

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.7.06-2023.7.13)



### 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. 06–2023. 7. 13)

## 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

周初零星淀粉糖企业继续跟涨，但原料价格止涨稳定，下游高价抵触，采购活动减少下，市场整体上涨气氛走弱，导致价格暂时稳定为主。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

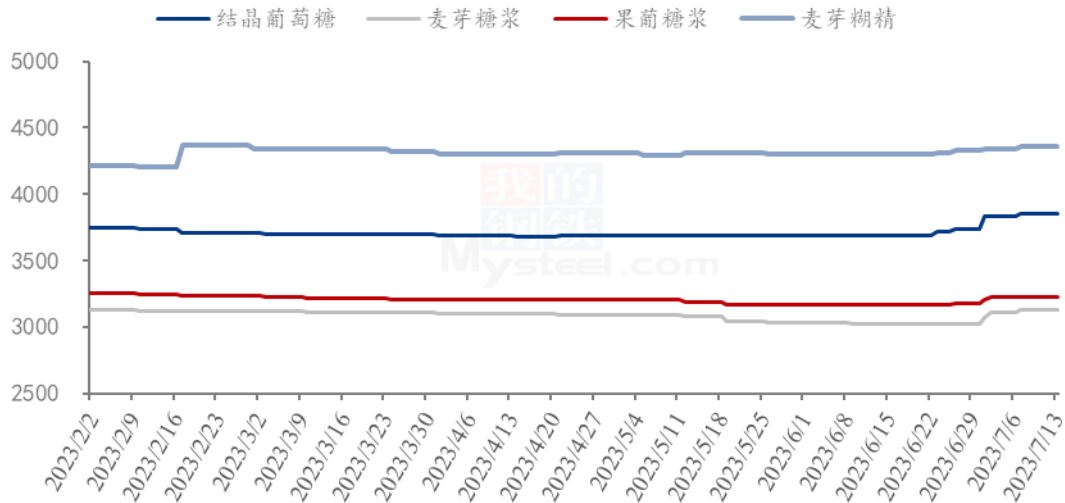
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.62%	45.42%	1.20%
	麦芽糖浆企业开机率	43.85%	40.44%	3.41%
	F55 果葡糖浆企业开机率	61.63%	57.13%	4.50%
	麦芽糊精企业开机率	45.26%	43.53%	1.73%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	43.97	44.78	-0.81
需求	饮料	饮料消费陆续恢复，支撑市场消耗；		
	食品	食品行业需求淡季，对淀粉糖消耗偏弱；		
	发酵	发酵行业需求淡季，部分停机检修；		
	啤酒	啤酒需求旺季，支撑部分企业出货；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	162	172	-10
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-67	-103	36
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-106	-91	-15
	麦芽糊精 (元/吨)	242	261	-19
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3853	3830	23
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3129	3107	23
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3228	3226	1
	麦芽糊精 (元/吨)	4357	4343	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

本周结晶葡萄糖零星上调，向高价靠拢，其他暂时稳定为主。下游终端和贸易商高价采购谨慎，基本流通前期低价订单为主，企业高价签单不佳，压制价格上行，加之原料暂时高位稳定，对价格暂无继续上涨支撑。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/6	2023/7/13	周环比	周同比
河北省	3830	3905	1.96%	2.43%
黑龙江省	3633	3650	0.46%	0.92%
辽宁省	3900	3900	0.00%	1.30%
山东省	3924	3933	0.23%	0.58%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货强势上行。主要是北方地区部分大厂停机检修，加之原料高位，麦芽糖浆亏损较重下，支撑企业价格连续走高，整体幅度在 30-50 元/吨。终端糖果、糕点等需求淡季，啤酒旺季对部分企业出货有一定支撑。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/6	2023/7/13	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3050	3060	0.33%	-4.38%
广东省	3088	3100	0.40%	-7.92%
河北省	2988	3050	2.09%	0.33%
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	2900	0.00%	-1.02%
山东省	3005	3055	1.66%	0.00%
陕西省	2950	3000	1.69%	-7.69%
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，厂家继续提价不易。虽然原料高位，企业亏损，但终端饮料行业旺季不及预期，导致企业走货一般，压制价格上行。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/6	2023/7/13	周环比	周同比
----	----------	-----------	-----	-----

