

淀粉糖市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 21-2023. 9. 28)

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情况一般，厂家价格稳中偏弱，部分高价向低价靠拢。下游拿货逐步走弱，准备双节放假计划，厂家签单情况不佳，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

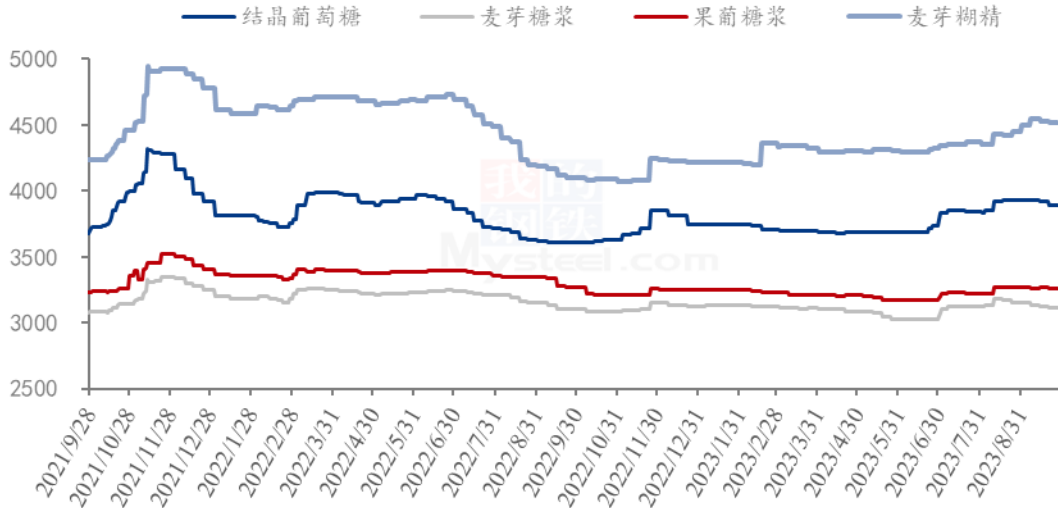
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.99%	50.02%	0.97%
	麦芽糖浆企业开机率	52.35%	54.60%	-2.25%
	F55 果葡糖浆企业开机率	55.11%	59.06%	-3.95%
	麦芽糊精企业开机率	51.64%	46.52%	5.12%
	淀粉糖企业库存（万吨）	39.90	38.56	1.34
需求	饮料	饮料逐步走淡，两乐部分减产；		
	食品	中秋备货基本结束，市场走货减少；		
	发酵	发酵开工恢复，需求增加；		
	啤酒	啤酒需求减少；		
	出口	出口订单对国内部分企业出货有支撑；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	296	361	-65
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-6	52	-58
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-4	40	-44
	麦芽糊精（元/吨）	548	639	-91
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3896	3922	-26
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3117	3124	-7
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3264	3268	-4
	麦芽糊精（元/吨）	4514	4530	-16

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偏弱运行，下游签单不佳，市场主要流通前期订单，少量刚需拿货。贸易商和终端对后看跌预期下，拿货谨慎，消耗库存观望节后变动情况。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3900-4200 元/吨，河北出厂价格 3880-4000 元/吨，黑龙江地区 3700-3730 元/吨，整体下滑幅度在 20-30 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/21	2023/9/28	周环比	周同比
河北省	3955	3918	-0.95%	9.20%
黑龙江省	3727	3707	-0.54%	9.88%
辽宁省	4000	3950	-1.25%	12.86%
山东省	4007	3986	-0.53%	6.46%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况一般，双节备货逐步结束，食品厂开工下滑，麦芽糖浆走货压力增加，部分竞价出货，导致高价不断向低价靠拢。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2920-3150 元/吨，吉林地区出货价格 2950-3000 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/21	2023/9/28	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	3030	3008	-0.74%	4.61%
河南省	3175	3125	-1.57%	0.81%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	0.00%
湖北省	3200	3200	0.00%	-0.52%
吉林省	3000	3000	0.00%	-1.23%
辽宁省	3050	3050	0.00%	1.67%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.04%
山东省	3081	3049	-1.02%	5.54%
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主流稳定，成交可商议。终端饮料淡季，加之双节将至，下游备货基本完成，企业走货不畅，部分准备停机限产放假，开工下滑。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3200-3300 元/吨（本价格为散单价格）。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/21	2023/9/28	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	3310	3300	-0.30%	1.07%
河南省	3217	3250	1.04%	-1.52%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	-1.64%
湖北省	3250	3250	0.00%	-0.76%
吉林省	3050	3050	0.00%	-1.61%
江苏省	3300	3300	0.00%	-7.04%
辽宁省	3150	3150	0.00%	1.61%
山东省	3263	3258	-0.15%	3.41%
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，部分成交可谈。下游需求一般，大厂开工增加，市场货源供应充足，导致低价成交可谈，高价受出口支撑，暂时稳定。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4350-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4350-4500 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/21	2023/9/28	周环比	周同比
河北省	4503	4433	-1.55%	11.76%
河南省	4500	4500	0.00%	2.27%
黑龙江省	4400	4400	0.00%	10.00%
吉林省	4450	4450	0.00%	7.23%

