

淀粉糖市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽、刘霞

电话：(021) 26090228

邮箱：wanglilia@mysteel.com

(021) 26090227

淀粉糖市场周度报告

(2023. 9. 7-2023. 9. 14)

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.....	- 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稳中偏弱运行，但整体幅度有限。主要是原料玉米价格连续下滑，淀粉糖成本走低，加之下游采购谨慎，对后期价格并不看好情况下，市场随用随采，厂家签单不佳，压制成交价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

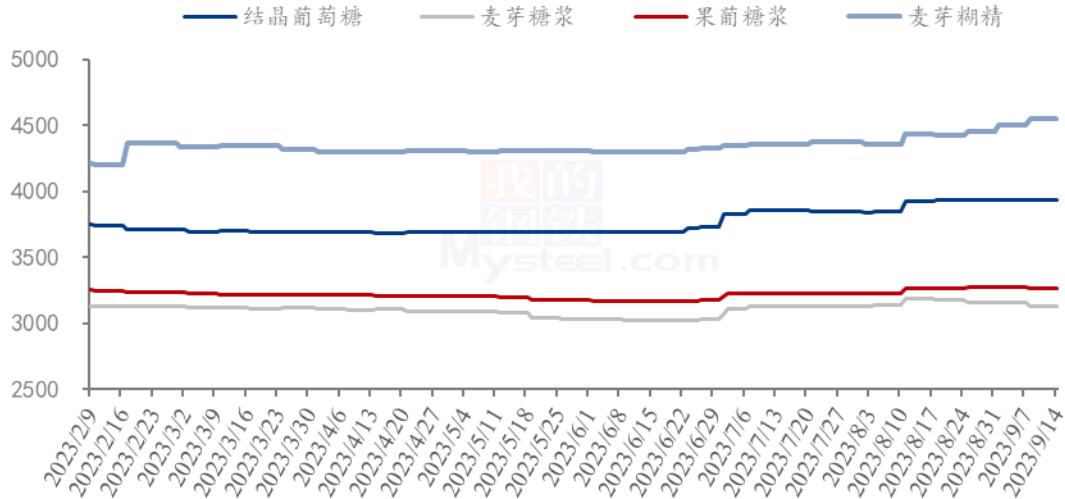
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.49%	45.15%	3.34%
	麦芽糖浆企业开机率	50.81%	49.84%	0.97%
	F55 果葡糖浆企业开机率	61.69%	64.43%	-2.74%
	麦芽糊精企业开机率	46.52%	47.06%	-0.54%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	41.38	41.97	-0.59
需求	饮料	饮料逐步走淡，部分限产；		
	食品	中秋备货陆续结束，对淀粉糖需求减少；		
	发酵	发酵开工恢复，需求增加；		
	啤酒	啤酒需求情况较前期减少；		
	出口	出口订单对国内部分企业出货有支撑；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	345	301	44
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	43	40	3
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	19	-1	20
	麦芽糊精 (元/吨)	620	447	173
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3932	3933	-1
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3130	3153	-23
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3262	3269	-7
	麦芽糊精 (元/吨)	4547	4501	46

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

本周结晶葡萄糖整体购销情况一般。随着天气转凉，食品、发酵等采购好转，支撑市场货源消耗，另一方面前期原料紧张，部分开工限制，导致近期企业暂无库存压力，供应前期订单，支撑了大厂挺价心态。但下游对近期高价抵触，签单不佳，压制部分企业成交价格。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 3700-3750 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/7	2023/9/14	周环比	周同比
河北省	3990	3983	-0.19%	11.01%
黑龙江省	3727	3727	0.00%	10.47%
辽宁省	3950	4000	1.27%	14.29%
山东省	4019	4014	-0.11%	7.23%