安徽省	3225	3225	0.00%	-6.52%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3150	3188	1.19%	-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	2850	0.00%	-6.56%
湖北省	3250	3250	0.00%	-2.26%
吉林省	3225	3225	0.00%	3.20%
江苏省	3400	3300	-2.94%	-7.04%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-1.61%
山东省	3225	3225	0.00%	0.26%
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，厂家暂时高位稳定。终端需求一般，冷饮近期采购逐步偏弱，企业走货不畅，但市场大厂仍停机限产，导致开工偏低，货源供应偏少下，支撑价格高位。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/7/6	2023/7/13	周环比	周同比
河北省	4383	4383	0.00%	-0.75%
河南省	4350	4350	0.00%	-9.38%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-6.82%
吉林省	4325	4325	0.00%	-9.42%
山东省	4420	4460	0.90%	-5.68%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

虽然饮料、啤酒旺季不及预期，但需求仍环比增加，淀粉糖企业停机限产企业陆续恢复，整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.62%，环比上周增加 1.21 个百分点，部分企业生产恢复，整体供应增加。麦芽糖浆开工率为 43.85%，环比上周增加 3.42 个百分点，整体来看，前期检修企业路粗恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 61.63%，开工较上周增加 4.5 个百分点，陆续进入旺季，厂家开工恢复，但幅度有限。麦芽糊精开工率为 45.26%，较上周增加 1.72 个百分点，企业供应固定客户，整体开工仍低位。

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)

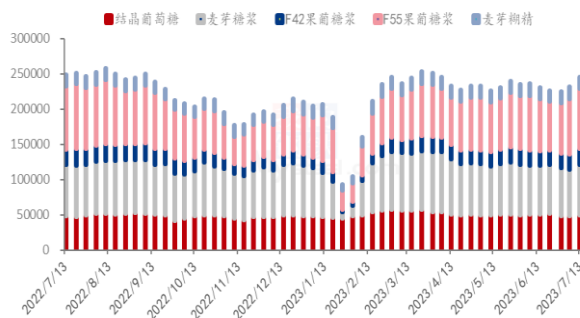


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

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

近期淀粉糖价格上行刺激了下游提货，另一发明，饮料、啤酒等旺季，对淀粉糖也有一定消耗，淀粉糖整体库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.97 万吨，较上周下滑 0.81 万吨。结晶葡萄糖方面，下游低价订单提货，导致企业库存压力陆续下滑。本周结晶葡萄糖库存 19.12 万吨，环比上周下滑 1.02 万吨。麦芽糖浆方面，价格连续下滑，部分下游提货，但终端需求一般，走货不畅。周内麦芽糖浆行业库存为 8.425 万吨，环比上周下滑 0.2 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料不及预期，但旺季情况下，消费仍有恢复，库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.4 万吨，环比上周下滑 0.1 万吨。麦芽糊精方面，终端需求一般，但开工偏低下，企业库存无较

