

淀粉糖市场

周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



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. 8. 10–2023. 8. 17)

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

本周淀粉糖出货价格强势上行，主要是因为原料玉米价格高位，大厂挺价气氛浓厚下，价格陆续上调。下游拿货一般，但上涨刺激下，提货增多，整体库存压力减小。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

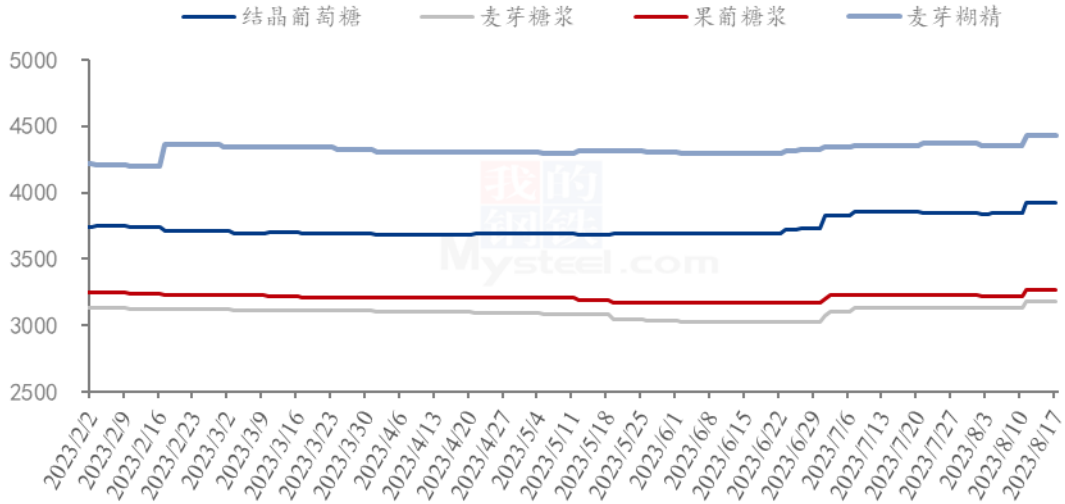
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.19%	49.18%	-1.99%
	麦芽糖浆企业开机率	46.17%	43.74%	2.43%
	F55 果葡糖浆企业开机率	67.48%	68.28%	-0.80%
	麦芽糊精企业开机率	45.98%	47.47%	-1.49%
	淀粉糖企业库存（万吨）	40.90	43.04	-2.14
需求	饮料	近期饮料消费情况尚可，拿货较好；		
	食品	近期下游食品部分有中秋备货情况，对淀粉糖需求增加；		
	发酵	发酵行业需求一般，按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求旺季，支撑部分企业开工；		
	出口	出口订单尚可，正常供应；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	211	126	85
	75%麦芽糖浆（元/吨）	30	-93	123
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-68	-140	72
	麦芽糊精（元/吨）	338	270	68
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3921	3850	71
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3183	3133	49
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3266	3223	44
	麦芽糊精（元/吨）	4429	4357	71

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继续强势上行，整体幅度在 100-150 元/吨。价格上行主要是原料价格上行，市场看涨气氛浓厚，大厂挺价情况下，市场低价惜售，价格走高。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3950-4200 元/吨，河北出厂价格 3950-4050 元/吨，黑龙江地区 3680-3750 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/10	2023/8/17	周环比	周同比
河北省	3900	4015	2.95%	7.93%
黑龙江省	3653	3687	0.91%	5.13%
辽宁省	3900	3950	1.28%	8.22%
山东省	3944	4012	1.71%	4.61%

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偏强运行，北方地区上行较为明显。主要是原料价格强势上涨，企业亏损情况下，被动上调出货价格。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格3100-3250元/吨，吉林地区出货价格3000-3100元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/10	2023/8/17	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	3150	3178	0.87%	5.39%
河南省	3100	3250	4.84%	4.17%
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	3069	3178	3.53%	4.65%
陕西省	3000	3000	0.00%	-3.23%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
重庆	3275	3325	1.53%	-5.00%

