

淀粉糖市场

周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



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. 5. 18–2023. 5. 25)

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

本周淀粉糖出货价格主流稳定，零星高价向低价靠拢。终端原料价格低位暂稳，淀粉糖成本稳定下，对价格暂无上行支撑，下游拿货一般，饮料虽有上量，但带动有限，企业暂时稳价观望市场为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

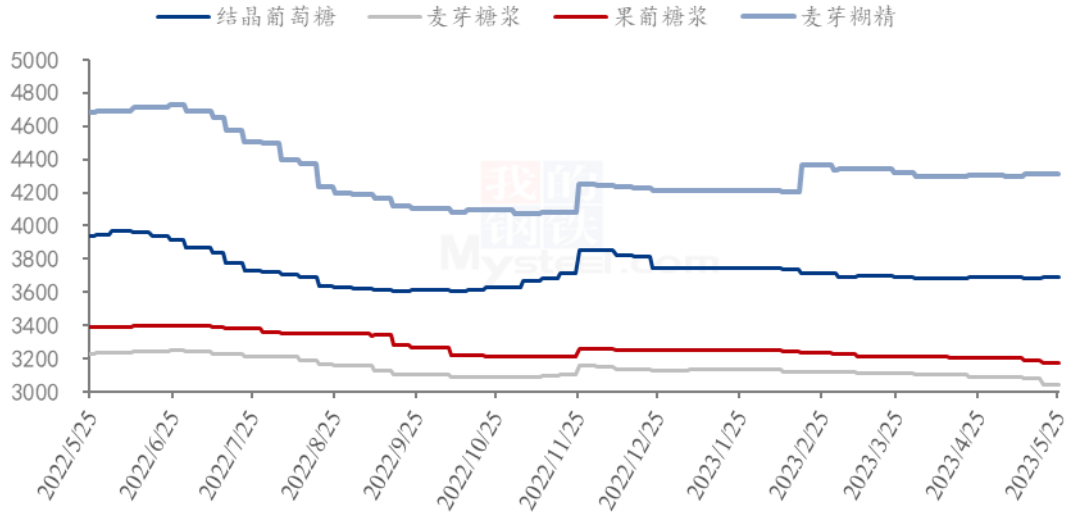
| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|---------------|---------------------|--------|-------|
| 供应 | 结晶葡萄糖企业开机率 | 46.89% | 46.85% | 0.04% |
| | 麦芽糖浆企业开机率 | 45.67% | 43.98% | 1.69% |
| | F55 果葡糖浆企业开机率 | 56.08% | 52.89% | 3.19% |
| | 麦芽糊精企业开机率 | 44.13% | 40.17% | 3.96% |
| | 淀粉糖企业库存（万吨） | 53.23 | 53.90 | -0.67 |
| 需求 | 饮料 | 随着天气升温，饮料行业需求逐步好转； | | |
| | 食品 | 食品行业仍是淡季，采购疲软； | | |
| | 发酵 | 发酵近期按需采购，整体拿货不佳； | | |
| | 啤酒 | 啤酒需求并未起色，对麦芽糖浆消耗有限； | | |
| | 出口 | 近期出口订单稳定； | | |
| 利润 | 结晶葡萄糖（元/吨） | 235 | 310 | -75 |
| | 75%麦芽糖浆（元/吨） | -67 | 15 | -82 |
| | F55 果葡糖浆（元/吨） | -98 | -9 | -89 |
| | 麦芽糊精（元/吨） | 357 | 451 | -94 |
| 价格 | 结晶葡萄糖（元/吨） | 3691 | 3686 | 4 |
| | 75%麦芽糖浆（元/吨） | 3042 | 3079 | -37 |
| | F55 果葡糖浆（元/吨） | 3171 | 3190 | -19 |
| | 麦芽糊精（元/吨） | 4311 | 4311 | 0 |

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震荡稳定，部分大厂走货一般下，成交商谈空间增大，幅度在 30-40 元/吨，市场高价减少。部分厂家仍限产，市场供应减少下，正常价格暂时稳定，终端按需采购，消费情况不佳。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/5/18 | 2023/5/25 | 周环比 | 周同比 |
|------|-----------|-----------|--------|--------|
| 河北省 | 3760 | 3755 | -0.13% | -6.13% |
| 黑龙江省 | 3430 | 3427 | -0.10% | -6.55% |
| 辽宁省 | 3650 | 3650 | 0.00% | -5.19% |
| 山东省 | 3784 | 3796 | 0.33% | -5.09% |