大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.13 万吨，环比上周增加 0.09 万吨。

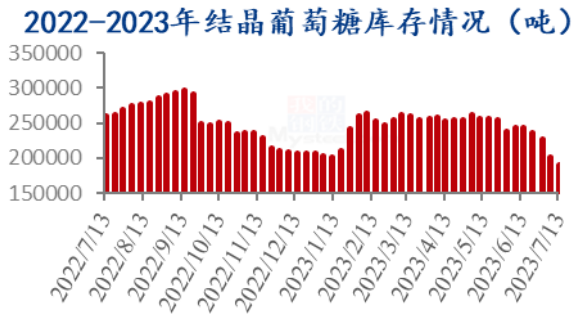


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况



图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

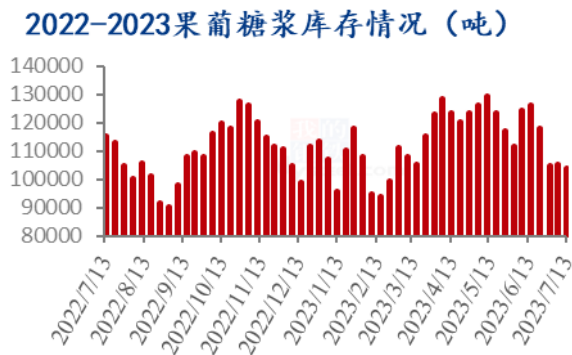


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

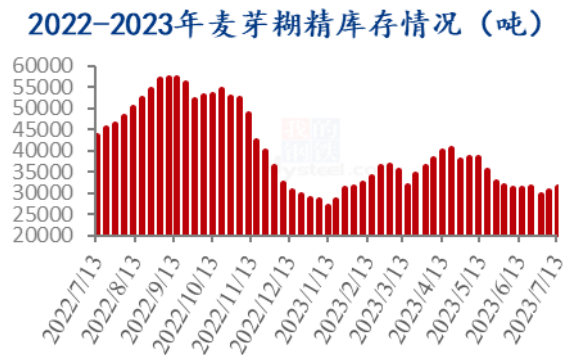


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	食品、发酵等需求需求均不佳，下游主要流通低价货源；糖果、糕点需求淡季，麦芽糖浆整体走货不佳；饮料消费仍不及预期，但旺季情况下，环比增加；国内冷饮消费逐步转淡，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

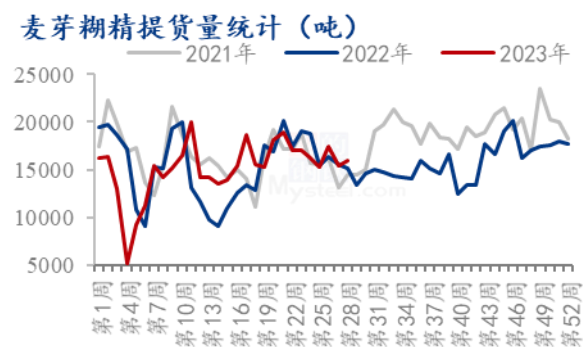


图9 麦芽糊精提货量统计

## 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，价格小幅上行，当前结晶糖理论平均利润为162元/吨，环比上周下滑10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）

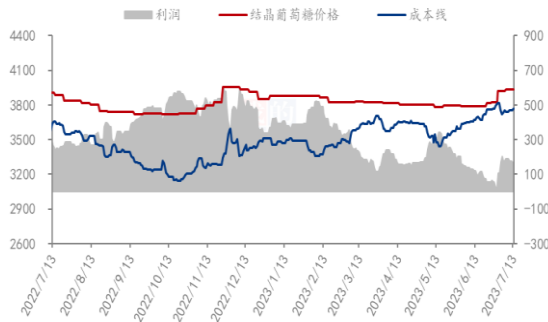


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

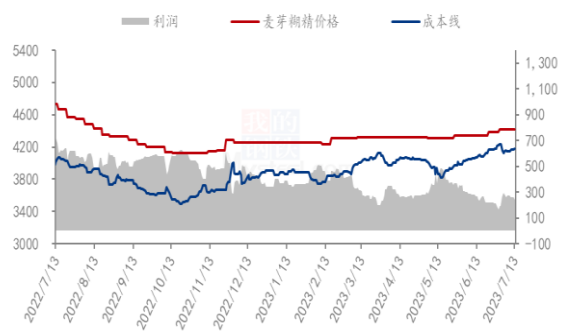


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，价格强势上行，周内麦芽糖浆利润为-67 元/吨，环比上周增加 36 元/吨，价格上调，盈利增加；本周果葡糖浆出货均价为 3225 元/吨，价格暂稳，周内果葡糖浆理论利润为-106 元/吨，环比上周下滑 15 元/吨，原料高位，企业亏损。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

