

淀粉糖市场

周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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. 14-2023. 12. 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.....	- 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稳中偏弱运行，原料价格震荡偏弱，成本下滑，市场心态不佳。加之下游也并未出现春节备货带动，导致企业走货不佳，压制成交价格，部分成交商谈空间增大。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

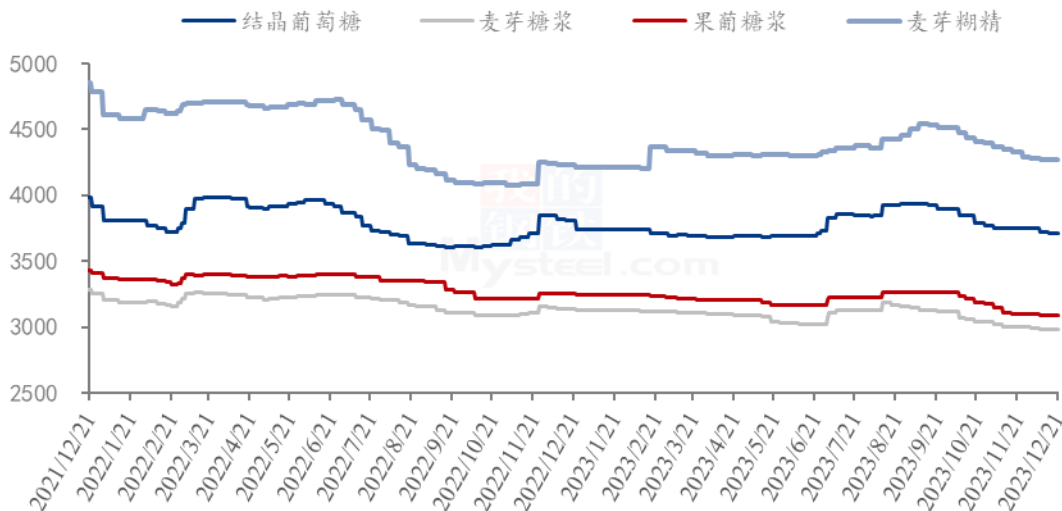
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.59%	51.03%	-2.44%
	麦芽糖浆企业开机率	41.62%	45.72%	-4.10%
	F55 果葡糖浆企业开机率	39.33%	41.55%	-2.22%
	麦芽糊精企业开机率	65.22%	65.62%	-0.40%
	淀粉糖企业库存（万吨）	44.82	45.23	-0.41
需求	饮料	饮料类需求一般，下游少量提量但有限；		
	食品	下游食品仍未有明显备货迹象，拿货不佳；		
	发酵	发酵行业整体按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求逐步商量，支撑部分糖浆出货；		
	出口	出口订单情况同比较好；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	305	370	-65
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-6	18	-24
	F55 果葡糖浆（元/吨）	37	78	-41
	麦芽糊精（元/吨）	458	509	-51
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3714	3725	-12
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2984	2979	6
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3091	3091	0
	麦芽糊精（元/吨）	4275	4275	0

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，部分出货情况不佳，价格小幅下滑，幅度在 20-50 元/吨。终端并未备货情况，厂家走货不畅，原料震荡偏弱，对价格也未有支撑。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3650-4050 元/吨，河北出厂价格 3650-3750 元/吨，黑龙江地区 3430-3470 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/14	2023/12/21	周环比	周同比
河北省	3740	3690	-1.34%	-3.97%
黑龙江省	3463	3450	-0.38%	-4.17%
辽宁省	3800	3800	0.00%	2.70%
山东省	3841	3824	-0.45%	-2.36%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况不佳，下游糖果和糕点并未有较好表现，啤酒近期采购增加，对部分企业出货起到一定支撑。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 2720-2800 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/14	2023/12/21	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3020	3020	0.00%	-5.63%
广东省	3100	3100	0.00%	-7.92%
河北省	2797	2797	0.00%	-4.88%
河南省	3100	3100	0.00%	-0.80%
黑龙江省	2600	2600	0.00%	-8.77%
湖北省	3133	3183	1.60%	-0.52%
吉林省	2750	2728	-0.82%	-9.08%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-6.67%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-4.59%
山东省	2860	2875	0.52%	-1.95%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3200	3200	0.00%	-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稳，终端饮料拿货未有明显上量，企业走货压力仍存，下游拿货不佳下，压制成交价格，低价暂时稳定，高价减少。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	2023/12/14	2023/12/21	周环比	周同比
安徽省	3150	3150	0.00%	-4.26%
福建省	3050	3050	0.00%	-6.15%
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%	-6.44%