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

近期麦芽糖浆高价偏弱运行，低级在无盈利下，暂时稳定。啤酒近期并未有较好表现，糖果、糕点属于消费淡季，市场糖浆消耗不佳，压制市场开工偏低运行。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/5/18 | 2023/5/25 | 周环比 | 周同比 |
|------|-----------|-----------|--------|---------|
| 安徽省 | 3200 | 3200 | 0.00% | -5.88% |
| 福建省 | 3200 | 3000 | -6.25% | -6.25% |
| 广东省 | 3250 | 3050 | -6.15% | -10.29% |
| 河北省 | 2893 | 2885 | -0.26% | -4.07% |
| 河南省 | 2983 | 2983 | 0.00% | -3.76% |
| 黑龙江省 | 2800 | 2800 | 0.00% | -3.45% |
| 湖北省 | 3200 | 3200 | 0.00% | -2.04% |
| 吉林省 | 2950 | 2950 | 0.00% | -5.22% |
| 辽宁省 | 2900 | 2900 | 0.00% | -1.69% |
| 内蒙古 | 2850 | 2800 | -1.75% | -5.08% |
| 山东省 | 2889 | 2880 | -0.32% | -5.55% |
| 陕西省 | 2950 | 2950 | 0.00% | -9.23% |
| 浙江省 | 3550 | 3500 | -1.41% | -4.11% |
| 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

本周果葡糖浆消费较前期好转，主要是随着天气转热，饮料消费较前期增加，带动企业出货，市场开工陆续恢复。但果葡萄糖市场供应较为过剩，加之前期原料价格偏弱下，局部地区企业成交商谈增大。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/5/18 | 2023/5/25 | 周环比 | 周同比 |
|----|-----------|-----------|-----|-----|
|----|-----------|-----------|-----|-----|

| | | | | |
|------|------|------|--------|---------|
| 安徽省 | 3225 | 3225 | 0.00% | -7.19% |
| 福建省 | 3150 | 3150 | 0.00% | -4.55% |
| 广东省 | 3150 | 3150 | 0.00% | -3.37% |
| 河北省 | 3100 | 3100 | 0.00% | -5.34% |
| 河南省 | 3083 | 3083 | 0.00% | -8.64% |
| 黑龙江省 | 2900 | 2850 | -1.72% | -1.72% |
| 湖北省 | 3225 | 3225 | 0.00% | -3.73% |
| 吉林省 | 2950 | 2950 | 0.00% | -6.35% |
| 江苏省 | 3400 | 3400 | 0.00% | -4.23% |
| 辽宁省 | 2950 | 2950 | 0.00% | -3.28% |
| 山东省 | 3063 | 3050 | -0.41% | -7.11% |
| 陕西省 | 3500 | 3500 | 0.00% | 0.00% |
| 上海市 | 3300 | 3200 | -3.03% | -12.33% |
| 四川省 | 3500 | 3400 | -2.86% | -6.85% |
| 天津 | 3150 | 3150 | 0.00% | -5.97% |
| 浙江省 | 3300 | 3250 | -1.52% | -9.09% |

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

近期麦芽糊精出货价格暂稳，厂家供应固定客户。终端需求不佳，但市场开工仍偏低运行下，供应暂无压力，近期随着冷饮消费增加，对麦芽糊精走货也起到一定带动，企业成交挺价，商谈空间减少。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/5/18 | 2023/5/25 | 周环比 | 周同比 |
|------|-----------|-----------|-------|---------|
| 河北省 | 4350 | 4350 | 0.00% | -4.04% |
| 河南省 | 4350 | 4350 | 0.00% | -9.38% |
| 黑龙江省 | 4125 | 4125 | 0.00% | -5.17% |
| 吉林省 | 4325 | 4325 | 0.00% | -8.47% |
| 山东省 | 4340 | 4340 | 0.00% | -10.36% |