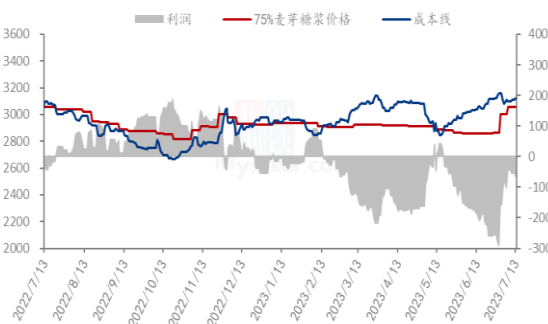


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

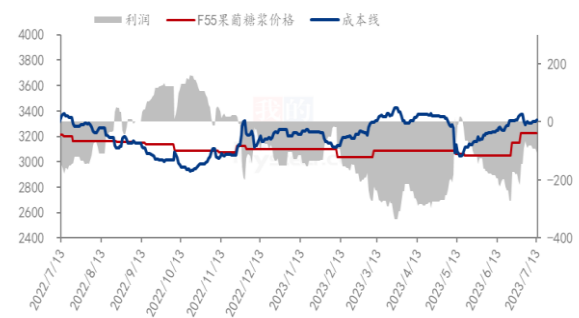


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

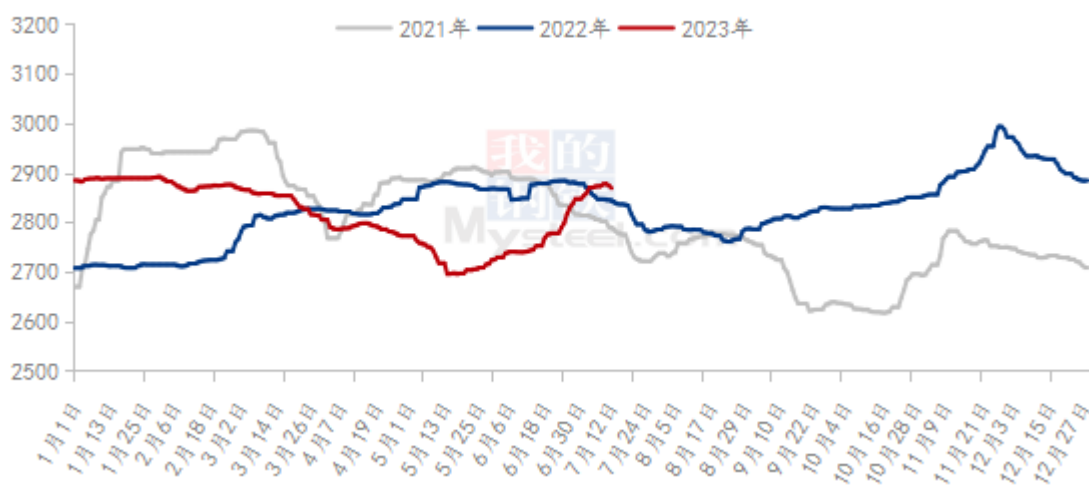
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2873	2870	3

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场供需回归平衡，价格止涨趋稳。供应方面，东北及华北贸易商逢高出货意向提升，市场流通粮源增加；政策粮拍卖量增加，补充供应。需求方面，深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，饲料企业阶段性采购完成，玉米采购意向降低，另外积极询采替代品，对玉米需求亦有压制。下旬华中地区春玉米陆续上市，继续补充市场供应。目前部分销区市场到货增多，价格偏弱，但短期市场供应端仍掌握议价主动权，产区要价坚定，预计下周玉米价格主流稳定，局部小幅偏弱。

