

淀粉糖市场

周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



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. 10. 12-2023. 10. 19)

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	- 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.....	- 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

本周淀粉糖出货价格稳中偏弱运行。原料价格低位震荡，淀粉糖成本暂无压力，但大厂有一定挺价意向，导致价格下滑并不明显，终端需求不佳，尤其是饮料、啤酒等需求淡季，企业走货不畅，成交商谈空降增大。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

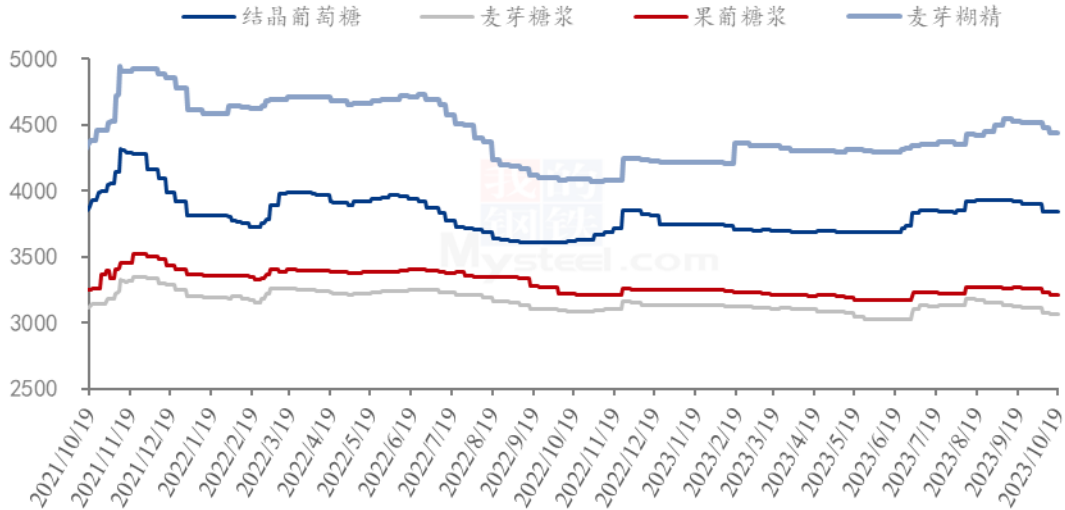
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	51.64%	51.50%	0.14%
	麦芽糖浆企业开机率	47.17%	44.07%	3.10%
	F55 果葡糖浆企业开机率	40.85%	37.57%	3.28%
	麦芽糊精企业开机率	58.27%	55.84%	2.43%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	41.75	40.80	0.95
需求	饮料	饮料需求淡季，整体采购情况不佳；		
	食品	食品采购情况一般，按需拿货；		
	发酵	发酵正常开工；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购一般；		
	出口	出口订单对国内部分企业出货有支撑；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	388	355	33
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	17	-5	22
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	12	31	-19
	麦芽糊精 (元/吨)	586	613	-27
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3844	3845	-1
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3063	3075	-12
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3214	3234	-20
	麦芽糊精 (元/吨)	4436	4479	-43

