

淀粉糖市场

周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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. 24-2023. 8. 30)

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.....	- 7 -
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价格区间震荡为主，企业根据出货小幅调节价格，整体变动不大。原料玉米价格高位震荡，淀粉糖成本高位下，企业价格难以下滑。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

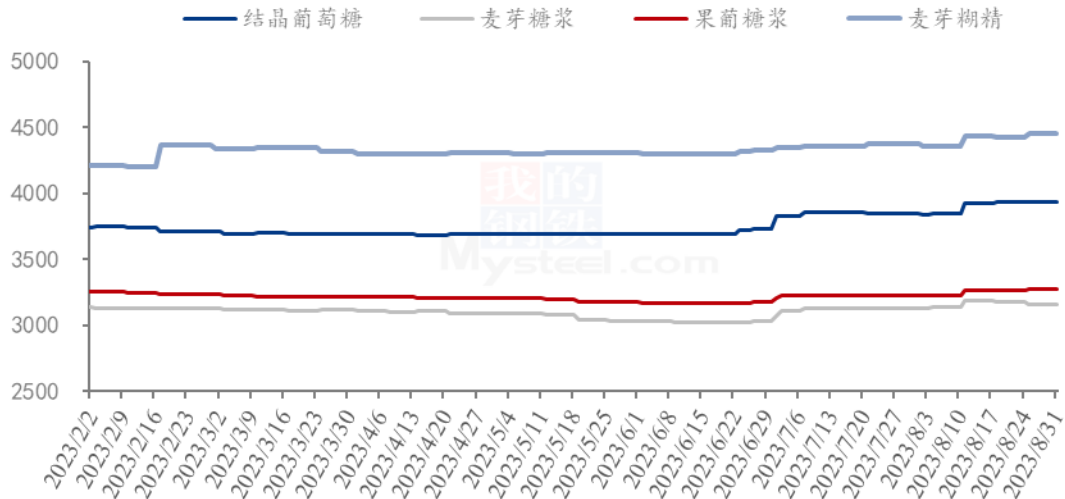
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.84%	46.45%	-0.61%
	麦芽糖浆企业开机率	49.25%	50.71%	-1.46%
	F55 果葡糖浆企业开机率	65.23%	67.48%	-2.25%
	麦芽糊精企业开机率	47.33%	46.52%	0.81%
	淀粉糖企业库存（万吨）	41.74	41.22	0.52
需求	饮料	近期饮料消费情况较前期转弱，旺季逐步走低；		
	食品	近期下游食品部分有中秋备货情况，对淀粉糖需求增加，但幅度有限；		
	发酵	发酵行业需求一般，按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求情况较前期减少；		
	出口	出口订单尚可，正常供应；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	178	274	-96
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-53	56	-109
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-114	-12	-102
	麦芽糊精（元/吨）	308	408	-100
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3934	3929	5
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3157	3172	-15
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3267	3266	1
	麦芽糊精（元/吨）	4454	4423	31

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主流稳定，大厂虽有挺价心理，但上涨动力不足，价格变动较小。下游高价抵触，采购活动一般，市场主要流通前期订单，终端和贸易按需采购。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 3950-4030 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	2023/8/24	2023/8/31	周环比	周同比
河北省	3998	3990	-0.19%	7.26%
黑龙江省	3717	3717	0.00%	5.99%
辽宁省	3950	3950	0.00%	8.22%
山东省	4010	4026	0.39%	4.97%

