

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



### 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. 27-2023. 8. 3)

## 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.....	- 11 -
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。厂家供应固定客户，下游饮料、啤酒旺季，带动部分企业开工，食品、化工等偏淡，压制市场价格。原料玉米高位震荡，支撑厂家价格暂稳。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

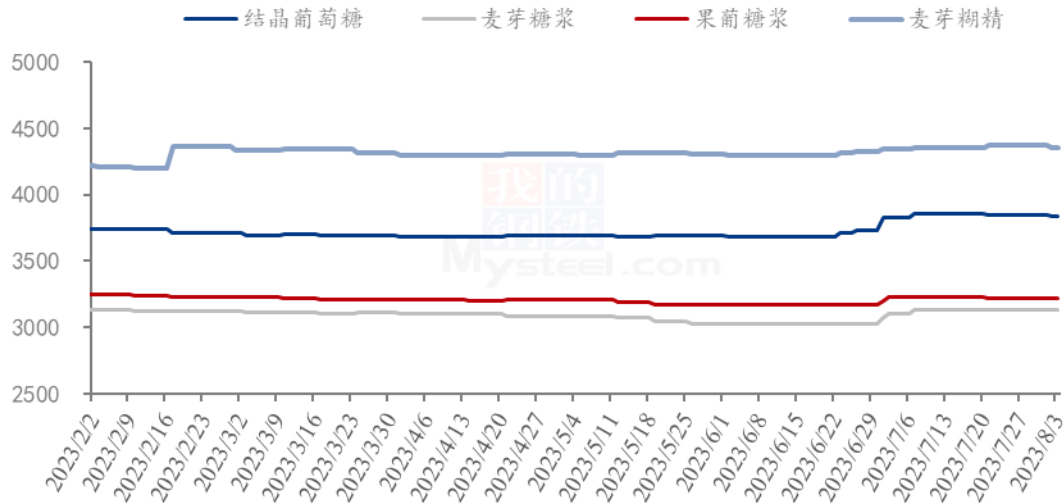
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	49.05%	47.56%	1.49%
	麦芽糖浆企业开机率	40.76%	39.64%	1.12%
	F55 果葡糖浆企业开机率	66.65%	66.17%	0.48%
	麦芽糊精企业开机率	42.89%	40.73%	2.16%
	淀粉糖企业库存（万吨）	42.25	42.28	-0.03
需求	饮料	饮料需求旺季，整体拿货情况较好；		
	食品	食品行业需求淡季，采购情况不佳；		
	发酵	发酵行业开机偏低，对淀粉糖需求偏弱；		
	啤酒	啤酒需求旺季，采购情况尚可；		
	出口	近期出口订单较为稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	179	157	22
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-47	-71	24
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-83	-105	22
	麦芽糊精（元/吨）	350	323	27
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3837	3844	-8
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3129	3128	0
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3222	3224	-1
	麦芽糊精（元/吨）	4357	4375	-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

本周结晶葡萄糖市场出货价格暂稳，部分成交可谈。但原料玉米价格高位稳定，结晶葡萄糖成本偏高，低价无应力下，企业挺价意向较强，暂时稳价出货为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/27	2023/8/3	周环比	周同比
河北省	3880	3855	-0.64%	3.63%
黑龙江省	3653	3653	0.00%	4.18%
辽宁省	3900	3900	0.00%	6.85%
山东省	3926	3923	-0.07%	2.29%

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，下游拿货情况一般，企业走货有压力。啤酒需求旺季，但糖果、糕点等需求偏淡，企业走货不畅，压制成交价格，市场成交基本实单实议。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/27	2023/8/3	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	3100	3100	0.00%	-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	3052	3053	0.05%	0.55%
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

本周果葡糖浆出货情况尚可，下游饮料需求旺季，支撑企业出货，整体开工维持在年内较高位置。企业近期供应固定客户为主，加之原料高位，企业散单价格暂稳为主。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/27	2023/8/3	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	3100	3075	-0.81%	-1.60%
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	3225	3225	0.00%	-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

