

淀粉糖市场

周度报告

(2023.6.29-2023.7.06)



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. 29–2023. 7. 06)

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.....	- 7 -
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

本周淀粉糖价格上涨，整体幅度在 100-200 元/吨。主要是因为原料玉米价格连续走高，加之相关产品玉米淀粉也强势，导致淀粉糖成本明显升高，支撑企业挺价心态，价格连续上涨。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

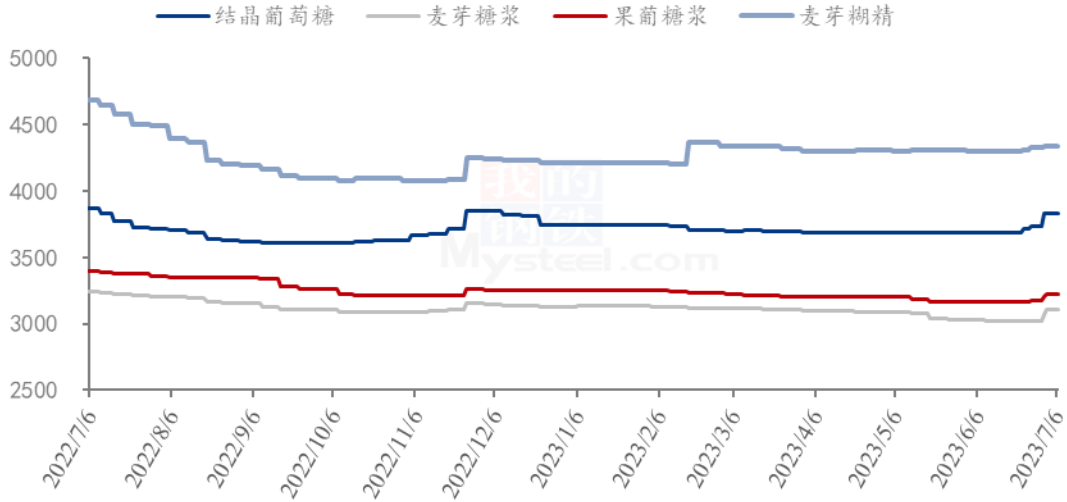
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.42%	45.74%	-0.32%
	麦芽糖浆企业开机率	40.44%	41.48%	-1.04%
	F55 果葡糖浆企业开机率	57.13%	51.87%	5.26%
	麦芽糊精企业开机率	43.53%	42.24%	1.29%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	44.78	48.24	-3.46
需求	饮料	近期饮料市场需求恢复，但不及预期；		
	食品	食品行业需求偏淡，消耗情况不佳；		
	发酵	发酵行业随着天气升温，有检修计划；		
	啤酒	啤酒需求增加，但支撑有限；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	172	29	143
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-103	-279	176
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-91	-204	113
	麦芽糊精 (元/吨)	261	184	77
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3830	3733	97
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3107	3026	81
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3226	3172	54
	麦芽糊精 (元/吨)	4343	4326	16

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上行，整体上行达到 50-100 元/吨。下游高价抵触，签单活动较少，但上涨刺激了下游提货，库存压力减小。终端消费市场仍一般，食品、发酵等运营一般。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/29	2023/7/6	周环比	周同比
河北省	3790	3830	1.06%	-1.48%
黑龙江省	3500	3633	3.81%	-0.91%
辽宁省	3700	3900	5.41%	1.30%
山东省	3825	3924	2.58%	-0.98%

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继续上行，整体上行幅度达到 50-100 元/吨。主要是原料价格连续走高，麦芽糖浆亏损情况下，支撑企业上涨心态。下游啤酒虽然旺季，但带动并不明显，走货仍有压力，开工低位。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/29	2023/7/6	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3000	3050	1.67%	-4.69%
广东省	3050	3088	1.23%	-9.19%
河北省	2878	2988	3.82%	-2.53%
河南省	2967	3067	3.37%	-4.17%
黑龙江省	2750	2900	5.45%	-1.69%
湖北省	3200	3200	0.00%	-2.54%
吉林省	2950	3063	3.81%	-1.61%
辽宁省	2900	3000	3.45%	-1.64%
内蒙古	2800	2900	3.57%	-1.02%
山东省	2865	3005	4.89%	-1.93%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3500	3600	2.86%	-1.37%
重庆	3225	3275	1.55%	-6.43%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周果葡糖浆出货上行，整体幅度在 50 元/吨左右。主要是原料上涨，低价亏损较重下，刺激企业价格上行，低价惜售。但终端饮料旺季不旺，对果葡糖浆消耗量减少，导致市场开工难以达到高位。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/29	2023/7/6	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	3150	3250	3.17%	-1.52%
河南省	3067	3150	2.72%	-6.67%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-6.56%
湖北省	3225	3250	0.78%	-3.70%
吉林省	2950	3225	9.32%	3.20%
江苏省	3400	3400	0.00%	-4.23%
辽宁省	2950	3050	3.39%	-1.61%
山东省	3050	3225	5.74%	-0.77%
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

