

淀粉糖市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25–2023. 6. 1)

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，局部成交可商谈。原料价格止跌反弹，支撑淀粉糖成本升高，盈利下滑，甚至部分低价亏损，企业降价谨慎，主流稳定为主，零星企业库存较高下，成交有一定商谈空间。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

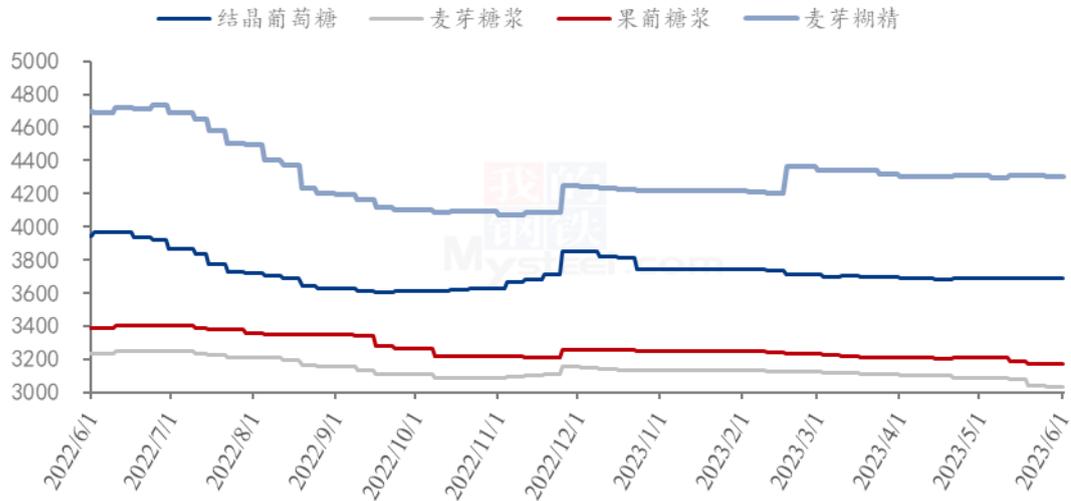
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.71%	46.89%	-0.18%
	麦芽糖浆企业开机率	43.98%	45.67%	-1.69%
	F55 果葡糖浆企业开机率	54.73%	56.08%	-1.35%
	麦芽糊精企业开机率	43.32%	44.13%	-0.81%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.64	53.23	-2.59
需求	饮料	随着温度升高，需求有增加，但幅度有限；		
	食品	食品行业仍是淡季，采购疲软；		
	发酵	发酵近期按需采购，整体拿货不佳；		
	啤酒	啤酒需求增长不及预期，采购量有限；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	203	235	-32
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-110	-67	-43
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-126	-98	-28
	麦芽糊精（元/吨）	352	357	-5
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3691	3691	0
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3031	3042	-12
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3171	3171	0
	麦芽糊精（元/吨）	4305	4311	-6

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暂稳，厂家供应订单为主。终端需求一般，近期签单不佳，但原料震荡偏强，成本支撑下，市场降价不易，暂时价格稳定为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/25	2023/5/31	周环比	周同比
河北省	3755	3755	0.00%	-6.53%
黑龙江省	3427	3427	0.00%	-6.55%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3796	3796	0.00%	-5.24%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

近期麦芽糖浆价格稳中偏弱运行，部分厂家成交震荡走弱，尤其高价较前期减少。啤酒近期并未有较好表现，糖果、糕点属于消费淡季，市场整体消耗情况不佳，企业供应过剩下，压制成交价格。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/25	2023/5/31	周环比	周同比
安徽省	3200	3200	0.00%	-5.88%
福建省	3000	3000	0.00%	-6.25%
广东省	3050	3050	0.00%	-10.29%
河北省	2885	2868	-0.61%	-5.05%
河南省	2983	2967	-0.56%	-4.30%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-8.20%
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%	-4.92%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-5.08%
山东省	2880	2864	-0.56%	-6.03%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3500	3500	0.00%	-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

