

淀粉糖市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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. 3-2023. 8. 10)

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

本周淀粉糖出货价格偏强运行，主要是原料玉米价格连续上涨，企业成本增加，加之大厂挺价，价格上行，下游在价格上涨情况下，部分寻低签单。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

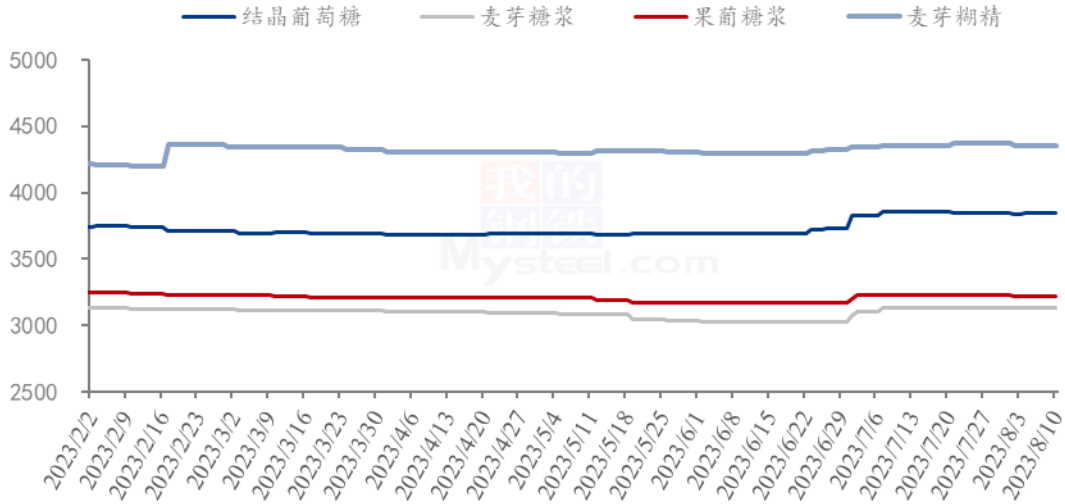
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	49.18%	49.05%	0.13%
	麦芽糖浆企业开机率	43.74%	40.76%	2.98%
	F55 果葡糖浆企业开机率	68.28%	66.65%	1.63%
	麦芽糊精企业开机率	47.47%	42.89%	4.58%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	43.04	42.25	0.79
需求	饮料	近期下游饮料消费情况较好，支撑企业出货；		
	食品	食品行业需求淡季，近期采购一般；		
	发酵	发酵行业开机偏低，对淀粉糖需求偏弱；		
	啤酒	啤酒需求旺季，支撑部分企业开工；		
	出口	近期出口订单较为稳定；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	126	179	-53
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-93	-47	-46
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-140	-83	-57
	麦芽糊精 (元/吨)	270	350	-80
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3850	3837	13
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3133	3129	5
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3223	3222	1
	麦芽糊精 (元/吨)	4357	4357	0

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稳中偏强运行，主要是原料价格连续走高，厂家成本上涨，大厂挺价情况下，价格偏强运行，整体幅度在 50 元/吨，下游按需采购，高价采购略有谨慎，但仍寻低入手。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/3	2023/8/10	周环比	周同比
河北省	3855	3900	1.17%	4.84%
黑龙江省	3653	3653	0.00%	4.18%
辽宁省	3900	3900	0.00%	6.85%
山东省	3923	3944	0.55%	2.85%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆市场出货价格偏强运行，主要是北方地区，原料玉米价格连续上涨，企业成本升高，加之近期东北地区雨水较多，导致玉米外运减少，支撑玉米价格上行，企业在成本增加下，价格上调。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/3	2023/8/10	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	3055	0.16%	1.33%
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	3053	3069	0.53%	1.08%
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主流稳定，企业受原料高位支撑，低价减少，散单成交商谈空间减少。饮料近期需求情况尚可，支撑市场开工尚可，企业库存暂无较大压力。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/3	2023/8/10	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	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	3225	3233	0.23%	2.29%
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稳中偏强，上行有限，市场供应情况尚可。但下游冷饮消费一般，企业走货情况一般，但原料走高，市场上涨气氛较浓下，带动部分企业出货价格小幅提涨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/3	2023/8/10	周环比	周同比
河北省	4333	4333	0.00%	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	4480	4480	0.00%	-1.85%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体开工仍是增长，部分检修企业陆续开工，饮料、啤酒旺季，也带动部分市场整体供应。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.18%，环比上周增加 0.14 个百分点，大厂正常生产，开工基本稳定。麦芽糖浆开工率为 43.74%，环比上周增加 2.98 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 68.28%，开工较上周增加 1.63 个百分点，终端需求尚可，饮料旺季，支撑市场开工。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）

