

淀粉糖市场

周度报告

(2023.12.08-2023.12.14)



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. 12. 08–2023. 12. 14)

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稳中偏弱运行。整体拉看，原料玉米价格区间震荡，淀粉糖成本变动较小，但终端需求一般，压制淀粉糖价格，部分成交商谈空间增大。下游需求偏淡，加之原料低位，导致采购谨慎，企业出货不佳。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

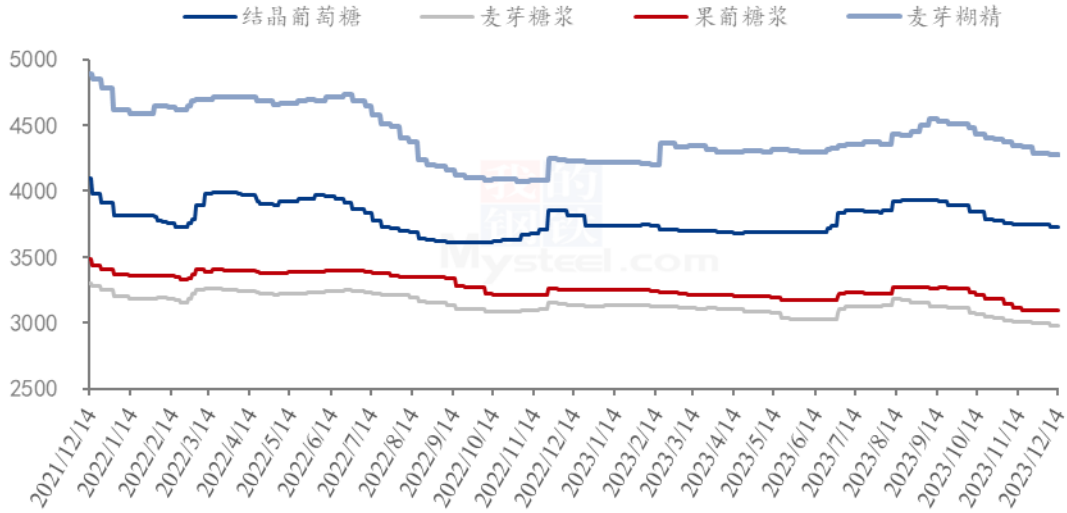
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	51.03%	53.64%	-2.61%
	麦芽糖浆企业开机率	45.72%	46.76%	-1.04%
	F55 果葡糖浆企业开机率	41.55%	42.06%	-0.51%
	麦芽糊精企业开机率	65.62%	65.62%	0.00%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	45.23	44.86	0.37
需求	饮料	饮料类需求仍未有好转，企业走货压力较大；		
	食品	下游食品并未有备货迹象，且成本偏弱下拿货谨慎；		
	发酵	发酵行业整体按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求偏淡，对糖浆暂无支撑；		
	出口	出口订单情况同比较好；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	370	396	-26
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	18	43	-25
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	78	86	-8
	麦芽糊精 (元/吨)	509	519	-10
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3725	3746	-21
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	2979	2995	-16
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3091	3097	-6
	麦芽糊精 (元/吨)	4275	4283	-8

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偏弱运行，下游采购情况不佳，企业签单不佳下，压制成交价格，整体下滑幅度达到 30-50 元/吨。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3700-4050 元/吨，河北出厂价格 3710-3800 元/吨，黑龙江地区 3450-3480 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/7	2023/12/14	周环比	周同比
河北省	3760	3740	-0.53%	-2.67%
黑龙江省	3500	3463	-1.05%	-3.80%
辽宁省	3800	3800	0.00%	2.70%
山东省	3853	3841	-0.29%	-2.29%