本周果葡糖浆出货价格暂稳，部分大单成交实单实议。下游饮料消费增长有限，对果葡糖浆开工拉动有限，厂家仍限产生产，短期企业变价谨慎，供应固定客户为主。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/25	2023/5/31	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	2850	2850	0.00%	-5.00%
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	3050	3050	0.00%	-7.11%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3200	3200	0.00%	-12.33%
四川省	3400	3400	0.00%	-6.85%
天津	3150	3150	0.00%	-5.97%
浙江省	3250	3250	0.00%	-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，厂家供应固定客户为主。下游冷饮消费较前期增加，加之市场整体供应偏低下，企业走货并未压力，支撑价格高位暂稳。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/25	2023/5/31	周环比	周同比
河北省	4350	4350	0.00%	-4.40%
河南省	4350	4350	0.00%	-9.38%
黑龙江省	4125	4100	-0.61%	-6.82%
吉林省	4325	4310	-0.35%	-8.78%
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

本周淀粉糖整体开工一般，市场需求也并未带动开工，整体变动较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.71%，环比上周下滑 0.19 个百分点，近期部分大厂仍限产，开工暂时震荡。麦芽糖浆开工率为 43.98%，环比上周下滑 1.69 百分点，整体来看，部分企业检修，导致整体开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 54.73%，开工较上周下滑 1.36 个百分点，整体来看，饮料增加并不明显，加之部分检修，导致开工偏低。麦芽糊精开工率为 43.32%，环比上周下滑 0.81 个百分点，整体开工仍偏低运行，大厂停机限产。

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

近期淀粉糖市场低位开工，但饮料、冷饮等消费增加，带动库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 50.64 万吨，较上周下滑 2.59 万吨。结晶葡萄糖方面，下游工业客户采购提货，导致整体库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 23.9 万吨，环比上周下滑 0.164 万吨。麦芽糖浆方面，需求一般，但市场开工偏低下，库存下滑。周内麦芽糖浆行业库存为 9.6 万吨，环比上周下滑 0.19 万吨。果葡糖浆方面，部分检修，市场需求略有好转下，库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.16 万吨，环比上周下滑 0.55 吨。麦芽糊精方面，整体开工低位，企业库存并不较大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.175 万吨，环比上周下滑 0.095 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

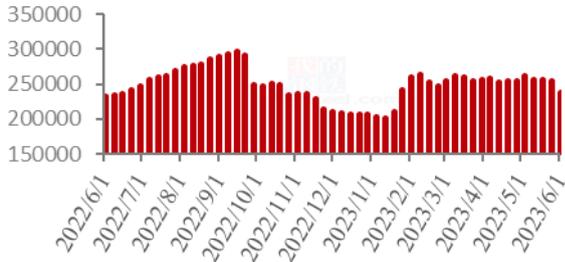


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

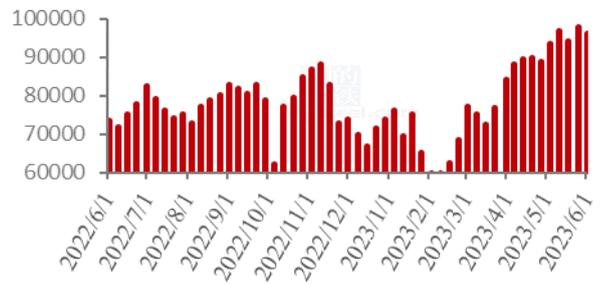


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

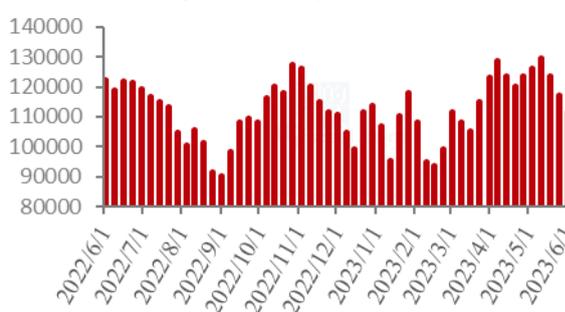


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

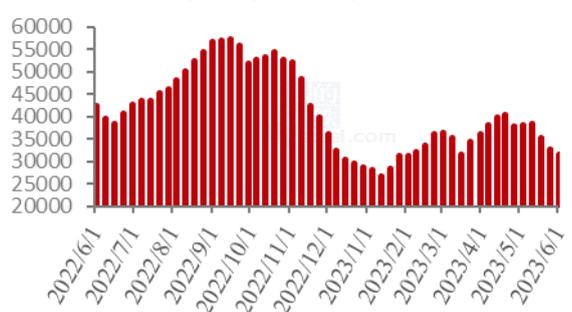


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期工业客户提货，支撑厂家出货，但签单情况一般；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒并未有提振表现；
果葡糖浆	饮料消费逐步回暖，但幅度有限，并未支撑开工明显回升；
麦芽糊精	国内冷饮消费增加，带动市场出货，出口按需采购；

