

淀粉糖市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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. 20–2023. 7. 27)

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

本周淀粉糖出货价格主流稳定，局部地区厂家成交可谈。原料价格高位震荡，支撑淀粉糖成本暂时高位，大厂挺价，下滑不易，但终端需求一般，签单不佳下，压制成交价格，零星偏弱。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

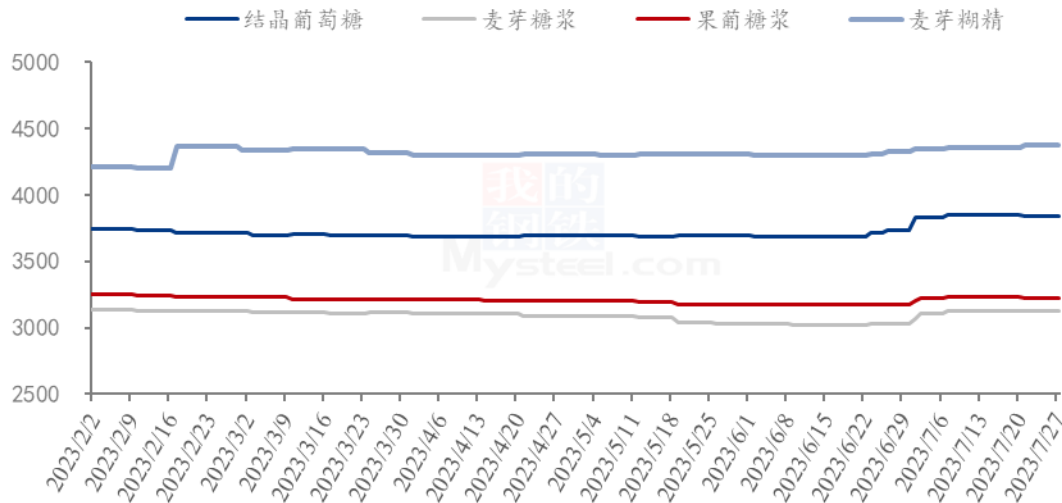
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.56%	46.34%	1.22%
	麦芽糖浆企业开机率	39.64%	41.52%	-1.88%
	F55 果葡糖浆企业开机率	66.17%	63.86%	2.31%
	麦芽糊精企业开机率	40.73%	45.74%	-5.01%
	淀粉糖企业库存（万吨）	42.28	43.40	-1.12
需求	饮料	饮料消费旺季，带动市场整体开工；		
	食品	食品行业需求淡季，整体并无好转；		
	发酵	发酵行业部分停机检修，对淀粉糖需求偏弱；		
	啤酒	啤酒需求旺季，采购情况尚可；		
	出口	近期出口订单较为稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	157	201	-44
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-71	-34	-37
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-105	-72	-33
	麦芽糊精（元/吨）	323	284	39
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3844	3852	-8
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3128	3127	1
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3224	3229	-6
	麦芽糊精（元/吨）	4375	4357	18

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暂稳，厂家根据出货小幅调整，成交空间较前期增大。终端按需拿货，采购谨慎，导致厂家后续签单不佳，压制成交价格，但大厂在盈利不佳下，降价谨慎。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/20	2023/7/27	周环比	周同比
河北省	3880	3880	0.00%	4.30%
黑龙江省	3677	3653	-0.63%	4.18%
辽宁省	3900	3900	0.00%	6.85%
山东省	3933	3926	-0.18%	2.37%

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暂稳，厂家供应固定客户，部分走货有压力下，成交小幅走弱。啤酒旺季带动部分企业出货，但糖果、糕点等需求不佳，淡季情况下，糖浆企业走货不佳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/20	2023/7/27	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%	1.16%
河南省	3067	3100	1.09%	-0.64%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	1.75%
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	2800	2800	0.00%	-4.44%
山东省	3055	3052	-0.13%	0.50%
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，厂家走货暂无较大压力，支撑整体开工。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/20	2023/7/27	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%	-0.76%
河南省	3150	3150	0.00%	-6.67%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-4.92%
湖北省	3250	3250	0.00%	-1.52%
吉林省	3225	3100	-3.88%	-0.80%
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%	2.06%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3200	3225	0.78%	-11.64%
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暂稳，大厂主要供应出口为主。终端需求不佳，整体购销一般，但市场整体开工偏低，导致供应较少，企业走货无较大压力，价格暂时高位稳定，零星缺货情况下，低价减少。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/20	2023/7/27	周环比	周同比
河北省	4383	4383	0.00%	2.73%
河南省	4350	4350	0.00%	-8.42%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-3.53%
吉林省	4325	4350	0.58%	-5.43%
山东省	4460	4500	0.90%	-1.41%

