

淀粉糖市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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. 4-2023. 5. 11)

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

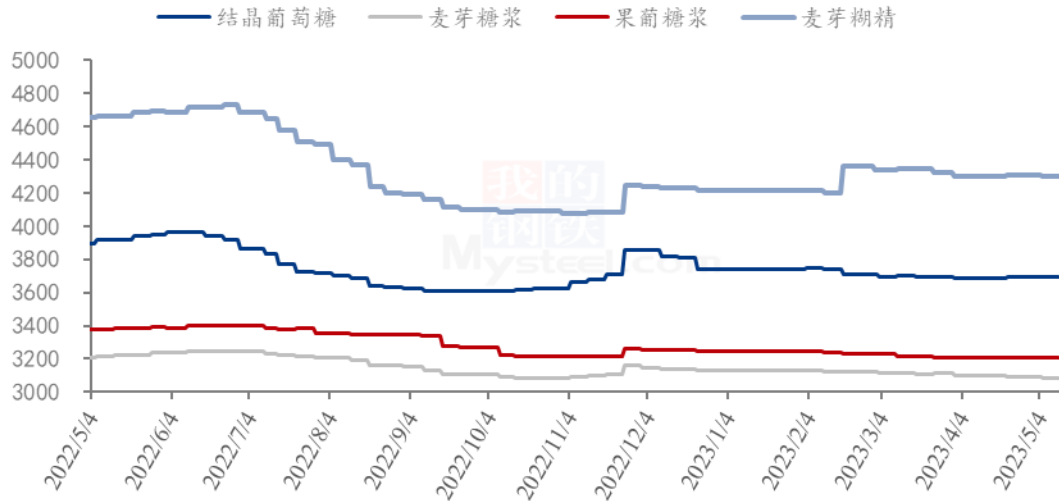
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.52%	46.66%	-0.14%
	麦芽糖浆企业开机率	42.59%	44.19%	-1.60%
	F55 果葡糖浆企业开机率	51.38%	54.01%	-2.63%
	麦芽糊精企业开机率	41.46%	42.83%	-1.37%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	52.68	52.58	0.10
需求	饮料	本周饮料恢复不及预期，对市场暂无支撑；		
	食品	食品行业采购情况一般，下游零售消费也较弱；		
	发酵	发酵行业按需采购；		
	啤酒	啤酒需求仍无明显好转，糖浆走货有压力；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	245	185	60
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-22	-152	130
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-61	-258	197
	麦芽糊精 (元/吨)	356	296	60
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3691	3692	-1
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3088	3089	-2
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3206	3207	-1
	麦芽糊精 (元/吨)	4296	4307	-10

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

本周结晶葡萄糖市场出货情况一般，零星企业有试探性提涨行为，但终端需求一般，尤其是原料玉米自周初价格下滑，导致下游有一定看弱心态，拿货谨慎，导致成交情况一般。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/4	2023/5/11	周环比	周同比
河北省	3738	3735	-0.07%	-5.44%
黑龙江省	3430	3430	0.00%	-6.45%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3806	3806	0.00%	-4.46%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆低价暂稳，高价下滑。终端啤酒采购不佳，糖果、糕点等淡季，导致厂家出货有压力，高价不断下行，但低价盈利不佳，降价谨慎，暂时稳定为主。近期局部地区检修停机，导致开工偏低。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/4	2023/5/11	周环比	周同比
安徽省	3200	3200	0.00%	-5.88%
福建省	3200	3200	0.00%	0.00%
广东省	3250	3250	0.00%	-4.41%
河北省	2930	2910	-0.68%	-2.76%
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%	-2.04%
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%	-2.40%
山东省	2915	2915	0.00%	-3.86%
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

本周饮料市场需求一般，市场恢复并不理想，但整体来看，环比增加。近期各厂家根据出货调节生产，走货不畅下，开工并未增加，近期原料连续走低，成本下滑下，成交可谈。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/4	2023/5/11	周环比	周同比
安徽省	3250	3225	-0.77%	-7.19%
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%	-5.34%
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%	-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	3088	3088	0.00%	-4.63%
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约价。