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弱运行，成交实单实议，成交重心下移。价格下行一方面原料玉米价格走低，企业成本环节，价格下滑，另一方面，近期双节备货情况一般，市场供应过剩较为明显下，竞价出货，成交偏弱运行。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2980-3200 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	2023/9/7	2023/9/14	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	3103	3030	-2.34%	5.39%
河南省	3250	3175	-2.31%	2.42%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	0.00%
湖北省	3200	3200	0.00%	-0.52%
吉林省	3013	3000	-0.41%	-1.23%
辽宁省	3000	3050	1.67%	1.67%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.04%
山东省	3119	3081	-1.23%	6.63%
陕西省	3000	3000	0.00%	-3.23%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
重庆	3325	3325	0.00%	0.00%

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稳中偏弱运行，但整体幅度有限。主要是近期原料玉米和玉米淀粉价格下滑，终端饮料也随着天气转凉需求减少，导致企业走货一般。各厂家库存增加，对成交价格形成一定压制。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/7	2023/9/14	周环比	周同比
安徽省	3275	3275	0.00%	-2.96%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-4.09%
河北省	3375	3310	-1.93%	1.38%
河南省	3217	3217	0.00%	-2.53%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	-1.64%
湖北省	3250	3250	0.00%	-0.76%
吉林省	3075	3050	-0.81%	-1.61%
江苏省	3300	3300	0.00%	-7.04%
辽宁省	3100	3150	1.61%	1.61%
山东省	3285	3263	-0.68%	3.57%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3325	3325	0.00%	-6.34%
四川省	3450	3450	0.00%	-2.82%
天津	3250	3250	0.00%	-1.52%
浙江省	3300	3300	0.00%	-6.52%

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主流稳定。下游需求一般，近期市场开工有增加，导致国内货源供应较为宽松，加之原料偏弱，企业成交商谈空间增大，出口市场需求尚可，支撑部分企业出货。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4400-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4400-4500 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/7	2023/9/14	周环比	周同比
河北省	4503	4503	0.00%	13.53%
河南省	4475	4500	0.56%	2.27%
黑龙江省	4400	4400	0.00%	10.00%
吉林省	4450	4450	0.00%	7.23%

山东省

4570

4690

2.63%

9.49%

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

近期固体糖方面随着原料玉米供应增加，市场陆续恢复生产，开工增加，但液体糖出货一般，市场企业检修增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率48.49%，环比上周增加3.34个百分点，主要是北方地区原料供应增加，开工陆续增加。麦芽糖浆开工率为50.81%，环比上周增加0.97个百分点，随着天气转凉，食品需求增加，加之双节备货检修企业陆续恢复，开工增加。本周F55果葡糖浆开机率在61.69%，开工较上周下滑2.74个百分点，部分企业检修，加之需求逐步走弱，市场开工下滑。麦芽糊精开工率为46.52%，较上周下滑0.54个百分点，企业供应固定客户，近期部分企业检修，整体开工偏弱。

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)

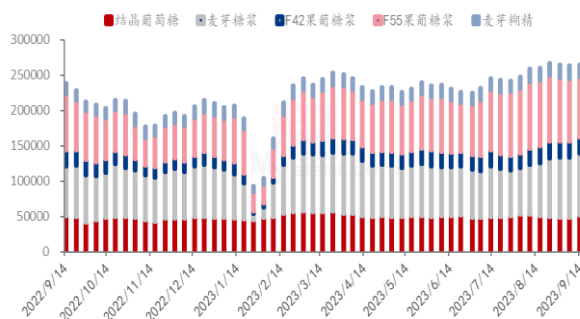


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化(%)

