

淀粉糖市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



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. 4. 20-2023. 4. 27)

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，厂家供应固定客户为主。下游拿货仍不佳，企业走货不畅，压制价格暂时低位稳定，加之原料低位震荡，成本稳定下，淀粉糖变价不易，短期稳定为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

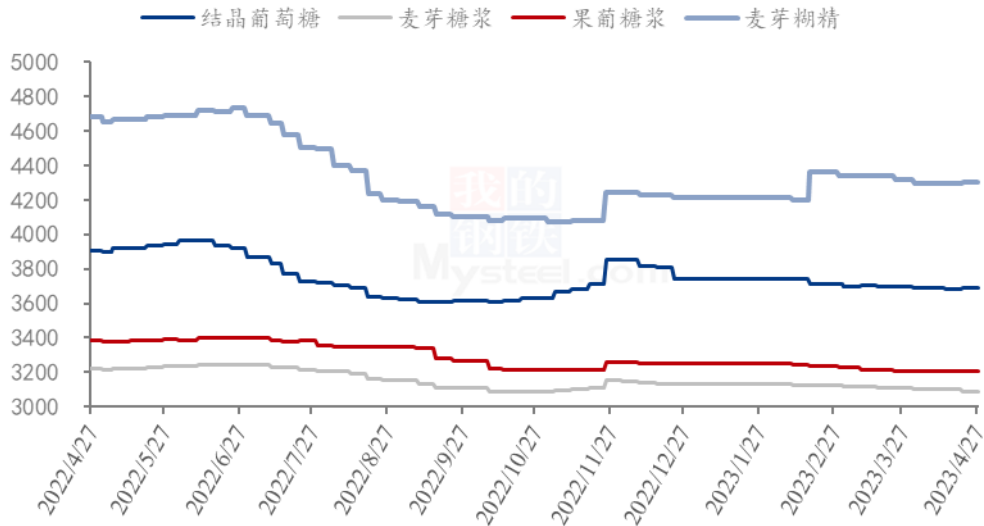
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.03%	46.29%	0.74%
	麦芽糖浆企业开机率	45.03%	44.57%	0.46%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.57%	50.67%	2.90%
	麦芽糊精企业开机率	43.16%	42.99%	0.17%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.19	52.98	0.21
需求	饮料	饮料消费情况一般，略有商量，但带动有限；		
	食品	食品行业采购情况一般，中小型企业停机较多；		
	发酵	发酵行业按需采购；		
	啤酒	啤酒需求不佳，无出货带动；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	166	156	10
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-168	-174	6
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-275	-284	9
	麦芽糊精（元/吨）	275	264	11
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3692	3683	9
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3089	3102	-13
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3207	3204	3
	麦芽糊精（元/吨）	4307	4300	7

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，华北地区部分厂家限产情况下，导致行业库存并未明显升高。但下游需求一般，低位开工下整体购销仍有压力，压制价格暂时低位稳定。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/20	2023/4/27	周环比	周同比
河北省	3700	3738	1.01%	-3.24%
黑龙江省	3430	3430	0.00%	-8.13%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3806	3806	0.00%	-4.31%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况并无好转，下游啤酒采购弱势，糖果、糕点淡季，导致麦芽糖浆出货有压力，部分厂家成交可谈。原料区间震荡，市场低价亏损下，支撑厂家价格难以下滑。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/20	2023/4/27	周环比	周同比
安徽省	3400	3200	-5.88%	-5.88%
福建省	3200	3200	0.00%	0.00%
广东省	3250	3250	0.00%	-4.41%
河北省	2930	2930	0.00%	-1.51%
河南省	2983	2983	0.00%	-2.19%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-3.45%
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%	-1.69%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-0.70%
山东省	2918	2915	-0.11%	-3.14%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3550	3550	0.00%	-2.74%
重庆	3225	3225	0.00%	-7.86%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周果葡糖浆出货情况一般，随着温度升高，局部地区采购略有增量，加之临近旺季，企业后期心态较好下，支撑价格稳定运行。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/20	2023/4/27	周环比	周同比
----	-----------	-----------	-----	-----

