

淀粉糖市场

周度报告

(2023.11.02-2023.11.09)



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. 11. 02–2023. 11. 09)

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.....	- 6 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析	- 7 -
第六章 相关产品	- 7 -

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价格主流稳定，零星有小幅试探性提涨，但下游需求不佳，市场跟进有限。原料止跌回弹，淀粉糖整体成本增加，支撑淀粉糖价格未有继续下滑，甚至部分厂家在连续下滑导致市场购销偏弱下，有挺价意向，小幅提涨价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

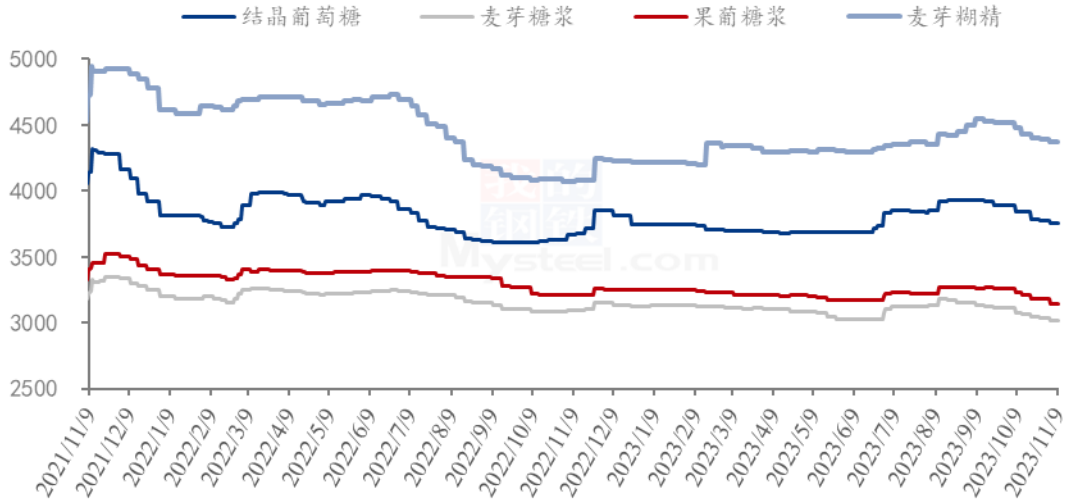
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.95%	52.62%	-1.67%
	麦芽糖浆企业开机率	47.11%	49.39%	-2.28%
	F55 果葡糖浆企业开机率	35.06%	34.42%	0.64%
	麦芽糊精企业开机率	57.22%	58.27%	-1.05%
	淀粉糖企业库存（万吨）	44.31	43.67	0.64
需求	饮料	饮料淡季持续，甚至较往年偏低；		
	食品	食品近期采购一般，下游消耗较慢下，采购不佳；		
	发酵	发酵正常开工，按需采购；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购情况不佳；		
	出口	出口订单情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	352	383	-31
	75%麦芽糖浆（元/吨）	16	23	-7
	F55 果葡糖浆（元/吨）	41	8	33
	麦芽糊精（元/吨）	528	620	-92
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3753	3773	-20
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3019	3037	-18
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3144	3179	-35
	麦芽糊精（元/吨）	4370	4397	-27

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，厂家暂时稳价观望市场。下游拿货一般，采购较为谨慎，企业库存增加，但原料反弹，支撑市场心态，企业价格暂时稳价观望原料和需求情况。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3700-4100 元/吨，河北出厂价格 3700-3850 元/吨，黑龙江地区 3450-3500 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/2	2023/11/9	周环比	周同比
河北省	3770	3760	-0.27%	1.62%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	1.45%
辽宁省	3800	3800	0.00%	7.04%
山东省	3866	3866	0.00%	2.59%

