

淀粉糖市场

周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



Mysteel 农产品

编辑：刘霞

电话：(021) 26090227

邮箱：liuxia@mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2023. 11. 16–2023. 11. 23)

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	- 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

本周淀粉糖市场出货情况一般，厂家供应固定客户。近期啤酒饮料需求情况疲软，导致液体糖出货压力较大，压制价格低位运行。固体糖部分企业有挺价意向，下游提货较前期增多，库存低位下，低价减少。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

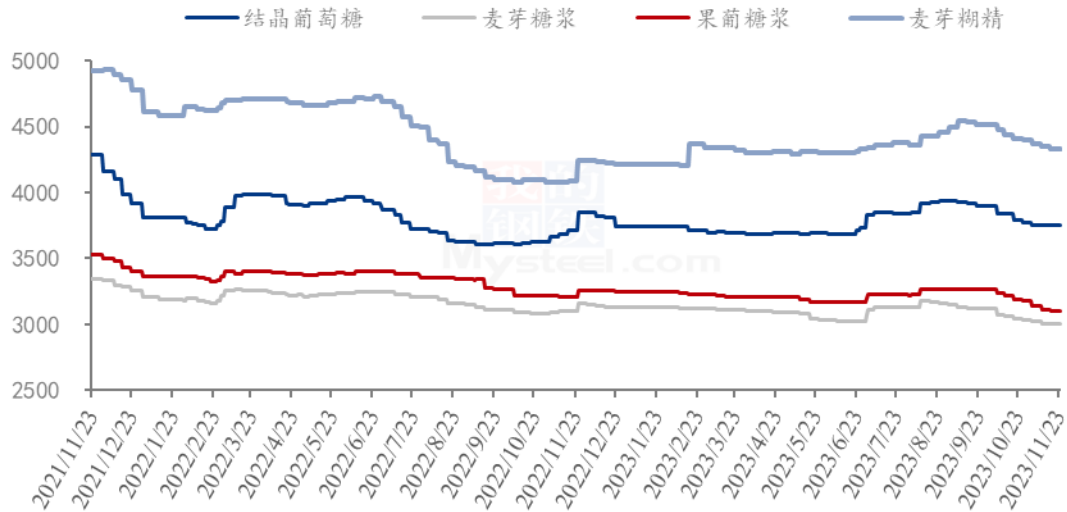
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.63%	47.93%	0.70%
	麦芽糖浆企业开机率	46.10%	46.42%	-0.32%
	F55 果葡糖浆企业开机率	39.41%	36.61%	2.80%
	麦芽糊精企业开机率	61.20%	57.43%	3.77%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.74	44.09	-0.35
需求	饮料	饮料淡季持续，近期并无较好表现；		
	食品	下游食品按需拿货，近期采购一般；		
	发酵	发酵整体采购一般，部分检修；		
	啤酒	啤酒需求并未明显好转，按需拿货；		
	出口	出口订单情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	349	321	28
	75%麦芽糖浆（元/吨）	11	-12	23
	F55 果葡糖浆（元/吨）	43	19	24
	麦芽糊精（元/吨）	510	501	9
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3749	3748	1
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3006	3004	2
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3097	3112	-15
	麦芽糊精（元/吨）	4330.714286	4346	-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图分析

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尚可，大厂挺价情况下，下游提货签单加快，企业库存下滑，支撑市场低价减少。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3750-4100 元/吨，河北出厂价格 3750-3850 元/吨，黑龙江地区 3480-3520 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/16	2023/11/23	周环比	周同比
河北省	3760	3763	0.07%	1.69%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	0.48%
辽宁省	3800	3800	0.00%	7.04%
山东省	3860	3860	0.00%	1.75%

