

淀粉糖市场

周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 7. 13–2023. 7. 20)

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，厂家出货价格暂稳。终端高价采购谨慎，基本按需采购，企业走货不畅，压制成交价格。但原料价格高位震荡，淀粉糖成本高位下，支撑厂家挺价暂稳。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

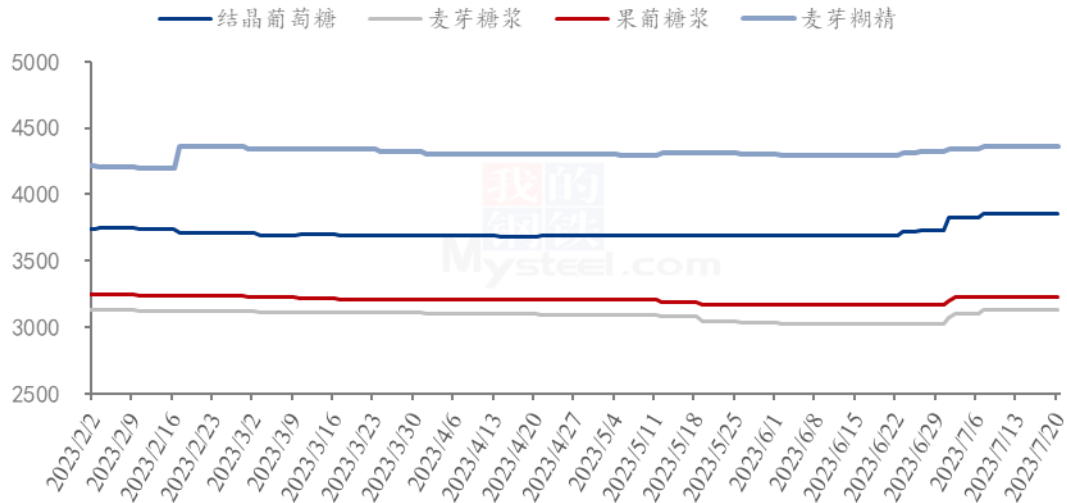
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.34%	46.62%	-0.28%
	麦芽糖浆企业开机率	41.52%	43.85%	-2.33%
	F55 果葡糖浆企业开机率	63.86%	61.63%	2.23%
	麦芽糊精企业开机率	45.74%	45.26%	0.48%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.40	43.97	-0.57
需求	饮料	饮料消费陆续恢复，但整体不及预期；		
	食品	食品行业需求淡季，对淀粉糖消耗偏弱；		
	发酵	发酵行业需求淡季，部分停机检修；		
	啤酒	啤酒需求旺季，采购情况尚可；		
	出口	近期出口订单拉动部分出货；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	201	162	39
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-34	-67	33
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-72	-106	34
	麦芽糊精（元/吨）	284	242	42
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3852	3853	-1
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3127	3129	-2
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3229	3228	1
	麦芽糊精（元/吨）	4357	4357	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，价格稳定为主。终端采购较为谨慎，签单不佳，压制成交价格，但原料高位，支撑企业挺价心态，零星根据库存成交小幅偏弱，但不明显。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/13	2023/7/20	周环比	周同比
河北省	3905	3880	-0.64%	3.26%
黑龙江省	3650	3677	0.73%	3.57%
辽宁省	3900	3900	0.00%	5.41%
山东省	3933	3933	0.00%	1.17%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况一般，厂家出货有压力，导致部分成交可谈。下游啤酒需求旺季，支撑部分企业出货，价格高位，但糖果、糕点等淡季，拿货情况不佳，企业走货不畅，压制成交价格。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/13	2023/7/20	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3060	3060	0.00%	-4.38%
广东省	3100	3100	0.00%	-7.92%
河北省	3050	3050	0.00%	0.74%
河南省	3067	3067	0.00%	-1.71%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-0.68%
湖北省	3200	3200	0.00%	-1.03%
吉林省	3063	3063	0.00%	-1.61%
辽宁省	3000	3000	0.00%	-1.64%
内蒙古	2900	2800	-3.45%	-4.44%
山东省	3055	3055	0.00%	0.05%
陕西省	3000	3000	0.00%	-3.23%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
重庆	3275	3275	0.00%	-6.43%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周果葡糖浆出货价格暂稳，厂家供应固定客户为主。下游饮料消费旺季，支撑企业出货和开机上涨，但饮料需求低于去年同期，对价格形成一定压制，部分低价亏损。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/13	2023/7/20	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	-5.15%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-4.09%
河北省	3250	3250	0.00%	-1.52%
河南省	3150	3150	0.00%	-6.67%
黑龙江省	2850	2900	1.75%	-4.92%
湖北省	3250	3250	0.00%	-1.52%
吉林省	3225	3225	0.00%	3.20%
江苏省	3300	3300	0.00%	-7.04%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-1.61%
山东省	3225	3225	0.00%	0.78%
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%	-9.72%