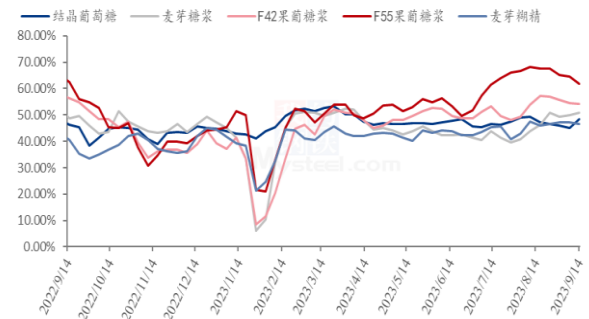


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖整体库存下滑，主要是固体糖方面，由于前期订单较多，市场大厂货源偏紧，库存低位，液体糖随着啤酒、饮料进入淡季，下游消费下滑，库存增加。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，随着发酵和食品需求增加，结晶葡萄糖消耗增多，尤其中秋食品类备货，对厂家出货起到支撑。本周结晶葡萄糖库存15.32万吨，环比上周下滑1.01万吨。麦芽糖浆方面，虽然需求转好，但整体开工增加，导致库存并未出现明显缓解，周内麦芽糖浆行

业库存为 8.765 万吨，环比上周增加 0.13 万吨。果葡糖浆方面，随着旺季过去，果葡糖浆消费走弱，整体库存增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.58 万吨，环比上周增加 0.3 万吨。麦芽糊精方面，出口市场拿货较好，加之整体供应尚可，导致库存下滑。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.945 万吨，环比上周下滑 0.135 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

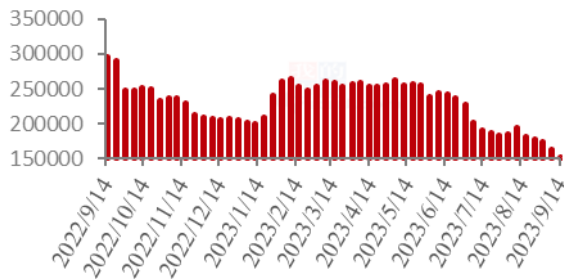


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

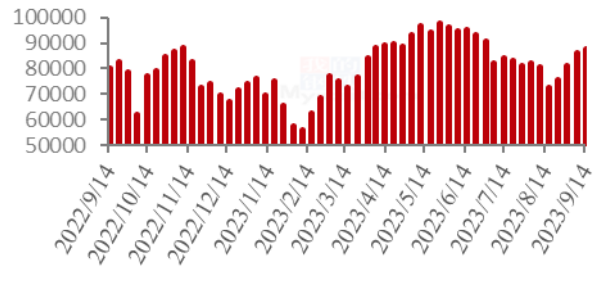


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

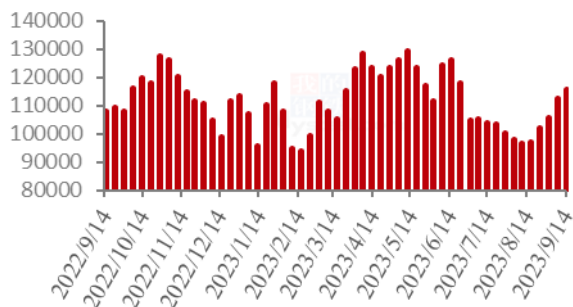


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

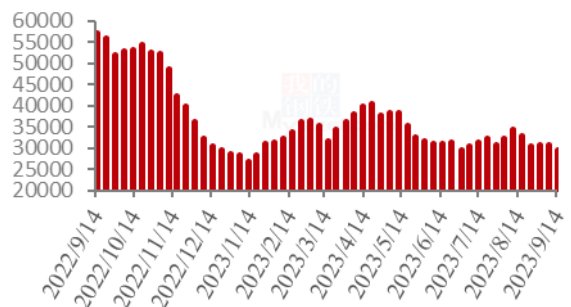


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	发酵行业需求增加，加之部分限产，厂家库存无较大压力；
麦芽糖浆	中秋食品备货减少；
果葡糖浆	饮料消费逐步走弱，整体需求较前期减少；
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

