

淀粉糖市场

周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



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. 17-2023. 8. 24)

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，厂家供应固定客户，部分成交可商谈。下游拿货一般，企业成交可谈，原料高位震荡，支撑价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

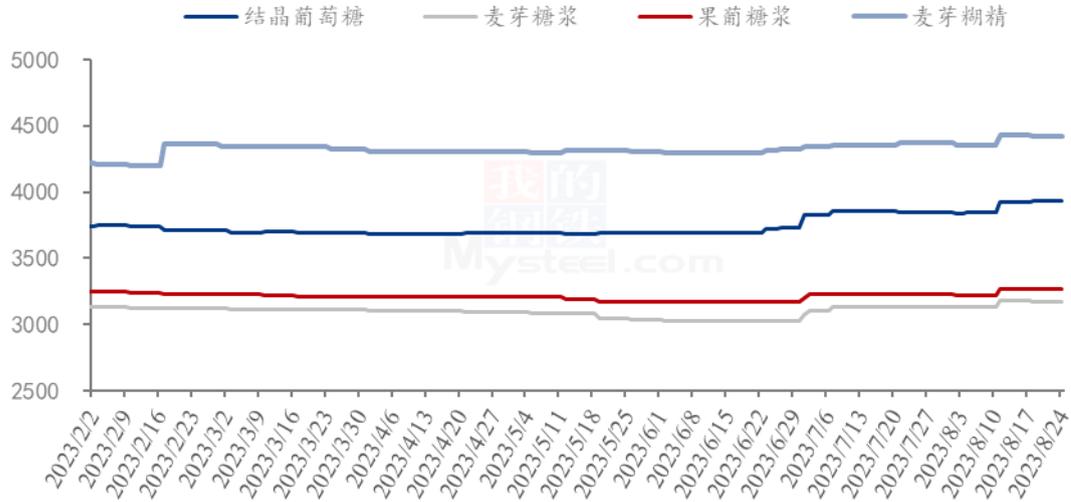
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.45%	47.19%	-0.74%
	麦芽糖浆企业开机率	50.71%	46.17%	4.54%
	F55 果葡糖浆企业开机率	67.48%	67.48%	0.00%
	麦芽糊精企业开机率	46.52%	45.98%	0.54%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	41.22	40.90	0.32
需求	饮料	近期饮料消费情况尚可，但拿货略有弱势；		
	食品	近期下游食品部分有中秋备货情况，对淀粉糖需求增加，但幅度有限；		
	发酵	发酵行业需求一般，按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求旺季，支撑部分企业开工；		
	出口	出口订单尚可，正常供应；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	274	211	63
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	56	30	26
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-12	-68	56
	麦芽糊精 (元/吨)	408	338	70
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3929	3921	7
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3172	3183	-10
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3266	3266	0
	麦芽糊精 (元/吨)	4423.076923	4429	-5

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区间震荡为主，厂家供应固定客户。部分大厂有挺价行为，但终端需求一般，对价格支撑有限。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格3930-4200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	2023/8/17	2023/8/24	周环比	周同比
河北省	4015	3998	-0.44%	7.46%
黑龙江省	3687	3717	0.81%	5.99%
辽宁省	3950	3950	0.00%	8.22%
山东省	4012	4010	-0.04%	4.56%

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震荡偏弱。市场大厂产量恢复，终端需求一般，企业接单意向较强下，成交可谈。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 3000-3250 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	2023/8/17	2023/8/24	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	3178	3148	-0.94%	4.39%
河南省	3250	3250	0.00%	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	3178	3150	-0.87%	3.74%
陕西省	3000	3000	0.00%	-3.23%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
重庆	3325	3325	0.00%	-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，采购情况尚可，但随着天气转凉，下游拿货略有减少。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/17	2023/8/24	周环比	周同比
----	-----------	-----------	-----	-----