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情况一般，下游按需采购，原料玉米价格震荡偏弱，市场看弱心态下，拿货谨慎，购销不佳。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3800-4100 元/吨，河北出厂价格 3800-3900 元/吨，黑龙江地区 3620-3670 元/吨，成交震荡偏弱运行。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/12	2023/10/19	周环比	周同比
河北省	3858	3848	-0.26%	6.14%
黑龙江省	3640	3640	0.00%	7.59%
辽宁省	3950	3950	0.00%	12.86%
山东省	3928	3931	0.10%	5.71%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆整体出货价格暂稳，大厂挺价，支撑企业价格，但终端需求不佳，走货有压力，高价减少，低价增多。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2850-3100 元/吨，吉林地区出货价格 2950-3000 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/12	2023/10/19	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	2867	2813	-1.86%	-0.15%
河南省	3100	3100	0.00%	4.20%
黑龙江省	2750	2700	-1.82%	-1.82%
湖北省	3157	3157	0.00%	-0.84%
吉林省	3000	2950	-1.67%	-1.67%
辽宁省	3000	2950	-1.67%	1.72%
内蒙古	2780	2780	0.00%	-0.71%
山东省	2952	2949	-0.10%	3.27%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3600	3600	0.00%	0.00%
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继续弱势，饮料需求淡季，市场需求不佳下，企业走货压力较大，部分限产生产，各厂均有抢单意向向下，成交弱势运行。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3100-3200 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	2023/10/12	2023/10/19	周环比	周同比
安徽省	3225	3200	-0.78%	-0.78%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3175	3175	0.00%	-4.65%
河北省	3150	3100	-1.59%	0.81%
河南省	3217	3200	-0.52%	1.59%
黑龙江省	3000	2900	-3.33%	3.57%
湖北省	3190	3190	0.00%	1.59%
吉林省	3050	3050	0.00%	3.39%
江苏省	3200	3200	0.00%	-9.86%
辽宁省	3150	3150	0.00%	8.62%
山东省	3190	3145	-1.41%	1.86%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3325	3325	0.00%	-0.75%
四川省	3450	3450	0.00%	1.47%
天津	3250	3150	-3.08%	-1.56%
浙江省	3300	3300	0.00%	-1.49%

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

本周麦芽糊精出货情况一般，近期出口市场拿货暂稳，国内需求偏弱，加之大厂开工陆续恢复下，压制市场低价成交。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格4220-5000元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格4220-4500元/吨。

表5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/12	2023/10/19	周环比	周同比
河北省	4367	4350	-0.38%	9.66%
河南省	4500	4475	-0.56%	4.07%
黑龙江省	4400	4350	-1.14%	10.83%
吉林省	4450	4400	-1.12%	6.02%
山东省	4580	4520	-1.31%	9.35%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期随着国庆节后，部分停机企业陆续开机，整体开工情况增加，但由于需求不佳，开工回暖有限。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.64%，环比上周增加 0.14 个百分点，近期市场开工基本稳定，变动较小。麦芽糖浆开工率为 47.17%，环比上周增加 3.1 个百分点，节后企业陆续恢复生产，整体供应增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 37.57%，开工较上周下滑 3.96 个百分点，放假期间企业停机较多，节后生产需要一定时间恢复，开工短期低位。麦芽糊精开工率为 58.27%，较上周增加 2.42 个百分点，大厂开工继续恢复，市场供应量增加。

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）

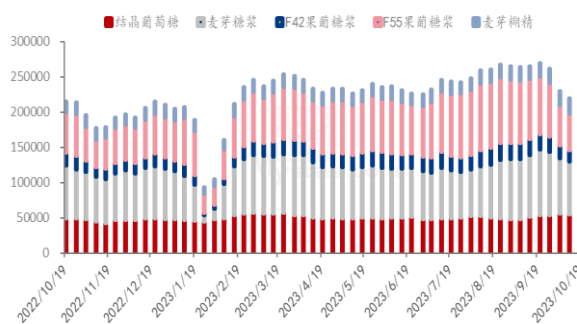


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

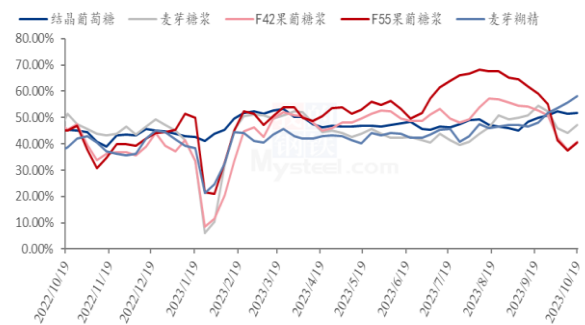


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖市场出货情况一般，下游部分消费淡季情况下，库存压力增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 41.75 万吨，环比上周增加 0.95 万吨。结晶葡萄糖方面，近期厂家暂时稳价，但下游采购一般，加之原料偏弱，下游拿货谨慎，企业库存增加。本周结晶葡萄糖库存 16.18 万吨，环比上周增加 0.73 万吨。麦芽糖浆方面，下游需求不佳，企业库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 8.36 万吨，环比上周增加 0.295 万吨。果葡糖浆方面，需求不佳，饮料淡季，企业控制生产来调节库存情况，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.495 万吨，环比上周下滑 0.275 万吨。麦芽糊精方面，近期国内需求不佳，下游拿货谨慎下，库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行

