

淀粉糖市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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. 25-2023. 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价格稳中偏强运行，主要是原料玉米和玉米淀粉价格连续走高，淀粉糖成本升高下，支撑企业报价上涨，另一方面，部分企业后期有检修计划，也对部分厂家心态起到一定支撑。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

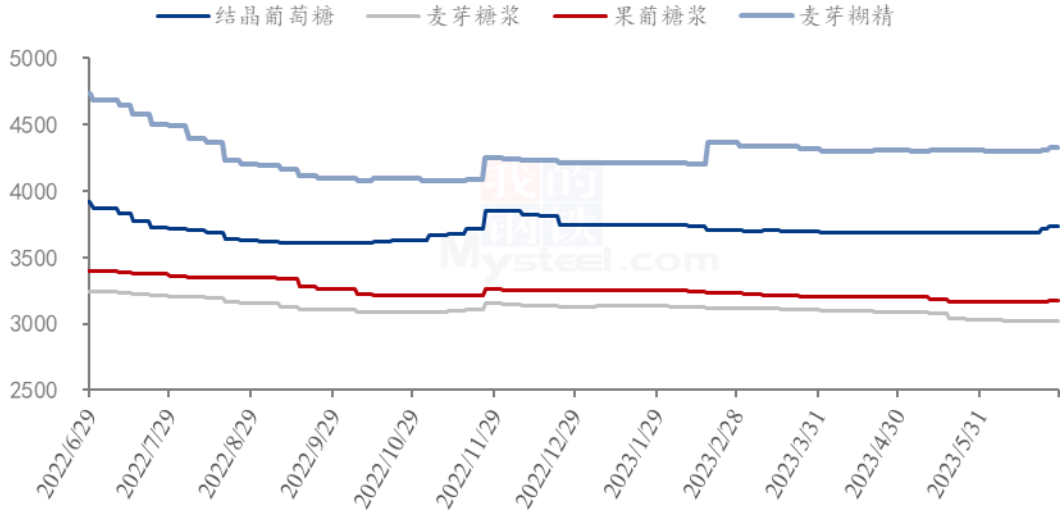
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.74%	48.53%	-2.79%
	麦芽糖浆企业开机率	41.48%	42.77%	-1.29%
	F55 果葡糖浆企业开机率	51.87%	49.61%	2.26%
	麦芽糊精企业开机率	42.24%	42.24%	0.00%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	48.24	51.23	-2.99
需求	饮料	近期饮料厂家采购量陆续增加;		
	食品	食品行业仍是淡季, 采购疲软;		
	发酵	发酵行业随着天气升温, 后期有检修计划;		
	啤酒	啤酒需求增加, 支撑糖浆出货;		
	出口	近期出口订单稳定;		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	29	56	-27
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-279	-258	-21
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-204	-273	69
	麦芽糊精 (元/吨)	184	222	-38
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3733	3716	17
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3026	3024	1
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3172	3169	3
	麦芽糊精 (元/吨)	4326	4312	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

本周结晶葡萄糖出货价格继续偏强，大厂挺价出货，整体价格上行 30-50 元/吨。一方面是原料玉米价格连续走高，企业成本支撑，低价亏损下，价格上行，另一方面大厂有一定挺价心态，刺激下游拿货。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/25	2023/6/29	周环比	周同比
河北省	3798	3790	-0.20%	-3.87%
黑龙江省	3450	3500	1.45%	-5.83%
辽宁省	3650	3700	1.37%	-3.90%
山东省	3816	3825	0.23%	-4.08%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货价格主流稳定，零星成本支撑下，小幅提涨。下游需求一般，啤酒旺季采购一般，但对部分企业出货仍有支撑，食品、糖果等淡季，麦芽糖浆走货有压力，一直价格上行。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/25	2023/6/29	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	2878	0.35%	-6.12%
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	2865	0.13%	-6.64%
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，企业在原料价格连续上涨下，散单成交有 30-50 元/吨的上调，大单可商议。虽然下游饮料需求不佳预期，但近期陆续有上量表现，对市场消耗增加。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/25	2023/6/29	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	3150	1.61%	-4.55%
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	3150	3.3%	-4.5%
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，厂家供应固定客户为主。下游冷饮等采购上量缩减，但大厂限产挺价下，导致货源供应较少，企业走货无压力，支撑价格高位。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/25	2023/6/29	周环比	周同比
河北省	4300	4367	1.55%	-4.03%
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%	-9.11%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖整体一般，终端需求一般，部分企业停机检修，影响整体开工。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.74%，环比上周增加 2.78 个百分点，零星工厂生产不稳，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 41.48%，环比上周下滑 1.29 个百分点，整体来看，走货不佳，部分厂家停机检修，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.87%，开工较上周增加 2.27 个百分点，整体来看，随着库存消耗，停机企业陆续恢复，产量增加。麦芽糊精开工率为 42.24%，开工与上周持平，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)