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，零星小幅调整。终端食品、糖果的需求偏淡，啤酒也并未进入旺季，企业走货不畅，加之原料弱勢，下游拿货谨慎，压制价格低位稳定。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2750-3050 元/吨，吉林地区出货价格 2720-2800 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/7	2023/12/14	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3060	3020	-1.31%	-5.63%
广东省	3100	3100	0.00%	-7.92%
河北省	2793	2797	0.12%	-4.88%
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	2750	2750	0.00%	-8.33%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-6.67%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-4.59%
山东省	2858	2860	0.07%	-2.46%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3300	3200	-3.03%	-11.11%
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时低位稳定，下游饮料需求仍淡季，无恢复迹象，企业走货不畅，开工低位，原料低位震荡下，企业暂时稳价出货。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 2930-3100 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	2023/12/7	2023/12/14	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%	-5.12%
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%	-3.10%
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%	-1.21%
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暂稳，近期下游食品、贸易商等部分拿货，支撑企业出货，但整体来看，对企业出货压力缓解有限，低价暂稳。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 3900-4300 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/7	2023/12/14	周环比	周同比
河北省	4107	4107	0.00%	-1.75%

河南省	4225	4225	0.00%	0.60%
黑龙江省	4300	4300	0.00%	4.88%
吉林省	4325	4325	0.00%	-1.70%
山东省	4366	4366	0.00%	2.61%

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

近期原料弱势，下游采购不佳，企业走货不畅下，整体开工弱势运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.03%，环比上周下滑 2.61 个百分点，整体来看，市场部分企业检修生产，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 45.72%，环比上周下滑 1.03 个百分点，近期出货一般，厂家走货不畅下，限制生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 41.55%，开工较上周下滑 0.51 个百分点，近期需求淡季，下游拿货不佳下，限制生产。麦芽糊精开工率为 65.62%，与上周持平，麦芽糊精大厂正常开工，整体开工稳定。

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)

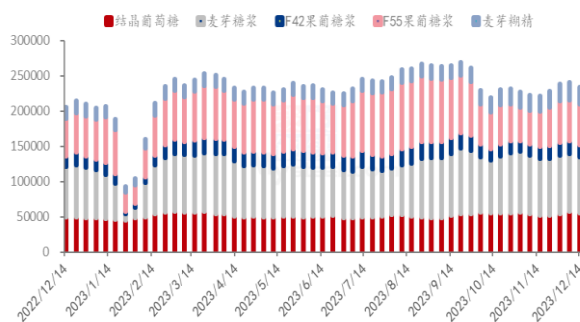


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

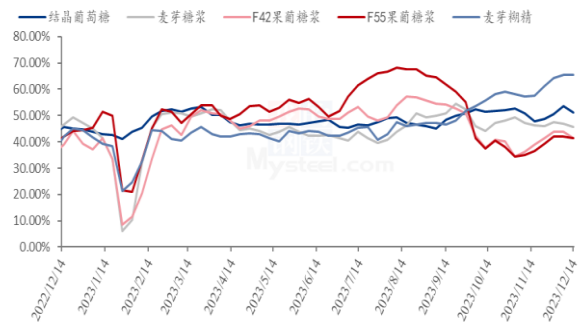


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期终端需求不佳，企业走货不畅，整体库存压力增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 45.23 万吨，环比上周增加 0.37 万吨。结晶葡萄糖方面，近期原料下滑，下游拿货谨慎，库存并未出现明显下滑。本周结晶葡萄糖库存 14.89 万吨，环比上周下滑 0.15 万吨。麦芽糖浆方面，厂家限产生产，控制整体库存情况，周内麦芽糖

浆行业库存为 10.15 万吨，环比上周增加 0.06 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料消费并未有较好表现，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 13.07 万吨，环比上周增加 0.147 万吨。麦芽糊精方面，近期终端需求一般，企业开工暂稳，下游部分食品备货，但带动有限。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.71 万吨，环比上周增加 0.03 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