安徽省	3250	3250	0.00%	-6.47%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-2.22%
河北省	3100	3100	0.00%	-4.62%
河南省	3083	3083	0.00%	-8.64%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	0.00%
湖北省	3225	3225	0.00%	-6.52%
吉林省	2900	2950	1.72%	-6.35%
江苏省	3400	3400	0.00%	-4.23%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-3.28%
山东省	3088	3088	0.00%	-4.34%
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%	-4.11%
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

本周麦芽糊精出货一般，厂家价格暂稳，供应固定客户。下游拿货不佳，短期市场购销不畅下，价格暂时稳定，市场大厂限产较多，近期整体供应偏低下，支撑出货价格。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/20	2023/4/27	周环比	周同比
河北省	4350	4350	0.00%	-1.88%
河南省	4350	4350	0.00%	-10.31%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-5.17%
吉林省	4300	4300	0.00%	-8.02%
山东省	4317	4333	0.39%	-10.19%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体开红区间震荡为主，下游需求一般，市场供应无明显变动。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.03%，环比上周增加 0.74 个百分点，市场开工仍低位震荡。麦芽糖浆开工率为 45.03%，环比上周增加 0.46 个百分点，市场消费偏弱，并无好转，难以支撑开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.57%，开工较上周增加 2.91 个百分点，整体来看，随着温度升高，局部地区开工增加，拉动整体开工。麦芽糊精开工率为 43.16%，环比上周增加 0.16 个百分点，市场并未有较好表现，开工仍低位震荡。

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 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

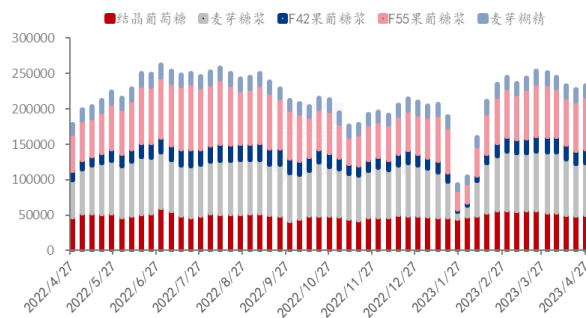


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

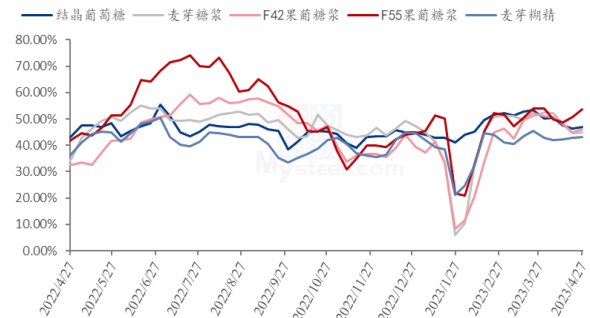


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期需求一般下，企业走货有压力，库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.19 万吨，较上周增加 0.21 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求一般，开工低位下，市场库存仍维持较高为主。本周结晶葡萄糖库存 25.55 万吨，环比上周增加 0.11 万吨。麦芽糖浆方面，企业调节生产控制库存在区间震荡。周内麦芽糖浆行业库存为 88.8 万吨，环比上周增加 0.12 万吨。果葡糖浆方面，市场消费并未有明显好转，企业走货仍有压力，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.34 万吨，环比上周增加 0.33 万吨。麦芽糊精方面，市场开工低位，企业库存无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.785 万吨，环比上周下滑 0.26 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