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

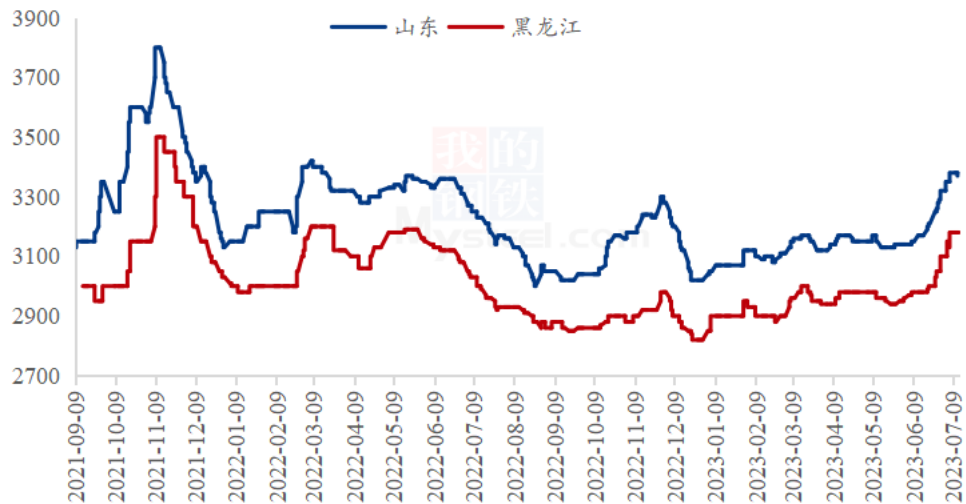
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.19	27.93	0.26
玉米淀粉企业开机率	52.51%	52.03%	0.48%

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（元/吨）



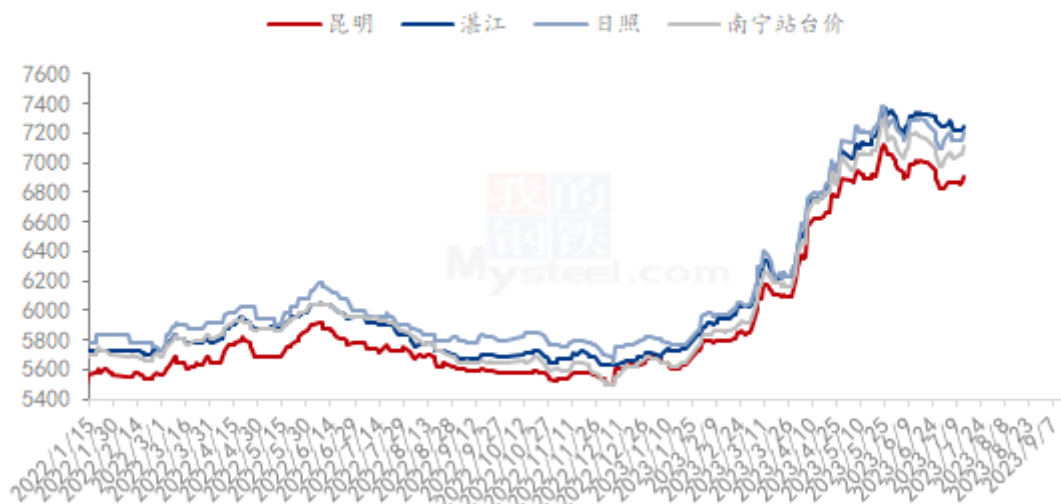
数据来源：钢联数据

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，成交稍有好转。截止6月底国内工业库存209万吨历史低位，对后期糖价形成强劲支撑，本周末期货价格上涨带动现货市场价格上扬，买涨心态增加，成交好转，制糖集团库存低位有一定的惜售情绪，报价连续上调，高价对需求抑制仍然存在，进入下半年消费旺季，叠加价格上涨刺激贸易拿货。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

