

淀粉糖市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.02)



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. 26-2023. 11. 02)

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偏弱运行，原料价格震荡下滑，淀粉糖成本下滑下，市场部分看跌预期，导致整体购销较弱。企业走货不佳，市场竞价出货下，价格偏弱运行。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

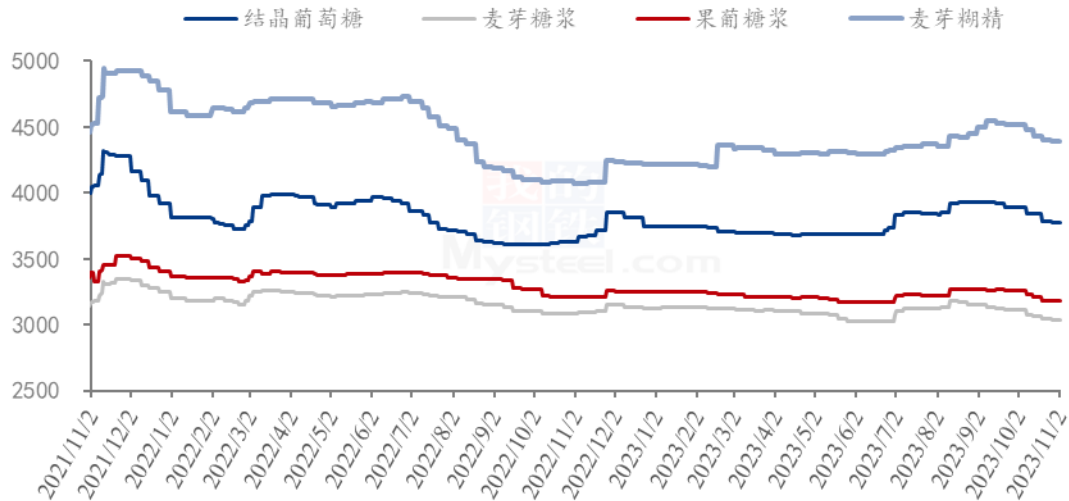
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	52.62%	52.06%	0.56%
	麦芽糖浆企业开机率	49.39%	48.05%	1.34%
	F55 果葡糖浆企业开机率	34.42%	37.91%	-3.49%
	麦芽糊精企业开机率	58.27%	59.08%	-0.81%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	43.67	43.17	0.50
需求	饮料	饮料消费淡季，整体拿货较差；		
	食品	食品近期采购一般，降价情况下采购也谨慎；		
	发酵	发酵正常开工，按需采购；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购低位；		
	出口	出口订单情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	383	371	12
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	23	17	6
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	8	9	-1
	麦芽糊精 (元/吨)	620	586	34
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3773	3788	-15
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3037	3045	-9
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3179	3186	-8
	麦芽糊精 (元/吨)	4396.734694	4405	-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继续弱势，终端采购情况一般，拿货谨慎，厂家接单不佳下，价格连续走低。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3700-4100 元/吨，河北出厂价格 3720-3850 元/吨，黑龙江地区 3470-3520 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/26	2023/11/2	周环比	周同比
河北省	3770	3770	0.00%	3.29%
黑龙江省	3577	3500	-2.14%	2.24%
辽宁省	3850	3800	-1.30%	7.04%
山东省	3895	3866	-0.74%	3.79%