安徽省	3275	3275	0.00%	-3.68%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-4.09%
河北省	3350	3350	0.00%	2.29%
河南省	3217	3217	0.00%	-4.69%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	-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	3290	3290	0.00%	4.11%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3325	3325	0.00%	-8.90%
四川省	3450	3450	0.00%	-5.48%
天津	3250	3250	0.00%	-2.99%
浙江省	3300	3300	0.00%	-8.33%

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

本周麦芽糊精出货价格暂稳。终端需求一般，下游拿货谨慎下，厂家走货一般，但整体供应量偏低，企业库存无压力，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	2023/8/17	2023/8/24	周环比	周同比
河北省	4483	4475	-0.19%	4.88%
河南省	4450	4450	0.00%	-6.32%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-3.53%
吉林省	4350	4350	0.00%	-5.43%
山东省	4550	4550	0.00%	-0.31%

数据来源：钢联数据

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场部分企业检修结束，恢复生产，导致整体开工略增。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.45%，环比上周下滑 0.74 个百分点，近期原料供应紧张，部分企业限产，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 50.71%，环比上周增加 4.55 个百分点，整体来看，糖浆企业陆续恢复生产，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 67.48%，开工较上周持平，终端需求尚可，饮料旺季，企业开工暂稳。麦芽糊精开工率为 46.52%，较上周增加 0.54 个百分点，企业供应固定客户，企业近期开工暂稳。

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 17.87 万吨，环比上周下滑 0.27 万吨。麦芽糖浆方面，开工回升，下游近期采购一般，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 7.58 万吨，环比上周增加 0.29 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，近期终端按需拿货，企业库存低位。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.04 万吨，环比上周下滑 0.26 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

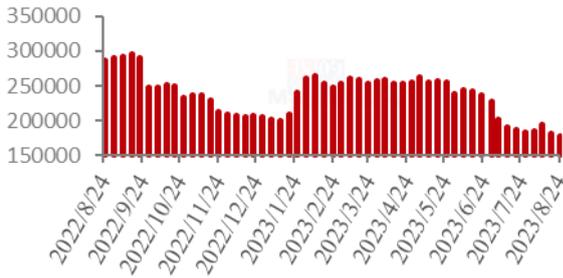


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

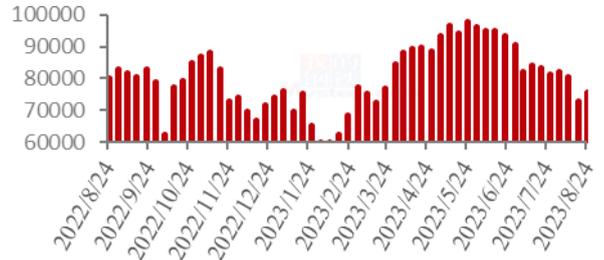


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

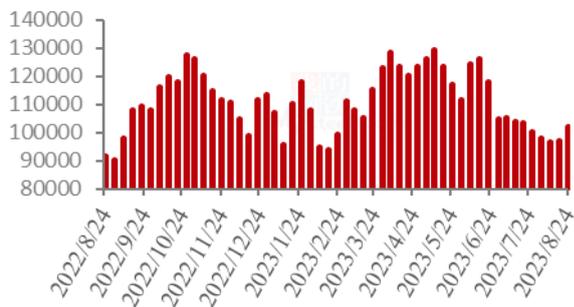


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

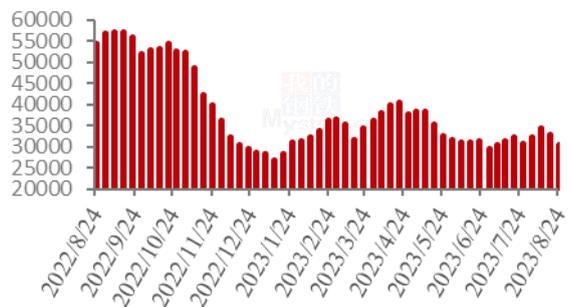


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	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，食品需求一般；
果葡糖浆	饮料消费旺季，拿货情况较好，但天气转凉，市场需求略降；
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