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

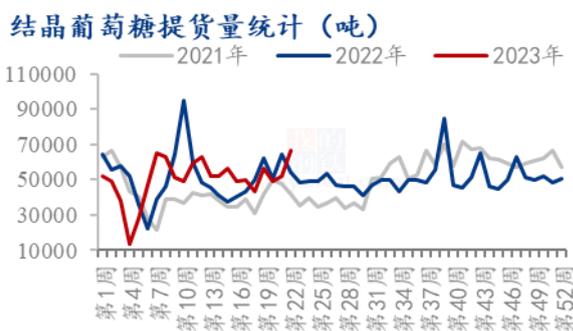


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

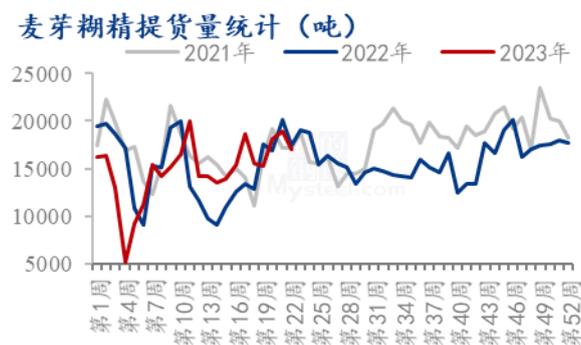


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

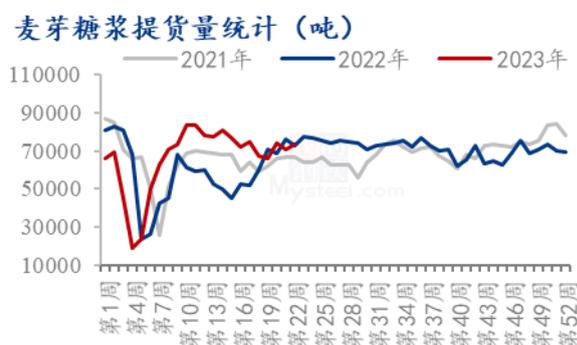


图 10 麦芽糖浆提货量统计

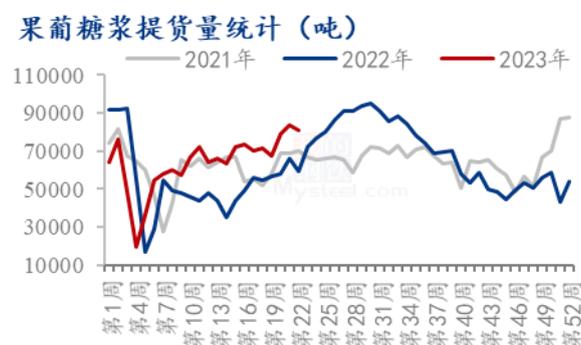


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 203 元/吨，环比上周下滑 32 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 4340 元/吨，麦芽糊精理论利润 352 元/吨，较上周下滑 5 元/吨，整体盈利变化不大，近期部分货源偏紧下，麦芽糊精价格略涨，抵消了成本增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

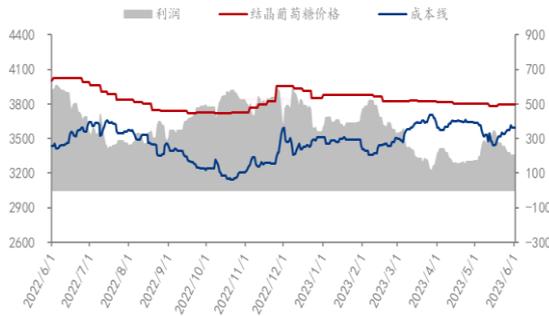


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

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，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 2864 元/吨，价格继续走低，周内麦芽糖浆利润为-110 元/吨，环比上周下滑 43 元/吨，成本增加，价格走低，亏损增加；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-126 元/吨，环比上周下滑 28 元/吨。原料玉米价格小幅上调，果葡糖浆成本增加，盈利下滑。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