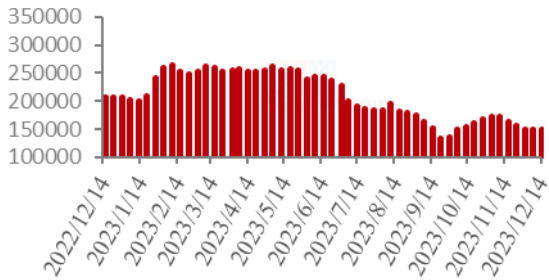


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

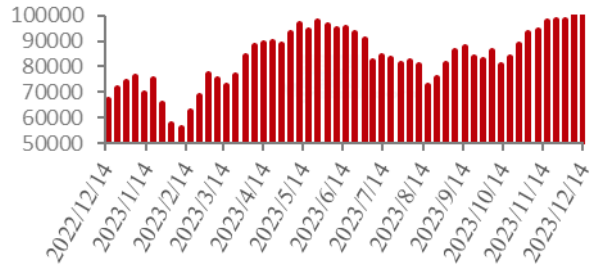


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

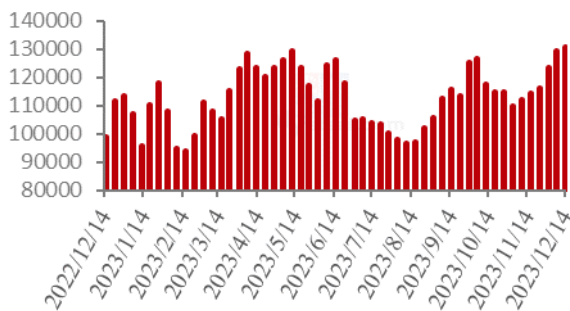


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

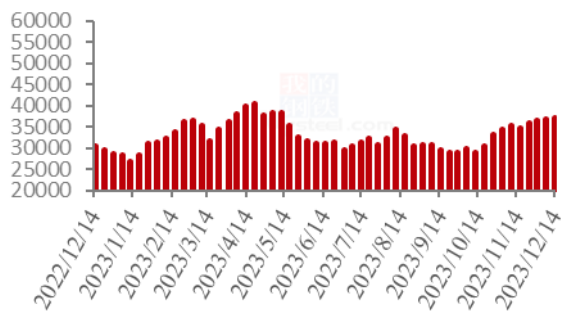


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	食品需求一般，化工按需拿货，企业走货一把。
麦芽糖浆	啤酒需求淡季，糖果、糕点等拿货也较为疲软。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，对需求未有支撑。
麦芽糊精	国内食品近期少量拿货，但对市场出货支撑有限。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

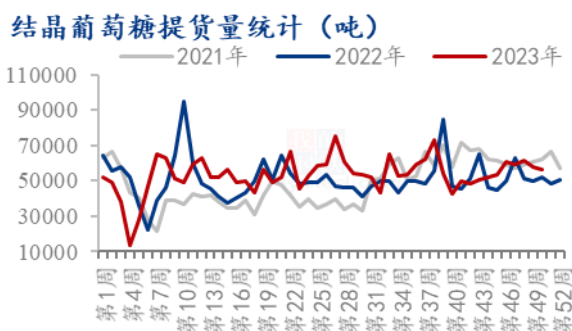


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

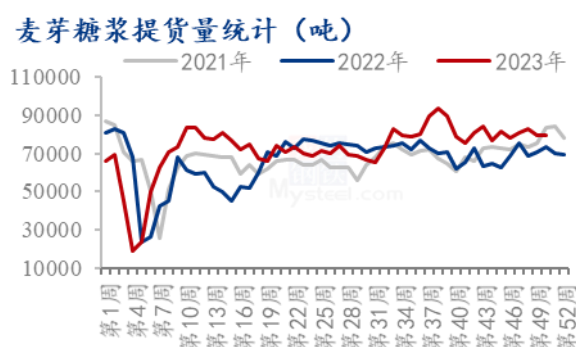


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 3841 元/吨，价格略降，当前结晶糖理论平均利润为 370 元/吨，环比上周下滑 26 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4366 元/吨，麦芽糊精理论利润 509 元/吨，较上周盈利下滑 10 元/吨。近期原料价格低位震荡，盈利变动较小。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

