

淀粉糖市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 9. 14–2023. 9. 21)

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.....	- 11 -
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

本周淀粉糖出货价格稳中偏弱运行，厂家走货可商谈。原料玉米明显下滑，淀粉糖成本走低，下游在看弱心态下，拿货谨慎，基本按需采购。近期中秋备货，以及前期企业生产受限，导致库存暂无较大压制，支撑企业价格暂未出现较大下滑。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

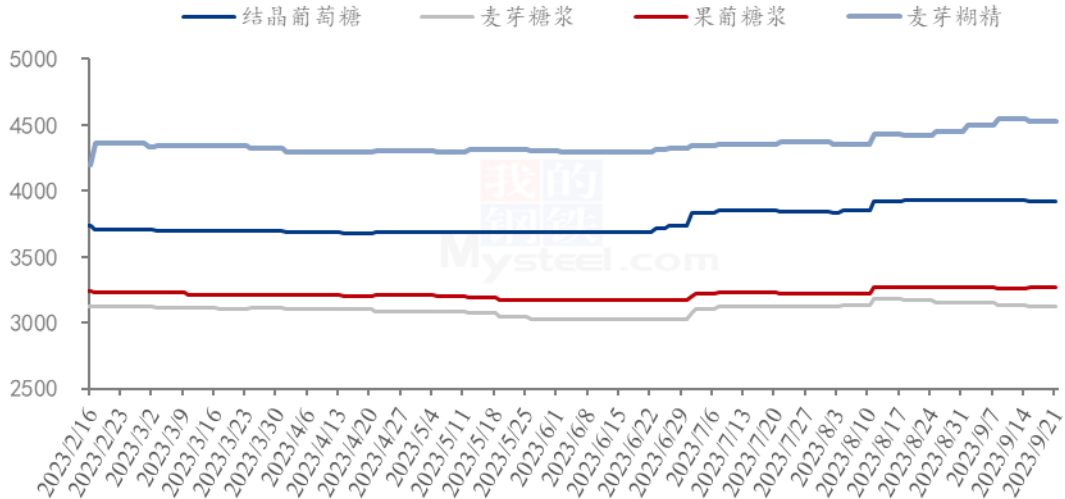
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.02%	48.49%	1.53%
	麦芽糖浆企业开机率	54.60%	50.81%	3.79%
	F55 果葡糖浆企业开机率	59.06%	61.69%	-2.63%
	麦芽糊精企业开机率	46.52%	46.52%	0.00%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	38.56	41.38	-2.82
需求	饮料	饮料逐步走淡，部分限产；		
	食品	中秋备货基本结束，市场新单减少；		
	发酵	发酵开工恢复，需求增加；		
	啤酒	啤酒需求情况较前期减少；		
	出口	出口订单对国内部分企业出货有支撑；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	361	345	16
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	52	43	9
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	40	19	21
	麦芽糊精 (元/吨)	639	620	19
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3922	3932	-10
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3124	3130	-6
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3268	3262	6
	麦芽糊精 (元/吨)	4530	4547	-17

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稳中偏弱运行。虽然近期企业库存压力并不大，主要是以为前期低价订单较多，加之发酵、食品双节备货，导致下游提货尚可，企业库存无压力，但近期原料下滑，葡萄糖高价签单较少，企业成本和签单双重利空下，成交商谈空间增大。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3920-4200 元/吨，河北出厂价格 3900-4000 元/吨，黑龙江地区 3700-3750 元/吨，整体下滑幅度在 30-50 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/14	2023/9/21	周环比	周同比
河北省	3983	3955	-0.69%	10.24%
黑龙江省	3727	3727	0.00%	10.47%
辽宁省	4000	4000	0.00%	14.29%
山东省	4014	4007	-0.18%	7.04%

