

淀粉糖市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 10. 7-2023. 10. 12)

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

节后淀粉糖价格先落后稳。主要是假期期间玉米价格大幅下滑，导致淀粉糖成本走低，企业假期后下调出货价格，幅度在 100 元/吨左右。但玉米低价情况下上货量不足，导致价格止跌反弹，支撑淀粉糖价格，企业稳价观望市场为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

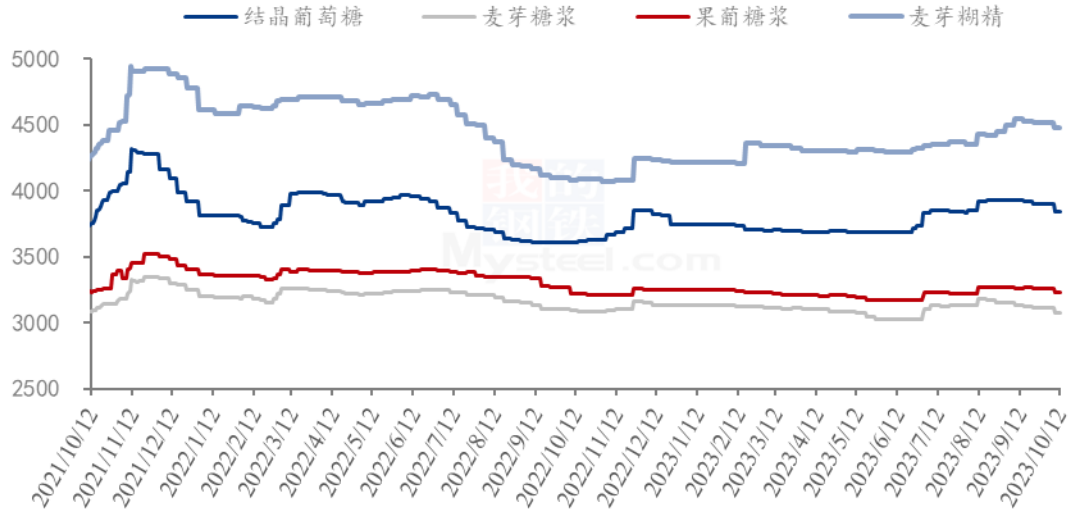
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	51.50%	52.29%	-0.79%
	麦芽糖浆企业开机率	44.07%	45.90%	-1.83%
	F55 果葡糖浆企业开机率	37.57%	41.53%	-3.96%
	麦芽糊精企业开机率	55.84%	53.58%	2.26%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	40.80	41.95	-1.15
需求	饮料	饮料需求淡季，拿货不佳；		
	食品	食品采购为需求刺激，拿货一般；		
	发酵	发酵开工恢复，需求尚可；		
	啤酒	啤酒需求减少；		
	出口	出口订单对国内部分企业出货有支撑；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	355	296	59
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-5	-6	1
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	31	-4	35
	麦芽糊精 (元/吨)	613	548	65
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3845	3896	-52
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3075	3117	-42
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3234	3264	-31
	麦芽糊精 (元/吨)	4479	4514	-36

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震荡偏弱，下游签单一般，厂家供应固定可。原料低位震荡，成家成交偏弱运行。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3800-4150 元/吨，河北出厂价格 3850-3900 元/吨，黑龙江地区 3650-3700 元/吨，整体下滑幅度在 50-100 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/5	2023/10/12	周环比	周同比
河北省	3918	3858	-1.53%	6.41%
黑龙江省	3707	3640	-1.80%	7.59%
辽宁省	3950	3950	0.00%	12.86%
山东省	3986	3928	-1.46%	5.61%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

节后麦芽糖浆出货情况一般，厂家供应固定客户为主，食品需求减少，啤酒淡季，企业走货有一定压力，加之原料下滑，成交走低。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2850-3150 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	2023/10/5	2023/10/12	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	3008	2867	-4.68%	1.75%
河南省	3125	3100	-0.80%	4.20%
黑龙江省	2800	2750	-1.79%	-0.90%
湖北省	3200	3157	-1.35%	-0.84%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3000	-1.64%	3.45%
内蒙古	2850	2780	-2.46%	-0.71%
山东省	3049	2952	-3.18%	3.38%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3600	3600	0.00%	0.00%
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