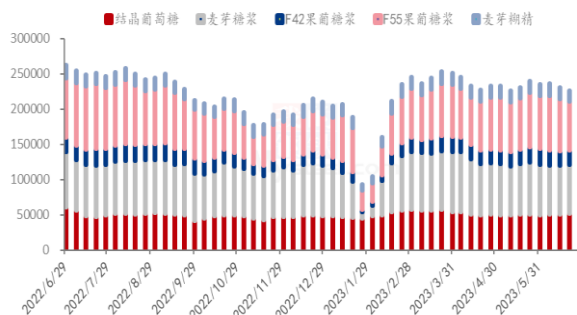


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

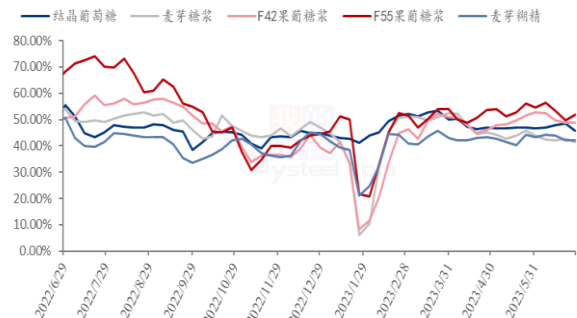


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期下游饮料陆续恢复上量，消耗部分库存，加之近期大厂挺价，刺激下游提货。据钢联数据统计，目前总库存量在 48.24 万吨，较上周下滑 2.99 万吨。结晶葡萄糖方面，近期价格连续走高，刺激下游贸易提货签单，库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 22.75 万吨，环比上周下滑 0.995 万吨。麦芽糖浆方面，整体开工情况一般，库存区间震荡。周内麦芽糖浆行业库存为 9.08 万吨，环比上周下滑 0.26 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料虽不及预期，但逐步恢复，对果葡糖浆消耗增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.5 万吨，环比上周下滑 1.3 万吨。麦芽糊精方面，终端冷饮采购尚可，市场供应偏低下，企业库存无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.96 万吨，

环比上周下滑 0.18 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

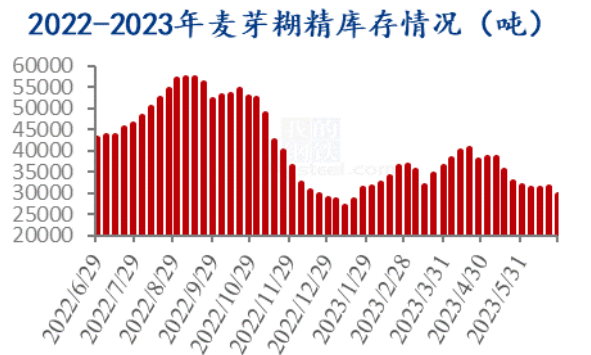


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	价格上行刺激下游采购签单，但整体消费市场一般；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒旺季上量，支撑走货；
果葡糖浆	饮料消费虽不及预期，但近期开工有好转；
麦芽糊精	国内冷饮消费逐步转淡，市场购销一般；

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

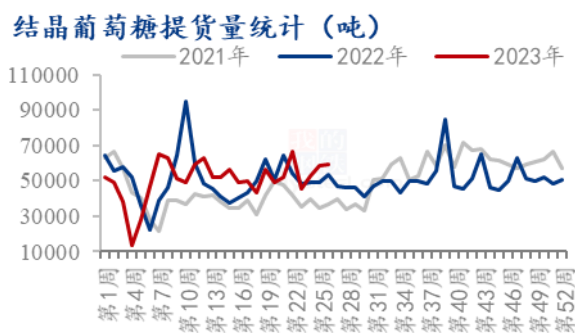


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



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3825元/吨，当前结晶糖理论平均利润为29元/吨，环比上周下滑27元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4390元/吨，麦芽糊精理论利润184元/吨，较上周下滑38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）