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，除果葡糖浆下游饮料消费较好支撑开工上涨外，其他走货不畅，检修增多。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.56%，环比上周增加 1.22 个百分点，市场开工暂时区间震荡，大厂检修结束开产，导致开工增加。麦芽糖浆开工率为 39.64%，环比上周下滑 1.88 个百分点，整体来看，近期部分厂家检修，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 66.17%，开工较上周增加 2.31 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 40.73%，较上周下滑 5.01 个百分点，企业供应固定客户，部分停机检修，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）

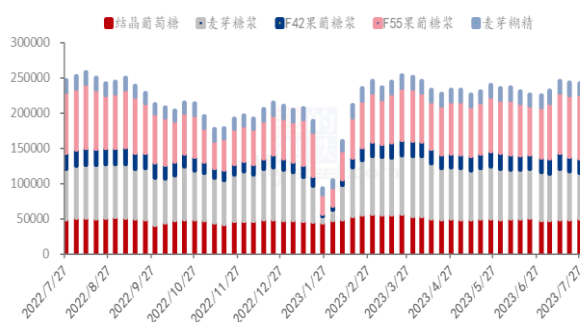


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

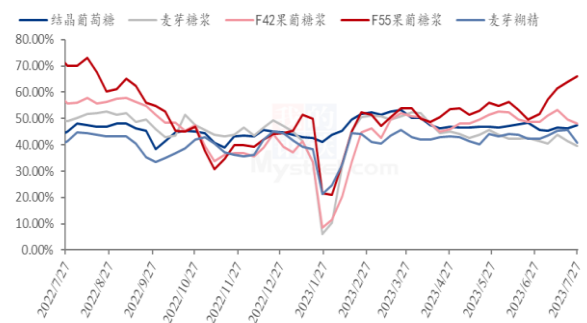


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期企业限产停机较多，加之前期低价订单陆续提货，导致淀粉糖成体库存低位。据钢联数据统计，目前总库存量在 42.28 万吨，较上周下滑 1.12 万吨。结晶葡萄糖方面，下游拿货一般，企业签单不佳，但前期订单正常提货情况下，库存略降。本周结晶葡萄糖库存 18.48 万吨，环比上周下滑 0.19 万吨。麦芽糖浆方面，虽然需求一般，但整体开工低位下，库存无压力。周内麦芽糖浆行业库存为 8.135 万吨，环比上周下滑 0.2 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 万吨，环比上周下滑 0.33 万吨。麦芽糊精方面，

市场低位开工，厂家库存无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.07 万吨，环比上周下滑 0.15 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