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖除果葡糖浆需求好转开工增长外，其他产品主要是企业检修结束恢复生产，支撑开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.89%，环比上周增加 0.05 个百分点，近期企业暂稳运行，出货情况不佳。麦芽糖浆开工率为 45.67%，环比上周增加 1.69 个百分点，整体来看，局部检修企业恢复生产，开工上涨。本周 F55 果葡糖浆开机率在 56.08%，开工较上周增加 3.2 个百分点，整体来看，天气转热，需求转好，企业开工增加。麦芽糊精开工率为 44.13%，环比上周下滑 3.96 个百分点，部分停机检修企业复产，市场开工增加。

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)

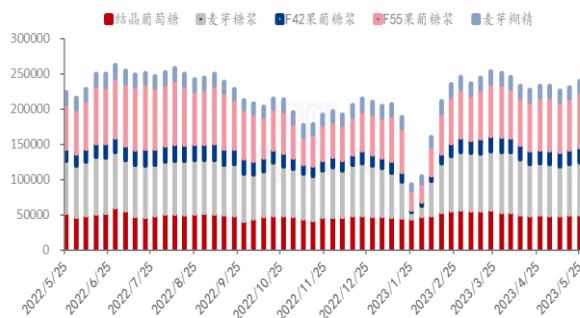


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

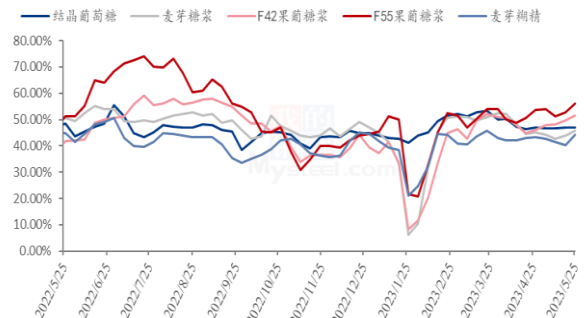


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期随着饮料消费增加，淀粉糖整体库存有下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.2 万吨，较上周下滑 0.67 万吨。结晶葡萄糖方面，近期终端按需采购，企业开工偏低下，库存区间震荡。本周结晶葡萄糖库存 25.6 万吨，环比上周下滑 0.16 万吨。麦芽糖浆方面，需求情况一般，糖果、糕点淡季，导致库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 9.8 万吨，环比上周增加 0.37 万吨。果葡糖浆方面，消费逐步转好，行业库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.71 万吨，环比上周下滑 0.63 万吨。麦芽糊精方面，整体开工偏低，加之冷饮消费增加，带动厂家走货，库存下滑。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.27 万吨，环比上周下滑 0.255 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