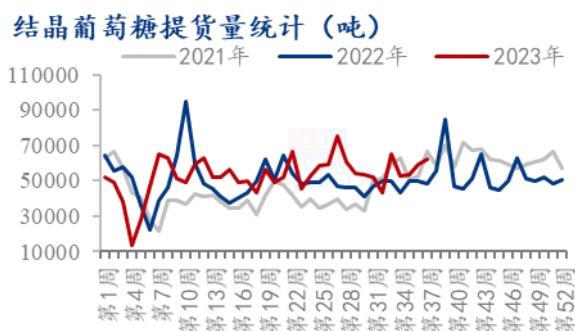


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

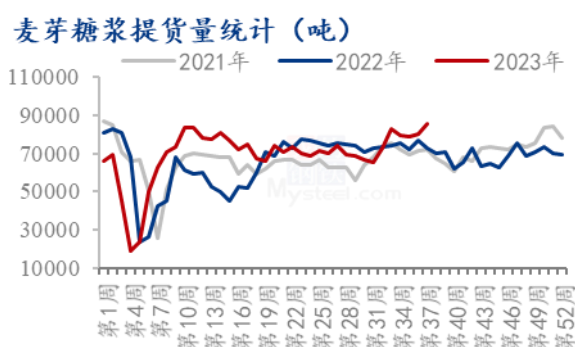


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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，以山东地区为例，本周结晶糖出货价格为 4014 元/吨，下跌 0.11%，当前结晶糖理论平均利润为 345 元/吨，环比上周增加 44 元/吨，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为 4690 元/吨，上涨 2.63%，麦芽糊精理论利润 620 元/吨，较上周增加 173 元/吨。主要是本周玉米价格高位小幅回调，同时企业根据自身订单情况调节价格。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

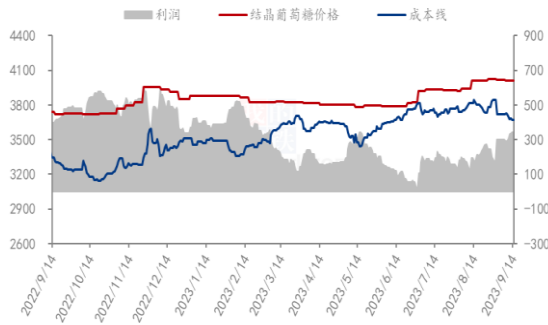


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

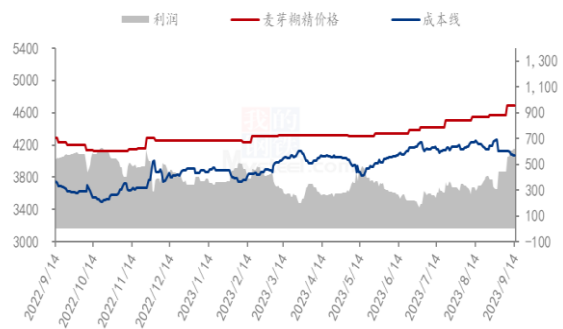


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3081 元/吨，价格略降，周内麦芽糖浆利润为 43 元/吨，环比上周增加 3 元/吨，盈利较前期增加；本周果葡糖浆出货均价为 3263 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 19 元/吨，环比上周增加 20 元/吨。主要是原料玉米价格高位回调，成本降低下，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）