山东省

4690

4640

-1.07%

8.33%

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

本周临近双节，淀粉糖部分企业已经开始准备停机限产计划，部分开机下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.99%，环比上周增加 0.97 个百分点，原料供应充足，生产逐步恢复。麦芽糖浆开工率为 52.35%，环比上周下滑 2.25 个百分点，零星糖浆企业停机限产，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 55.11%，开工较上周下滑 3.94 个百分点，饮料需求走弱，加之临近双节，部分停机限产，开工继续下滑。麦芽糊精开工率为 51.64%，较上周增加 3.5 个百分点，近期原料供应增加，大厂恢复生产，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)

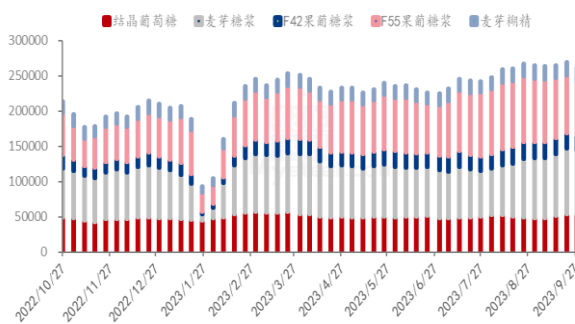


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化(%)

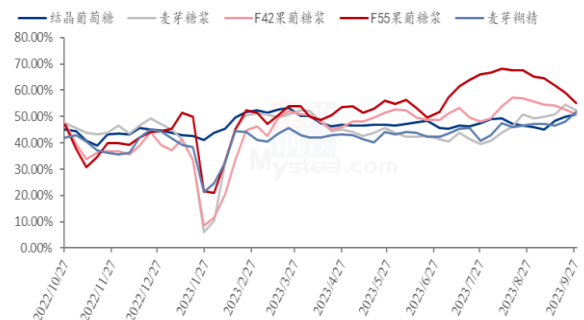


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖整体库存增加，主要是近期双节将至，购销偏淡，加之饮料淡季，需求减少下，淀粉糖库存增加。结晶葡萄糖方面，临近双节，提货逐步减少，签单减少，企业库存小幅增加。本周结晶葡萄糖库存 13.51 万吨，环比上周增加 0.08 万吨。麦芽糖浆方面，虽然双节备货逐步过去，近期签单不佳，但下游陆续提货，导致库存暂无增加，周内麦芽糖浆行业库存为 8.285 万吨，环比上周下滑 0.08 万吨。果葡糖浆方面，随着旺季过去，果葡糖浆消费走弱，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.55 万吨，环比上周增加 1.19 万吨。麦芽糊精方面，国内出货情况一般，但出口

市场带动部分出货，导致企业库存暂无较大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.91 万吨，环比上周增加 0.015 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