业库存 3.045 万吨，环比上周增加 0.14 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

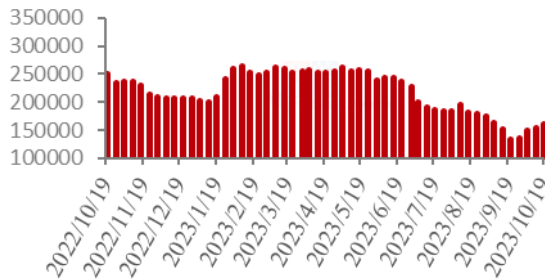


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

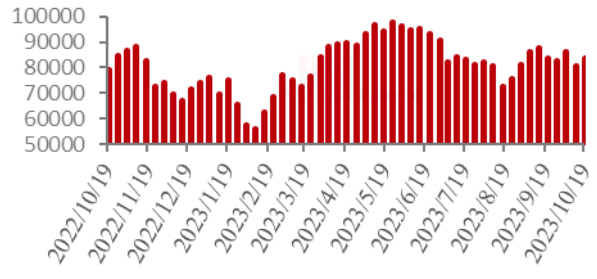


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

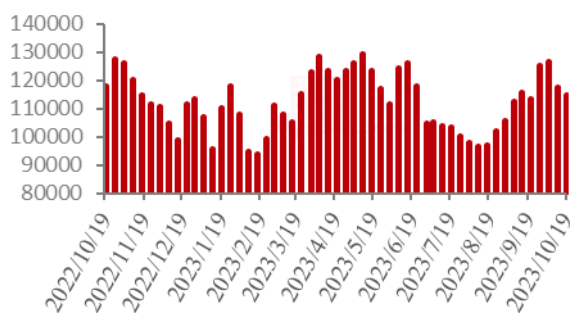


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

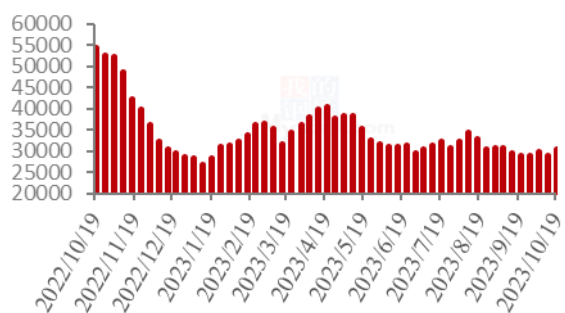


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端需求一般，下游后期看落预期下，拿货谨慎。
麦芽糖浆	啤酒需求淡季，食品近期也未较好表现。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，采购偏弱。
麦芽糊精	国内走货一般，加之供应增加下，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