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，零星厂家成交不佳下，小幅下滑价格。虽然原料明显下滑，但中秋备货，支撑麦芽糖浆出货，价格暂时稳定，厂家盈利情况较好。截止到目前，山东地区麦芽糖浆出货价格 2980-3200 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	2023/9/14	2023/9/21	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	3030	3010	-0.66%	4.70%
河南省	3175	3150	-0.79%	1.61%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	0.00%
湖北省	3200	3200	0.00%	-0.52%
吉林省	3000	3000	0.00%	-1.23%
辽宁省	3050	3050	0.00%	1.67%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.04%
山东省	3081	3070	-0.35%	6.25%
陕西省	3000	3000	0.00%	-3.23%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
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主流稳定，成交可商议。终端饮料消费逐步转淡，加之饮料厂库存充足，生产减少下，对果葡糖浆消耗减少，企业走货不畅，库存增加，部分企业限产出货。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3200-3300 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	2023/9/14	2023/9/21	周环比	周同比
安徽省	3275	3275	0.00%	-2.96%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-4.09%
河北省	3310	3300	-0.30%	1.07%
河南省	3217	3283	2.07%	-0.51%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	-1.64%
湖北省	3250	3250	0.00%	-0.76%
吉林省	3050	3050	0.00%	-1.61%
江苏省	3300	3300	0.00%	-7.04%
辽宁省	3150	3150	0.00%	1.61%
山东省	3263	3263	0.00%	3.57%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3325	3325	0.00%	-6.34%
四川省	3450	3450	0.00%	-2.82%
天津	3250	3250	0.00%	-1.52%
浙江省	3300	3300	0.00%	-6.52%

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

本周麦芽糊精低价小幅偏弱，高价暂稳。下游需求一般，近期市场开工有增加，货源供应较为充足，导致市场成交低价可谈，部分大厂出口仍较好，价格暂时高位。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4350-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4400-4500 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/9/14	2023/9/21	周环比	周同比
河北省	4503	4433	-1.55%	11.76%

河南省	4500	4500	0.00%	2.27%
黑龙江省	4400	4400	0.00%	10.00%
吉林省	4450	4450	0.00%	7.23%
山东省	4690	4684	-0.13%	9.35%

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

近期淀粉糖除果葡糖浆外，其他产品原料供应充足，支撑企业开工恢复，整体开工增加，果葡糖浆由于饮料需求走弱，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.02%，环比上周增加 1.53 个百分点，原料供应充足，生产逐步恢复。麦芽糖浆开工率为 54.60%，环比上周增加 3.80 个百分点，近期糕点，小食品中秋备货生产，支撑部分企业开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 59.06%，开工较上周下滑 2.63 个百分点，饮料需求走弱，部分企业开工下滑，控制库存增加。麦芽糊精开工率为 48.14%，较上周增加 1.62 个百分点，企业供应固定客户，近期部分企业恢复生产，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)

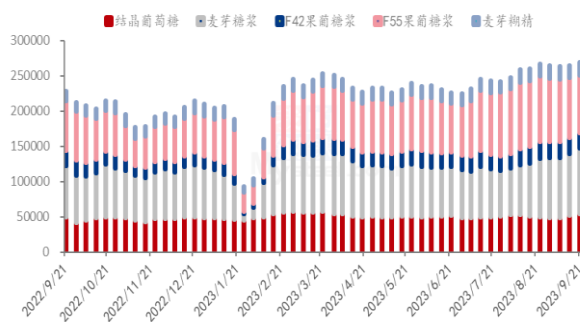


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

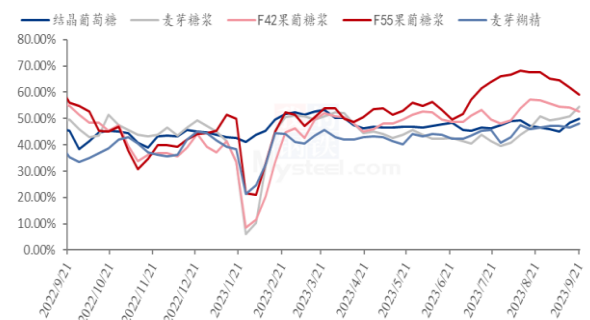


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖整体库存下滑，固体糖下游低价签单提货，液体糖厂家随着出货调节生产，控制库存增长。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，近期下游部分中间商提货量尚可，库存下滑。本周结晶葡萄