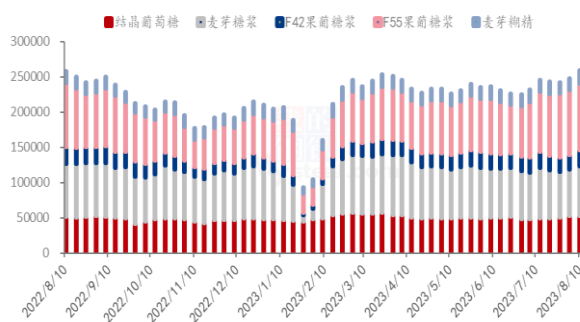


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

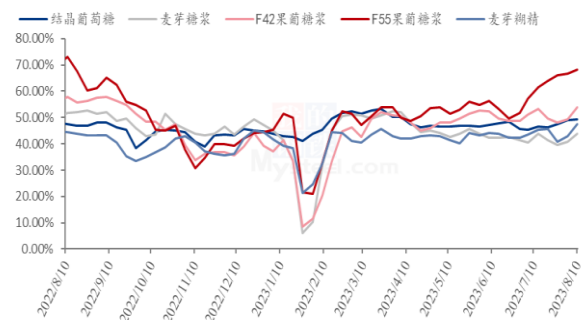


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

市场开工增加，但价格高位下，下游拿货谨慎，导致企业库存升高。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.04 万吨，较上周下滑 0.79 万吨。结晶葡萄糖方面，近期终端需求一般，下游高价采购拿货活动减少，导致库存增加。本周结晶葡萄糖库存 19.54 万吨，环比上周增加 1 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，库存无压力，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.66 万吨，环比上周下滑 0.17 万吨。麦芽糊精方面，企业开工增加，但终端需求一般，库存上涨。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.44 万吨，环比上周

增加 0.2 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

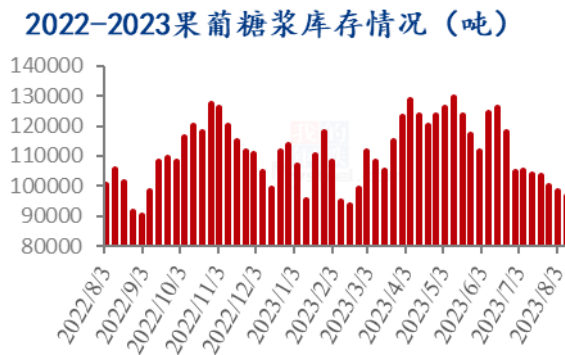


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况



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	食品需求不佳，加之高价下游采购谨慎，导致整体签单一般； 糖果、糕点需求淡季，啤酒旺季带动部分企业拿货； 饮料消费旺季，拿货情况较好，支撑企业开工； 国内冷饮消费偏淡，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

