

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



### 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. 6. 1–2023. 6. 8)

## 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

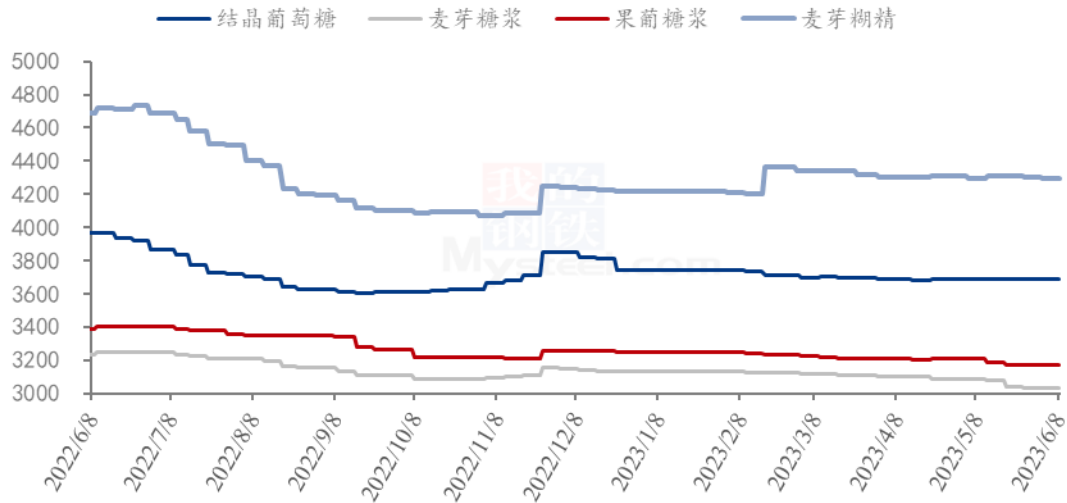
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.08%	46.71%	0.37%
	麦芽糖浆企业开机率	42.43%	43.98%	-1.55%
	F55 果葡糖浆企业开机率	56.33%	54.73%	1.60%
	麦芽糊精企业开机率	44.13%	43.32%	0.81%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.64	50.64	2.00
需求	饮料	近期饮料消费增长停滞，整体采购情况不佳；		
	食品	食品行业仍是淡季，采购疲软；		
	发酵	发酵行业需求一般，按需采购；		
	啤酒	啤酒需求略有上量，支撑部分出货；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	139	203	-64
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-167	-110	-57
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-177	-126	-51
	麦芽糊精（元/吨）	289	352	-63
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3688	3691	-3
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3029	3031	-2
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3169	3171	-1
	麦芽糊精（元/吨）	4298	4305	-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，零星成交可谈。下游采购仍谨慎，食品、饲料等行业需求不佳，化工、新能源等也并未有明显商量，下游随采随用，企业走货一般下，压制成交价格，市场成交实单实议。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/31	2023/6/8	周环比	周同比
河北省	3755	3755	0.00%	-6.53%
黑龙江省	3427	3427	0.00%	-8.62%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3796	3790	-0.16%	-5.78%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

近期麦芽糖浆出货情况一般，市场价格主流稳定，零星根据订单调整。原料价格连续上调，成本增加下，低价亏损增加，支撑企业挺价心态，价格难有下滑。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/31	2023/6/8	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	2868	2868	0.00%	-5.44%
河南省	2967	2967	0.00%	-5.82%
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	2864	2856	-0.27%	-6.14%
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

本周果葡糖浆出货情况一般，下游饮料增长放缓，导致企业开工增长后货源消耗转慢，库存增加，压制成交价格，但考虑到亏损情况下，降价谨慎，暂时观望下游需求情况为主。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/31	2023/6/8	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%	-5.59%
河北省	3100	3100	0.00%	-5.34%
河南省	3083	3067	-0.54%	-9.14%
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%	-6.15%
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时高位暂稳，近期终端冷饮等需求上量，支撑企业出货。加之大厂仍停机限产，市场货源供应偏低下，企业走货无压力，成交高位暂稳。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/31	2023/6/8	周环比	周同比
河北省	4350	4300	-1.15%	-6.18%
河南省	4350	4350	0.00%	-9.38%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-7.87%
吉林省	4310	4310	0.00%	-10.21%
山东省	4340	4350	0.23%	-10.31%