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，市场成交重心下移。啤酒需求随着天气转凉走弱，食品中秋备货并不明显，导致企业走货仍有压力，压制成交价格偏弱运行。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 3050-3250 元/吨，吉林地区出货价格 3000-3050 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/24	2023/8/31	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	3148	3105	-1.35%	2.99%
河南省	3250	3250	0.00%	4.17%
黑龙江省	2900	2800	-3.45%	-1.75%
湖北省	3200	3200	0.00%	-1.03%
吉林省	3063	3013	-1.63%	-3.21%
辽宁省	3000	3000	0.00%	-1.64%
内蒙古	2800	2850	1.79%	-2.73%
山东省	3150	3135	-0.46%	3.26%
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，企业供应固定订单为主。近期饮料消费随着天气转凉较前期有一定降量，但整体采购仍较好，支撑企业开工维持较高位置。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/24	2023/8/31	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	3100	1.64%	0.00%
山东省	3290	3285	-0.15%	3.96%
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暂稳。市场大厂开工恢复，但整体供应仍未有压力，企业价格暂时高位稳定。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4450-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4450-4550 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/24	2023/8/31	周环比	周同比
河北省	4475	4503	0.63%	5.55%
河南省	4450	4450	0.00%	-6.32%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-3.53%
吉林省	4350	4450	2.30%	-3.26%
山东省	4550	4570	0.44%	0.13%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场出货情况一般，原料供应偏紧，加之走货不畅下，市场限产增多，开工整体下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.84%，环比上周下滑 0.6 个百分点，近期原料供应偏紧，企业调节生产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 49.25%，环比上周下滑 1.46 个百分点（调整国内产能，部分企业产线调整，全国产能由 768 万吨增加至 808 万吨，导致开工率下滑）。本周 F55 果葡糖浆开机率在 65.23%，开工较上周下滑 2.25 个百分点，零星企业检修，导致开工略有下滑。麦芽糊精开工率为 47.33%，较上周增加 0.81 个百分点，企业供应固定客户，近期大厂开工陆续恢复，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)

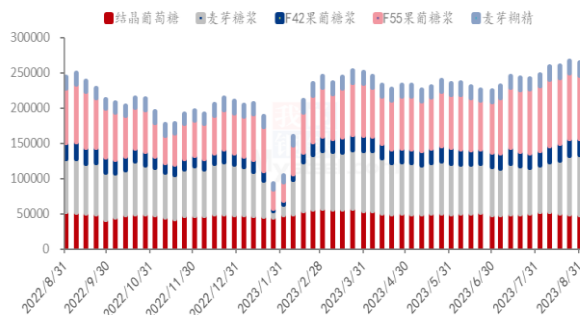


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

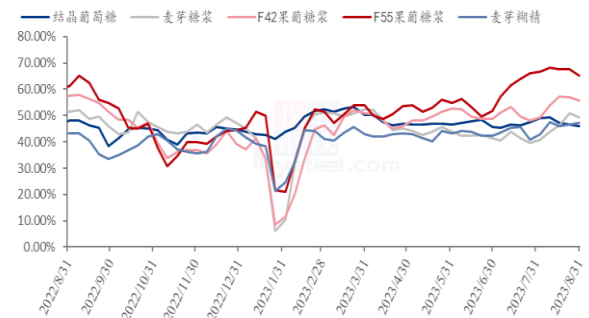


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

整体需求一般，糖浆类随着天气转凉，出货走慢，库存增加，固体糖企业开工偏低，控制库存暂无压力。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，近期下游拿货尚可，市场限产持续，库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 17.43 万吨，环比上周下滑 0.44 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求一般，下游高价采购谨慎，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.1 万吨，环比上周增加 0.53 万吨。果葡糖浆方面，天气转凉，旺季表现略有下滑，导致库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.57 万吨，环比上周增加 0.36 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 3.08 万吨，环比上周下滑 0.05 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