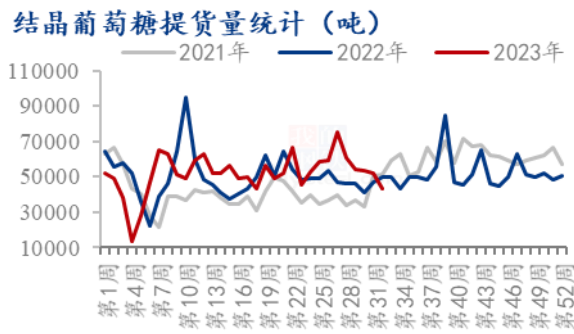


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

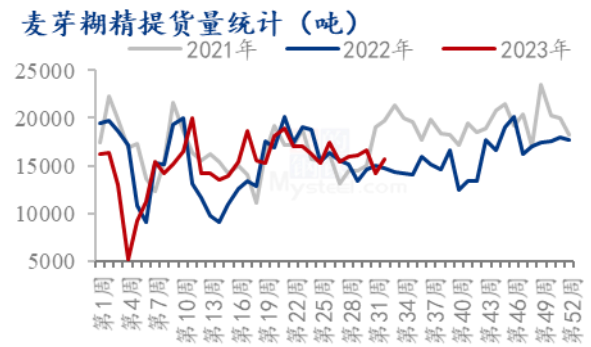


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

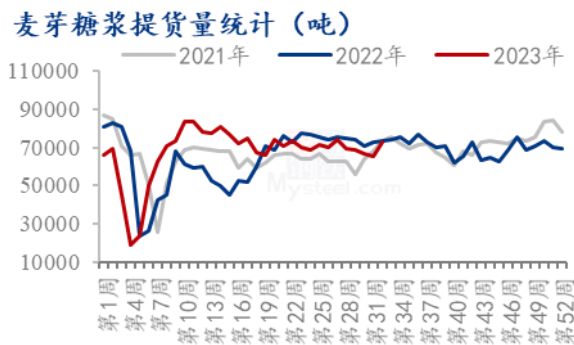


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 3944 元/吨，价格略涨，当前结晶糖理论平均利润为 126 元/吨，环比上周下滑 53 元/吨。玉米上涨，盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为 4500 元/吨，麦芽糊精理论利润 270 元/吨，较上周下滑 80 元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

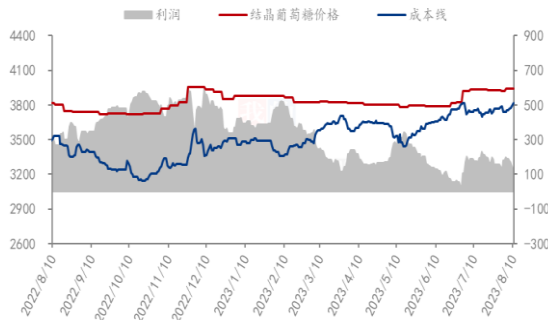


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

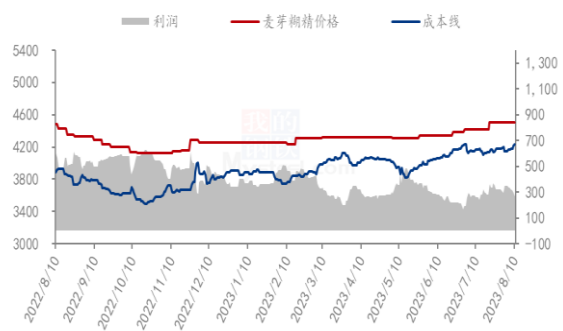


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3069 元/吨，价格略涨，周内麦芽糖浆利润为-93 元/吨，环比上周下滑 46 元/吨，亏损增加；本周果葡糖浆出货均价为 3233 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-140 元/吨，环比上周下滑 57 元/吨，玉米价格上涨，导致整体亏损增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