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，零星原料上涨下小幅提涨。但终端需求不佳，啤酒淡季，食品需求不佳，企业走货有压力，压制价格上行。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2810-3050 元/吨，吉林地区出货价格 2750-2800 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/2	2023/11/9	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	2813	2827	0.47%	0.33%
河南省	3000	3000	0.00%	0.84%
黑龙江省	2650	2650	0.00%	0.00%
湖北省	3133	3133	0.00%	-1.57%
吉林省	2863	2800	-2.18%	-6.67%
辽宁省	2900	2800	-3.45%	-1.75%
内蒙古	2750	2700	-1.82%	-3.57%
山东省	2905	2893	-0.42%	0.27%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3600	3300	-8.33%	-8.33%
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暂稳，饮料消费淡季，市场采购较弱，导致企业停机限产较多，整体开工较低，出货压力较大下，市场低价增多。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3000-3150 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	2023/11/2	2023/11/9	周环比	周同比
安徽省	3175	3175	0.00%	-0.78%
福建省	3150	3050	-3.17%	-7.58%
广东省	3175	3150	-0.79%	-5.50%
河北省	3050	3025	-0.82%	0.00%
河南省	3167	3100	-2.11%	-1.59%
黑龙江省	2900	2700	-6.90%	-3.57%
湖北省	3190	3125	-2.04%	-0.79%
吉林省	2950	2850	-3.39%	-1.72%
江苏省	3200	3200	0.00%	-9.86%
辽宁省	2950	2850	-3.39%	-1.72%
山东省	3088	3063	-0.81%	-0.81%
陕西省	3250	3250	0.00%	-7.14%
上海市	3250	3200	-1.54%	-4.48%
四川省	3450	3400	-1.45%	0.00%
天津	3100	3075	-0.81%	-3.91%
浙江省	3250	3200	-1.54%	-4.48%

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震荡偏弱运行，大厂开工恢复，国内货源供应增加下，导致企业出货不佳，成交下滑。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4150-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3960-4450 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/2	2023/11/9	周环比	周同比
河北省	4250	4227	-0.55%	4.79%
河南省	4400	4350	-1.14%	7.41%
黑龙江省	4300	4300	0.00%	9.55%
吉林省	4400	4360	-0.91%	5.06%
山东省	4490	4440	-1.11%	7.64%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期终端需求一般，饮料、食品消费不佳，企业走货不畅下，限产增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.95%，环比上周下滑 1.67 个百分点，零星大厂轮检，开工略降。麦芽糖浆开工率为 47.11%，环比上周下滑 2.28 个百分点，下游采购一般，企业走货不畅下，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 35.06%，开工较上周增加 0.65 个百分点，部分停机企业库存紧张下恢复生产，导致开工略增。麦芽糊精开工率为 57.22%，较上周下滑 1.05 个百分点，主要是部分生产受限，开工下滑。

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)

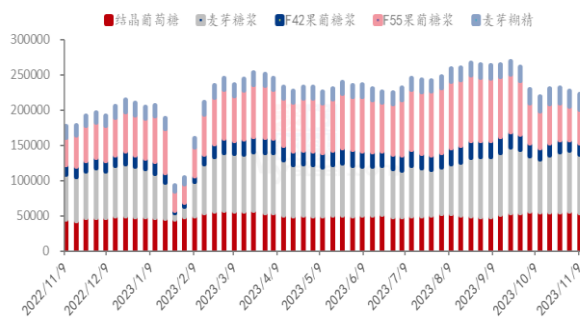


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

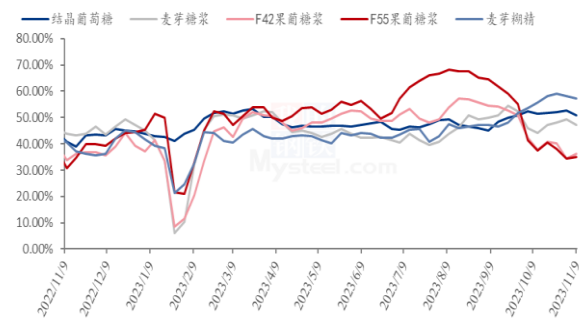


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

终端采购不佳，企业走货较慢下，淀粉糖整体库存增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 44.31 万吨，环比上周增加 0.64 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求不佳，但开工略降下，库存增加较少。本周结晶葡萄糖库存 17.33 万吨，环比上周增加 0.14 万吨。麦芽糖浆方面，近期终端需求情况一般，走货不畅下，库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 9.43 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求情况不佳，下游拿货不佳下，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.23 万吨，环比上周增加 0.25 万吨。麦芽糊精方面，近期国内需求不佳，库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.53 万吨，环比上周增加 0.09 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

