

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



### Mysteel 农产品

编辑：王丽丽、刘霞

电话：05337026638

邮箱：[wanglilia@mysteel.com](mailto:wanglilia@mysteel.com)

05337026906

# 淀粉糖市场周度报告

(2023. 8. 31-2023. 9. 7)

## 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

本周淀粉糖整体出货情况一般，厂家供应固定客户，价格暂时高位震荡。下游高价拿货谨慎，虽然部分双节备货，食品拿货增多，但整体供应市场过剩下，仍压制价格上行幅度。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

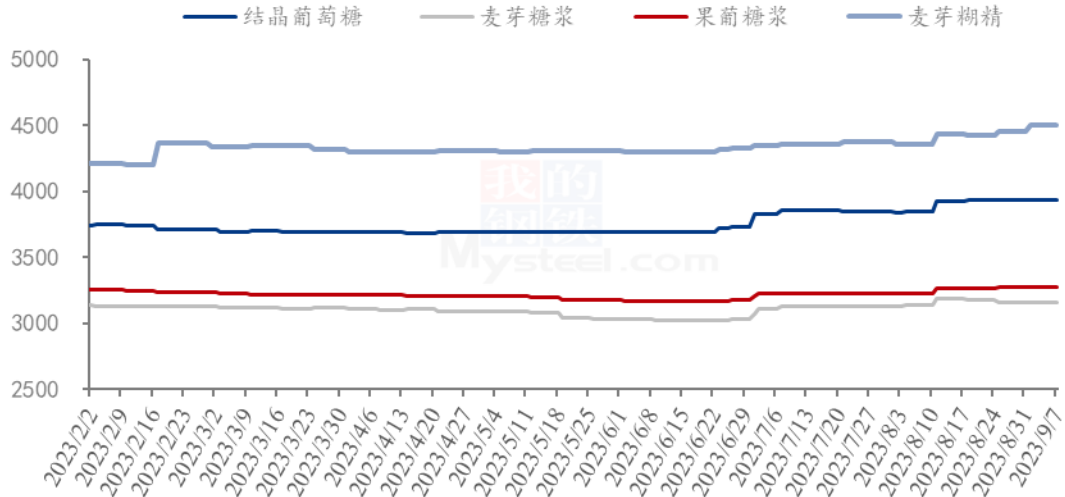
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.15%	45.84%	-0.69%
	麦芽糖浆企业开机率	49.84%	49.25%	0.59%
	F55 果葡糖浆企业开机率	64.43%	65.23%	-0.80%
	麦芽糊精企业开机率	47.06%	47.33%	-0.27%
	淀粉糖企业库存（万吨）	41.97	41.74	0.23
需求	饮料	饮料逐步走淡，部分限产；		
	食品	近期下游食品部分有中秋备货情况，对淀粉糖需求增加；		
	发酵	发酵开工恢复，需求增加；		
	啤酒	啤酒需求情况较前期减少；		
	出口	出口订单对国内部分企业出货祈祷支撑；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	301	178	123
	75%麦芽糖浆（元/吨）	40	-53	93
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-1	-114	113
	麦芽糊精（元/吨）	447	308	139
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3933	3934	-1
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3153	3157	-5
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3269	3267	1
	麦芽糊精（元/吨）	4501	4454	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

本周结晶葡萄糖市场出货情况一般，厂家供应固定订单。原料高位下，企业挺价心态，价格暂时高位稳定，下游高价抵触，采购活动一般。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	2023/8/31	2023/9/7	周环比	周同比
河北省	3990	3990	0.00%	7.26%
黑龙江省	3717	3727	0.27%	6.27%
辽宁省	3950	3950	0.00%	8.22%
山东省	4026	4019	-0.18%	4.79%