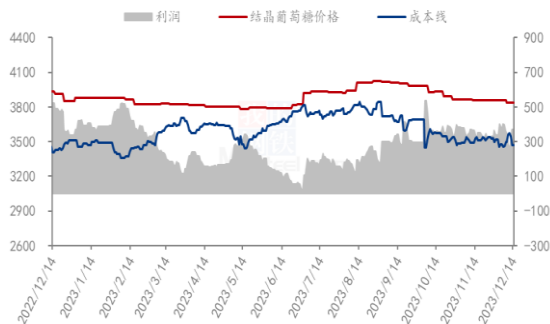


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

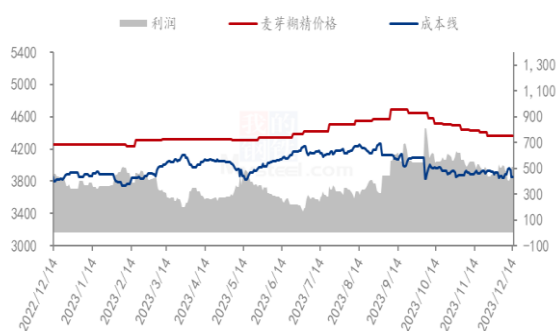


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2860 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 18 元/吨，较上周下滑 25 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 78 元/吨，环比下滑 8 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

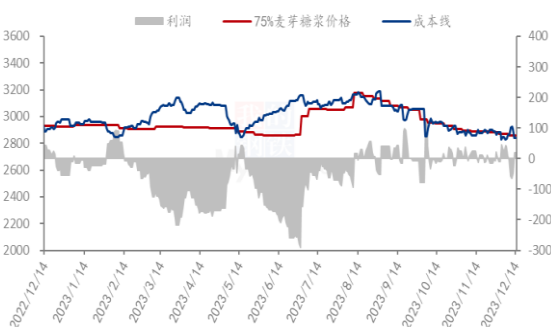


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

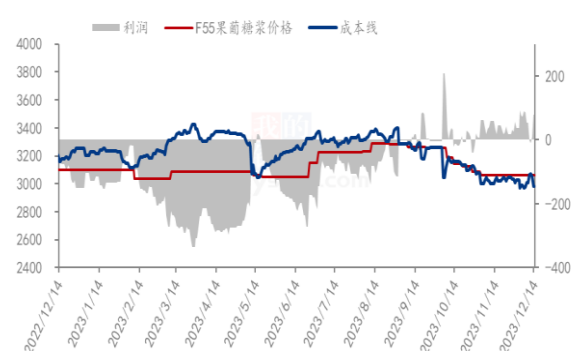


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2570	2598	-28

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场均价为 2588 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.07%。本周全国玉米价格偏弱，周末跌幅加大。东北产区临近元旦，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加，但目前价格尚未达到贸易环节建仓心理价位，流通环节玉米供应充足，市场干粮报价连续下调。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区市场报价跟随产区偏弱，除常规使用替代品以外，近两月饲料销量环比下降，饲企对节前饲料销量预期差，部分有计划降低玉米库存，加剧需求疲软情况。