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震荡偏弱，终端需求不佳，啤酒淡季，企业走货不畅，加之原料下滑，部分大厂成交偏弱。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2780-3050 元/吨，吉林地区出货价格 2800-2850 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/26	2023/11/2	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	3000	-3.23%	0.84%
黑龙江省	2700	2650	-1.85%	0.00%
湖北省	3157	3133	-0.74%	-1.57%
吉林省	2900	2863	-1.29%	-4.58%
辽宁省	2900	2900	0.00%	1.75%
内蒙古	2750	2750	0.00%	-1.79%
山东省	2933	2905	-0.95%	1.37%
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低位震荡，终端饮料需求淡季，对果葡糖浆消耗量明显减少，企业走货不畅，部分停机限产，市场低价增多。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3050-3150 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	2023/10/26	2023/11/2	周环比	周同比
安徽省	3200	3175	-0.78%	-0.78%
福建省	3150	3150	0.00%	-4.55%
广东省	3175	3175	0.00%	-4.75%
河北省	3100	3050	-1.61%	0.83%
河南省	3167	3167	0.00%	0.53%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	3.57%
湖北省	3190	3190	0.00%	1.27%
吉林省	3000	2950	-1.67%	1.72%
江苏省	3200	3200	0.00%	-9.86%
辽宁省	3000	2950	-1.67%	1.72%
山东省	3125	3088	-1.20%	0.00%
陕西省	3500	3250	-7.14%	-7.14%
上海市	3250	3250	0.00%	-2.99%
四川省	3450	3450	0.00%	1.47%
天津	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3250	3250	0.00%	-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，出口市场整体拿货，但国内消费情况一般，大厂供应增加下，走货有压力，压制价格下行。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格4150-5000元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格4100-4500元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/10/26	2023/11/2	周环比	周同比
河北省	4290	4250	-0.93%	5.37%
河南省	4400	4400	0.00%	8.64%
黑龙江省	4350	4300	-1.15%	9.55%
吉林省	4400	4400	0.00%	6.02%
山东省	4500	4490	-0.22%	8.85%

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需求淡季，停机较多，导致开工下滑明显外，其他产品均开工均区间震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.62%，环比上周增加 0.56 个百分点，大厂暂稳开工，整体暂时区间震荡。麦芽糖浆开工率为 49.39%，环比上周增加 1.35 个百分点，企业原料供应充足下，开工陆续恢复。本周 F55 果葡糖浆开机率在 34.42%，开工较上周下滑 3.49 个百分点，果糖走货不佳，限产增多。麦芽糊精开工率为 58.27%，较上周下滑 0.81 个百分点，近期大厂开工较好，行业整体开工维持高位。

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）

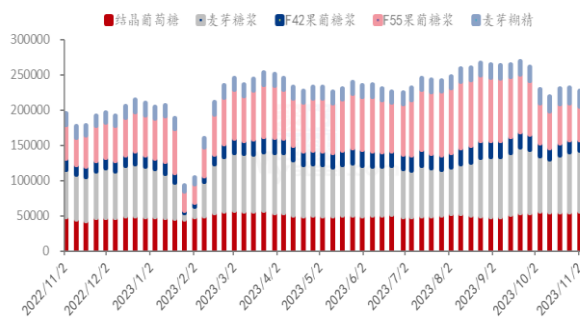


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

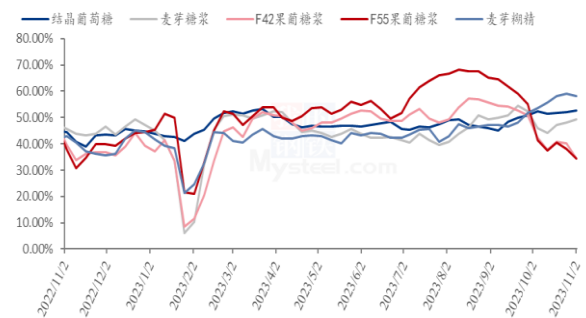


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期原料下滑，下游看跌预期下，拿货谨慎，加之市场原料供应充足下，部分企业开机增加，企业走货压力下，库存增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 43.67 万吨，环比上周增加 0.5 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求不佳，下游采购谨慎下，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 17.19 万吨，环比上周增加 0.46 万吨。麦芽糖浆方面，啤酒淡季，食品采购一般，下游在原料走低下采购较少，导致企业库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 9.33 万吨，环比上周增加 0.44 万吨。果葡糖浆方面，饮料淡季，企业低位开工，控制整体库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.98 万吨，环比上周下滑 0.495 万吨。麦芽糊精方面，近期国内需求不佳，供应充足下，企

业库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.44 万吨，环比上周增加 0.105 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