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暂稳，零星根据企业库存上下调解。终端冷饮近期需求一般，市场走货较少，但出口市场正常拿货，支撑部分企业走货，零星大厂停机下，导致整体供应偏低，支撑价格高位。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/13	2023/7/20	周环比	周同比
河北省	4383	4383	0.00%	1.78%
河南省	4350	4350	0.00%	-8.42%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-4.65%
吉林省	4325	4325	0.00%	-7.49%
山东省	4460	4460	0.00%	-4.53%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期下游消费一般，除饮料、啤酒旺季外，其他均采购偏淡，导致企业停机限产增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.34%，环比上周下滑 0.21 个百分点，市场开工暂时区间震荡，企业稳定生产。麦芽糖浆开工率为 41.52%，环比上周下滑 2.34 个百分点，整体来看，近期部分厂家检修，导致开工下滑，麦芽糖浆整体开工低位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 63.86%，开工较上周增加 2.22 个百分点，旺季虽不及预期，但仍较前期有所好转，开工增加。麦芽糊精开工率为 45.74%，较上周增加 0.48 个百分点，企业供应固定客户，开工无较大变动。

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）

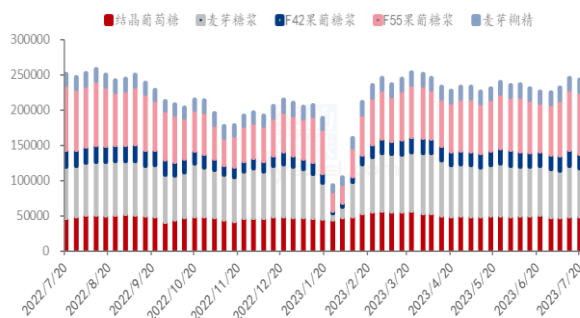


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

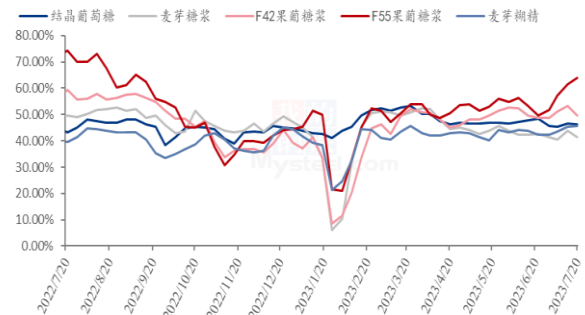


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期企业限产调节库存情况，导致库存压力不大，库存继续下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.4 万吨，较上周下滑 0.57 万吨。结晶葡萄糖方面，下游继续提货，厂家库存走低。本周结晶葡萄糖库存 18.67 万吨，环比上周下滑 0.45 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求一般，但市场开工偏低下，库存变动较小。周内麦芽糖浆行业库存为 8.335 万吨，环比上周下滑 0.09 万吨。果葡糖浆方面，近期各厂根据出货调节生产，库存暂无较大压力，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.36 万吨，环比上周下滑 0.04 万吨。麦芽糊精方面，市场低位开工，下游虽需求不佳下，但库存无较大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.22 万吨，环比上周增加 0.09 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

