

淀粉糖市场

周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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. 11-2023. 5. 18)

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主流稳定，受原料价格偏弱，部分成交商谈空间增大，导致均价震荡偏弱。除了饮料受温度升高下，需求略有上量，其他需求仍不佳，压制企业出货价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

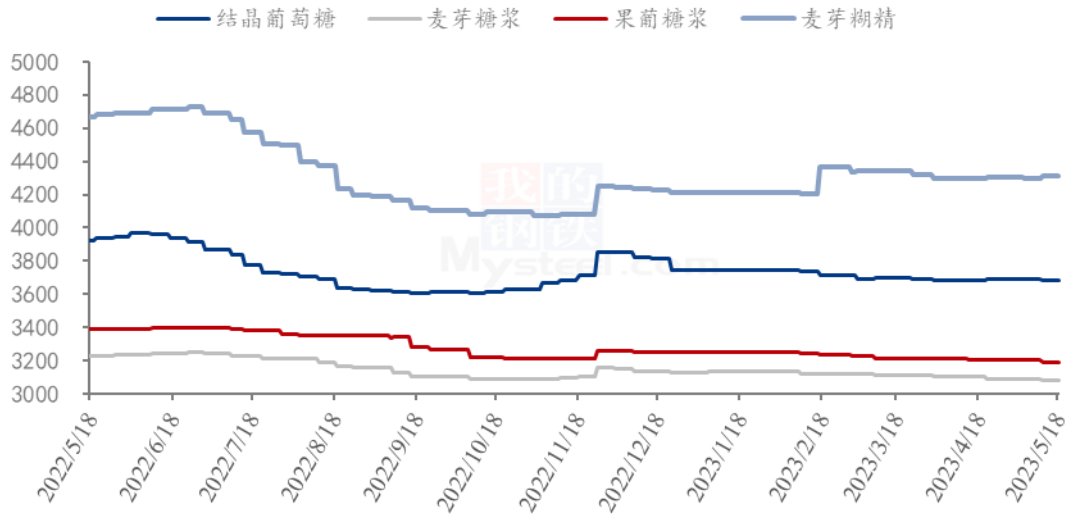
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.85%	46.52%	0.33%
	麦芽糖浆企业开机率	43.98%	42.59%	1.39%
	F55 果葡糖浆企业开机率	52.89%	51.38%	1.51%
	麦芽糊精企业开机率	40.17%	41.46%	-1.29%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.90	54.98	-1.08
需求	饮料	本周饮料消费逐步增加，对果糖开工起到一定支撑；		
	食品	食品行业采购情况一般，下游零售消费也较弱；		
	发酵	发酵采购一般；		
	啤酒	啤酒需求偏弱，对糖浆暂无支撑；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	310	245	65
	75%麦芽糖浆（元/吨）	15	-22	37
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-9	-61	52
	麦芽糊精（元/吨）	451	356	95
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3686	3691	-5
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3079	3088	-8
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3190	3206	-16
	麦芽糊精（元/吨）	4311	4296	14

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，企业供应固定客户。市场大厂有一定挺价心理，但原料偏弱，加之终端需求一般，压制市场成交价格，短期价格震荡稳定。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/11	2023/5/18	周环比	周同比
河北省	3735	3760	0.67%	-4.81%
黑龙江省	3430	3430	0.00%	-6.45%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3806	3784	-0.59%	-5.02%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

近期麦芽糖浆市场出货情况不佳，啤酒也并无较好表现，导致企业走货不畅。近期原料玉米持续偏弱，成本下滑下，市场心态偏弱，高价不断向低价靠拢，成交可谈。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/11	2023/5/18	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	2910	2893	-0.60%	-3.82%
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	2850	0.00%	-2.40%
山东省	2915	2889	-0.90%	-4.98%
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

本周随着天气升高，饮料消费略有增加，对果葡糖浆采购转好，但整体幅度有限，支撑开工增长一般。市场供大于求仍较重，加之企业有稳定生产等待旺季来临意向，导致企业签单积极，成交可谈。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/11	2023/5/18	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	3188	3150	-1.18%	-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	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	3063	-0.81%	-6.73%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3350	3300	-1.49%	-9.59%
四川省	3500	3500	0.00%	-4.11%
天津	3150	3150	0.00%	-5.97%
浙江省	3367	3300	-1.98%	-7.69%