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主流稳定，但整体低价减少。近期饮料需求旺季，整体采购情况尚可，供应固定客户为主，原料高位支撑市场低价减少，成交重心向高价转移。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/10	2023/8/17	周环比	周同比
安徽省	3225	3275	1.55%	-3.68%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-4.09%
河北省	3250	3350	3.08%	2.29%
河南省	3150	3217	2.12%	-4.69%
黑龙江省	2900	3000	3.45%	-1.64%
湖北省	3250	3250	0.00%	-1.52%
吉林省	3075	3075	0.00%	-1.60%
江苏省	3300	3300	0.00%	-7.04%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-1.61%
山东省	3233	3290	1.78%	4.11%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3225	3325	3.10%	-8.90%
四川省	3400	3450	1.47%	-5.48%
天津	3150	3250	3.17%	-2.99%
浙江省	3250	3300	1.54%	-8.33%

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

本周麦芽糊精出货价格稳中偏强运行，整体上行幅度 50-100 元/吨。价格上行主要是原料价格连续走高，成本增加，加之行业看涨气氛下，企业试探性提涨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/10	2023/8/17	周环比	周同比
河北省	4333	4483	3.46%	5.08%
河南省	4350	4450	2.30%	-6.32%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-3.53%
吉林省	4350	4350	0.00%	-5.43%
山东省	4480	4550	1.56%	-0.31%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场整体开工略降，主要是原料上货量不足，导致部分企业开机受限。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.19%，环比上周下滑 2 个百分点，近期原料供应紧张，部分企业限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 46.17%，环比上周增加 2.43 个百分点，整体来看，检修企业陆续恢复生产，企业开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 67.48%，开工较上周下滑 0.8 个百分点，终端需求尚可，饮料旺季，整体开工区间震荡。麦芽糊精开工率为 47.47%，较上周增加 4.58 个百分点，企业供应固定客户，厂家陆续恢复生产，整体开工增加。

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）

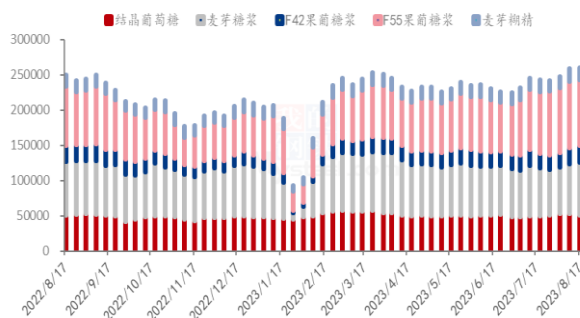


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

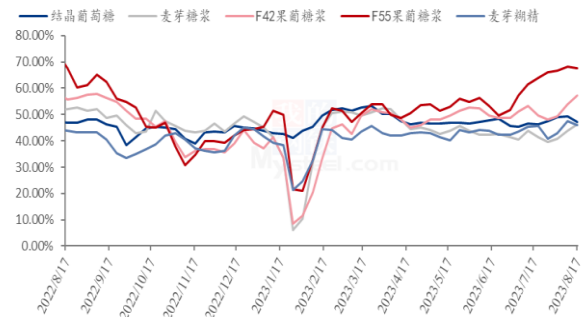


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖价格连续上涨下，刺激下游采购，导致库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 40.9 万吨，较上周下滑 2.14 万吨。结晶葡萄糖方面，价格上行，刺激下游提货，加之产量下滑，库存走低。本周结晶葡萄糖库存 18.14 万吨，环比上周下滑 1.4 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求一般，但市场偏强气氛下，下游部分拿货。周内麦芽糖浆行业库存为 8.05 万吨，环比上周下滑 0.15 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料等需求旺季，企业走货尚可，企业调节生产控制库存暂稳，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.71 万吨，环比上周增加 0.05 万吨。麦芽糊精方面，整体开工一般，价格价格上行，刺激部分拿货。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.3 万吨，环比上周下滑