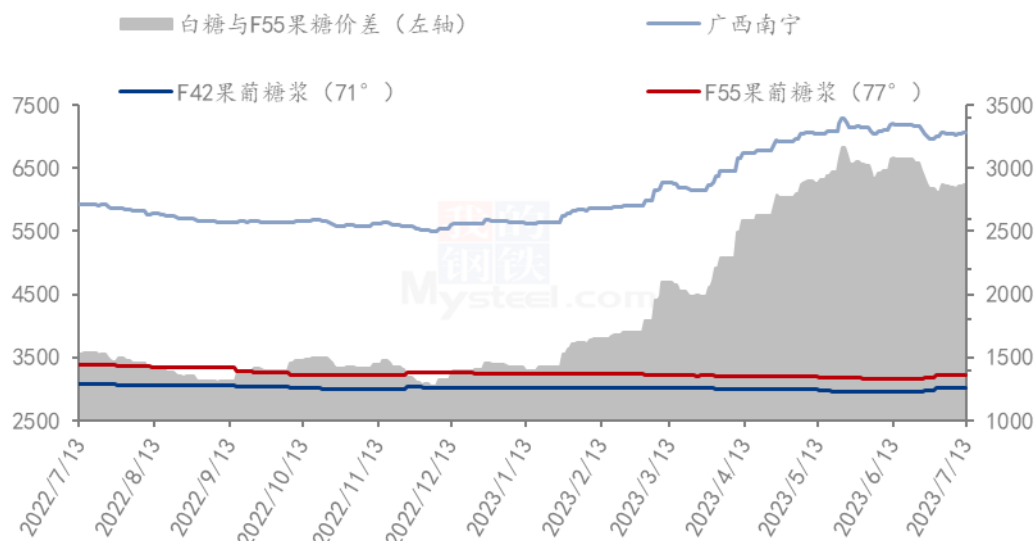


数据来源: 钢联数据

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, 近期白糖和果糖价格震荡, 两者价差基本稳定, 据核算, 本周两者价差在 2868 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，10%涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是原料暂无上涨预期，加之下游需求不佳，企业上涨不易，暂稳观望市场。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

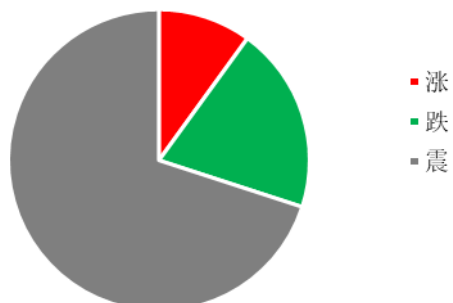
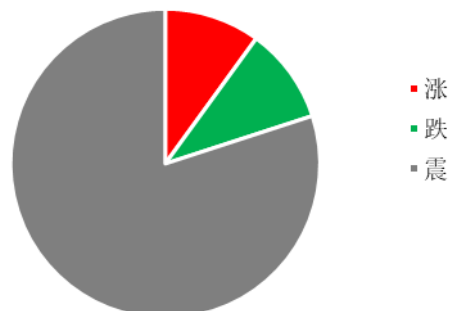


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，高价下游抵触，签单情况不佳，压制价格继续上行，预计稳定为主。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



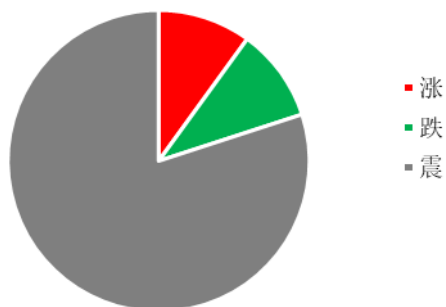
调研市场企业，10%看涨，10%看跌，80%看稳。看稳居多，原料高位，厂家亏损，但需求不佳，涨跌均不易。



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，10% 看跌，80% 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