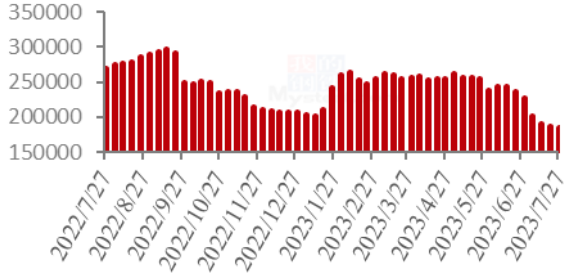


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

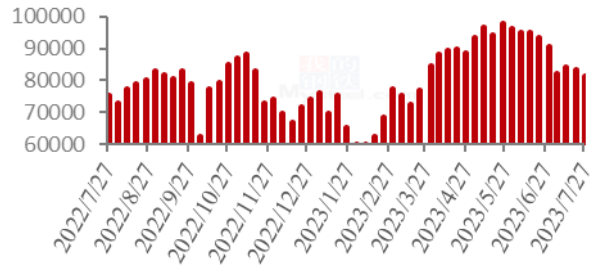


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

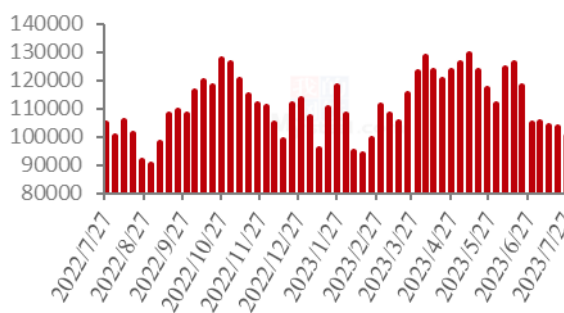


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

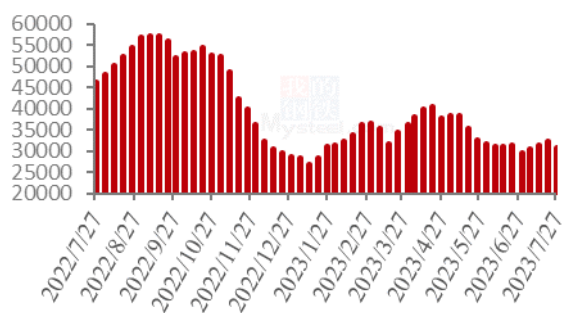


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	下游采购一般，食品需求淡季，企业走货不畅；
麦芽糖浆	糖果、糕点需求淡季，啤酒旺季带动部分企业拿货；
果葡糖浆	饮料消费旺季，支撑市场开工；
麦芽糊精	国内冷饮消费偏淡，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 3926 元/吨，价格变动较小，当前结晶糖理论平均利润为 157 元/吨，环比上周下滑 44 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4500 元/吨，麦芽糊精理论利润 323 元/吨，较上周增加 39 元/吨，市场零星企业缺货情况下，调高价格，导致均价上涨，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）

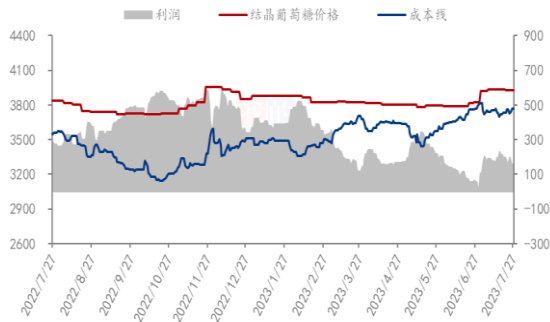


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

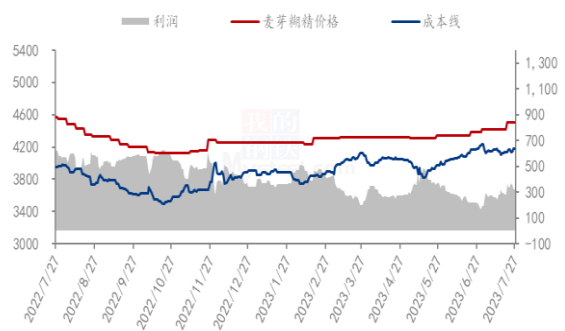


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3051 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-71 元/吨，环比上周下滑 37 元/吨，亏损增加；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-105 元/吨，环比上周下滑 33 元/吨，玉米价格小幅走高，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）