近期麦芽糊精出货情况不佳，下游冷饮拿货不佳，食品类需求一般，整体消耗不佳。市场开工偏低，大厂挺价下，价格暂时高位稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/27	2023/8/3	周环比	周同比
河北省	4383	4333	-1.14%	1.56%
河南省	4350	4350	0.00%	-8.42%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-3.53%
吉林省	4350	4350	0.00%	-5.43%
山东省	4500	4480	-0.44%	-1.85%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期随着部分检修企业陆续开机，加之饮料旺季支撑，市场开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.05%，环比上周增加 1.48 个百分点，大厂正常生产，开工情况尚可。麦芽糖浆开工率为 40.76%，环比上周增加 1.12 个百分点，整体来看，随着企业检修结束，后期开工会逐步增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 66.65%，开工较上周增加 0.48 个百分点，南方台风影响部分开工，但旺季情况下，支撑市场开工较好。麦芽糊精开工率为 42.89%，较上周增加 2.16 个百分点，企业供应固定客户，厂家陆续恢复生产，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）

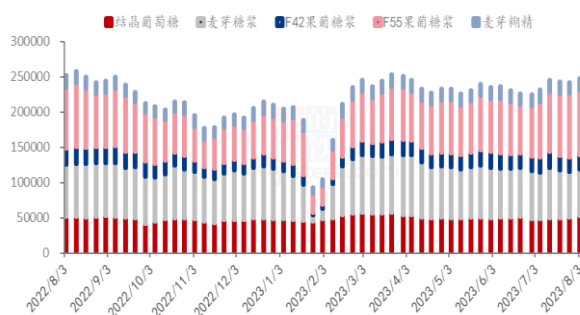


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

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

近期淀粉糖除果葡糖浆旺季库存下滑外，其他产品市场高价，下游采购一般，导致库存有增加趋势。据钢联数据统计，目前总库存量在 42.25 万吨，较上周下滑 0.03 万吨。结晶葡萄糖方面，下游高价抵触，签单一般，随着前期订单陆续拿货完成，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 18.54 万吨，环比上周增加 0.06 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 8.2 万吨，环比上周增加 0.07 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料等需求旺季，整体购销尚可下，企业库存偏弱，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.83 万吨，环比上周下滑 0.195 万吨。麦芽糊精方面，终端需求一般，企业调节生产，库存暂无较大压力。截止到目前

前，国内麦芽糊精行业库存 3.24 万吨，环比上周增加 0.17 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	下游按需采购，企业走货有压力；
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，拿货情况较好，支撑企业开工；
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

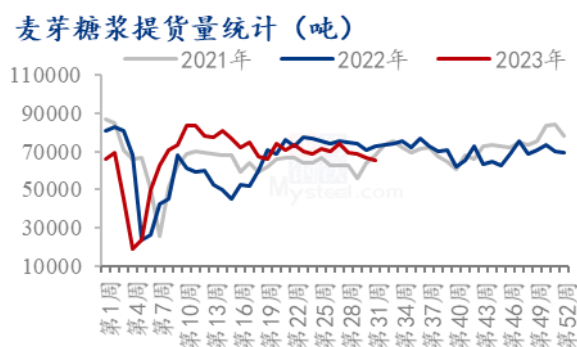


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 3923 元/吨，价格变动较小，当前结晶糖理论平均利润为 179 元/吨，环比上周增加 22 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4500 元/吨，麦芽糊精理论利润 350 元/吨，较上周增加 27 元/吨，玉米价格区间震荡，导致盈利震荡。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