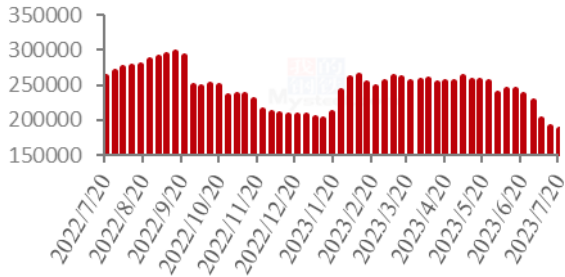


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

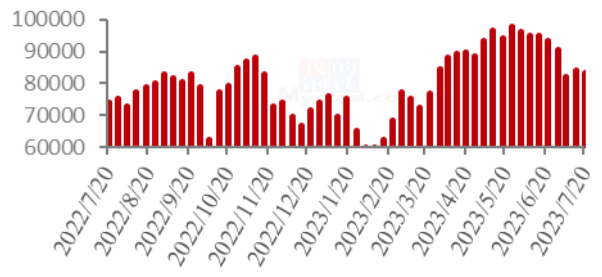


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

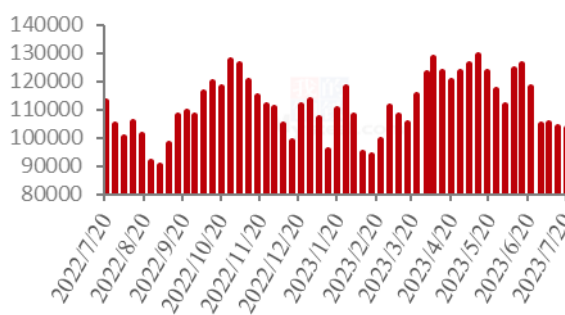


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

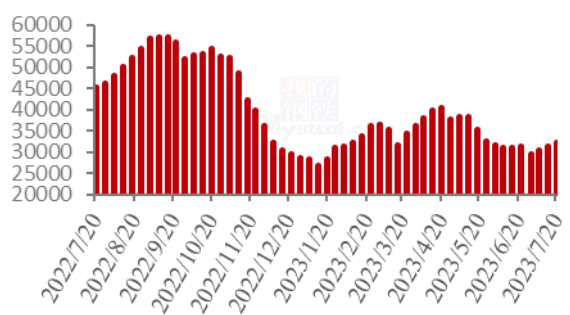


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期下游高价采购谨慎，整体签单不佳，食品、发酵淡季； 糖果、糕点需求淡季，啤酒旺季带动部分企业拿货； 饮料消费不及预期，但整体旺季，环比拿货增加； 国内冷饮消费偏淡，市场购销一般；
麦芽糖浆	
果葡糖浆	
麦芽糊精	

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

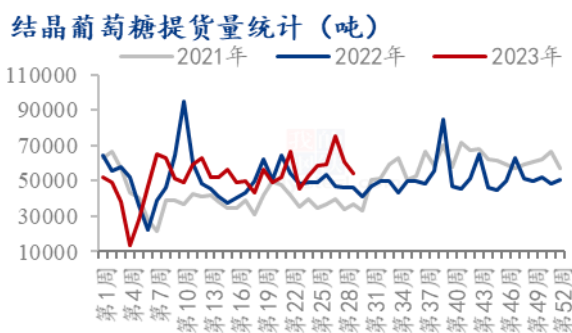


图8 结晶葡萄糖提货量统计

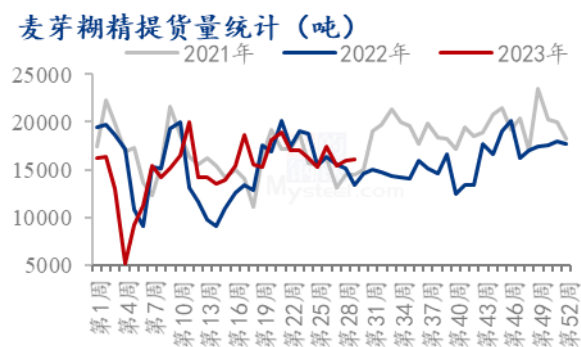


图9 麦芽糊精提货量统计

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3932元/吨，当前结晶糖理论平均利润为201元/吨，环比上周增加39元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4420元/吨，价格暂稳，麦芽糊精理论利润242元/吨，较上周下滑19元/吨，主要是原料震荡偏强，盈利走低。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