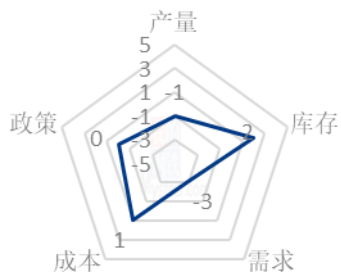


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

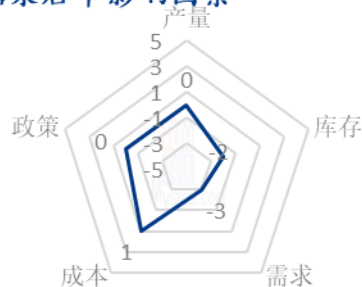


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

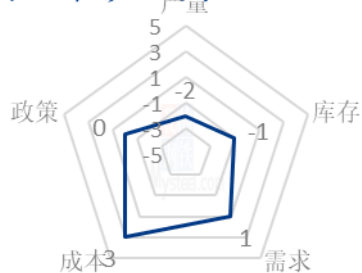


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

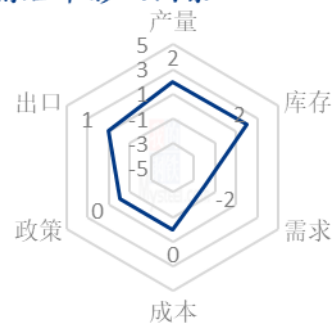


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

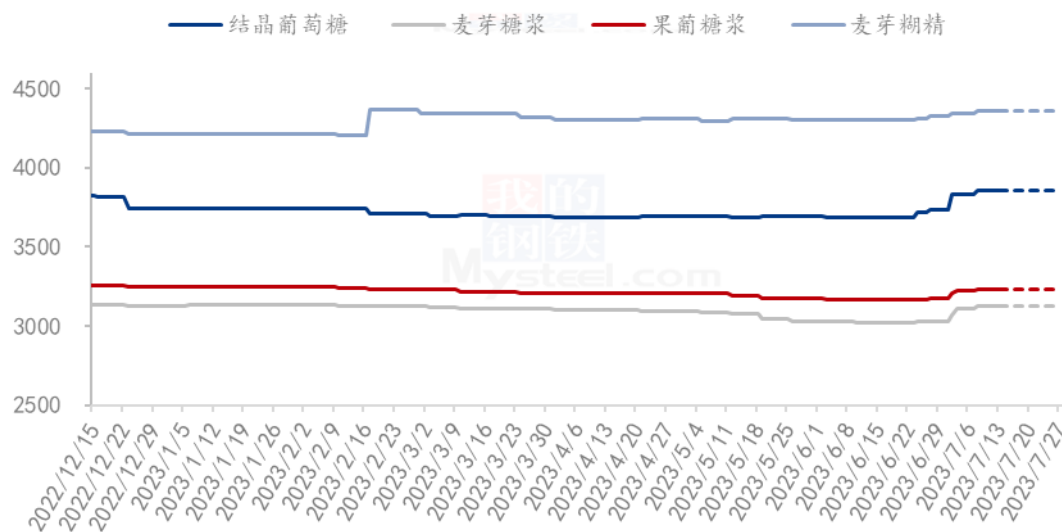
**结晶葡萄糖：**下游高价抵触，近期签单情况不佳，结晶葡萄糖厂家签单有压力，加之原料价格上涨暂止，预计短期结晶葡萄糖价格暂时高位稳定，观望下游采购情况。

**麦芽糖浆：**近期麦芽糖浆糖果、糕点等需求淡季，企业走货不畅，压制成交价格，但成本高位，企业低价亏损下，价格难以回落，预计近期价格稳定为主。

**果葡糖浆：**近期饮料旺季不及预期，但环比需求增加，支撑企业开工，整体走货仍有压力，压制价格上行，预计短期成本稳定下，企业暂时稳价出货为主。

**麦芽糊精：**麦芽糊精近期下游消费情况一般，但市场大厂仍停机限产下，货源供应无压力，支撑价格暂时高位稳定，预计短期企业观望生产，价格高位稳定。

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