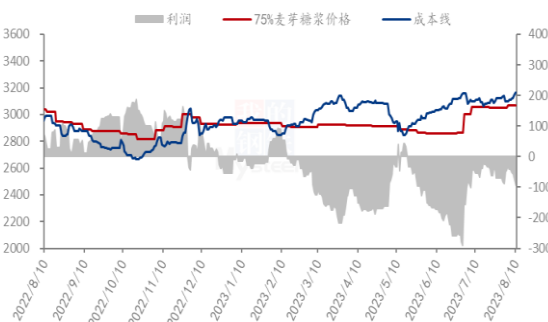


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

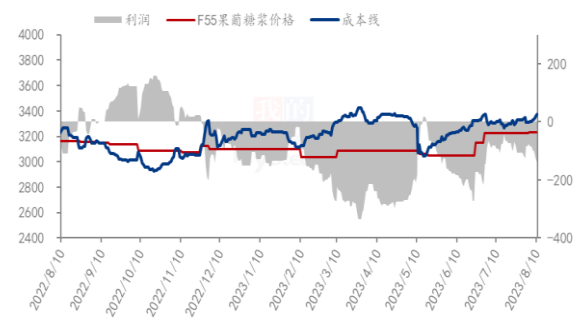


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

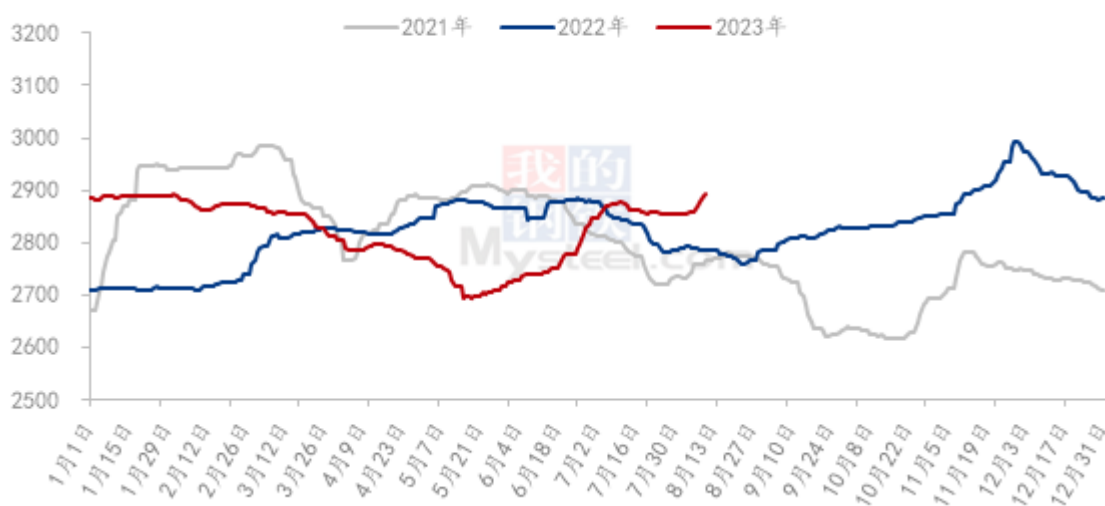
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2893	2854	39

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格上涨为主，物流成本上涨挤占部分涨价利润。周初出现大范围降水，发运和物流受阻，个别地区低洼地块出现积水，引发市场对新作产量的担忧，产区出货节奏放缓，报价上涨。华北地区玉米价格快速上涨。本地货源出货量较少，东北粮源入关速度放缓，市场供应维持偏紧状态，深加工企业门前到货量维持低位。销区玉米市场偏强运行，多重利好因素提振玉米价格快速上涨，港口贸易商挺价积极。但下游饲料企业以满足刚需为主，可选择替代品较多。目前市场看涨情绪仍较浓，预计短期玉米价格维持高位，关注产区天气及市场心态变化。

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

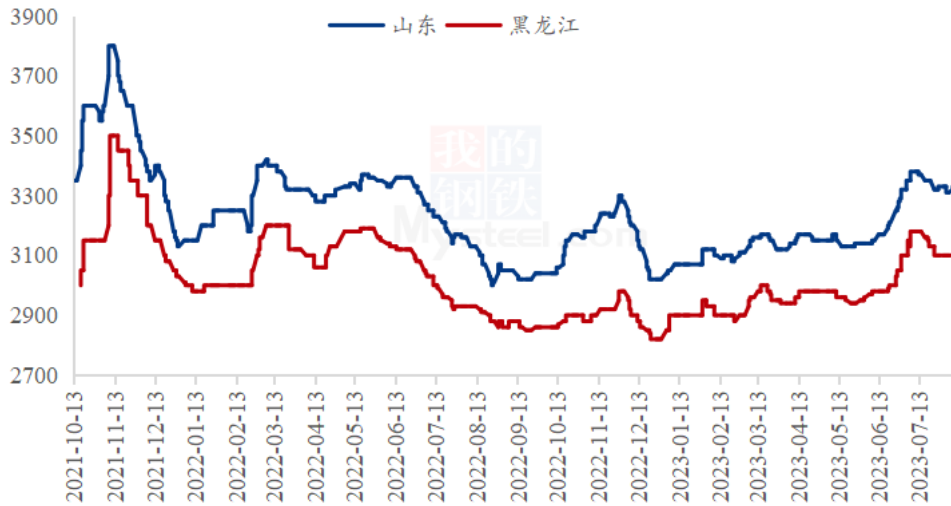
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	29.1	26.91	2.19
玉米淀粉企业开机率	54.20%	50.13%	4.07%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格涨幅明显，华北地区价格上涨幅度近百元/吨。受台风天气影响，原料市场看多预期明显增强，玉米价格出现上涨。本周华北深加工厂门到车辆依旧偏低，收购价格明显上涨拉动淀粉报价上行。另外，由于下游前期普遍持随采随用