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

近期麦芽糊精市场出货情况一般，但市场部分企业仍限产停机，导致整体供应偏低，企业库存压力尚可，价格暂时高位稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/5/11	2023/5/18	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	4325	0.58%	-7.49%
山东省	4310	4340	0.70%	-10.21%

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，其他产品开工暂时震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.85%，环比上周增加 0.32 个百分点，近期市场开工暂时低位稳定。麦芽糖浆开工率为 43.98%，环比上周增加 1.38 百分点，整体来看，近期麦芽糖浆开工区间震荡，厂家按需生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.89%，开工较上周增加 1.50 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 40.17%，环比上周下滑 1.29 个百分点，企业停机检修，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）

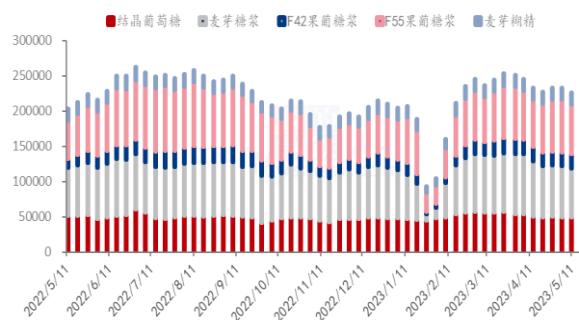


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

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

近期整体市场开工偏低下，整体库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.9 万吨，较上周下滑 1.08 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求一般，下游提货也较为谨慎，导致库存增加。本周结晶葡萄糖库存 25.7 万吨，环比上周增加 0.11 万吨。麦芽糖浆方面，需求情况一般，但整体价格偏低部分备货，库存略减。周内麦芽糖浆行业库存为 9.435 万吨，环比上周下滑 0.25 万吨。果葡糖浆方面，消费情况转好，企业库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.35 万吨，环比上周下滑 0.62 万吨。麦芽糊精方面，开工低位，市场库存走低。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.52 万吨，环比上周下滑 0.315 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

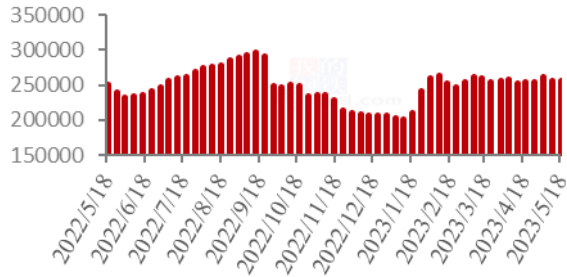


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

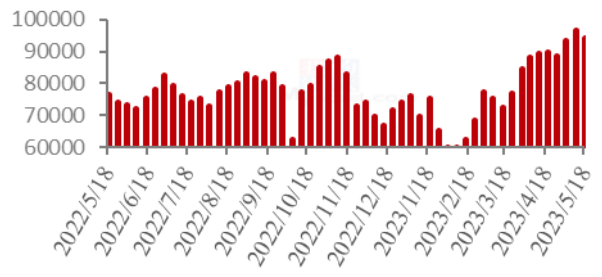


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

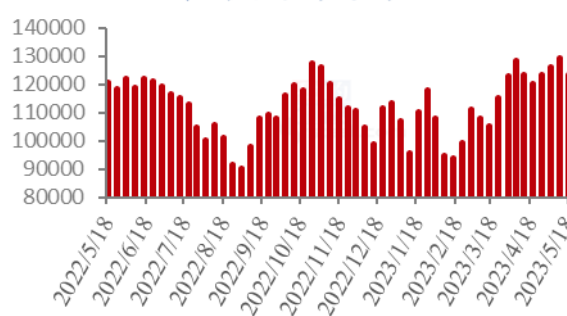


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

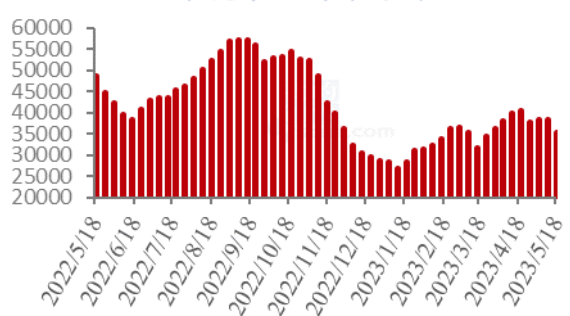


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	下游工业客户按需拿货，食品采购情况不佳；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒采购也较弱，厂家走货有压力；
果葡糖浆	饮料消费逐步回暖，对厂家出货起到一定支撑；
麦芽糊精	国内整体需求情况不佳，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