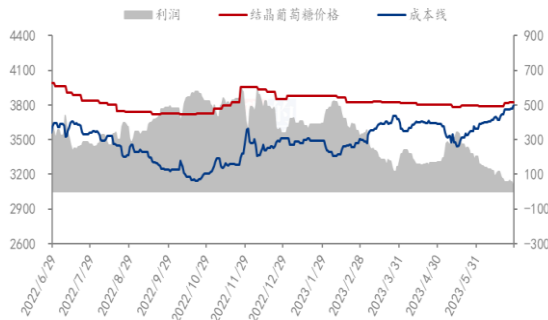


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

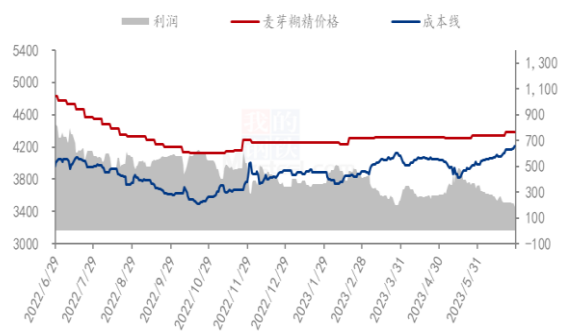


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2865 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-279 元/吨，环比上周下滑 21 元/吨，原料玉米价格上行，成本增加，盈利下滑；本周果葡糖浆出货均价为 3150 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-204 元/吨，环比上周增加 69 元/吨，主要果糖原料增加下，企业出货价格上调。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

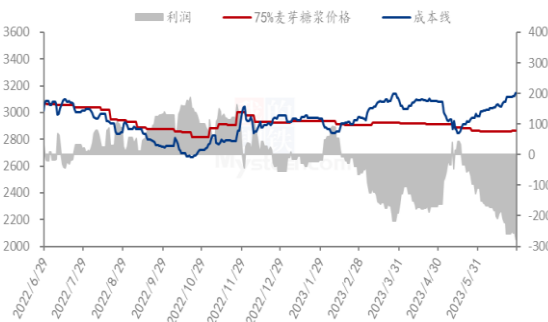


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

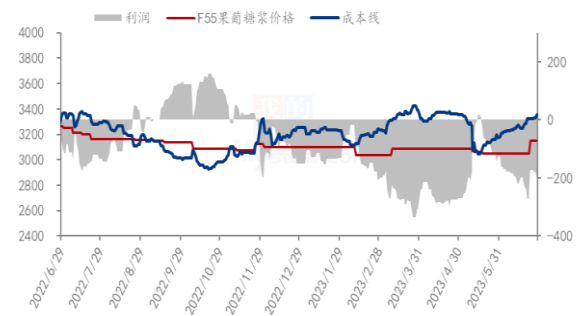


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

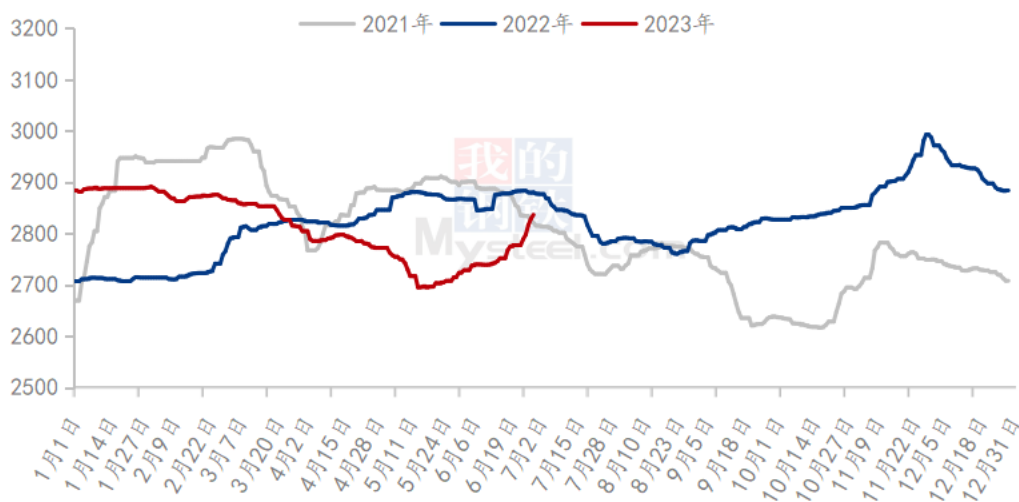
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2837	2789	48