近期麦芽糊精出货价格稳中偏强，原料和相关产品价格连续上涨下，支撑企业心态，小幅上调出货价格。大厂仍限产停机，导致供应压力不大，支撑价格高位。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/6/29	2023/7/6	周环比	周同比
河北省	4367	4383	0.38%	-2.23%
河南省	4350	4350	0.00%	-9.38%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-6.82%
吉林省	4310	4325	0.35%	-9.42%
山东省	4390	4420	0.68%	-7.45%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期饮料旺季，部分糖浆企业开始恢复生产，开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.42%，环比上周下滑 0.32 个百分点，近期市场开工暂时稳定，企业调产谨慎。麦芽糖浆开工率为 40.44%，环比上周下滑 1.04 个百分点，整体来看，下游需求不佳下，市场停机限产增多，低位开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 57.13%，开工较上周增加 5.26 个百分点，进入 7 月份旺季，大厂陆续恢复生产。麦芽糊精开工率为 43.53%，较上周增加 1.29 个百分点，部分大厂恢复生产，开工增加。

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)

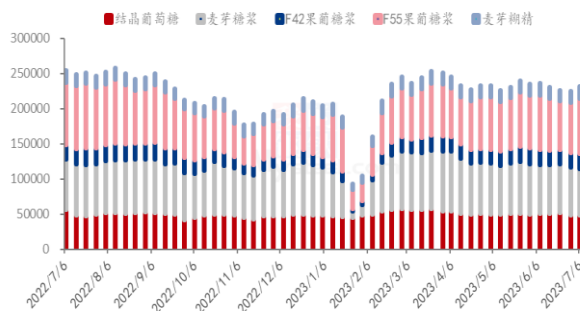


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

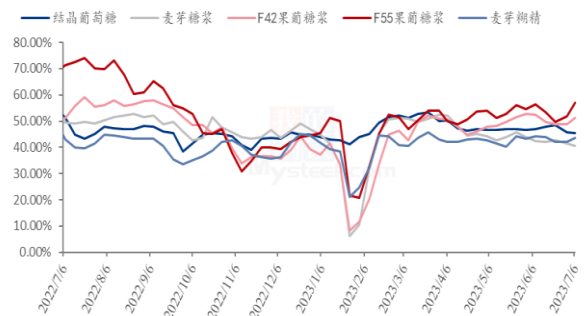


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖价格连续上涨，刺激下游终端和贸易提货，导致整体库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 44.78 万吨，较上周下滑 3.46 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 20.14 万吨，环比上周下滑 2.6 万吨。麦芽糖浆方面，价格连续下滑，部分下游提货签单，导致库存下滑。周内麦芽糖浆行业库存为 8.22 万吨，环比上周下滑 0.85 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料不及预期，但厂家生产恢复下，库存消耗较慢，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.5 万吨，与上周基本持平。麦芽糊精方面，终端需求一般，冷饮消费

减量，但开工低位下，库存暂无较大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.04 万吨，环比上周增加 0.08 万吨。

