

淀粉糖市场

周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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. 8–2023. 6. 15)

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价格暂时稳定，厂家供应固定客户，下游拿货一般。饮料旺季不及预期，下游增长停滞甚至有下滑，导致企业库存增加，有停机计划，压制市场成交价格，食品行业需求淡季，对淀粉糖出货也未有支撑。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

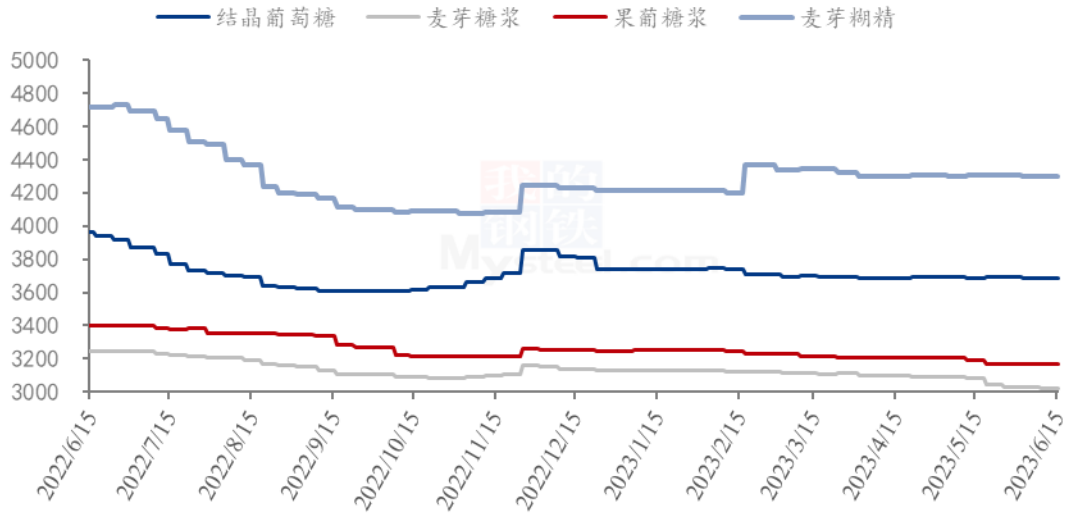
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.86%	47.08%	0.78%
	麦芽糖浆企业开机率	42.19%	42.43%	-0.24%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.43%	56.33%	-2.90%
	麦芽糊精企业开机率	43.86%	44.13%	-0.27%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.85	52.64	0.21
需求	饮料	近期饮料消费消费弱势，导致采购情况不佳；		
	食品	食品行业仍是淡季，采购疲软；		
	发酵	发酵行业需求一般，按需采购；		
	啤酒	啤酒需求略有上量，支撑部分出货；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	97	139	-42
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-202	-167	-35
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-214	-177	-37
	麦芽糊精（元/吨）	245	289	-44
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3688	3688	0
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3024	3029	-5
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3169	3169	0
	麦芽糊精（元/吨）	4298	4298	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

本周结晶葡萄糖市场出货情况一般，企业走货有压力，下游消费不佳下，企业库存高位，压制成交价格。但低价无盈利下，大厂挺价，暂时报价稳定。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/8	2023/6/15	周环比	周同比
河北省	3755	3755	0.00%	-6.07%
黑龙江省	3427	3427	0.00%	-8.62%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3790	3790	0.00%	-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，糖果、糕点等淡季，啤酒消费也并未有较好支撑，导致企业走货不畅，大厂挺价，但下游对涨价并不接受，导致上涨并未有跟进，暂时低位稳定为主。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/8	2023/6/15	周环比	周同比
安徽省	3200	3000	-6.25%	-11.76%
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%	-4.97%
河南省	2967	2967	0.00%	-7.00%
黑龙江省	2800	2750	-1.79%	-9.84%
湖北省	3200	3200	0.00%	-2.54%
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	2856	2862	0.19%	-6.46%
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，下游饮料增长停滞，对果葡糖浆消费下滑，也难以达到去年同期水平，导致企业库存增高，限产增多。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/8	2023/6/15	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%	-6.06%
河南省	3067	3067	0.00%	-9.14%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-6.56%
湖北省	3225	3225	0.00%	-3.73%
吉林省	2950	2950	0.00%	-5.60%
江苏省	3400	3400	0.00%	-4.23%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-4.84%
山东省	3050	3050	0.00%	-6.63%
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	2023/6/8	2023/6/15	周环比	周同比
河北省	4300	4300	0.00%	-5.84%
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	4350	4350	0.00%	-10.40%