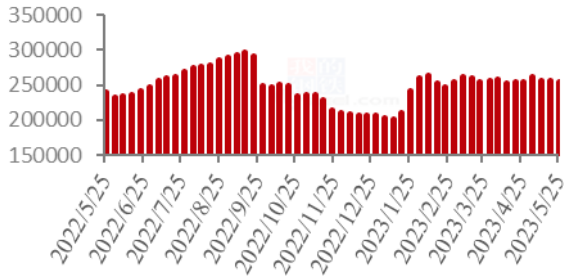


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

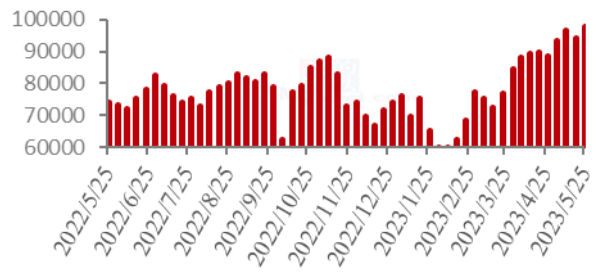


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

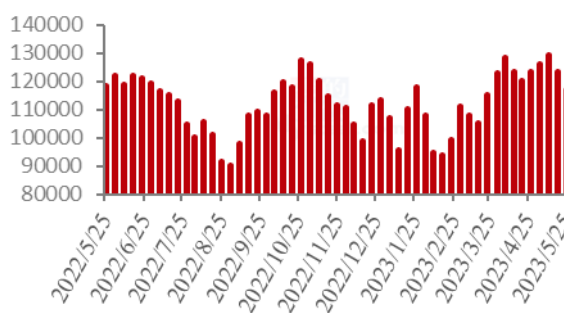


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

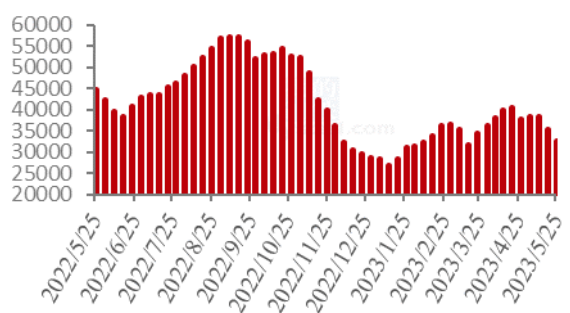


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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 | 近期工业客户拿货一般，贸易采购也较为谨慎； 糖果、糕点需求淡季，啤酒并未有提振表现； 饮料消费逐步回暖，对厂家出货起到一定支撑； 国内冷饮消费增加，带动市场出货，出口按需采购； |
| 麦芽糖浆 | |
| 果葡糖浆 | |
| 麦芽糊精 | |

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖



图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

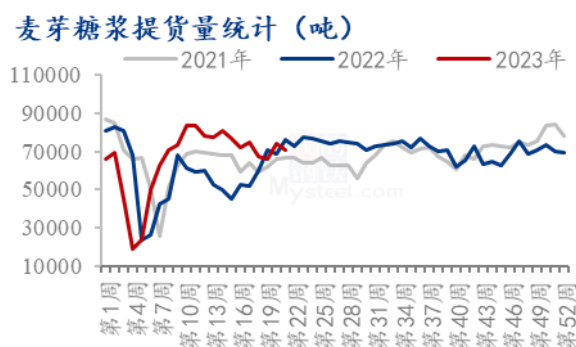


图 10 麦芽糖浆提货量统计

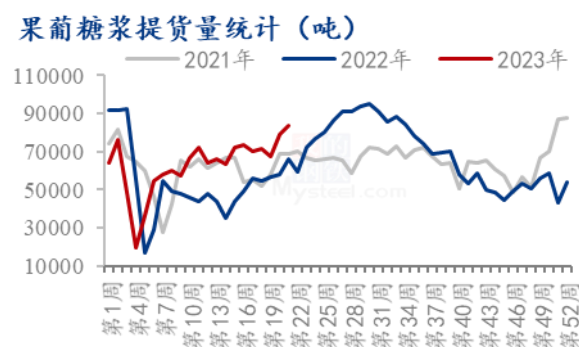


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3796 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 235 元/吨，环比上周下滑 75 元/吨。主要是原料止跌回弹，成本略有增加下，盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为 4310 元/吨，麦芽糊精理论利润 357 元/吨，较上周下滑 94 元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

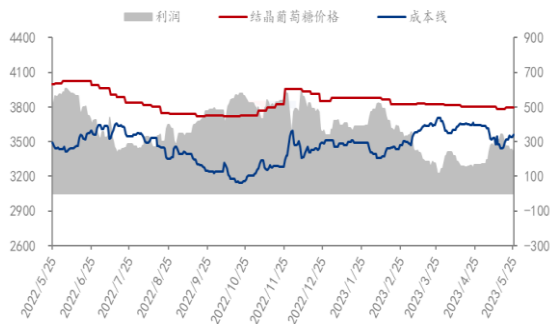


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

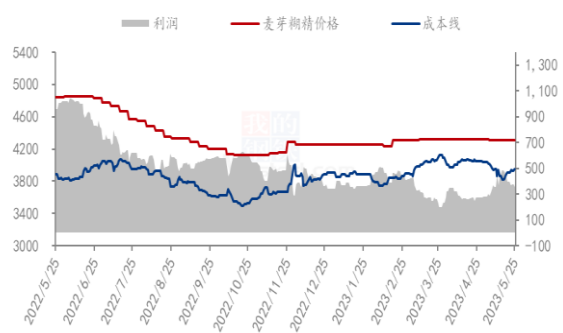


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2880 元/吨，高价下滑，周内麦芽糖浆利润为-67 元/吨，环比上周下滑 82 元/吨，成本增加，盈利下滑；本周果葡糖浆出货均价为 3050 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-98 元/吨，环比上周下滑 89 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