数据来源：钢联数据

2.4 麦芽糊精价格分析

本周麦芽糊精出货价格主流稳定，零星成交小幅上行，但不明显。主要是市场部分厂家仍停机限产，导致市场货源供应偏低，企业走货暂无较大压力，支撑成交价格。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/4	2023/5/11	周环比	周同比
河北省	4350	4350	0.00%	-2.61%
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	4333	4310	-0.54%	-10.83%

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偏弱运行，五一期间市场出货一般，加之下游采购不佳，导致部分企业停机检修，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.52%，环比上周下滑 0.14 个百分点，部分大厂仍限产，导致开工偏低运行。麦芽糖浆开工率为 42.59%，环比上周下滑 1.6 个百分点，走货不畅，部分企业检修限产，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.38%，开工较上周下滑 2.62 个百分点，整体来看，近期部分企业检修，导致开工下滑。麦芽糊精开工率为 41.46%，环比上周下滑 1.37 个百分点，市场并未有较好表现，加之部分检修，导致开工下滑。

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）

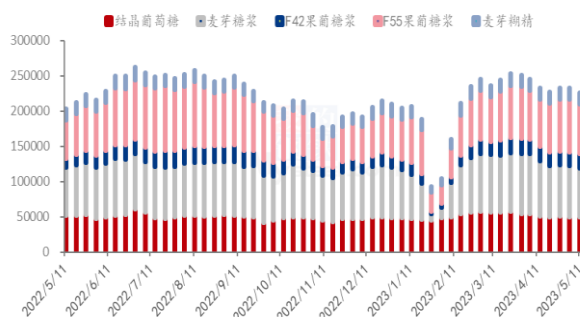


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

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

虽然终端需求一般，但开工偏低下，淀粉糖整体库存变动不大。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.68 万吨，较上周增加 0.1 万吨。结晶葡萄糖方面，虽然终端需求一般，但节后部分提货补库，加之开工偏低下，库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 25.6 万吨，环比上周下滑 0.64 万吨。麦芽糖浆方面，近期企业走货仍有压力，啤酒也未见好转。周内麦芽糖浆行业库存为 9.685 万吨，环比上周增加 0.34 万吨。果葡糖浆方面，终端消费并未有较好表现，整体开工一般，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.965 万吨，环比上周增加 0.35 万吨。麦芽糊精方面，终端需求不佳，但开工偏低下，库存低位震荡。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.84 万吨，环比上周

增加 0.015 万吨。



图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况



图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况



图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况



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	食品需求仍不佳，发酵、新能源按需采购，企业出货不畅；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒采购也较弱，厂家走货不佳；
果葡糖浆	饮料消费虽有回暖，但不及预期；
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



图 8 结晶葡萄糖提货量统计

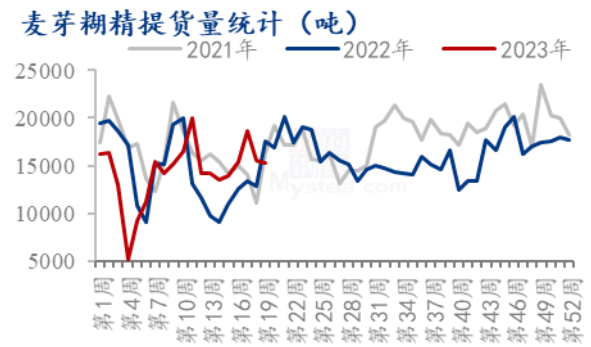


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

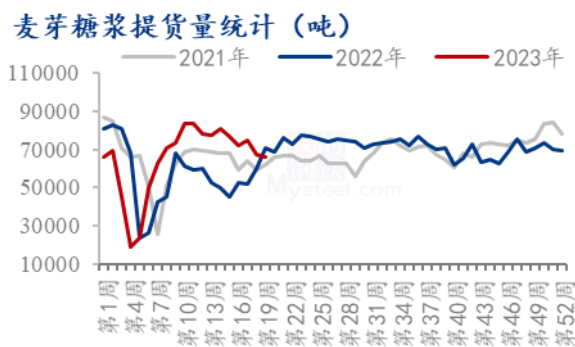


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 3806 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 245 元/吨，环比上周增加 60 元/吨。近期原料价格下滑，导致成本走低，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为 4310 元/吨，麦芽糊精理论利润 356 元/吨，较上周增加 60 元/吨。近期成本走低，企业盈利好转。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

