

淀粉糖市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽、刘霞

电话：05337026638

邮箱：wanglilia@mysteel.com

05337026906

淀粉糖市场周度报告

(2023. 3. 30-2023. 4. 6)

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

淀粉糖市场周度报告.....	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周淀粉糖基本面概述	- 1 -
第二章 本周淀粉糖价格走势分析	- 2 -
2.1 结晶葡萄糖价格分析	- 2 -
2.2 麦芽糖浆价格分析.....	- 3 -
2.3 F55 果葡糖浆价格分析	- 3 -
2.4 麦芽糊精价格分析.....	- 4 -
第三章 淀粉糖供应分析.....	- 5 -
3.1 淀粉糖各产品供应分析	- 5 -
3.2 淀粉糖各产品库存分析	- 5 -
第四章 淀粉糖需求分析.....	- 6 -
4.1 淀粉糖各产品需求分析	- 6 -
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化.....	- 6 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析	- 7 -
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.....	- 12 -
第八章 淀粉糖后市影响因素分析.....	- 13 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 14 -

本周核心观点

本周淀粉糖市场出货情况一般，局部价格偏弱，但整体带动有限，企业稳价为主，成交尚可商谈。终端需求仍不佳，食品、饮料、啤酒等均处于较弱状态，下游拿货谨慎，企业走货不畅下，成交有 10-20 元/吨的商谈空间。但整体盈利不佳，企业低价惜售，下滑有限。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

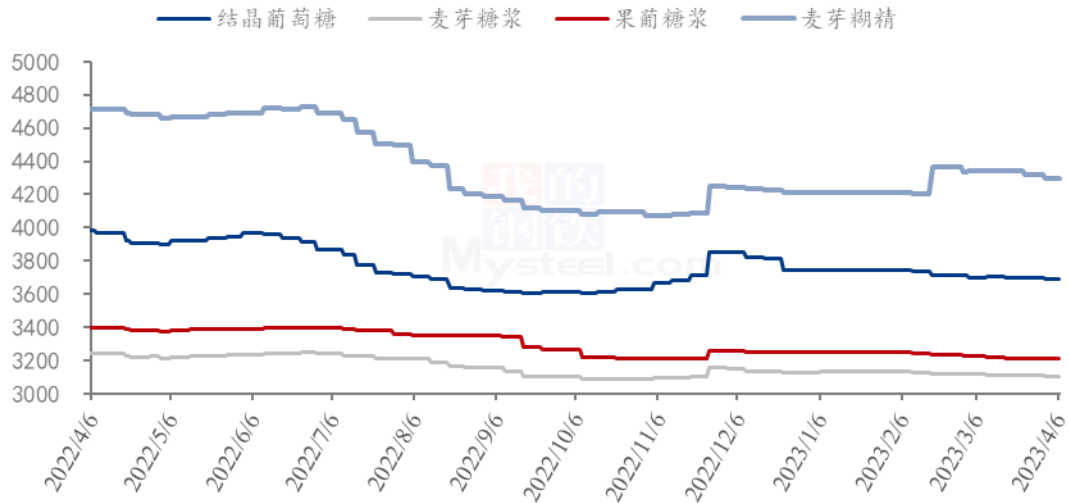
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.33%	50.09%	0.24%
	麦芽糖浆企业开机率	52.15%	52.47%	-0.32%
	F55 果葡糖浆企业开机率	49.98%	53.93%	-3.95%
	麦芽糊精企业开机率	42.02%	42.89%	-0.87%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	53.85	52.32	1.53
需求	饮料	温度较低，需求仍处于淡季，采购偏弱；		
	食品	食品行业近期采购缓慢，下游库存较多；		
	发酵	发酵行业按需采购；		
	啤酒	啤酒需求情况不佳，采购量较上月减少；		
	出口	近期出口订单一般；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	243	146	97
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-105	-190	85
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-215	-305	90
	麦芽糊精 (元/吨)	349	238	111
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3686	3694	-8
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3102	3112	-10
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3209	3209	0
	麦芽糊精 (元/吨)	4300	4320	-20