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格延续上涨态势，且涨势较快，涨幅明显。东北市场有效供应偏紧，优质粮供应尤其紧张，涨幅较快。市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。华北余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用之下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。

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

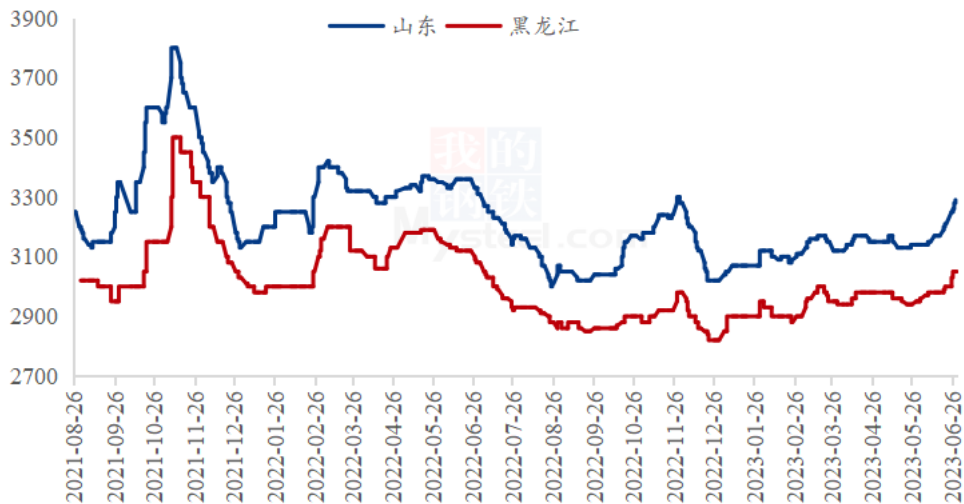
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	29.94	30.07	-0.13
玉米淀粉企业开机率	55.77%	56.02%	-0.25%

数据来源：钢联数据

本周全国玉米淀粉价格普涨，尤其是华北市场价格涨幅较大涨势较猛。当前市场关注、交易重心偏向玉米，端午节后华北玉米深加工厂门到货量依旧维持低位，玉米

市场价格偏强运行，深加工企业原料成本高昂，积极提涨产品报价。另外，由于深加工企业库存偏低，玉米持续维持低到货量或将影响淀粉企业开工，本周已有淀粉企业停机检修开工率小幅下降，下周淀粉产量或仍呈下降趋势也一定程度上支撑玉米淀粉行情。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