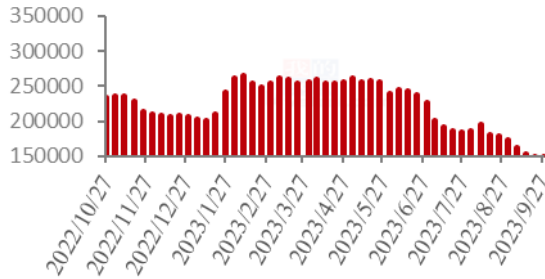


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

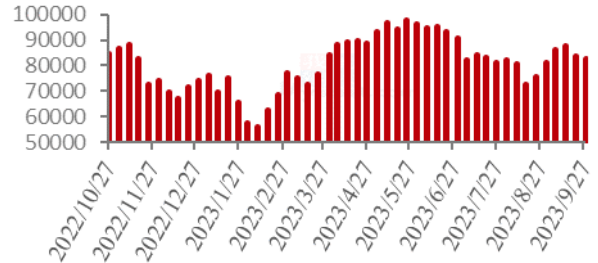


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

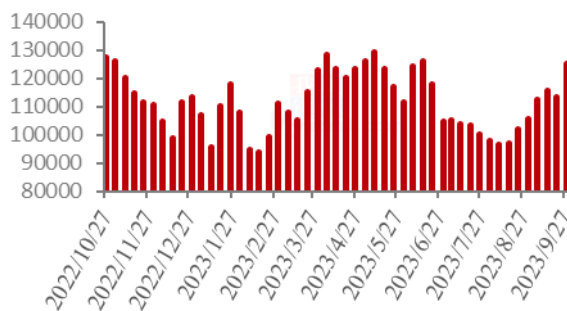


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

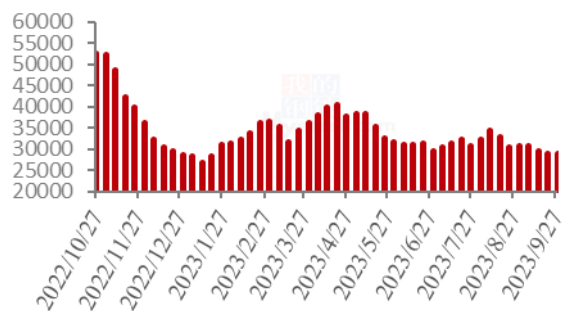


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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，厂家库存无较大压力。
麦芽糖浆	中秋食品备货结束，啤酒也渐入淡季。
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	出口订单支撑，厂家库存偏紧。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

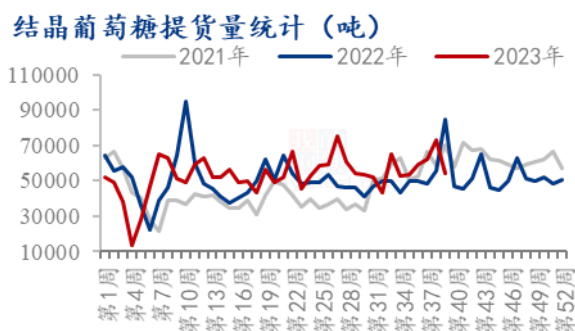


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



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

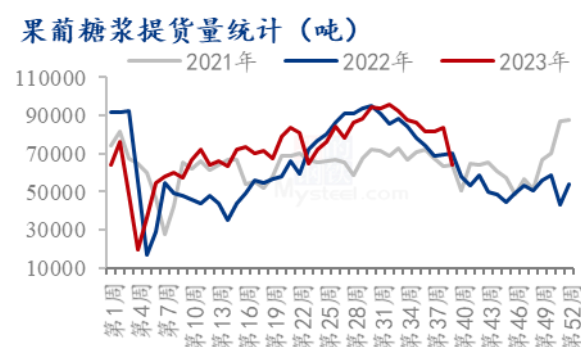


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3986 元/吨，下跌 0.53%，当前结晶糖理论平均利润为 296 元/吨，环比上周减少 65 元/吨，周内原料玉米趋于稳定，然糖粉签单价出现下跌，导致盈利空间下降；本周麦芽糊精出货价格为 4640 元/吨，下跌 1.07%，麦芽糊精理论利润 548 元/吨，较上周减少 91 元/吨，产品盈利大幅减少主要原料稳定支撑，而产品价格下跌所致。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