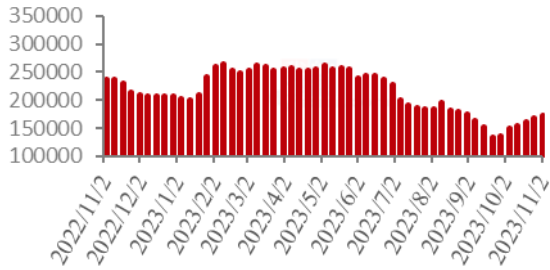


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

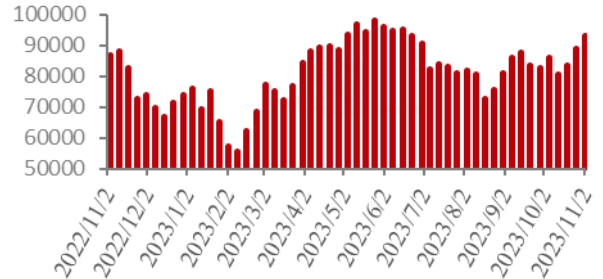


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

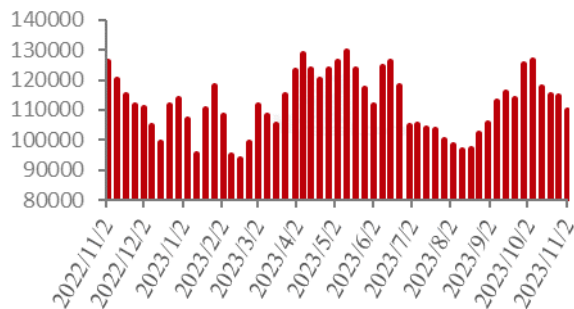


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

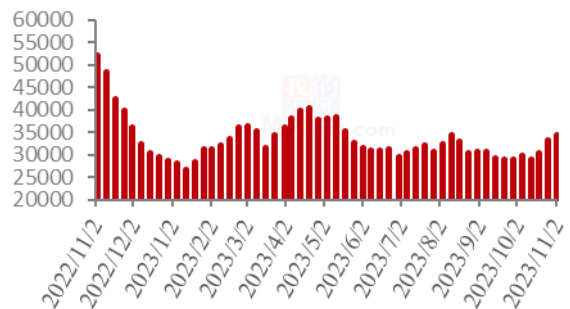


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	下游拿货情况一般，企业囤货意向一般，整体购销不佳。
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，整体购销较弱。
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，出口市场拿货较好。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

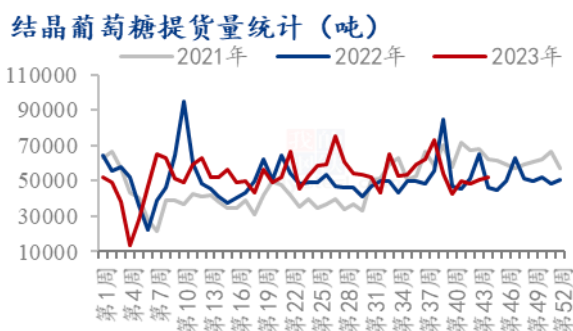


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

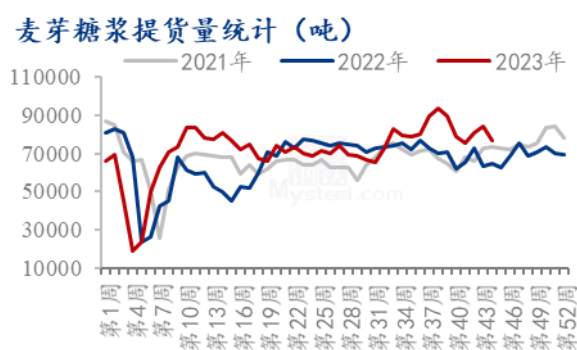


图10 麦芽糖浆提货量统计



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3866元/吨，当前结晶糖理论平均利润为383元/吨，环比上周增加12元/吨。主要是近期原料继续下滑，成本走低下，企业盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为4490元/吨，麦芽糊精理论利润620元/吨，较上周盈利增加34元/吨。原料下滑，产品走低幅度较小，盈利增加。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