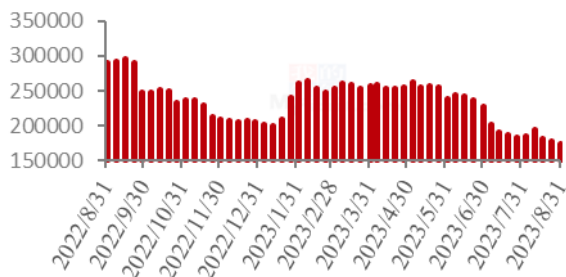


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

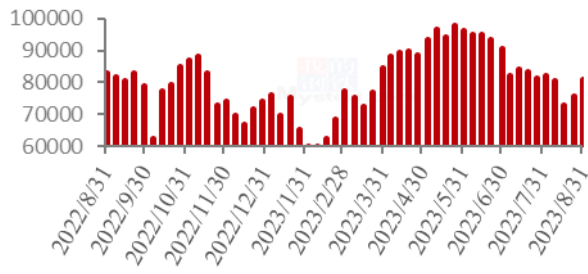


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

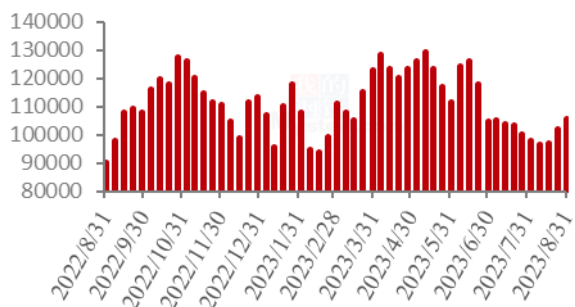


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

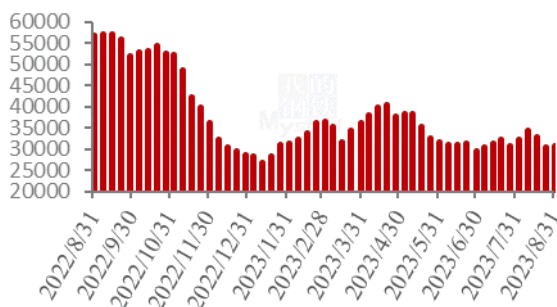


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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，终端需求不佳，企业走货有压力；
麦芽糖浆	中秋食品备货支撑部分出货，但有限；
果葡糖浆	饮料消费随着天气转凉有减弱趋势；
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4026元/吨，当前结晶糖理论平均利润为178元/吨，环比上周下滑96元/吨，主要是原料高位，盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为4570元/吨，麦芽糊精理论利润308元/吨，较上周下滑100元/吨。玉米价格震荡偏强，支撑成本。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

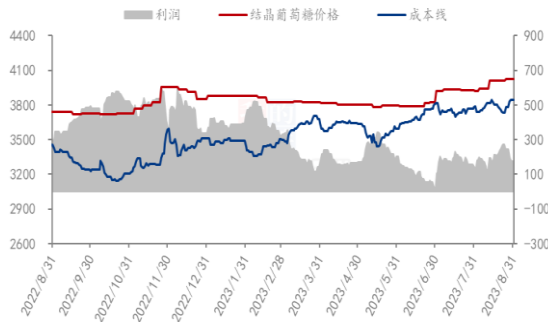


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

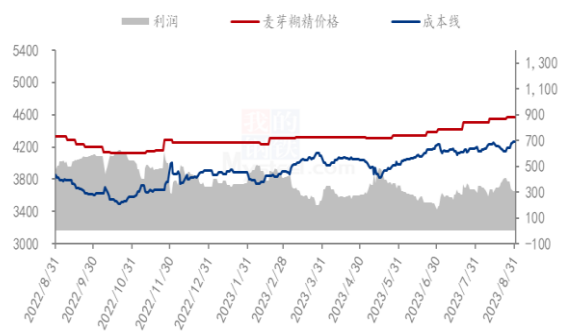


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3135 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-53 元/吨，环比上周下滑 109 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3285 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-144 元/吨，环比上周下滑 102 元/吨。玉米价格偏强，成本增加，盈利下滑。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

