

淀粉糖市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



Mysteel 农产品

编辑：刘霞

电话：(021) 26090227

邮箱：liuxia@mysteel.com

Mysteel 淀粉糖市场周度报告

(2023. 11. 23-2023. 11. 30)

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

本周淀粉糖整体出货价格暂稳，厂家供应固定客户，下游拿货一般。饮料、食品等并未有较好需求支撑，导致淀粉糖整体货源消耗较慢，压制厂家出货价格，加之原料震荡偏弱，淀粉糖成本走弱，价格难以上行。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

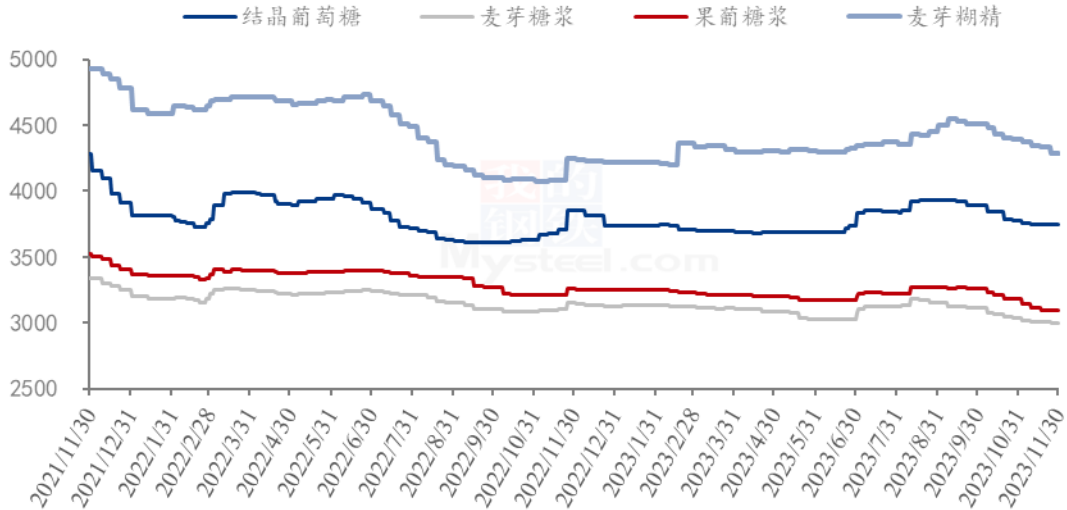
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.58%	48.63%	1.95%
	麦芽糖浆企业开机率	47.35%	46.10%	1.25%
	F55 果葡糖浆企业开机率	42.15%	39.41%	2.74%
	麦芽糊精企业开机率	64.33%	61.20%	3.13%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.99	43.74	0.24
需求	饮料	饮料需求淡季，采购低位震荡；		
	食品	下游食品采购一般，并未有消费带动；		
	发酵	发酵行业今年整体消耗一般；		
	啤酒	啤酒需求并未明显好转，淡季市场；		
	出口	出口订单情况同比较好；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	341	349	-8
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2	11	-9
	F55 果葡糖浆（元/吨）	36	43	-7
	麦芽糊精（元/吨）	458	510	-52
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3747	3749	-2
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3001	3006	-5
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3097	3097	0
	麦芽糊精（元/吨）	4289	4331	-41

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价格暂稳，前期价格上行导致下游签单较多，近期企业提货为主，价格上行后签单较少，加之原料偏弱，压制大厂价格上行心态，本周稳定为主。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	2023/11/23	2023/11/30	周环比	周同比
河北省	3763	3763	0.00%	-3.03%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	-4.02%
辽宁省	3800	3750	-1.32%	1.35%
山东省	3860	3863	0.06%	-2.37%

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，市场高价减少。终端需求情况一般，啤酒淡季，食品、糖果等也无较好支撑，导致麦芽糖浆出货压力较大，压制价格。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2780-3050 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	2023/11/23	2023/11/30	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	2820	2820	0.00%	-4.41%
河南省	3100	3100	0.00%	-0.80%
黑龙江省	2600	2600	0.00%	-10.34%
湖北省	3133	3133	0.00%	-2.08%
吉林省	2800	2750	-1.79%	-8.33%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-6.67%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-5.26%
山东省	2886	2884	-0.05%	-3.93%
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