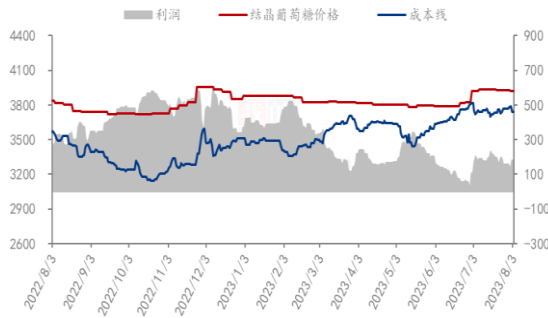


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

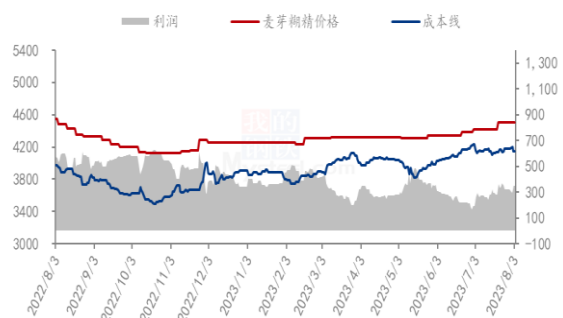


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3053 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-47 元/吨，环比上周增加 24 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-83 元/吨，环比上周增加 22 元/吨，玉米价格小幅走低，盈利增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

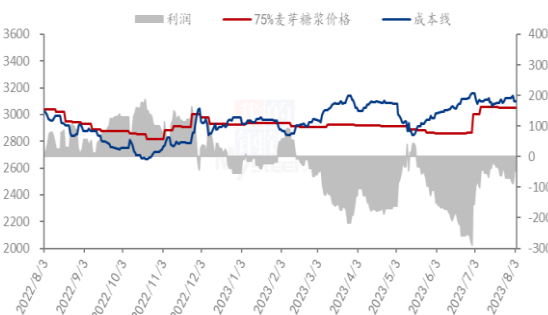


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

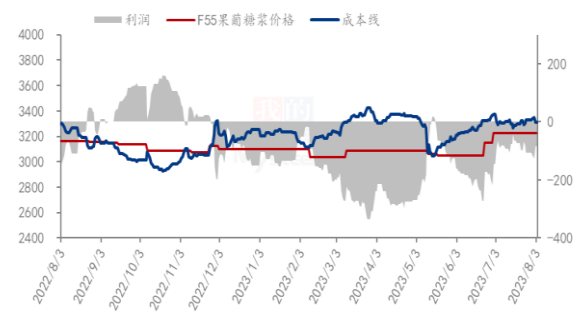


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

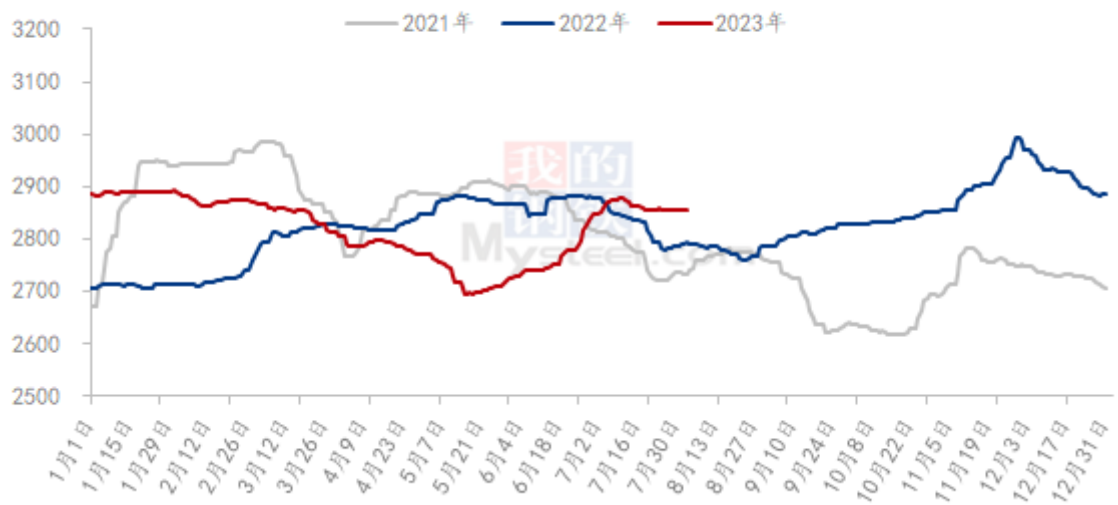
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2854	2854	0