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

本周淀粉糖开工情况一般，下游需求不佳下，整体开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.86%，环比上周增加 0.78 个百分点，大厂正常生产，其他根据出货调节。麦芽糖浆开工率为 42.43%，环比上周下滑 0.24 个百分点，整体来看，消费不佳，企业暂时低位开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.43%，开工较上周下滑 2.9 个百分点，整体来看，终端饮料采购不及预期，导致企业走货不畅，开工下滑。麦芽糊精开工率为 43.86%，环比上周下滑 0.27 个百分点，大厂仍限产停机，开工低位。

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)

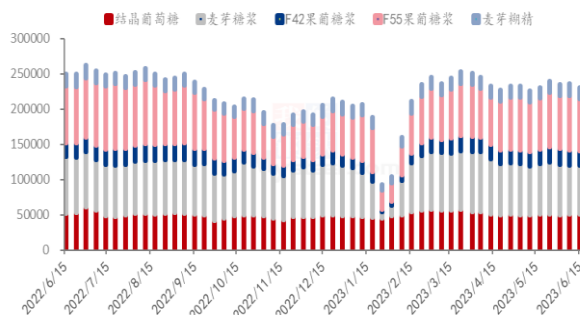


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

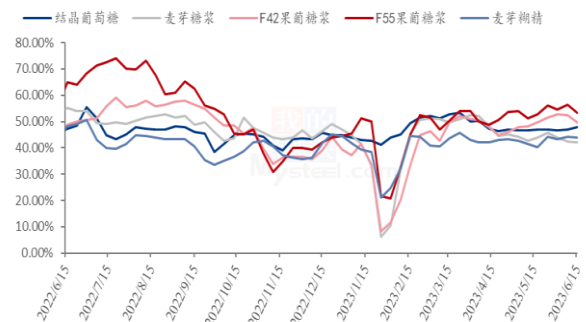


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

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，下游按需采购，市场产销基本平衡。本周结晶葡萄糖库存 24.34 万吨，环比上周下滑 0.09 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 9.51 万吨，环比上周增加 0.01 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料消费下滑，厂家库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.6 万吨，环比上周增加 0.16 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，与上周持平。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

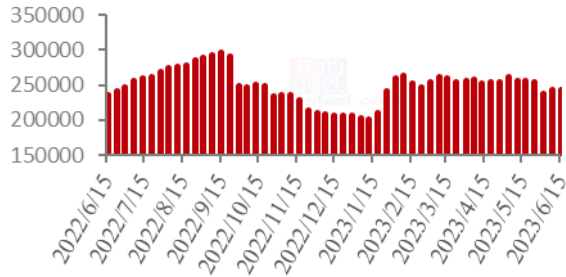


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

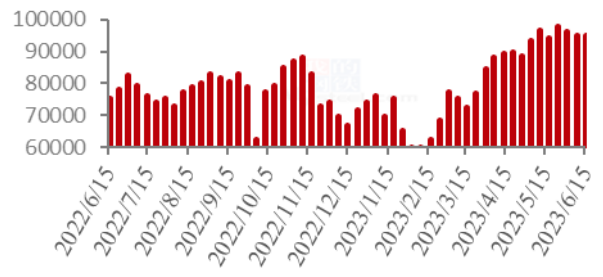


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

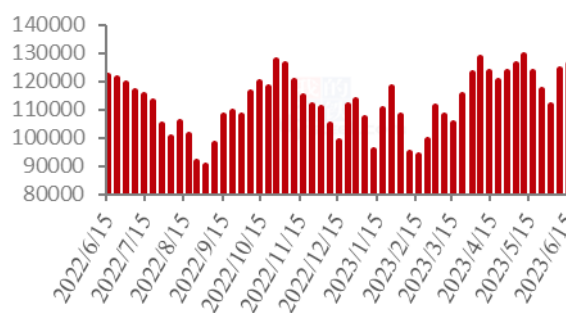


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

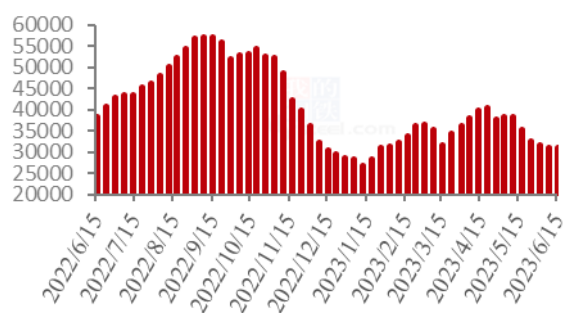


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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，啤酒上量有限；
果葡糖浆	饮料消费仍偏弱，导致果葡糖浆走货压力较大；
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 97 元/吨，环比上周下滑 42 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4340 元/吨，麦芽糊精理论利润 245 元/吨，较上周下滑 44 元/吨，原料上行，成本增加，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）