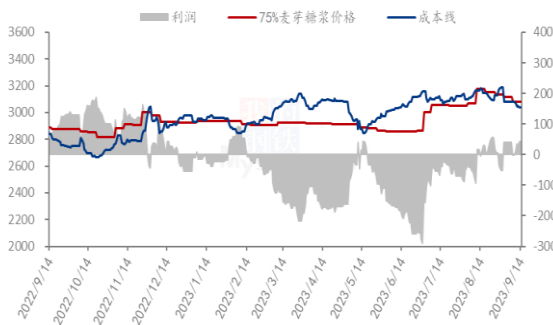


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

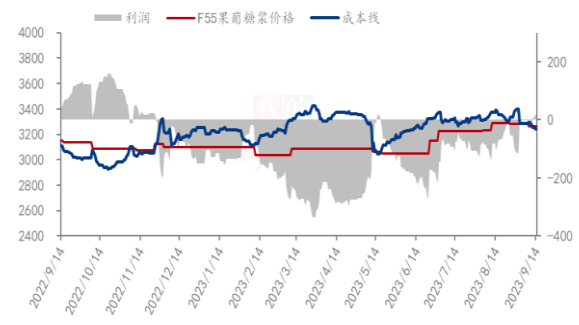


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

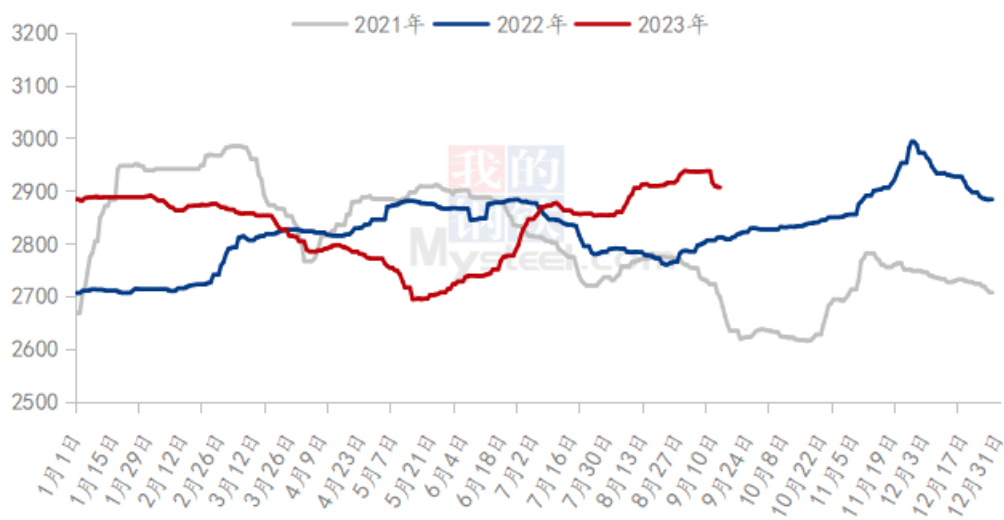
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2906	2937	-31

数据来源：钢联数据

本周全国玉米均价为 2906 元/吨，周环比下跌 21 元/吨，东北玉米价格稳中有跌，辽贸易商出库意愿增加，部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场上量小幅增加。华北玉米价格大幅下跌，本地货源出库意愿增强，加上东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格大幅下调。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。市场心态较差，东北新季玉米有丰产预期，收购主体压价收购意愿较强，基层农户目前售粮情绪偏高，但由于新玉米大量上市在 10 月份之后，市场主要依然靠陈粮供应，国内玉米价格将继续维持高位。整体用粮企业库存偏低，仍有部分刚性采购需求，预计玉米价格或以稳为主，局部窄幅震荡调整。