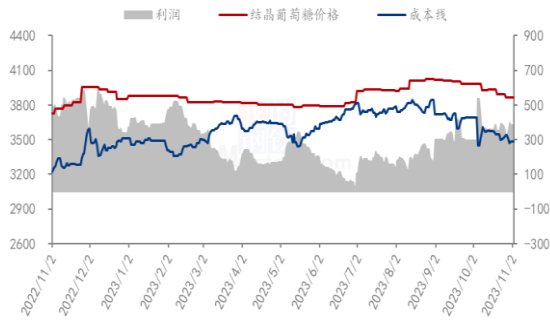


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

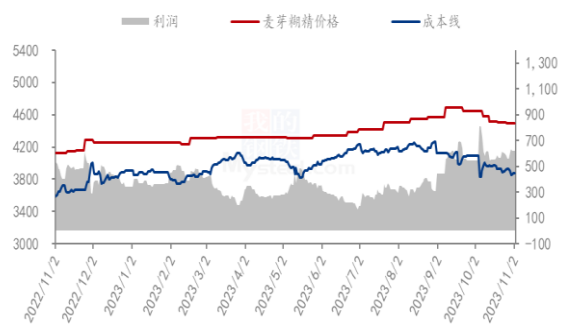


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2905 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 23 元/吨，较上周增加 5 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 8 元/吨，环比下滑 1 元/吨。虽然原料价格连续下滑，但产品走货不畅下，也出现弱势，导致盈利并未有较好表现。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

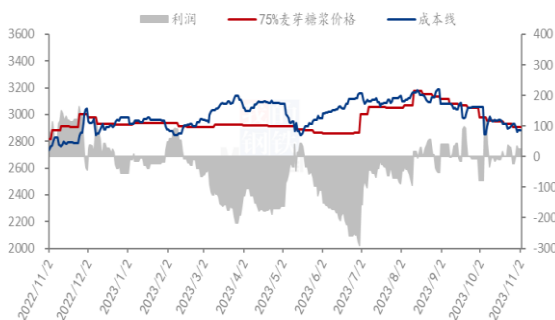


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

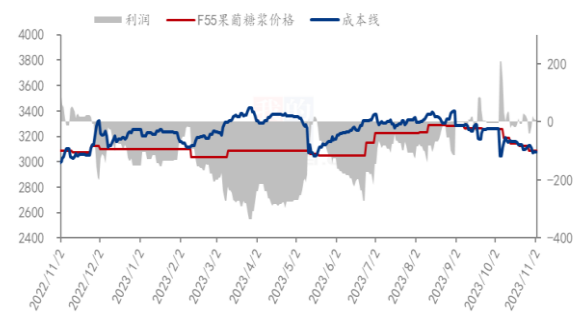


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

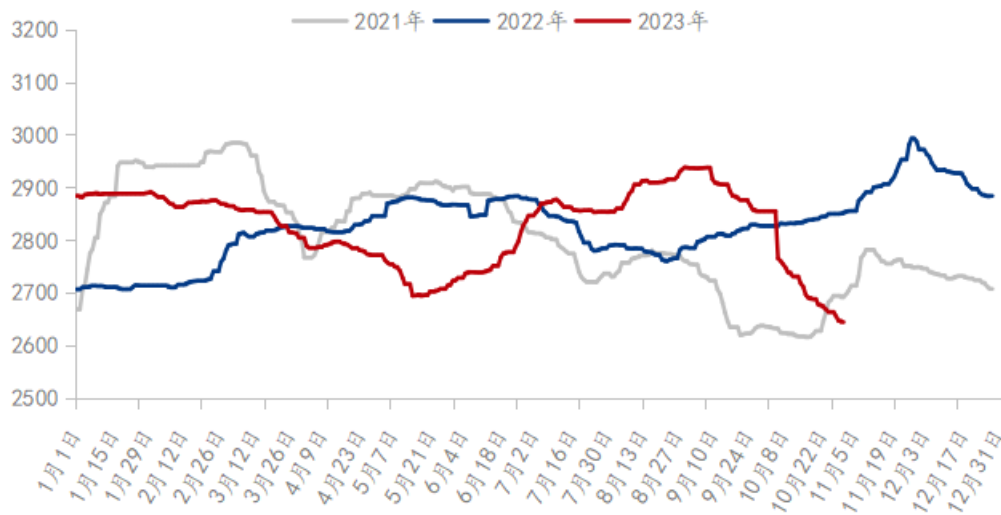
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2646	269	-23