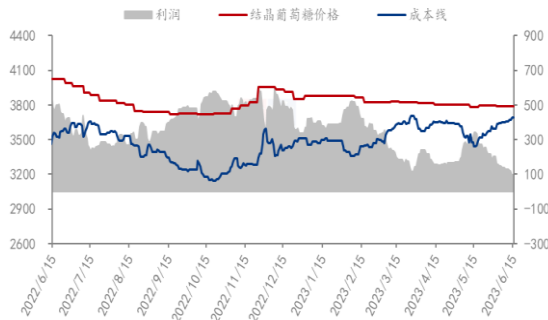


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

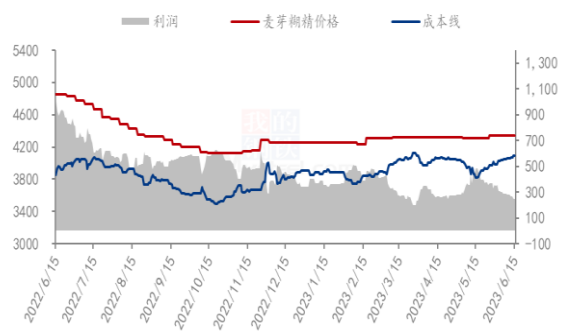


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，周内麦芽糖浆利润为-202 元/吨，环比上周下滑 35 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-214 元/吨，环比上周下滑 37 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）

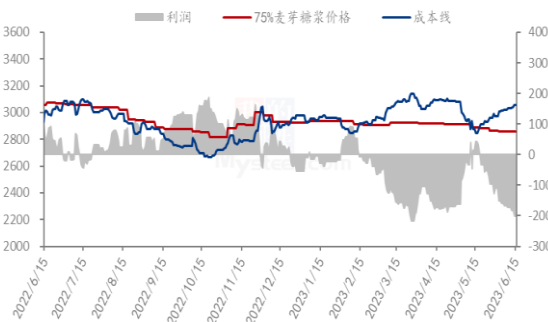


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

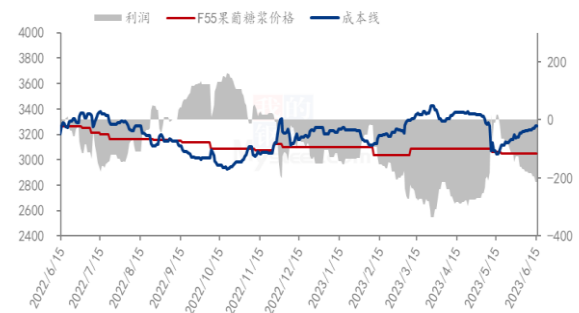


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

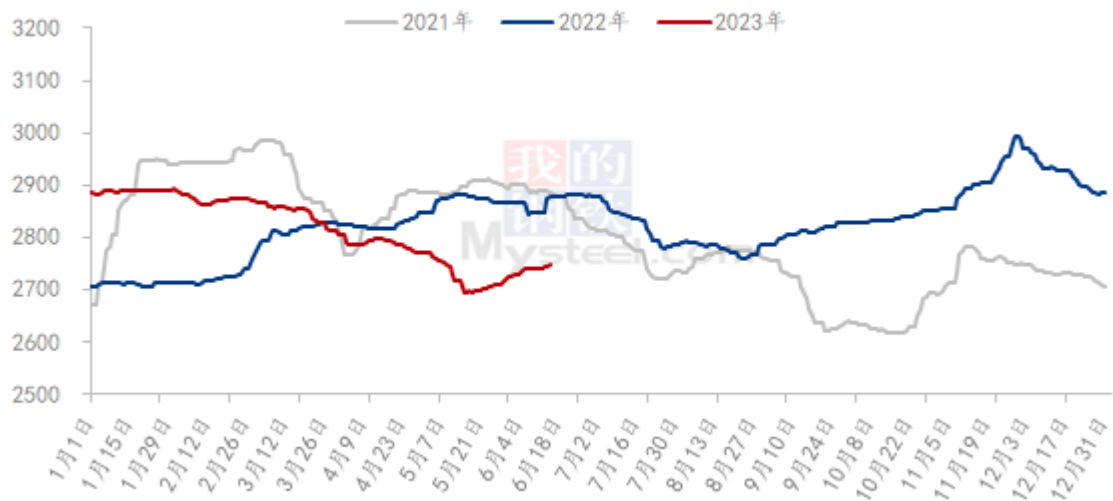
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2746	2740	6