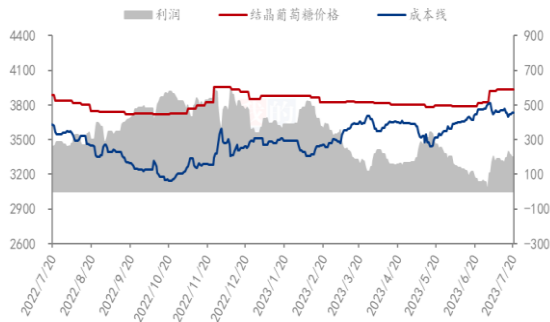


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

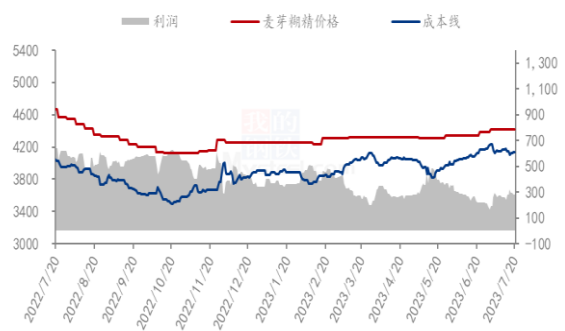


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3055 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-34 元/吨，环比上周增加 33 元/吨，亏损减少；本周果葡糖浆出货均价为 3225 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-72 元/吨，环比上周增加 34 元/吨，玉米价格小幅走低，成本下滑，亏损减少。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

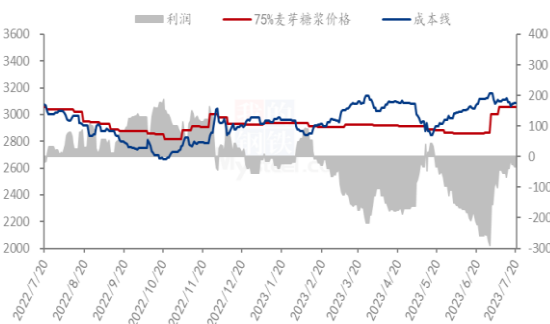


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

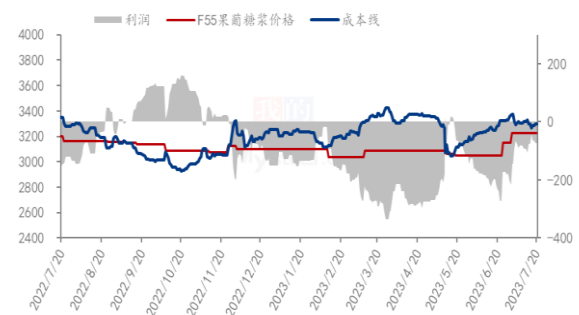


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

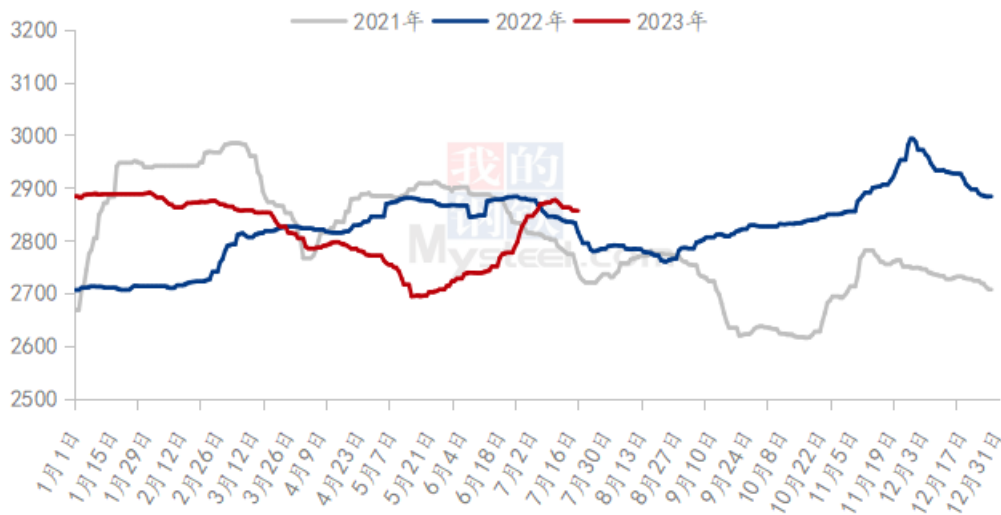
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2855	2873	-18