节后饮料需求进入淡季，国庆期间部分停机限产，开工低位下，库存暂无压力，但走货不畅下，价格仍随原料出现 100-150 元/吨的下滑。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3130-3200 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	2023/10/5	2023/10/12	周环比	周同比
安徽省	3275	3225	-1.53%	0.00%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3175	-0.39%	-4.65%
河北省	3300	3150	-4.55%	2.44%
河南省	3250	3217	-1.03%	2.12%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	7.14%
湖北省	3250	3190	-1.85%	1.59%
吉林省	3050	3050	0.00%	3.39%
江苏省	3300	3200	-3.03%	-9.86%
辽宁省	3150	3150	0.00%	8.62%
山东省	3258	3190	-2.07%	3.32%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3325	3325	0.00%	-0.75%
四川省	3450	3450	0.00%	1.47%
天津	3250	3250	0.00%	1.56%
浙江省	3300	3300	0.00%	-1.49%

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

本周麦芽糊精出货情况一般，部分出口订单支撑，价格高位，国内需求一般，加之市场开工恢复，走货不畅，价格在成本走低下，成交商谈空间增大。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4250-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4250-4500 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/5	2023/10/12	周环比	周同比
河北省	4433	4367	-1.50%	10.08%
河南省	4500	4500	0.00%	4.65%
黑龙江省	4400	4400	0.00%	12.10%
吉林省	4450	4450	0.00%	7.23%

山东省	4640	4580	-1.29%	10.81%
-----	------	------	--------	--------

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

双节期间，淀粉糖部分企业停机检修，尤其是糖浆类产品，存储较为严格下，市场开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.50%，环比上周下滑 0.79 个百分点，厂家调整开工，整体变动较小。麦芽糖浆开工率为 44.07%，环比上周下滑 1.83 个百分点，假期期间部分企业停机检修，近期陆续或将陆续开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 37.57%，开工较上周下滑 3.96 个百分点，放假期间企业停机较多，节后生产需要一定时间恢复，开工短期低位。麦芽糊精开工率为 55.84%，较上周增加 2.26 个百分点，大厂开工继续恢复，市场供应量增加。

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)

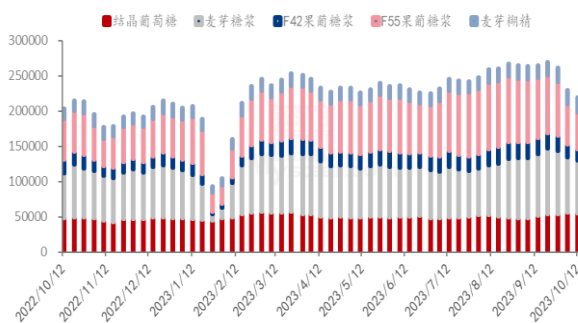


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化(%)

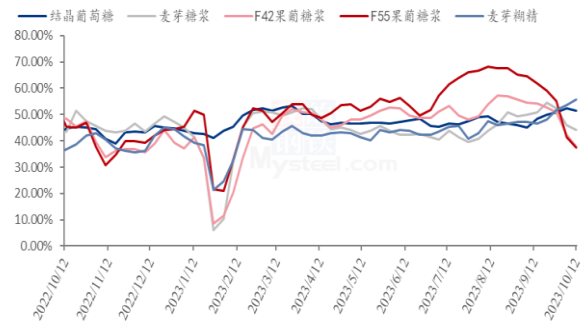


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期需求虽然一般，但市场开工偏低下，企业消耗库存为主，导致整体库存下滑。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 40.8 万吨，环比上周下滑 1.15 万吨。结晶葡萄糖方面，节后回来，下游采购情况一般，加之对价格有看跌预期，导致出货缴满，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 15.45 万吨，环比上周增加 0.56 万吨。麦芽糖浆方面，整体开工下滑，厂家消耗库存，周内麦芽糖浆行业库存为 8.07 万吨，环比上周下