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主流稳定，厂家供应固定客户，近期双节备货，食品采购增多，支撑部分出货，但市场供应过剩下，压制价格上行。原料高位支撑，麦芽糖浆低价无盈利情况下，难有下滑预期。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	2023/8/31	2023/9/7	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	3105	3103	-0.08%	2.90%
河南省	3250	3250	0.00%	4.17%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-1.75%
湖北省	3200	3200	0.00%	-1.03%
吉林省	3013	3013	0.00%	-3.21%
辽宁省	3000	3000	0.00%	-1.64%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-2.73%
山东省	3135	3119	-0.52%	2.73%
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消费逐步走弱，果葡糖浆走货压力增大，企业库存增加，压制成交价格，部分企业已经开始调整后期生产检修计划。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/8/31	2023/9/7	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	3375	0.75%	3.05%
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	3100	3100	0.00%	0.00%
山东省	3285	3285	0.00%	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暂稳，厂家供应固定客户为主。下游需求一般，冷饮等进入淡季，市场走货不畅，出口市场需求尚可，支撑部分企业出货，大厂高价暂稳，支撑价格稳定。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	2023/8/31	2023/9/7	周环比	周同比
河北省	4503	4503	0.00%	5.55%
河南省	4450	4475	0.56%	-5.79%
黑龙江省	4100	4400	7.32%	3.53%
吉林省	4450	4450	0.00%	-3.26%



山东省	4570	4570	0.00%	0.13%
-----	------	------	-------	-------

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

近期原料价格高位且供应紧张，厂家成本压力较大，加之需求一般，市场停机检修增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.15%，环比上周下滑 0.7 个百分点，近期原料供应一般，以及部分大厂生产不稳，导致开工低位。麦芽糖浆开工率为 49.84%，环比上周增加 0.58 个百分点，整体开工区间震荡为主。本周 F55 果葡糖浆开机率在 64.43%，开工较上周下滑 0.8 个百分点，部分企业检修，导致开工略有下滑。麦芽糊精开工率为 47.06%，较上周下滑 0.27 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)

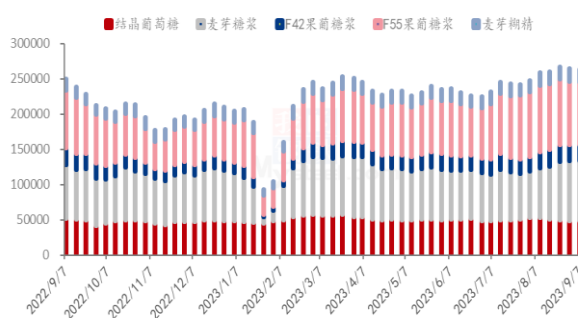


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化(%)

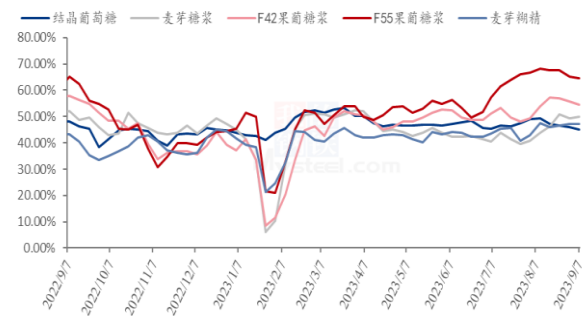


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

#### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

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，随着发酵和食品需求增加，结晶葡萄糖消耗增多，加之开工偏低，企业库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 16.33 万吨，环比上周下滑 1.1 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求一般，企业走货不佳下，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.64 万吨，环比上周增加 0.53 万吨。果葡糖浆方面，天气转凉，下游消费减弱，对果糖消耗减慢，导致库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.28 万吨，环比上周

增加 0.71 万吨。麦芽糊精方面，市场虽然开工偏低，但终端需求不佳，产销基本平衡。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 0.01 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