糖库存 13.43 万吨，环比上周下滑 1.89 万吨。麦芽糖浆方面，需求好转，整体库存下滑，周内麦芽糖浆行业库存为 8.365 万吨，环比上周下滑 0.4 万吨。果葡糖浆方面，随着旺季过去，果葡糖浆消费走弱，但企业开工下滑下，库存暂无明显增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.36 万吨，环比上周下滑 0.22 万吨。麦芽糊精方面，整体来看，市场供需基本平衡，部分大厂出口带动较好。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.895 万吨，环比上周下滑 0.05 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

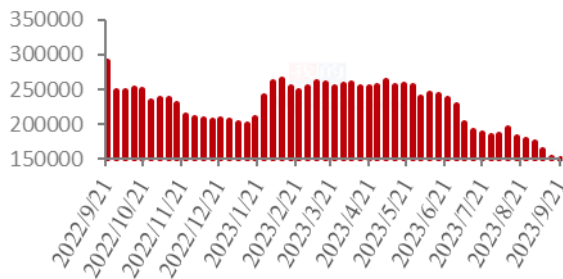


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

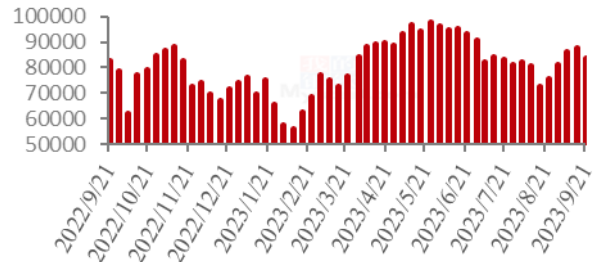


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

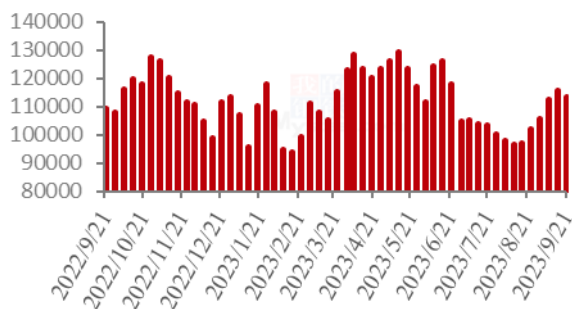


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

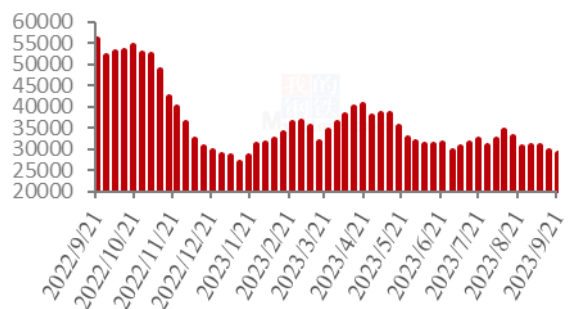


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	发酵行业需求增加，厂家库存无较大压力。
麦芽糖浆	中秋食品备货减少。
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；出口订单支撑，厂家库存偏紧。

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 4007 元/吨，下跌 0.18%，当前结晶糖理论平均利润为 361 元/吨，环比上周增加 16 元/吨，周内原料玉米跌幅超过产品跌幅，产品整体盈利空间增加；本周麦芽糊精出货价格为 4684 元/吨，下跌 0.13%，麦芽糊精理论利润 639 元/吨，较上周增加 19 元/吨，产品盈利增加主要是原料大幅下跌造成，糊精厂家根据自身库存及订单情况灵活调整。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