0.14 万吨。

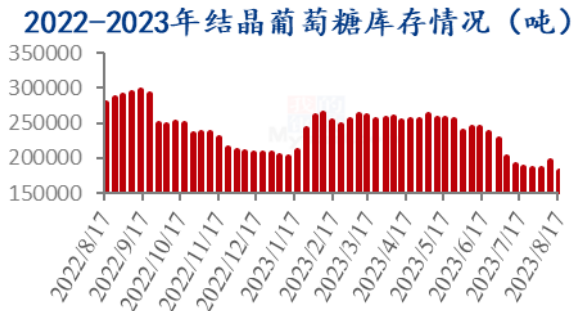


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况



图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

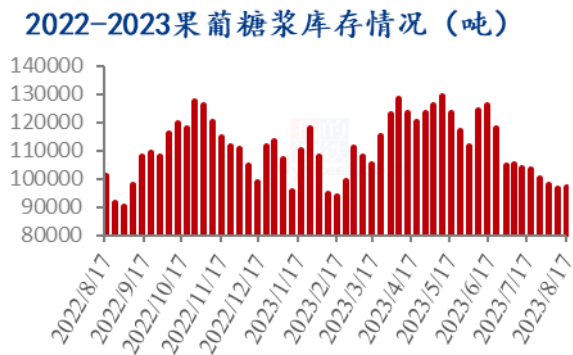


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

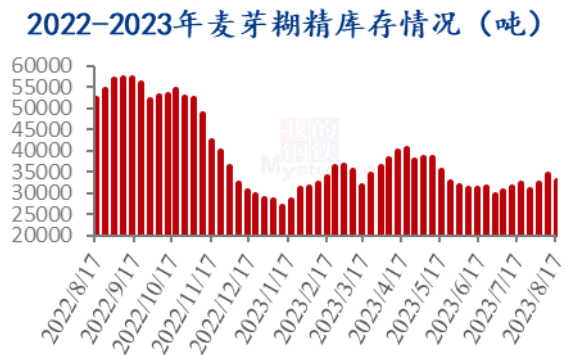


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	高价下游采购谨慎，整体签单一般，需求情况不佳；
麦芽糖浆	啤酒采购情况尚可，馅料、食品等采购增加，带动糖浆出货；
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，下游拿货情况一般；

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

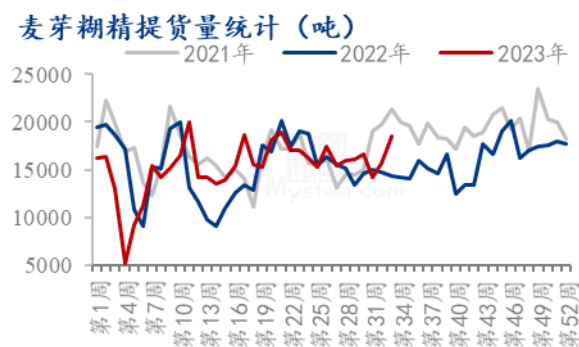


图9 麦芽糊精提货量统计

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4012元/吨，价格上行，当前结晶糖理论平均利润为211元/吨，环比上周增加85元/吨。产品价格上行，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为4550元/吨，麦芽糊精理论利润338元/吨，较上周增加68元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