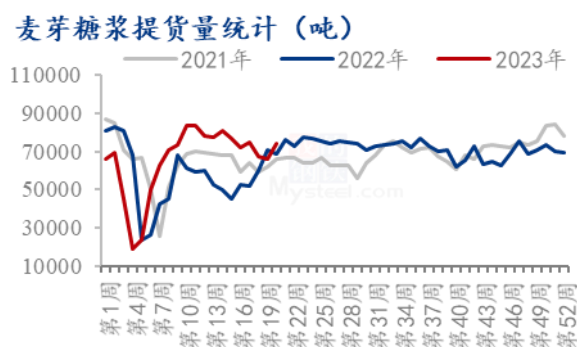


图 10 麦芽糖浆提货量统计

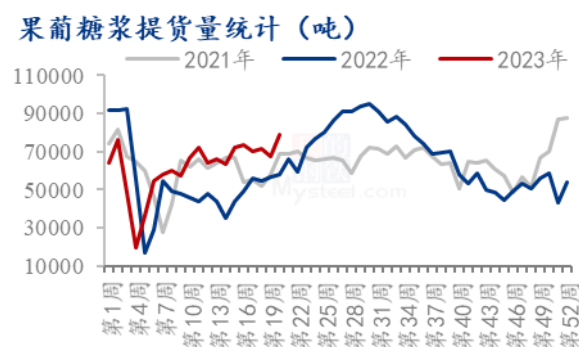


图 11 果葡糖浆提货量统计

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3784元/吨，当前结晶糖理论平均利润为310元/吨，环比上周增加65元/吨。高价偏弱，但玉米下滑，成本走低，导致盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为4310元/吨，麦芽糊精理论利润451元/吨，较上周增加93元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

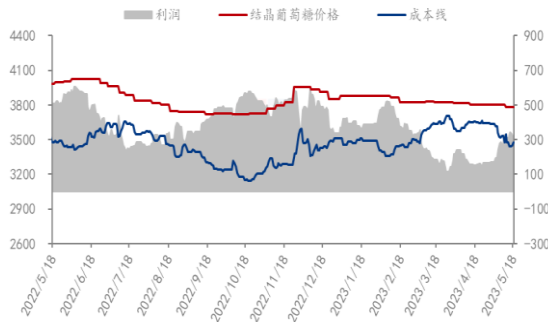


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

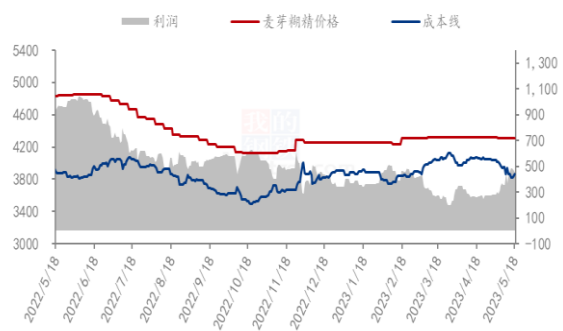


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2889 元/吨，高价下滑，周内麦芽糖浆利润为 15 元/吨，环比上周增加 37 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3063 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-9 元/吨，环比上周增加 52 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