数据来源：钢联数据



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖开工基本维持稳定，市场需求一般下，对开工并未有较大支撑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.08%，环比上周增加 0.37 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 42.43%，环比上周下滑 1.55 百分点，整体来看，消费不佳，企业限产较多，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 56.33%，开工较上周增加 1.61 个百分点，整体来看，近期前期部分停机企业复产，开工增加。麦芽糊精开工率为 44.13%，环比上周增加 0.81 个百分点，零星企业检修结束，开工恢复。

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)

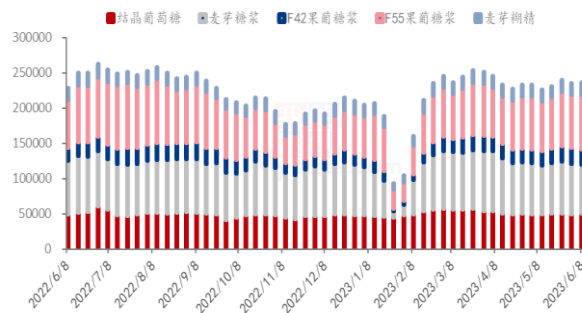


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

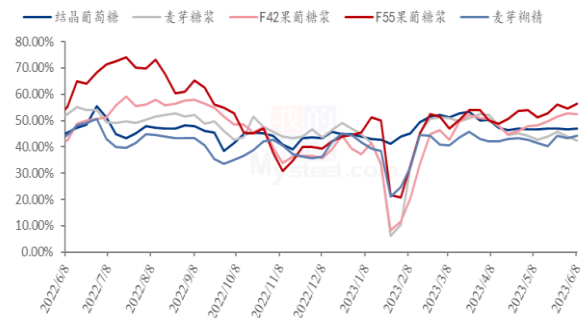


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖市场出货情况一般，饮料、食品等消费并未有较好表现，导致库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.64 万吨，较上周下滑 2 万吨。结晶葡萄糖方面，下游需求仍不佳，企业走货不畅，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 24.4 万吨，环比上周增加 0.51 万吨。麦芽糖浆方面，市场开工偏弱，企业调节生产控制库存。周内麦芽糖浆行业库存为 9.5 万吨，环比上周下滑 0.11 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料消费下滑，不及旺季预期，导致企业库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.45 万吨，环比上周增加 1.28 万吨。麦芽糊精方面，市场低位开工下，厂家库存无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.1 万吨，环比上周下滑 0.07 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

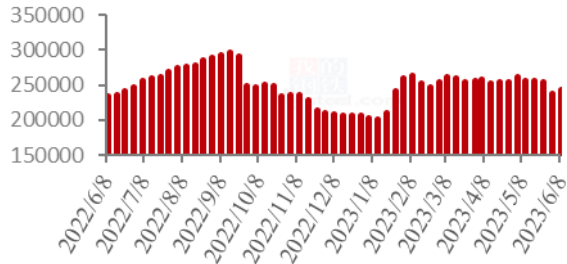


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

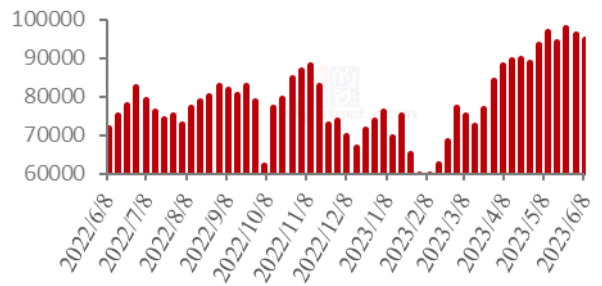


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

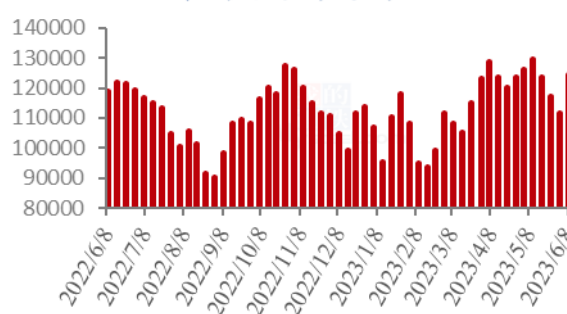


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

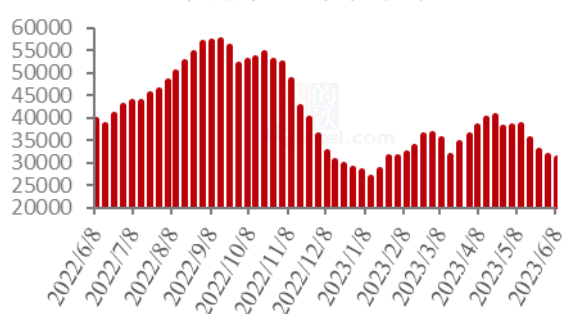


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端采购情况一般，食品需求淡季，厂家库存压力较大；
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	饮料消费回暖略有停滞，导致企业走货不畅，库存增加；
麦芽糊精	国内冷饮消费增加，带动市场出货；