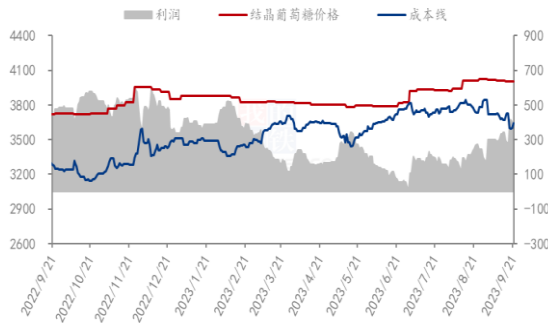


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

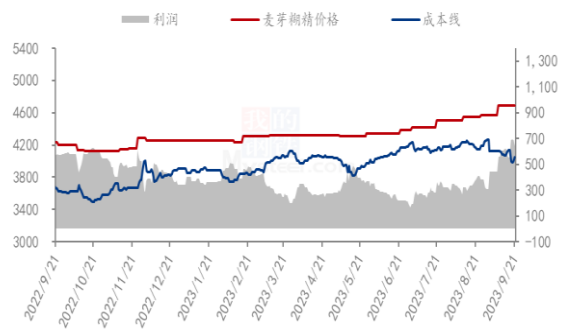


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3070 元/吨，下跌 0.35%，周内麦芽糖浆利润为 52 元/吨，环比上周增加 9 元/吨，周内原料跌幅较大，糖浆厂家弱势调整，盈利较前期小幅增加；本周果葡糖浆出货均价为 3263 元/吨，较上周持平，周内果葡糖浆理论利润为 40 元/吨，环比上周增加 21 元/吨。主要是原料玉米价格跌幅大，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）

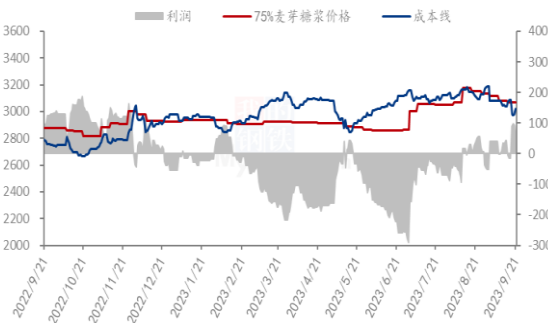


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

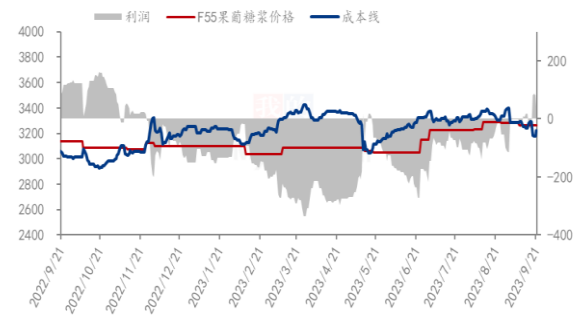


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

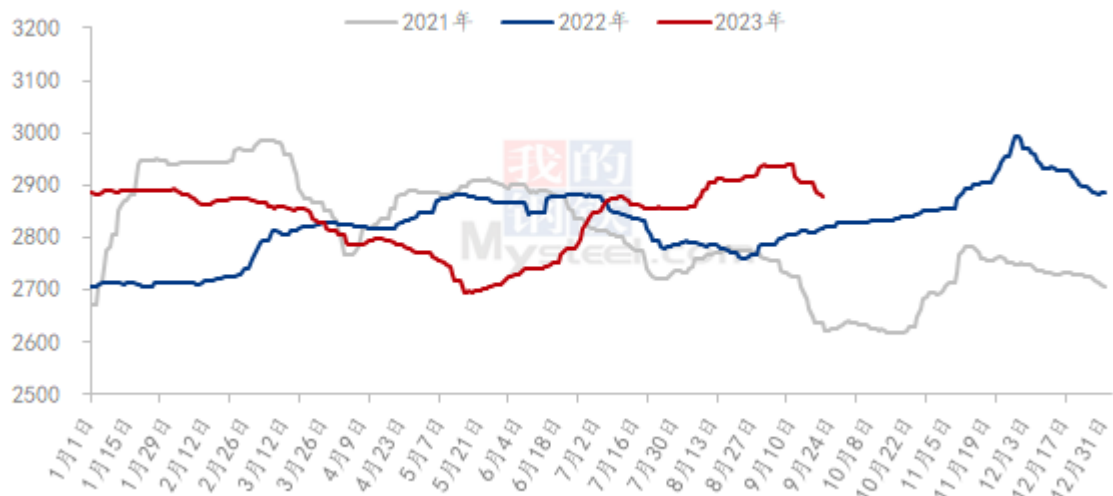
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2879	2906	-27

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格偏弱运行，新粮上市，市场内收购主体有限，供应宽松，拖累价格走低。华北玉米价格快速下跌，新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业玉米收购价格快速下调。销区高粱、大麦、进口玉米集中到货，港口库存大幅增加，且产区新粮上市，饲料企业控制采购节奏，贸易商促进走货降价销售，玉米价格偏弱运行。