策略，库存天数偏低，涨价氛围刺激下采购积极性明显提高，下半周玉米淀粉市场成交放量，进一步提振上游企业挺价积极性。

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上调。虽然巴西增产不足以补充其他地区的减产幅度，支撑原糖价格走高。印度糖出口供应问题引发市场担忧，乙醇计划的实行以及国内库存低位都指向出口额度将会以进一步收窄，给市场带来利多。国内期货主力合约上涨，现货市场报价上涨，成交回暖。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

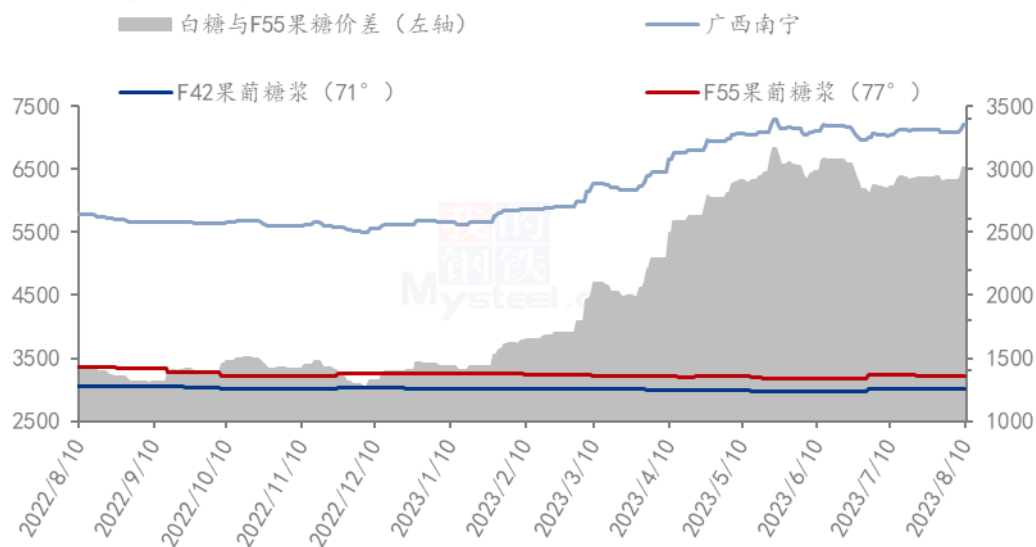


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周白糖价格继续上行，导致两者价差增大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3014 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）



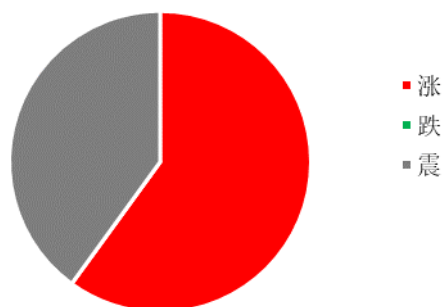
数据来源：钢联数据

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

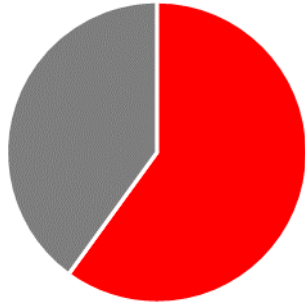


调研市场企业，60%涨，0%看跌，40%看稳。看涨居多，近期成本高位，支撑大厂挺价，低价减少，成交稳中偏强运行。

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



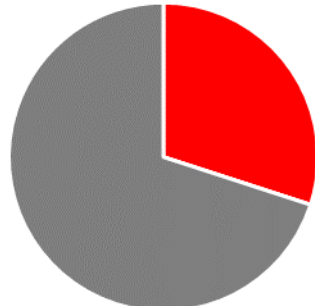
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 60%看涨，0%看跌，40%看稳。看涨居多，原料支撑，市场低价无盈利，企业挺价出货。

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



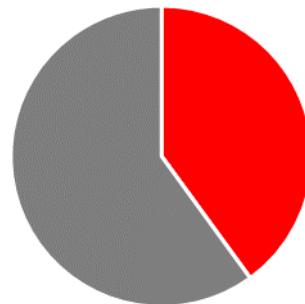
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，30%看涨，0%看跌，70%看稳。看稳居多，果葡糖浆旺季，支撑出货，但产能过剩下，提涨不易，暂时稳定为主。