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格各地区涨跌不一。东北玉米价格稳定运行，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。华北地区本地余粮供应不足，靠东北粮源补充市场，供应维持偏紧状态，下游企业看量调价，价格先涨后跌，整体价格重心继续上移。销区玉米价格主流稳定，销区港口替代谷物较多，抑制玉米需求，西南销区陆地仍以新疆玉米滚动补库为主，下游饲料企业库存维持安全库存，采购压力较小。

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）	26.91	27.15	-0.24
玉米淀粉企业开机率	50.13%	50.58%	-0.45%

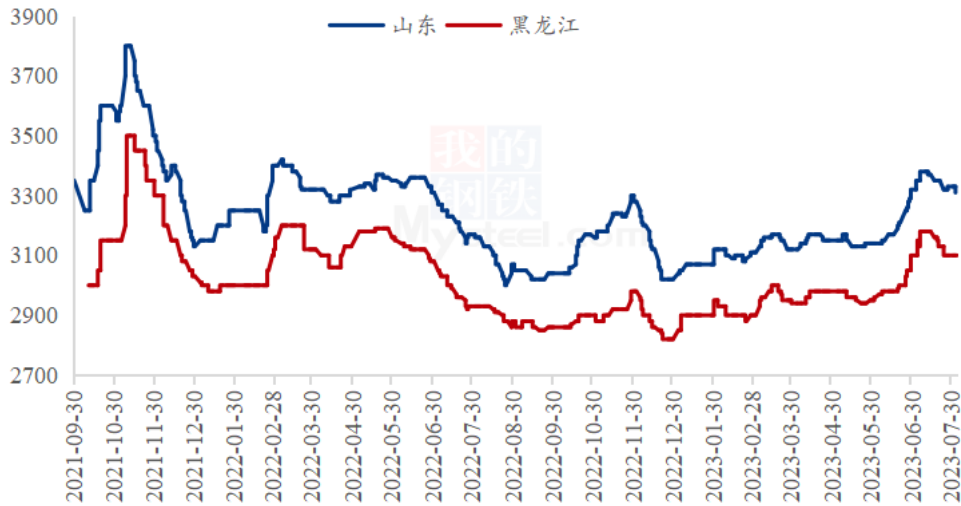
数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格整体稳定，价格波动幅度不大。上半周市场关注重心在原料价格，华北玉米深加工企业厂门到车辆依旧偏低，生产成本高企支撑企业报价，上半周华北玉米淀粉价格小幅上涨。下半周市场关注重心逐步转移至供需基本面，前期停机企业陆续恢复生产，供应量增加市场看空预期增加，价格小幅回落。周度整体波动幅



度不大，阶段性抢单或对短期价格造成一定压力，但由于生产成本较高，山东市场3300元/吨价格仍有较强支撑力。

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下调。巴西港口正装载约 75 万吨糖发往中国，进口力度增加，以及原糖价格震荡下跌，带动国内期现货价格下跌。进口糖浆正在挤占本身就消费不佳的白糖市场，市场走货放缓，贸易采购情绪增加，终端继续观望等待低价。制糖集团虽有挺价意愿，也随行就市报价小幅下调。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