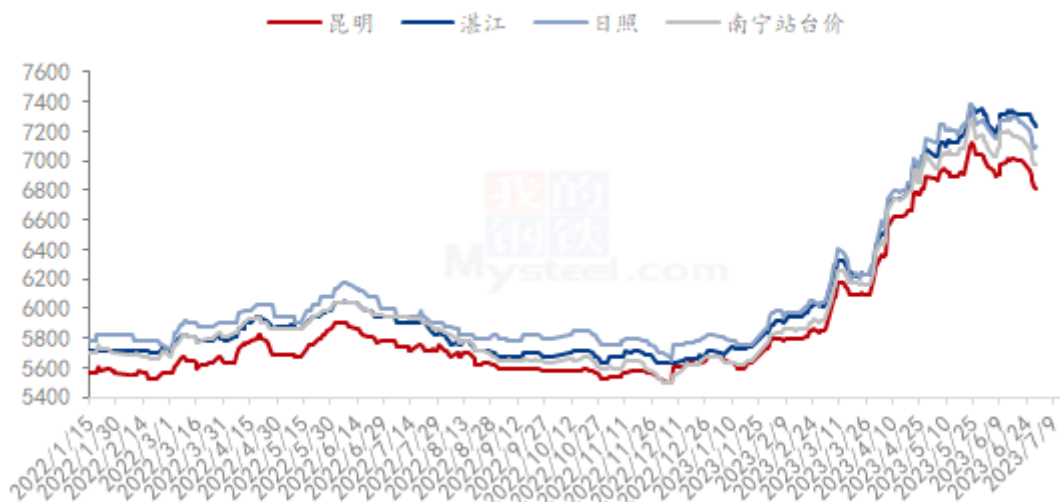
数据来源：钢联数据

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大幅下调，成交一般。白糖期货内外双跌，期货价格大幅走弱，带动现货市场价格下跌。贸易环节销售受阻，择低价成交，带动贸易降价销售，市场终端采购增加观望情绪。制糖集团目前库存低位虽有一定挺价意愿但报价也有不同程度下调。市场消费复苏缓慢以及轮储糖和进口糖浆进入市场拖累糖价。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

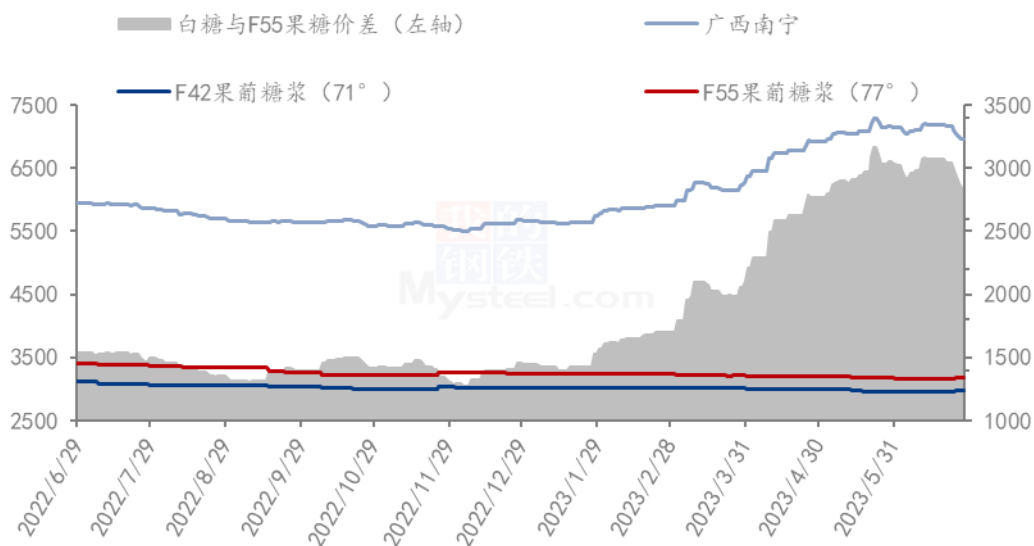


数据来源：钢联数据

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 2840 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