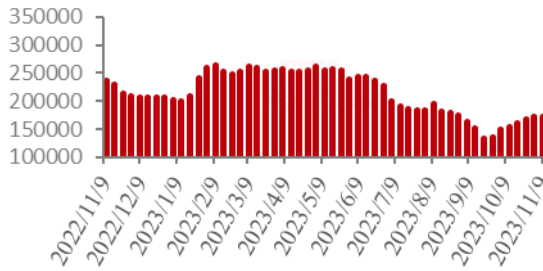


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

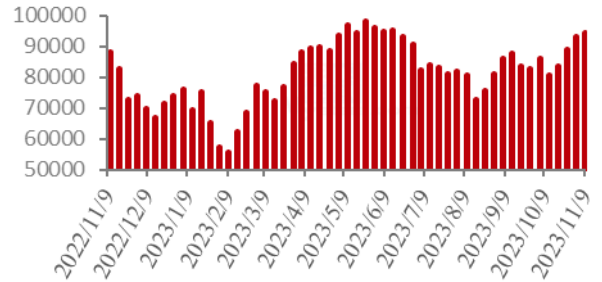


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

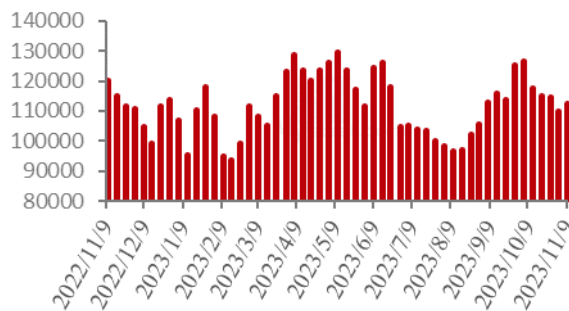


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

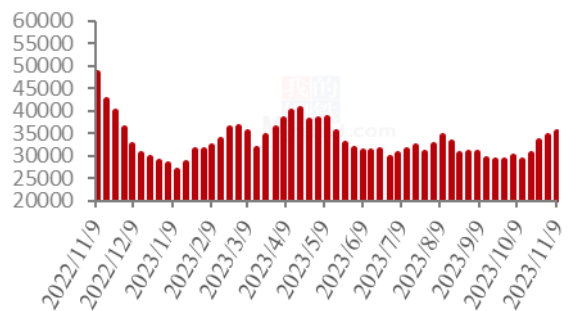


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	下游食品、饲料等采购情况不佳，结晶葡萄糖出货情况不佳。
麦芽糖浆	啤酒需求淡季，食品近期也未有较好表现。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，甚至低于往年同期，导致果葡糖浆出货压力较大。
麦芽糊精	国内食品、冷饮等需求不佳，企业走货有压力，出口市场拿货较好。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

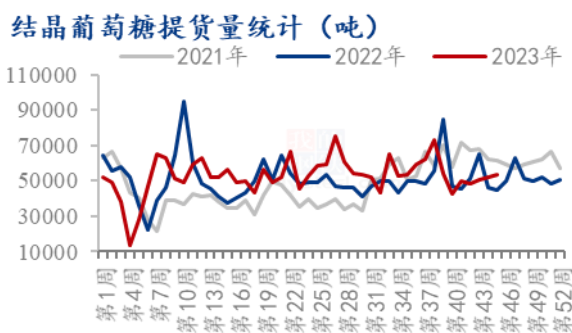


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

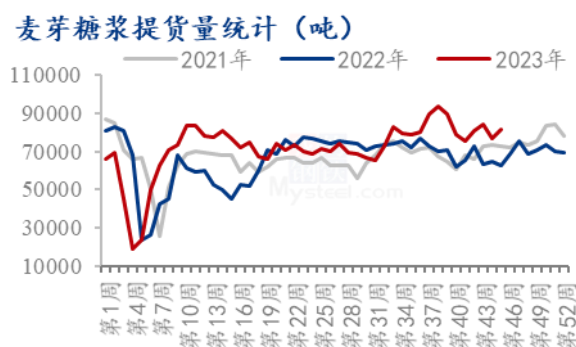


图10 麦芽糖浆提货量统计



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3866元/吨，当前结晶糖理论平均利润为352元/吨，环比上周下滑31元/吨。主要是近期原料止跌反弹，成本增加下，盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为4440元/吨，麦芽糊精理论利润537元/吨，较上周盈利下滑83元/吨。原料上涨，产品价格下滑，盈利下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