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格上行受阻，部分地区玉米价格高位回调。供应方面，产区持粮贸易商高价适量出货，以及中储粮拍卖玉米投放力度加大，供应偏紧局面得到缓解。需求方面，下游深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，提价收购意愿不强。另外，受大麦、小麦以及芽麦等替代品挤压影响，饲料企业对玉米的需求下降明显，以满足刚需为主。整体而言，目前市场购销较为清淡，产区走货有所下降，下游用粮企业采购积极性偏低，询价较少。市场观望情绪渐浓，短期市场气氛一般。但产区余粮有限，供应压力有限，部分企业刚需采购，预计玉米价格以稳为主。

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

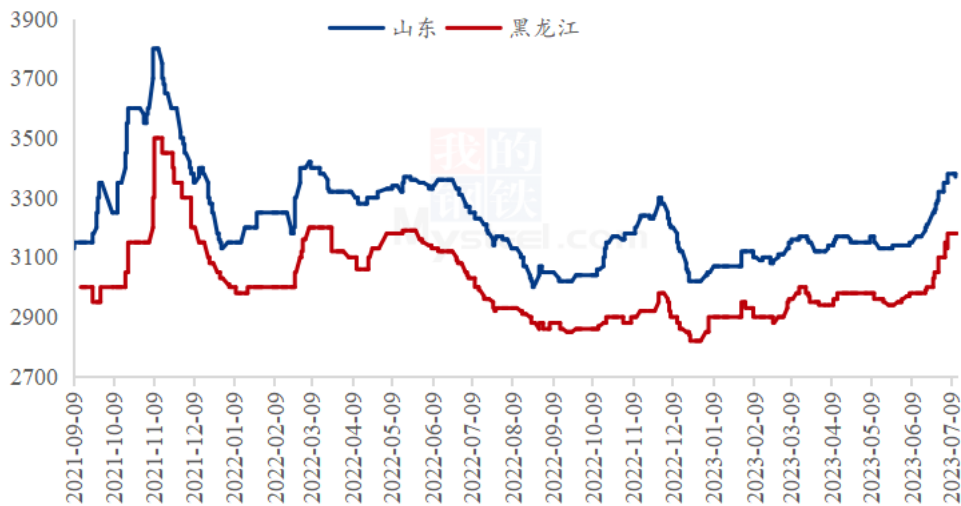
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	27.89	28.19	-0.3
玉米淀粉企业开机率	51.96%	52.51%	-0.55%

数据来源：钢联数据

本周全国玉米淀粉价格迎来回落，主要是山东市场价格出现 10-20 元/吨的回调。本周玉米淀粉市场成交一般，主要是 7、8 月为食品、造纸、发酵行业消费淡季，下游

需求有限。且下游客户普遍对当前高价并不认可，维持随采随用，采购量较低。另外，下半周东北粮源有序入关，山东玉米到货量持续增加，原料价格小幅回落，市场情绪较为谨慎。据市场反馈，本周临近新一轮采购周期，下游企业存刚需采买需求，上游企业持暗降策略争取订单，价格可商议空间放大。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