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暂稳，下游食品陆续拿货，支撑企业近期出货，价格暂时低位稳定。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	2023/12/14	2023/12/21	周环比	周同比
河北省	4107	4107	0.00%	-1.36%
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%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期终端需求情况一般，企业走货不畅下，部分限产停机，导致开工低位震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.59%，环比上周下滑 2.44 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 41.62%，环比上周下滑 4.1 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 39.33%，开工较上周下滑 2.22 个百分点，近期需求淡季，下游采购并未有明显好转，导致企业开工低位。麦芽糊精开工率为 65.22%，整体开工略降 0.4 个百分点，麦芽糊精整体开工稳定，供应固定可。

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）

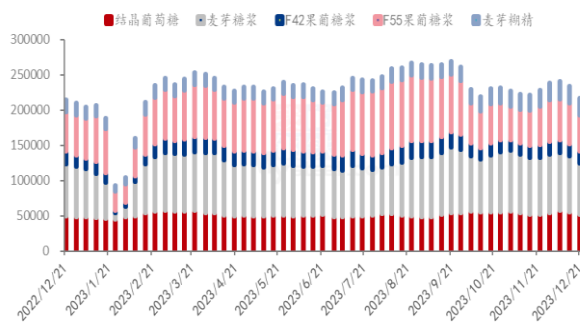


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

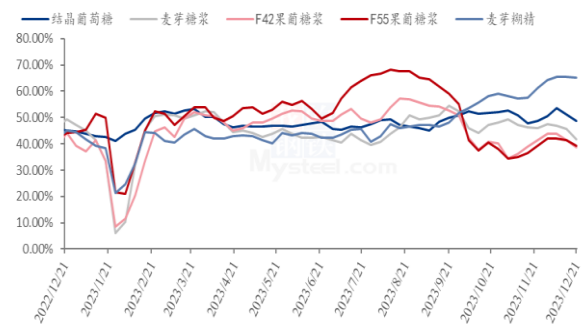


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖厂家限制开工，控制整体库存增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 44.82 万吨，环比上周下滑 0.41 万吨。结晶葡萄糖方面，近期原料连续下滑，下游提货谨慎，导致货源流通走慢。本周结晶葡萄糖库存 15.48 万吨，环比上周增加 0.59 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 9.44 万吨，环比上周下滑 0.71 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料消费不佳，企业限制生产，控制库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.94 万吨，环比上周下滑 0.132 万吨。麦芽糊精方面，近期部分食品备货，支撑整体出货，库存暂时震荡。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.63 万吨，环比上周下滑 0.08 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