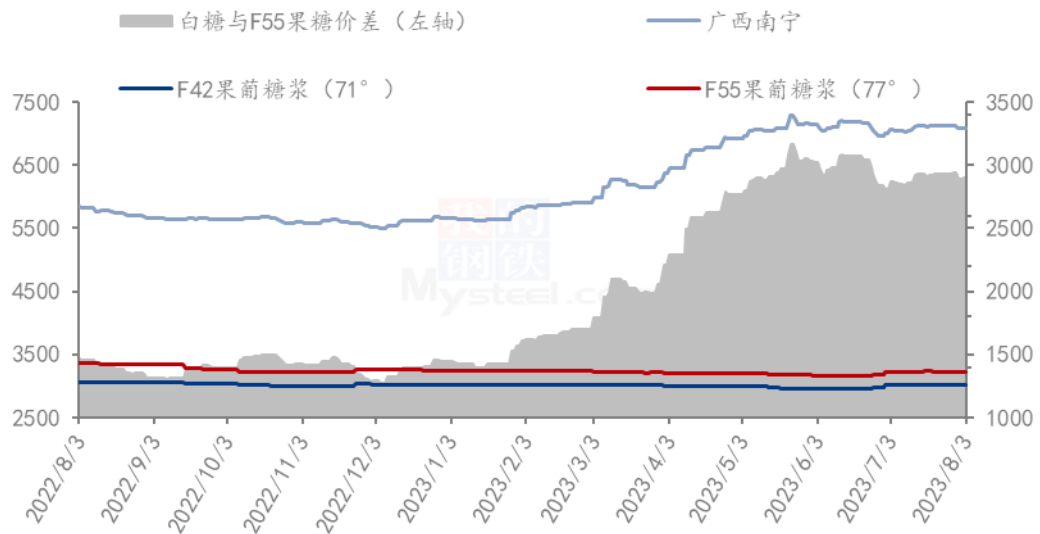


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周淀粉糖与白糖价格基本维持稳定，区间震荡为主，两者价差与上周变动较小，截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2904 元/吨。（折干是果葡糖浆折干到与白糖同甜度和同浓度情况下）

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



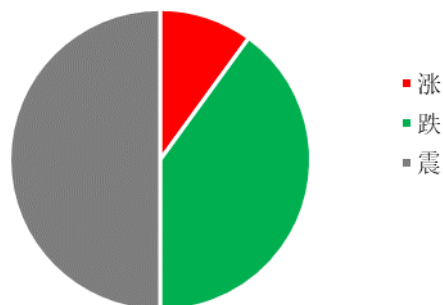
数据来源：钢联数据

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，成本高位支撑，大厂挺价，但需求不佳，订单较少，库存增加，成交可谈。

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



图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，40%看跌，50%看稳。看稳居多，下周检修企业开机生产，货源供应增加，压制价格成交商谈空间，但原料高位，低位亏损下，预计市场稳中偏弱运行。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

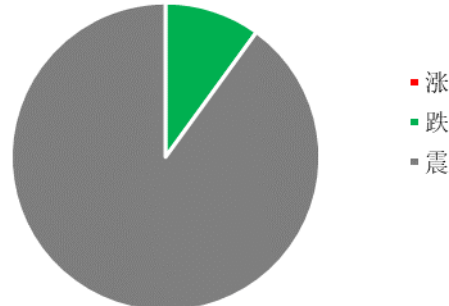


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场企业，0%看涨，10%看跌，90%看稳。看稳居多，果葡糖浆旺季，支撑出货，加之原料高位支撑，企业暂时稳价出货。