### 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

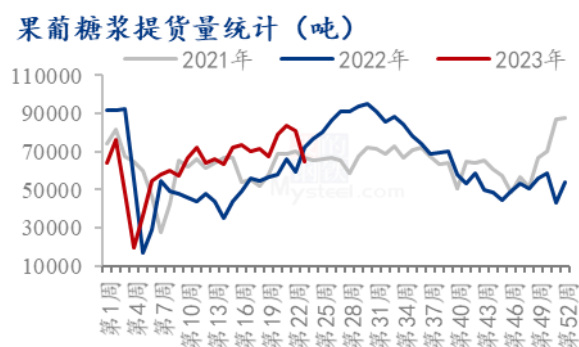


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3790 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 139 元/吨，环比上周下滑 64 元/吨。主要是原料价格上行，成本增加下，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 289 元/吨，较上周下滑 63 元/吨，原料上行，盈利下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

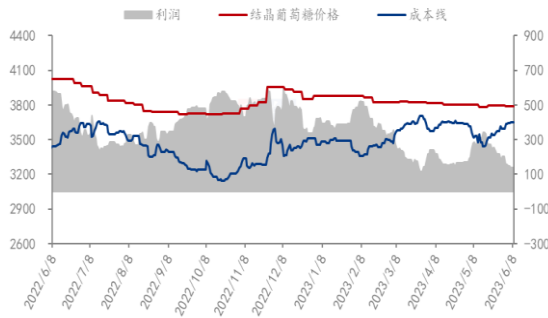


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

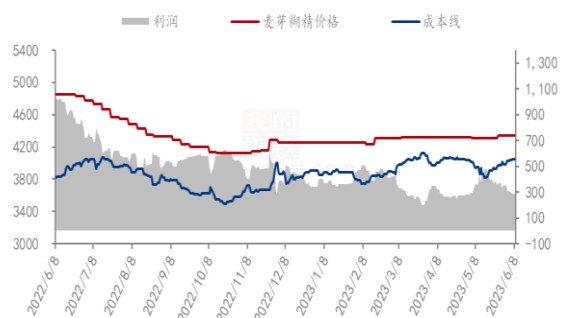


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2856 元/吨，价格继续走低，周内麦芽糖浆利润为-167 元/吨，环比上周下滑 57 元/吨；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-177 元/吨，环比上周下滑 51 元/吨。原料玉米价格上调，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）