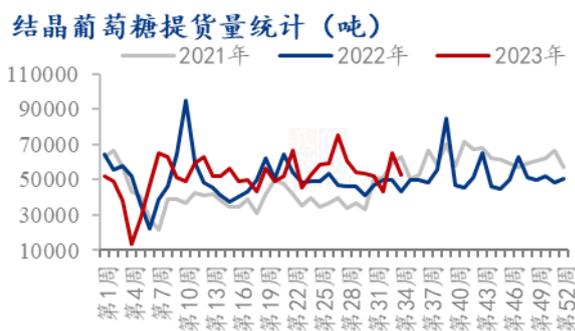


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

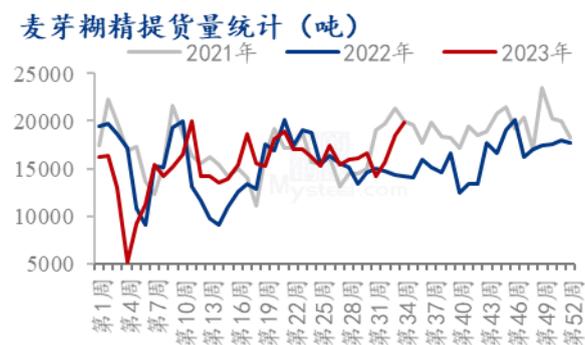


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆



图 10 麦芽糖浆提货量统计

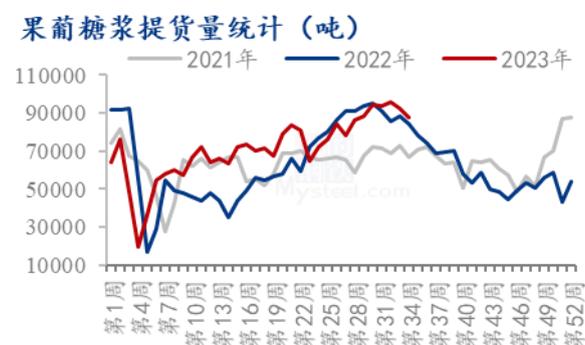


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 4010 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 274 元/吨，环比上周增加 60 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4550 元/吨，麦芽糊精理论利润 408 元/吨，较上周增加 70 元/吨。玉米小幅偏弱，成本下滑，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）

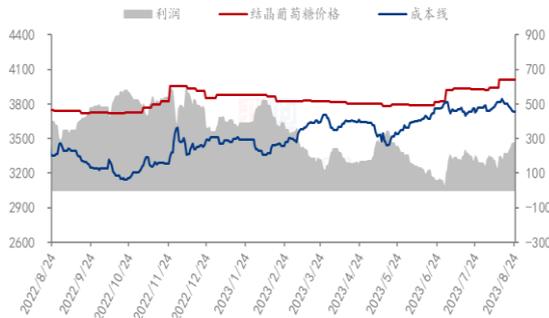


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

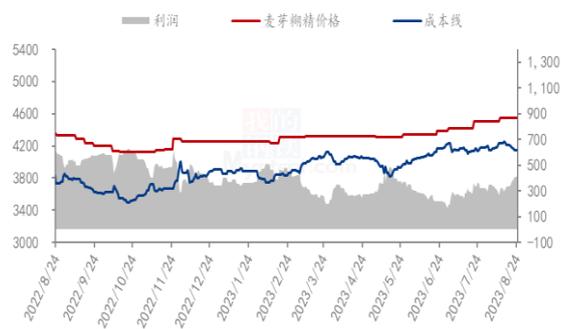


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3150 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 56 元/吨，环比上周增加 26 元/吨；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-12 元/吨，环比上周增加 56 元/吨。玉米价格弱势，成本下滑，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）