滑 0.54 万吨。果葡糖浆方面，开工明显下滑，近期下游依靠库存供应，导致库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.77 万吨，环比上周下滑 0.91 万吨。麦芽糊精方面，出口市场带动较好，大厂库存暂无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.9 万吨，环比上周增加 0.08 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

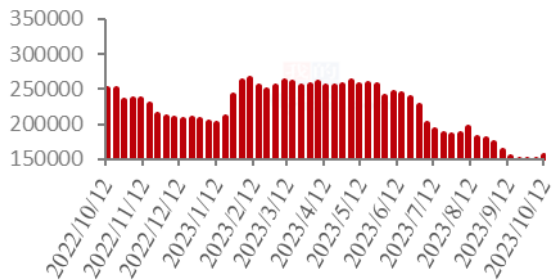


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

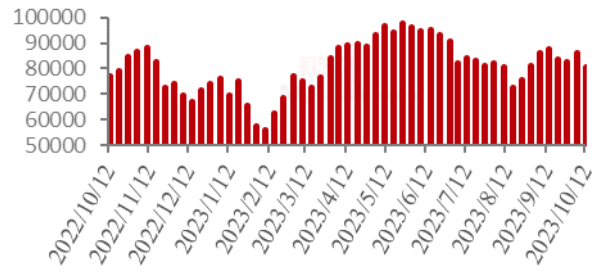


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

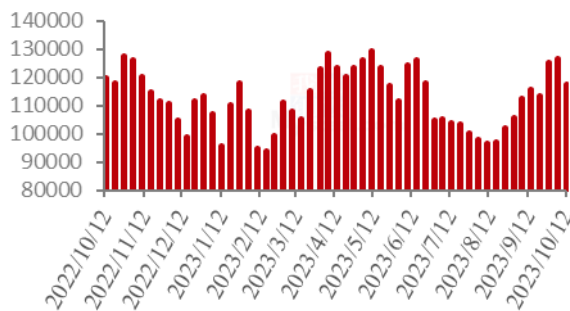


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

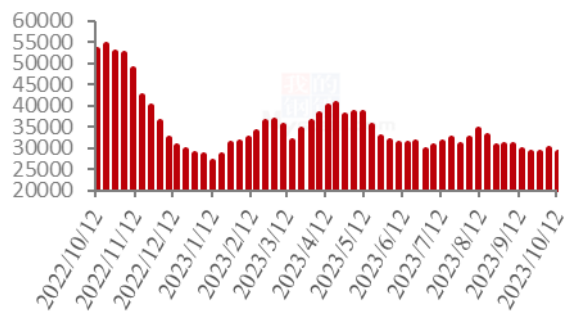


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	下游按需拿货，整体购销一般，对厂家出货拉动一般。
麦芽糖浆	食品需求较上半年较好，但整体带动有限。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，采购较少。
麦芽糊精	出口订单支撑出货尚可，国内走货一般。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