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

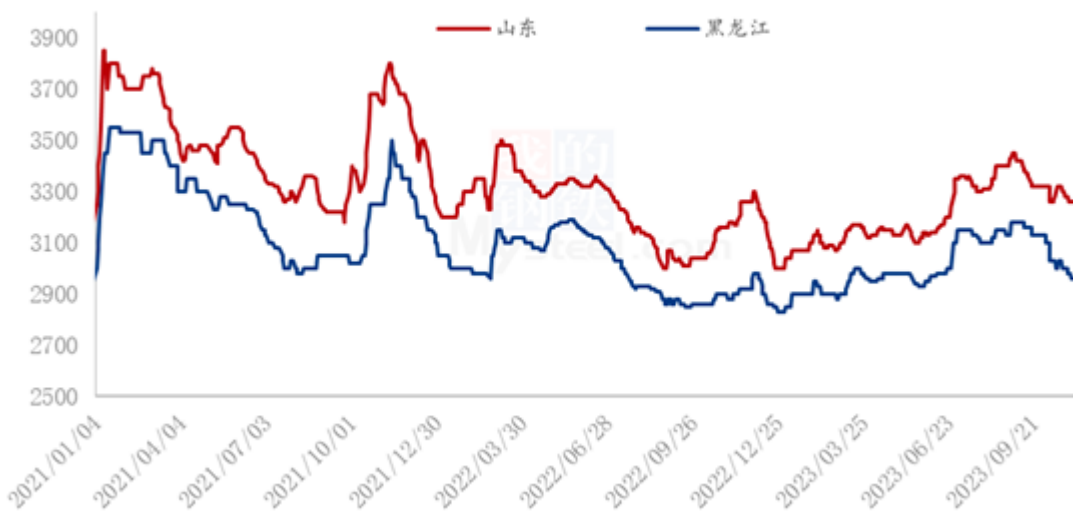
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	34.27	31.7	2.57
玉米淀粉企业开机率	63.83%	59.04%	4.79%

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所收窄，东北产区玉米价格开始止跌

企稳。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



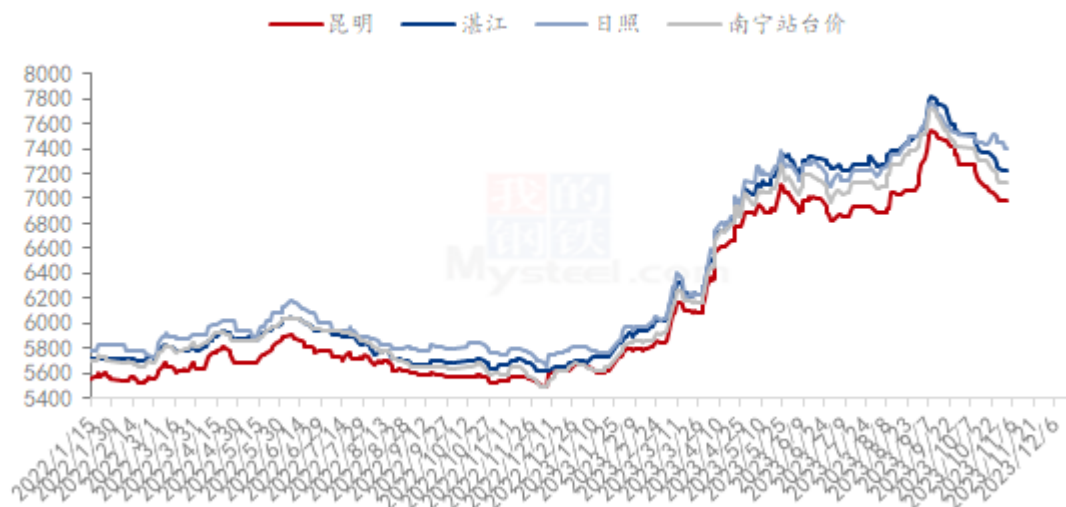
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

本周期间制糖集团报价涨跌互现，部分糖源已经售罄，各集团按照自己的开榨时间调整陈糖销售节奏，报价涨跌不一。新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，云南也有甘蔗糖开榨，新糖上市报价低于当前市场价格，陈糖销售压力增加，报价大部分集团小幅下调。港口广西白糖发运减少，报价缺乏参考，维持 7400 元/吨上下，协商成交。销区加工糖消费占比增加，终端按需采购，总体成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