本周果葡糖浆出货情况一般，饮料淡季持续，下游拿货较少下，企业走货不畅，限产生产，开工低位。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	2023/11/23	2023/11/30	周环比	周同比
安徽省	3150	3150	0.00%	-4.26%
福建省	3050	3050	0.00%	-7.58%
广东省	3150	3150	0.00%	-5.50%
河北省	2975	2975	0.00%	-3.25%
河南省	3050	3050	0.00%	-5.43%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	-6.90%
湖北省	3125	3125	0.00%	-3.85%
吉林省	2850	2850	0.00%	-5.00%
江苏省	3150	3150	0.00%	-11.27%
辽宁省	2850	2850	0.00%	-6.56%
山东省	3063	3063	0.00%	-2.00%
陕西省	3250	3250	0.00%	-7.14%
上海市	3175	3175	0.00%	-5.22%
四川省	3350	3350	0.00%	-4.29%
天津	3075	3075	0.00%	-3.91%
浙江省	3150	3150	0.00%	-5.97%

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稳中偏弱运行。市场大厂开工正常，国内货源供应充足下，压制市场成交价格。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3950-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3920-4400 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/23	2023/11/30	周环比	周同比
河北省	4187	4123	-1.51%	-1.43%
河南省	4350	4300	-1.15%	2.38%
黑龙江省	4300	4300	0.00%	4.24%
吉林省	4360	4325	-0.80%	-1.70%
山东省	4410	4366	-1.00%	1.81%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

随着前期部分停机和限产企业陆续恢复生产，淀粉糖整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.58%，环比上周增加 1.95 个百分点，整体来看，近期出货尚可，部分厂家开工恢复。麦芽糖浆开工率为 47.35%，环比上周增加 1.25 个百分点，前期停机企业陆续恢复生产，整体开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 42.15%，开工较上周增加 2.74 个百分点，前期停机企业陆续恢复生产，供应量增加。麦芽糊精开工率为 64.33%，较上周增加 3.12 个百分点，部分企业供应恢复，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）

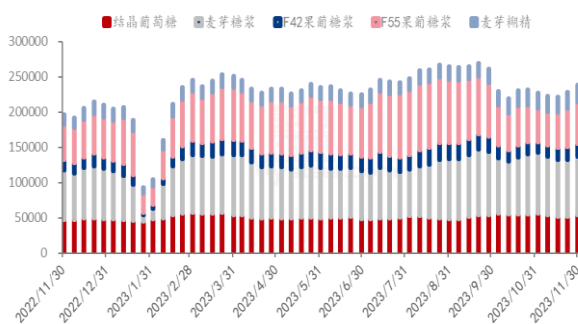


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

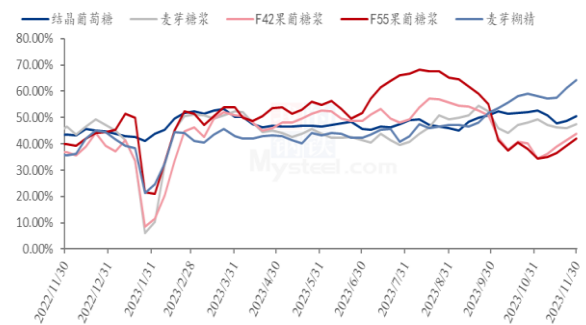


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖分产品来说，固体糖由于前期部分贸易囤货，提货增加，库存下滑，液体糖由于淡季，库存增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 43.99 万吨，环比上周增加 0.24 万吨。结晶葡萄糖方面，企业签单情况尚可，部分提货，市场库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 15.05 万吨，环比上周下滑 0.72 万吨。麦芽糖浆方面，下游消费情况一般，企业近期调节生产控制库存，周内麦芽糖浆行业库存为 9.825 万吨，环比上周增加 0.015 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求情况一般，但供应量增加下，库存增长，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.335 万吨，环比上周增加 0.72 万吨。麦芽糊精方面，近期国内供应增加，但终端需求一般，库存增加。截止到目前，国内麦芽