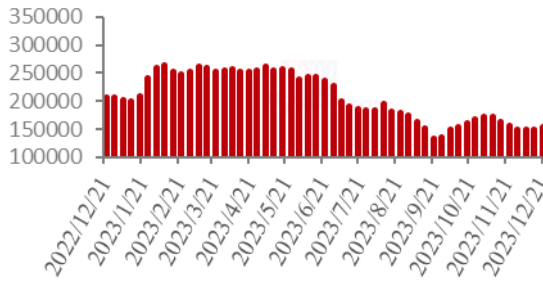


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

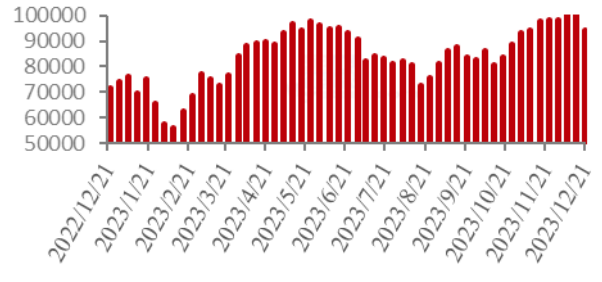


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

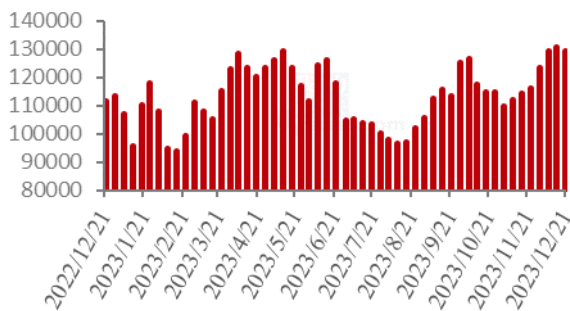


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

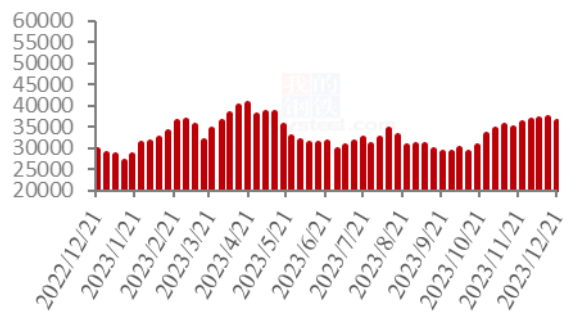


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	食品暂未有备货情况，企业走货不畅。
麦芽糖浆	啤酒需求逐步好转，带动部分厂家出货，糖果、糕点等拿货仍疲软。
果葡糖浆	饮料消费需求虽有小幅上量，但整体带动有限。
麦芽糊精	国内食品近期少量拿货，企业出货一般。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

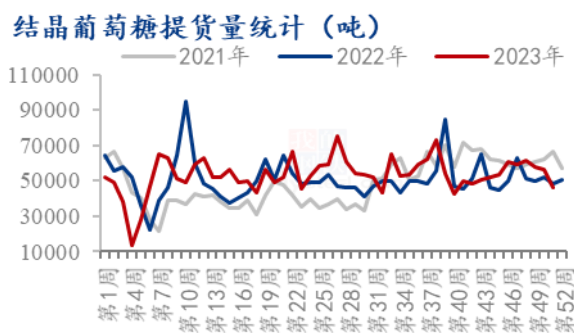


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

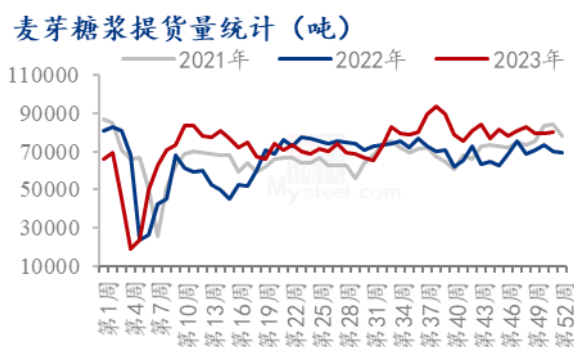


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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3824元/吨，价格略降，当前结晶糖理论平均利润为305元/吨，环比上周下滑65元/吨。副产品对冲减少，产品价格下滑，盈利走低；本周麦芽糊精出货价格为4366元/吨，麦芽糊精理论利润458元/吨，较上周盈利下滑51元/吨。副产品对冲降低，成本增加，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）

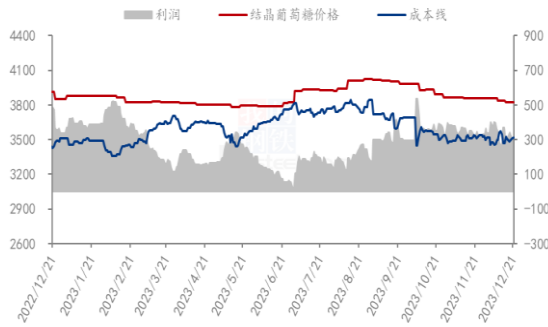


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

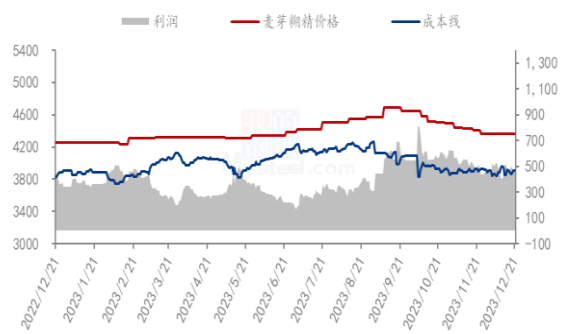


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2875 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-6 元/吨，较上周下滑 24 元/吨。虽然糖浆价格稳定甚至小幅上行，但副产品低价下滑，导致对冲减少；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 37 元/吨，环比下滑 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）