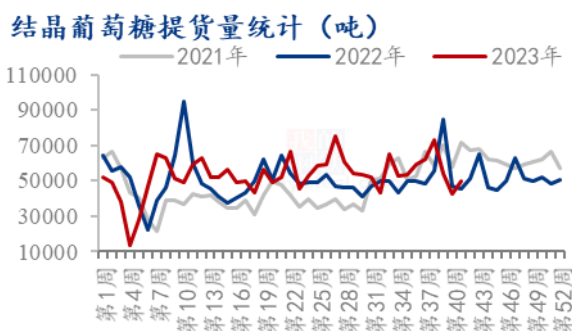


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

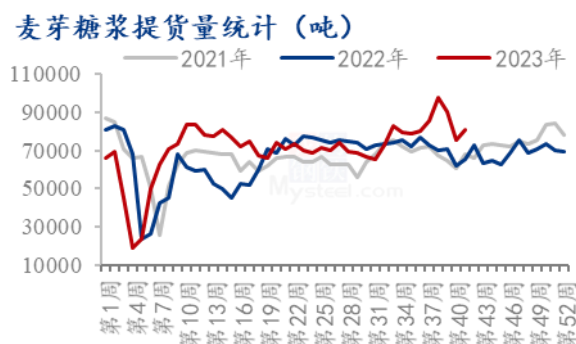


图 10 麦芽糖浆提货量统计

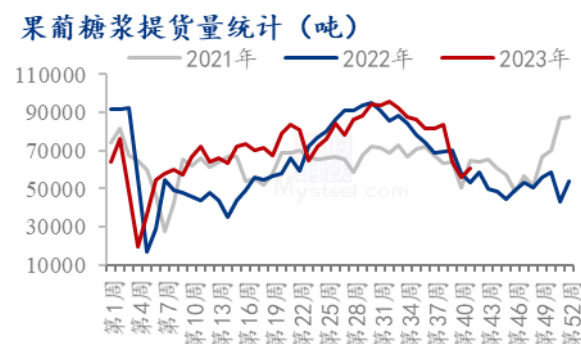


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3928 元/吨，较节前明显下跌，当前结晶糖理论平均利润为 355 元/吨，环比上周增加 59 元/吨。主要是近期原料玉米低位，导致盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为 4580 元/吨，较节前下滑 60 元/吨，麦芽糊精理论利润 613 元/吨，较上周增加 65 元/吨，产品盈利增加主要是原料价格偏弱，成本下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

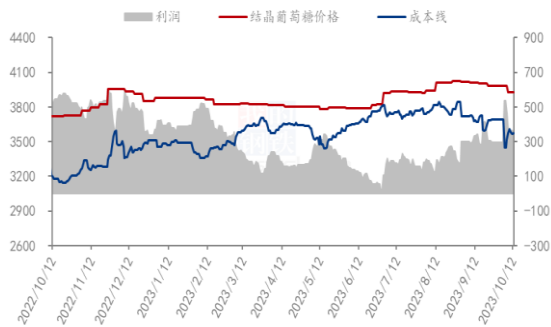


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

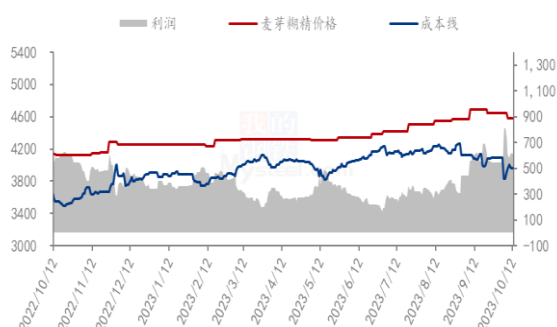


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2952 元/吨，较节前下滑 97 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-5 元/吨，与节前盈利变动较小，虽然原料下滑，但糖浆也有明显走低，导致盈利并未有明显走高；本周果葡糖浆出货均价为 3190 元/吨，价格较节前下跌 68 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 31 元/吨，环比增加 35 元/吨。原料下滑，成本走低，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）

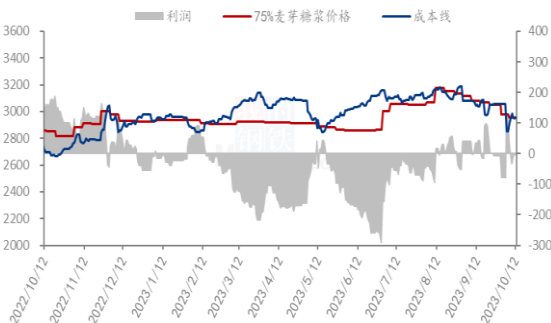


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

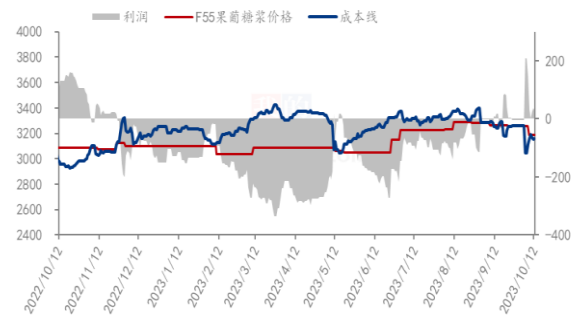


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2736	2855	-119

数据来源：钢联数据

本周东北市场玉米供应充足，需求不佳，价格偏弱运行。辽宁玉米大范围收割上市，整体丰产；黑龙江农场粮外销诉求高，供应整体较为充足。东北深加工收购使用潮粮，因气温较高和仍有看跌预期，整体随用随采。华北玉米价格震荡。基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。当前购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化。销区价格弱势运行。产区新粮大量上市，市场看空情绪强，北港收购价格频繁下跌，销区港口到货成本下降，贸易商报价下跌，心态偏弱。