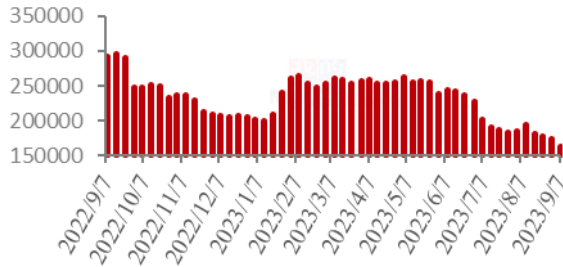


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

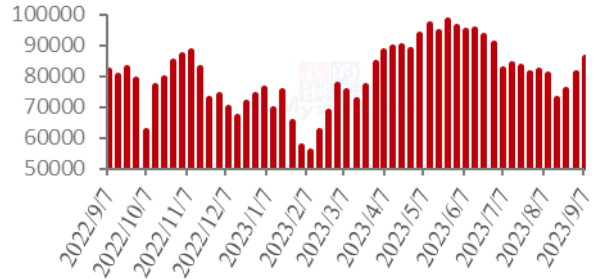


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

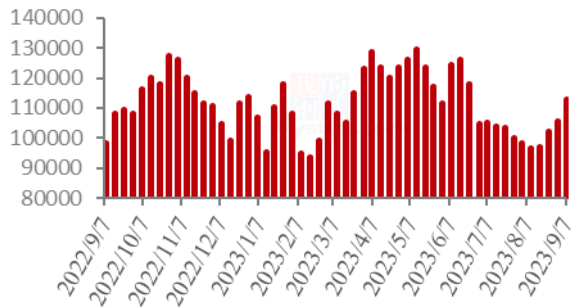


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

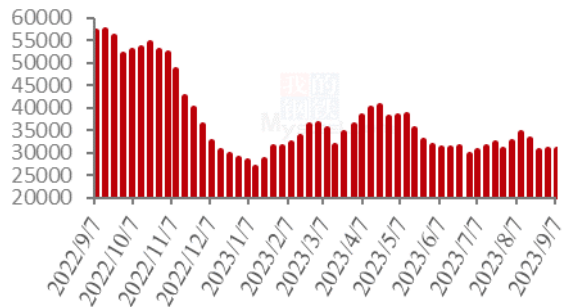


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	食品和发酵行业需求增加，加之部分限产，厂家库存无较大压力；
麦芽糖浆	中秋食品备货支撑部分出货，但有限；
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

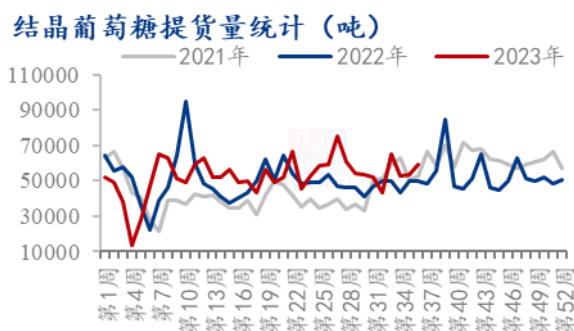


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

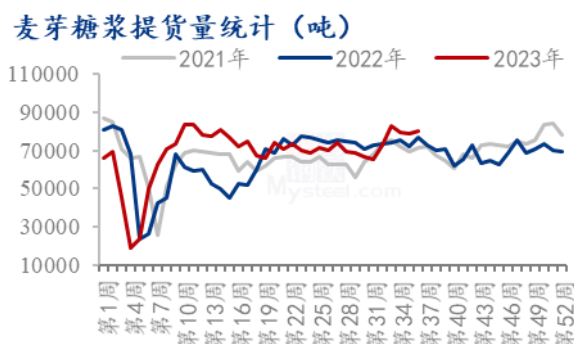


图10 麦芽糖浆提货量统计

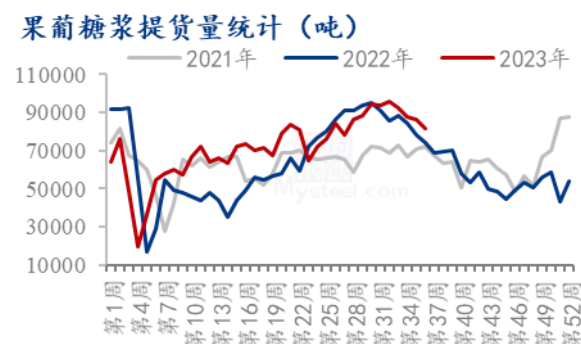


图11 果葡糖浆提货量统计

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4019元/吨，当前结晶糖理论平均利润为301元/吨，环比上周增加123元/吨，盈利增加；本本周麦芽糊精出货价格为4570元/吨，麦芽糊精理论利润447元/吨，较上周增加139元/吨。主要是本周玉米价格高位小幅回调，企业高价暂稳下，盈利增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