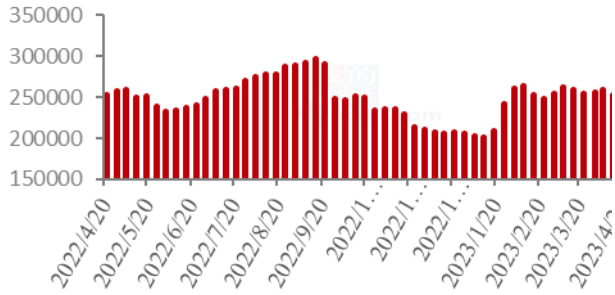


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

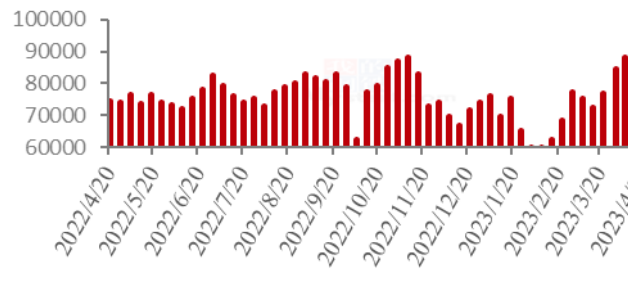


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

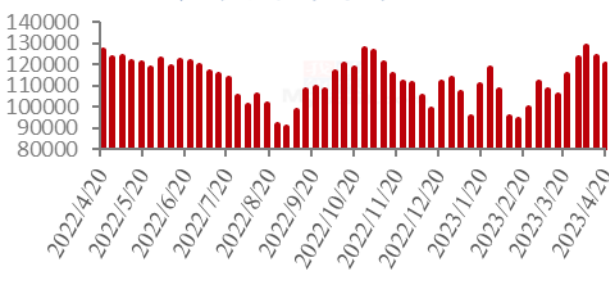


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

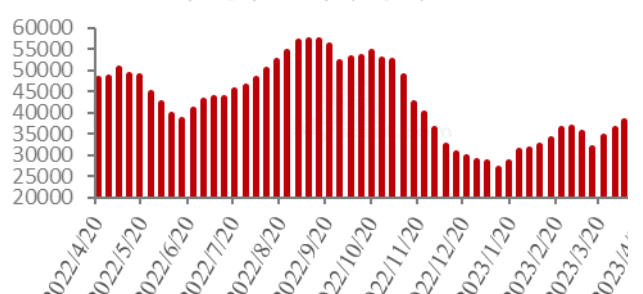


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期终端食品、新能源行业需求较差，压制市场出货；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒采购也较弱，企业走货不畅；
果葡糖浆	饮料消费偏淡，虽然天气转暖，消费量略有增加，但带动有限；
麦芽糊精	国内整体需求情况一般，下游按需采购；

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)