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

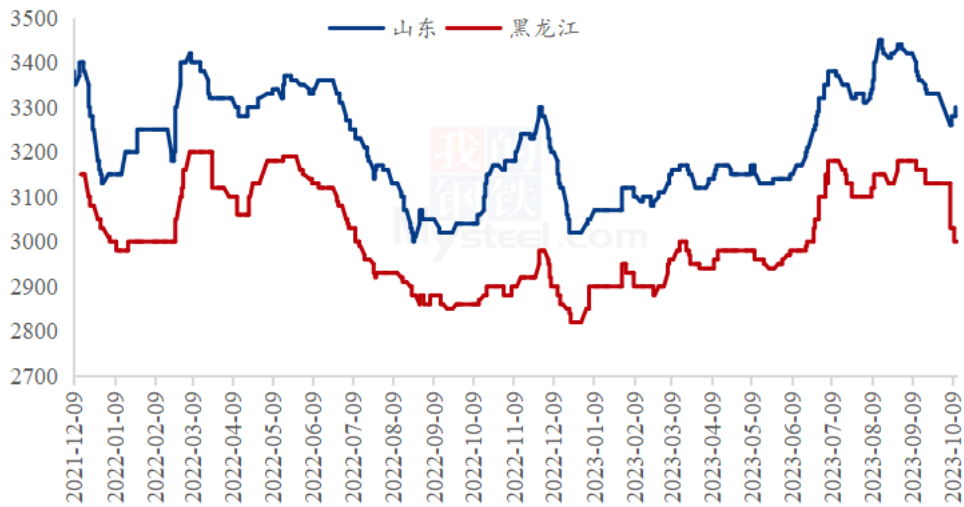
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	25.73	24.94	0.79
玉米淀粉企业开机率	47.93%	46.46%	1.47%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格走势分化，华北玉米淀粉市场价格较为坚挺，东北市场价格则偏弱运行。节前下游市场备货量较低，节后下游采购积极备货补库，市场成交情况良好，交投气氛热烈，华北区域市场价格较节日期间出现上涨。而东北地区，新粮仍在持续上量，原料价格较为低廉，工厂在保证利润前提下积极出货，大单价格可商议空间较大。整体来看，玉米淀粉市场供需基本面情况良好，市场货源偏紧，但由于玉米上量预期存在，工厂销售策略倾向于积极出货兑现利润，玉米淀粉短期仍有压力。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