备注：以上价格是全国均价，利润是按照山东地区均价和玉米价格计算所得。

数据来源：钢联数据

第二章 本周淀粉糖价格走势图分析

淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

本周结晶葡萄糖出货价格主流稳定，成交商谈空间增大。终端需求不佳，下游拿货谨慎，厂家走货有压力，压制市场成交价格，但成本支撑，大厂降价谨慎，暂时稳价出货，成交实单实议。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/30	2023/4/6	周环比	周同比
河北省	3703	3700	-0.07%	-6.92%
黑龙江省	3450	3430	-0.58%	-9.74%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-8.75%
山东省	3821	3814	-0.20%	-5.57%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行，一方面是原料玉米价格下行，市场心态偏弱，另一方面终端需求不佳，企业库存压力较大下，成交商谈增大。但原料支撑低价下滑有限，市场高价向低价靠拢。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/30	2023/4/6	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	0.00%
福建省	3200	3200	0.00%	0.00%
广东省	3313	3250	-1.89%	-4.41%
河北省	2918	2918	0.00%	-3.95%
河南省	2973	2960	-0.45%	-3.74%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-5.08%
湖北省	3200	3200	0.00%	-8.13%
吉林省	2950	2950	0.00%	-5.22%
辽宁省	2900	2900	0.00%	-3.33%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	2941	2924	-0.58%	-4.43%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3550	3550	0.00%	-2.74%
重庆	3225	3225	0.00%	-9.15%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周果葡糖浆市场出货情况一般，厂家供应固定客户为主。下游饮料消费淡季，采购情况不佳，企业走货不畅下，有限产停机计划，观望市场为主。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/30	2023/4/6	周环比	周同比
----	-----------	----------	-----	-----

安徽省	3250	3250	0.00%	-6.88%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-2.92%
河北省	3000	3000	0.00%	-7.69%
河南省	3100	3100	0.00%	-9.49%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	0.00%
湖北省	3225	3225	0.00%	-6.79%
吉林省	3000	3000	0.00%	-4.76%
江苏省	3400	3400	0.00%	-4.23%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-4.84%
山东省	3088	3088	0.00%	-4.49%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3350	3350	0.00%	-8.22%
四川省	3500	3500	0.00%	-5.41%
天津	3150	3150	0.00%	-5.97%
浙江省	3367	3367	0.00%	-5.83%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

2.4 麦芽糊精价格分析

本周麦芽糊精出货情况一般，下游冷饮、调味品等采购情况不佳，出口市场也并未有较好表现，市场货源流通一般，压制成交价格。但供应量偏低下，支撑价格暂稳运行。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/30	2023/4/6	周环比	周同比
河北省	4350	4350	0.00%	-3.69%
河南省	4400	4350	-1.14%	-11.22%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-5.17%
吉林省	4400	4300	-2.27%	-8.99%
山东省	4317	4317	0.00%	-10.47%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖整体出货情况一般，企业走货有压力，市场限产增多，开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.33%，环比上周增加 0.23 个百分点，企业暂时稳定开工，后期或将有限产停机打算。麦芽糖浆开工率为 52.15%，环比上周下滑 0.32 个百分点，企业暂时稳定生产，开工区间震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 49.98%，开工较上周下滑 3.96 个百分点，整体来看，下游需求不佳，库存高位，开工下滑。麦芽糊精开工率为 42.02%，环比上周减少 0.86 个百分点，开工暂时低位，部分企业调节生产。