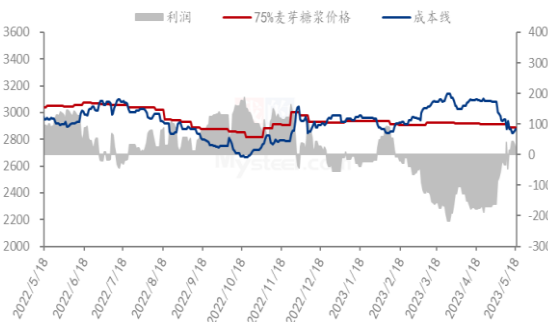


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

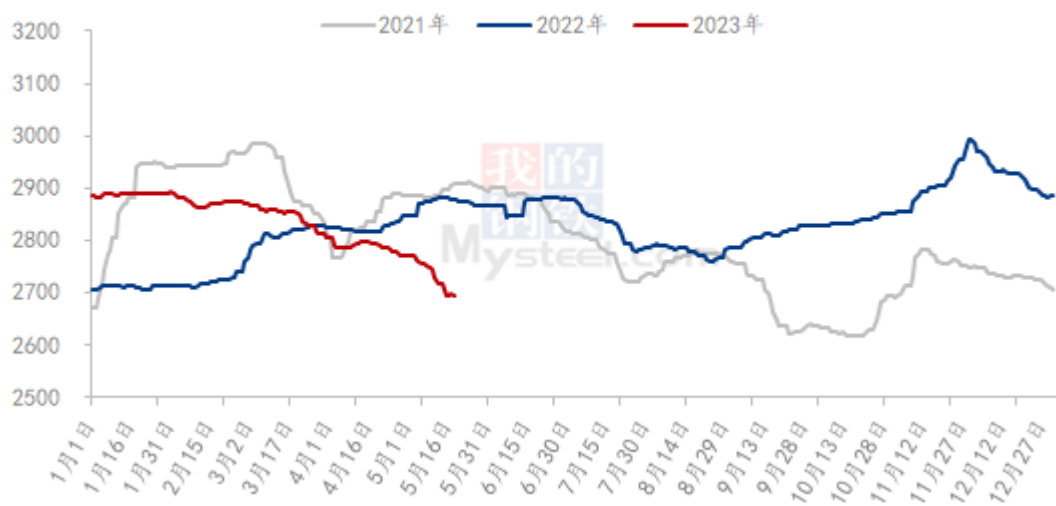
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2705	2729	-24

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场呈现出下跌-震荡的运行态势，全国玉米周度均价为 2705 元/吨，较上周下跌 43 元/吨。东北玉米价格延续弱势，整体购销不活跃，少量东北粮源流入华北，供应华北深加工企业，贸易商心态悲观，出手意愿较高，但下游接货意愿疲软。华北玉米价格先跌后涨，周初玉米小麦联动下跌，随着价格达到低位，贸易商出货意愿减弱，深加工门前到货低位，价格开始反弹；饲料企业收购小麦作为替代，内贸玉米需求低迷。销区玉米市场先跌后稳，整体购销不活跃，港口受期货及到货成本影响较大，成交价格低走，下游饲料企业内贸玉米需求低，多数采购小麦和进口谷物替代，部分企业已停收玉米。

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	25.99	1.01
玉米淀粉企业开机率	50.30%	48.42%	1.88%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉成交价格向下调整，主要原因仍是原料价格的下跌。周初玉米小麦联动下跌，贸易商心态悲观出手意愿较高，上半周工厂到货量维持高位。截至 18 日当

日，深加工厂门收购价格周环比下跌 30-50 元/吨。玉米价格下跌一方面影响下游买货积极性，下游采购策略偏谨慎维持随采随用策略，本周玉米淀粉成交一般，市场走货速度偏慢；另一方面，原料价格下跌后工厂生产利润好转，企业调价空间较大，为促进成交部分企业价格持续下探。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