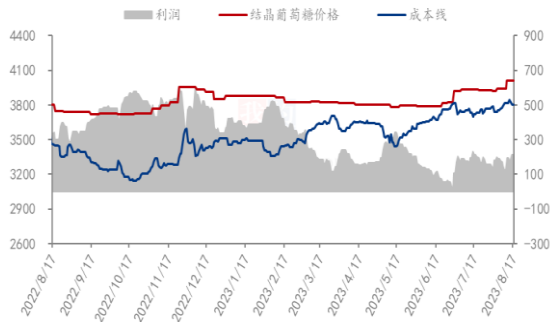


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

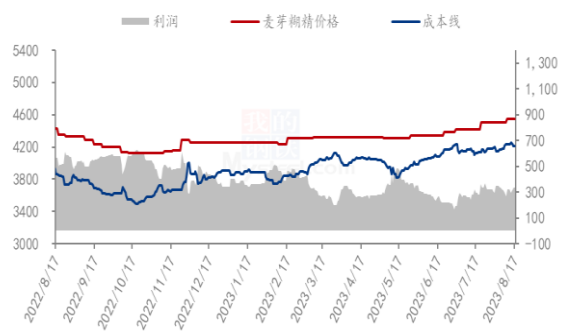


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3178 元/吨，价格强势上行，周内麦芽糖浆利润为 30 元/吨，环比上周增加 123 元/吨，转亏为盈；本周果葡糖浆出货均价为 3290 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-68 元/吨，环比上周增加 72 元/吨，果葡糖浆价格上行，缓解亏损压力。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

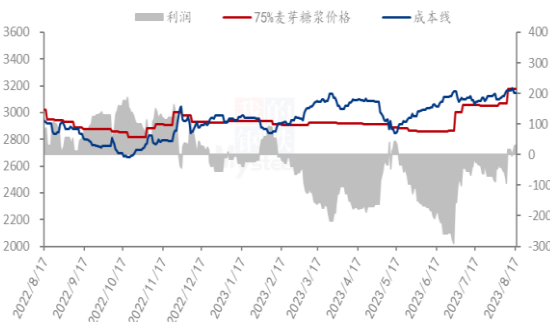


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

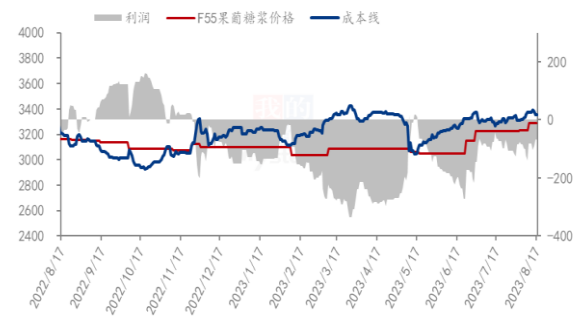


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

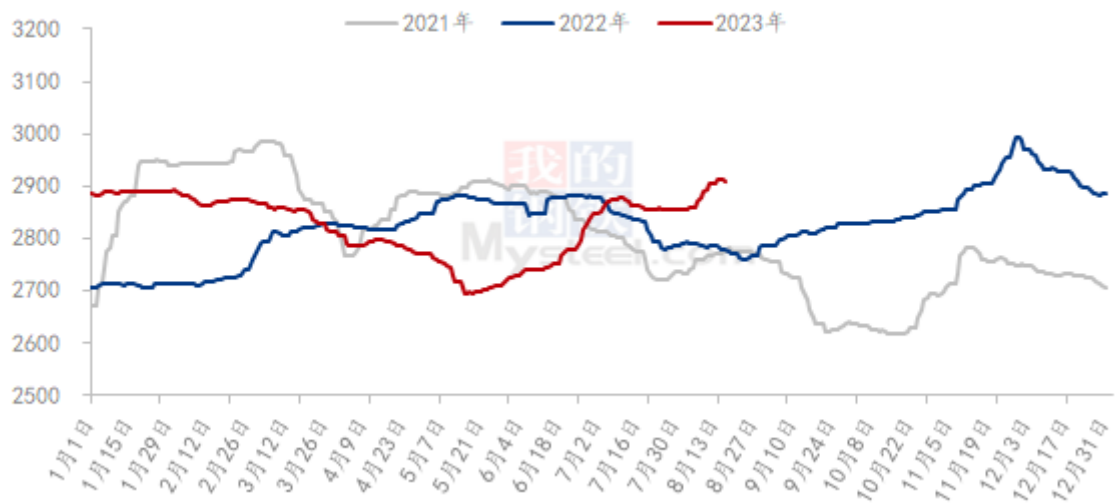
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2909	2893	16

