

淀粉糖市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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. 15–2023. 6. 25)

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，受原料价格连续上行支撑，部分企业有试探性提涨行为。结晶葡萄糖价格有 30-50 元/吨上调，厂家挺价，市场低级减少；糖浆类近期下游啤酒、饮料等消费不佳，压制出货，虽有部分提涨，但整体带动有限，仍稳定为主；麦芽糊精库存无压力，成交稳中偏强运行。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

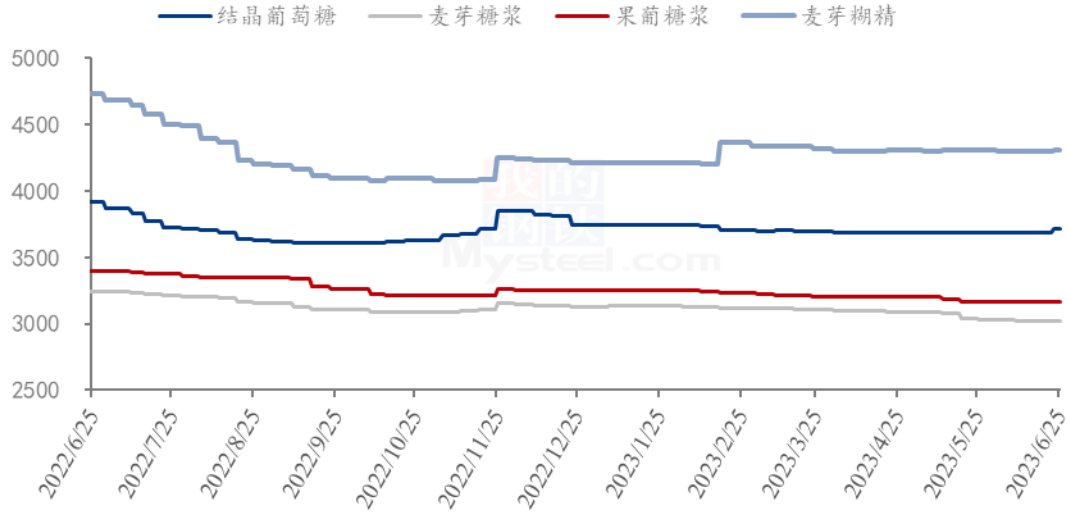
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.53%	47.86%	0.67%
	麦芽糖浆企业开机率	42.77%	42.19%	0.58%
	F55 果葡糖浆企业开机率	49.61%	53.43%	-3.82%
	麦芽糊精企业开机率	42.24%	43.86%	-1.62%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.23	52.85	-1.62
需求	饮料	近期饮料需求市场一般，采购情况不佳；		
	食品	食品行业仍是淡季，采购疲软；		
	发酵	发酵行业随着天气升温，后期有检修计划；		
	啤酒	啤酒需求略有上量，支撑部分出货；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	56	97	-41
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-258	-202	-56
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-273	-214	-59
	麦芽糊精（元/吨）	222	245	-23
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3716	3688	28
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3024	3024	0
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3169	3169	0
	麦芽糊精（元/吨）	4312	4298	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价格稳中偏强运行。主要近期原料价格连续上行，结晶葡萄糖成本升高下，市场大厂有挺价意向，价格出现 30-50 元/吨的上涨。终端需求一般，部分贸易涨价刺激下拿货，但整体出货带动有限。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/15	2023/6/25	周环比	周同比
河北省	3755	3798	1.13%	-4.10%
黑龙江省	3427	3450	0.68%	-7.17%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3790	3816	0.69%	-5.13%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