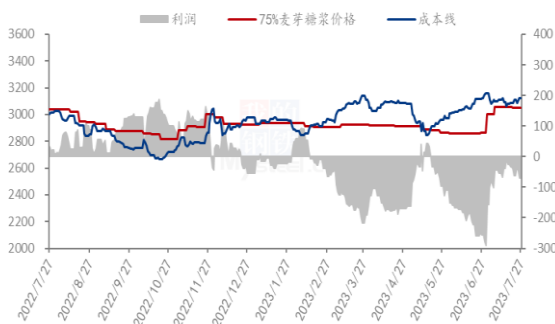


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

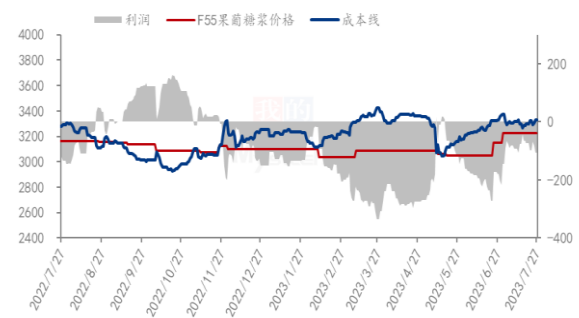


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

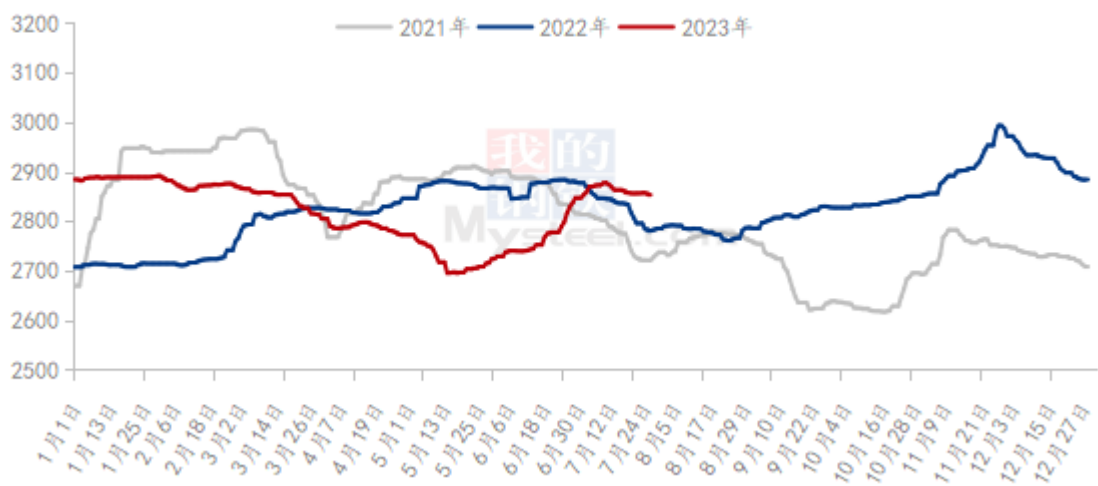
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2854	2855	-1

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。目前市场余粮一方面地区分布不均，黑龙江东部及北部余粮偏多，其他地区余粮同比减少。另一方面，余粮多的地区粮质欠佳，且后期新粮上市时间较早，保管、资金及预期促使贸易商积极出货，可议价空间加大；市场优质粮较少，贸易商走货尚可，报价坚定。本周华北地区玉米价格整体先跌后涨，价格重心继续上移。上周末开始贸易商出货积极性增加，东北粮源流入补充华北市场，深加工到货量增加明显，企业价格下调，但价格下调后到货量逐渐减少，在企业库存低位的情况，价格再次上涨。本周销区市场震荡偏弱。近期芽麦及内贸玉米陆续到港，芽麦价格优势仍存，饲料企业倾向于采购芽麦。港口玉米现货成交较为清淡，市场供需持续博弈，价格趋稳运行。

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

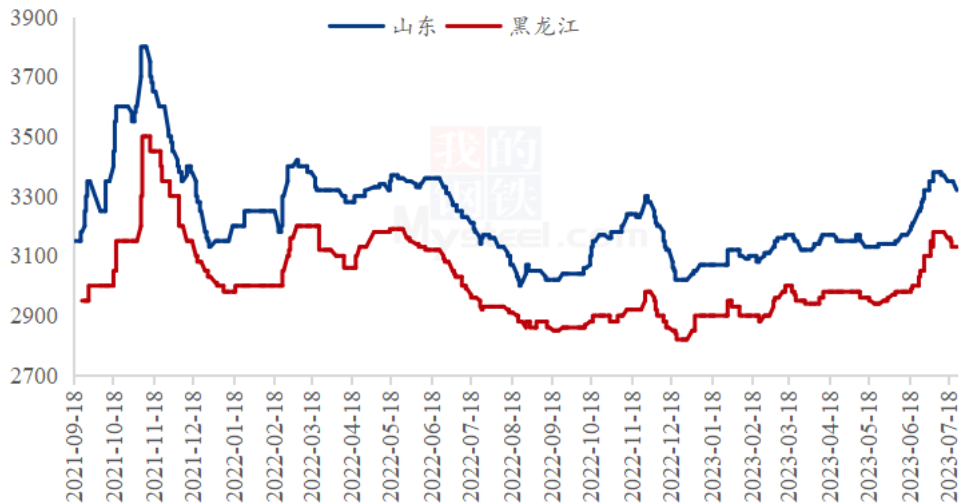
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	27.15	27.89	-0.74
玉米淀粉企业开机率	50.58%	51.96%	-1.38%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格震荡下行，淀粉价格的下跌其实主要是下游需求的减弱，一方