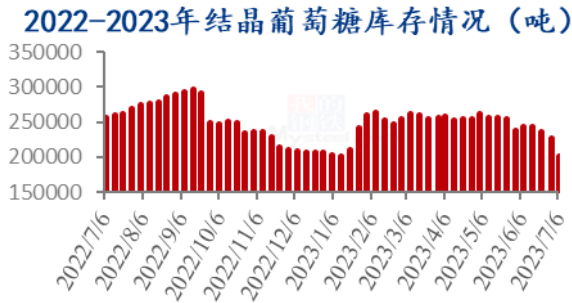


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况



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

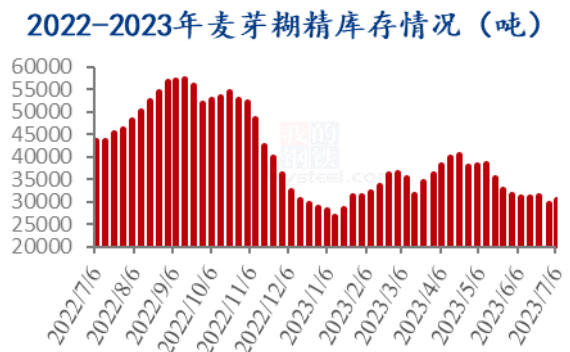


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	价格上行刺激下游提货，但下游消费情况一般；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒旺季上量有限，走货仍有压力；
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

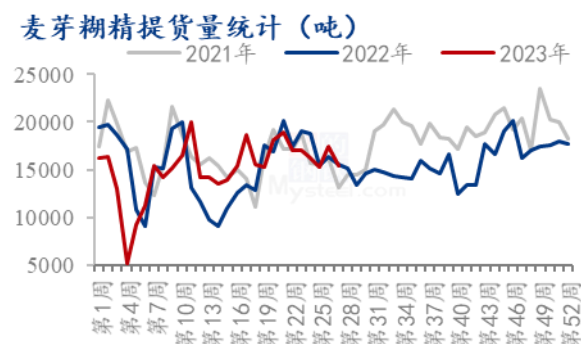


图9 麦芽糊精提货量统计

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，本本周结晶糖出货价格为 3924 元/吨，价格上行，当前结晶糖理论平均利润为 172 元/吨，环比上周上涨 143 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4420 元/吨，价格小幅上行，麦芽糊精理论利润 261 元/吨，较上周增加 77 元/吨，虽然原料上涨，但产品和副产品价格上行，企业盈利增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

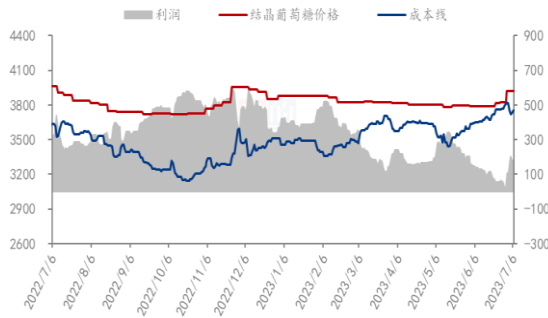


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

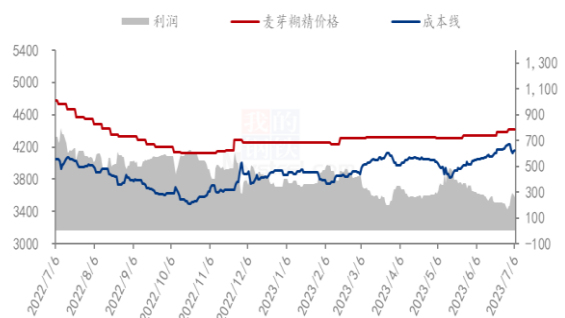


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3005 元/吨，价格强势上行，周内麦芽糖浆利润为-103 元/吨，环比上周增加 176 元/吨，价格上涨较多，支撑盈利；本周果葡糖浆出货均价为 3225 元/吨，价格上涨，周内果葡糖浆理论利润为-91 元/吨，环比上周增加 213 元/吨，产品和副产品对冲增加，亏损缓解。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