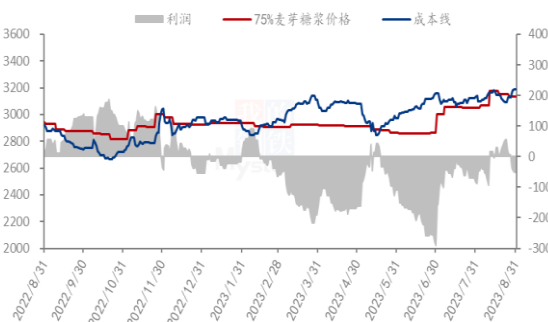


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

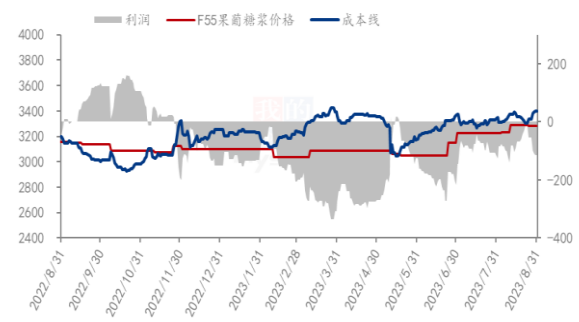


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

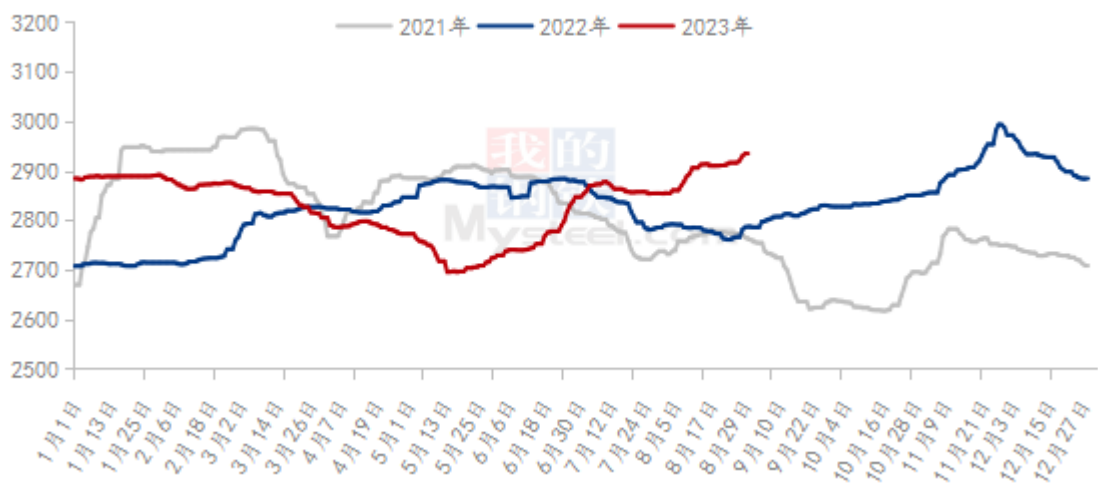
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2938	2916	22

数据来源：钢联数据

本周全国玉米均价为 2923 元/吨，周环比上涨 0.41%，整体偏强运行，周末华北价格略显弱势。东北产区优质玉米供应趋紧，贸易商销售心态坚挺，控量出货。下游仍存在部分采购需求，优质粮源价格上涨。周初华北普遍迎来降雨天气，深加工企业门前到货量维持低位，春玉米产量同比减少，企业收购价格连续上调，周末物流好转和东北到货补充，企业收购价格回落。销区玉米市场渠道库存低位，现货替代品少，价格跟随产区偏强运行。下周国内新季秋粮零星上市，地区间供需格局分化，预计玉米价格走势不一，东北及南方销区价格高位运行，华北价格重心偏弱。

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

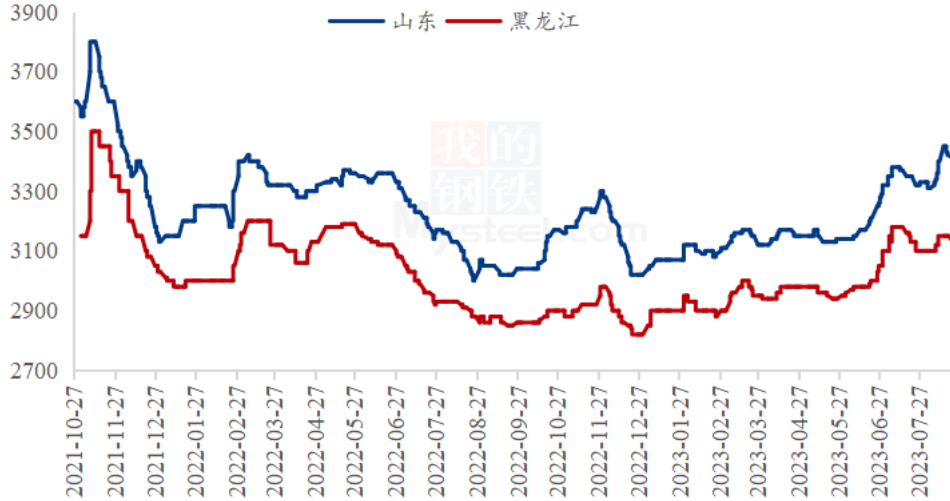
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	29.68	29.12	0.56
玉米淀粉企业开机率	55.29%	54.25%	1.04%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格小涨，东北市场价格涨幅较为明显。华北市场玉米淀粉价格依旧靠高价原料支撑，但由于下半周春玉米陆续上量后市场情绪逐步降温，市场谨慎观望心态明显，华北市场成交一般，价格整体较为稳定。而东北市场价格偏强呈现，主