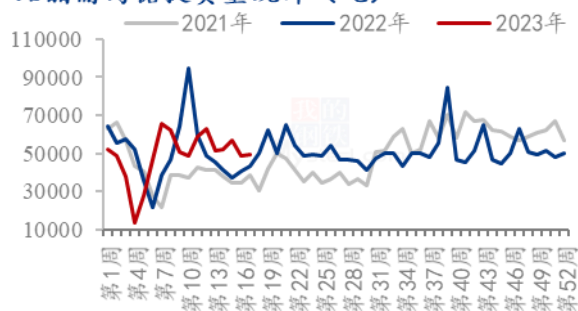


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

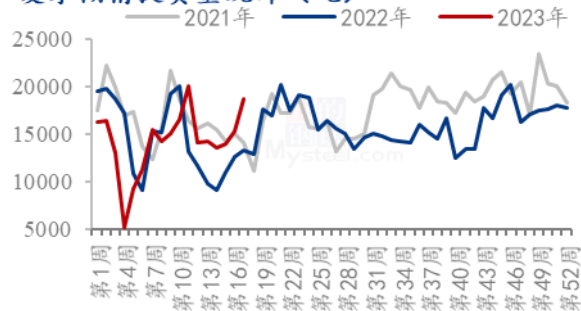


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

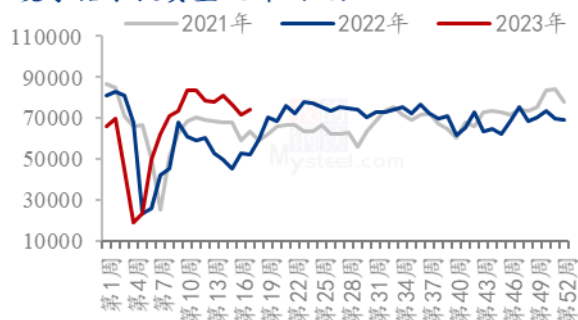


图 10 麦芽糖浆提货量统计

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 3806 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 166 元/吨，环比上周增加 10 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4324 元/吨，麦芽糊精理论利润 275 元/吨，较上周增加 11 元/吨。近期原料和副产品均区间震荡，淀粉糖盈利变动较小。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

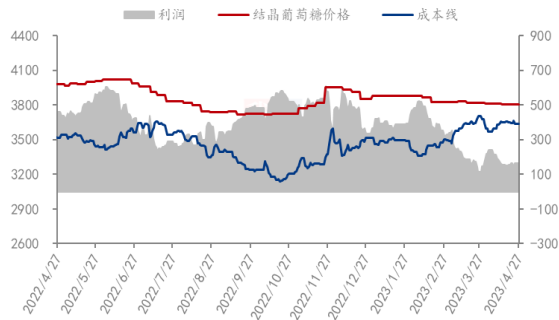


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

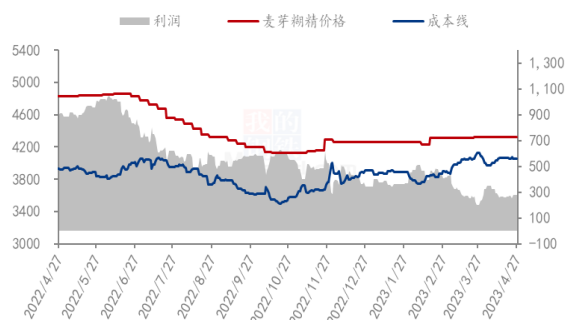


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

数据来源：钢联数据

液体糖浆：根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 2915 元/吨，与上周变动不大，周内麦芽糖浆利润为-168 元/吨，环比上周增加 6 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-275 元/吨，环比上周增加 9 元/吨。近期原料和副产品区间震荡，支撑成本稳定，盈利区间震荡。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/