近期麦芽糖浆出货价格暂稳，啤酒上量有限，糖果、糕点等需求淡季，导致麦芽糖浆出货有压力。虽然成本支撑，低价亏损，但需求难以支撑价格上行，企业暂时稳价出货为主。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/15	2023/6/25	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3000	3000	0.00%	-6.25%
广东省	3050	3050	0.00%	-10.29%
河北省	2868	2873	0.17%	-5.67%
河南省	2967	2967	0.00%	-7.29%
黑龙江省	2750	2750	0.00%	-6.78%
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%	-4.44%
山东省	2862	2862	0.00%	-6.84%
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，价格主流稳定，零星根据出货小幅调整。下游饮料等恢复不及预期，导致部分地区停机限产，企业走货不畅，压制成交价格。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/15	2023/6/25	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%	-4.44%
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稳定为主，部分出货较好下，价格小幅上行。下游拿货一般，但市场开工偏低下，企业出货无压力，支撑价格。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/15	2023/6/25	周环比	周同比
河北省	4300	4300	0.00%	-5.49%
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	4390	0.92%	-9.58%

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

近期淀粉糖整体需求一般，尤其是糖浆类走货不畅，开工下滑明显。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.53%，环比上周增加 0.67 个百分点，企业开工基本稳定，零星根据库存小幅调节。麦芽糖浆开工率为 42.77%，环比上周增加 0.58 个百分点，整体来看，消费不佳，企业低位开工震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 49.61%，开工较上周下滑 3.83 个百分点，整体来看，终端饮料采购不及预期，企业库存压力下，部分停机限产。麦芽糊精开工率为 42.24%，环比上周下滑 1.62 个百分点，大厂仍限产停机，市场开工低位。

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）

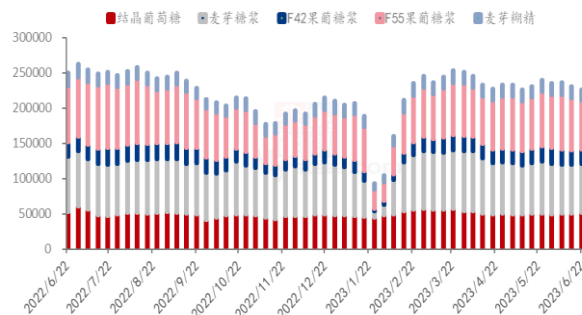


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

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一般，但整体开工偏低下，库存并无较大压力。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，近期价格上行，提货签单略增，库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 23.74 万吨，环比上周下滑 0.6 万吨。麦芽糖浆方面，市场开工偏弱，整体库存暂无压力。周内麦芽糖浆行业库存为 9.34 万吨，环比上周下滑 0.18 万吨。果葡糖浆方面，停机限产增多，企业消耗库存为主，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.8 万吨，环比上周下滑 0.81 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 3.14 万吨，环比上周增加 0.035 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