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暂稳，厂家观望市场为主。近期企业走货压力仍存，下游拿货一般，压制价格上行，暂时低位稳定。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格2800-3050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	2023/11/16	2023/11/23	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	2827	2820	-0.24%	0.09%
河南省	3000	3100	3.33%	4.20%
黑龙江省	2600	2600	0.00%	-1.89%
湖北省	3133	3133	0.00%	-1.57%
吉林省	2800	2800	0.00%	-6.67%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-1.75%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-3.91%
山东省	2886	2886	0.00%	-0.86%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3300	3300	0.00%	-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，饮料消费仍淡季，企业走货不畅，停机较多，企业价格暂时低位。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格2950-3100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	2023/11/16	2023/11/23	周环比	周同比
安徽省	3150	3150	0.00%	-1.56%
福建省	3050	3050	0.00%	-7.58%
广东省	3150	3150	0.00%	-5.50%
河北省	3025	2975	-1.65%	-1.65%
河南省	3100	3050	-1.61%	-3.17%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	-3.57%
湖北省	3125	3125	0.00%	-0.79%
吉林省	2850	2850	0.00%	-1.72%
江苏省	3150	3150	0.00%	-11.27%
辽宁省	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	3063	3063	0.00%	-0.41%
陕西省	3250	3250	0.00%	-7.14%
上海市	3200	3175	-0.78%	-5.22%
四川省	3400	3350	-1.47%	-1.47%
天津	3075	3075	0.00%	-3.91%
浙江省	3200	3150	-1.56%	-5.97%

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低位稳定。下游需求偏淡，生产端供应充足下，企业走货不畅，价格暂时低位。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4050-5000 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	2023/11/16	2023/11/23	周环比	周同比
河北省	4227	4187	-0.95%	3.80%
河南省	4350	4350	0.00%	7.41%
黑龙江省	4300	4300	0.00%	9.55%
吉林省	4360	4360	0.00%	5.06%
山东省	4430	4410	-0.45%	6.35%

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，但部分停机企业库存紧张下，恢复生产，导致整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.63%，环比上周增加 0.7 个百分点，整体来看，下游拿货一般，企业近期开工暂稳。麦芽糖浆开工率为 46.1%，环比上周下滑 0.32 个百分点，近期整体需求一般，企业暂时稳定生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.41%，开工较上周增加 2.8 个百分点，近期部分停机企业库存紧张，恢复生产，支撑开工增加。麦芽糊精开工率为 61.2%，较上周增加 3.77 个百分点，大厂开工恢复，供应增加，开工明显上调。

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)

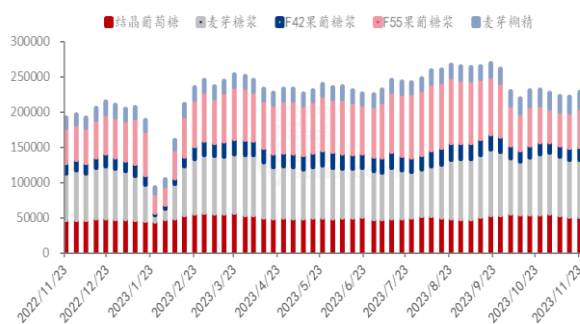


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

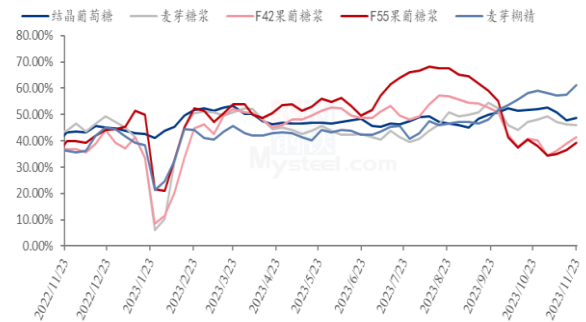


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖整体出货一般，厂家暂时低位开工库存增长，另一方面固糖大厂挺价，刺激下游提货，导致库存消耗走快。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 43.74 万吨，环比上周下滑 0.35 万吨。结晶葡萄糖方面，下游近期在价格小幅反弹情况下，提货积极性增加，厂家库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 15.77 万吨，环比上周下滑 0.66 万吨。麦芽糖浆方面，各厂根据出货调节生产，短期需求稳定下，整体库存变动较小，周内麦芽糖浆行业库存为 9.81 万吨，环比上周增加 0.03 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求情况不佳，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.615 万吨，环比上周增加 0.15 万吨。麦芽糊精方面，近期国内供应增加，需求一般下，库存增加。

截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.585 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