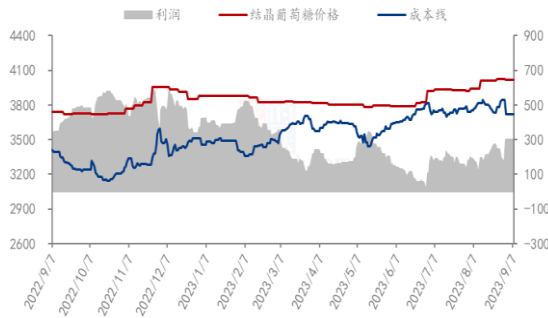


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

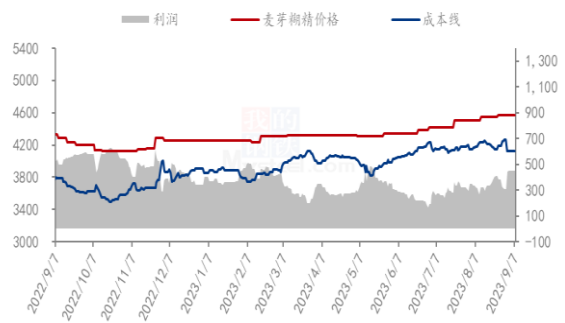


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，本本周麦芽糖浆出货均价为3119元/吨，价格略降，周内麦芽糖浆利润为40元/吨，环比上周增加93元/吨，盈利较前期增加；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-1元/吨，环比上周增加113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）

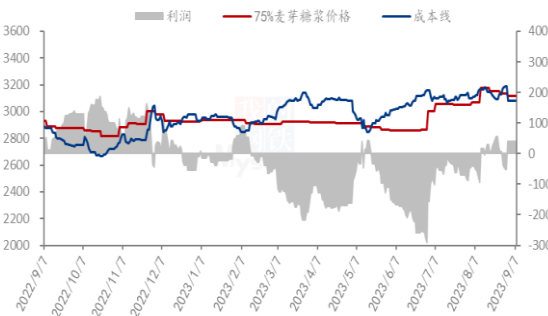


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

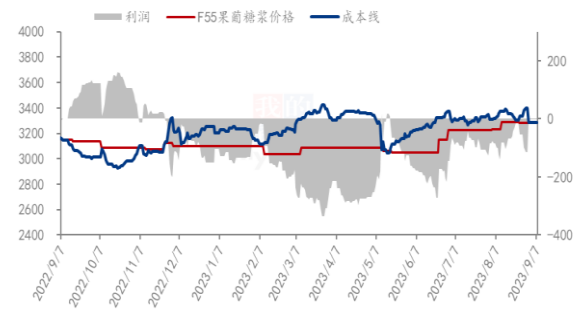


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

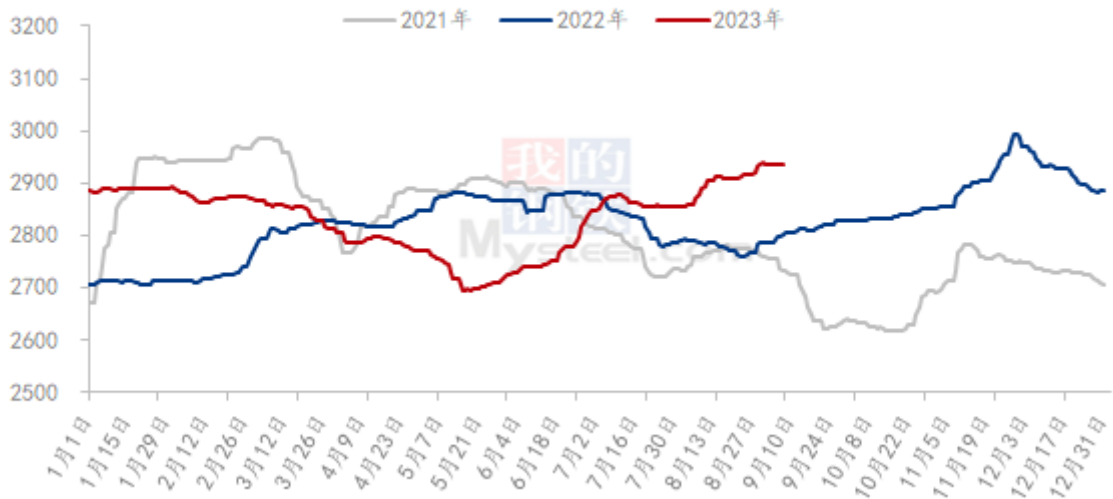
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2937	2938	-1