数据来源：钢联数据

本周全国玉米周度均价为 2909 元/吨，较上周上涨 36 元/吨，涨幅 1.25%。价格达到高位后出现分化，涨跌互现，幅度皆有限。东北玉米价格坚挺，市场上量有限，下游采购节奏放缓，购销趋清淡。华北深加工企业玉米价格有涨有跌，整体呈现先涨后跌的趋势。上周末玉米价格达到阶段性高点，本地贸易商陆续出货，运输条件改善，东北粮源流入增加，深加工企业门前到货量逐渐增加。部分春玉米上市，但数量少。销区玉米市场震荡下跌。南方港口替代谷物陆续到港，内贸玉米成交淡，叠加期货大幅下跌，贸易商报价普遍下调。预计下周全国玉米价格高位运行，市场关注春玉米上市，稻谷拍卖成交，小麦价格变化等方面。

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

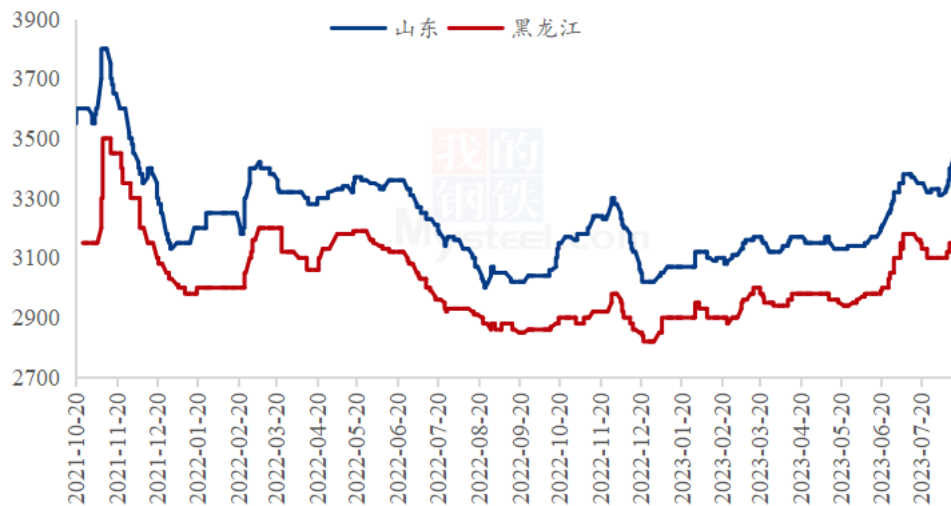
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.35	29.1	-0.75
玉米淀粉企业开机率	52.81%	54.20%	-1.39%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格先涨后落，上半周市场关注重点仍在于原料紧缺可能引起的缺货预期，由于华北玉米到货量持续偏低，玉米价格涨至高位，有效拉动下游买货采购

节奏。上游企业普遍表示订单成交良好，未执行合同较多。至下半周随着玉米到货量逐步增加，原料预期回落下游采购心理趋于谨慎，且由于下游客户普遍完成刚需采购，成交减量明显，市场购销氛围转为清淡。成本回落且副产品价格高位运行，玉米淀粉企业生产利润转好情况下，适当性回调淀粉报价以争取订单。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