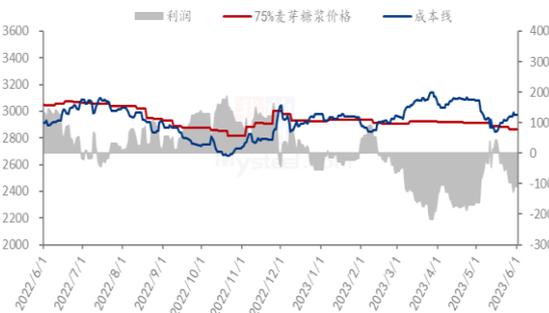


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

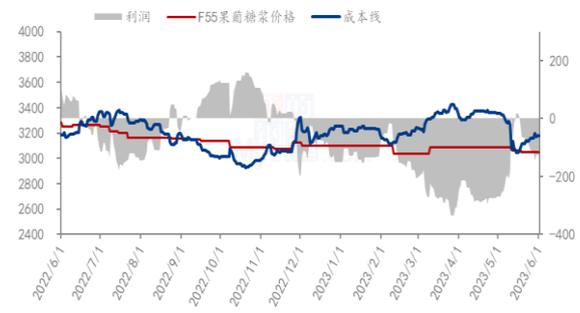


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

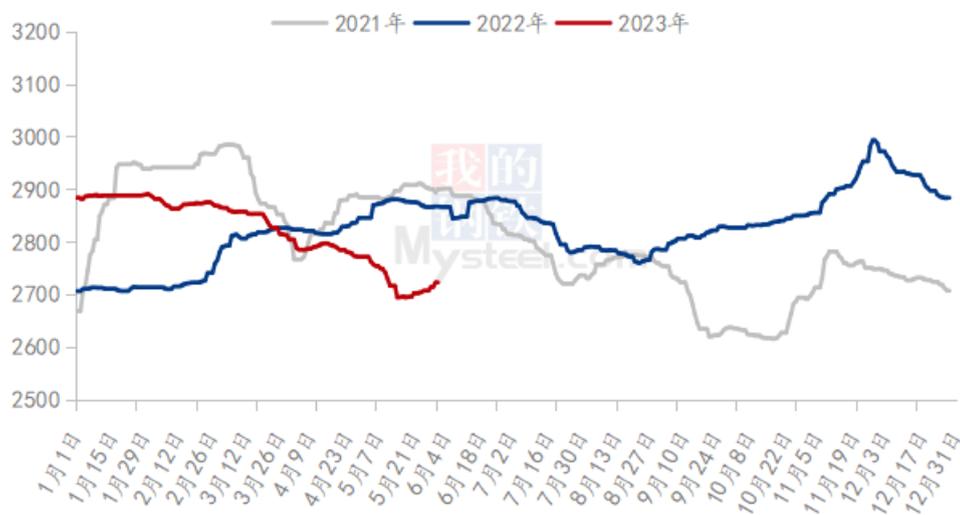
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2715	2701	14

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格偏强运行，全国玉米周度均价 2715 元/吨，周环比上涨 14 元/吨。随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足仍将影响后市行情，预计玉米价格仍将有部分上涨预期。关注下游需求情况。

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）	27.11	26.18	0.93
玉米淀粉企业开机率	50.50%	48.77%	1.73%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格较为稳定，企业根据自身情况适当调整报价，但主流价格仍在区间内波动。上半周玉米深加工企业到货量持续偏低，收购价格出现上涨，支撑企业

挺价心态。下半周玉米到货量虽有明显增加，但小麦产情引发市场关注，贸易商出货意愿降低持观望态度，原料价格依旧坚挺。与此同时，副产品价格处于下跌趋势，贡献值周环比下降 30 元/吨左右，玉米淀粉企业生产利润依旧处于亏损状态，阶段性支撑淀粉报价。成交方面，中下游市场采购策略未变，依旧维持随采随用，库存偏低，不排除个别企业为争取订单破价销售，但可调整空间有限。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