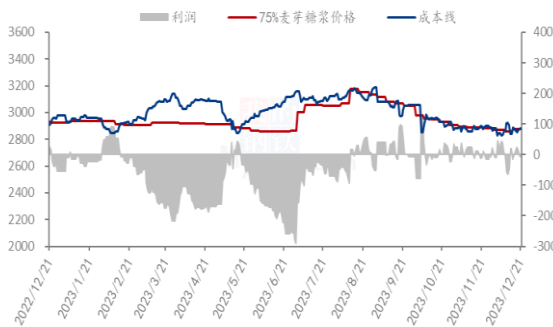


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

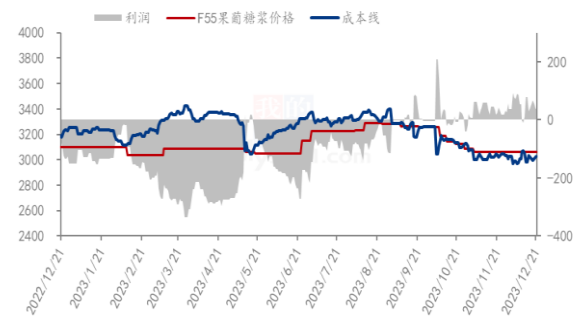


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2515	2570	-55

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，价格重回弱勢。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

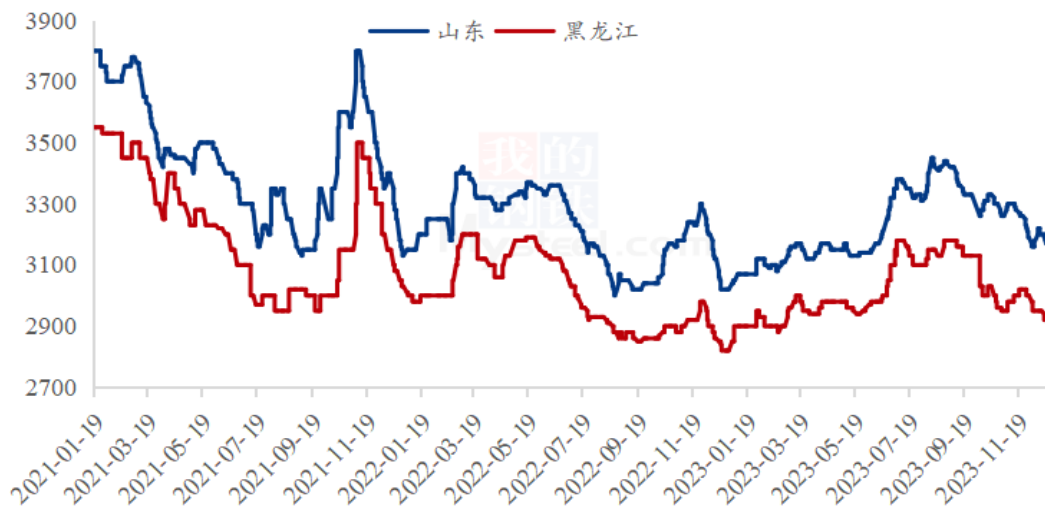
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	34.51	34.48	0.03
玉米淀粉企业开机率	64.29%	64.22%	0.07%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉行情偏弱呈现，各主产区出厂报价下调 30-50 元/吨不等。随着下游

客户阶段性补库结束，本周市场成交氛围转淡，上游反馈市场新签订单数量明显减少。且玉米市场情绪相对悲观，深加工玉米收购价格持续下跌，淀粉市场参与者心态整体偏弱。上游降价促进新签订单，中下游客户谨慎采购，市场成交重心逐步下探。前期订单方面，不同区域工厂未执行订单天数不一，主流在 5-15 天左右。以此判断，下一波下游集中采购周期或集中在 12 月底 1 月初，下周为市场竞价争取订单的关键时期，成交价格或继续下移。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