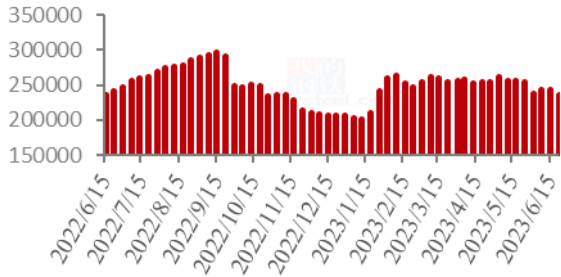


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

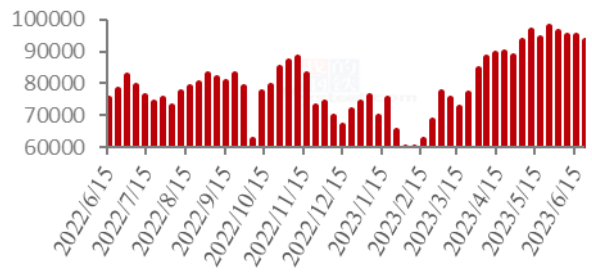


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

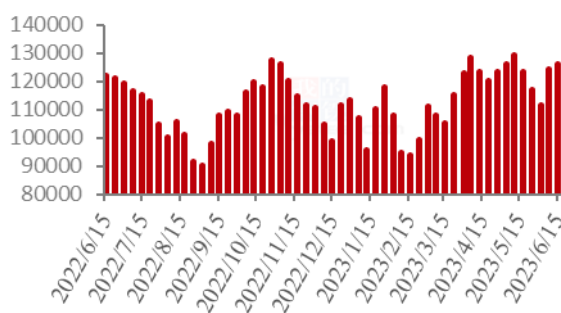


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

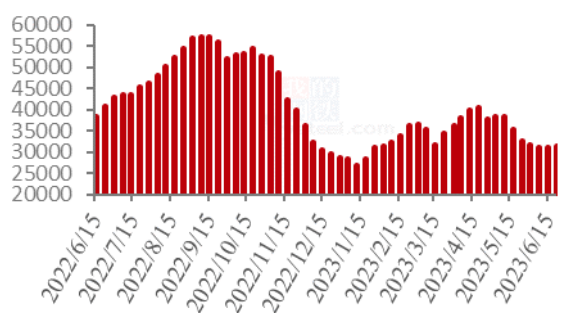


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	价格上行刺激部分贸易拿货，但整体下游食品消费仍疲软；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒也未有支撑，走货不畅；
果葡糖浆	饮料消费仍偏弱，旺季不旺，企业走货不佳；
麦芽糊精	国内冷饮消费带动市场部分走货，出口偏淡；

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3816元/吨，当前结晶糖理论平均利润为56元/吨，环比上周下滑41元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4390元/吨，麦芽糊精理论利润222元/吨，较上周下滑23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）

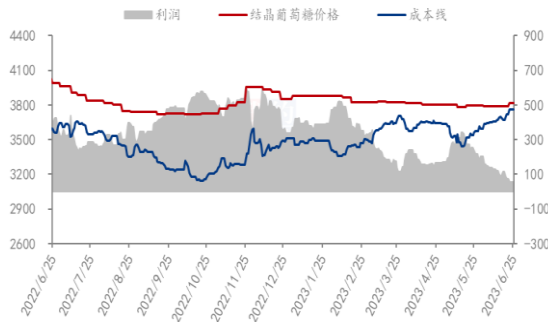


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

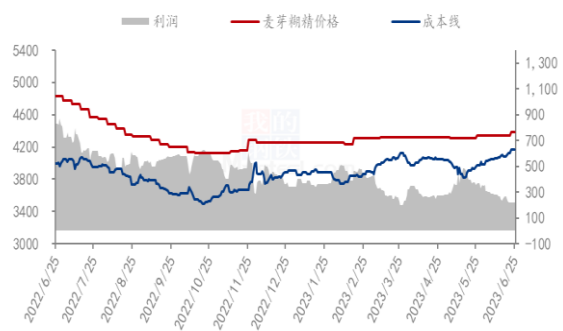


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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-258 元/吨，环比上周下滑 56 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-273 元/吨，环比上周下滑 59 元/吨。原料玉米价格上行，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）

