

淀粉糖市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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. 19–2023. 10. 26)

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.....	- 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继续稳中偏弱运行。终端需求不佳，对后市看跌预期下，拿货谨慎，企业走货不畅，加之原料低位，盈利尚可下，压制成交价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

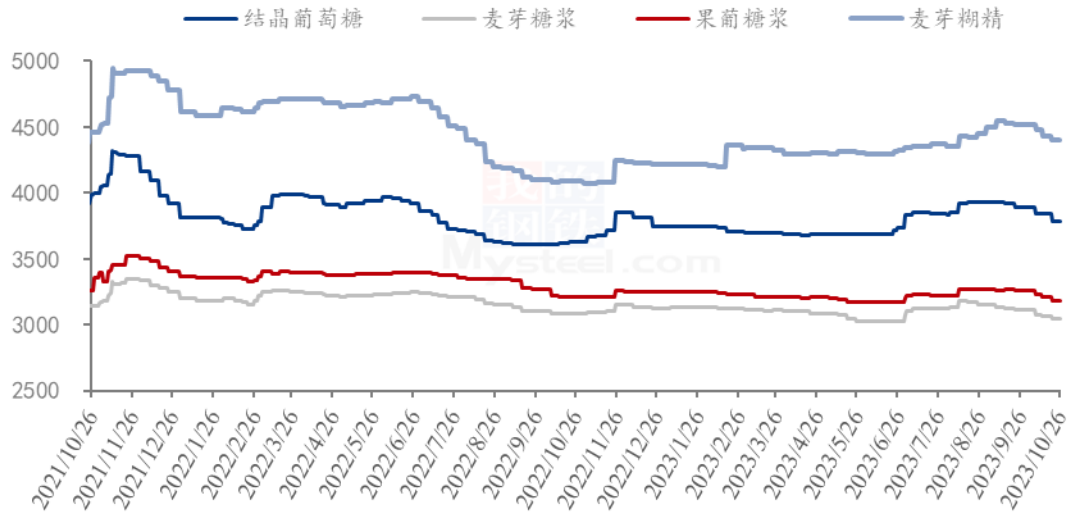
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	52.06%	51.64%	0.42%
	麦芽糖浆企业开机率	48.05%	47.17%	0.88%
	F55 果葡糖浆企业开机率	37.91%	40.85%	-2.94%
	麦芽糊精企业开机率	59.08%	58.27%	0.81%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.17	41.75	1.42
需求	饮料	饮料消费淡季，拿货情况不佳，压制市场出货；		
	食品	食品近期采购也较为谨慎，拿货一般；		
	发酵	发酵正常开工，按需采购；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购低位；		
	出口	出口订单情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	371	388	-17
	75%麦芽糖浆（元/吨）	17	17	0
	F55 果葡糖浆（元/吨）	9	12	-3
	麦芽糊精（元/吨）	586	586	0
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3788	3844	-56
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3045	3063	-18
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3186	3214	-28
	麦芽糊精（元/吨）	4405	4436	-31

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，厂家整体下滑幅度达到 50 元/吨。终端拿货谨慎，价格下跌情况下，整体购销不佳，企业成交商谈增大。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3720-4100 元/吨，河北出厂价格 3750-3850 元/吨，黑龙江地区 3570-3620 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/19	2023/10/26	周环比	周同比
河北省	3848	3770	-2.01%	3.29%
黑龙江省	3640	3577	-1.74%	4.48%
辽宁省	3950	3850	-2.53%	8.45%
山东省	3931	3895	-0.92%	4.56%