备注：自 2022 年 1 月开始，淀粉糖产品淘汰落后产能，更正最新产能，开工率计算使用最新产能计算。

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

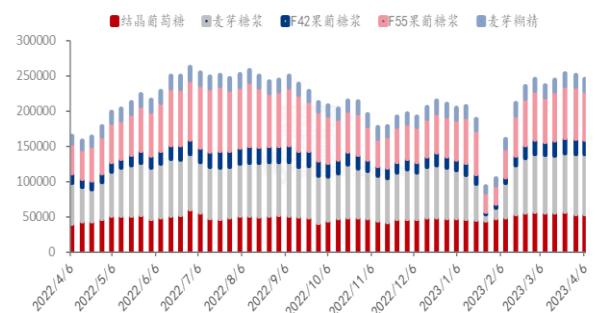


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

终端需求一般，淀粉糖市场库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.84 万吨，较上周增加 1.52 万吨。结晶葡萄糖方面终端需求不佳，企业走货不畅，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 25.9 万吨，环比上周增加 0.24 万吨。麦芽糖浆方面，下游需求不佳，啤酒近期有减量表现，企业走货不畅，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.82 万吨，环比上周增加 0.377 万吨。果葡糖浆方面，需求淡季，企业走货不畅，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.86 万吨，环比上周增加 0.56 万吨。麦芽糊精方面，终端需求不佳，虽然低位开工，库存仍在增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.81 万吨，环比上周增加 0.2 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

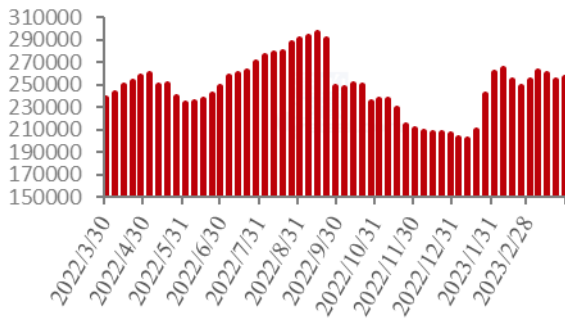


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

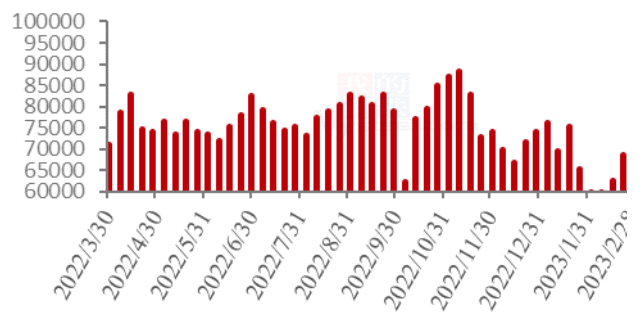


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

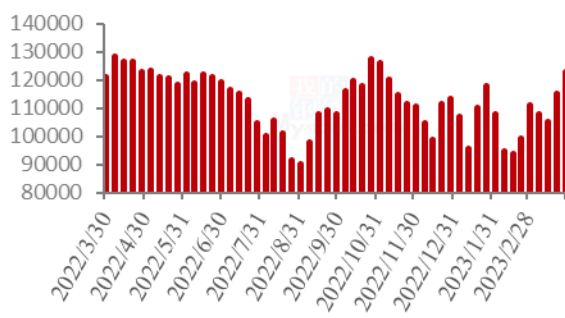


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

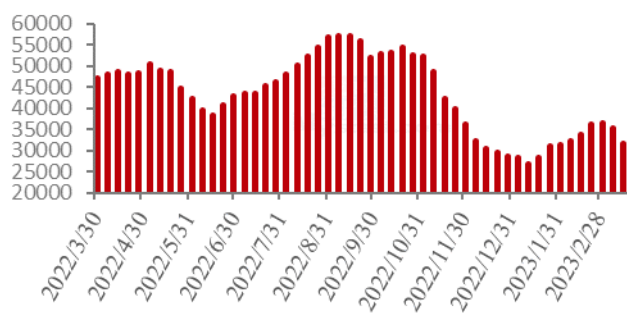


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

数据来源：钢联数据

第四章 淀粉糖需求分析

4.1 淀粉糖各产品需求分析

表 6 淀粉糖下游需求一览表

产品	下游市场
结晶葡萄糖	终端需求一般，食品偏弱，发酵按需拿货；
麦芽糖浆	糖果、糕点淡季，啤酒订单减少，企业走货不畅；
果葡糖浆	饮料消费淡季，整体走货难有较好表现；
麦芽糊精	国内整体需求不佳，企业出货不佳；