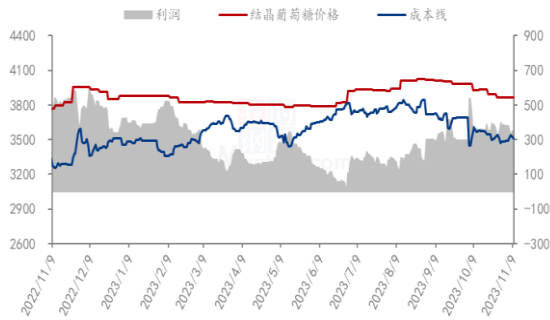


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

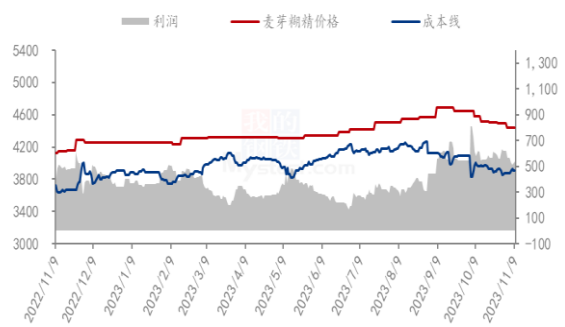


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2893 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 16 元/吨，较上周下滑 7 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3063 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 41 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

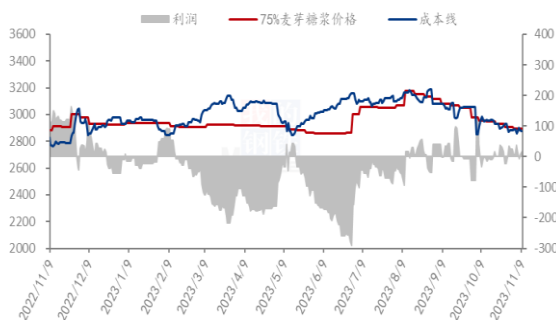


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

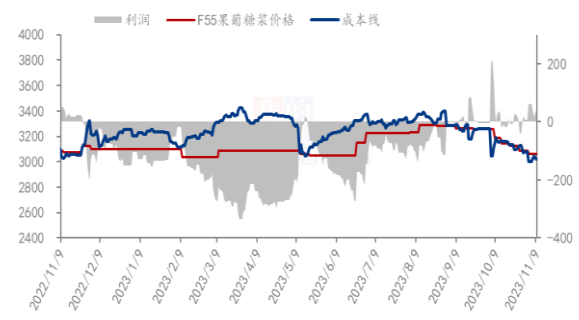


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

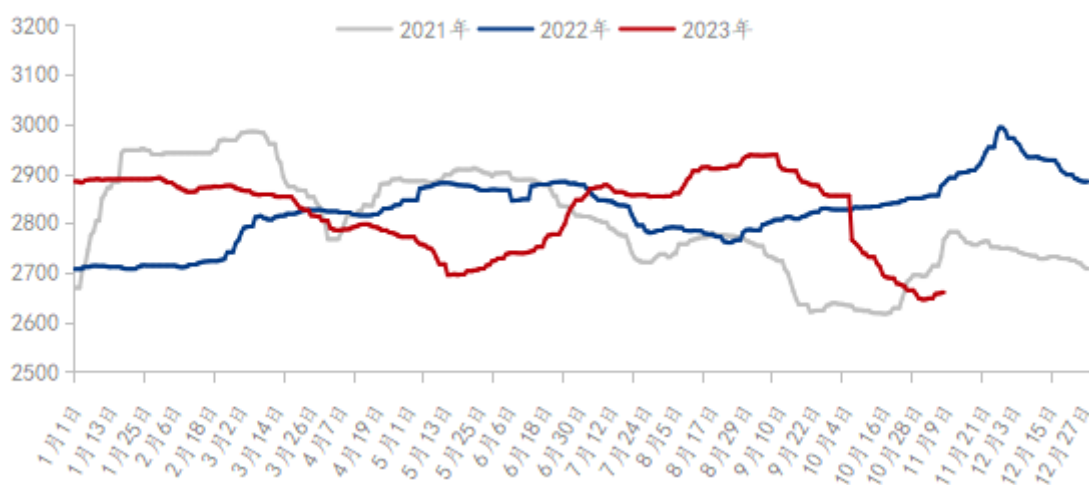
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2660	2646	14