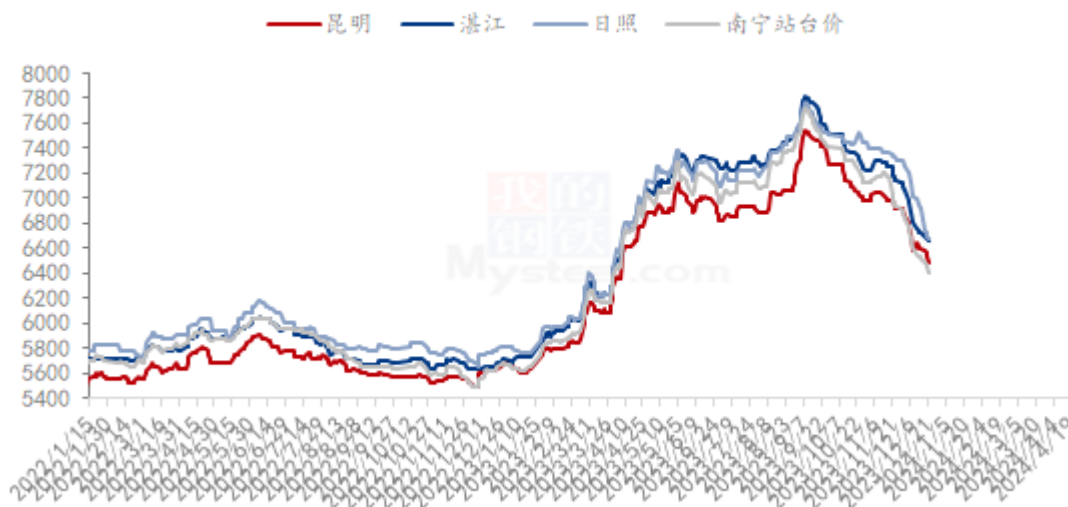
数据来源：钢联数据

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。港口广西白糖糖已经陆续到港，白糖期货维持弱势震荡，终端市场持观望态度，寻求更低价，贸易商有抢跑情况出现，价格震荡下跌，贸易商补库情绪不高，传导集团报下调。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 68 家，云南开榨 25 家，广东开榨 15 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 6350-6600 元/吨区间，云南产区价格维持在 6400-6500 元/吨，港口价格在 6650-6850 元/吨左右，加工糖报价 6680-7000 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

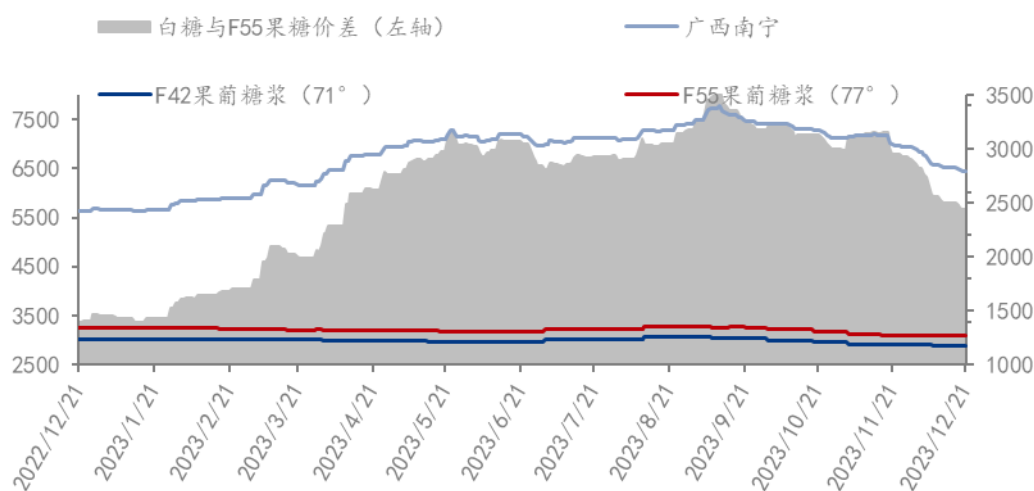


数据来源: 钢联数据

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 2435 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)



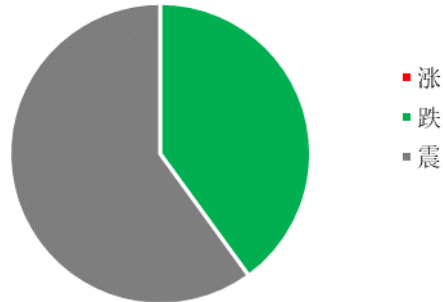
数据来源: 钢联数据

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

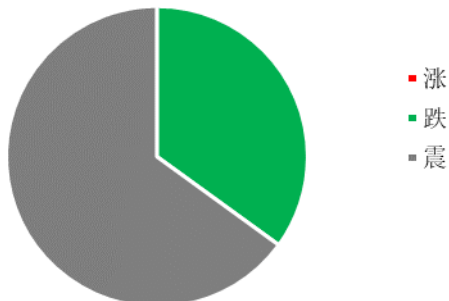


调研市场企业，0%涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，原料弱势震荡，下游需求一般，企业库存整体尚可下，下滑谨慎，稳定为主。