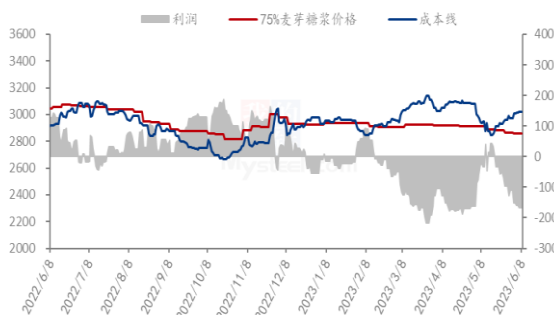


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

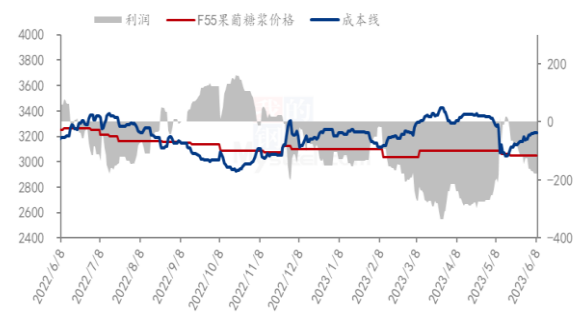


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

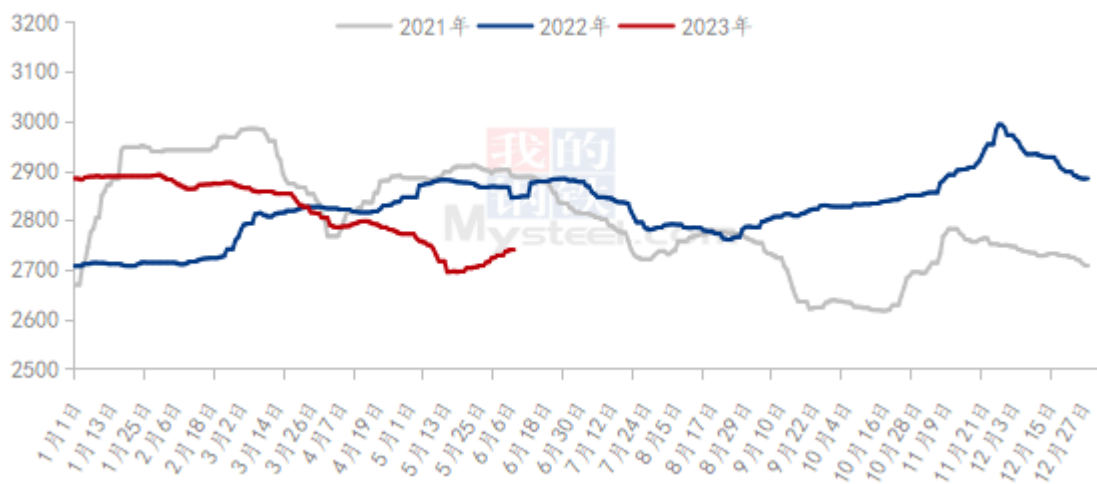
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2740	2715	25

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格稳中偏强运行。产地余粮有限，玉米上量偏少，本地用粮企业厂门到货量偏低，部分有收购需求企业小幅上调价格刺激到货。近期下游阶段性补库需求释放，港口走货有所增加，港口贸易商收购积极性有所增加。华北地区玉米价格小幅上涨，周初深加工到货量维持低位，深加工企业窄幅上调。饲料企业大量使用小麦，但对优质玉米仍有刚性需求。基层余粮继续减少，贸易商不急于售粮，短期仍有看涨预期，但长期依然主流看空。销区玉米价格先涨后稳，小麦价格上涨，饲料企业采购玉米需求上升，但对河南芽麦关注度高，玉米谨慎采购滚动补库。

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

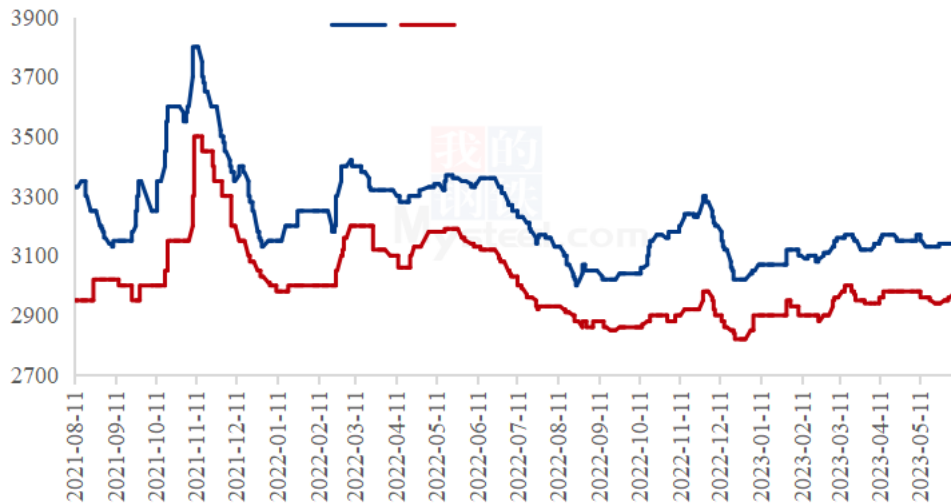
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.23	27.11	1.12
玉米淀粉企业开机率	52.59%	50.50%	2.09%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格偏强运行，山东、黑龙江等主要产区价格上涨 20-40 元/吨。华南销区淀粉糖、造纸、以及民用市场需求均出现了不同程度的复苏，周初东北玉米淀粉价格出现上涨。下半周华北玉米淀粉价格也陆续出现上涨，主要是由于部分工厂货

源偏紧，销售压力较轻适当上调报价。另外，玉米淀粉生产利润仍为负值，玉米副产品价格尤其是胚芽价格下跌较为明显，工厂挺价主产品修复生产利润。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