糊精行业库存 3.65 万吨，环比上周增加 0.65 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

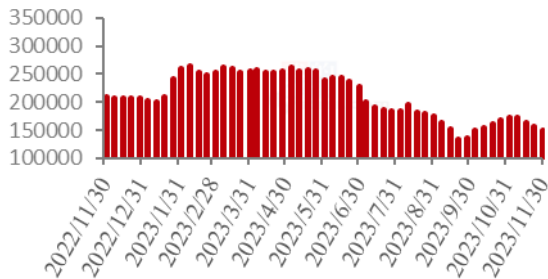


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

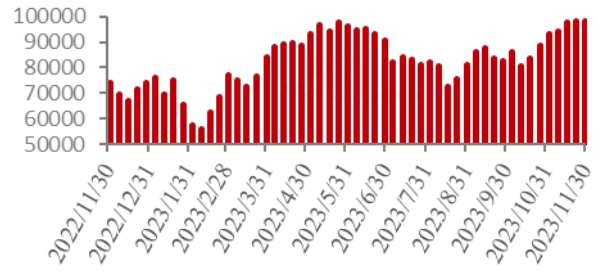


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

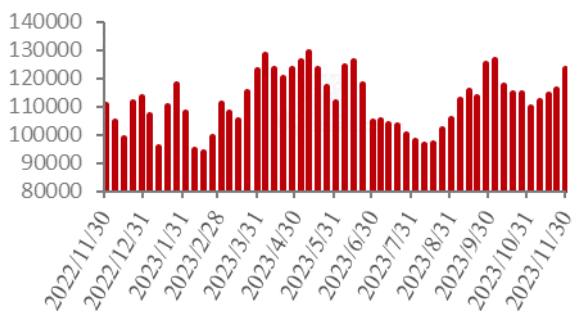


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

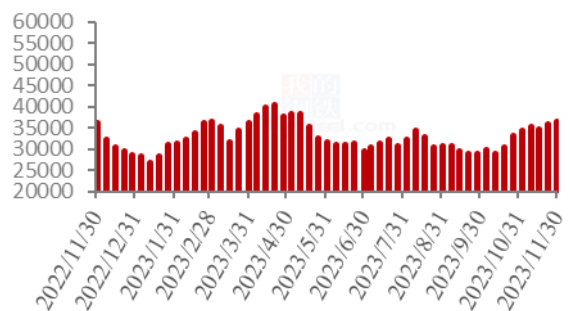


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	结晶葡萄糖各厂家库存压力尚可，前期签单较多，近期下游正常提货，库存下滑。
麦芽糖浆	啤酒需求淡季，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，大厂开工供应充足下，出货压力较大。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

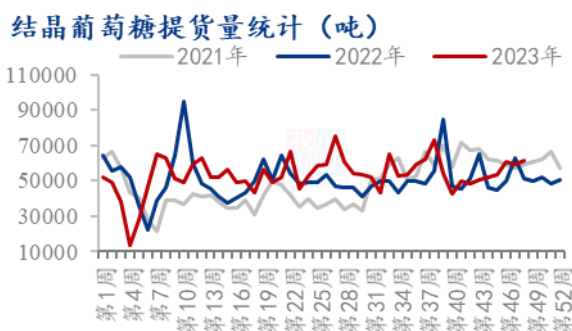


图8 结晶葡萄糖提货量统计



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341元/吨，环比上周下滑8元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4366元/吨，价格下滑，麦芽糊精理论利润458元/吨，较上周盈利下滑52元/吨。虽然原料玉米价格偏弱，但糊精价格下滑，副产品对冲走低，导致糊精盈利下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