要是由于进入9月后部分企业逐步开始检修停机，玉米淀粉供应存减量预期；且华北-东北价差较大，东北货源性价比优势明显走货速度良好，淀粉价格小幅上涨。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



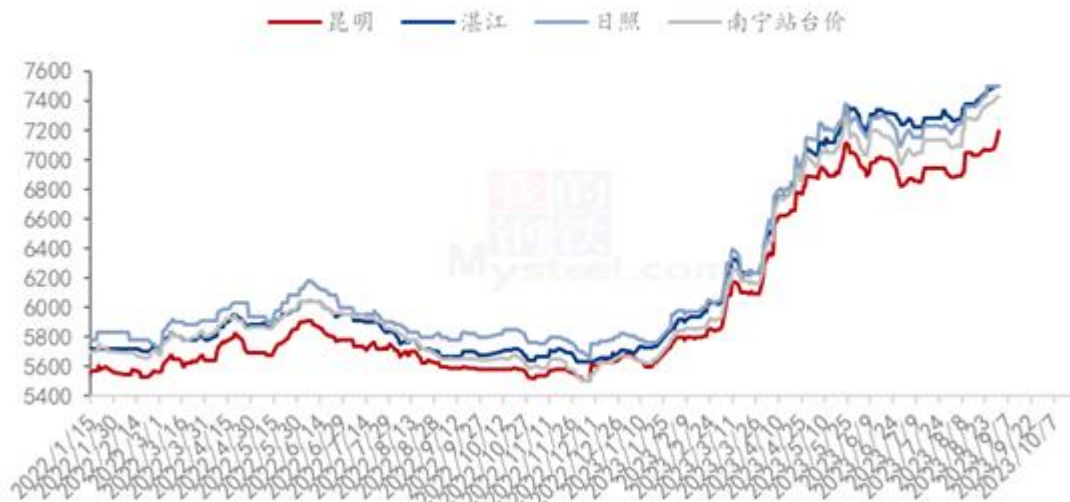
数据来源：钢联数据

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。广西库存偏低，还有三个月的销售期，有一定惜售情绪，集团报价上调。09 合约面临交割，广西、云南盘面交货没有优势，09 合约大幅上涨，云南现货大幅上调报价。沿海港口加工糖报价低于国产糖报价，国产糖到港量不大，利润倒挂，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

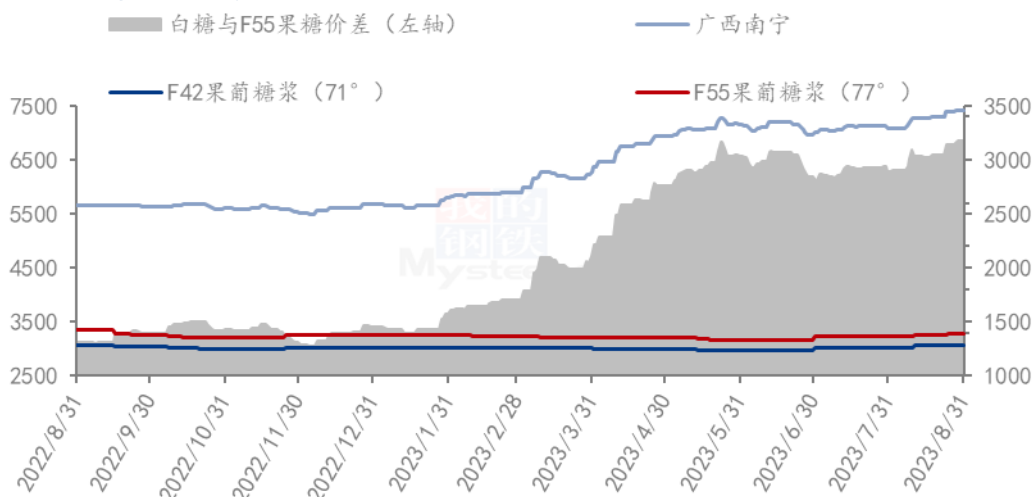


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周白糖价格继续偏强运行，两者价差继续扩大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3177 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）



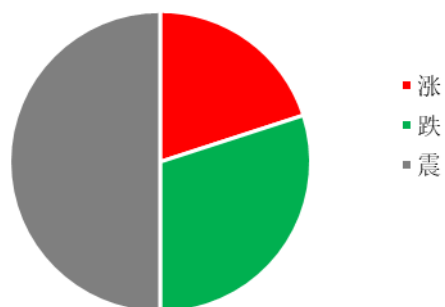
数据来源：钢联数据

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，20%涨，30%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是原料高位支撑厂家价格，但需求一般，上涨不易，价格暂稳。