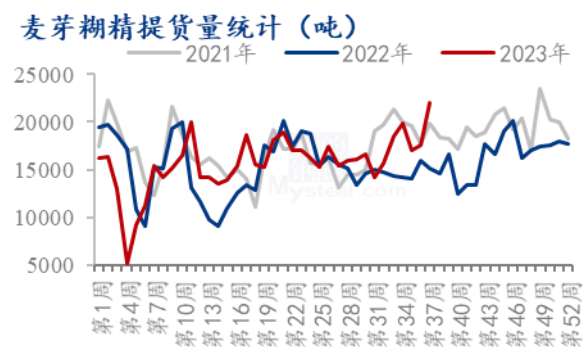


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

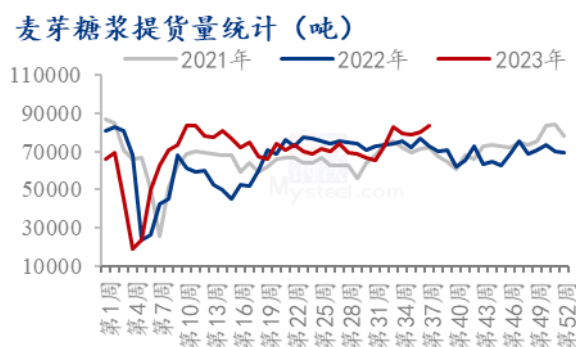


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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3931元/吨，较节前变化不大，当前结晶糖理论平均利润为388元/吨，环比上周增加33元/吨。主要是近期原料玉米下行，产品成交量偏弱，价格相对紧挺，成本减少情况下盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为4520元/吨，较上周下滑1.31%，麦芽糊精理论利润586元/吨，较上周减少27元/吨，产品盈利下降主要是产品价格下降所致。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

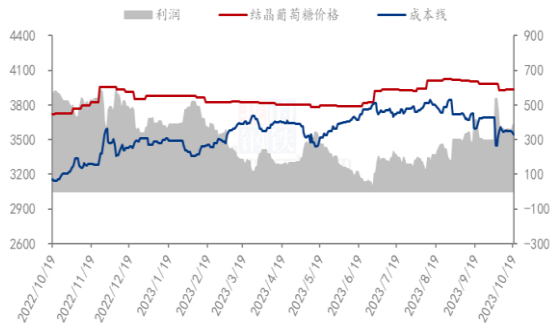


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

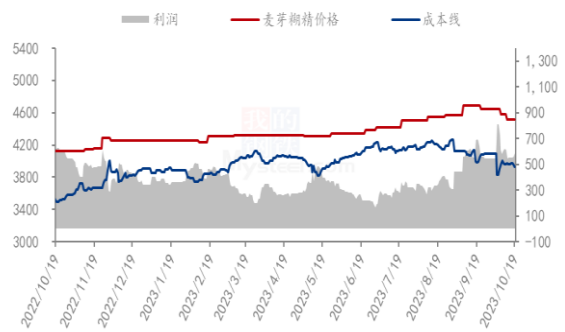


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2949 元/吨，较上周下滑 0.1%，周内麦芽糖浆利润为 17 元/吨，与上周盈利增加 22 元/吨，原料明显下滑，而糖浆价格降幅甚微，成本降幅超产品降幅，企业盈利增加；本周果葡糖浆出货均价为 3145 元/吨，价格较上周下跌 1.41%，周内果葡糖浆理论利润为 12 元/吨，环比减少 19 元/吨。原料下滑，产品价格同样走低，盈利减少。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

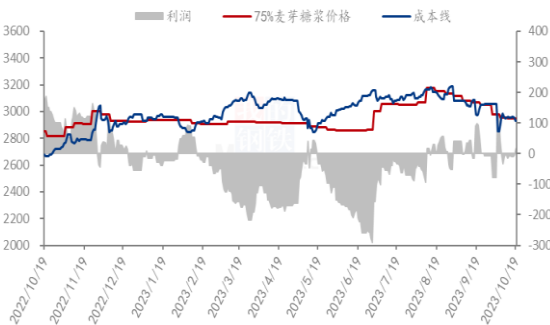


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

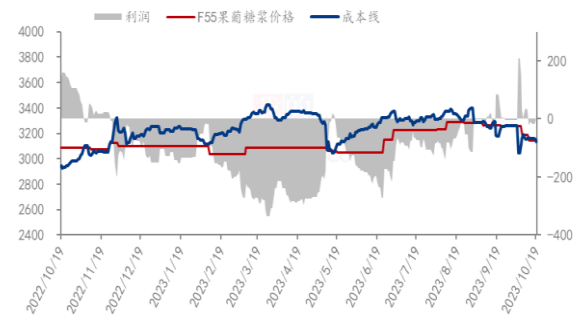


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2691	2736	-44

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格继续弱态运行。东北气温较高，储存条件有限，粮户出售积极性高，基层上量有所增加，但下游接货态度一般，企业按需采购。华北新玉米继续大量上市，叠加近期天气良好，上量增多，企业收购价格继续下探。销区玉米市场受产地价格大跌及期货盘面明显走弱影响，贸易商报价低迷，下游饲料企业采购心态疲软，以满足刚需为主。