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稳中偏弱运行。终端需求不佳，啤酒淡季，食品拿货也较为谨慎，导致企业走货有压力，部分成交下滑，高价向低价靠拢。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2820-3100 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	2023/10/19	2023/10/26	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	2813	2813	0.00%	-0.15%
河南省	3100	3100	0.00%	4.20%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	1.89%
湖北省	3157	3157	0.00%	-0.84%
吉林省	2950	2900	-1.69%	-3.33%
辽宁省	2950	2900	-1.69%	1.75%
内蒙古	2780	2750	-1.08%	-1.79%
山东省	2949	2933	-0.56%	2.34%
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稳中偏弱运行，考虑到成本情况，低价暂稳，厂家供应固定客户为主。饮料消费淡季，拿货明显减少，企业走货不畅，停机限产较多，开工维持低位。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	2023/10/19	2023/10/26	周环比	周同比
安徽省	3200	3200	0.00%	0.00%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3175	3175	0.00%	-4.75%
河北省	3100	3100	0.00%	2.48%
河南省	3200	3167	-1.04%	0.53%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	3.57%
湖北省	3190	3190	0.00%	1.59%
吉林省	3050	3000	-1.64%	3.45%
江苏省	3200	3200	0.00%	-9.86%
辽宁省	3150	3000	-4.76%	3.45%
山东省	3145	3125	-0.64%	1.21%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3325	3250	-2.26%	-2.99%
四川省	3450	3450	0.00%	1.47%
天津	3150	3100	-1.59%	-3.13%
浙江省	3300	3250	-1.52%	-2.99%

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

本周麦芽糊精出货情况一般，国内冷饮、食品等需求不佳，加之近期大厂开工恢复，供应增加，市场货源宽松下，压制成交价格。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4200-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4200-4500 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/19	2023/10/26	周环比	周同比
河北省	4350	4290	-1.38%	6.36%

河南省	4475	4400	-1.68%	2.33%
黑龙江省	4350	4350	0.00%	10.83%
吉林省	4400	4400	0.00%	6.02%
山东省	4520	4500	-0.44%	9.09%

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

虽然国庆节后，淀粉糖部分停机企业恢复生产，支撑开工，但由于饮料消费淡季，果葡糖浆出货不佳，停机限产较多下，果糖开工偏低。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.06%，环比上周增加 0.42 个百分点，零星限产企业逐步恢复，开工增加。麦芽糖浆开工率为 48.05%，环比上周增加 0.88 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 37.91%，开工较上周下滑 2.46 个百分点，近期需求淡季，企业控制生产，库存下滑。麦芽糊精开工率为 59.08%，较上周增加 0.81 个百分点，大厂糊精开工逐步恢复，开工率增加。

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）

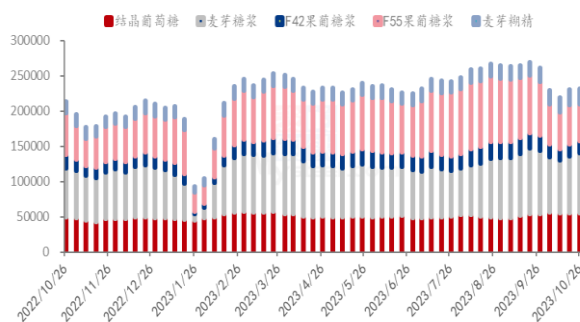


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

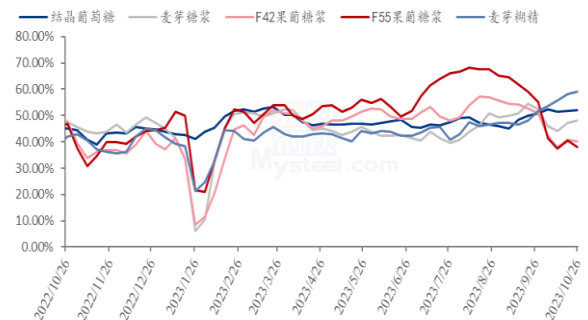


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

淀粉糖下游需求情况一般，饮料淡季，食品也并未有利好带动，加之近期行业偏弱运行，下游拿货谨慎，企业库存增加。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，近期终端拿货谨慎，对后市预期较弱下，拿货不佳，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 16.73 万吨，环比上周增加 0.55 万

吨。麦芽糖浆方面，啤酒淡季，食品并未有较好表现，周内麦芽糖浆行业库存为 8.89 万吨，环比上周增加 0.53 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 11.475 万吨，环比上周下滑 0.02 万吨。麦芽糊精方面，近期国内需求不佳，下游拿货谨慎，加之供应增加下，库存增长。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.335 万吨，环比上周增加 0.29 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