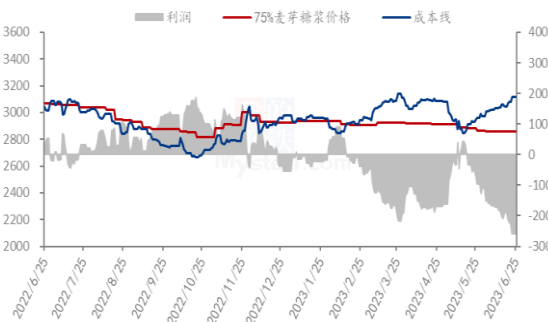


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

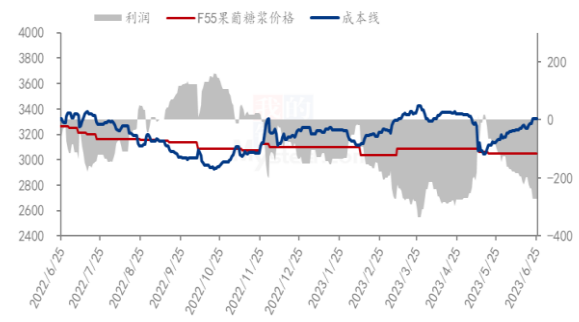


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2789	2746	43

数据来源：钢联数据

本周玉米价格继续偏强运行。东北市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。北方港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。华北地区随着玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。销区市场因到货成本增加及现货供应偏紧，贸易商报价普遍上涨，暂无低出意向。

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

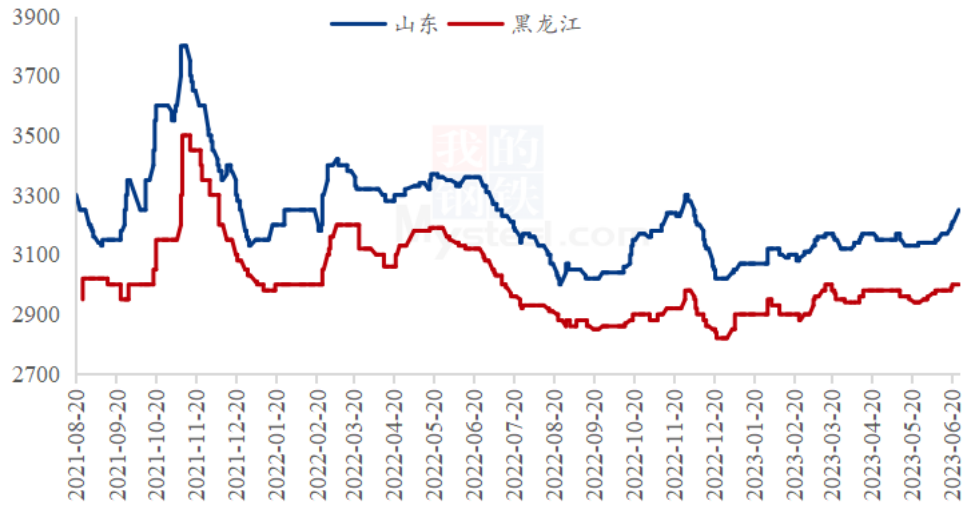
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	30.07	28.3	1.77
玉米淀粉企业开机率	56.02%	52.72%	3.30%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格强势上涨，华北市场价格上涨较为明显。当前玉米淀粉价格上涨的主要原因仍是玉米到货量维持低位，原料价格偏高提振产品价格上涨。端午节期间，山东玉米淀粉厂厂门到货量维持 100-200 辆水平，原料价格持续上涨。一方面，深加工企业原料库存偏低，存恐慌性收粮心理，个别企业爆出检修计划，提振产品价