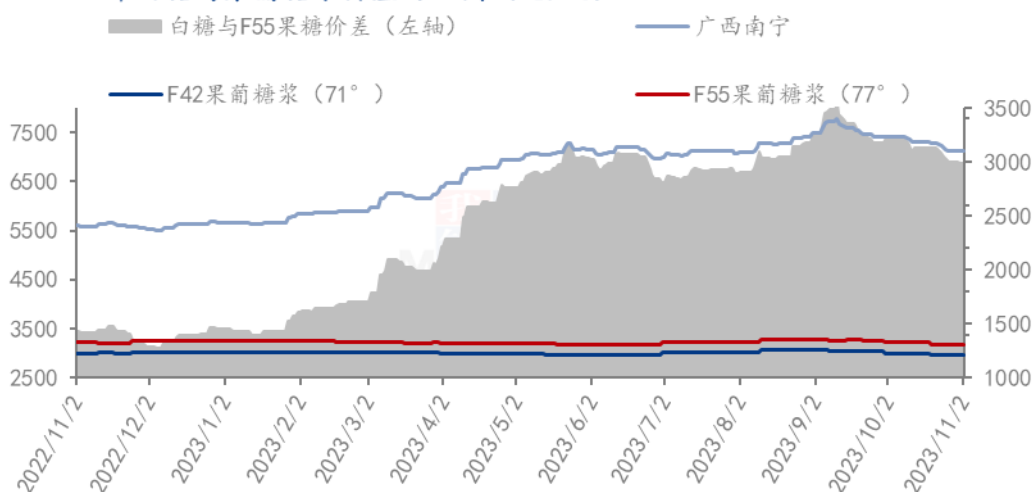


数据来源: 钢联数据

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 2992 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)



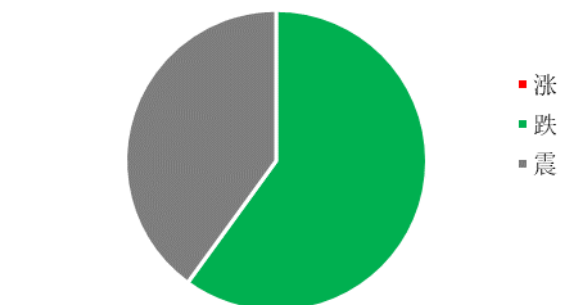
数据来源: 钢联数据

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

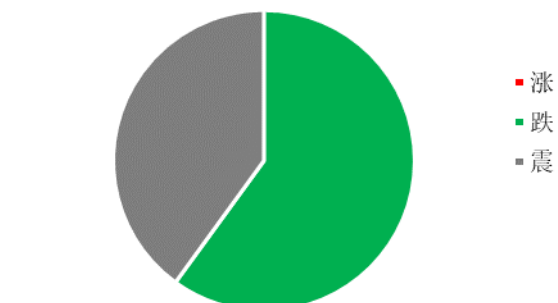


调研市场企业，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要原料偏弱，下游采购一般，企业走货压力下，压制成交价格。

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

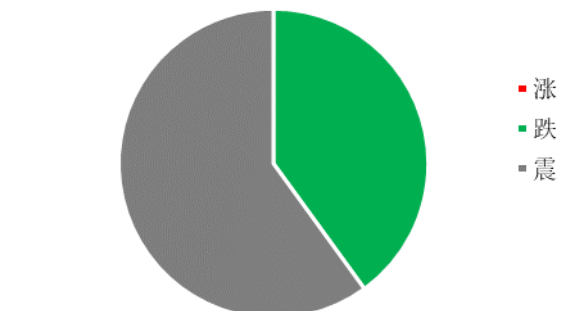


调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，走货不佳，开工尚可下，企业走货有压力加之原料低位，成交商谈空间或将增大。

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

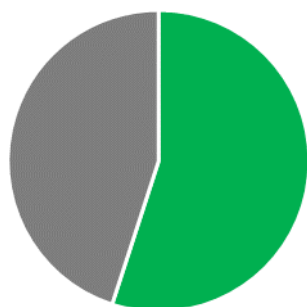


调研市场企业，0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是近期低价已经接近成本线，厂家继续下滑谨慎，高价或将向低价靠拢。