面是刚需的减少，高温天气对下游食品、发酵、造纸等行业来说是淡季，下游的采买力度偏弱，市场整体的走货偏慢。另一方面是情绪上的，下游对高价玉米淀粉承接意愿不强，市场情绪较为悲观，采购节奏有所放慢维持随采随用，库存处于低位。但本周华北玉米深加工企业厂门到车辆较少，企业生产成本高企，利润亏损，玉米淀粉3300元/吨以下可调整空间较小。未来仍建议关注淀粉累库情况及开停机计划。

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）

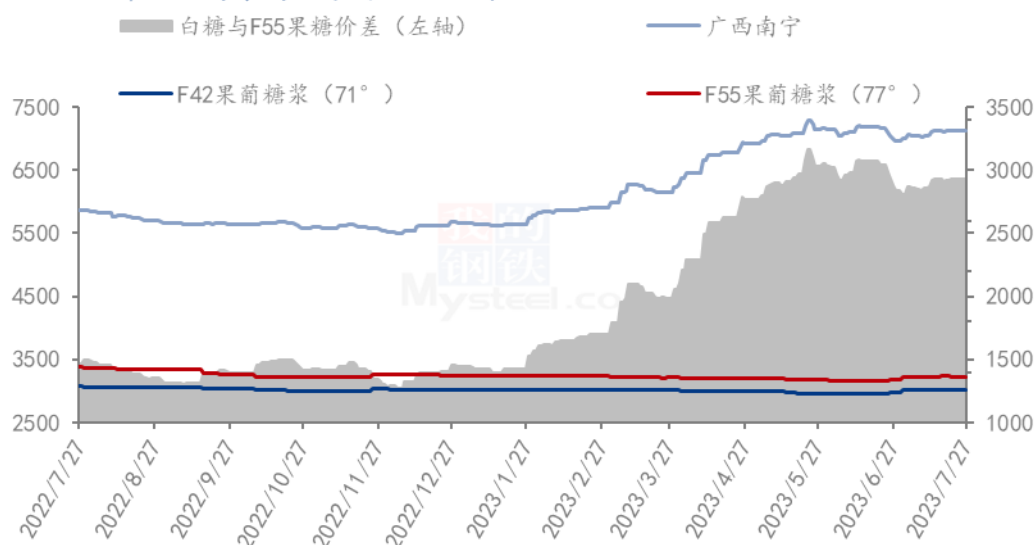


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周期间制糖集团报价稳定为主。2023年6月我国进口食糖4.04万吨，同比减少10万吨，降幅71.43%。进口意愿降低，支撑糖价，但是糖浆的进口数量猛增，而且糖浆市场正在挤占白糖的部分市场。6月我国糖浆税则号170290项下三类商品进口21.41万吨，同比增加9.6万吨，增幅81.29%，本周反应贸易出货缓慢，糖厂基于库存低位，挺价意愿强烈，更多跟随市场消费情况跟涨不跟跌。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