数据来源：钢联数据

本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经理降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到30-40天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

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

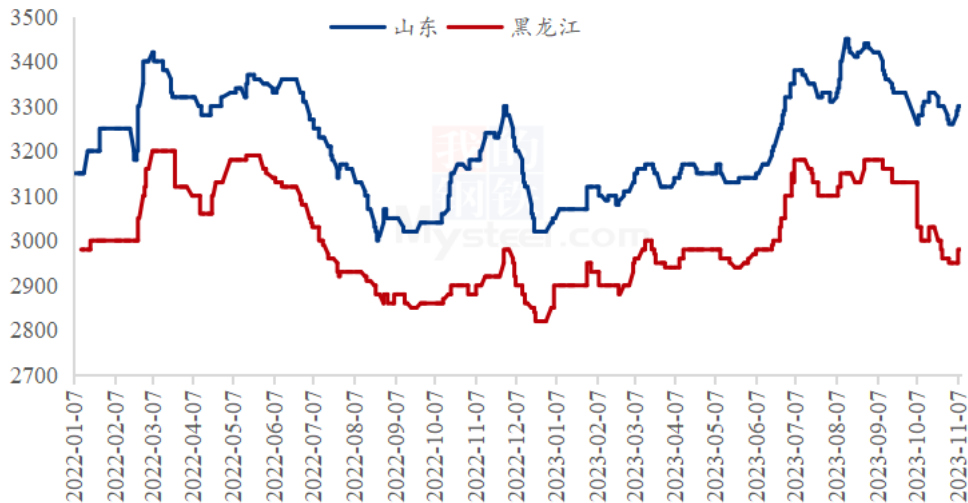
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	34.25	34.27	-0.02
玉米淀粉企业开机率	63.79%	63.83%	-0.04%

数据来源：钢联数据

本周华北玉米淀粉价格止跌反弹，低价订单收紧市场成交重心明显上移。上周五开始气温下降，东北地区迎来暴雪，下游担忧恶劣天气影响物流，且下游库存天数普遍偏低，补库意愿明显增强。上游企业反馈市场交投氛围有所好转，成交量明显增

加，华北地区前期低价订单逐步收紧，市场成交重心上移至 3280 元/吨左右。东北地区受雨雪天气影响，部分企业汽运发货受阻，库存出现小幅累积，价格表现较为稳定。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



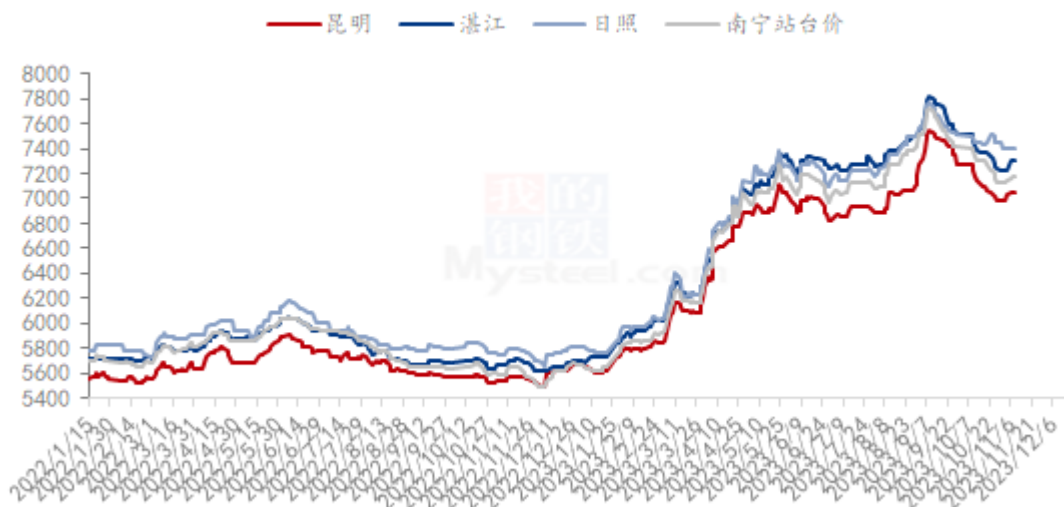
数据来源：钢联数据

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，部分糖源已经售罄，糖会结束后，看多情绪浓厚带动贸易商不哭情绪，糖厂销售节奏加快。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，云南也有 2 家甘蔗糖开榨，本周期货价格上涨，带动贸易商点价，新糖销售增速，但下游终端企业采购积极性一般。广西产区价格维持在 7150-7200 元/吨区间，云南产区价格维持在 6900-7000 元/吨，港口价格位置在 7400 元/吨左右，加工糖报价 7350-7400 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