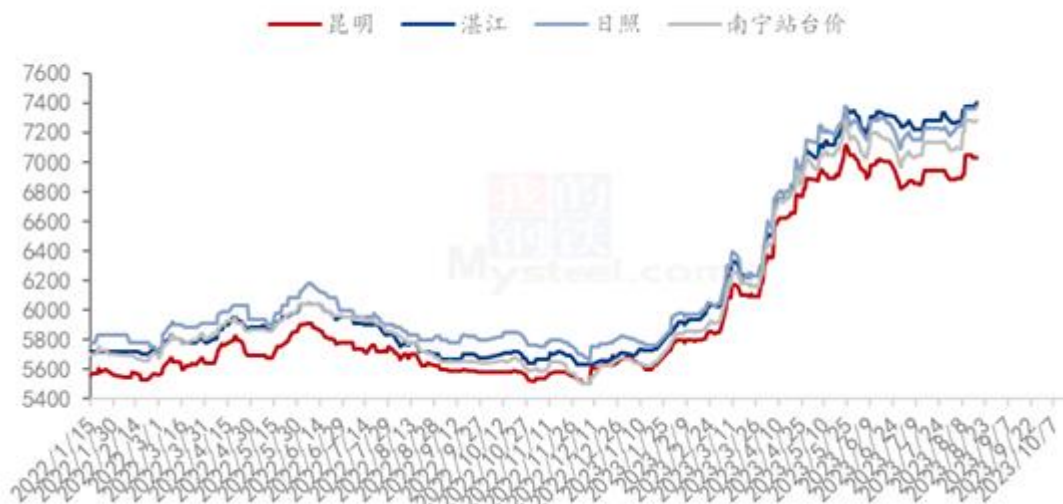
数据来源：钢联数据

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涨跌互现。广西库存偏低，还有三个月的销售期，有一定惜售情绪，报价稳中上调，云南报价小幅回落。港口货源不多，报价上涨，成交较上周略差。终端市场上周采购当周采购情绪偏低。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

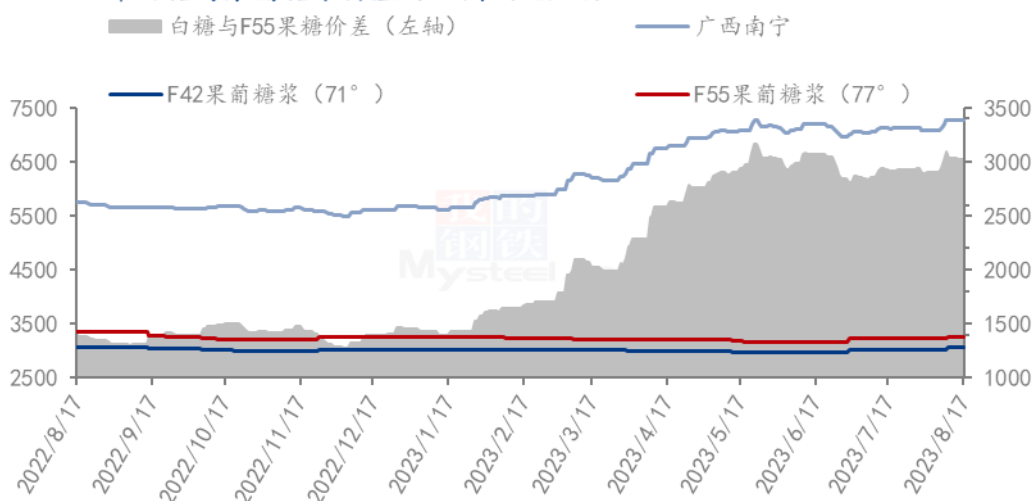


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周白糖价格高位运行，两者价差变动不大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3018 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



图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，30%涨，40%看跌，30%看稳。近期终端需求一般，原料震荡稳定下，企业继续上涨不易，部分高价成交商谈空间或将增大。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

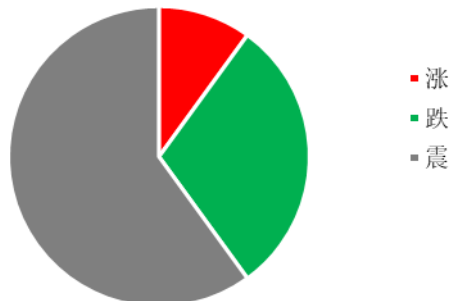
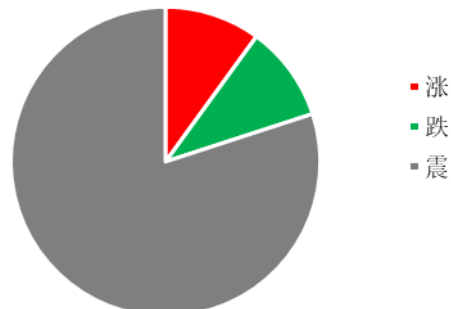