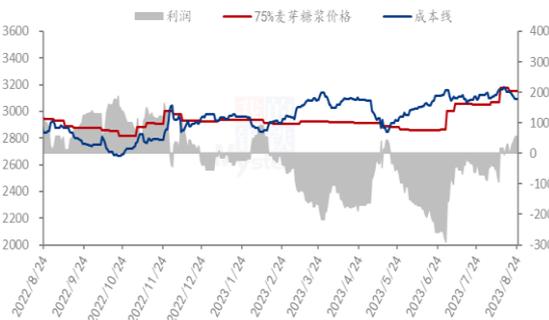


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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）	2916	2909	7

数据来源：钢联数据

本周全国玉米均价为 2911 元/吨，周环比上涨 0.07%，整体震荡偏强运行。东北地区玉米价格大致稳定，交易活跃度下降，产区余粮库存不断下降，下游深加工企业执行合同采购，少量挂牌价格反弹。华北地区先跌后涨，华北春玉米开始少量上市，周边余粮减少，深加工企业按照自身到货以及消化情况灵活调整收购价格。销区玉米市场高位运行，受产区库存下降影响，到货有所减少，对价格形成支撑，下游饲料企业谨慎采购，灵活补库。下周全国玉米市场地区间行情有所不同，预计整体震荡为主。

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

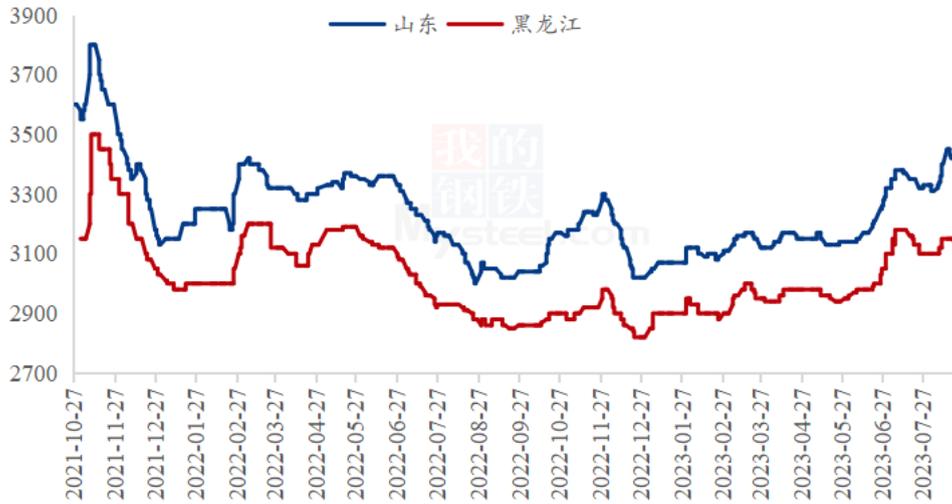
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	29.12	28.35	0.77
玉米淀粉企业开机率	54.25%	52.81%	1.44%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格止跌，山东市场价格小幅反弹。本周华北玉米到货量依旧维持低位，原料价格高企，市场关注重心重新回归至原料市场。上游企业受成本提振试探性上调淀粉报价，但由于此阶段淀粉价格处于高位，上涨幅度相对较小。需求方面，中小型客户前期订单陆续执行至尾声，陆续开始补库计划；且受“买涨不买跌”心态