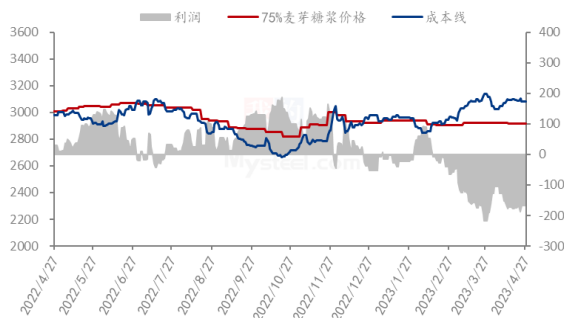


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

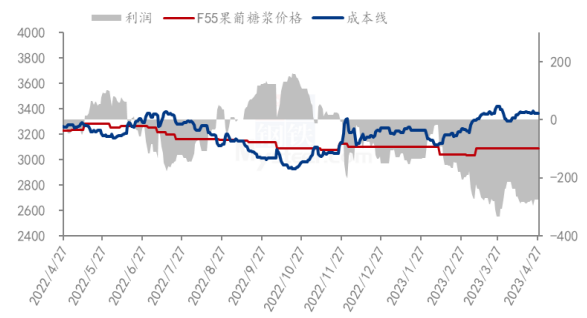


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

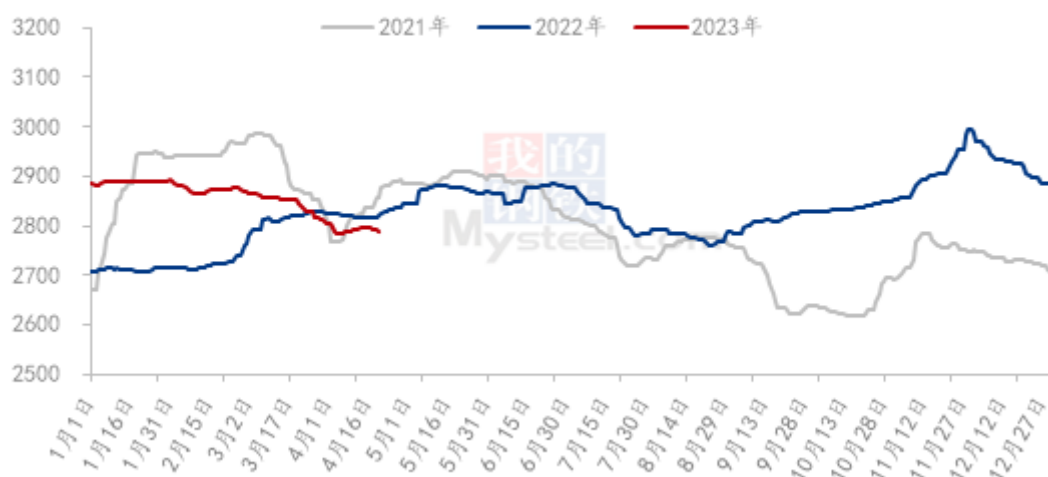
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2774	2789	-15

数据来源：钢联数据

分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建仓意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

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）	23.36	26.04	-2.68
玉米淀粉企业开机率	43.52%	48.50%	-4.98%

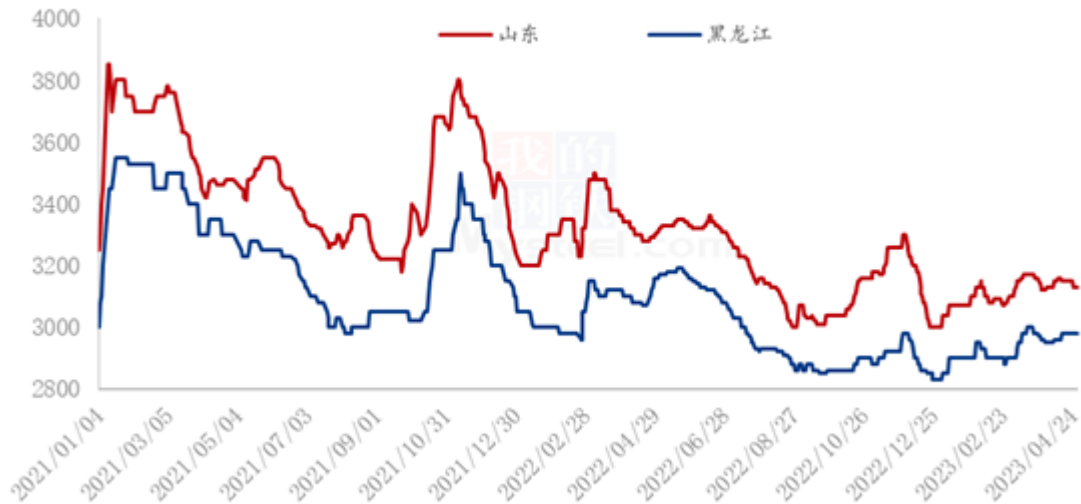
数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格个别偏弱，整体维稳。截至 4 月 27 日，山东玉米淀粉主流成交价 3120-3160 元/吨，局部区域下降 20-30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3170 元/吨，

较上周上调 10 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3100-3150 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2980-3020 元/吨，价格较上周持平。

山东受到下游拿货积极性一般与个别企业库存累积的影响，价格小幅下探；东北地区，玉米淀粉签单走货表现平稳，无明显增量，短期内需要关注五一假期前后整个下游行业需求的变化情况。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（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