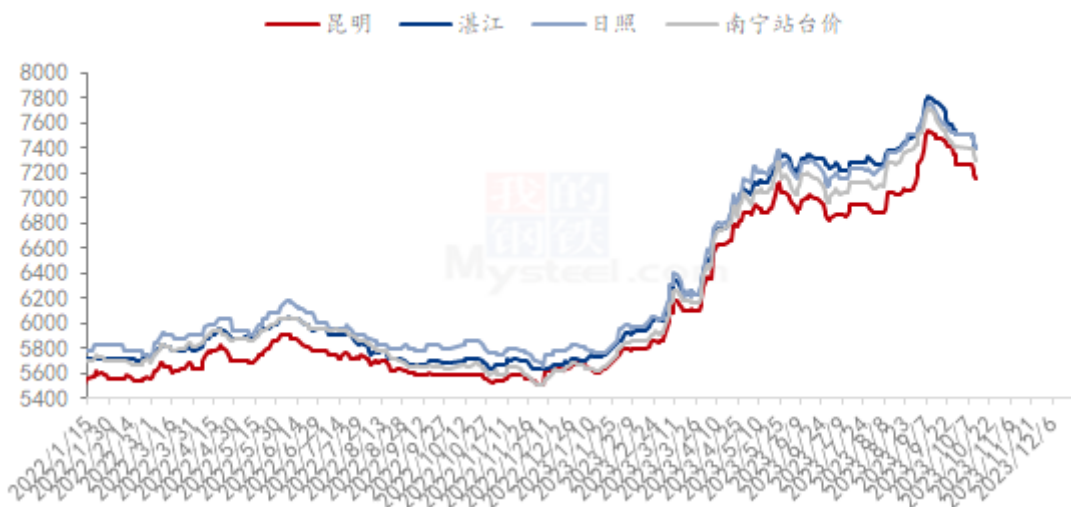
数据来源：钢联数据

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大幅下调，新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，新糖上市报价低于市场价格，陈糖销售压力增加，报价大幅下跌。中秋国庆采购高峰刚过，采购进入短暂的空档期，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）

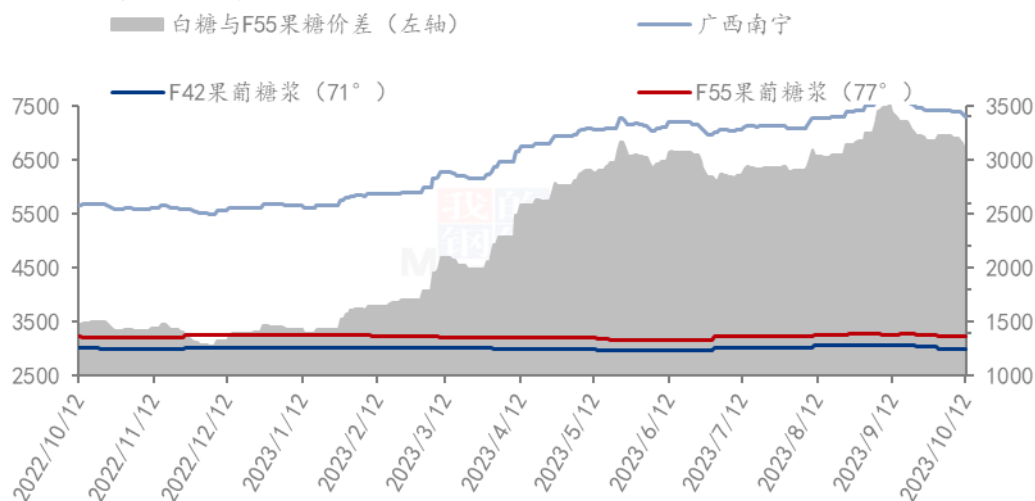


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格下降，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 3101 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）



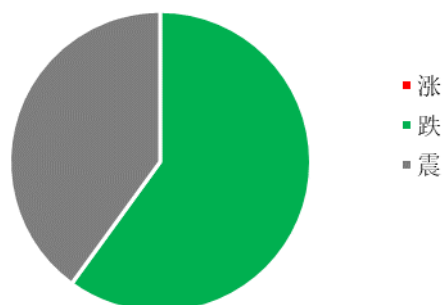
数据来源：钢联数据

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，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是需求一般，盈利较好，下游采购谨慎下，企业或将有降价签单情况。

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

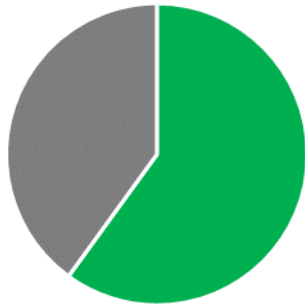


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，企业走货不畅，原料低位下，有继续走低预期。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

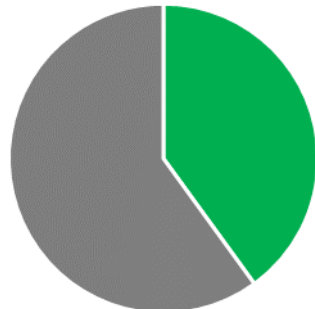


图 22 果葡糖浆企业心态分析

■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是近期低价已经接近成本下，后期高价或将有走低预期，低价暂稳。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