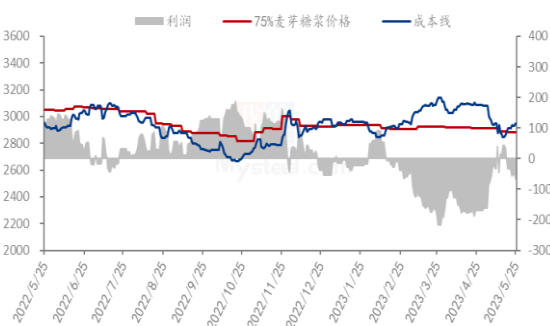


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

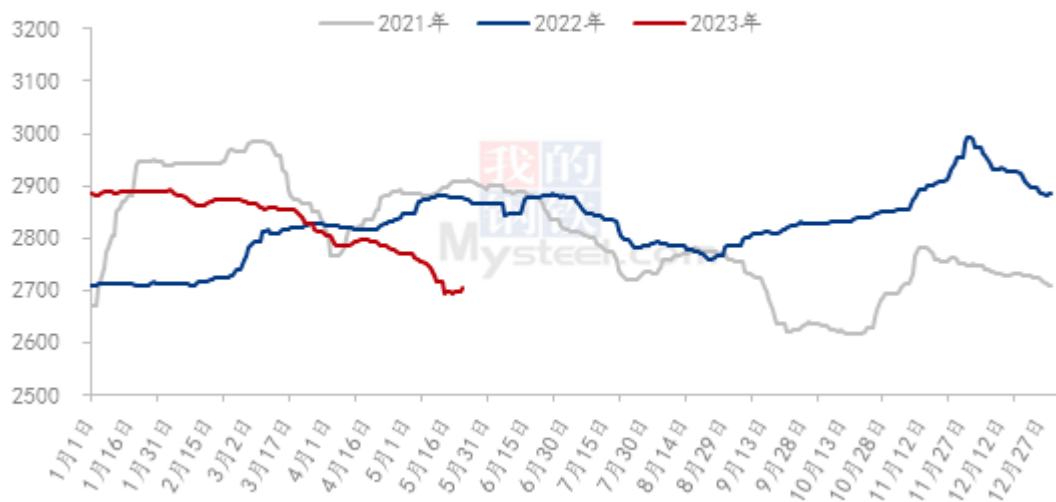
表 7 玉米供应一览表

| 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|-----------|------|------|----|
| 玉米价格（元/吨） | 2701 | 2705 | -4 |

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格止跌缓涨，上行动力不强，周度均价继续走低，全国玉米周度均价为 2701 元/吨，较上周下跌 4 元/吨。东北渠道玉米库存较低，期价上涨支撑贸易商报价心态，装车价格上涨 20 元/吨。华北价格先涨后稳，本地粮余量有限，东北粮流入较少，深加工门前到车量少，周初提价收购，饲料企业重点采购小麦，玉米消耗库存或维持刚性采购需求。销区玉米价格跟随产区先涨后稳，周初饲料企业补库，对高价有一定承受力，周初采购需求减弱，但贸易库存低位，贸易商报价坚挺。市场悲观氛围略有缓解，下周报价偏强，但下游加工企业原料供应充足，玉米需求偏弱限制价格涨幅。

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） | 26.18 | 27 | -0.82 |
| 玉米淀粉企业开机率 | 48.77% | 50.30% | -1.53% |

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉市场表现较为稳定，个别大单破价销售订单，主流成交价格波动幅度不大。本周华北玉米深加工企业到货量偏低，收购价格出现上涨，叠加玉米副产品

价格回落，玉米淀粉加工利润出现下跌。但由于玉米市场利空影响依旧存在，玉米淀粉中下游企业备货意愿偏低，为保证订单连续性，多数上游企业调价策略偏谨慎，价格维持稳定，部分库存压力较高企业破价销售争取订单。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