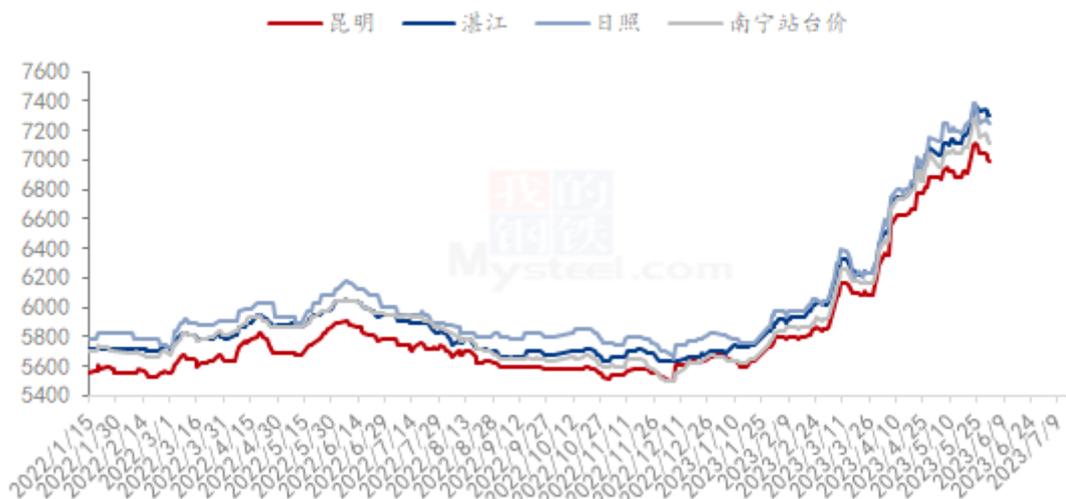
数据来源：钢联数据

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稳中下调，成交一般。白糖期货价格走弱带动现货贸易商价格下调，基差走强，基差贸易商在价格优势的情况报价下跌，带动其他的现货商报价跟随下跌，制糖集团仍有一定的挺价情绪，但现货市场报价普遍低于糖厂报价，集团报价最终小幅下调。下游贸易对低价糖源采购积极。加工糖原料紧缺影响加工节奏放缓，但报价也有小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

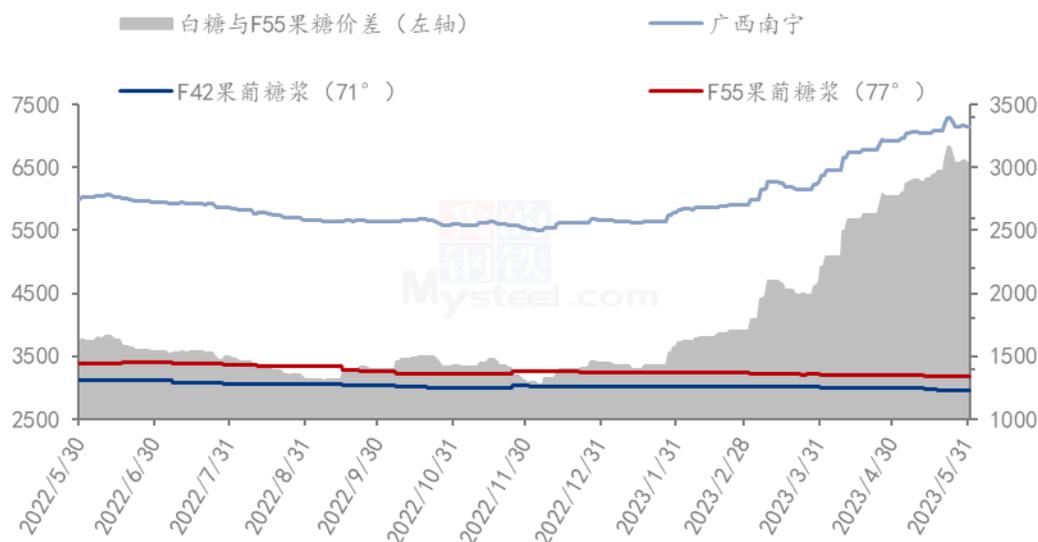


数据来源: 钢联数据

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, 近期白糖价格震荡, 小幅下滑, 导致与果葡糖浆价格价差略降, 据核算, 本周两者价差在 3032 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，40%看涨，20%看跌，40%看稳。看涨和看稳持平，主要是成本回调，加之企业整体开工尚可下，大厂挺价，稳定或者低价减少。