6.3 白糖与果糖价差分析

本周期间制糖集团报价大幅上调，期货价格继续走高给现货市场带来支撑。国内广西已经全部收榨，减产落地，目前糖厂有惜售心理对价格产生支撑。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

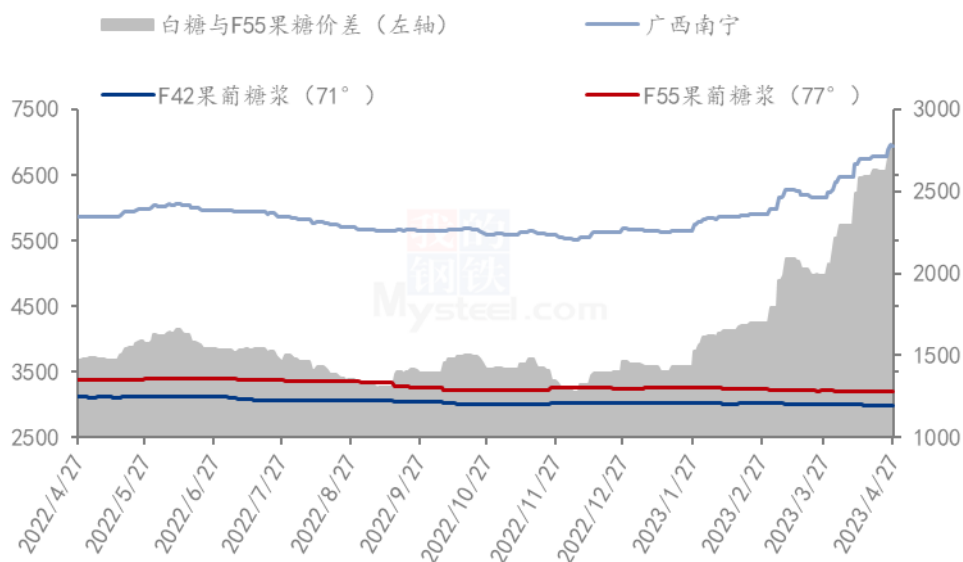


数据来源：钢联数据

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，白糖价格继续上行，拉动与果葡糖浆价格价差增大，据核算，本周两者价差在 2765 元/吨（“折干”同甜度）。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



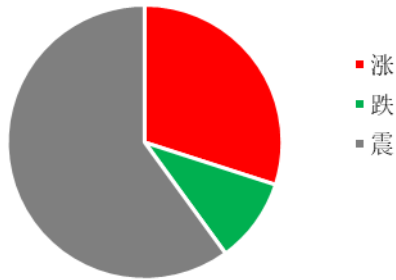
数据来源：钢联数据

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

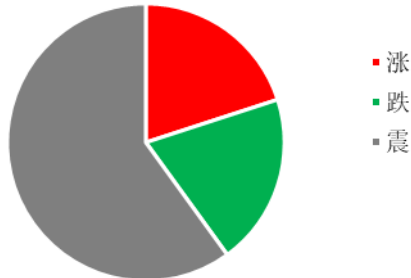


调研市场企业，30%涨，10%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是成本支撑，下跌不易，支撑价格，但需求偏弱，上行有压力，价格区间震荡为主。