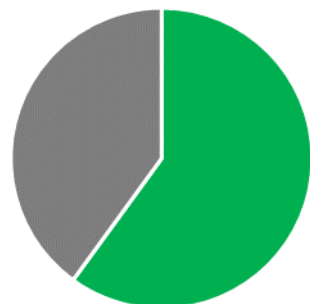


图 23 麦芽糊精企业心态分析

■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌增多，国内部分大厂恢复生产，国内需求一般下，企业成交或将偏弱运行。

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

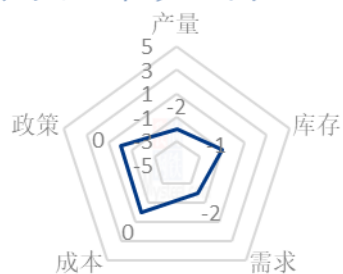


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

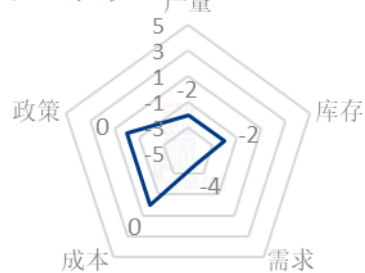


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

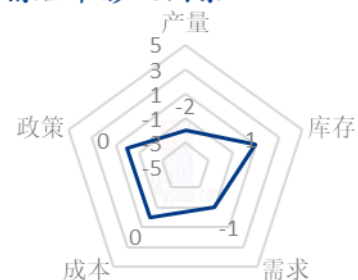


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

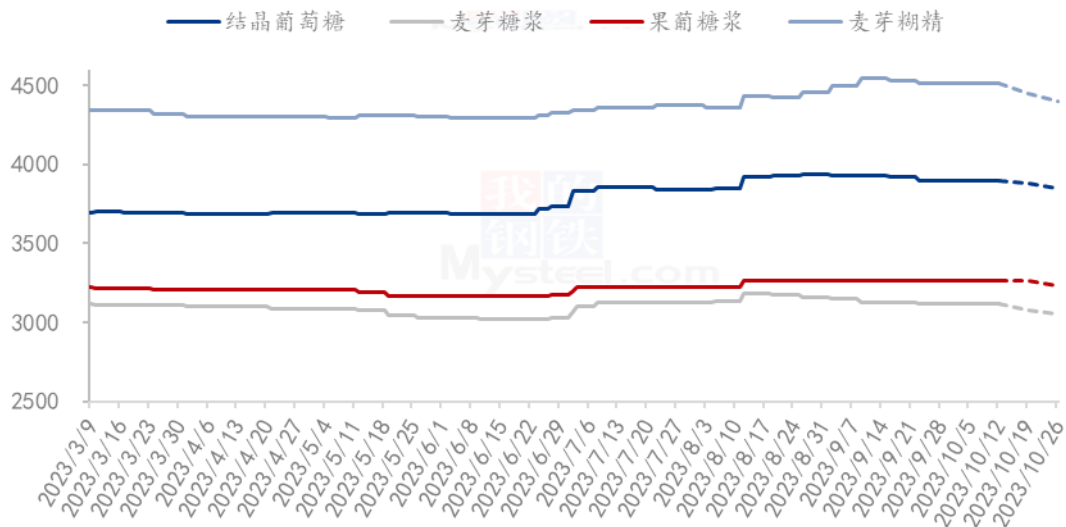
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖价格暂稳，大厂挺价，但后期需求情况一般，市场供应充足下，企业有压缩利润，提高签单意向，预计下周稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：食品采购一般，啤酒淡季，麦芽糖浆出货情况一般，大厂开工陆续恢复，市场走货压力增加，原料暂时低位震荡，麦芽糖浆仍有走低预期。

果葡糖浆：饮料需求进入淡季，厂家走货压力较大，但近期低价已经将至成本线附近，难以继续下滑，预计下周低价暂稳，高价继续向低价靠拢。

麦芽糊精：麦芽糊精出口情况尚可，支撑部分大厂价格，但国内采购一般，厂家生产增加下，压制成交价格，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 021-26090228 刘霞 021-26090227

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100