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

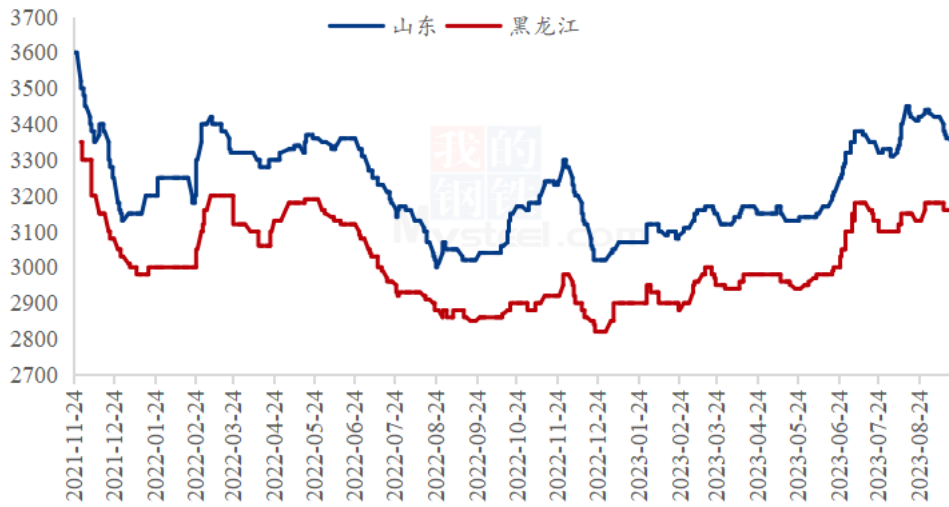
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.91	27.63	1.28
玉米淀粉企业开机率	53.86%	51.47%	2.39%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格继续下行，跌幅 30-50 元/吨不等。本周华北地区新玉米继续上量，早间山东深加工企业门前到货车辆较高，到货量增加明显，企业继续压价收购。受此影响，玉米淀粉市场心态偏谨慎，上游为促进成交以价空间持续放大，下游维持谨慎观望刚需补库。本周市场虽成交氛围一般，但市场走货表现较为良好，主要是国庆中秋双节临近，下游刚需存在，积极提货，上游企业库存普遍偏紧张。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



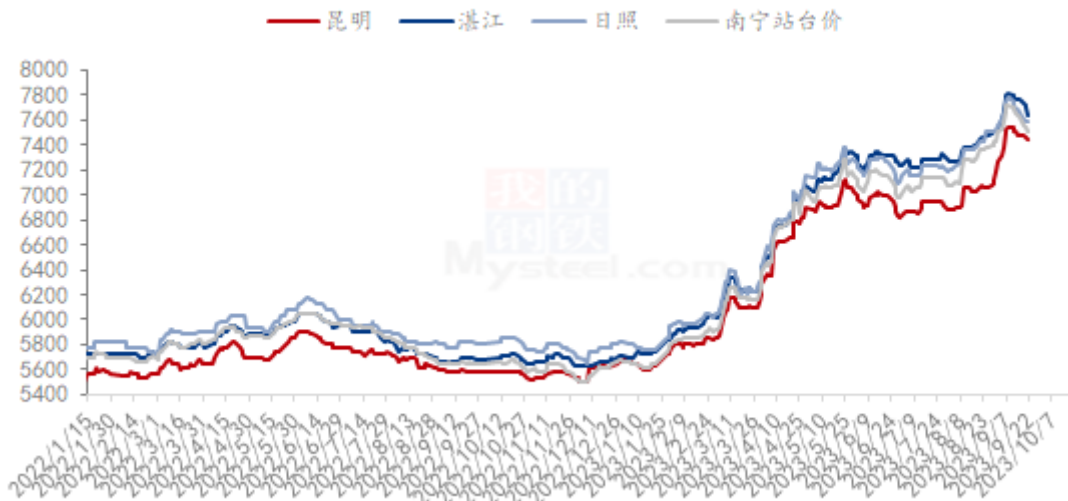
数据来源：钢联数据

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稳中下调，现货市场报价大幅下跌。各制糖集团库存低位，各自按照自己的销售节奏报价，报价基本高于现货市场流通价格，体现出一定的惜售情绪。现货市场报价下跌，新糖预售价格低于当前市场价格，中秋国庆采购高峰已过，加工糖报价下跌，引导现货市场看空情绪，伴随国家放储消息出现，期货价格下跌带动现货市场价格下调，总体成交一般。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