格；另一方面，当前生产利润仍处于亏损状态，原料价格持续上涨，企业提价缓解生

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



产压力。

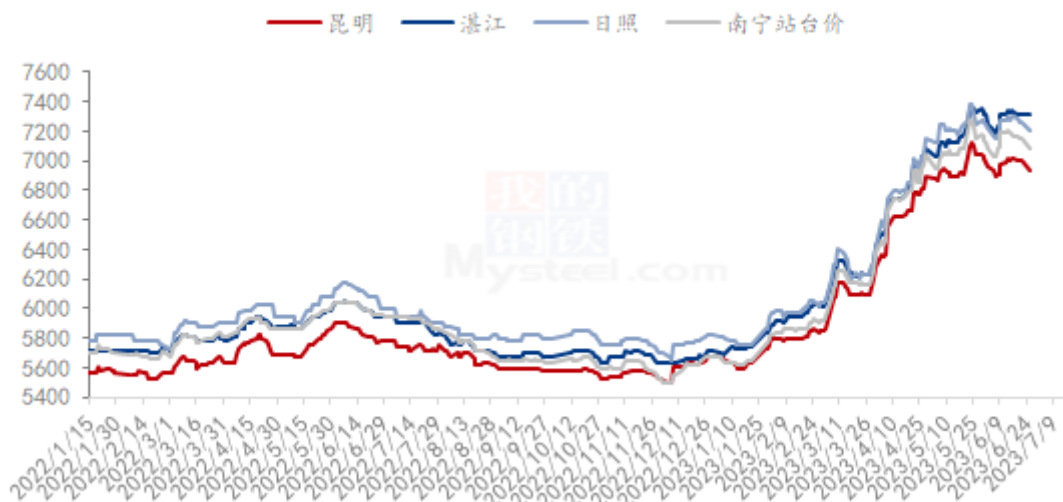
数据来源：钢联数据

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小幅下调，成交一般。本周假日之前制糖集团报价稳定，假期原糖大幅走弱，国内制糖集团节后报价下调，在缺少国内的期货价格引导的情况下成交放缓。国内白糖港口价格节后下调，下游终端市场恢复缓慢。五月份国内产销数据显示目前工业库存处在历史低位以及五月份进口食糖创历史新低对糖价形成支撑。市场消费复苏缓慢以及轮储糖进入市场拖累糖价冲高。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

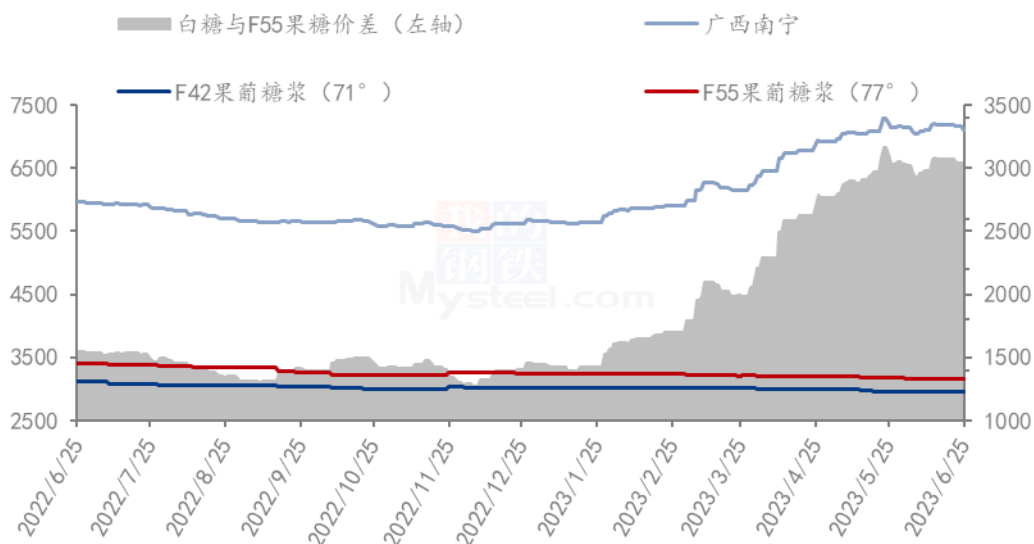


数据来源：钢联数据

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扩大，据核算，本周两者价差在 2984 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，60%看涨，10%看跌，30%看稳。看稳涨居多，主要是原料价格偏强运行，成本支撑，大厂挺价心态较重。