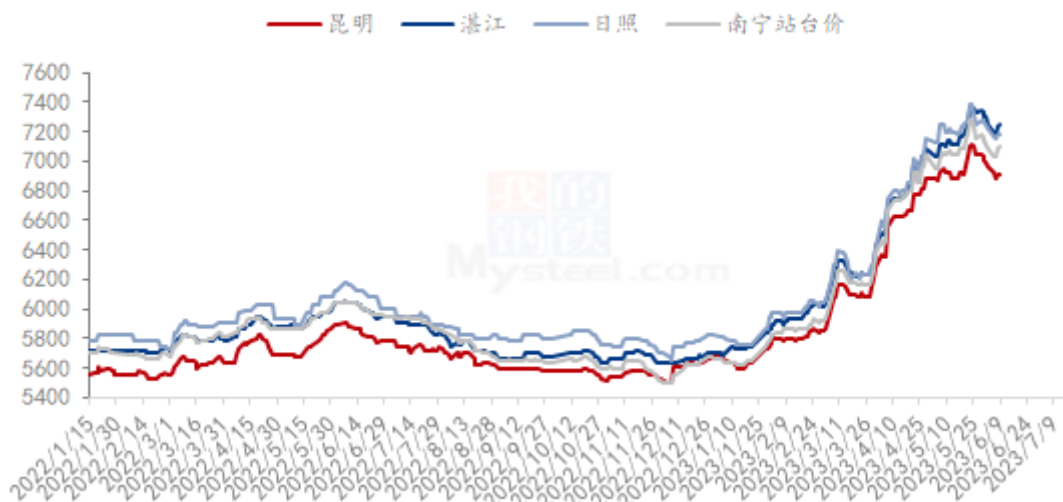
数据来源：钢联数据

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，5月份国内产销数据显示目前工业库存处在历史低位对糖价形成支撑，期货价格反弹带动现货价格上涨。销区港口价格报价振幅窄幅震荡，成交偏差。下游终端按需求采购，积极性不高。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

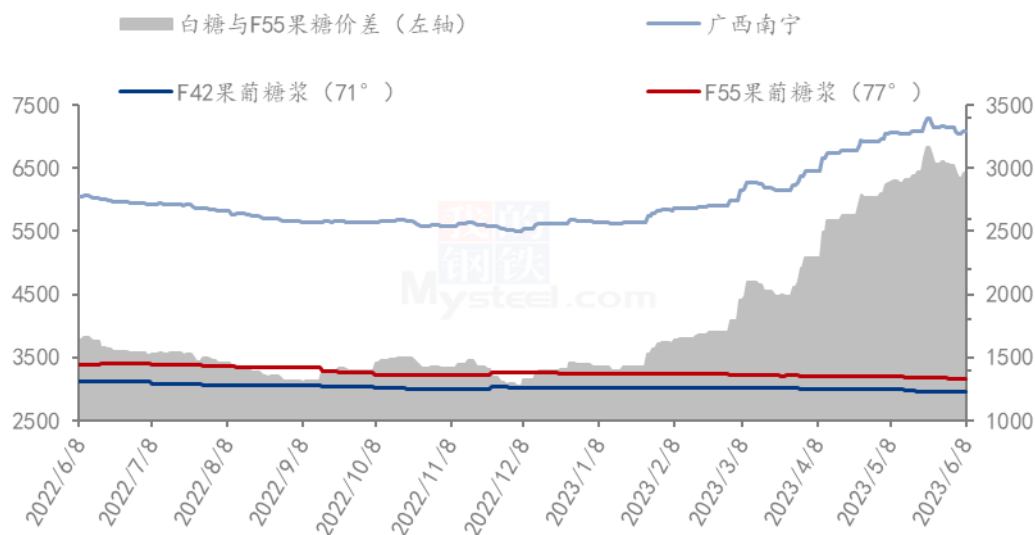


数据来源: 钢联数据

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, 近期白糖价格下滑, 导致与果葡糖浆价格价差继续下滑, 据核算, 本周两者价差在 2964 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%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 50%看涨，10%看跌，40%看稳。看涨居多，主要是原料价格上行，低价亏损较重下，部分有挺价意向。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



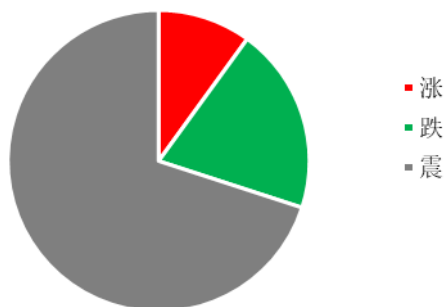
调研市场企业，20%看涨，10%看跌，70%看稳。看稳居多，需求不佳，但原料支撑，企业变价谨慎。