数据来源：钢联数据

本周全国玉米均价为 2937 元/吨，周环比上涨 0.44%，东北玉米价格整体稳定，辽宁新粮零星上市，市场新陈粮过渡初期，现货价格相对坚挺。华北玉米价格先跌后稳，本地货源出库意愿增强，东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格下跌。但由于新玉米上市时间推迟，主要依然靠陈粮供应，价格又出现微幅反弹，整体价格依然维持高位。销区玉米市场渠道库存维持低位，但港口询价气氛有所减弱，饲料企业亦偏向采购糙米，挤占玉米市场需求，供需博弈下，价格高位震荡。下周国内新赛季秋粮继续少量上市，预计玉米价格延续震荡调整。

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

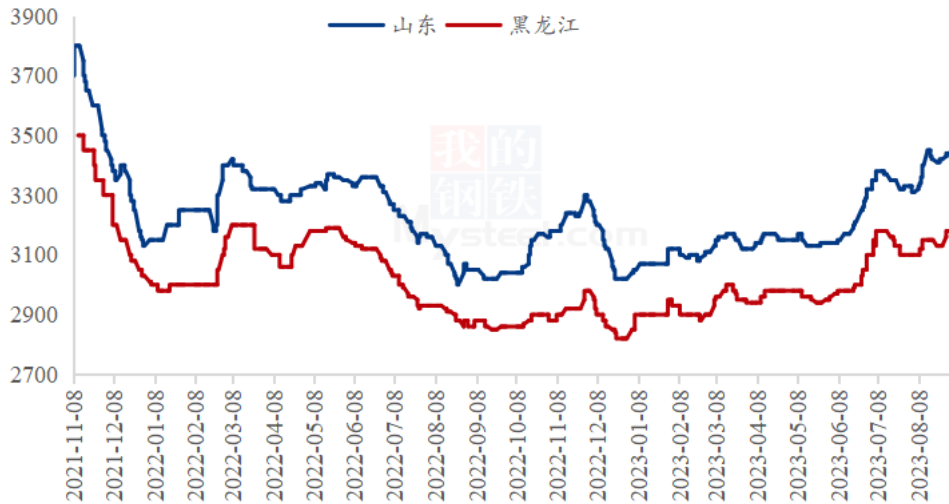
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.35	29.68	-1.33
玉米淀粉企业开机率	52.31%	55.29%	-2.98%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格窄幅震荡，华北玉米淀粉价格小幅下调，东北市场价格较为坚挺。周初华北玉米到货量增加，原料价格高位回落，玉米淀粉价格受此影响小幅回落。但由于原料价格整体维持 3000 元/吨以上震荡，且华北市场货源较为紧张，淀粉

价格回落至 3420 元/吨左右后企稳。东北市场本周玉米淀粉价格较为坚挺，主要是东北企业陆续进入秋季检修，产量逐步下降且未来仍有减产预期，市场可流通货源偏紧，企业挺价。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