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

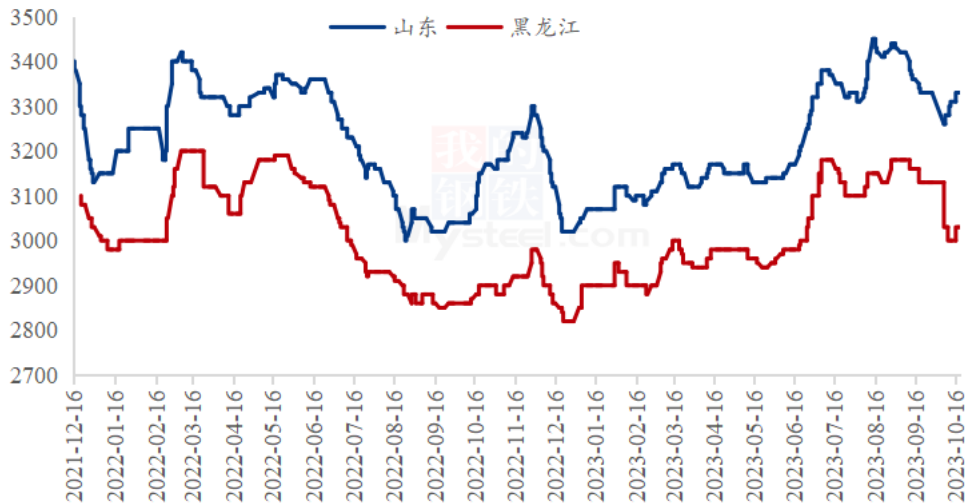
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	29.06	25.73	3.33
玉米淀粉企业开机率	54.13%	47.93%	6.20%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格窄幅震荡，整体价格表现较为坚挺。本周东北潮粮批量上市，玉米价格持续回落，但玉米淀粉价格基本维持高位未有明显调整。其背后原因主要是玉米淀粉基本面较为乐观，企业挺价心态较强。进入四季度，下游造纸、食品等领域

表现较为良好，玉米淀粉走货速度较快，企业库存维持低位，市场货源偏紧。另外，玉米副产品价格持续下跌，主产品供需基本面较好前提下企业挺价主产品。但玉米持续性下跌，尤其是黑龙江原料成本低廉，生产利润高企，不排除部分企业为争取订单小幅让利。下周玉米淀粉市场在原料偏弱背景下或向下调整。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



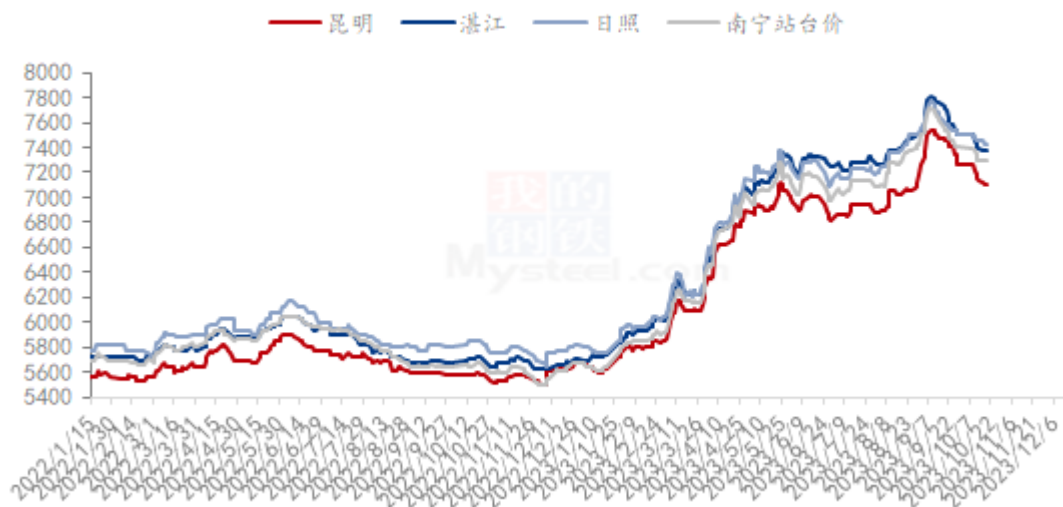
数据来源：钢联数据

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下调，新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，新糖上市报价低于市场价格，陈糖销售压力增加，报价继续下调。港口白糖利润倒挂，发运减少。港口预拌粉本周小有增量，成交一般。终端采购进入短暂的空档期，加工糖报价下跌，引导现货市场看空情绪，9月进口食糖54万吨，缓解市场供应压力，现货价格下跌，总体成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