数据来源：钢联数据

本周玉米价格继续偏强运行。产区价格整体偏强运行，东北地区自然干量销售收尾，库存同比偏低，贸易商有挺价意愿，吉林多家粮库启动政策粮收购，提振市场。华北地区深加工企业门前到货量维持低位，部分东北货源补充，但供应依然维持偏紧的状态，深加工企业玉米价格普遍上涨，饲料企业使用芽麦比例逐渐提升。销区市场维持震荡运行，下游企业关注芽麦情况，销区谷物库存相对宽松，企业采购力度不大，企业多维持观望的心态，部分库存偏低的企业有补库意愿，市场购销整体维持僵持的状态。

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

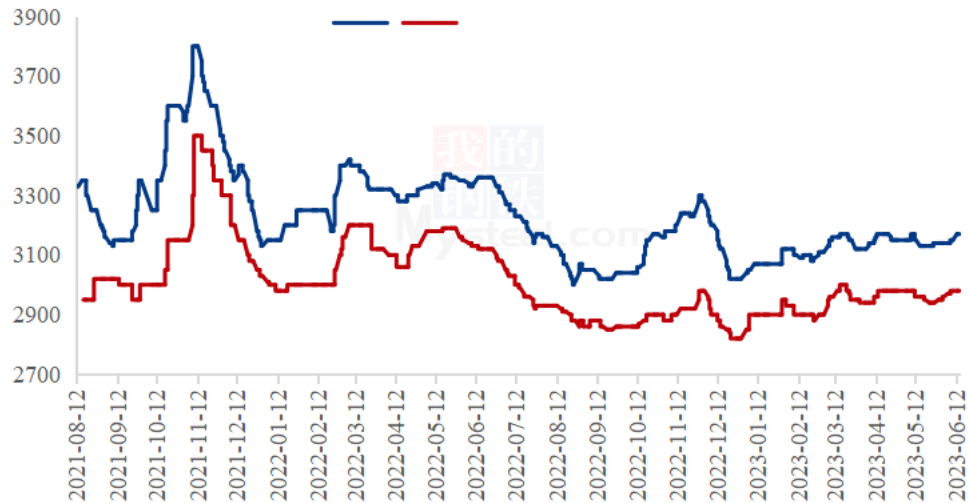
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.3	28.23	0.07
玉米淀粉企业开机率	52.72%	52.59%	0.13%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格偏强运行，华北玉米淀粉价格上涨明显。上周东北玉米淀粉价格上涨带动华北企业挺价心态，且当前玉米淀粉行业库存持续下降，部分企业库存紧张，奠定价格上涨基础。另外，个别大厂计划7月停机检修，报价大幅度上涨，带动

市场价格重心上移。生产利润方面，本周华北玉米到货量维持低位原料价格依旧坚挺，副产品价格稳定，导致生产利润亏损范围进一步扩大，企业提价缓解经营压力。目前来看，价格上涨后市场新签订单一般，企业执行前期订单为主，南港价格已出现回落，下周玉米淀粉价格不排除小幅松动可能。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