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



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 40%看涨，0%看跌，60%看稳。看稳居多，终端需求不佳，但原料支撑，企业暂时高位稳定。

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

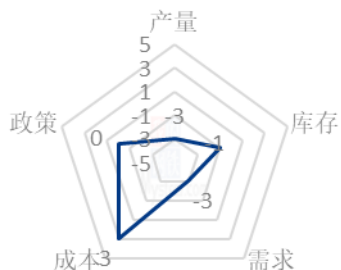


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

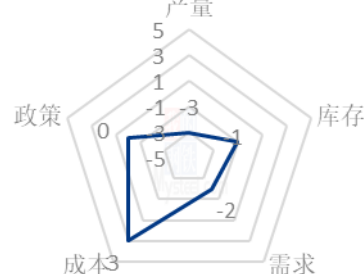


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

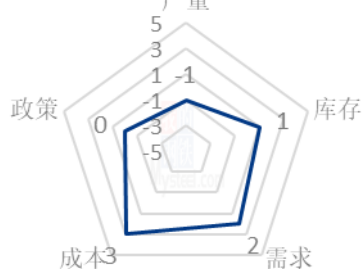


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

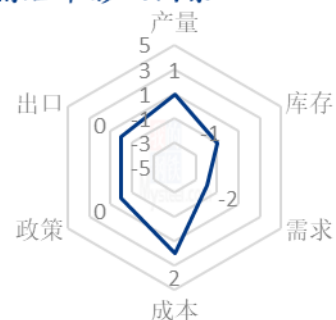


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

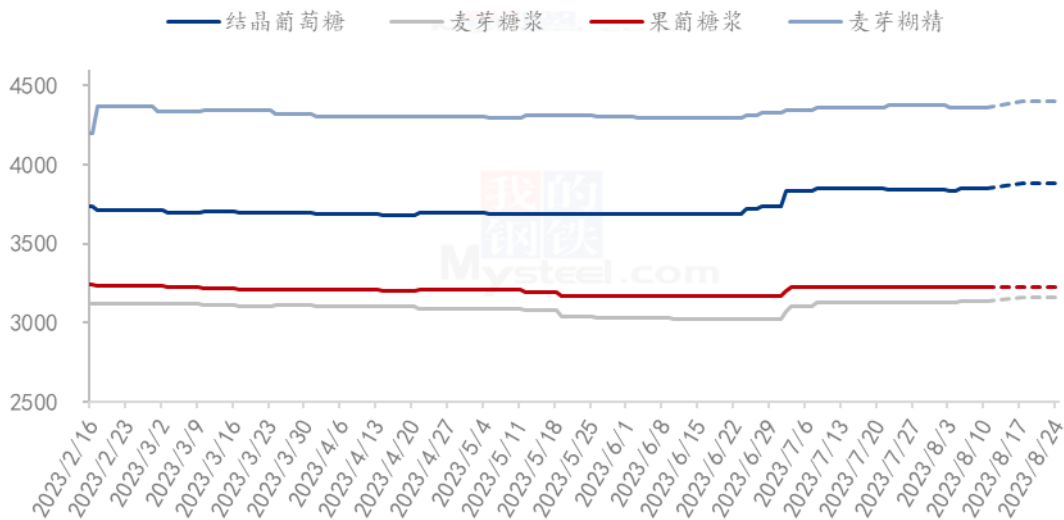
结晶葡萄糖：近期原料价格高位稳定，结晶葡萄糖大厂有一定挺价意向，低价跟涨，预计下周价格稳中偏强运行。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆在原料连续走高下，亏损增加，企业走货一般，成交低价惜售，预计下周麦芽糖浆出货价格有偏强走势，重点关注原料走势。

果葡糖浆：近期饮料旺季，果葡糖浆开工尚可，企业走货情况尚可，加之原料高位支撑，企业低价减少，大单正常供应，散单低价减少。

麦芽糊精：近期麦芽糊精出货情况一般，部分大厂开工增加下，市场货源供应增加，但玉米整体行业偏强走势下，支撑企业上调价格心态。

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