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，55%看跌，45%看稳。看跌居多，国内大厂开工较好下，市场供应增加，企业走货有压力，厂家低价竞价出货。

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

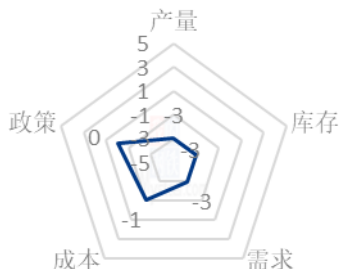


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

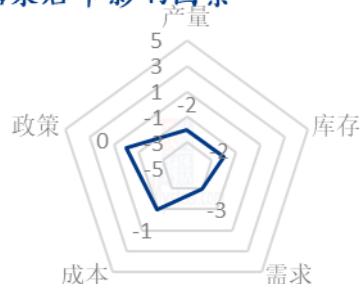


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

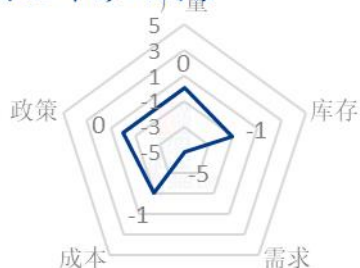


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

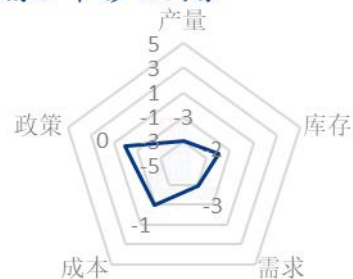


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

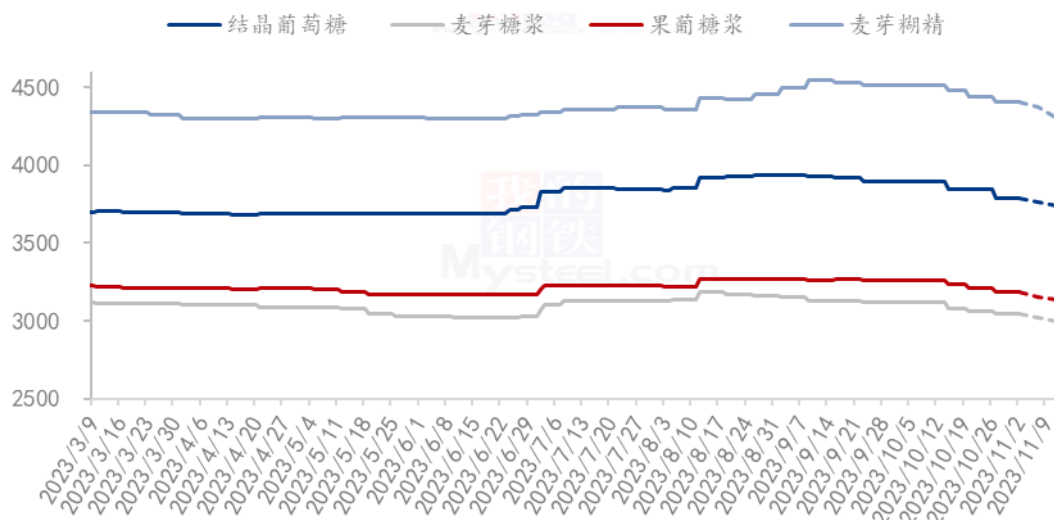
结晶葡萄糖：结晶葡萄糖市场整体出货一般，近期下游接单较为谨慎，企业走货不畅下，压制成交价格，近期大厂有挺价意向，下周结晶葡萄糖下滑放缓，价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力仍存，市场厂家供应充足，加之近期原料低位震荡，预计下周麦芽糖浆走货不畅下，仍有走低预期。

果葡糖浆：饮料需求淡季，果葡糖浆走货较前期明显下滑，行业停机限产增多，厂家走货有压力，低价增多，预计下周果葡糖浆低价难以走低，但高价减少，并向低价靠拢。

麦芽糊精：近期糊精出口暂时稳定，导致部分大厂报价仍高位，但国内需求情况一般，加之大厂开工增加，导致市场供应充足，出货不佳下，市场低价继续下滑。

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。

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