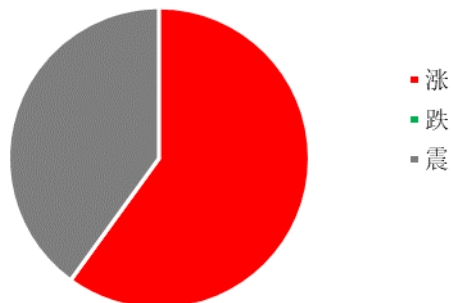


调研市场企业，60%涨，10%看跌，30%看稳。看稳涨居多，主要是原料价格偏强运行，成本支撑，大厂挺价心态较重。

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

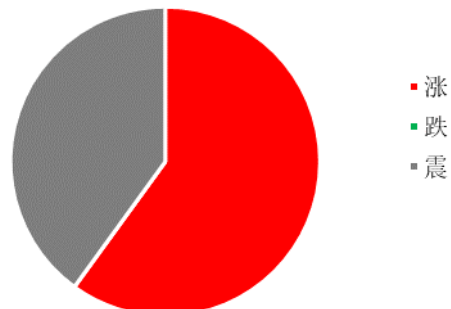


调研市场企业，其中 60%看涨，0%看跌，40%看稳。看涨居多，主要是原料连续走高，糖浆亏损较重，加之后期部分大厂检修计划，价格有上行预期。

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

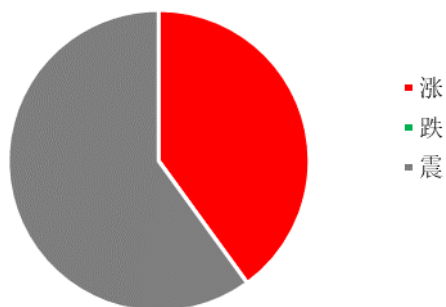


调研市场企业，60%看涨，0%看跌，40%看稳。看涨居多，原料玉米连续走高，企业亏损增多，支撑企业散单价格上调。

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 40%看涨，0%看跌，60%看稳。看稳居多，主要近期企业盈利尚可，冷饮需求下滑，虽然原料支撑，但上行不易。

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

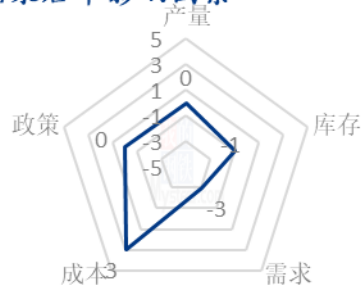


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

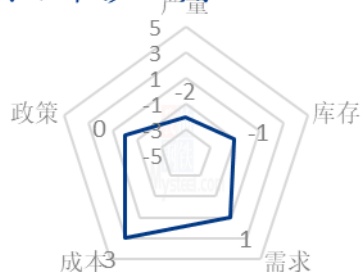


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

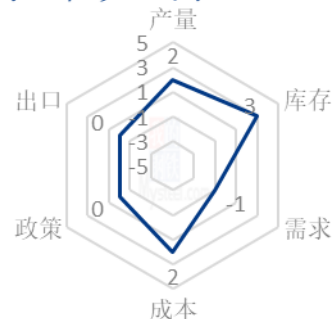


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

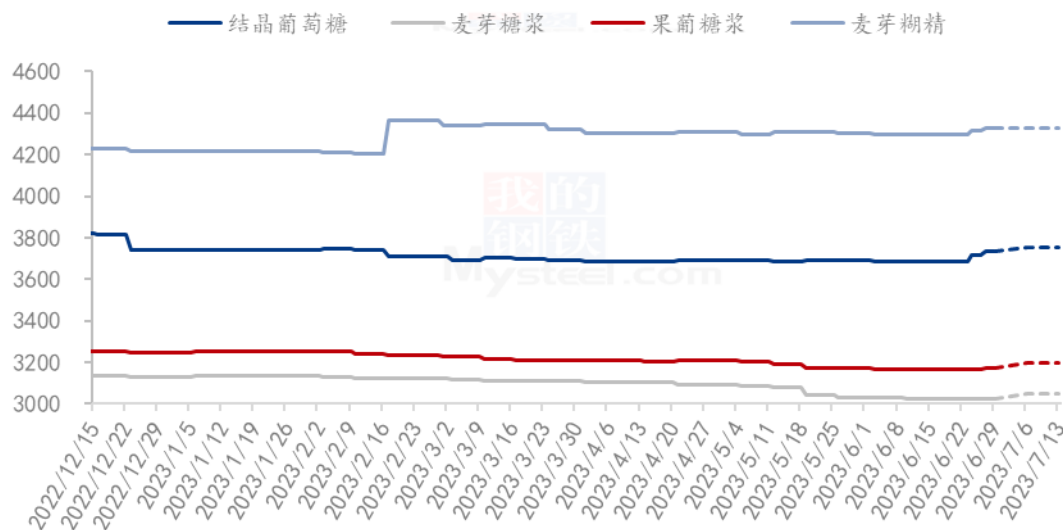
结晶葡萄糖：短期原料高位支撑，大厂挺价下，市场低价减少，成交均价偏强，但考虑到后期玉米上行有限，下游需求一般，继续上涨幅度受限。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货不畅，压制价格上行幅度，但考虑到成本高位，亏损情况下，市场低价减少，零星上调出货价格。

果葡糖浆：近期果葡糖浆出货陆续好转，饮料随着温度升高需求增加，带动果葡糖浆市场开工，加之原料高位，支撑价格稳中偏强运行。

麦芽糊精：麦芽糊精近期整体供货量仍处于低位，企业走货无压力，虽然终端冷饮降量，但企业库存无压力下，价格暂稳运行。

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