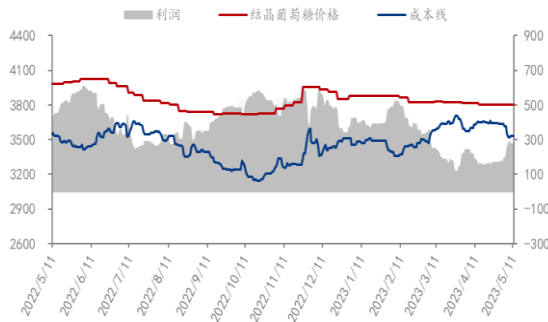


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

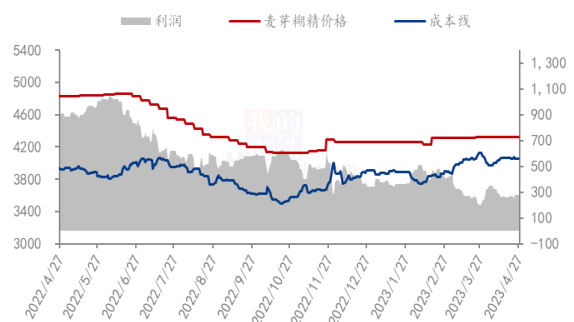


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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-22 元/吨，环比上周增加 130 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-61 元/吨，环比上周增加 197 元/吨。近期原料价格下滑，成本走低，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）

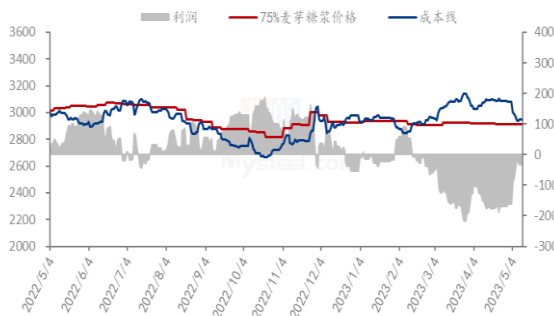


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

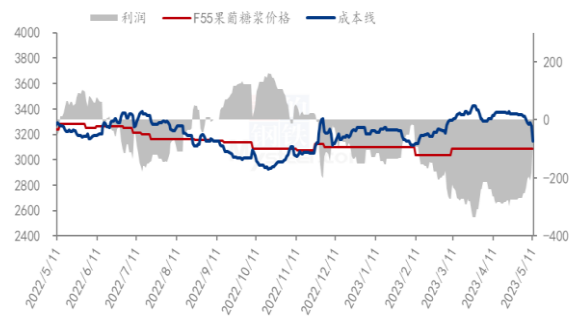


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

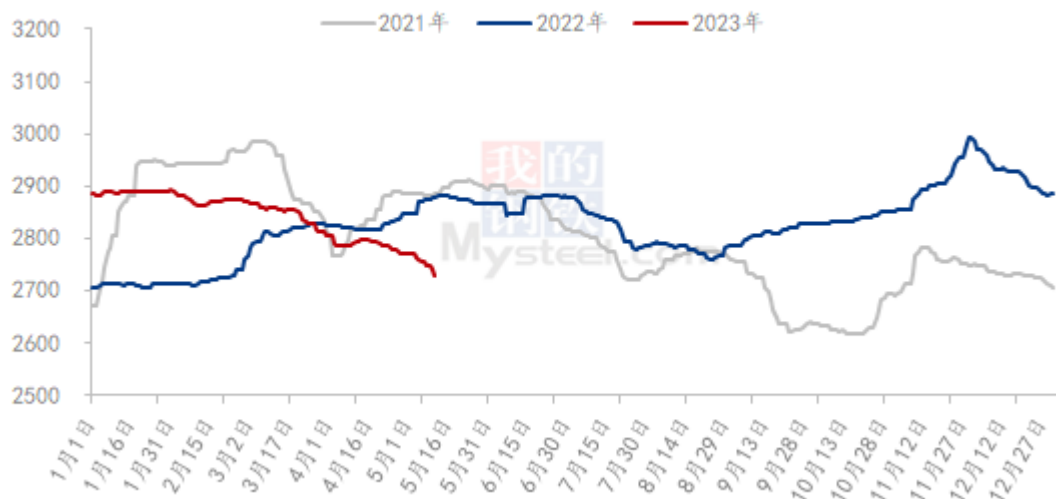
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2729	2774	-45