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

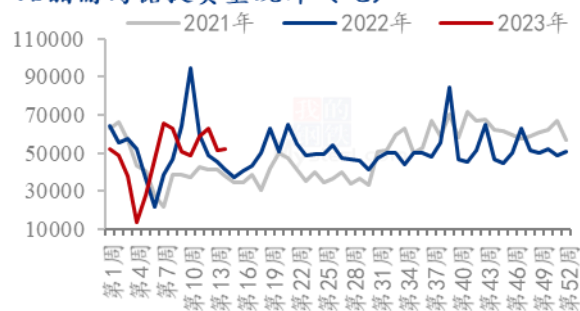


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

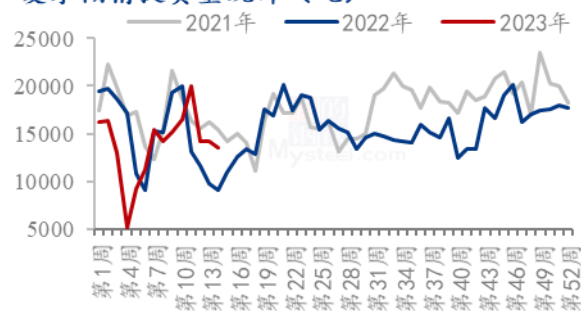


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

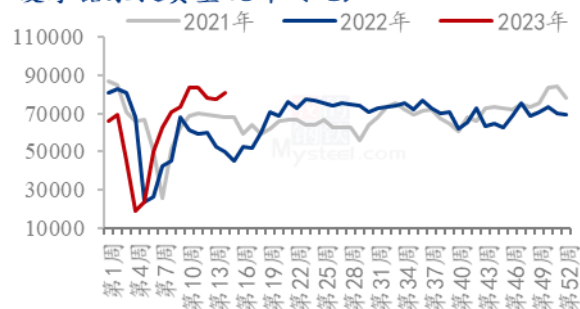


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

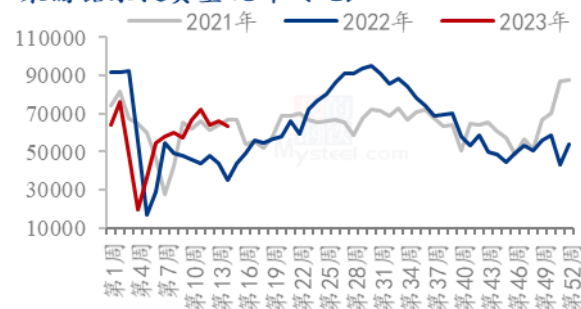


图 11 果葡糖浆提货量统计

数据来源：钢联数据

第五章 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 3814 元/吨，价格变动较小，当前结晶糖理论平均利润为 243 元/吨，环比上周增加 97 元/吨。副产品回弹，导致对冲增加，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为 4324 元/吨，麦芽糊精理论利润 349 元/吨，较上周增加 111 元/吨。副产品对冲增加，产品盈利增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