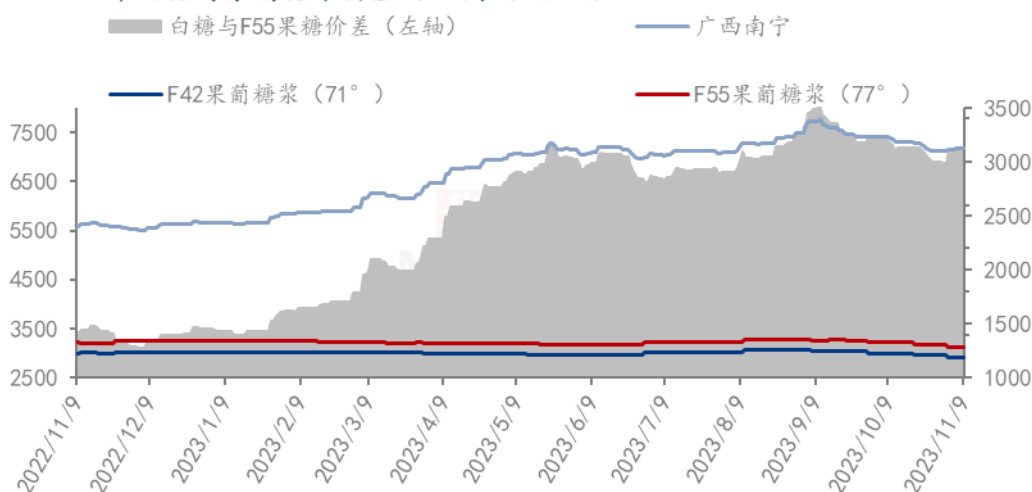


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期果葡糖浆价格下滑，导致两者价差增大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3135 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）



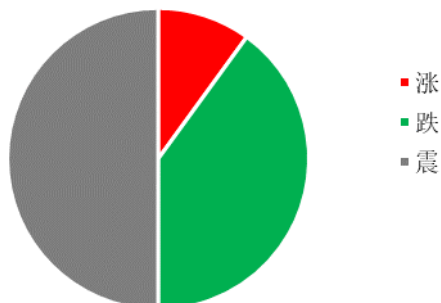
数据来源：钢联数据

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

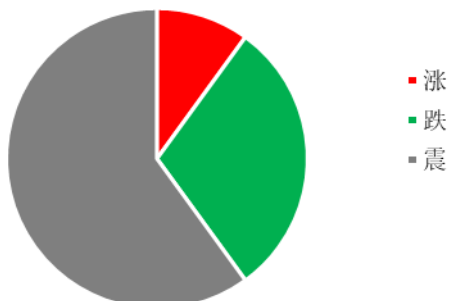


调研市场企业，10%涨，40%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是原料震荡，大厂挺价，下滑不易，暂稳观望市场。

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

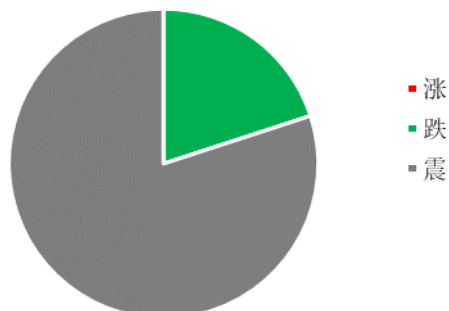


调研市场企业，其中 10%看涨，30%看跌，60%看稳。看稳居多，近期大厂试探性提涨，但终端接受一般，走货不畅下，价格暂稳观望。

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

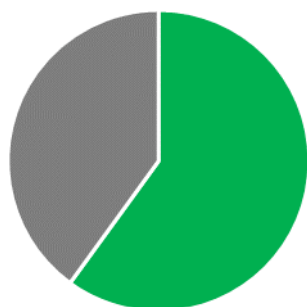


调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%看稳。看稳居多，主要是近期低价已经接近成本线，厂家继续下滑谨慎，高价或将向低价靠拢。