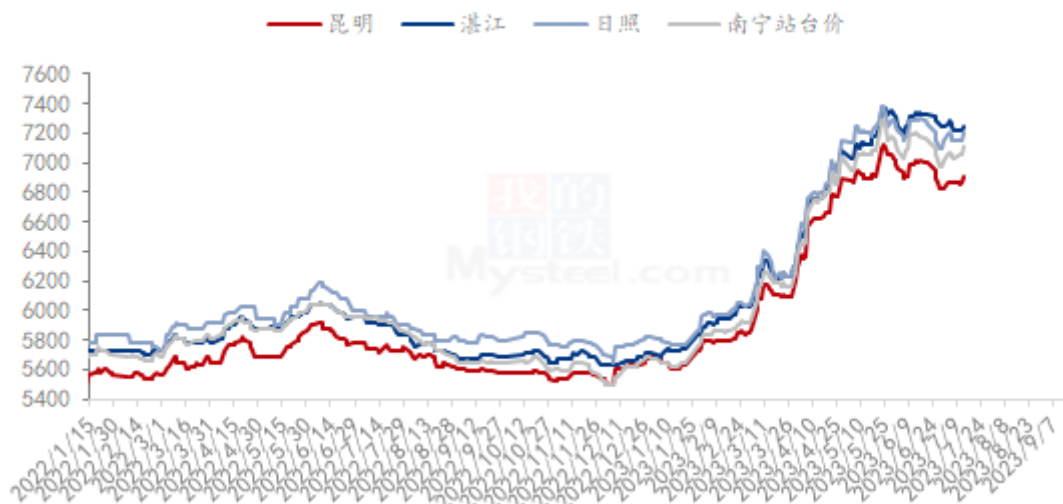
数据来源：钢联数据

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小幅上调。虽然印度降雨达到平均水平，但降雨不均市场担忧仍旧存在，推动原糖小幅收涨。制糖集团基于库存偏低仍有一定的惜售情绪，但当前下游需求不佳，抑制价格上涨幅度。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

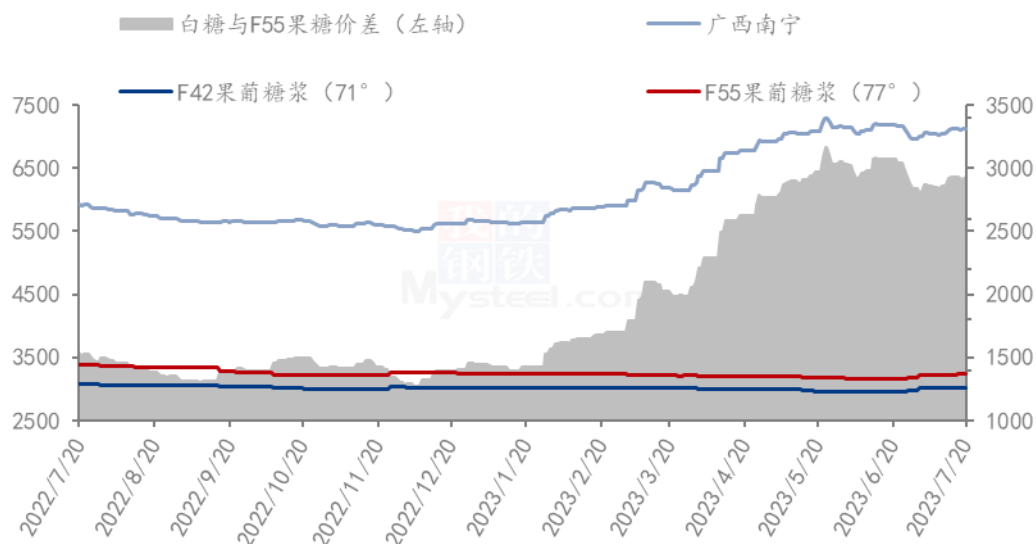


数据来源: 钢联数据

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, 近期白糖震荡偏强, 两者价差增加, 据核算, 本周两者价差在 2919 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

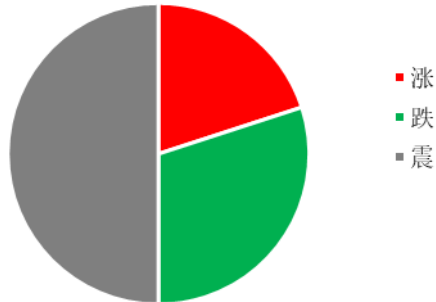


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，20%看涨，30%看跌，50%看稳。看稳居多，主要虽然需求不减，但近期大厂有检修计划，支撑价格难以下滑。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