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

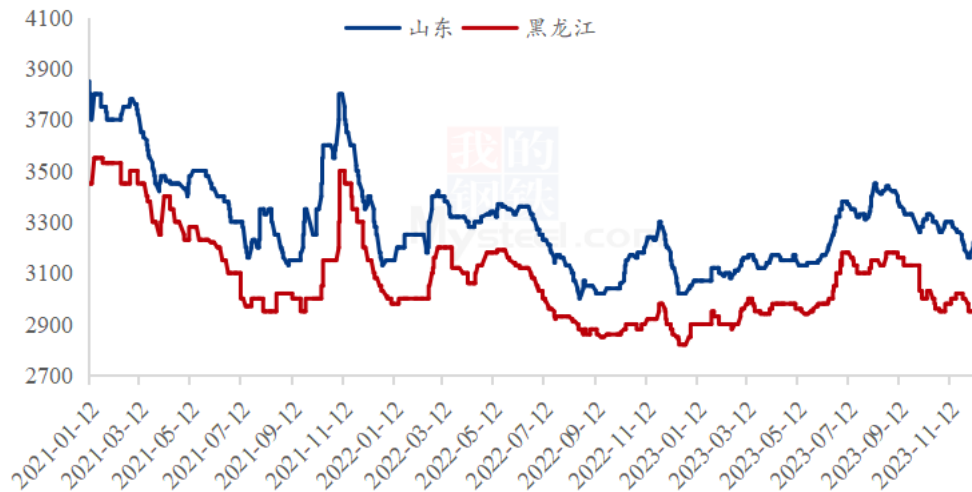
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	34.48	34.16	0.32
玉米淀粉企业开机率	64.22%	63.63%	0.59%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格区域表现不一，华北市场止跌反弹，东北市场价格震荡偏弱运行。受雨雪天气影响，上半周华北玉米到货量较少，玉米价格上涨提振市场心态。下

游客户淀粉库存维持低位，普遍于本周集中补库，市场氛围良好成交放量。上游工厂顺势上调报价，玉米淀粉价格迎来普涨。而黑龙江市场受原料价格偏弱影响，部分企业成交价格向下调整促进签单。随着阶段性补库结束，市场关注重心将继续转移至原料成本上，下游采购策略也回归谨慎。在玉米市场悲观情绪影响下，玉米淀粉价格支撑力度不足，下周华北、东北市场价格或向下调整。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



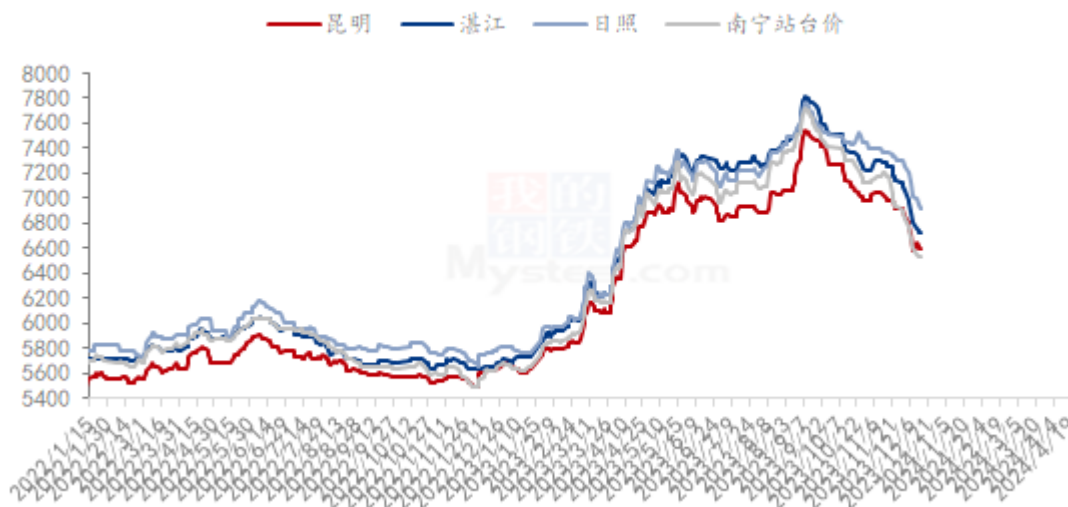
数据来源：钢联数据

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小幅大幅下调。白糖期货维持弱势震荡，现货贸易商补库情绪不高，终端市场持观望态度，寻求更低价，现货价格震荡下跌。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，并且内蒙古有 2 家收榨，甘蔗糖开榨 64 家，云南开榨 12 家，广东开榨 7 家，糖厂全面开榨，新糖上市，增加市场供应，现货价承压下行。广西产区价格维持在 6500-6750 元/吨区间，云南产区价格维持在 6500-6600 元/吨，港口预售价格在 6850-6950 元/吨左右货源不多，加工糖报价 6720-7100 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