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，30%看跌，60%看稳。看稳居多，原料高位震荡，麦芽糖浆成本稳定下，企业暂稳观望市场。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

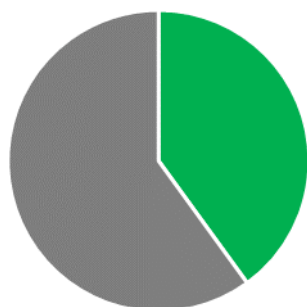


调研市场企业，10%看涨，10%看跌，80%看稳。看稳居多，果葡糖浆旺季，支撑出货，企业成本稳定下，暂稳供应固定客户。

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



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，终端需求一般，但整体供应无压力下，企业暂稳供货。

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

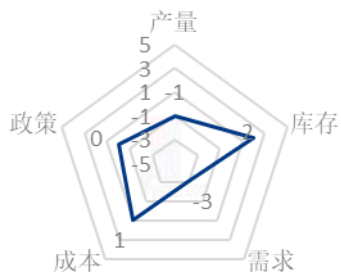


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

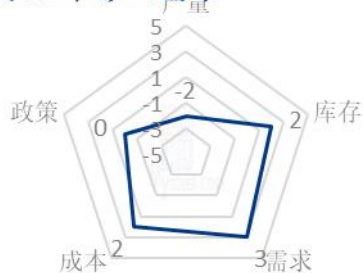


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

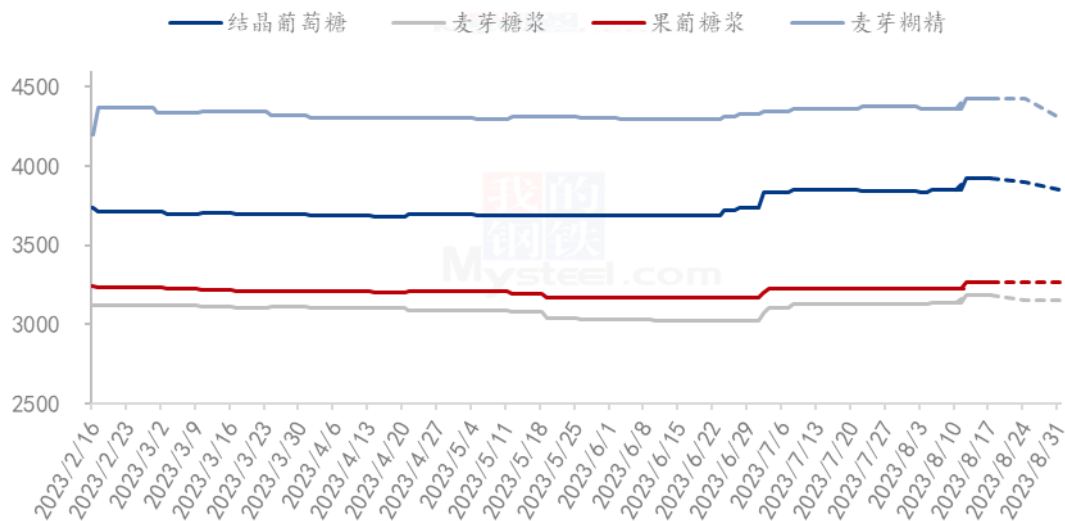
结晶葡萄糖：下周原料价格高位震荡，但下游采购一般，高价抵触下，企业签单意向较强，预计价格主流稳定，部分高价成交可谈。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆整体出货情况一般，原料价格高位震荡，成本稳定下，麦芽糖浆难有明显走低，但供应过剩下，企业成交可谈，成交重心下移。

果葡糖浆：下周饮料旺季仍将持续，对果葡糖浆出货起到一定支撑，原料价格稳定，企业暂时稳价供应固定客户为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应暂稳，市场走货情况一般，但库存无压力下，仍将支撑企业价格暂时高位稳定。

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