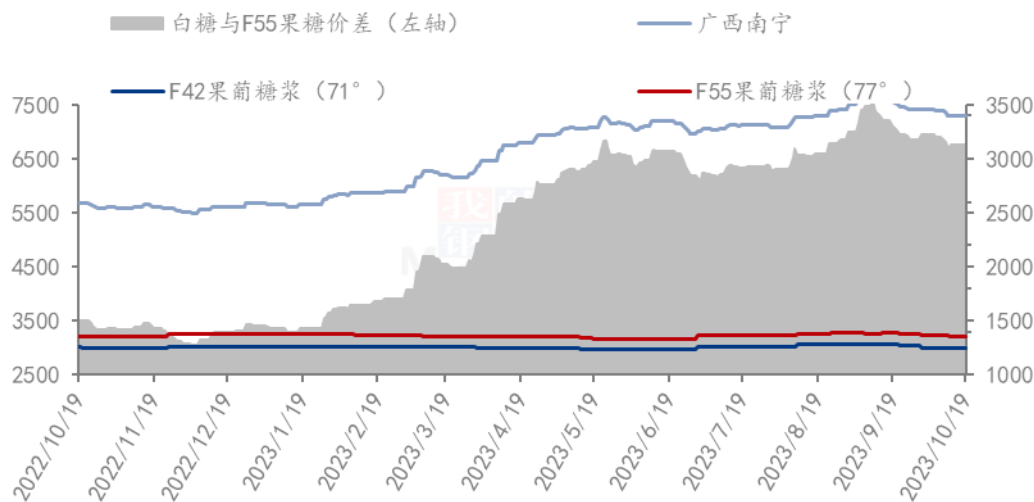


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格下降, 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 3101 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

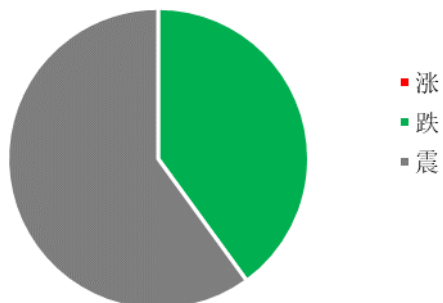


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，0%涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是近期大厂库存压力尚可加之挺价心态下，价格难有明显下滑。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

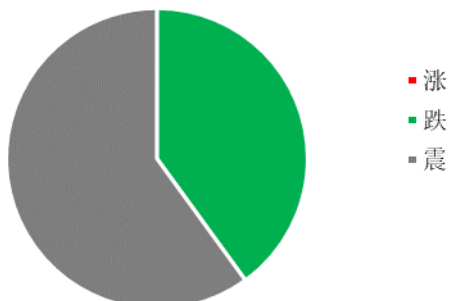
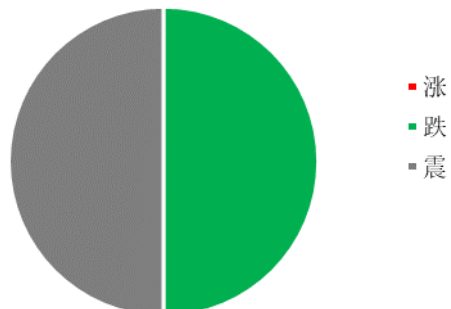


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，企业走货不畅，原料低位下，有继续走低预期。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