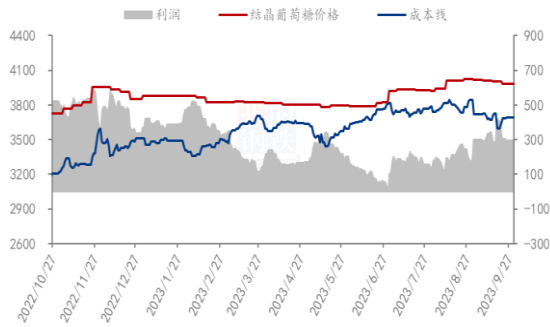


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

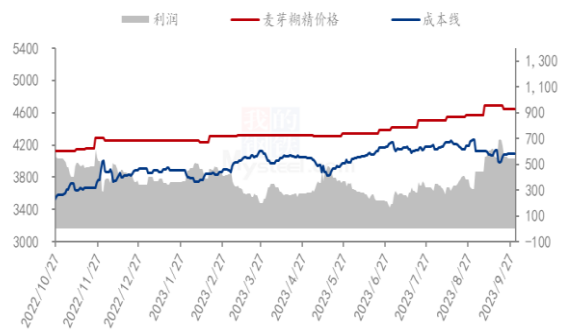


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3049 元/吨，下跌 1.02%，周内麦芽糖浆利润为-6 元/吨，环比上周减少 58 元/吨，周内原料稳中略有回升，而糖浆厂家签单价下行，盈利出现小幅亏损局面；本周果葡糖浆出货均价为 3258 元/吨，下跌 0.15%，周内果葡糖浆理论利润为-4 元/吨，环比上周减少 44 元/吨。主要是原料玉米稳中偏强，但产品价格下落，导致盈利收窄。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

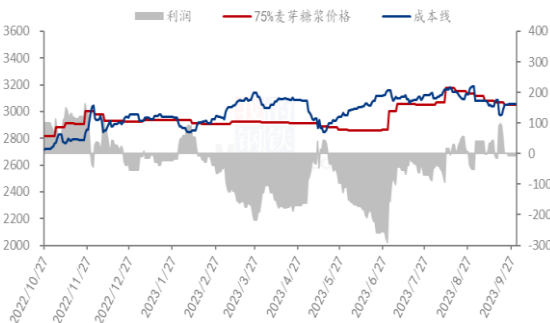


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

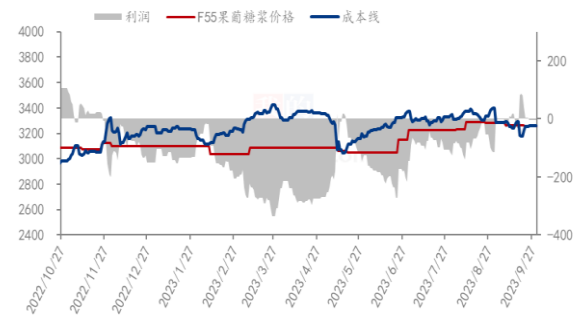


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

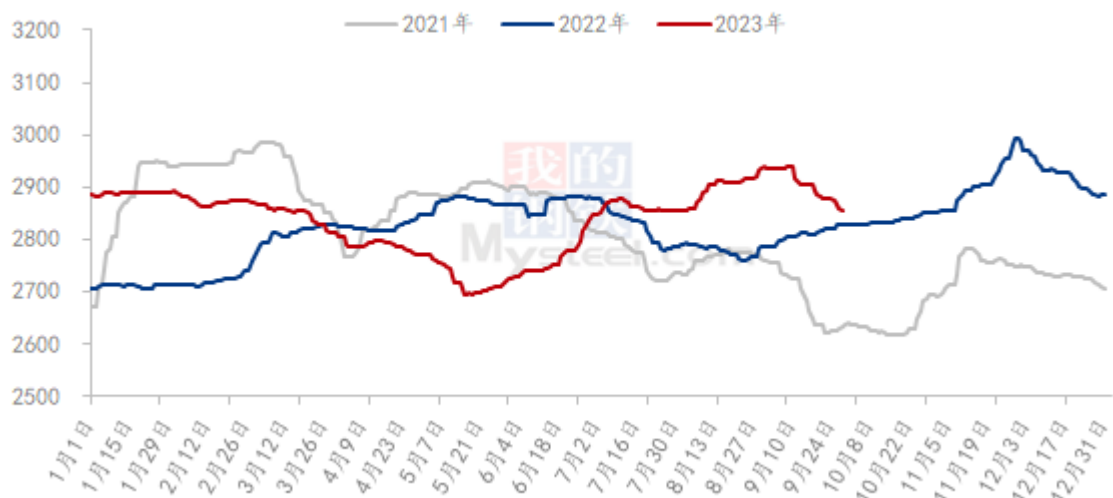
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2855	2879	-24