图 20 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

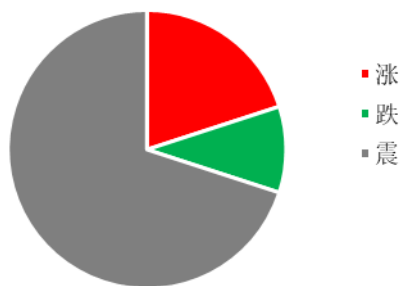


调研市场企业，其中 20%看涨，10%看跌，70%看稳。看稳居多，低价亏损，继续下滑不易，后期观望原料价格变动。

图 21 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

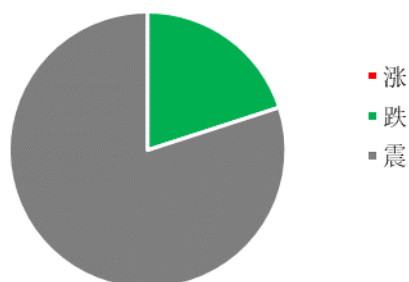


调研市场企业，10%看涨，10%看跌，80%看稳。看稳居多，主要是下周五一期间，企业暂时稳价观望购销情况，变价谨慎。

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



调研市场企业，其中 0%看涨，20%看跌，80%看稳。看稳居多，市场厂家停机限产较多下，供应压力较小，支撑价格高位稳定。

图 23 麦芽糊精企业心态分析

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

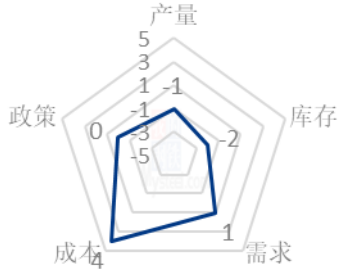


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

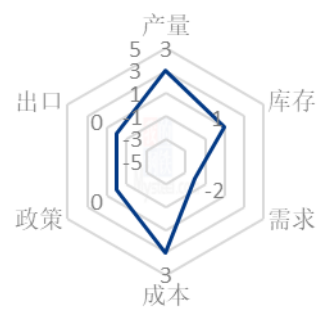


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

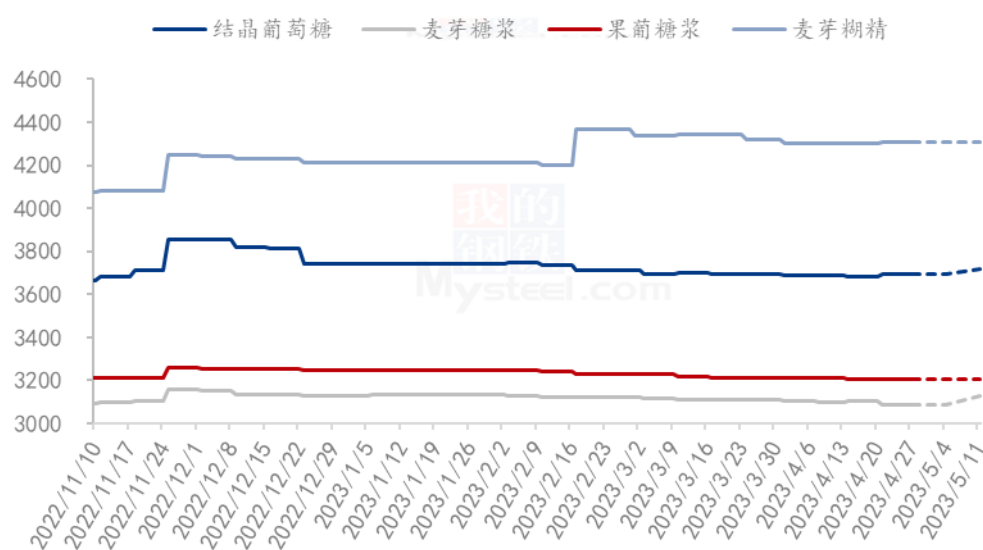
结晶葡萄糖：下周五一假期期间，市场观望假期消费情况，暂时稳价为主，整体开工尚可，企业库存增加缓慢，加之成本支撑，价格暂稳，成交需实单实议。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆市场出货情况一般，企业走货压力不减，但随着天气转热，啤酒需求增加，或将支撑部分企业挺价，短期成本支撑下，价格暂稳。

果葡糖浆：下周随着各地温度升高，饮料厂采购或将略有增加，厂家根据出货调节生产，但供应过剩下，价格难有上涨，暂时稳定为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期出货一般，市场厂家限产停机情况下，供应量减少，企业走货压力减小，短期市场开工难以恢复下，价格暂时高位稳定。

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