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

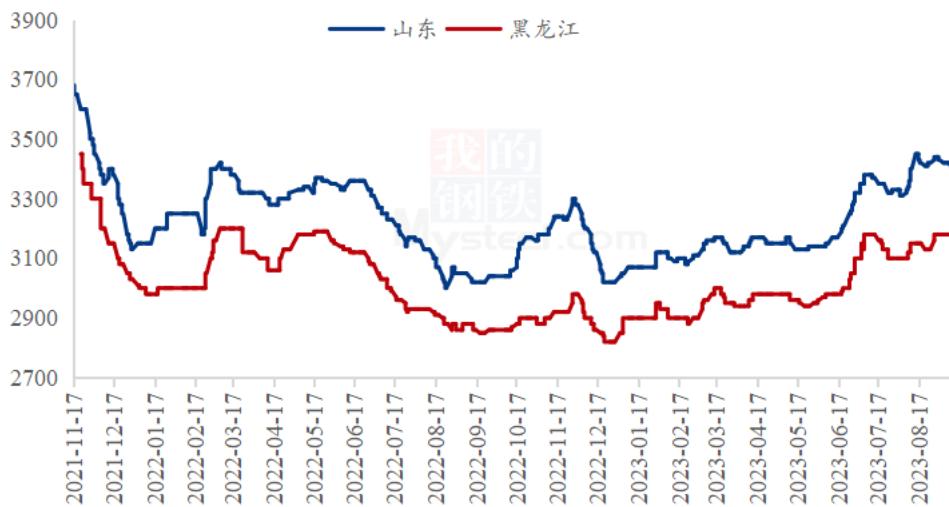
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	27.63	28.35	-0.72
玉米淀粉企业开机率	51.47%	52.81%	-1.34%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格偏弱呈现，华北玉米淀粉价格跌幅较为明显，东北玉米淀粉价

格相对稳定。本周华北局部区域早熟玉米批量上市，深加工厂门到货量增加，玉米收购价格下调明显。受此影响，玉米淀粉价格报价亦向下调整，为争取订单市场实际成交可议空间逐步放大，局部区域底价 3300 元/吨左右。东北地区部分企业减产停机，市场供应量减少，价格相对坚挺，华北-东北区域价差收窄。下游需求方面，天气逐步转凉，淀粉糖领域需求量逐步下降，但造纸、食品等需求有所增量，此消彼长玉米淀粉市场刚需仍存。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



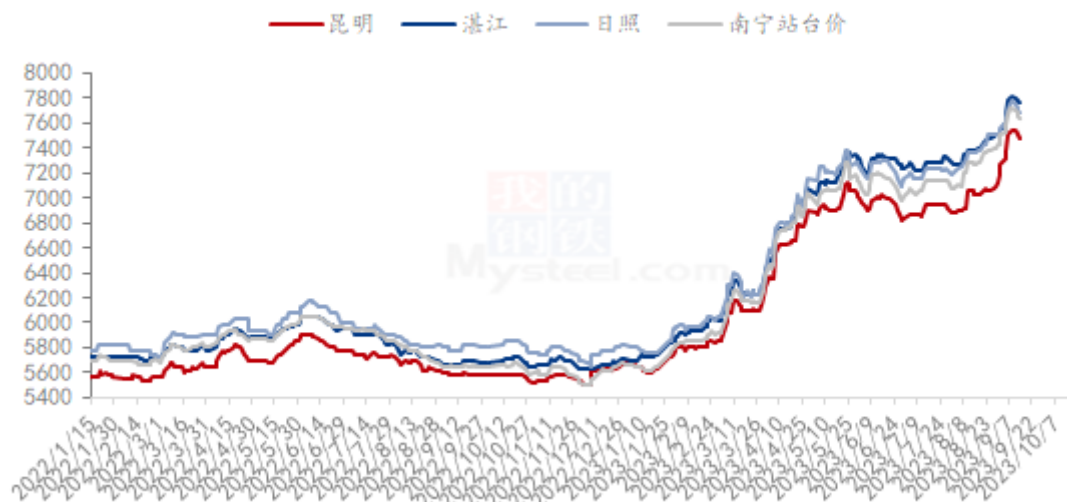
数据来源：钢联数据

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涨跌互现。各制糖集团库存低位，各自按照自己的销售节奏报价，报价基本高于现货市场流通价格，体现出一定的惜售情绪。现货市场报价下跌，新糖预售价格低于当前市场价格，中秋国庆采购高峰已过，伴随国家放储消息出现期货价格下跌带动现货市场价格下调，总体成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