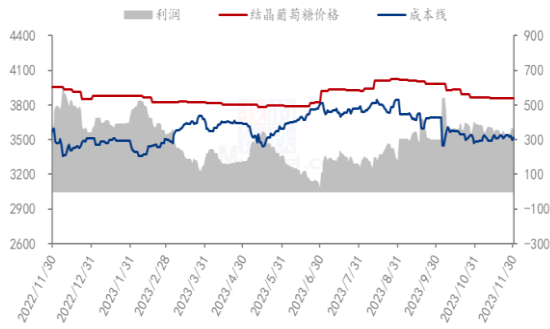


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

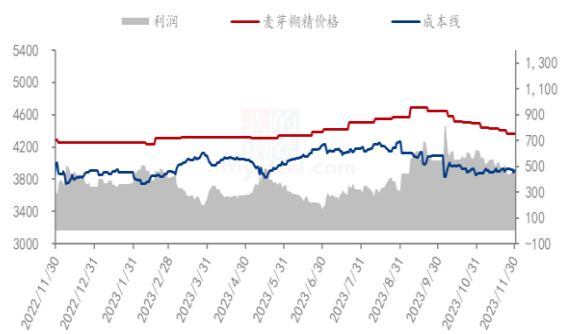


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2884 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 2 元/吨，较上周下滑 9 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 36 元/吨，环比下滑 7 元/吨，盈利下滑，主要是副产品对冲减少，导致盈利走低。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

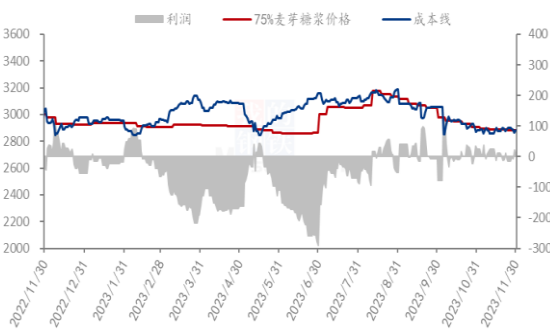


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

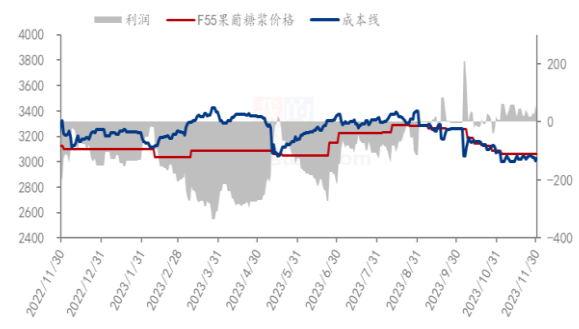


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

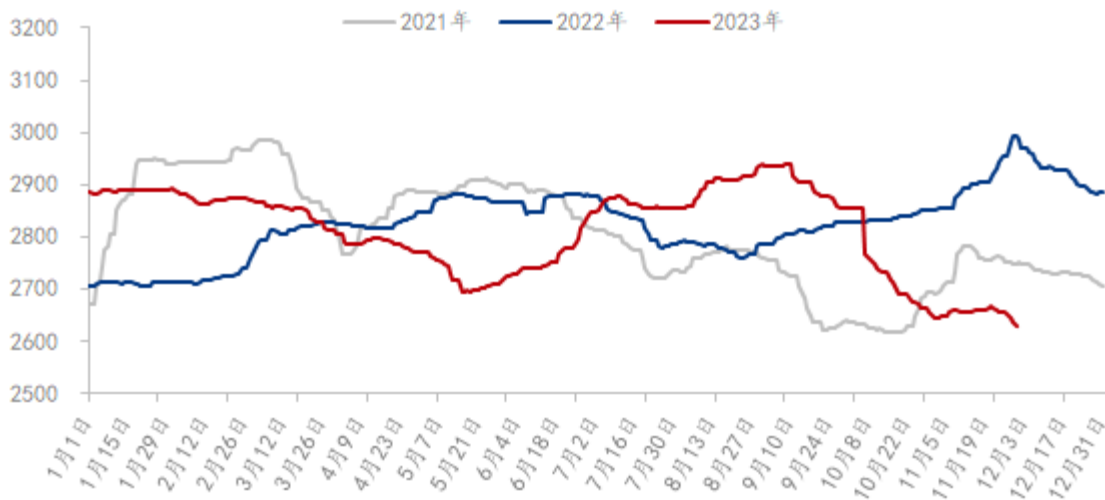
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2630	2658	-28