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格延续弱势运行，全国玉米周度均价为 2749 元/吨，较上周下跌 22 元/吨。东北玉米偏弱运行。产区基层自然干粮居多，市场购销清淡，下游采购意愿一般。期货下跌，继续影响市场心态，产区部分贸易商高报低走。华北玉米价格偏弱。本周东北粮源流入明显增加，随着小麦收割临近，部分贸易商开始为小麦腾库而出售玉米，市场有效供应增加。小麦价格持续下跌，饲料企业收购价格已低于玉米，给市场带来利空影响，饲料企业继续采购小麦并增加小麦的替代。销区玉米价格继续下跌。玉米期货宽幅下跌，场内看空情绪加重，且北港价格持续偏弱，成本面支撑不足，港口贸易商报价普遍下调。饲料企业采购更趋谨慎，执行前期订单为主。内陆饲料企业适量采购小麦替代，国产玉米多采用新疆粮，东北玉米市场缩窄。

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

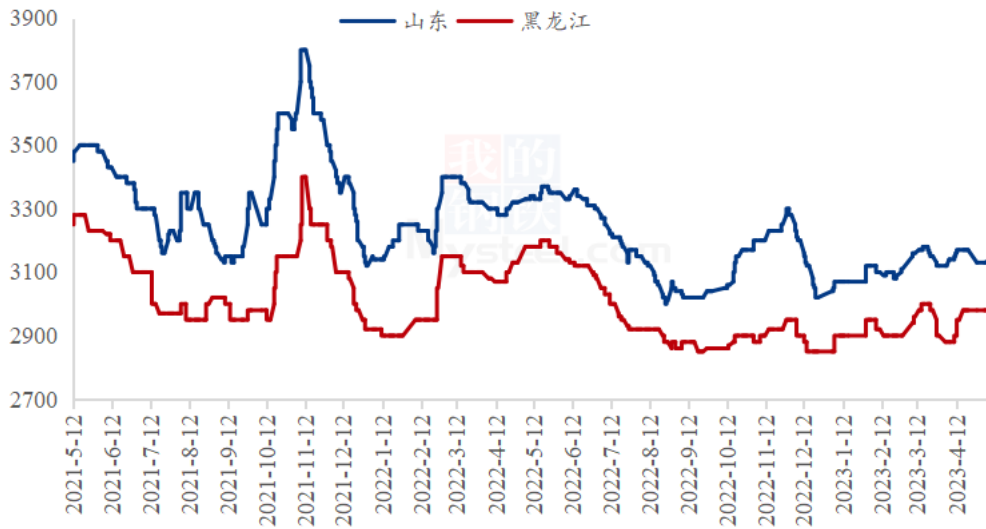
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	25.99	23.36	2.63
玉米淀粉企业开机率	48.42%	43.52%	4.90%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格大体稳定，山东区域价格先涨后跌呈倒 V 字走势。上半周山东

深加工厂玉米到货量较少原料价格稳定，下游买货积极性良好，走货速度较快，企业库存普遍出现下降，部分货源偏紧企业积极提价活跃市场气氛。但下半周由于玉米期现货价格大幅度向下调整，市场看空氛围持续发酵，下游买货积极性减弱，工厂挺价心态也开始松动，实际成交价格出现暗降。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