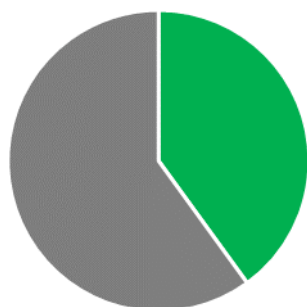


调研市场企业，0%看涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌持平，主要是近期低价已经接近成本线，但终端需求不佳，企业出货或将有竞价现象。

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。看稳增多，出口支撑高价暂稳，低价下滑有限。

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

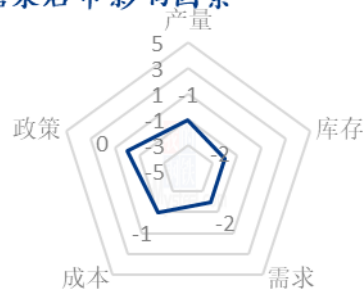


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

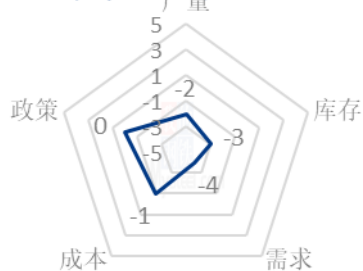


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

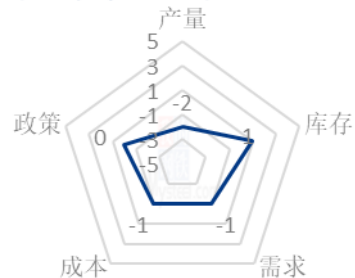


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

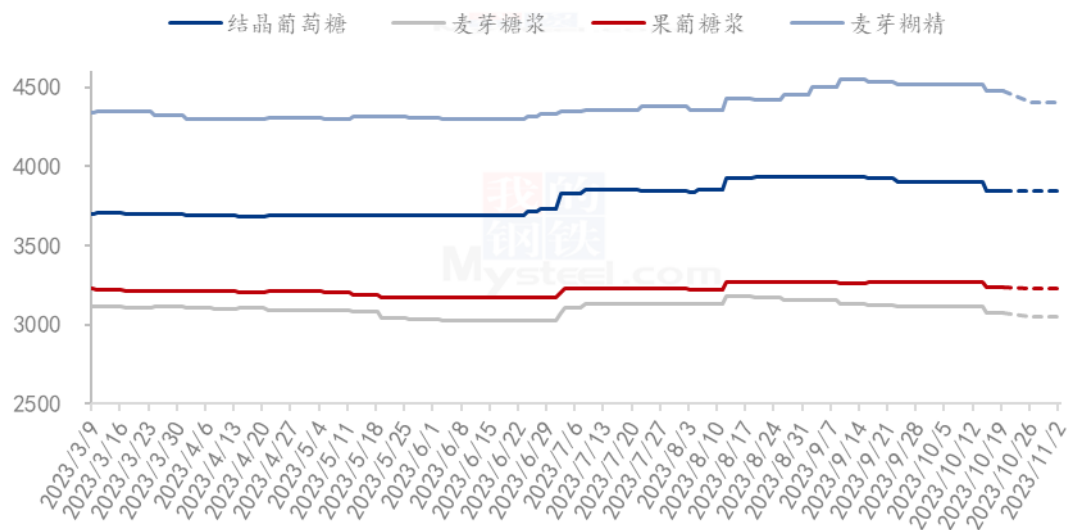
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖整体购销仍一般，下游拿货谨慎，企业供应固定可，原料低位震荡，成本稳定，大厂挺价下，价格难有明显下滑，预计下周价格稳定为主，成交实单实议。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆出货情况一般，下游啤酒淡季，食品需求不佳，企业走货不畅，加之成本低位，预计下周麦芽糖浆价格偏弱运行，重点关注原料走势。

果葡糖浆：近期饮料需求淡季，果葡糖浆厂家走货压力较大，整体开工暂时低位震荡，企业出货意向较强下，预计价格稳中偏弱运行，高价继续向低价靠拢。

麦芽糊精：近期国内市场需求一般，麦芽糊精走货偏慢，加之大厂生产恢复，供应增加下，压制成交价格，预计下周麦芽糊精价格仍稳中偏弱运行。

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