影响，价格上涨后助力下游客户买货备货，下半周市场成交增量，交投氛围良好

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



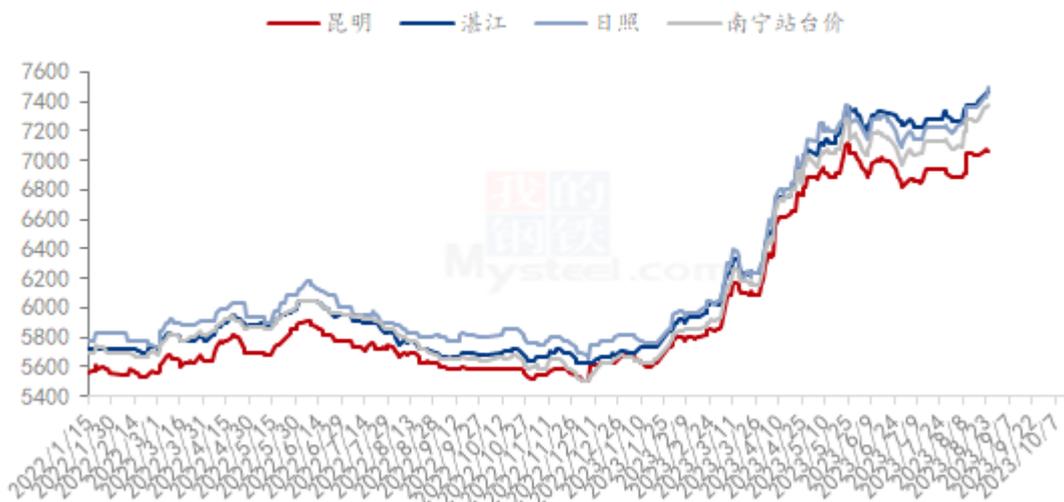
数据来源：钢联数据

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上调。广西库存偏低，还有三个月的销售期，有一定惜售情绪，期货价格上涨带动集团报价上调。现货市场报价上涨，港口到港量不大，报价上涨，终端市场按需采购，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

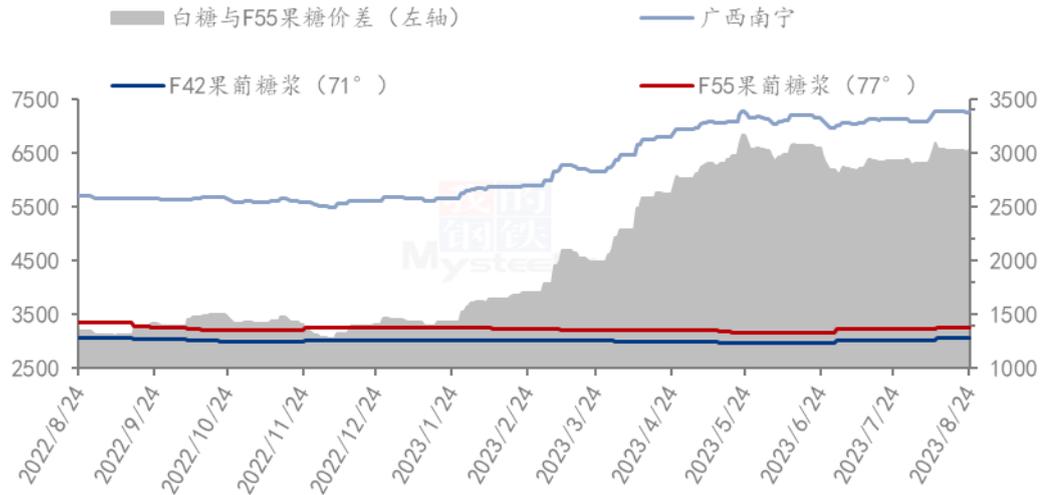


数据来源：钢联数据

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 3028 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，30%涨，40%看跌，30%看稳。近期终端需求一般，企业走货不畅压制价格，但原料高位，价格难以下滑。

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

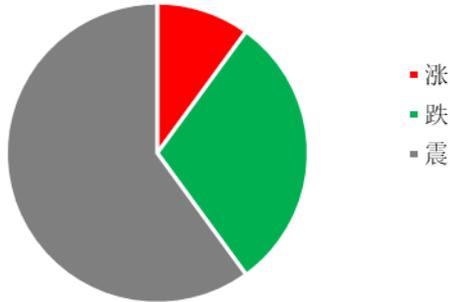


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，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，企业低价惜售，但出货不佳，高价向低价靠拢。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

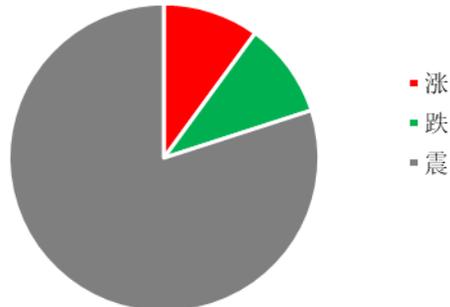


图 22 果葡糖浆企业心态分析

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

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，60%看跌，40%看稳。后期大厂开工增加，市场供应增加下，压制成交价格偏弱。