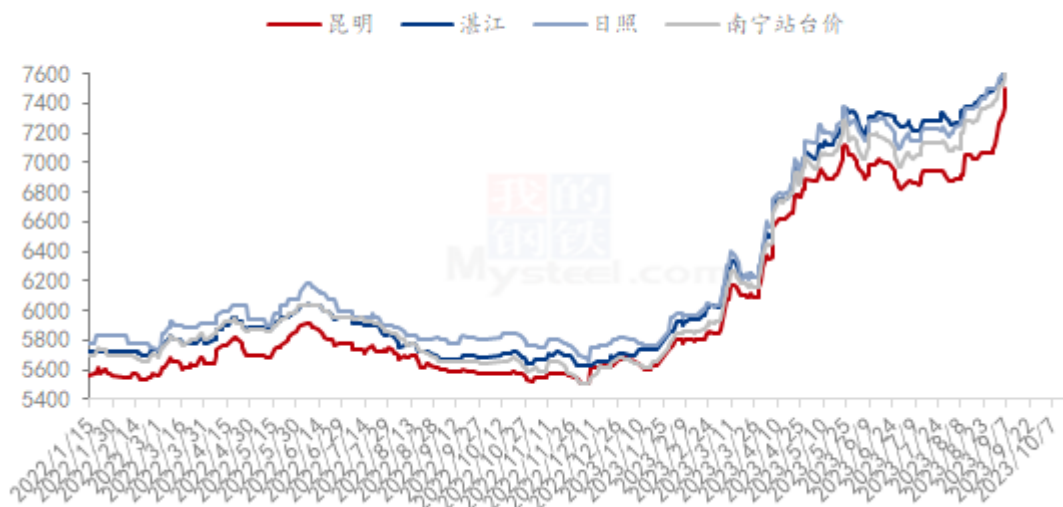
数据来源：钢联数据

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上调。高糖价、高汇率、进口利润倒挂、进口意向降、支撑国内糖价，下游需求有回暖迹象，现货市场报价坚挺，制糖集团库存进一步降低，惜售情绪加重，报价连续上调，下游终端面临中秋国庆节日订单增加，被动接受高糖价，现货价格稳固上涨。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

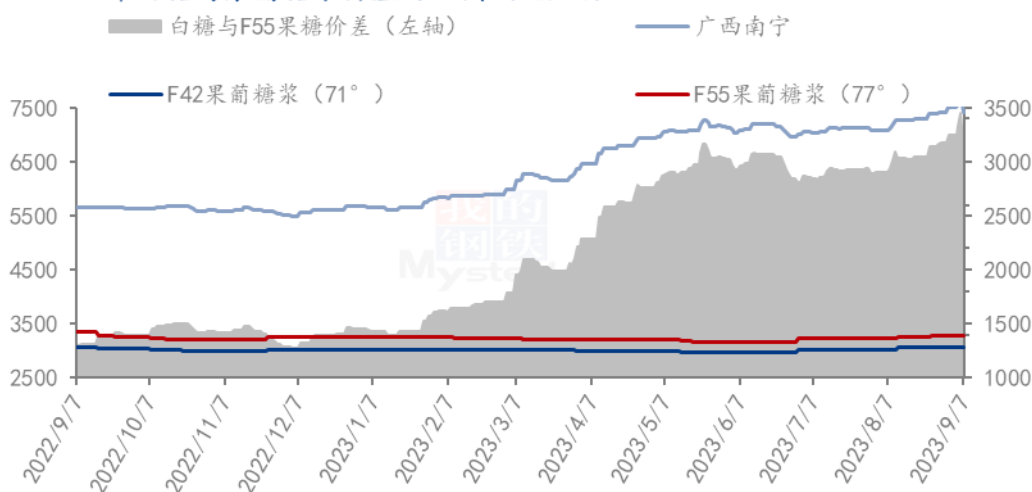


数据来源: 钢联数据

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，20%涨，20%看跌，60%看稳。看稳居多，主要近期企业库存偏低，加之食品、发酵需求转好，厂家走货暂无压力，支撑价格高位。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

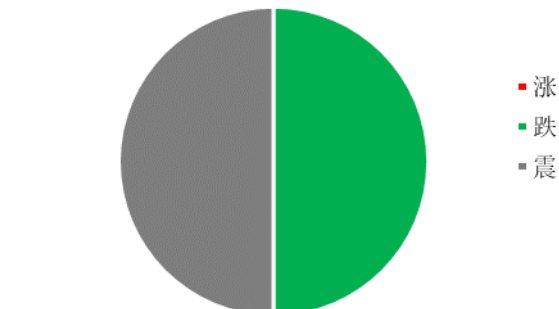


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，40%看跌，50%看稳。看稳居多，但部分看跌也有较多预期，主要是糖浆近期走货有一定压力，加之原料偏弱下，价格稳中偏弱运行。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