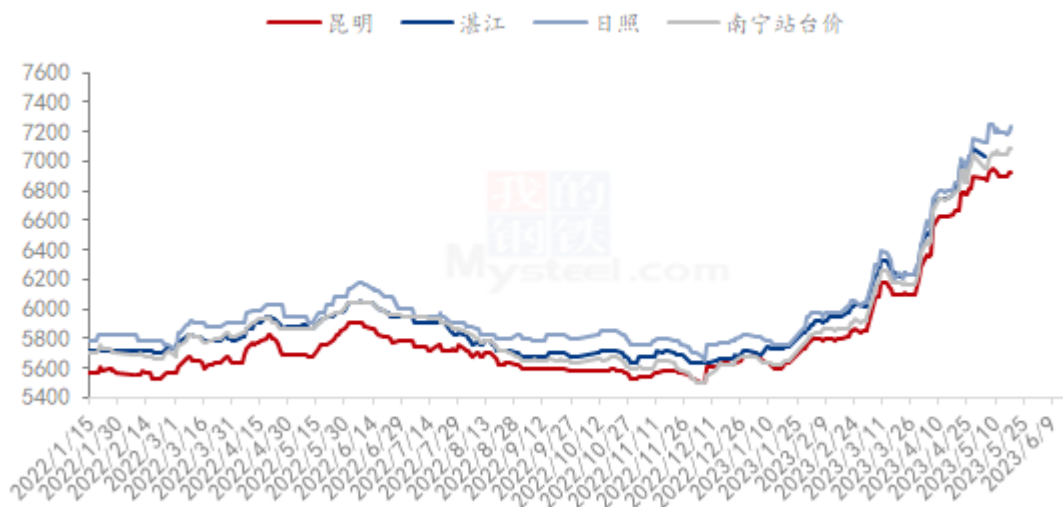
数据来源：钢联数据

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，成交一般。白糖期货价格突破新高带动集团报价上调。现货贸易商价格上涨，但市场对高价接受程度不高，下游按需采购，伴随期货价格后期回落，基差走强，基差贸易商在价格优势的情况报价下跌，成交变好，但一口价成交缓慢，市场对低价糖源采购积极。加工糖原料紧缺影响加工节奏放缓，报价上调。港口货源不多，报价窄幅震荡，顺价成交。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

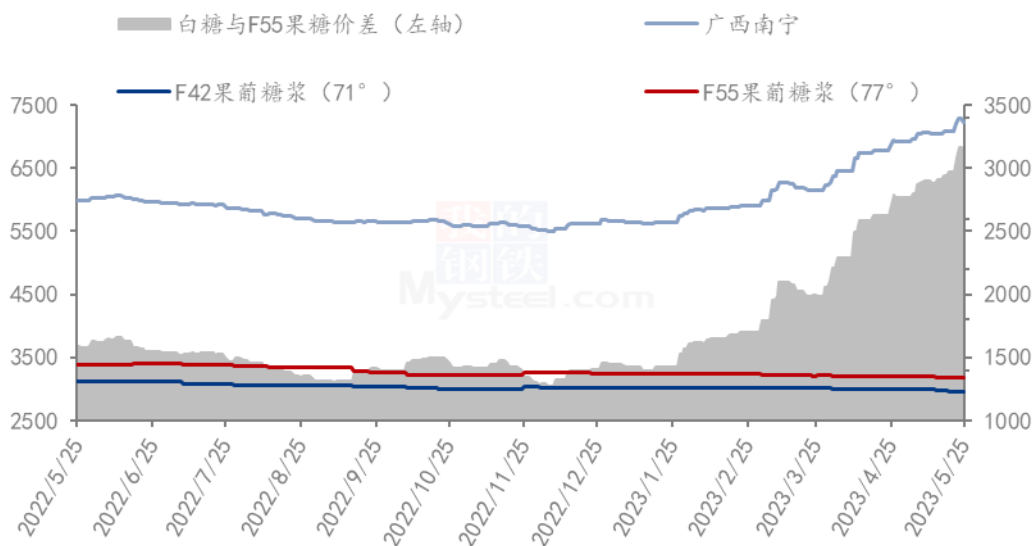


数据来源: 钢联数据

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 3102 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，20%看涨，40%看跌，40%看稳。看稳和看跌持平，主要市场出货情况一般，企业走货或将有商谈空间，但近期原料止跌回弹，支撑价格稳定。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

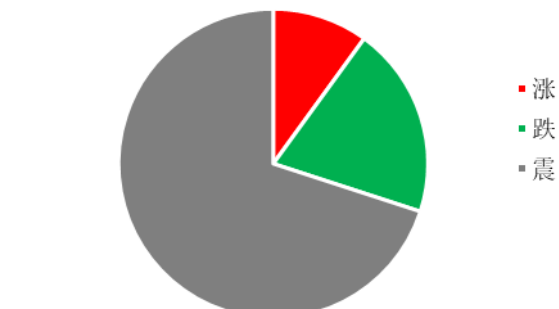


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，30%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是原料价格上行，低价无盈利下，暂无降价意向，预计短期稳定为主。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