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。看跌居多，国内大厂开工较好下，市场供应增加，竞价出货下，低价增多。

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

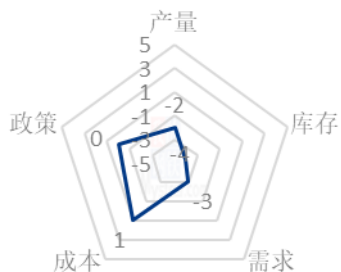


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

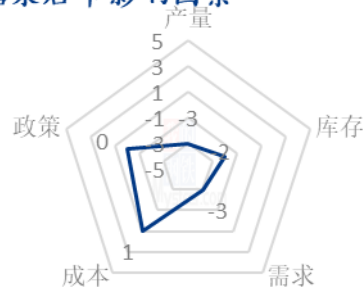


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

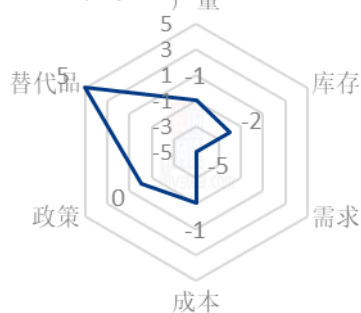


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

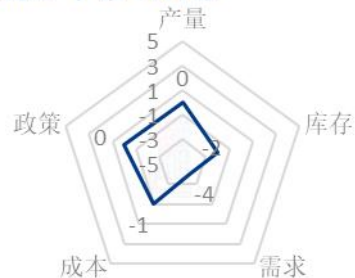


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：近期厂家走货不畅，下游需求疲软，采购一般，厂家走货有压力，库存增加，压制成交价格，但价格连续下滑也并未刺激需求，导致大厂继续降价谨慎，短期暂稳观望市场。

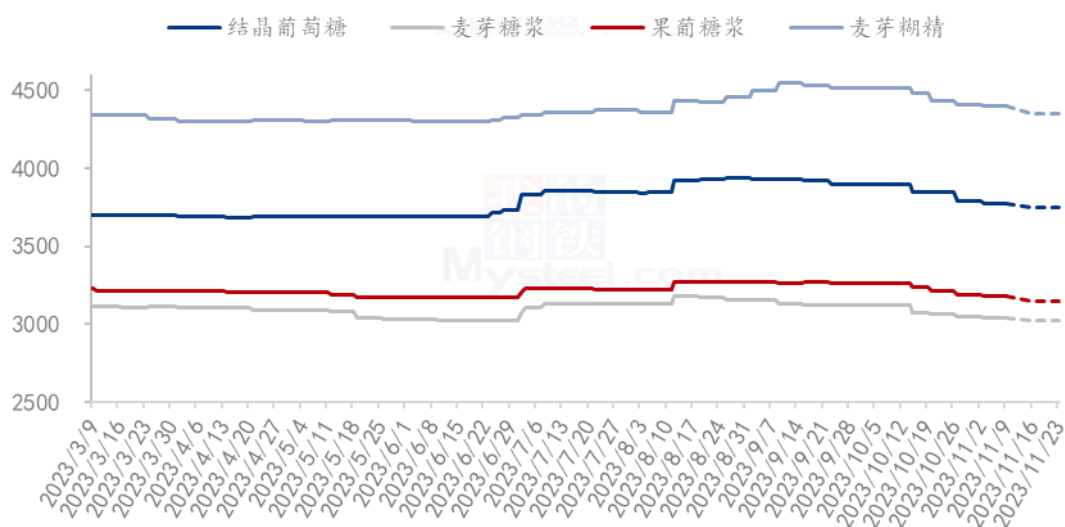
麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力不减，下游需求不佳，市场供应过剩，导致大厂虽有挺价，但整体跟进有限，成交仍低位稳定，预计下周在需求难有好转下，价格暂时低位暂稳。

果葡糖浆：近期饮料消费并未有好转，市场普遍反馈淡季采购情况甚至不及往年，导致市场停机限产较多，企业走货压力下，高价不断向低价靠拢。

麦芽糊精：近期糊精出口暂时稳定，导致部分大厂报价仍高位，但国内大厂开工恢复，供应增加下，企业走货压力较大，压制成交价格下滑，预计下周供应仍过剩

下，价格震荡偏弱。

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