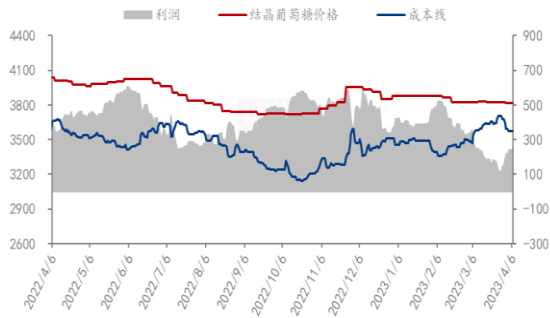


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

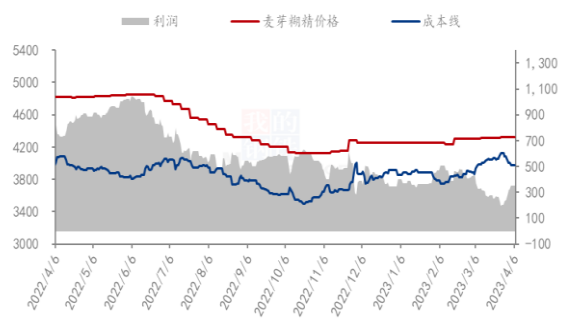


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

数据来源：钢联数据

液体糖浆：根据钢联数据监测，以山东市场为例，本周麦芽糖浆出货均价为 2920 元/吨，与上周变动不大，周内麦芽糖浆利润为-105 元/吨，环比上周增加 85 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-215 元/吨，环比上周增加 90 元/吨。主要是副产品价格增加，对冲增加，加之原料下滑，企业盈利增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

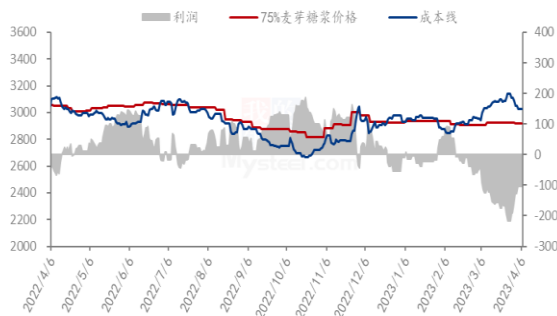


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



图 15 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

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2785	2813	-28

数据来源：钢联数据

本周全国玉米均价 2794 元/吨，较上周下跌 26 元/吨，跌幅 0.92%。全国玉米价格继续弱势运行，产区贸易业者心态悲观，后期新小麦上市、巴西进口等利空消息多，多意向近期变现离场，供应仍显充足。而下游加工方产品库存高位，终端需求欠佳，加之买涨不买跌的心理，采购谨慎，市场供应宽松。周末随着小麦价格企稳反弹，玉米市场悲观气氛有所缓解，产区报价趋稳，下游逢低少量接单补库，另外东北及华北出现大范围降水，影响粮点装车量和运输，也对短期价格形成支撑。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2021-2023 年全国玉米均价走势

6.2 玉米淀粉市场分析

表 8 玉米淀粉供应一览表

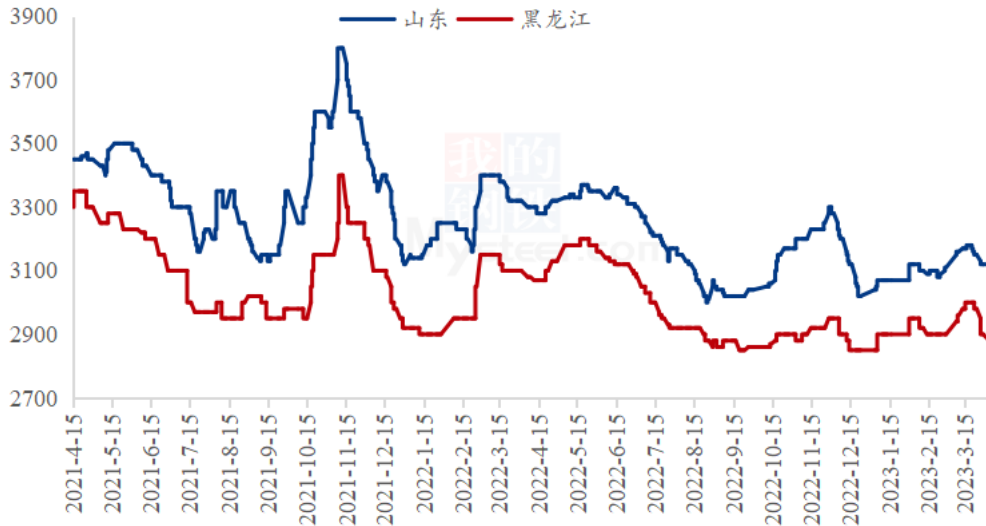
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	30.78	32.2	-1.42
玉米淀粉企业开机率	57.33%	59.98%	-2.65%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格触底小幅反弹，山东价格上调 10-20 元/吨，河北涨幅达 40 元/吨，东北地区相对稳定。受天气影响，华北玉米深加工企业厂门到货量持续偏低，玉米价格出现反弹，提振玉米淀粉市场报价。走货方面，上半周市场仍处于悲观情绪中，拿货偏谨慎。随着下半周陆续有工厂停机计划落地，以及玉米价格上涨消息提振，下

