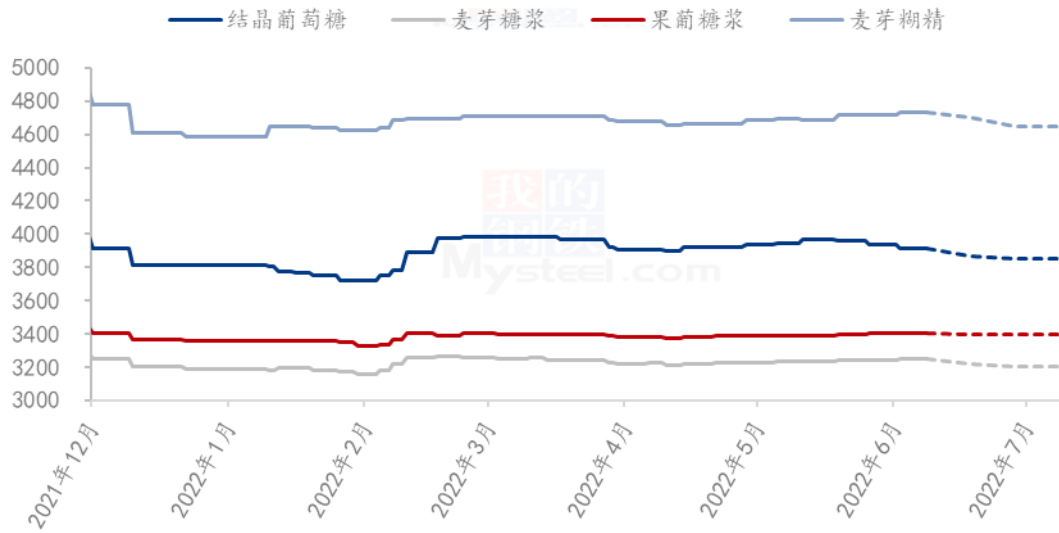
结晶葡萄糖：进入7月份，下游发酵行业检修企业或增多，同时食品行业仍处淡季，需求端无较好支撑，虽然原料仍有偏强预期，但影响力弱于需求疲软，预计7月份结晶葡萄糖市场震荡偏弱运行。

麦芽糖浆：进入7月份，华北地区检修企业增加，市场供应量减少以及原料支撑下，企业有意挺价；然下游需求整体偏弱，预计7月份麦芽糖浆市场窄幅震荡运行，关注原料及下游拿货情况。

果葡糖浆：进入7月份，虽然原料高位震荡以及饮料行业陆续恢复均支撑市场价格，但考虑到目前果葡糖浆企业供应量较大，供应整体强于需求，预计7月份果葡糖浆市场稳价预期较大，局部窄幅整理。

麦芽糊精：进入7月份，国内需求市场持续疲软，企业走货压力偏大；虽然市场对后市原料持走强看法，但糊精市场盈利空间尚可，预计7月份麦芽糊精市场震荡偏弱走势。

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