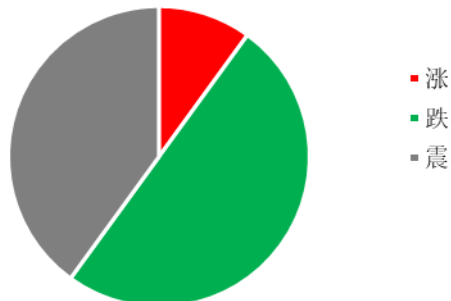


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是市场糖果、糕点等需求淡季，企业走货不畅，部分厂家成交商谈空间或将增大。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

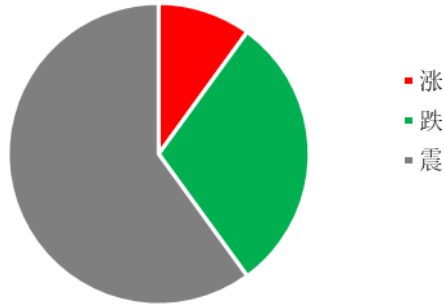


调研市场企业，10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，近期旺季不及预期，压制价格上涨，但原料支撑下，暂时稳定为主。

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，30% 看跌，60% 看稳。看稳居多，大厂停机限产，供应量较少下，支撑价格暂时高位稳定。

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



图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

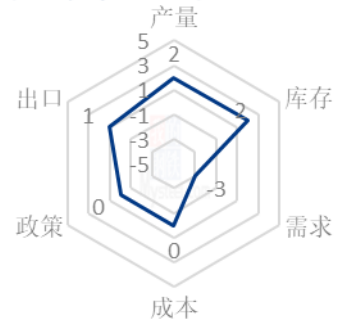


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：近期结晶葡萄糖市场出货情况一般，企业走货有压力，但原料高位暂稳，成本支撑，另一方面大厂近期有检修计划，对价格也有一定支撑，预计价格稳定为主，观望市场生产。

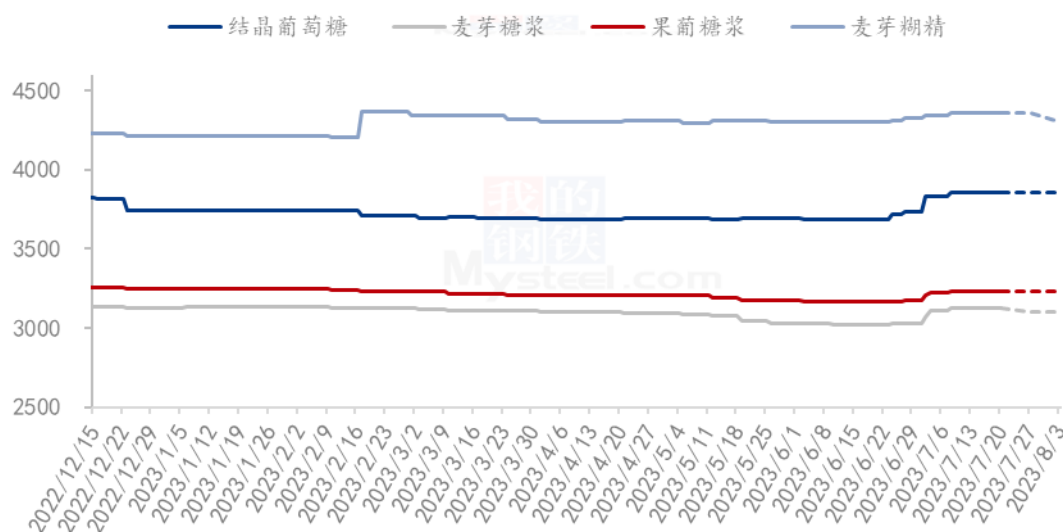
麦芽糖浆：近期麦芽糖浆糖果、糕点等仍需求淡季，采购不佳，企业走货不畅，虽然盈利不佳，但签单不佳下，部分成交可谈，预计短期价格稳定为主，成交实单实议。

果葡糖浆：近期饮料旺季，下游采购组增加，对市场生产和厂家出货起到一定支撑，但旺季恢复远不及预期，对市场心态起到一定打压，短期价格暂时稳定为主，价格上行有压力。

麦芽糊精：麦芽糊精近期开工仍维持低位，企业出货无压力，甚至部分供应出口

企业货源紧张，导致价格高位暂稳。

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