游拿货心态有所改善。下周玉米淀粉供应量仍有减量预期，或继续支撑玉米淀粉价格。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



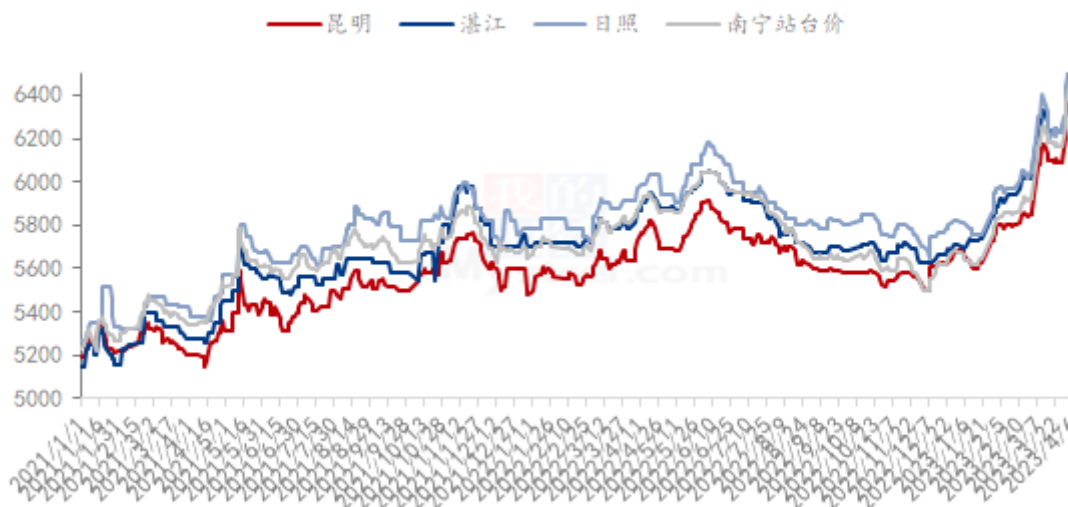
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

本周期间制糖集团报价上调，期货价格继续走高给现货市场带来支撑。国内广西陆续收榨，目前仅剩一家在榨，减产逐步明确，年前制糖集团低价销售部分糖源，目前糖厂有惜售心理对价格产生支撑。本周销区港口现货价格大幅上涨，下游采购情绪不佳，价格持续上涨，下游正在被动接受高价，成交择低采购。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