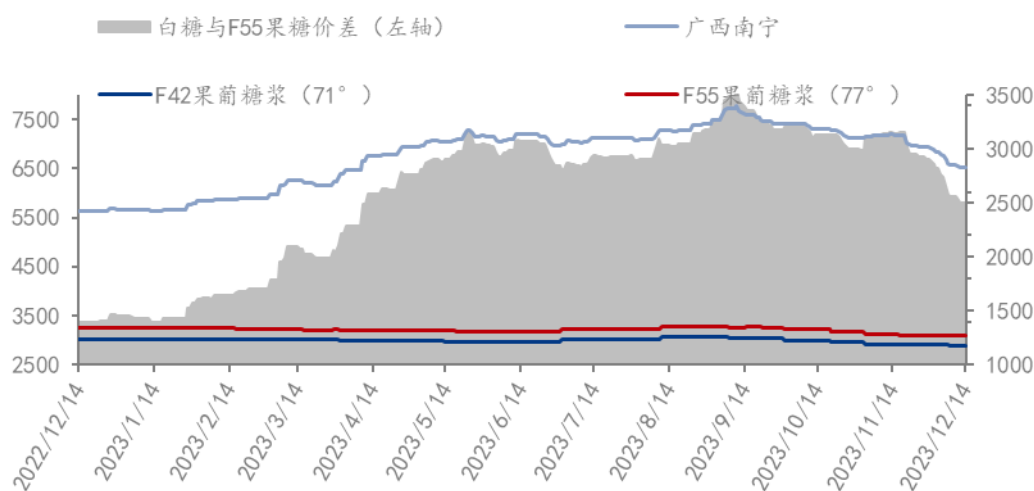


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖市场价格持续偏弱, 导致淀粉糖与白糖价差减少。截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2505 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)



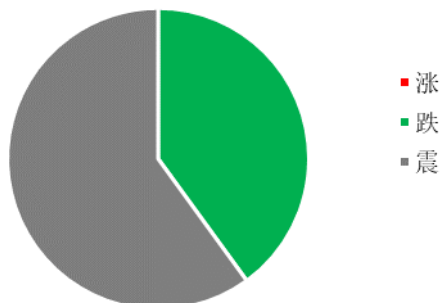
数据来源: 钢联数据

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

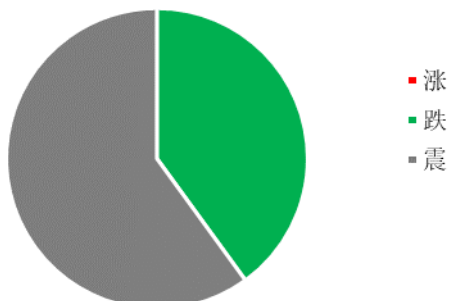


调研市场企业，0%涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，下周原料价格暂稳，支撑厂家价格暂稳，但需求一般，压制部分心态。

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

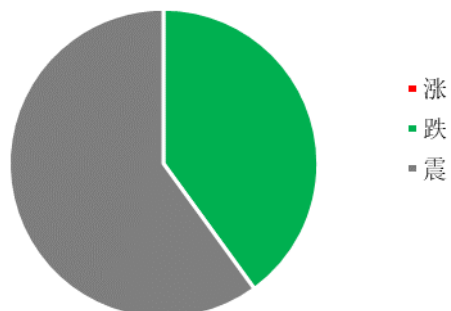


调研市场企业，其中 0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，需求偏弱，企业出货不畅，但近期低价无盈利下，价格难以下滑。