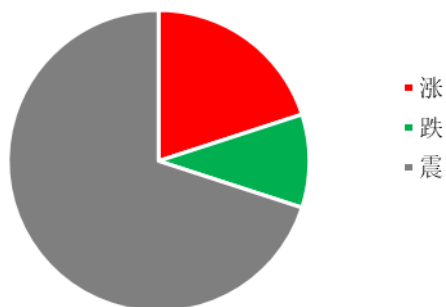


调研市场企业，10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，下周需求逐步好转，但整体产能过剩下，企业提涨动力不足，价格暂稳。

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



调研市场企业，其中 20%看涨，10%看跌，70%看稳。看稳居多，近期盈利较好，市场开工偏低下，支撑价格暂时高位稳定。

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



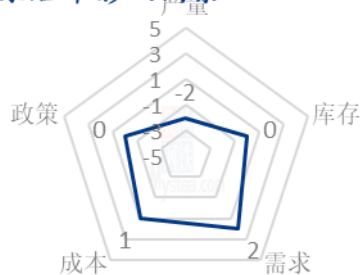
图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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



麦芽糊精后市影响因素

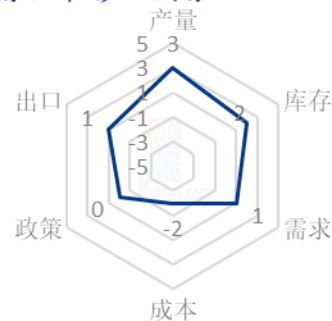


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

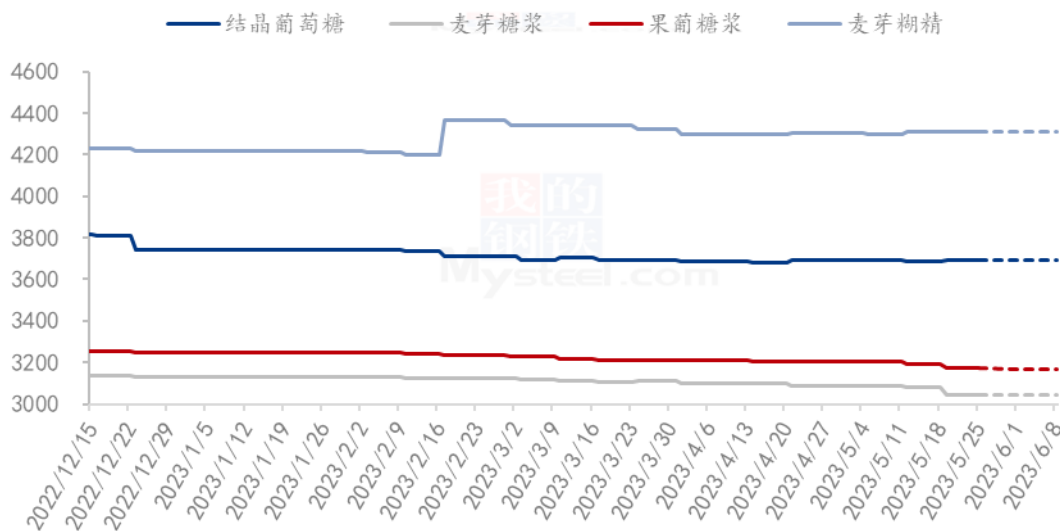
结晶葡萄糖：近期下游食品等需求情况不佳，贸易采购也较为谨慎，企业走货不畅，大厂开工高位下，市场库存充足，但原料玉米价格止跌反弹，市场看弱气氛走淡，预计短期企业暂时稳价观望市场为主，部分高价成交可谈。

麦芽糖浆：下游啤酒后期需求或有上量，但近期来看有限，对企业出货暂无支撑，市场供应压力较大，但原料反弹，麦芽糖浆低价亏损下，难有降价预期，预计稳定为主。

果葡糖浆：下周随着各地温度升高，饮料厂采购继续好转，支撑企业开工增加，厂家走货压力减小，但整体产能过剩下，企业涨价谨慎，仍是稳价销货为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期冷饮消费增加，加之市场供应量偏低下，企业走货暂无较大压力，暂时高盈利价格稳定为主。

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