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建库意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低 10-30 元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

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

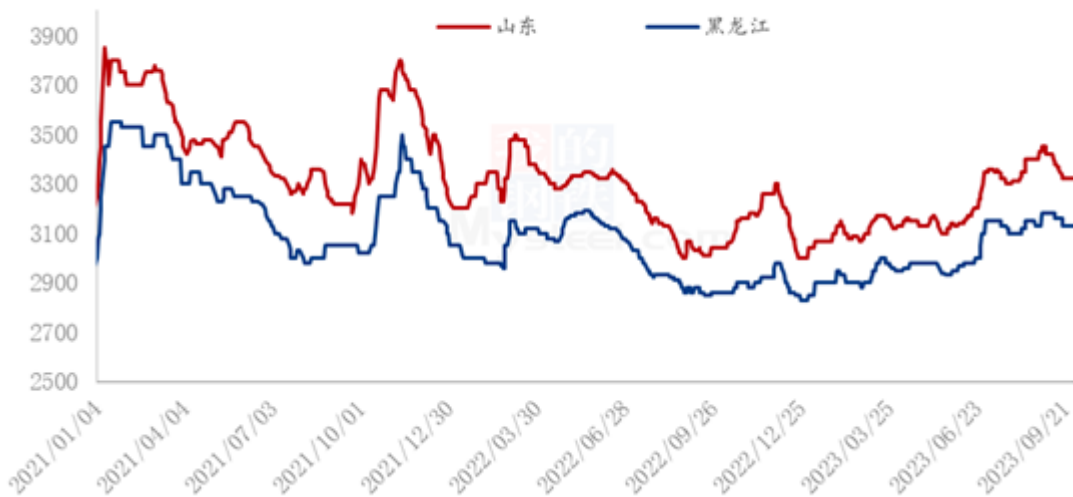
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.02	28.91	-0.89
玉米淀粉企业开机率	52.20%	53.86%	-1.66%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格主流持稳运行。截至 9 月 28 日，山东玉米淀粉主流成交价 3330-3350 元/吨，价格稳定；河北玉米淀粉主流成交价 3360-3400 元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格 3100 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3100-3130 元/吨，价格稳定。本周华北地区新玉米受到天气阴雨影响，整体上量不大，玉米价格主流变化不大；东北区域玉米淀粉企业陆续开秤。原料支撑，玉

米淀粉市场价格维持稳定。下游行业签单情绪一般，但是刚需提货良好，玉米淀粉行业库存持续去化，玉米淀粉行业供需基本面趋于向好。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



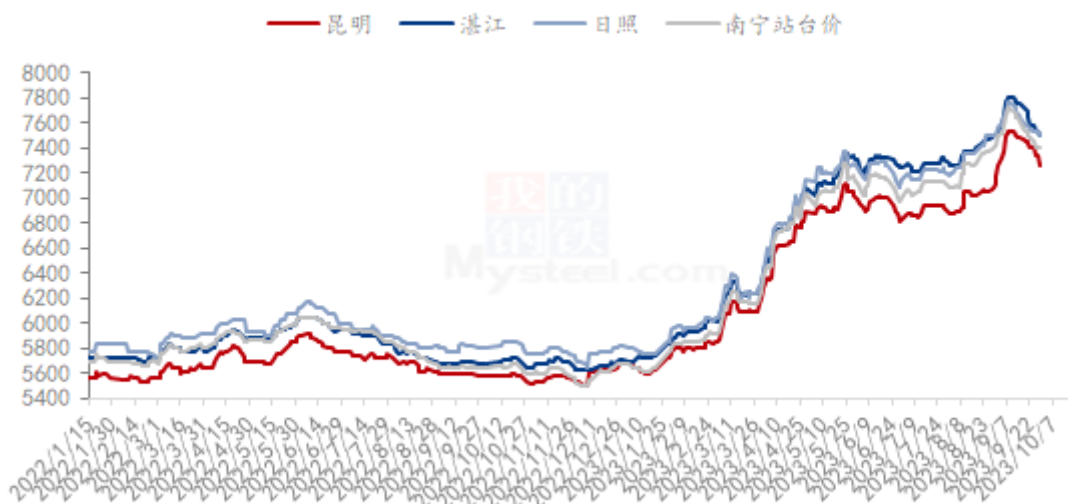
数据来源：钢联数据

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大幅下调，新糖上市报价低于市场价格，制糖继续降价出售。中秋国庆采购高峰已过，加工糖报价下跌，引导现货市场看空情绪，国家释放储备糖 12.67 万吨，缓解市场供应，现货价格下跌，总体成交一般。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