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

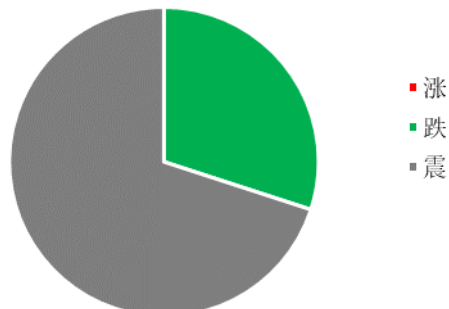


调研市场企业，其中 0%看涨，35%看跌，65%看稳。看稳居多，需求偏弱，副产品价格下滑下，糖浆低价基本无盈利，厂家暂时稳定观望市场。

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

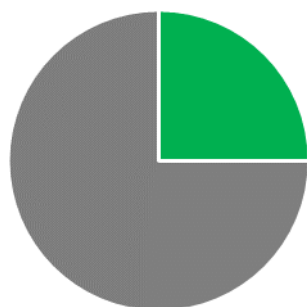


调研市场企业，0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是近期处于春节备货启动期间，厂家主要观望下游拿货情况，低价暂时稳定，高价或将向低价靠拢。

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，25%看跌，75%看稳。看稳居多，市场大厂高价，加之下游冷饮、食品等拿货尚可，出口正常供应，企业暂时稳价。

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

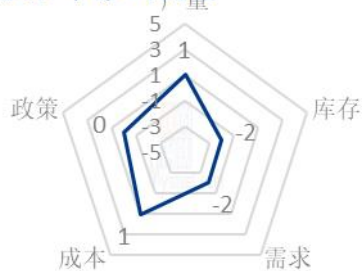


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

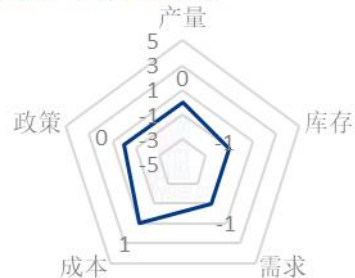


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

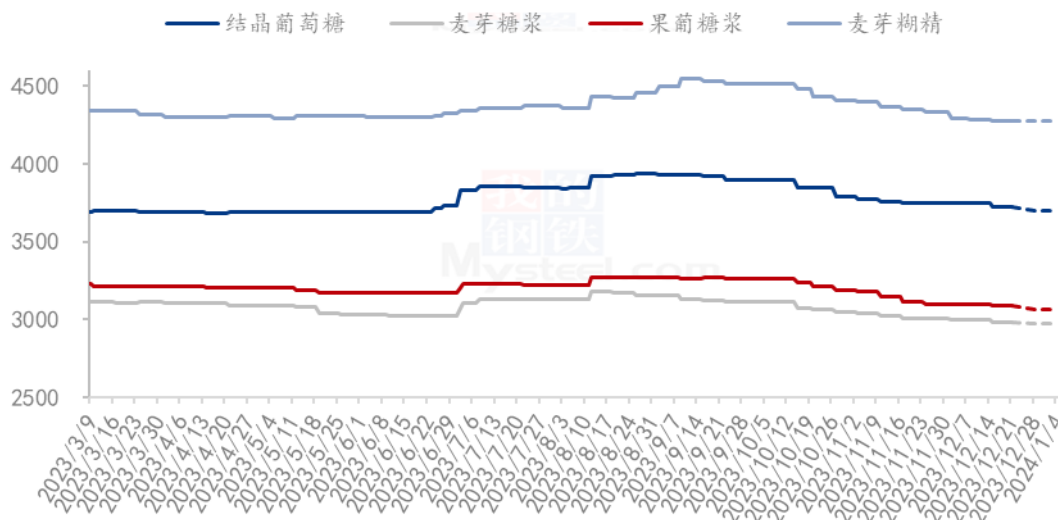
结晶葡萄糖：近期下游备货情况不佳，压制价格，下周月底，市场购销或将继续偏弱，企业走货不畅，加之原料暂无支撑下，预计下周结晶葡萄糖价格稳中偏弱运行，高价向低价靠拢。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆备货难以上量下，企业走货仍有压力，压制麦芽糖浆价格，但近期市场低价已经无盈利，企业无继续下滑意向，预计下周麦芽糖浆价格稳定为主。

果葡糖浆：下周饮料市场需求或将提货有增加行为，但整体有限，企业走货压力仍存，加之原料低位，预计果葡糖浆出货价格暂时低位稳定。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体开工供应暂稳，下游需求一般，企业根据出货调节生产，预计下周麦芽糊精出货价格暂稳。

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