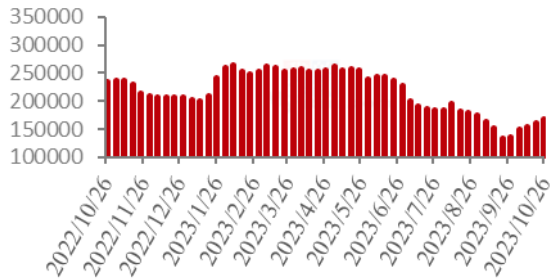


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

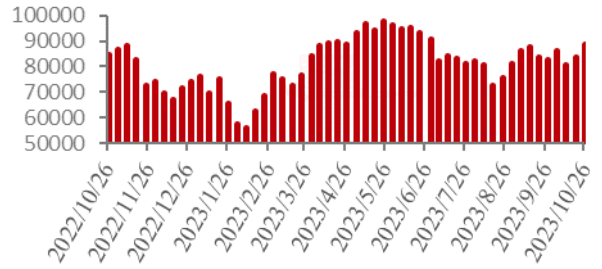


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

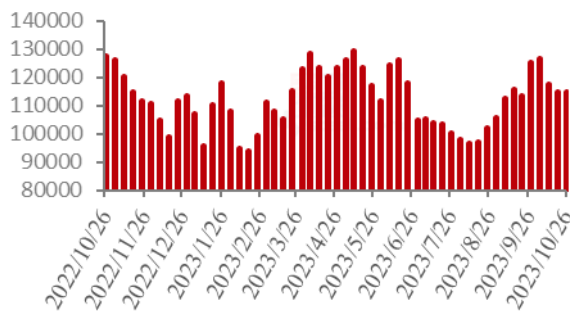


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

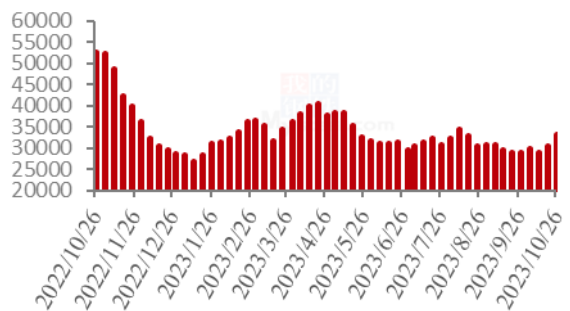


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期企业出货一般，下游按需拿货，厂家供应充足。
麦芽糖浆	啤酒需求淡季，食品近期也未有较好表现。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，采购明显下滑。
麦芽糊精	国内食品、冷饮等采购不佳，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