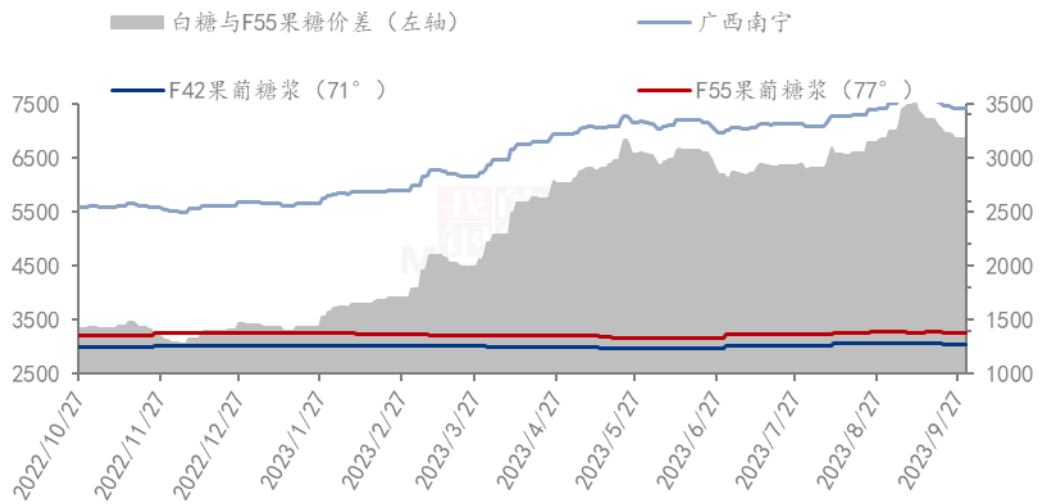


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周白糖价格明显下降，两者价差有所收窄。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3181 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）



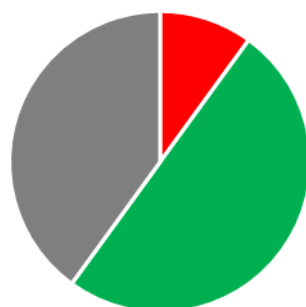
数据来源：钢联数据

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



- 涨
- 跌
- 震

调研市场企业，10%涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，节后归来，市场购销一般，原料低位下，企业成交价格偏弱，但下滑有限，重点关注新粮上市情况。

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

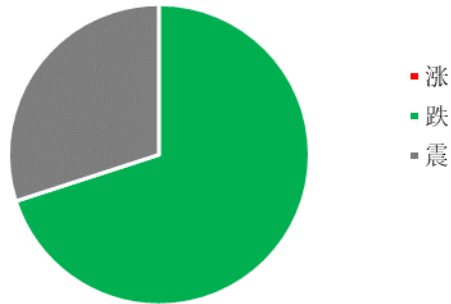


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，70%看跌，30%看稳。看跌居多，主要是原料低位，成本无支撑，加之节后归来需求淡季，企业走货压力下，价格下滑。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

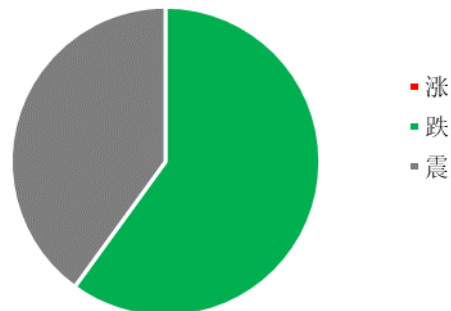


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是进入饮料淡季，企业走货压力增大，节后归来成本走低，企业成交稳中偏弱运行。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