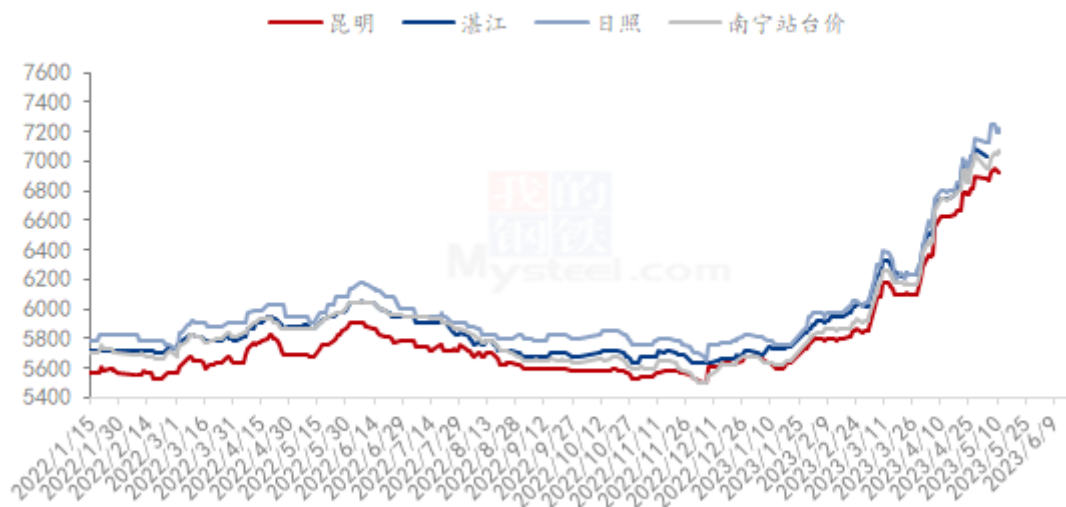
数据来源：钢联数据

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小幅上调，成交回暖。制糖集团下属的个别品牌清库，工业库存继续降低，报价稳中上调。加工糖受到原料紧缺影响加工节奏放缓，报价上调。港口报价货源不多，报价上涨，成交尚可。下游终端市场按需采购，囤货积极性不高。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

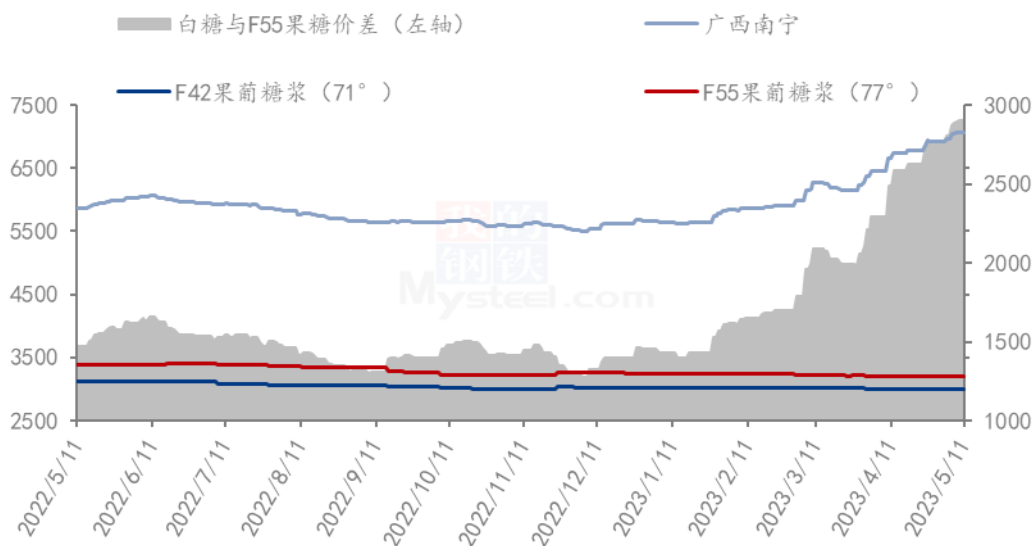


数据来源：钢联数据

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 2905 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%涨，40%看跌，40%看稳。看稳和看跌基本持平，看跌主要是原料价格连续走低，成本拖累价格，看稳是低价盈利一般，厂家或将稳价观望。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