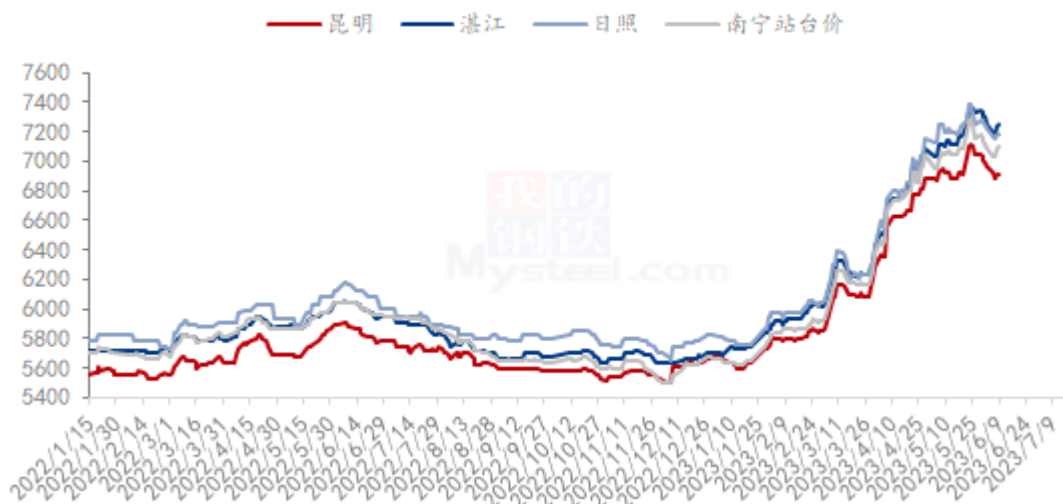
数据来源：钢联数据

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

厄尔尼诺现象已经基本确认，继续关注亚洲地区的甘蔗生长情况，继续支撑糖价。国内进口加工糖价差继续扩大，人民币继续贬值增加进口成本。国内期现货价格均出现上涨。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

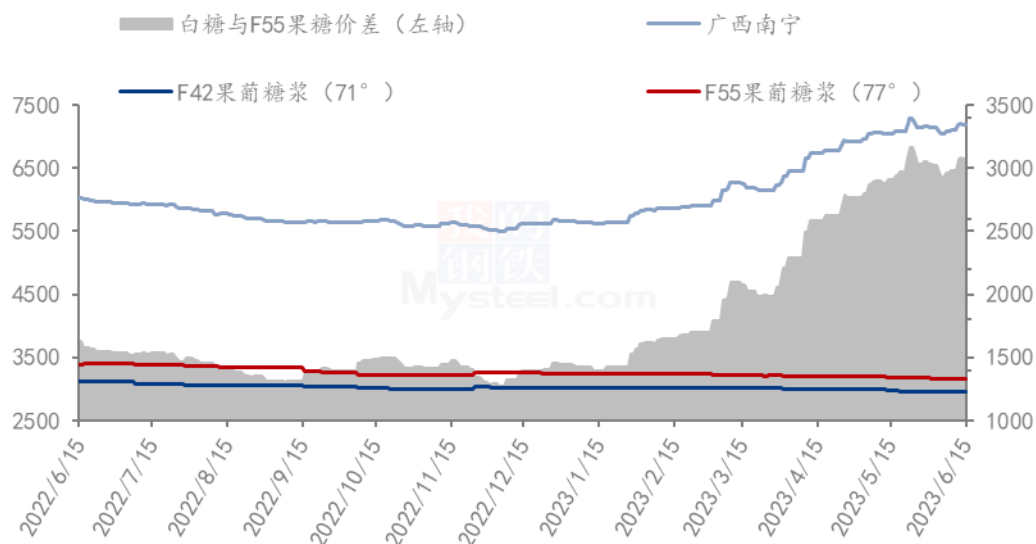


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格上涨，导致与果葡糖浆价格价差扩大，据核算，本周两者价差在 3074 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

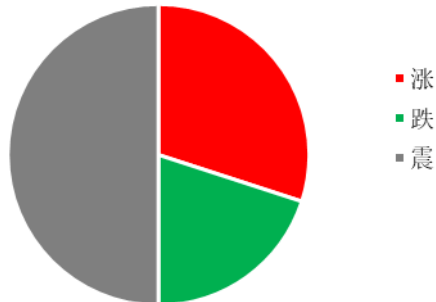


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，30%看涨，20%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是成本增加，企业挺价，但需求不佳，压制价格上行，涨跌不易。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

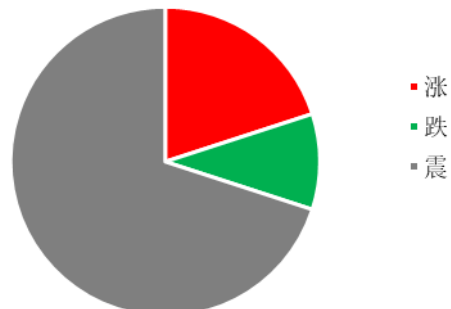


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 30%看涨，20%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是需求较差，难以支撑价格上行，市场供应过剩下，竞价出货，低价暂稳。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