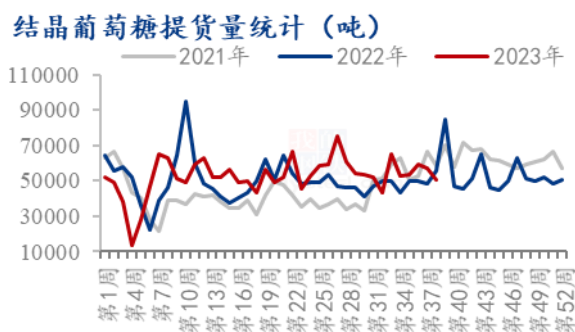


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

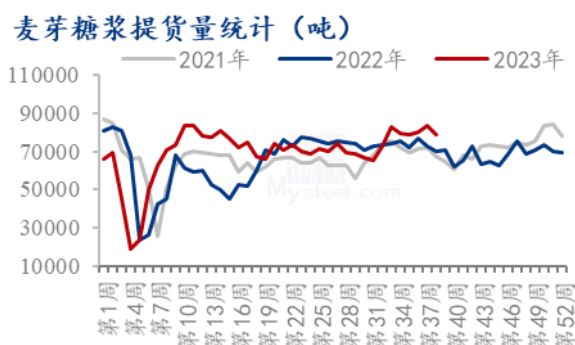


图 10 麦芽糖浆提货量统计

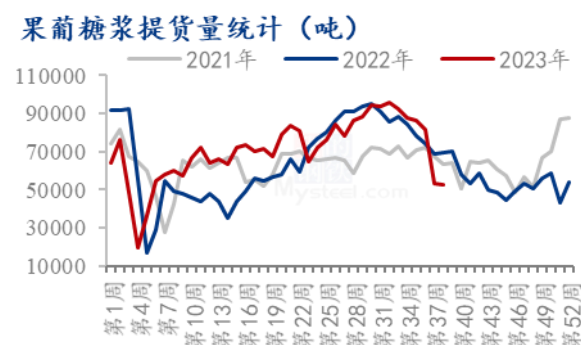


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3895 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 371 元/吨，环比上周下滑 17 元/吨。主要是近期企业出货不佳，价格下滑，导致盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为 4500 元/吨，价格下滑，麦芽糊精理论利润 586 元/吨，与上周持平。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

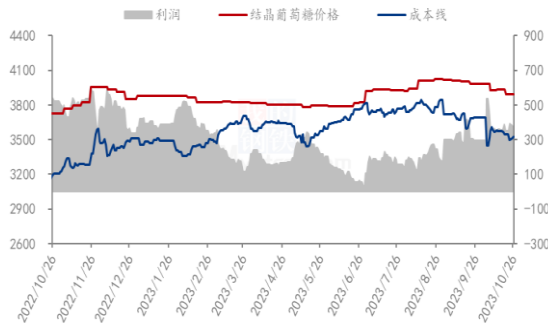


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

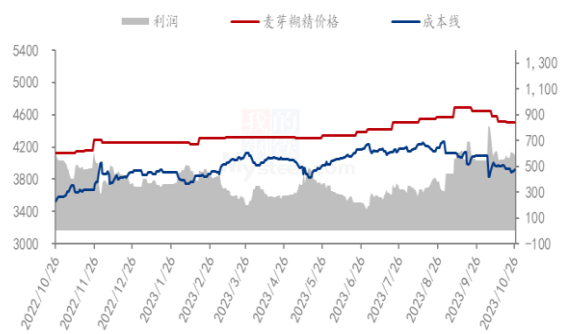


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2933 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 17 元/吨，与上周盈利持平，本周整体价格虽有震荡贫弱，但原料玉米也有下滑，导致盈利暂稳；本周果葡糖浆出货均价为 3125 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 9 元/吨，环比下滑 3 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

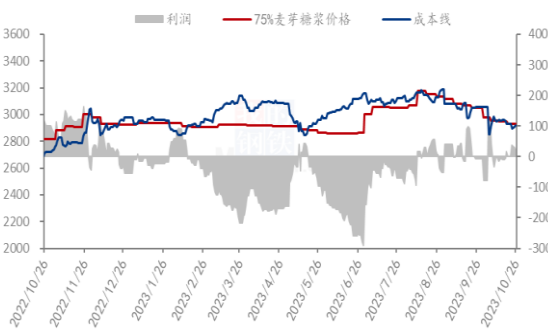


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

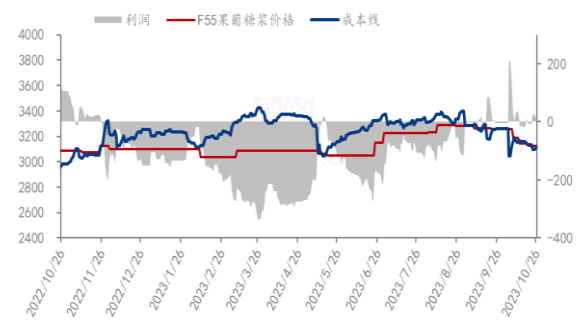


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2669	2691	-22

数据来源：钢联数据

截至10月26日，全国玉米均价为2714元/吨，周环比下跌5元，跌幅0.18%。本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建仓意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向下降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