数据来源：钢联数据

东北玉米价格弱势运行，港口贸易商订单下降，收购趋于谨慎，部分收购主体小幅下调收购价格。产区基层卖粮情绪升温，玉米供应增加，深加工企业玉米到货量明显增加，企业玉米库存上升，连续下调玉米价格压价收购。华北玉米价格持续下跌。当前玉米潮粮依然占据多数，虽然农户出售进度维持相对平均，但贸易商随收随走，出货意愿较强，短期深加工企业到货量持续维持高位，下游企业持续压价收购，玉米价格创新粮上市以后新低。销区玉米趋弱。沿海地区受期货价格下跌、进口玉米起拍价下调、终端需求不振等因素影响，港口贸易商报价心态趋弱，报价下浮 20-40 元/吨。内陆地区稳中偏弱，下游饲料企业整体采购积极性不高，饲料原料库存多元、多样，需求低迷。

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）	33.27	33.83	-0.56

玉米淀粉企业开机率

61.97%

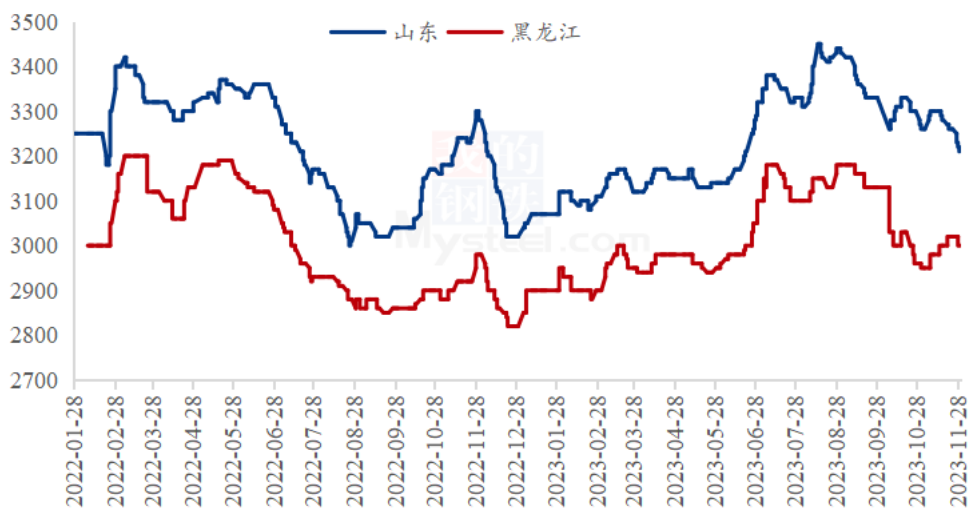
63.01%

-1.04%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格震荡下行，市场心态趋弱，尤其是华北区域部分成交价格低至3200元/吨以下。原料方面，由于当前市场参与收购主体较少，市场可流通粮源较多，深加工暂无建库计划，压价收购为主。受此影响玉米淀粉报价也向下调整，且原料价格下跌一定程度影响下游采购心态，下游客户普遍持随采随用策略，市场成交氛围一般。上游企业反馈新签订单数量较少，心态趋弱，竞价抢单氛围较浓。短期来看，原料下跌叠加玉米淀粉阶段性供需压力逐渐体现，价格仍有下行空间。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