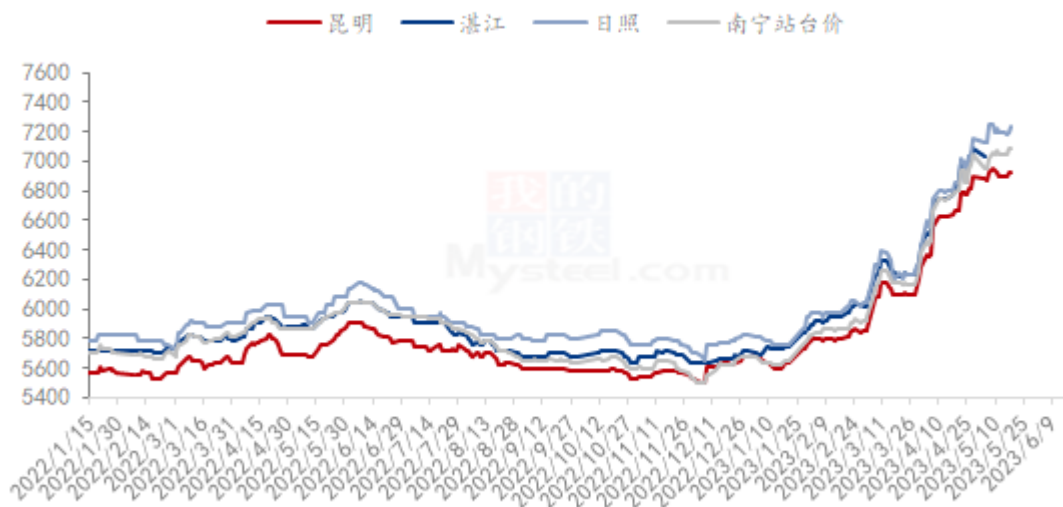
数据来源：钢联数据

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上调，成交一般。期货先抑后扬，下跌阶段，基差走强，基差贸易报价下跌，市场寻求低价心里增加，成交缓慢。期货价格上涨阶段制糖集团上调报价，现货贸易商价格上涨，市场对高价接受程度不高，下游按需采购。加工糖原料紧缺影响加工节奏放缓，报价上调。港口报价货源不多，报价窄幅震荡，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

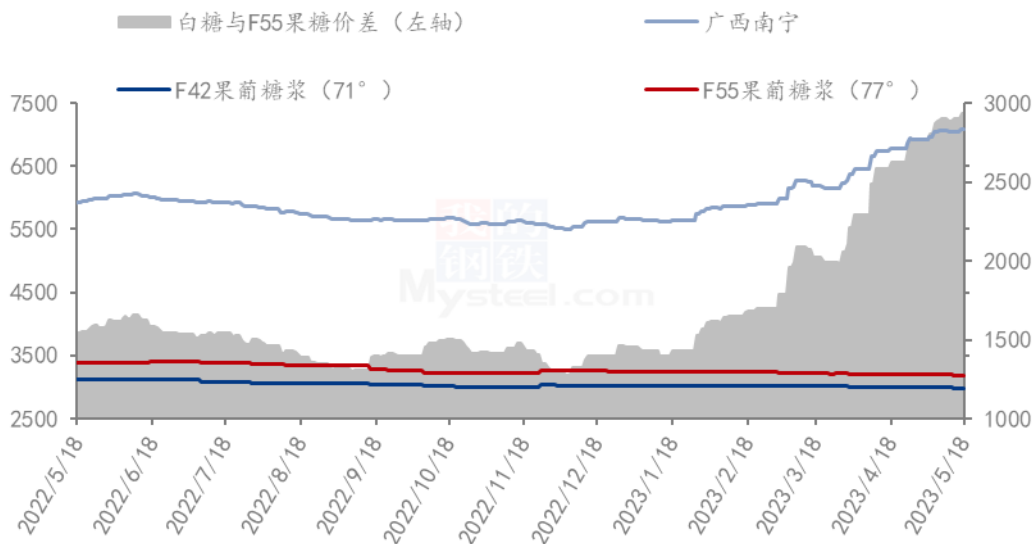


数据来源: 钢联数据

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 2938 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

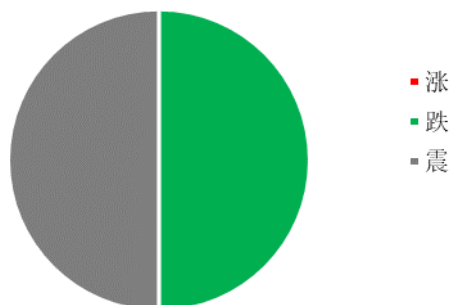


调研市场企业，30%涨，30%看跌，40%看稳。看稳居多，虽然原料偏弱压制价格，但大厂挺价，价格稳定为主。

图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

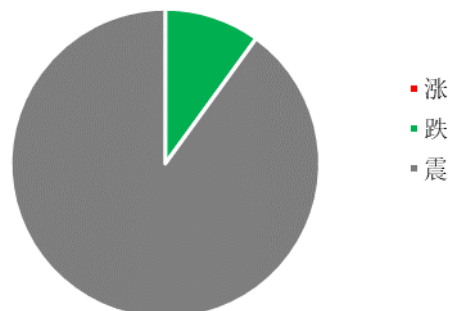


调研市场企业，其中 0%看涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌居多，主要是原料偏弱，成本为支撑，加之终端需求不佳，压制价格稳中偏弱运行。