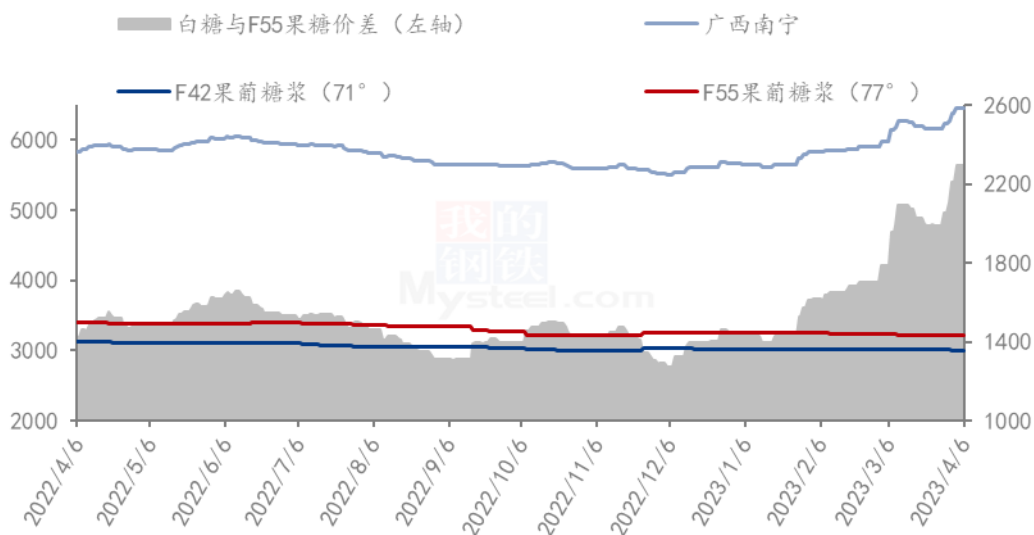


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

从白糖和果葡糖浆相互替代分析, 白糖价格上涨, 与果葡糖浆价格价差增大, 据核算, 本周两者价差在 2292 元/吨 (“折干”同甜度)。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

图 19 2022-2023 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

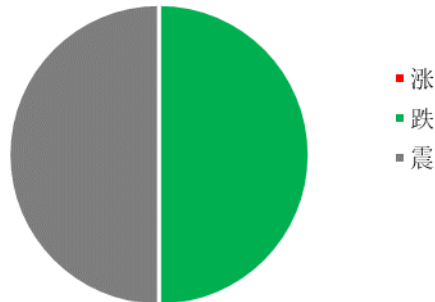


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，0%涨，50%看跌，50%看稳。看跌和看稳持平，主要是近期需求不佳，大厂高位开工，但原料支撑，低价盈利不佳，企业下滑谨慎，稳定为主，成交可谈。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

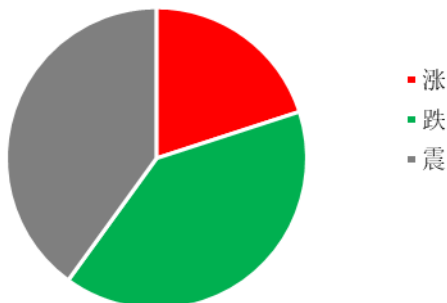
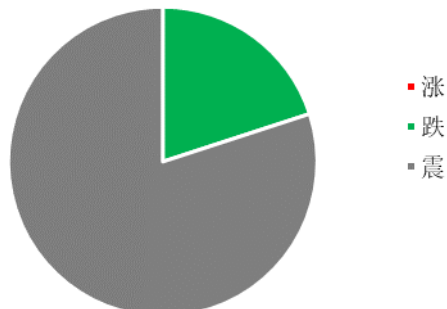


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 20%看涨，40%看跌，40%看稳。需求不佳，厂家走货压力下，压制价格，但成本支撑，下滑有限，主流稳定。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%看稳。看稳居多，主要是下游需求难有好转，企业停机限产控制库存，价格暂稳。