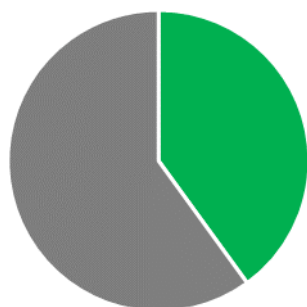
调研市场企业，0%看涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌居多，主要是果葡糖浆下游需求逐步走弱，企业走货压力增加下，价格或将有偏弱预期。



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。近期市场大厂走货尚可，高价暂稳下，支撑价格难以下滑，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

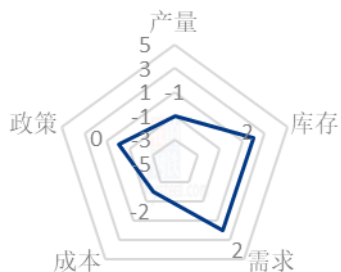


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

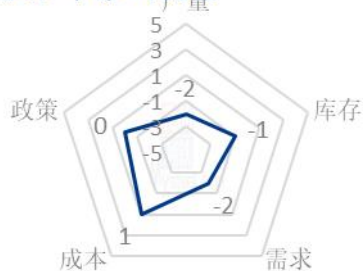


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

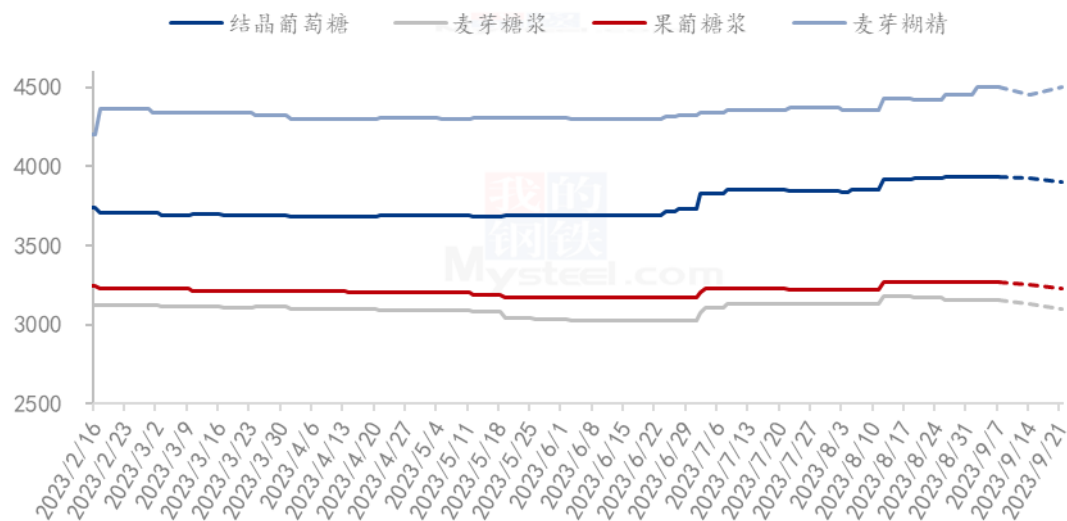
**结晶葡萄糖：**近期结晶葡萄糖市场出货情况一般，高价下游接单谨慎，但市场限产和下游拿货增加下，企业库存无压力，支撑价格暂时高位暂稳。

**麦芽糖浆：**后期双节备货，以及糖果需求陆续好转，或将支撑麦芽糖浆出货，但原料偏弱，加之供应过剩下，企业成交商谈空间或将增大。

**果葡糖浆：**下周饮料消费继续走弱，对果葡糖浆走货起到一定压制，厂家限产，库存增多，预计价格偏弱运行。

**麦芽糊精：**下周麦芽糊精下游消费情况一般，企业供应固定客户，市场虽然供应增加，但大厂有一定挺价意向，价格暂时高位稳定，后期供应增加下，价格或将有走弱预期。

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 0533-7026638 刘霞 0533-7026906

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100