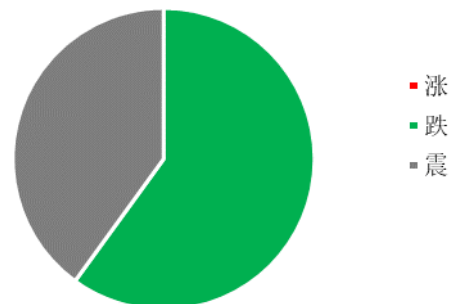


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌增多，主要是双节期间提货较少，企业库存增加，加之大厂供应恢复，压制成交价格。

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

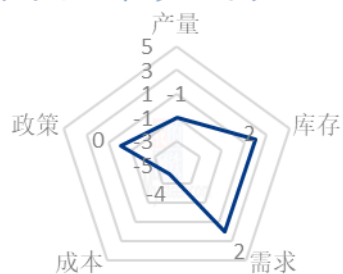


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

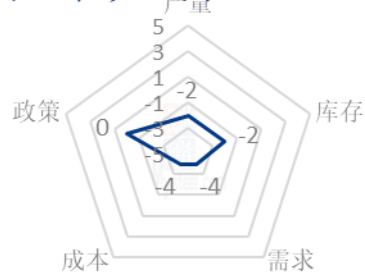


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

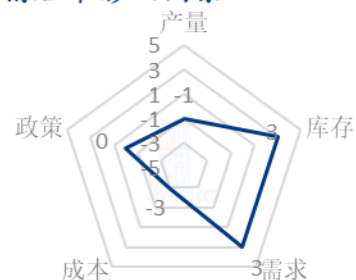


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

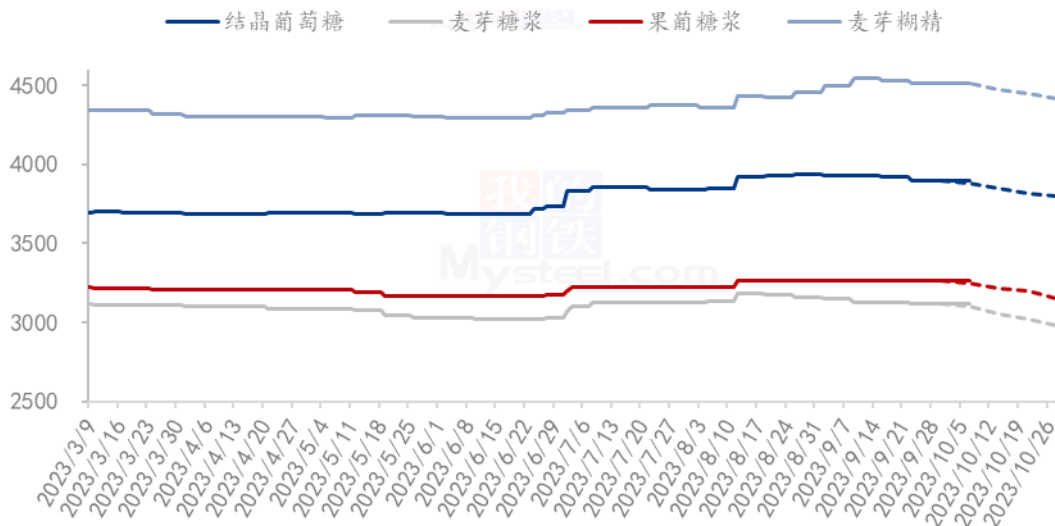
结晶葡萄糖：节后归来，结晶葡萄糖库存增加，加之原料价格低位，压制企业成交价格，但考虑到目前库存低位，即使国庆期间上涨，对于企业来说压力仍可承受，价格下滑有限。

麦芽糖浆：节后归来，啤酒采购淡季，食品拿货减少，糖浆走货情况不佳，加之厂家开工正常，供应尚可下，或将压制麦芽糖浆价格偏弱运行。

果葡糖浆：节后归来饮料消费淡季，企业走货不佳下，市场停机限产增多，开工低位下，对价格起到一定支撑，下滑有限，但需求偏弱，成本低位下，预计果葡糖浆节后稳中偏弱运行。

麦芽糊精：后期麦芽糊精大厂生产恢复，市场供应增加下，企业走货有竞价风险，加之原料低位，预计节后麦芽糊精出货价格偏弱运行。

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