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，30%看涨，10%看跌，60%看稳。看稳居多，需求好转，但供应过剩下，上涨不易，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



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 20% 看涨，20% 看跌，60% 看稳。看稳居多，近期市场开工偏低下，支撑企业价格暂时高位稳定。

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

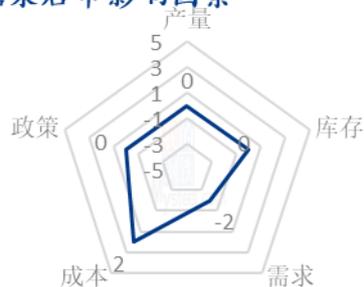
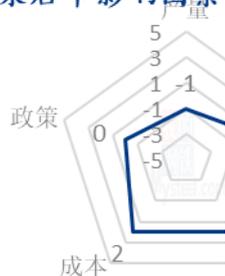


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因

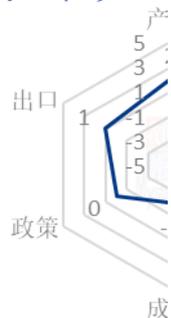


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：近期结晶葡萄糖库存压力尚可，暂时支撑企业价格暂稳，加之原料回弹，成本增加下，短期价格难以下滑，稳定观望市场为主。

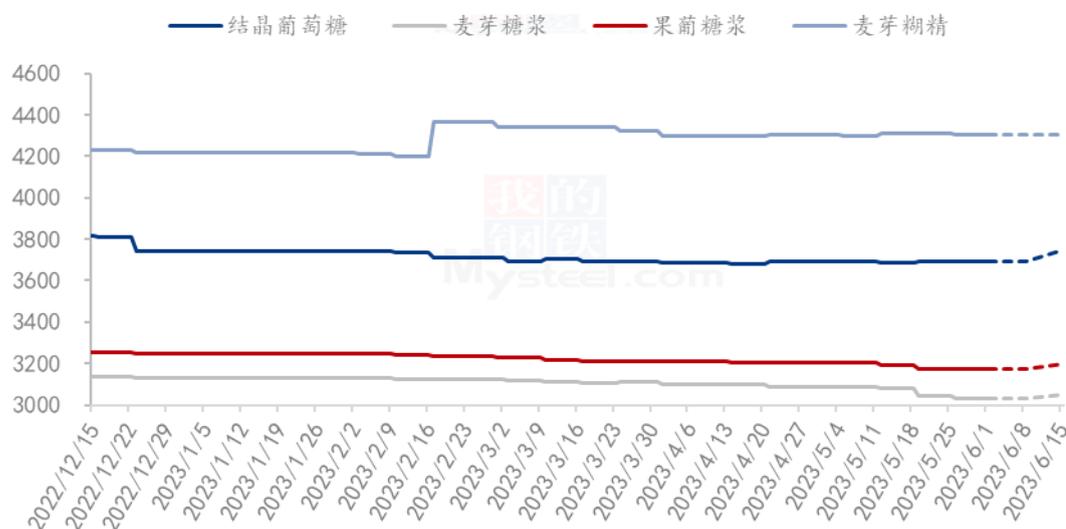
麦芽糖浆：啤酒需求并未有较好表现，糖果、糕点淡季，麦芽糖浆走货压力不减，将对价格形成一定压力，但低价亏损，企业降价谨慎下，预计价格暂稳为主。

果葡糖浆：下周随着各地温度升高，饮料厂采购继续好转，支撑企业开工继续增加，各厂根据出货调节生产，但供应过剩下，企业挺价较难，暂时稳定为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期市场供应量仍维持在较低位置，企业走货暂无较大压

力，支撑企业价格暂时高位稳定。

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