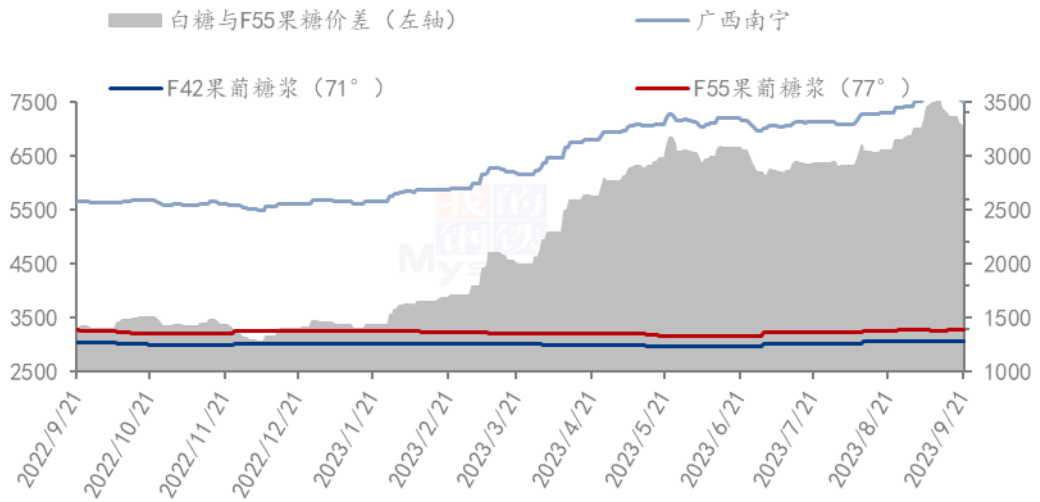


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

本周白糖价格明显下降，两者价差有所收窄。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3256 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）



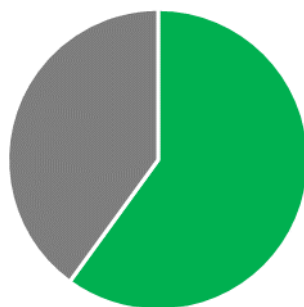
数据来源：钢联数据

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



- 涨
- 跌
- 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要近期原料价格偏弱，加之下游订单不佳下，企业心态偏弱，成交有商谈空间。

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

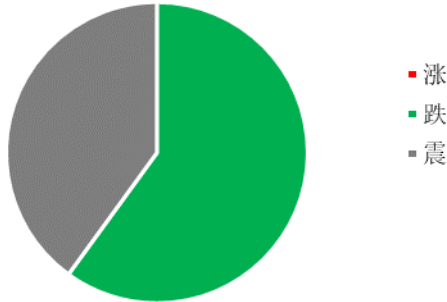


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是原料下滑，成本走弱，下周下游采购也逐步结束，企业走货压力增加，价格下滑。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

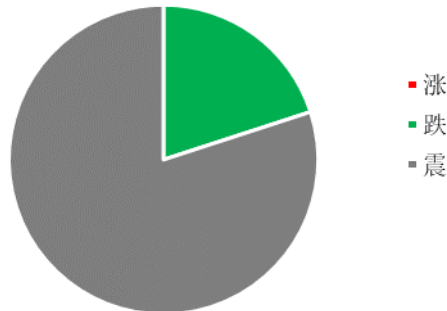


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%看稳。看稳居多，主要是逐步进入饮料淡季，企业走货压力增大，各厂开始准备双节生产计划，暂时稳价为主。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

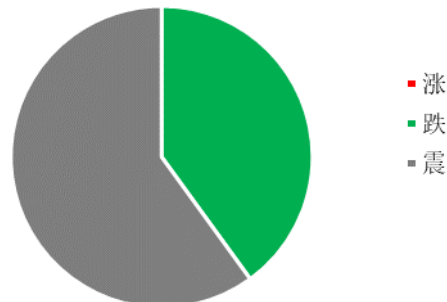


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，40%看跌，60%看稳。市场供应紧张，出口订单较好，价格或维持稳定。