图 21 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

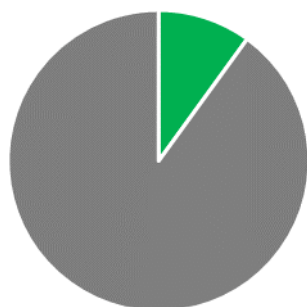


调研市场企业，0%看涨，10%看跌，90%看稳。看稳居多，下周需求逐步好转，低价盈利一般下，稳定为主。

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



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，10%看跌，90%看稳。看稳居多，虽然需求不佳，但企业开工偏低，支撑价格高位稳定。

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

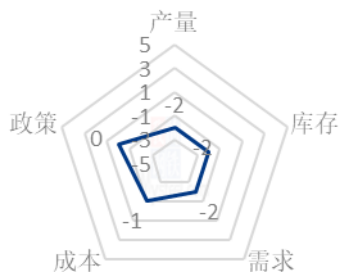


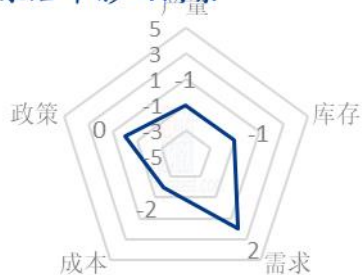
图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

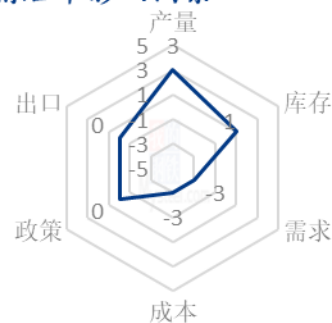


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：虽然终端需求一般，原料震荡偏弱，企业成本走低，但整体低价盈利一般，大厂挺价下，价格下滑不易，预计下周结晶葡萄糖价格稳定为主。

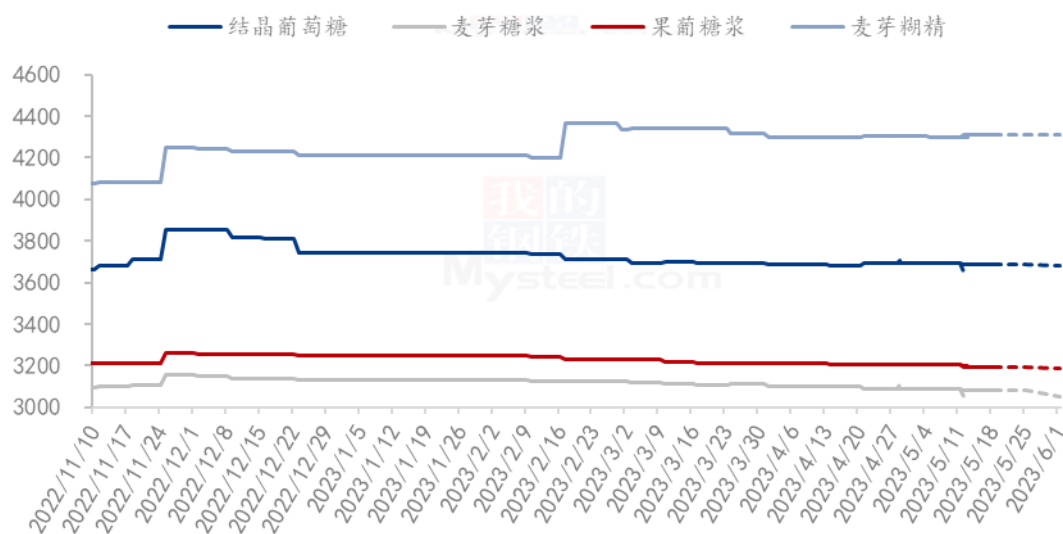
麦芽糖浆：下游啤酒、糖果、糕点等下周难有明显好转，企业走货压力仍存，压制整体成交价格，预计下周麦芽糖浆低价增多，高价减少。

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，预计下周果葡糖浆出货价格稳定，企业观望需求恢复情况，供应固定客户为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期出货一般，整体市场开工并未有恢复状况，预计低位开

工下，麦芽糊精价格暂时高位稳定为主。

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