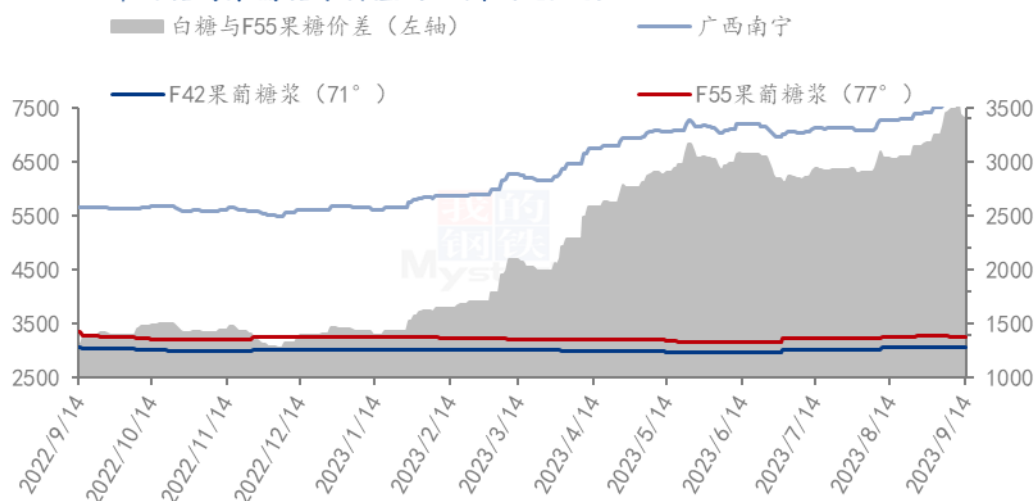


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周白糖价格继续强势上行，两者价差扩大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3455 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，10%涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，主要近期原料价格偏弱，加之下游签单不佳下，企业成交可谈，但大厂货源紧张下，弱势有限。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

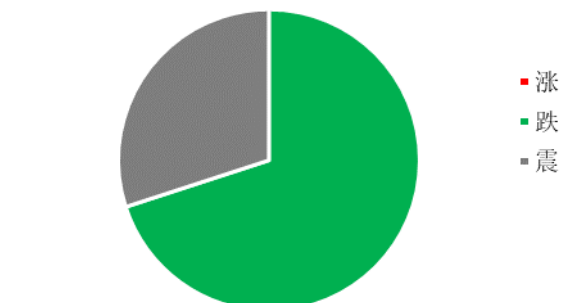
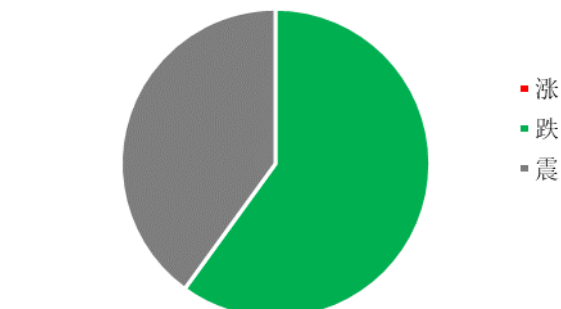


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，70%看跌，30%看稳。看跌居多，主要是原料下滑，成本走弱，加之厂家竞价出货，价格偏弱运行。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

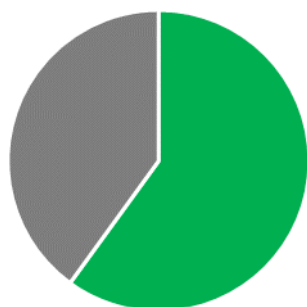


调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是逐步进入饮料淡季，企业走货压力增大，加之原料下滑，厂家成交商谈空间增大。

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，60%看跌，40%看稳。市场供应增加，但下游需求一般，价格或将偏弱运行。