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

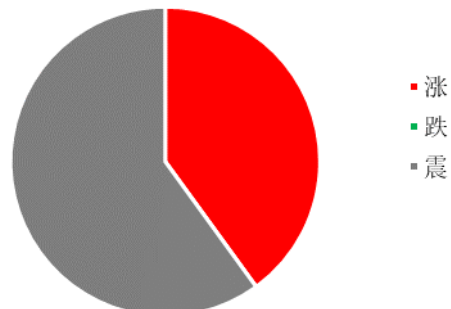


调研市场企业，其中 50%看涨，10%看跌，40%看稳。看涨居多，主要是原料连续走高，糖浆亏损较重，加之后期部分大厂检修计划，价格有上行预期。

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

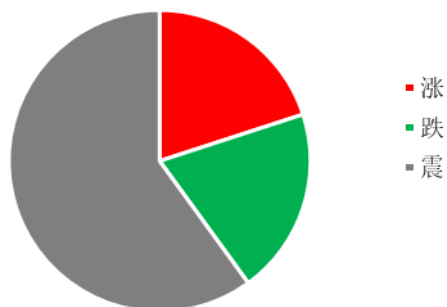


调研市场企业，40%看涨，0%看跌，60%看稳。看稳居多，需求不佳，饮料旺季不旺，对企业价格支撑有限，但原料走高，或将支撑低价减少。

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 20%看涨，20%看跌，60%看稳。看稳居多，虽然原料玉米上行，但整体盈利较好下，糊精暂稳为主。

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



图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

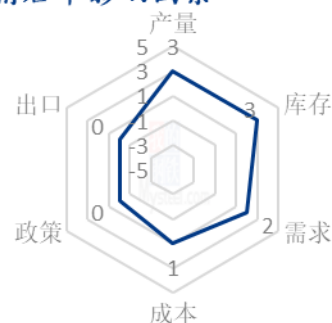


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

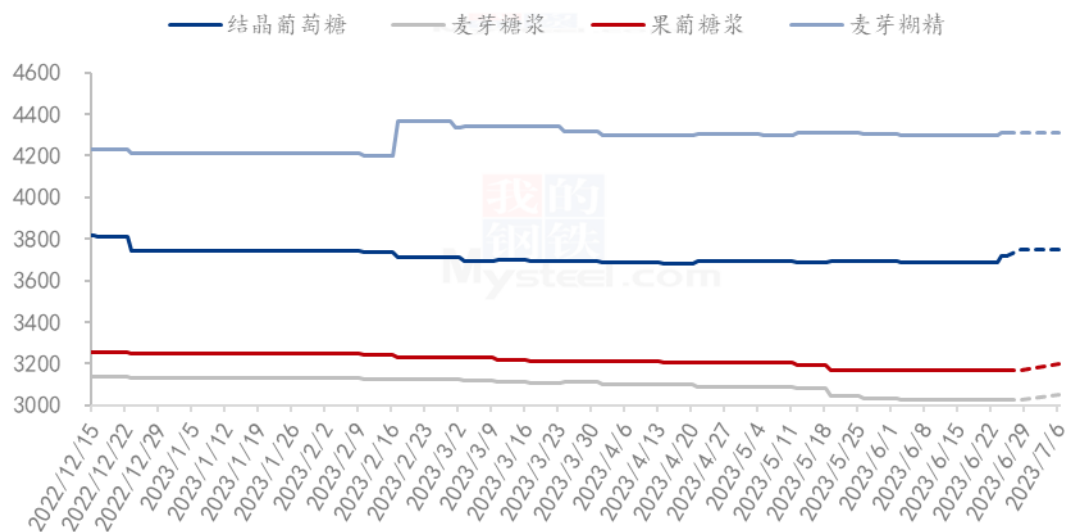
结晶葡萄糖：短期原料价格强势，盈利不佳下，结晶葡萄糖厂家挺价出货，价格或将稳中偏强运行，但考虑到需求一般，上行幅度或将有限。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力不减，压制市场成交价格，但原料上行，加之陆续大厂有停机检修计划，后期价格有偏强预期。

果葡糖浆：近期果葡糖浆市场出货情况一般，饮料消费不佳，企业走货不畅下，压制市场成交价格，重点关注需求恢复。

麦芽糊精：麦芽糊精近期整体供货量仍处于低位，企业走货暂无压力，加之需求尚可，支撑市场价格暂时高位稳定。

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