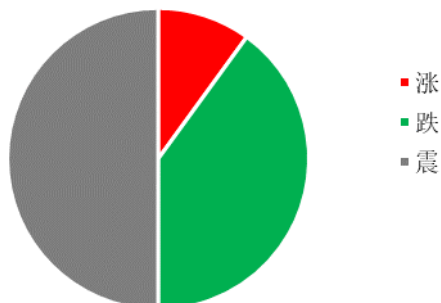
数据来源：钢联数据

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

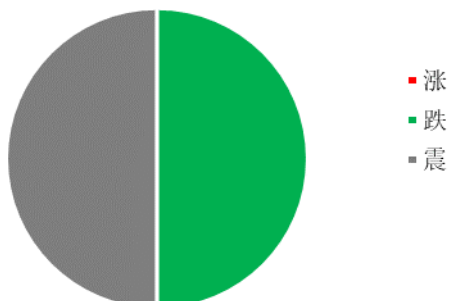


调研市场企业，10%涨，40%看跌，50%看稳。看稳居多，需求一般，但成本高位稳定，支撑大厂挺价。

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

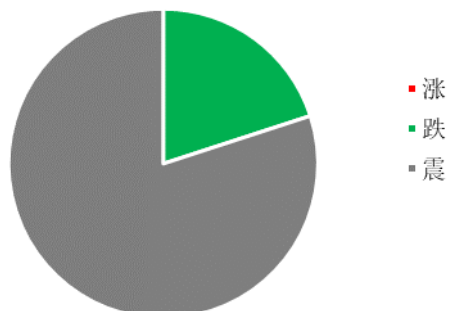


调研市场企业，其中 0%看涨，50%看跌，50%看稳。看跌看稳持平，主要是市场糖果、糕点等需求淡季，企业走货不畅，但成本高位，低价亏损下，下滑不易。

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

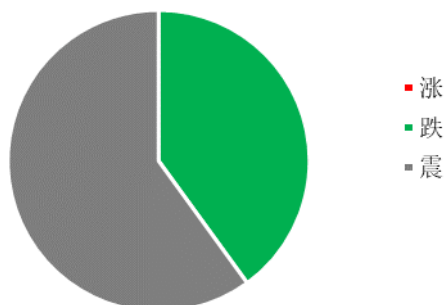


调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%看稳。看稳居多，近期原料高位支撑下，果葡糖浆价格暂稳为主。

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 0%看涨，40%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

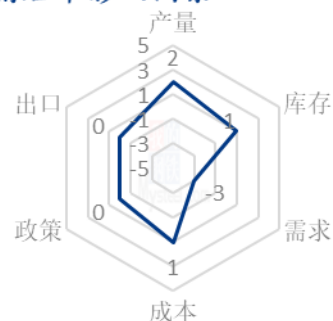


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

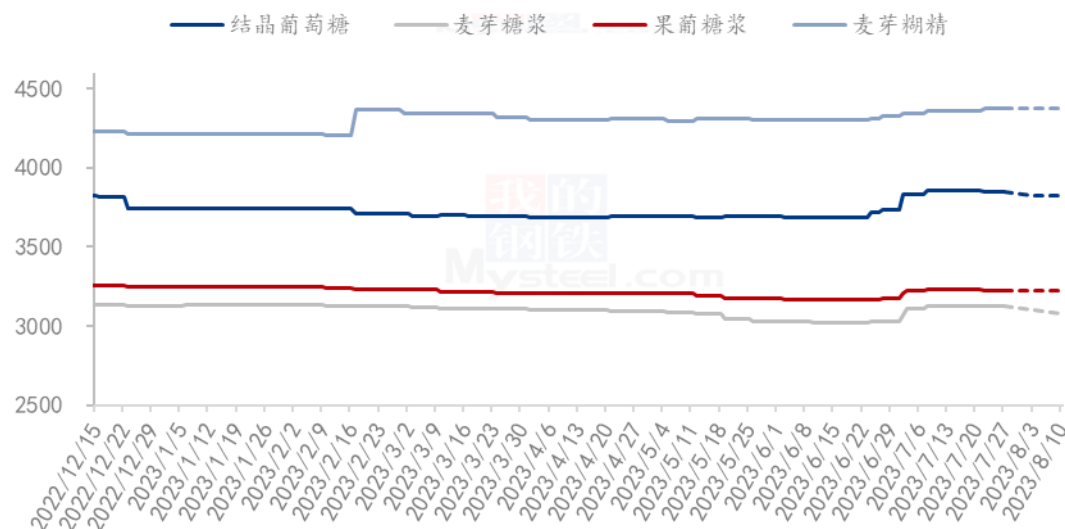
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖出货一般，下游采购较为谨慎，企业供应固定订单，整体签单一般下，压制价格，但原料高位震荡，支撑厂家挺价心态，预计下周价格稳定为主，成交有小幅商谈空间。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆糖果、糕点等仍需求淡季，企业走货不畅，但部分检修下，支撑价格暂时高位，预计下周麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行。

果葡糖浆：近期饮料旺季，果葡糖浆开工尚可，规模性订单定价确定，加之原料高位支撑，预计果葡糖浆散单价格稳定运行。

麦芽糊精：麦芽糊精近期开工低位，市场供应量偏低下，支撑企业出货价格暂时高位稳定，重点关注大厂复产情况。

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