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

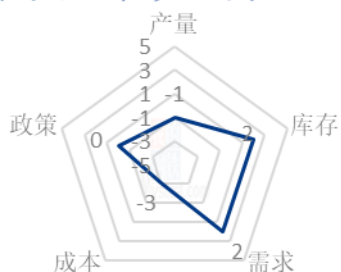


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

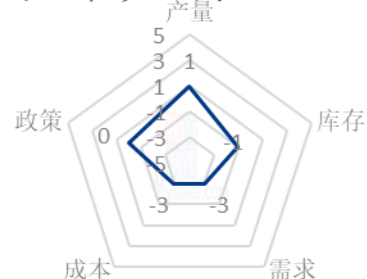


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

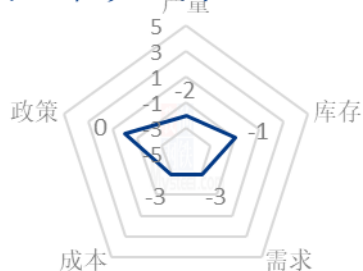


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

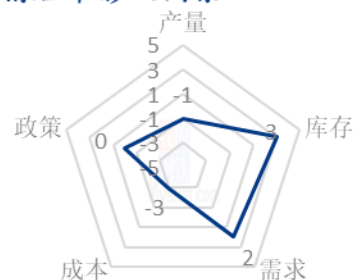


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

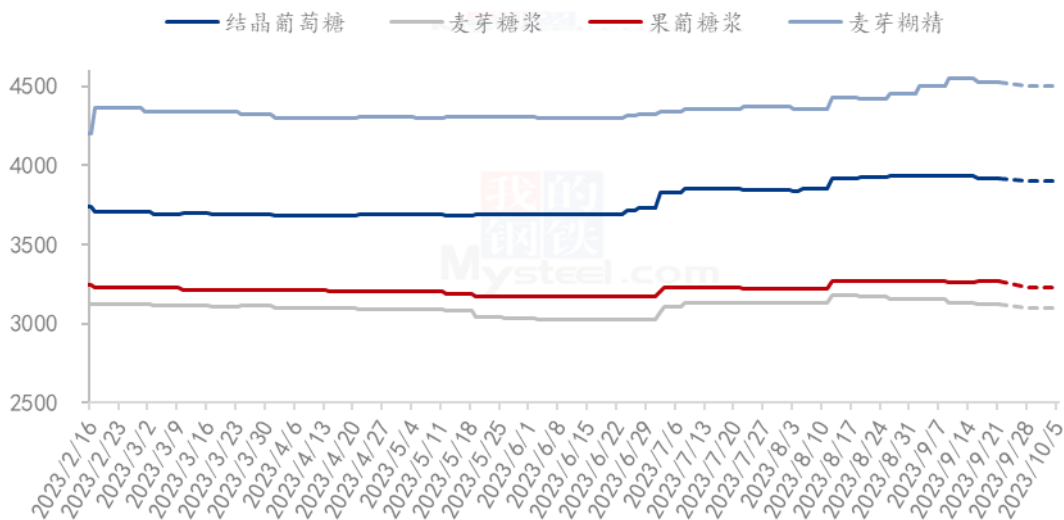
结晶葡萄糖：近期原料价格低位震荡，成本低位支撑，加之终端对后期看跌预期，导致采购活动较少，企业签单一般下，价格稳中偏弱，但考虑到月底及节日期间购销活动较少下，下滑有限。

麦芽糖浆：下周临近双节，市场购销活动减少，企业出货不佳，加之原料低位，厂家走货压力增加，成交价格或将下滑。

果葡糖浆：下周饮料消费仍不佳，企业走货不畅，企业随着库存增加，停机限产增多，且部分准备双节停机，市场开工下滑，厂家暂时稳价准备节日生产计划。

麦芽糊精：近期麦芽糊精下游需求一般，加之市场供应增加下，压制成交价格，但大厂高位暂稳，支撑价格难以下滑。

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。

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