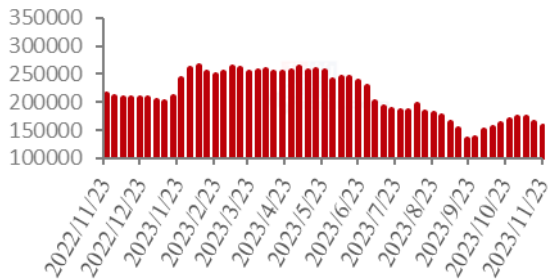


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

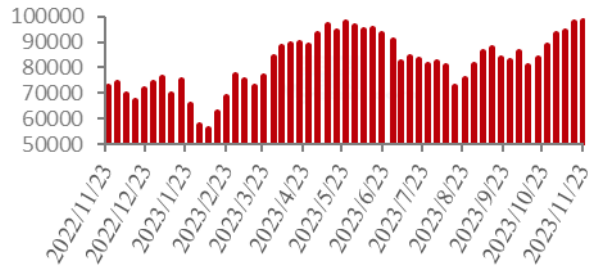


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

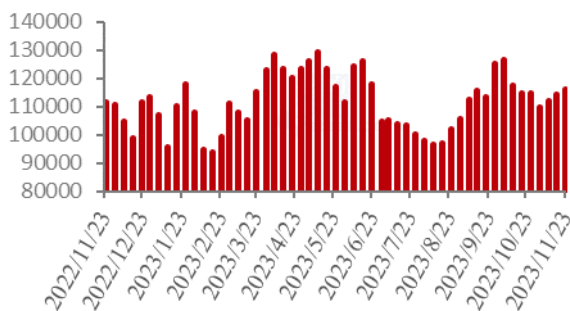


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

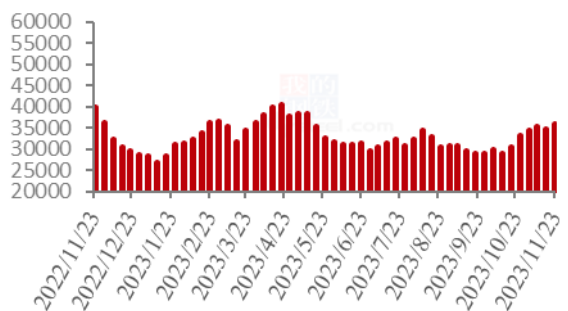


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期下游提货增多，结晶葡萄糖库存压力减少，但终端需求一般。
麦芽糖浆	啤酒按需拿货，糖果、糕点等近期并未明显好转。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，近期暂无好转迹象。
麦芽糊精	国内食品、冷饮等需求不佳，企业走货有压力。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

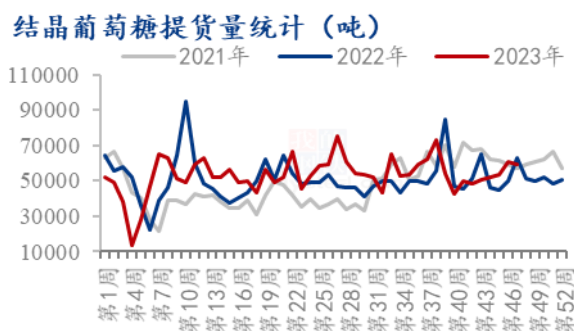


图8 结晶葡萄糖提货量统计



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 3860 元/吨，价格暂稳，当前结晶糖理论平均利润为 349 元/吨，环比上周增加 28 元/吨。整体来看，产品价格和成本区间震荡下，盈利变动较小；本周麦芽糊精出货价格为 4410 元/吨，麦芽糊精理论利润 510 元/吨，较上周盈利增加 9 元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

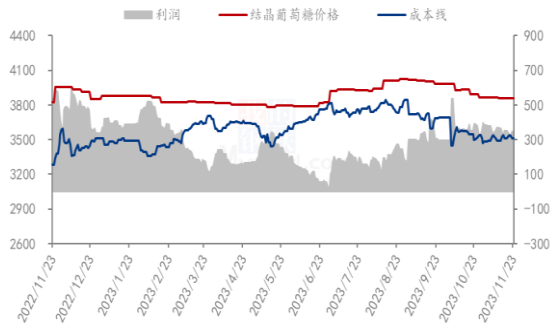


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

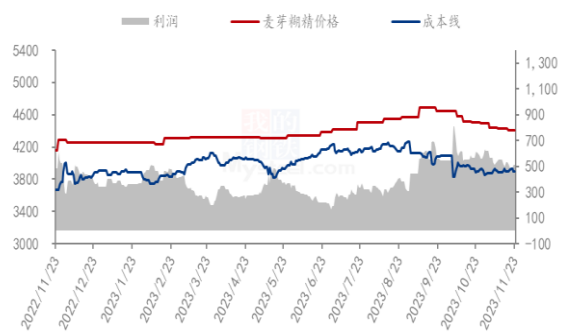


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2886 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 11 元/吨，较上周增加 23 元/吨。主要是原料价格偏弱，成本下滑，盈利增加；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 43 元/吨，环比增加 24 元/吨，原料玉米价格下滑，成本下滑。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