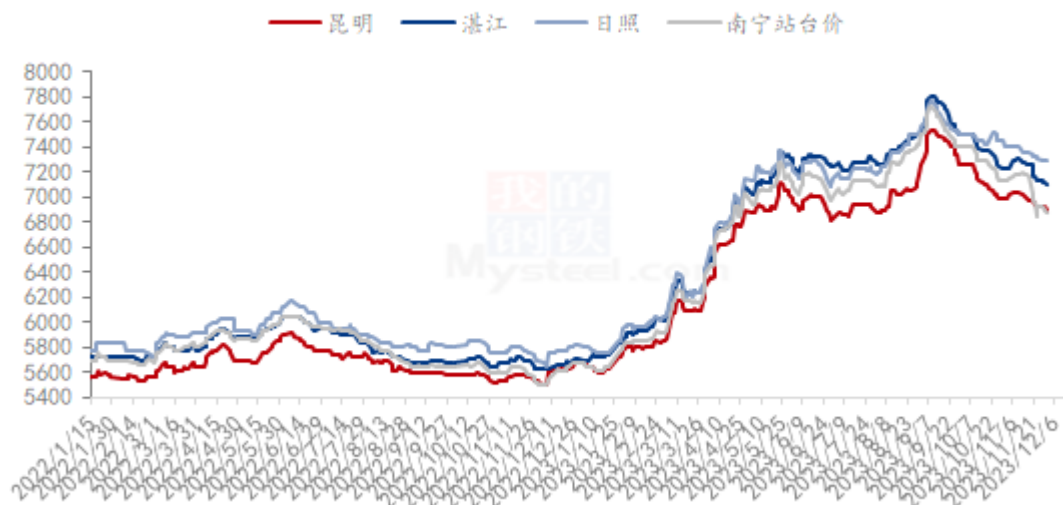
数据来源：钢联数据

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小幅下调，陈糖糖源已经基本售罄。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，甘蔗糖开榨 20 家，进口数据 92.48 万吨高于市场预期，储备糖加工后本周已经陆续上市库，增加市场供应，现货价承压下行。贸易商库存偏低但对陈糖采购情绪不高，新糖排队提货中，下游终端企业采购积极性一般。广西产区新糖价格维持在 6850-6950 元/吨区间，云南产区价格维持在 6750-6920 元/吨，港口价格位置在 7300 元/吨左右货源不多，加工糖报价 7250-7330 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

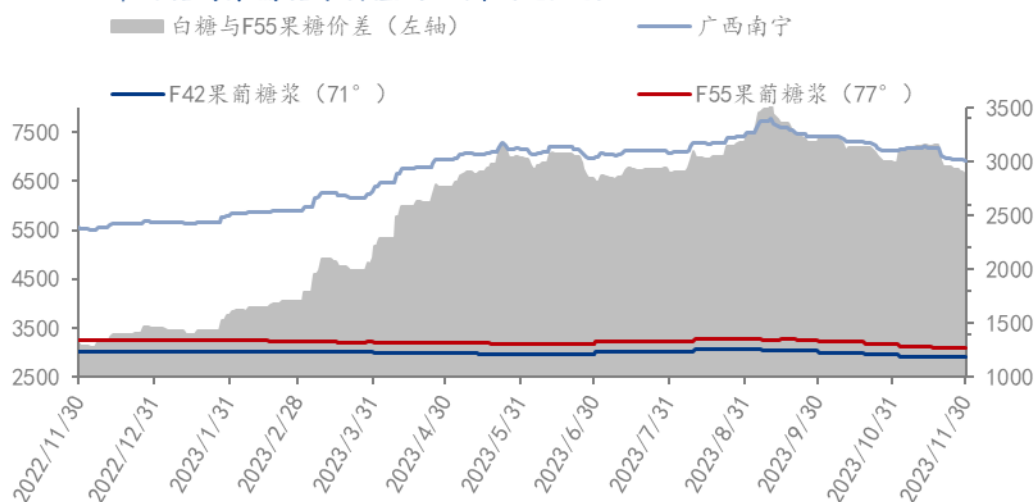


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格偏弱运行, 导致与淀粉糖价差缩小。截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2878 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，30%看涨，30%看跌，40%看稳。看稳居多，虽然原料下滑，但大厂挺价加之库存低位，下滑谨慎。

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

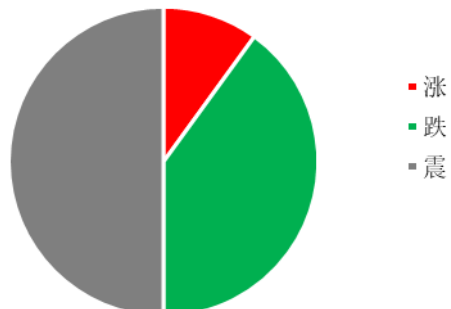


调研市场企业，其中 10%看涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，近期原料持续偏弱，加之麦芽糖浆出货有压力，压制价格。