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

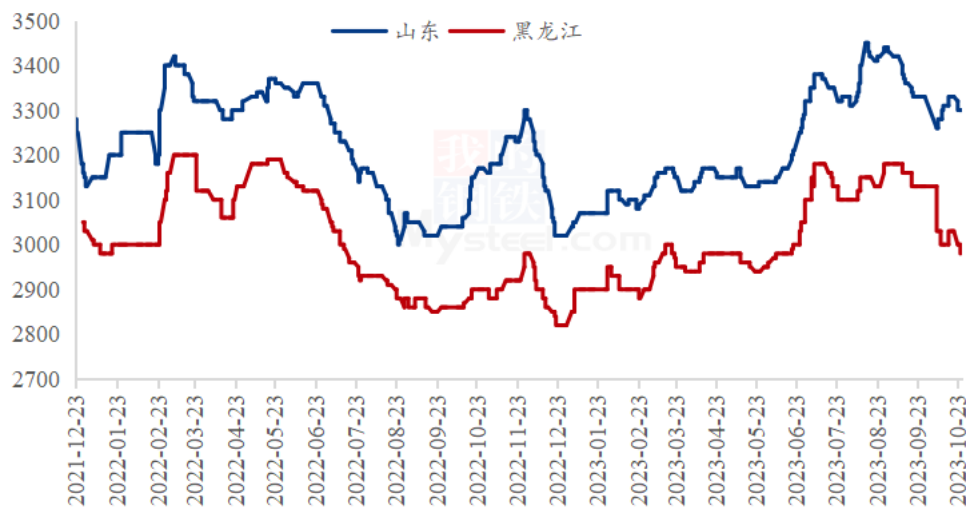
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	31.7	29.06	2.64
玉米淀粉企业开机率	59.04%	54.13%	4.91%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格小幅向下调整，黑龙江、山东两大产区价格小幅下探 20 元/吨

左右，部分大单价格可商议空间放大但市场价格整体依旧坚挺。天气转凉且临近双十一电商节，下游食品、餐饮及造纸包装领域刚需存在。本周工厂正常发货中，上游企业普遍手持15天以上预售订单，故而虽本周产量上升明显但库存并未出现累积，继续小幅下降中，库存降幅有所收窄。玉米淀粉市场供需基本面情况较为良好，但由于黑龙江潮粮价格较低，淀粉企业生产利润高企，市场普遍对未来产量上升抱有较强预期，从而看空玉米淀粉价格。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



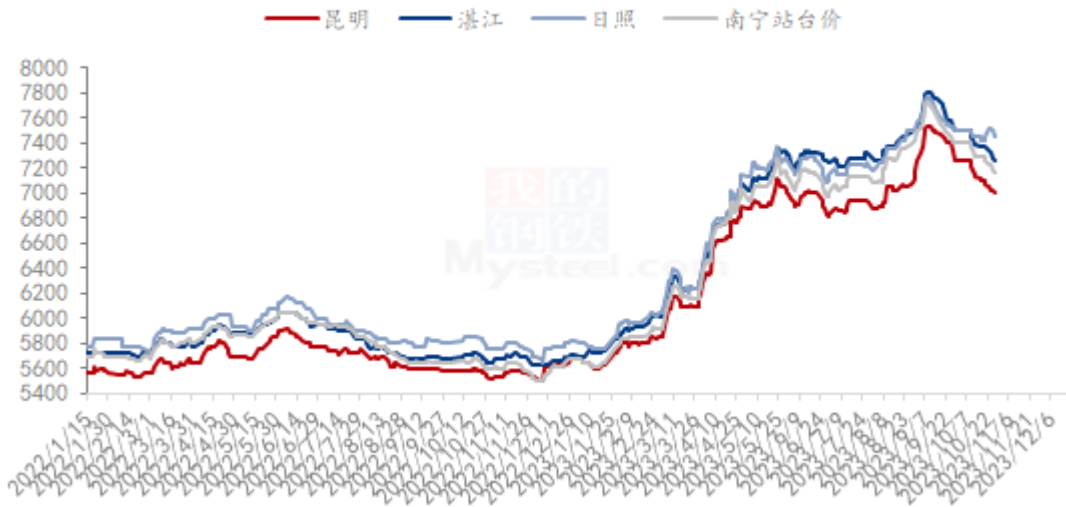
数据来源：钢联数据

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。港口广西白糖利润倒挂，发运减少，销区加工糖消费占比增加，终端采购进入短暂的空档期，需求平淡，总体成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