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

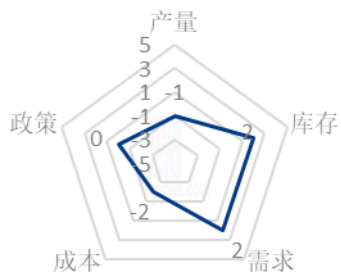


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

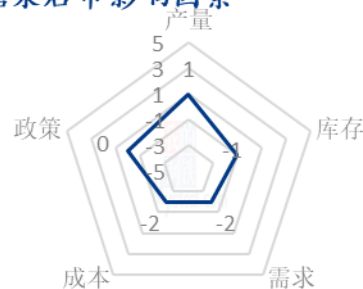


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

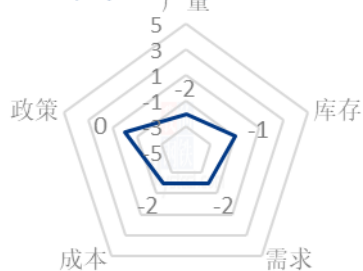


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

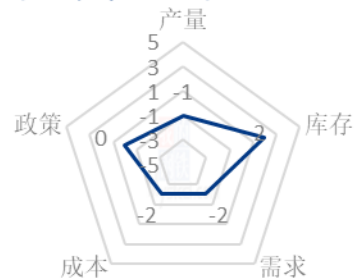


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

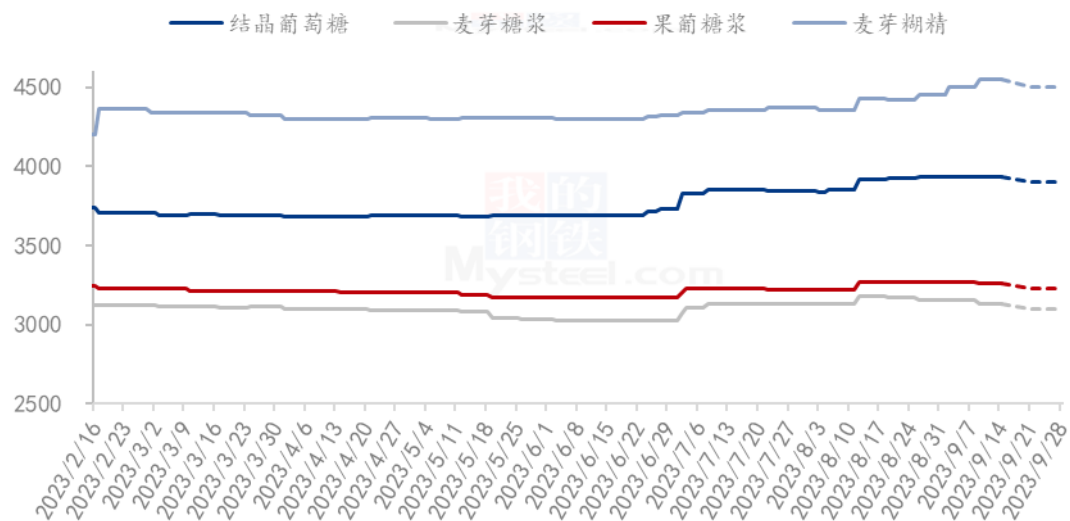
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖整体库存暂无压力，支撑市场挺价心态，但终端高价采购情况不佳，新签订单不足下，压制成交价格，预计下周价格稳中偏弱运行，大厂挺价下，弱势有限。

麦芽糖浆：下周原料玉米继续震荡偏弱，麦芽糖浆成本走低，加之市场供应充足，企业走货有压力下，市场竞价出货，价格或将有下滑预期。

果葡糖浆：下周饮料消费逐步进入淡季，企业走货不畅，大厂陆续调整产量，库存增加，加之原料玉米和玉米淀粉偏弱，高价下滑。

麦芽糊精：近期麦芽糊精下游需求并未有较好表现，加之市场供应量尚可，压制企业成交价格，原料价格震荡偏弱，企业货源宽松情况下，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。

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 021-26090228 刘霞 021-26090227

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100