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 10%看涨，20%看跌，70%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

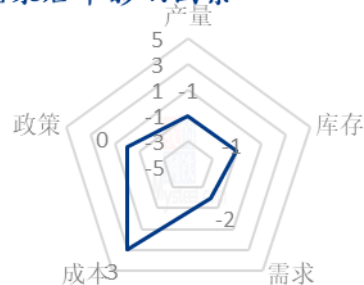
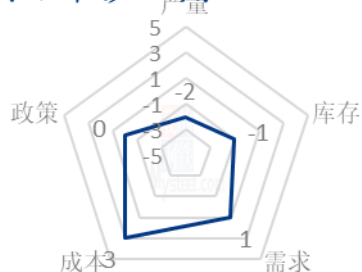
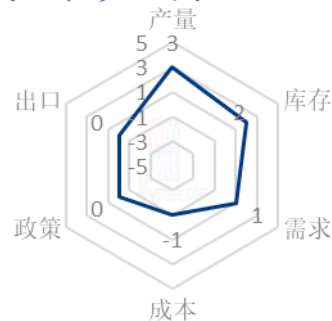


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素



影响因素分析：			
<p><b>开工：</b>开工率持续走低，利好价格；反之则利空。</p> <p><b>产量：</b>产量降低，利好后市；反之则利空。</p> <p><b>库存：</b>库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。</p> <p><b>需求：</b>下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。</p> <p><b>成本：</b>成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。</p> <p><b>出口：</b>出口订单稳定，后市利好；反之则利空。</p>			
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
<p>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。</p>			

## 第九章 淀粉糖行情展望

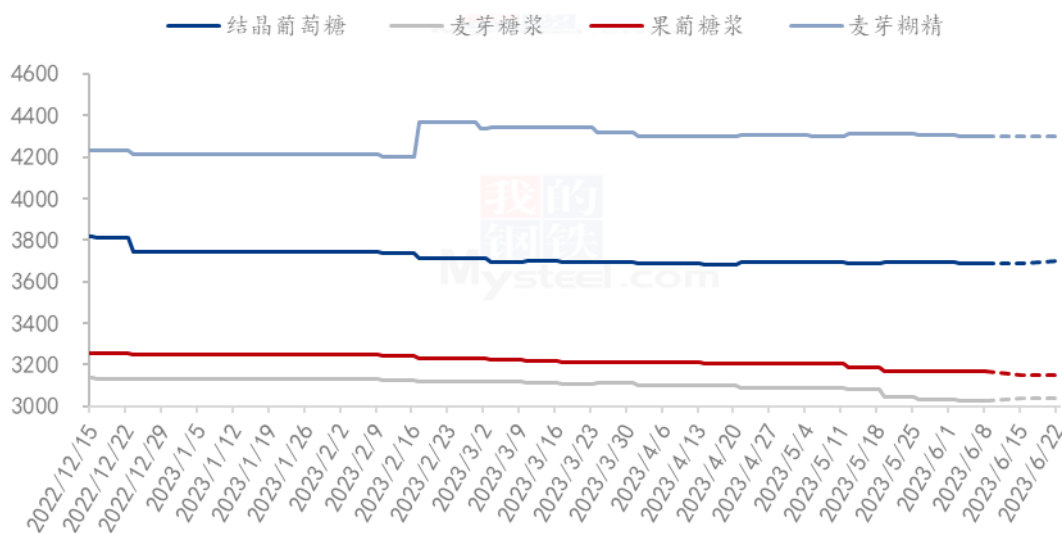
**结晶葡萄糖：**下游需求一般，企业走货不畅下，成交价格难有上行趋势，但原料支撑，企业低价盈利不佳，大厂有一定挺价心理，预计近期暂时稳价为主，观望原料走势。

**麦芽糖浆：**近期麦芽糖浆走货压力不减，市场供应过剩下，价格暂时低位，但原料持续走强，低价亏损增加下，零星企业或将有试探性提涨行为，但幅度有限。

果葡糖浆：近期果葡糖浆市场出货情况一般，饮料消费增长有停滞状态，导致企业对后期市场心态走弱，挺价心态不足，但成本支撑下，下滑不易，预计短期果葡糖浆价格稳定为主。

麦芽糊精：近期麦芽糊精下游冷饮消费上量，支撑产品走货，加之大厂仍处于停机限产状态，市场货源供应偏低下，企业库存无压力，价格暂时高位暂稳。

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