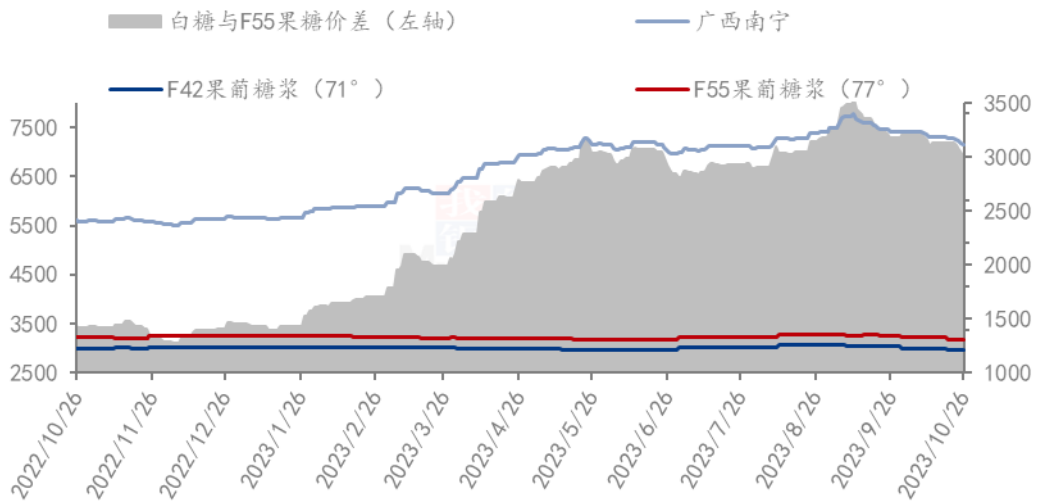


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格继续下降, 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 3012 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

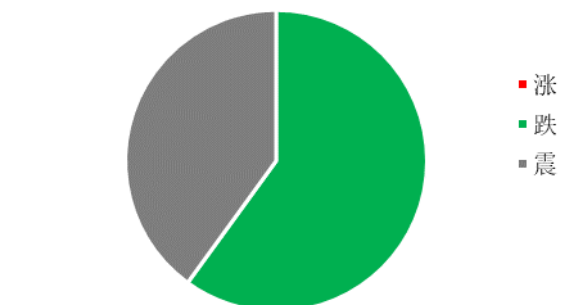


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是终端需求不佳，企业走货有压力，加之原料玉米低位，盈利尚可下，成交商谈空间或将增大。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

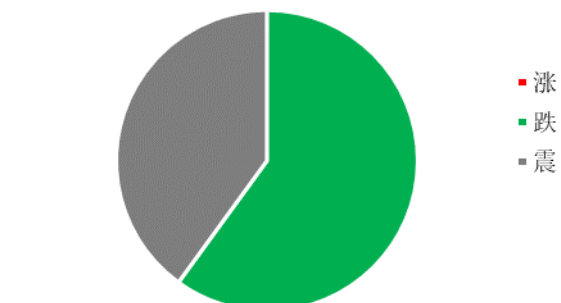
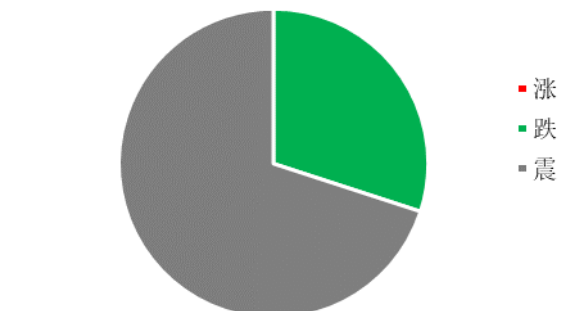


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

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，终端需求难以好转下，继续压制价格下行。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

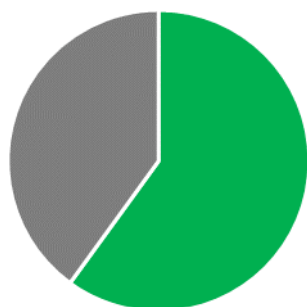


调研市场企业，0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是近期低价已经接近成本线，需求淡季，降价难以刺激需求下，企业或将稳定为主。

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，60%看跌，40%看稳。看跌居多，近期大厂开工陆续恢复，市场供应充足，国内需求不减，走货一般下，压制成交价格。