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

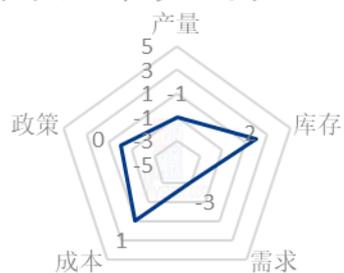


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

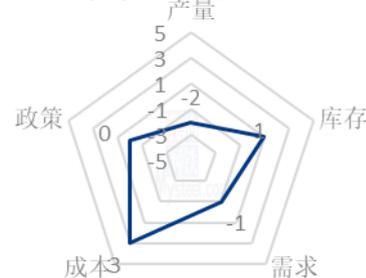


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

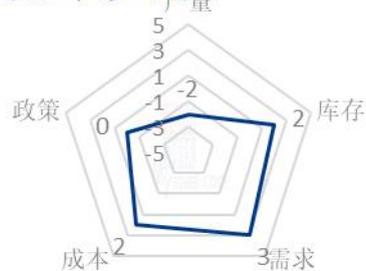


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

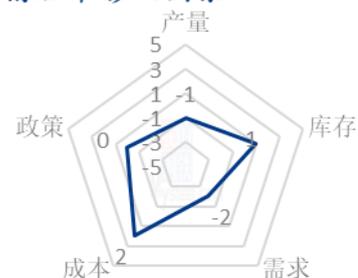


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

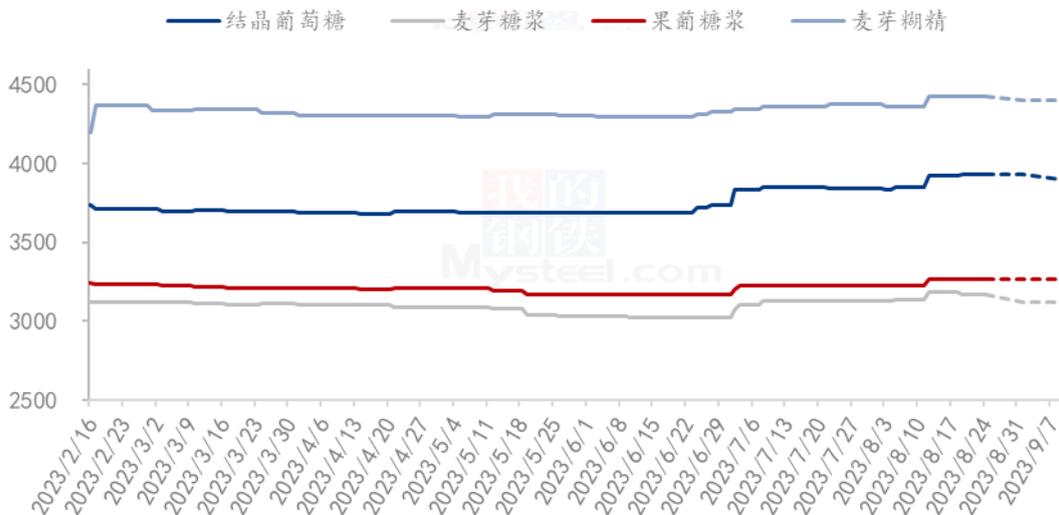
结晶葡萄糖：下周原料价格高位震荡，支撑结晶葡萄糖高价，下游拿货一般，企业上涨有阻力，价格暂时稳定运行。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆整体出货情况一般，大厂成交价格偏低，高价陆续向低价靠拢，终端需求不佳，对价格也形成压制。

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，但天气转凉，需求略有走低，价格难有上行，预计稳定为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应或将增加，市场需求一般下，压制成交高价，预计价格稳中偏弱运行。

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