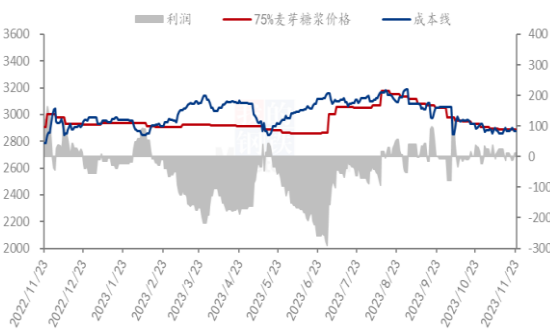


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

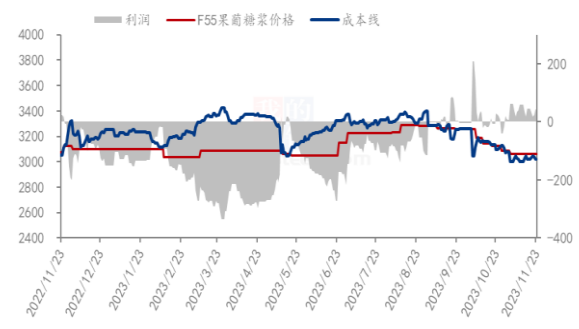


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2658	2658	0

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格偏强运行，大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，企业提价促收。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格涨幅有限。华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎。深加工门前到货量维持高位，企业压价收购。销区玉米市场价格震荡运行，前期受期货及北港价格上涨影响，贸易商报价普遍上调，但实际成交区间稳定，且随着进口玉米陆续在提，港口价格小幅回落。

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

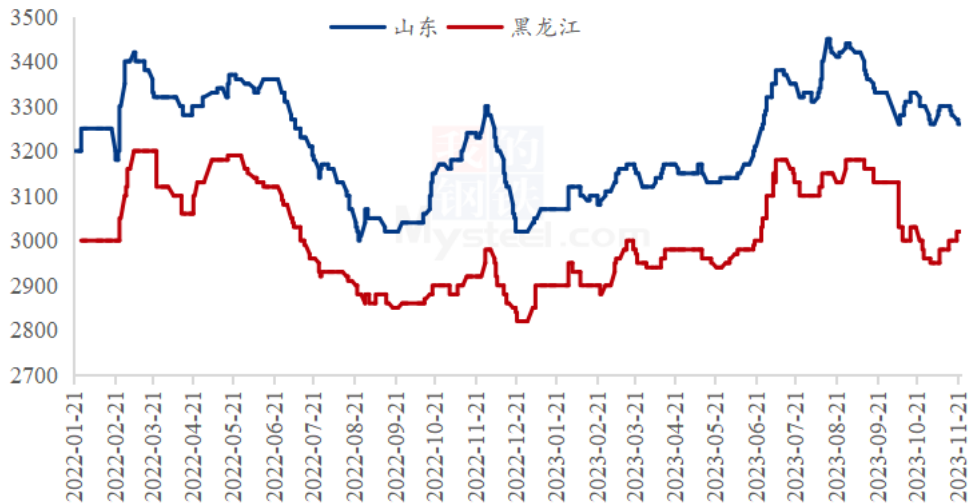
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	33.83	33.11	0.72
玉米淀粉企业开机率	63.01%	61.67%	1.34%

数据来源：钢联数据

本周华北玉米淀粉价格震荡偏弱运行，东北市场报价较为坚挺。由于前期东北-华北区域价差高位，东北市场玉米淀粉价格优势明显，企业普遍手持批量远期合同。由于运力紧张，南方港口货源偏紧，下游持续提货支撑东北区域市场价格。而华北区域

新签订单数量并不乐观，由于终端工厂远期订单普遍已签东北货源，华北市场目前主要供应民营市场及短期订单。且山东、河北小厂陆续开工，供应量增加，区域供需矛盾体现，价格偏弱呈现，部分订单低至 3200 元/吨左右。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