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

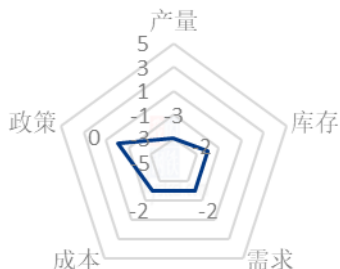


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

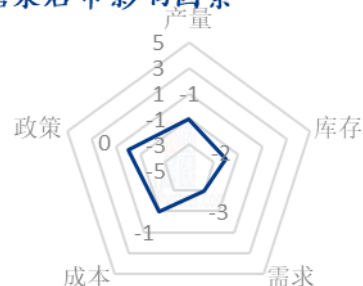


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

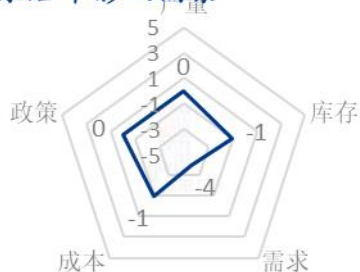


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

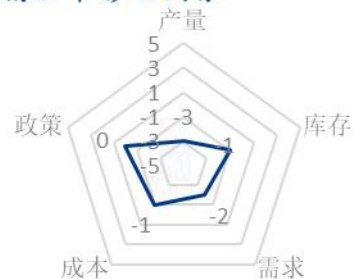


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

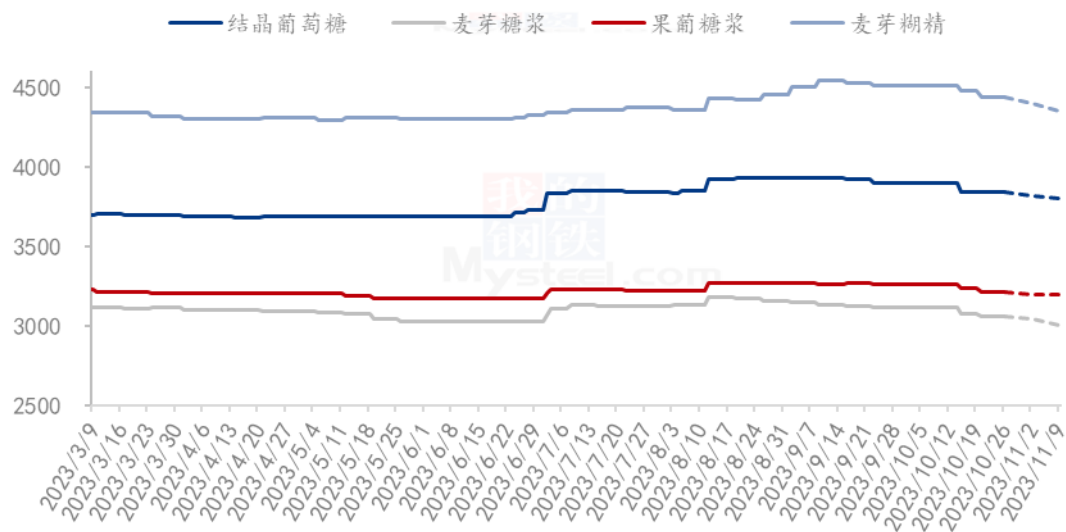
结晶葡萄糖：结晶葡萄糖短期需求难有明显好转，终端需求不佳，企业走货不畅，厂家库存货源增多下，压制成交价格，预计下周价格稳中偏弱运行，考虑到成本震荡，下滑有限。

麦芽糖浆：麦芽糖浆出货情况一般，下游啤酒淡季，食品需求不佳，压制企业出货情况，原料低位，盈利尚可下，市场仍有竞价空间，价格有走低预期。

果葡糖浆：近期饮料需求淡季，果葡糖浆厂家走货压力较大，导致部分企业停机限产，开工低位暂稳，近期原料低位震荡，果葡糖浆低价基本已经靠近成本线附近，继续下滑有限。

麦芽糊精：近期国内市场需求一般，冷饮、食品等需求均不佳，加之大厂开工恢复，供应充足下，麦芽糊精价格仍有走低预期。

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