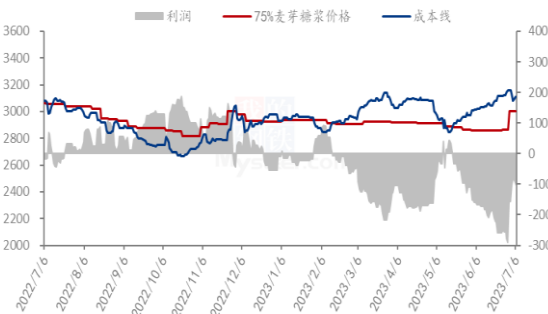


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

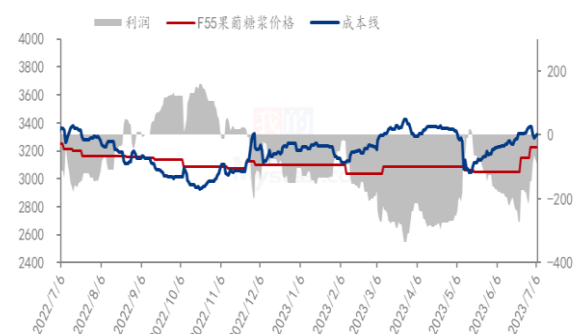


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

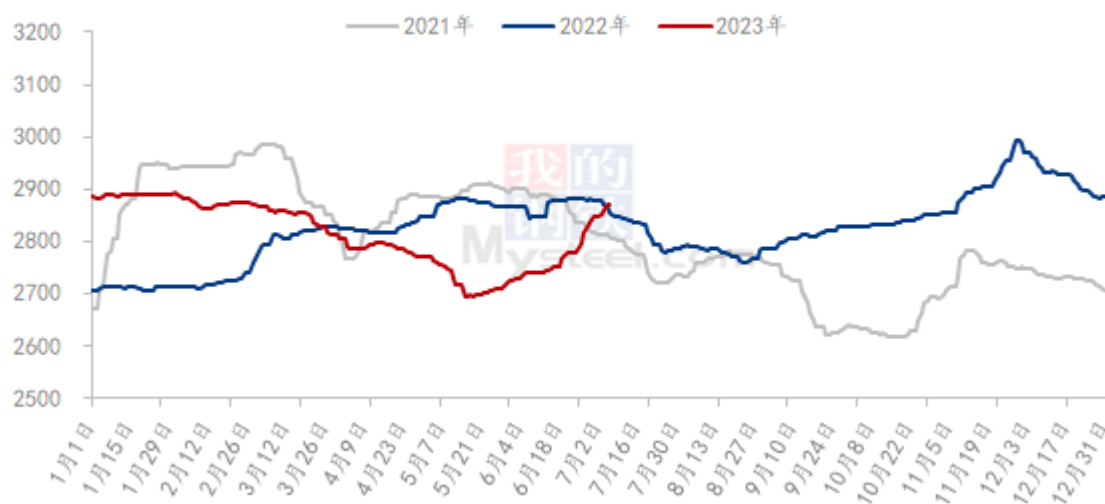
类别	本周	上周	涨跌
----	----	----	----

玉米价格 (元/吨)	2870	2837	33
------------	------	------	----

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场仍旧呈现较强的上行态势。受期货上涨影响，市场看涨信心增强，随着库存降低，产区贸易商挺价惜售，市场供应缩紧，港口玉米价格上涨，深加工企业利润亏损，但玉米价格支撑力较强，整体仍旧偏强运行。销区港口库存偏低，可售现货少，港口贸易商报价坚挺，饲料企业近期有补库行为，对玉米价格构成支撑，但替代品丰富，饲料企业针对于内贸玉米的采购仍旧比较谨慎。

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

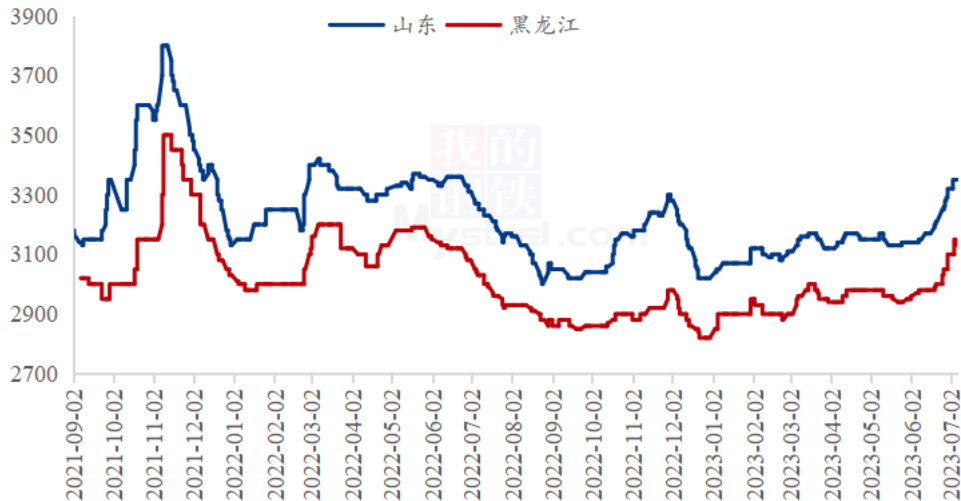
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量 (万吨)	27.93	29.94	-2.01
玉米淀粉企业开机率	52.03%	55.77%	-3.74%