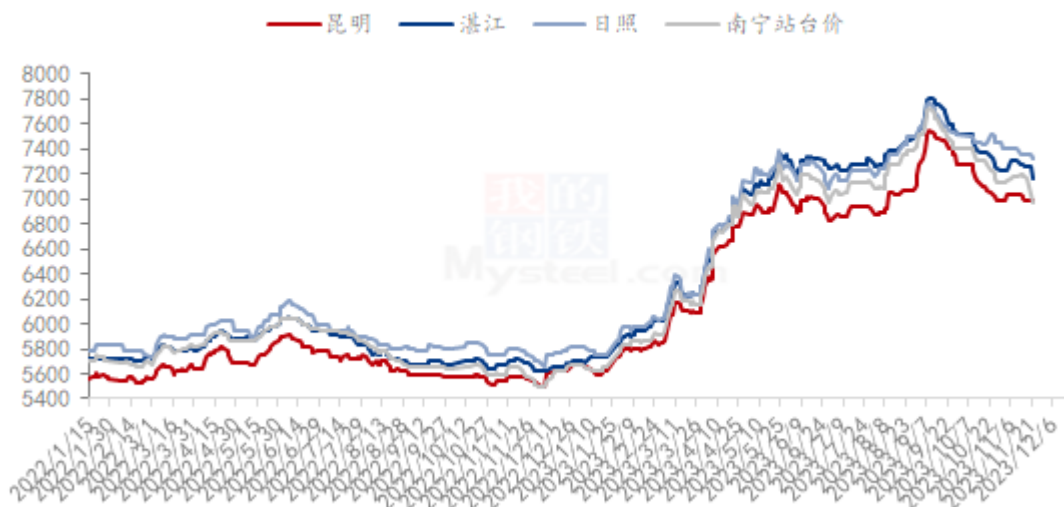
数据来源：钢联数据

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

厄尔尼诺事件带给北半球带来减产预期，以及印度的出口政策给糖市带来长期支撑，市场担忧巴西增长不足以抵消印度和泰国的减产损失，巴西港口运力助推原糖价格就走高。巴西有利的天气能收割更多的甘蔗，巴西产量继续上调，全球食糖供应短缺预期正在下修，抑制上涨幅度。原油下跌带动大宗商品下跌，原糖高位小幅回落。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

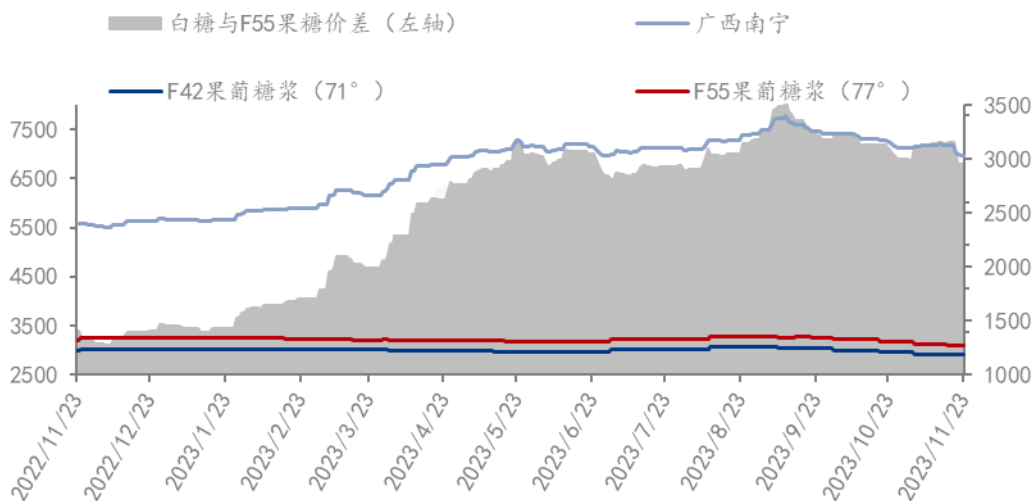


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格偏弱运行, 两者价差减少。截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2948 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，40%看涨，10%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是原料价格暂稳，下游需求偏弱，大厂挺价，但上行不易。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

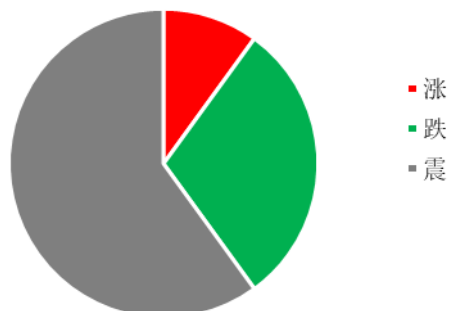


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 30%看涨，20%看跌，50%看稳。看稳居多，近期低价已经接近成本线，但终端需求不佳，竞价出货下，价格难以上涨，稳定为主。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