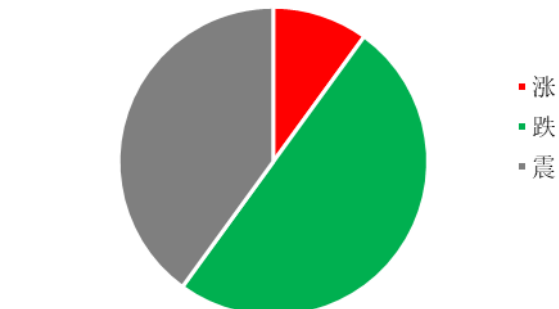


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，原料连续走低，加之需求并无好转预期，价格或将偏弱。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场企业，10%看涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是终端恢复不及预期，市场供应过剩，加之原料走低，成交有空间。

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 30%看涨，20%看跌，50%看稳。看稳居多，市场供应偏低，支撑价格高位，但原料走低，盈利较好下，涨跌均谨慎。

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

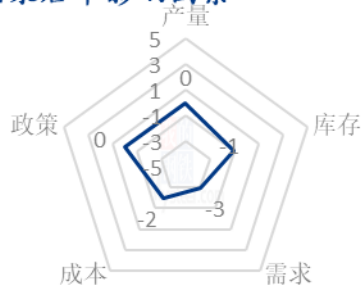
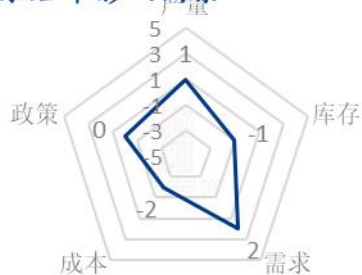


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

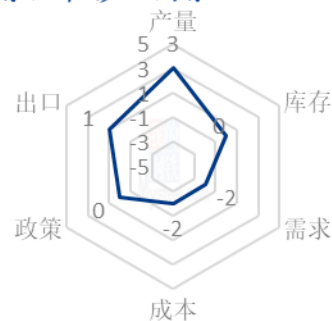


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：下周原料价格或将继续维持弱势，下游心态不足下，采购谨慎，企业走货不畅，成交商谈空间增大，但大厂低价惜售，预计商谈有限。

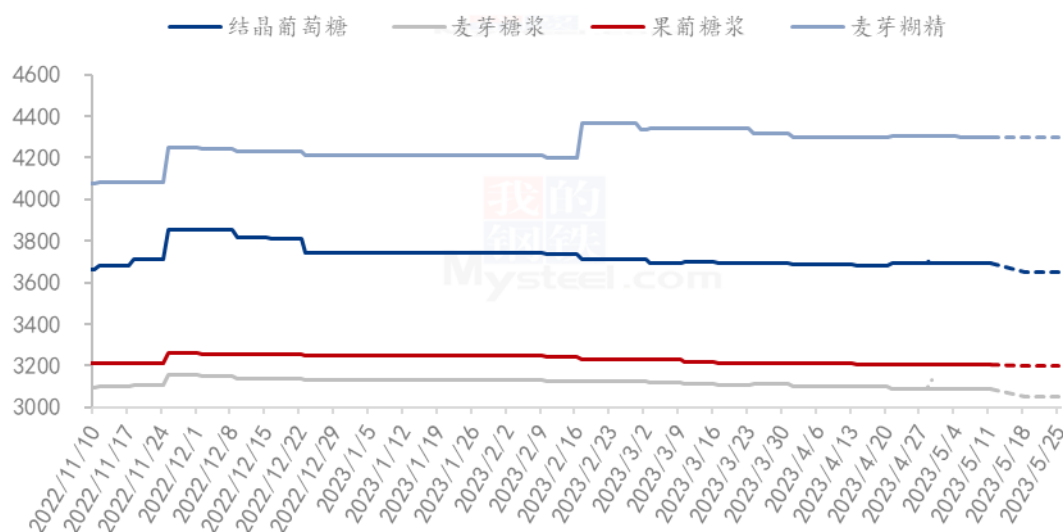
麦芽糖浆：下周麦芽糖浆整体需求仍难有好转，企业走货不畅，加之原料持续偏弱，压制市场成交价格，预计价格稳中偏弱运行。

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，整体供应量增加，市场竞争压力不减，加之原料走低，预计厂家成交可谈。

麦芽糊精：麦芽糊精近期出货一般，但市场大厂停机限产较多，导致供应偏低，

地区走货压力不大，支撑厂家价格暂时高位稳定。

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