数据来源：钢联数据

本周全国玉米淀粉价格维持偏强走势，各主产区涨幅达 50-100 元/吨左右。上半周玉米淀粉价格表现较为稳定，下游采购节奏放缓，承接能力较为有限，部分企业反馈成交量持续维持低位。且玉米副产品价格跟随豆粕行情持续上涨，生产利润有效修

复，价格继续上涨缺乏动力。下半周，玉米淀粉价格继续上涨，主要是由于玉米市场依旧偏强，原料价格继续支撑企业挺价心态，叠加上游市场即将进入检修季，供应存减量预期，提振玉米淀粉价格。

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。主产区继续公布产销数据，从数据上看，目前工业库存主要集中在广西、云南两大产区，相比去年同期减少近一半，这将对后期国内糖价形成强劲支撑，但高价对需求抑制较明显，加上主产区广西库存偏低糖企惜售维持高位报价。下游终端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）

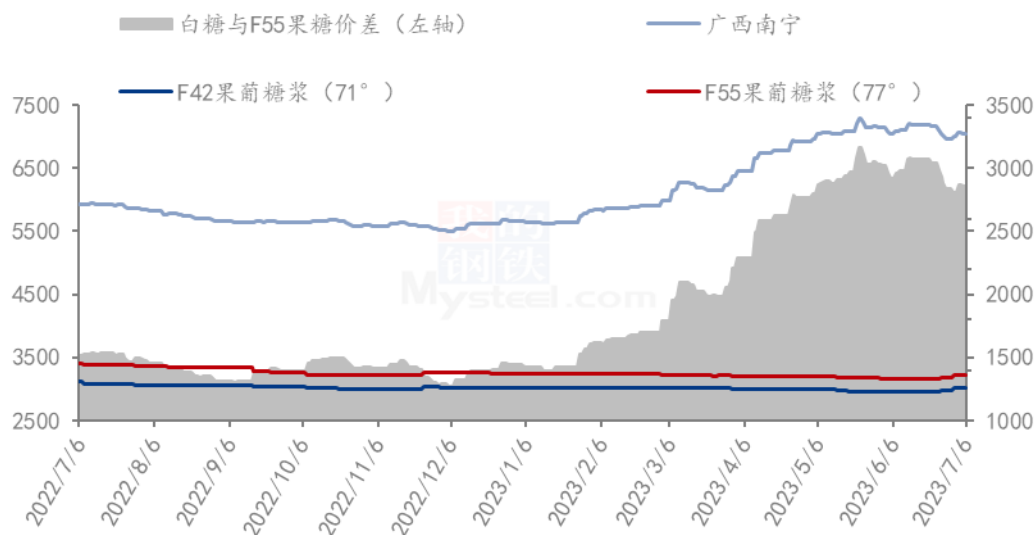


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格震荡，果糖价格上涨，两者价差并未继续拉大，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）



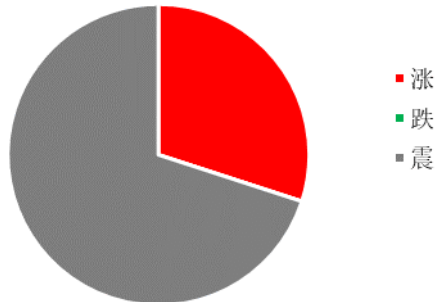
数据来源：钢联数据

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

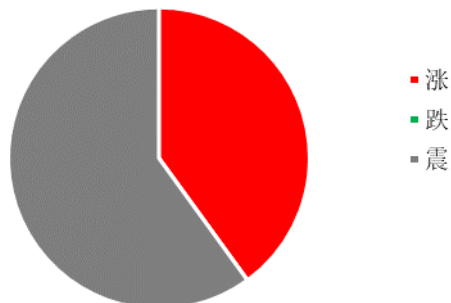


调研市场企业，30%涨，0%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是近期企业价格上涨后，下游高价抵触，签单不佳，继续上行受限。