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 10%看涨，30%看跌，60%看稳。看稳居多，成本高位，低价亏损下，继续下滑暂无空间，供应过剩，压制价格。

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



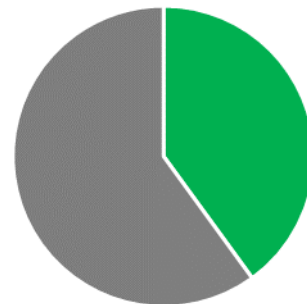
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，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。

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。近期市场货源供应仍无压力，企业暂时高价稳定为主。

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

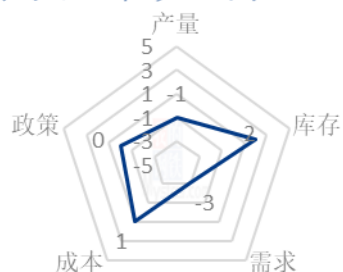


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

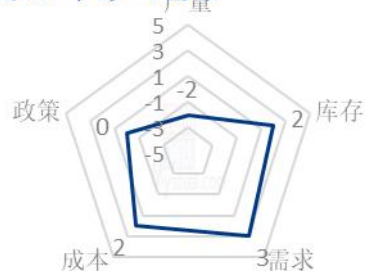


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

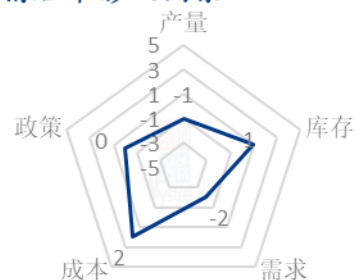


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

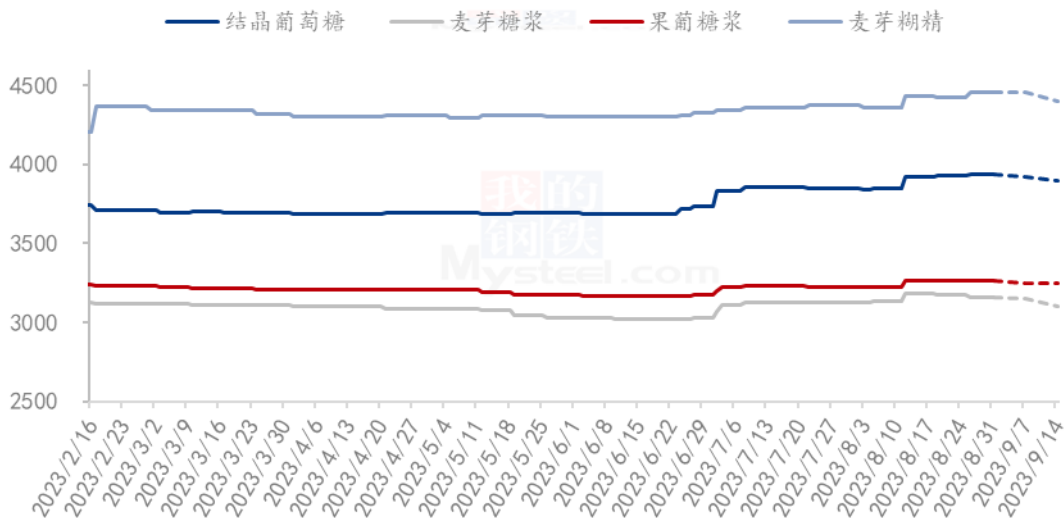
结晶葡萄糖：下周进入9月份，食品备货或将增加，发酵开工也逐步恢复，葡萄糖需求将有增加，加之大厂挺价，低价惜售下，近期价格暂时高位稳定为主。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆出货情况一般，重点关注中秋备货情况，但供应过剩下，企业有压力，原料高位支撑低价难以下滑，预计下周价格稳定为主，成交可谈。

果葡糖浆：下周饮料旺季或将逐步走弱，影响市场开工，但原料高位，价格盈利一般下，预计厂家稳价观望市场为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应压力尚可，企业走货暂无较大压力下，价格暂时高位稳定，但后期大厂开工增加，或将对价格形成压力。

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