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

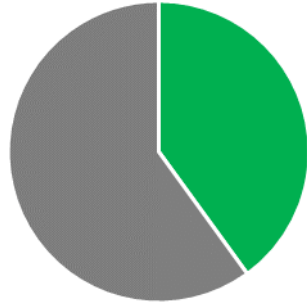


调研市场企业，10%看涨，40%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是需求难有好转，淡季情况下，市场低价增多。

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。看稳居多，市场低价已经接近成本线，继续下滑有限，关注原料走势。

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

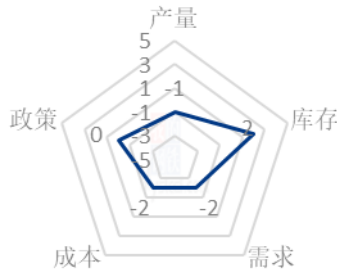


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

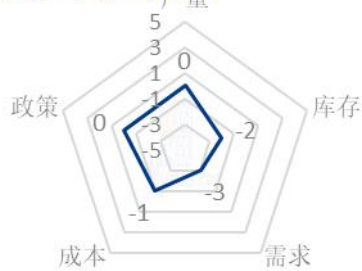


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

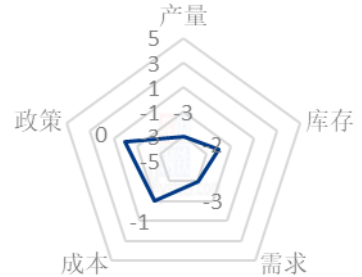


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：近期结晶葡萄糖库存无压力，大厂挺价心理，但原料偏弱，加之需求偏弱，压制价格上行，预计短期结晶葡萄糖出货价格稳定为主，成交商谈空间增大。

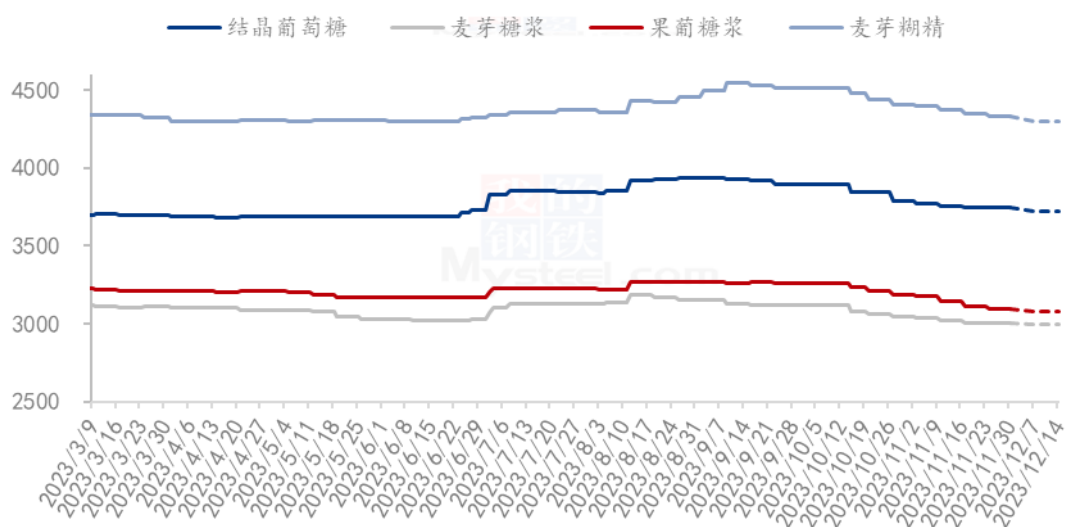
麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力不减，啤酒淡季，食品、糖果等需求不佳，企业走货不畅，压制成交价格，加之原料偏弱，预计下周麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行。

果葡糖浆：近期饮料需求仍淡季，下游拿货情况不佳，企业限产持续，开工低位，原料价格偏弱，各厂竞价出货下，预计果葡糖浆价格稳中偏弱运行。

麦芽糊精：近期糊精国内消费仍较弱，大厂开工尚可，货源供应充足下，出货有压力，企业竞价出货，导致价格走低，预计下周在成本低位下，成交震荡偏弱运行，

但考虑到盈利，下滑幅度有限。

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