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

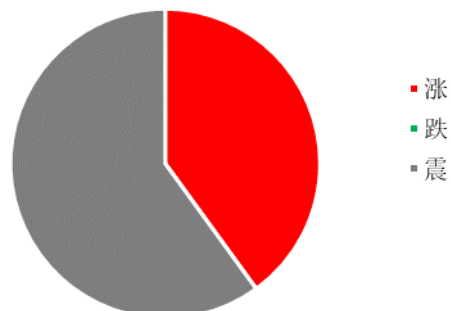


调研市场企业，其中 40%看涨，0%看跌，60%看稳。看稳居多，原料后期继续上行有限，企业暂时稳价，低价或将上涨。

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

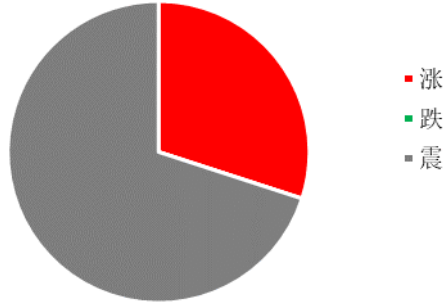


调研市场企业，40%看涨，0%看跌，60%看稳。看稳居多，近期终端需求一般，原料上行空间有限下，暂时稳价。

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 30%看涨，0%看跌，70%看稳。看稳居多，主要近期企业盈利较好，但冷饮需求下滑，加之大厂或将生产，压制价格。

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

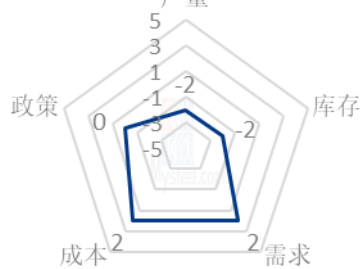


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

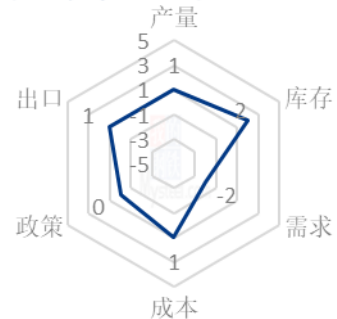


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

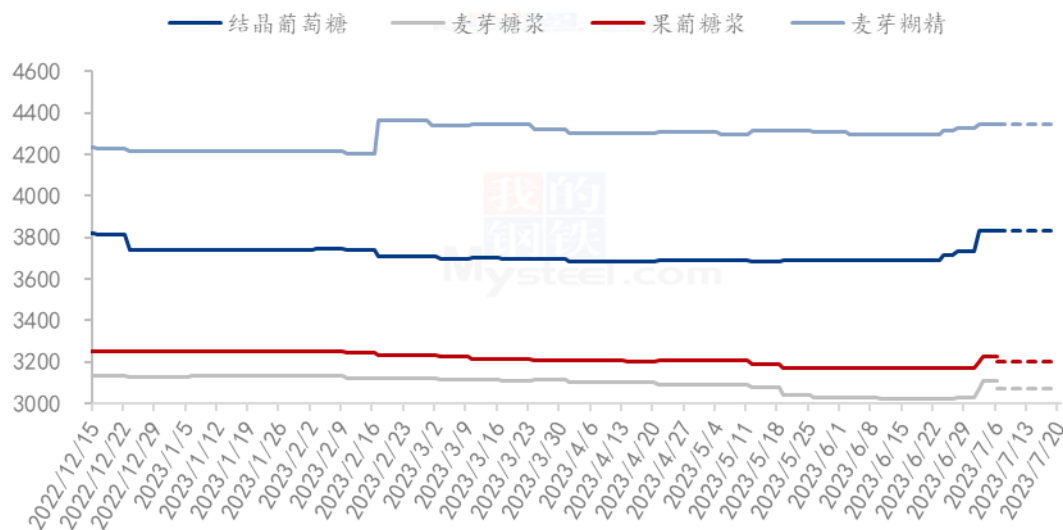
结晶葡萄糖：近期下游高价抵触，签单活动较少，加之原料或将高位震荡，成本稳定，下游采购一般下，继续上行有压力，预计价格高位稳定为主。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆终端消费仍一般，企业走货不畅，但原料支撑，企业高价暂稳，后期需求难以增加，成本高位下，预计价格暂时稳定为主，低价减少。

果葡糖浆：果葡糖浆近期旺季仍不及预期，下游拿货一般，企业开工增加下，后期走货压力增大，压制价格上行，预计下周价格暂稳为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期下游消费情况一般，虽然开工偏低，企业走货无压力下，但盈利较好，继续上行受限，预计价格稳定为主。

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