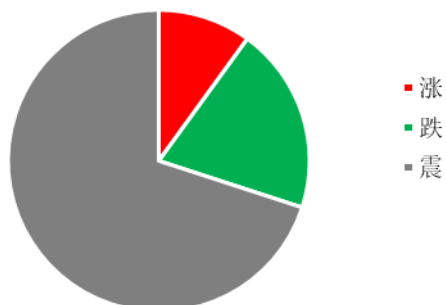


调研市场企业，10%看涨，30%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是需求难有好转，企业走货压力加大，压制价格低位运行。

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



调研市场企业，其中10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，市场低价已经接近成本线，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

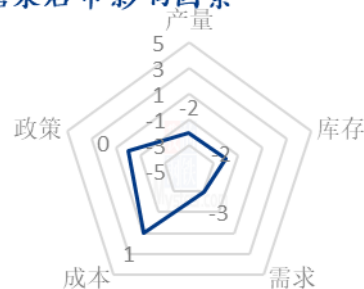


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

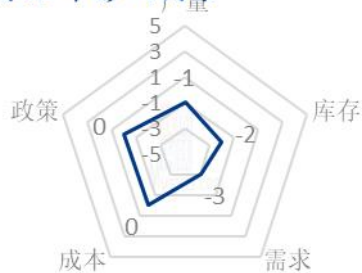


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

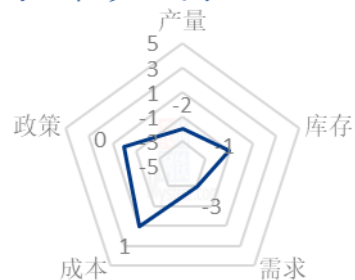


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

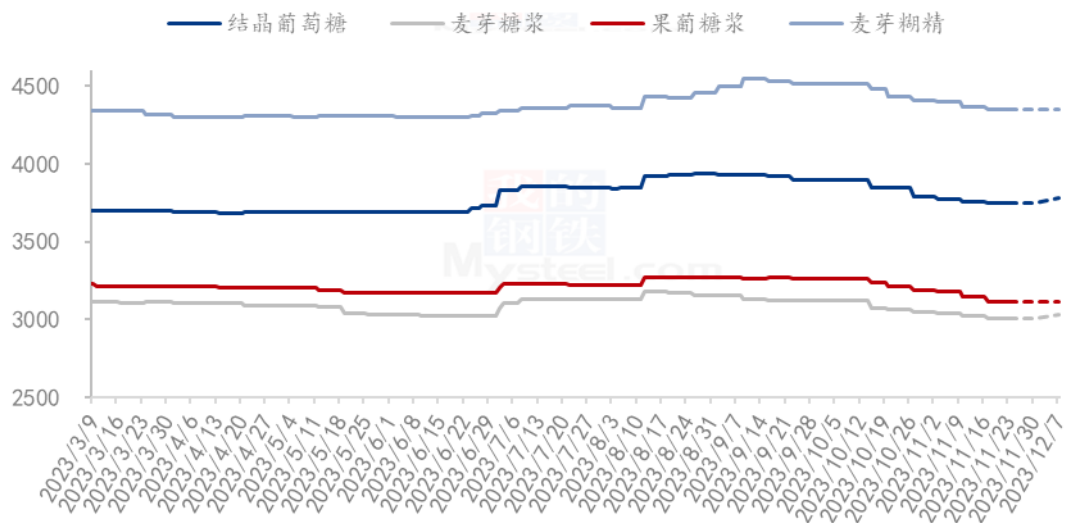
结晶葡萄糖：近期原料价格区间震荡，市场库存低位下，结晶葡萄糖大厂有挺价意向，但终端需求疲软，价格上行后签单一般，继续上行有压力，预计下周稳定为主。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力不减，下游啤酒淡季，糖果、糕点未有利好情况，市场供应压力较大，企业暂时稳定出货，观望市场。

果葡糖浆：近期饮料消费并未有好转，短期下游采购难有好转，企业走货不佳，市场竞争压力较大下，压制市场成交价格，预计下周果葡糖浆价格暂稳为主。

麦芽糊精：近期糊精出口暂时稳定，国内大厂开工高位，货源供应充足下，企业走货不畅，压制价格低位运行，但市场低价已经接近成本线附近，预计难有下滑，价格稳定为主。

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