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

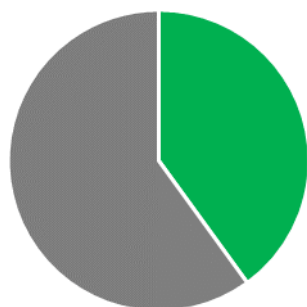


调研市场企业，0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是近期需求偏淡，降价难以刺激需求下，企业暂稳。

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，大厂暂时停机，部分价格已经处于较低位置。

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

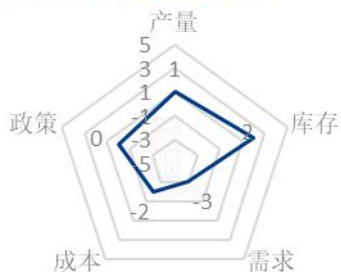


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

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

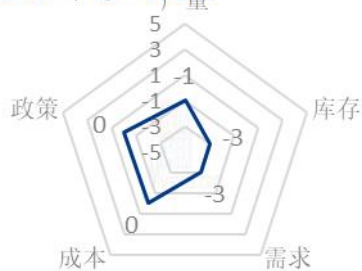


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

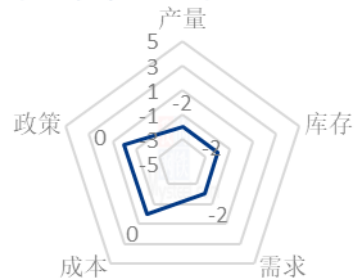


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

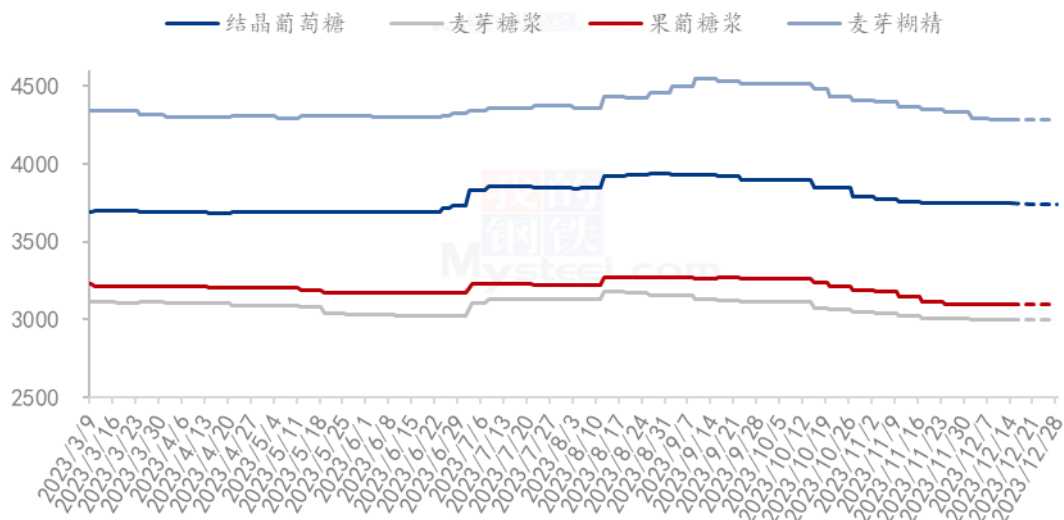
结晶葡萄糖：近期下游需求一般，终端并未有较好表现，企业走货不畅下，价格暂时低位稳定，原料下周或将稳定运行，结晶葡萄糖成本稳定。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆啤酒、食品、糖果等需求不佳，企业出货不畅，但近期原料价格稳定，低价无盈利下，价格难以继续下滑，预计下周麦芽糖浆价格暂稳为主。

果葡糖浆：近期饮料需求仍淡季，需求并未有较好表现，企业低位开工，控制库存增长速度，预计下周厂家暂时稳价，观望春节备货启动为主。

麦芽糊精：近期糊精国内食品采购有一定增量，但整体缓解有限，企业走货仍有压力，大厂暂时高价暂稳，支撑低价难以下滑，近期稳定为主。

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