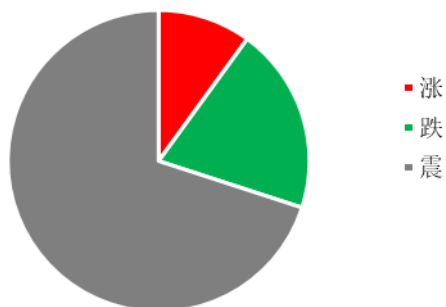


调研市场企业，20%看涨，10%看跌，70%看稳。看稳居多，需求不佳，饮料旺季不旺，难以支撑企业上涨心态，稳定为主。

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

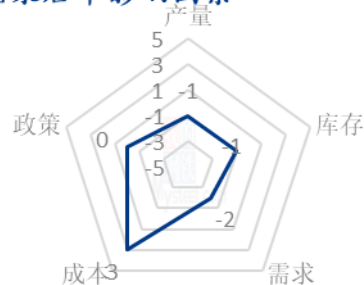
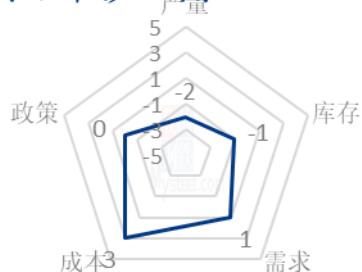
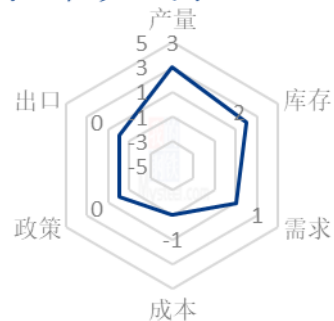


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素



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：短期下游市场未有明显好转，加之原料上行，导致盈利下滑，企业挺价出货，难以继续下滑，但需求不佳，上涨有阻力，预计短期企业稳价观望市场。

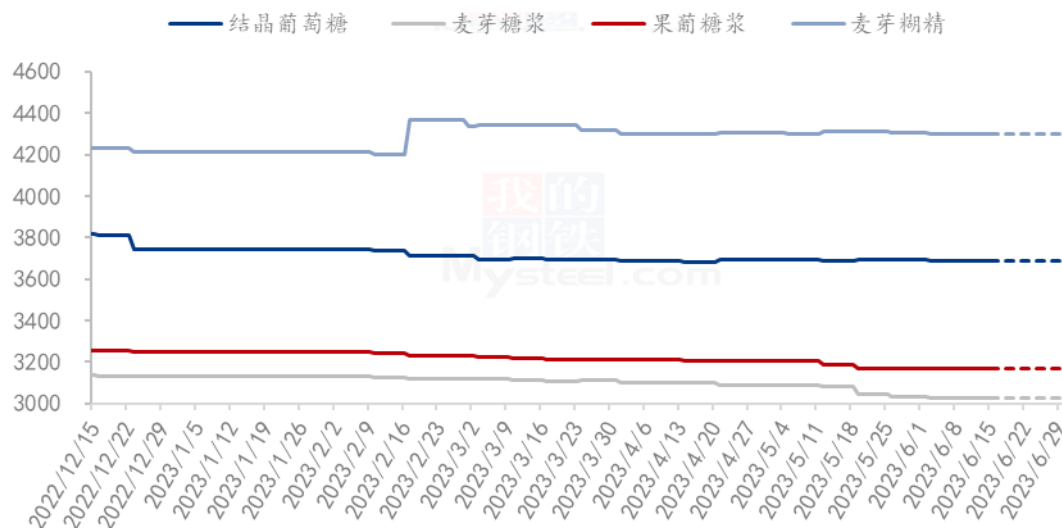
麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力不减，下游需求不佳，企业走货不畅，压制成交价格难以上行，预计短期企业观望原料走势，暂时稳价出货。

果葡糖浆：近期果葡糖浆市场出货情况一般，饮料消费不佳，市场停限产企业增

加，难以支撑价格上行，预计价格稳定，厂家根据出货调节生产。

麦芽糊精：近期麦芽糊精近期整体供货量仍处于低位，企业走货暂无压力，支撑价格暂时高位稳定，重点关注大厂开机情况。

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