图 22 果葡糖浆企业心态分析

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

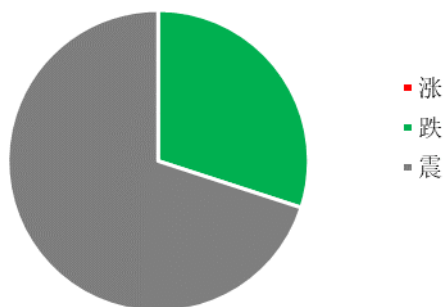


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是出货情况不佳，但供应量偏低下，企业暂时稳价出货。

数据来源：钢联数据

第八章 淀粉糖后市影响因素分析

结晶葡萄糖后市影响因素

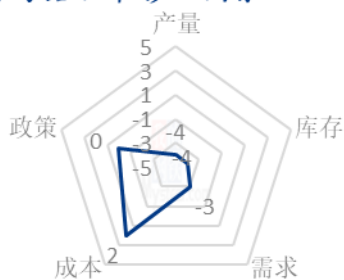


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

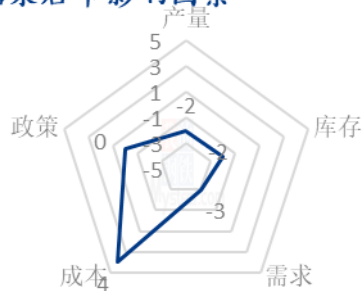


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

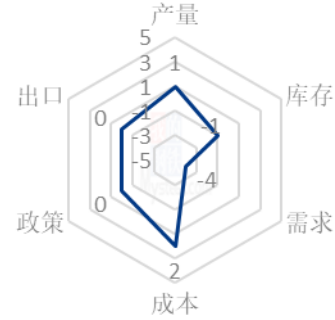


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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；反之则利空。

产量：产量降低，利好后市；反之则利空。

库存：库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。

需求：下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。

成本：成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。

出口：出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

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：下周市场开工仍偏高运行，企业库存压力增加下，压制成交价格，预计成交仍有小幅弱势空间，但近期相关产品价格偏强，或将对市场心态起到支撑，

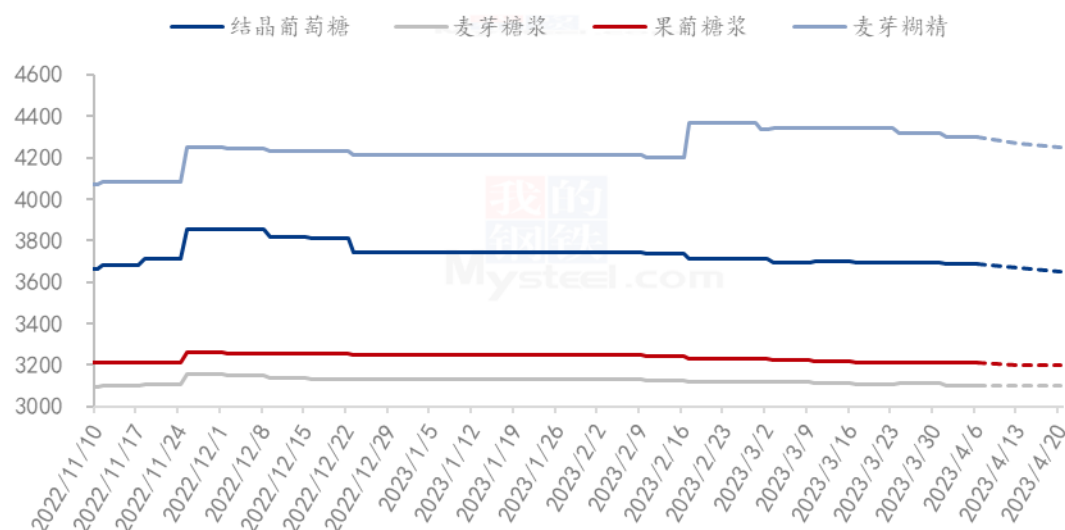
价格弱势有限。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆啤酒需求不佳，糖果、糕点等淡季，企业库存增加下，市场低价增多，但成本支撑，降价谨慎，预计低价稳定，高价向低价靠拢。

果葡糖浆：下周果葡糖浆出货情况不佳，淡季市场下，出货压力较大，部分企业挺价限产缓解库存压力，价格暂时稳定为主。

麦芽糊精：麦芽糊精终端需求仍不佳，企业走货不畅，但整体供应偏低下，库存压力尚可，支撑价格暂稳，部分高价成交可谈。

2023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 28 2023 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