### 麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

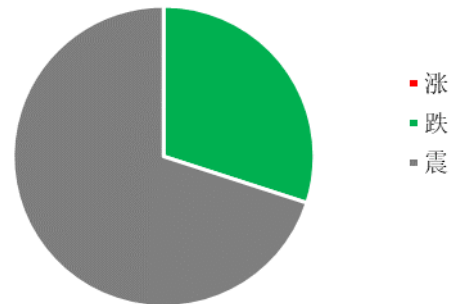


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，主要大厂挺价，加之原料高位下，企业暂稳。。

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

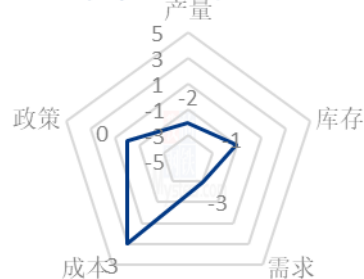


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

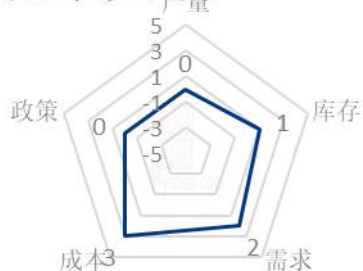


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

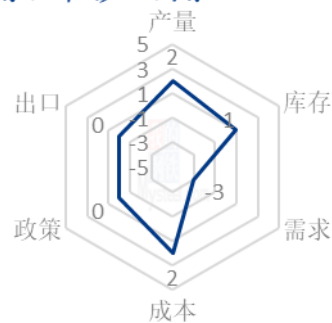


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

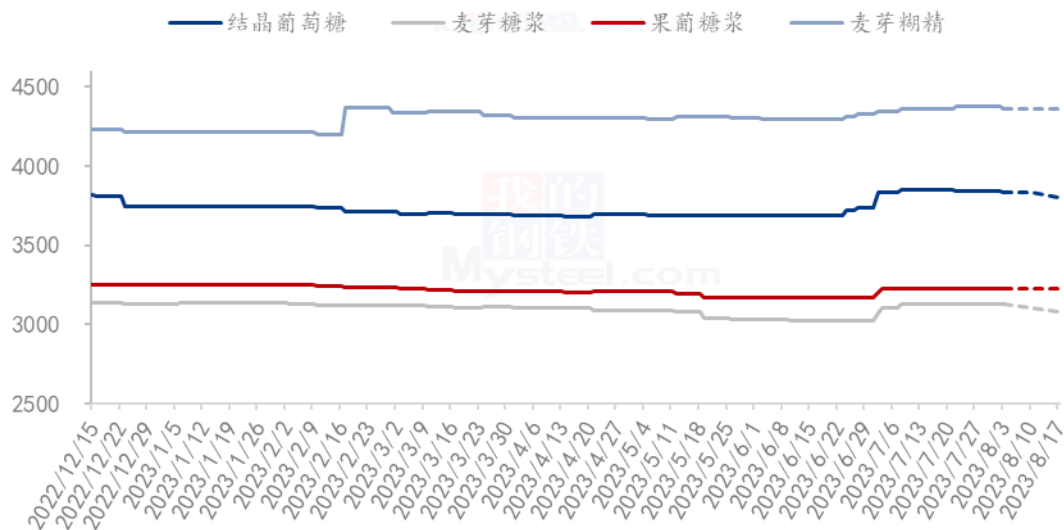
**结晶葡萄糖：**近期下游需求情况不佳，企业走货签单均不畅，压制成交价格，但原料高位，厂家成交商谈空间有限，预计下周成交价格稳中偏弱运行。

**麦芽糖浆：**近期麦芽糖浆糖果、糕点等仍需求淡季，饮料虽有带动但有限，企业仍有较大压力，加之部分检修企业陆续开工，供应量增加下，将对价格形成压制。

**果葡糖浆：**近期饮料旺季，果葡糖浆开工尚可，短期旺季需求将支撑企业开工暂时稳定，原料高位支撑，企业暂时稳价为主。

**麦芽糊精：**近期麦芽糊精出货情况一般，下游拿货不佳，但大厂停机限产下，导致供应暂无较大压力，加之大厂挺价，预计短期价格稳定为主，零星根据库存或将有小幅商谈空间。

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。

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