

淀粉糖市场

周度报告

(2024.01.04-2024.01.11)



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

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

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

本周淀粉糖各产品价格涨跌不一，企业根据出货调节价格。近期啤酒、饮料等需求备货旺季，拉动糖浆类出货，企业走货无压力，下，成交低价减少，均价上涨；固体糖近期备货情况不佳，企业走货不畅，加之原料弱势，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

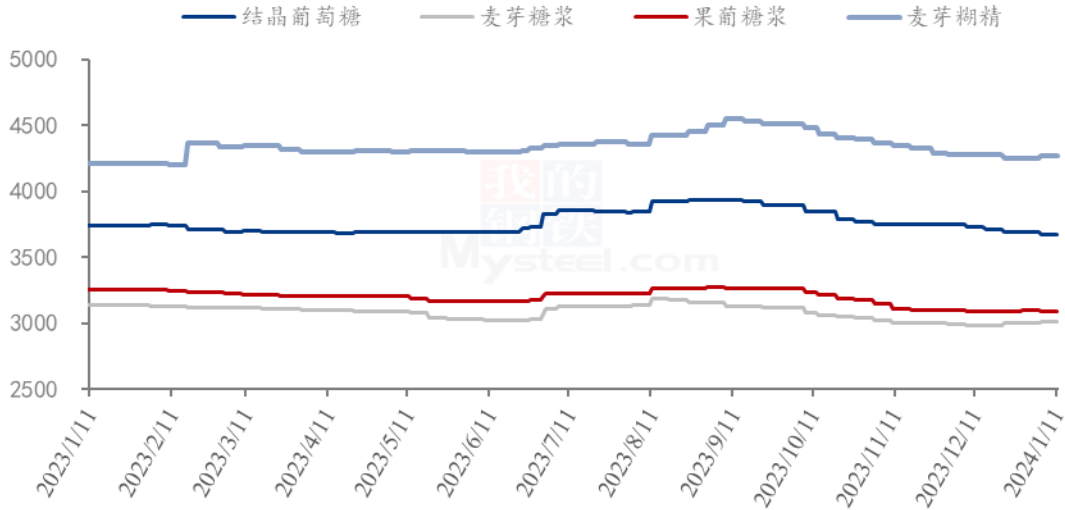
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.33%	54.81%	1.52%
	麦芽糖浆企业开机率	60.28%	57.03%	3.25%
	F55 果葡糖浆企业开机率	66.78%	52.35%	14.43%
	麦芽糊精企业开机率	59.65%	61.18%	-1.53%
	淀粉糖企业库存（万吨）	40.45	41.47	-1.02
需求	饮料	饮料需求旺季，拿货较好；		
	食品	小食品类备货一般，虽有商量但不明显；		
	发酵	发酵行业整体按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求较好，采购支撑糖浆出货；		
	出口	近期出口市场一般；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	341	229	112
	75%麦芽糖浆（元/吨）	132	-13	145
	F55 果葡糖浆（元/吨）	86	-23	109
	麦芽糊精（元/吨）	523	374	149
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3667	3689	-22
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3007	3005	2
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3093	3095	-2
	麦芽糊精（元/吨）	4269	4250	19

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图分析

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震荡偏弱运行。下游拿货一般，备货并不明显，企业走货不畅，加之原料价格震荡偏弱，企业签单意向较强下，价格偏弱运行。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3550-4000 元/吨，黑龙江地区结晶葡萄糖出货价格 3350-3400 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/4	2024/1/11	周环比	周同比
河北省	3685	3653	-0.88%	-3.31%
黑龙江省	3400	3373	-0.78%	-2.22%
辽宁省	3800	3800	0.00%	4.11%
山东省	3816	3804	-0.33%	-2.00%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆下游啤酒、食品等春节备货情况较好，拉动麦芽糖浆企业出货，市场部分低价上涨。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2920-3050 元/吨，吉林地区出货价格 2700-2750 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/4	2024/1/11	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3020	3000	-0.66%	-6.25%
广东省	3100	3100	0.00%	-7.92%
河北省	2870	2913	1.51%	-0.14%
河南省	3100	3050	-1.61%	-1.61%
黑龙江省	2600	2600	0.00%	-8.77%
湖北省	3183	3183	0.00%	-0.52%
吉林省	2728	2728	0.00%	-9.08%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-6.67%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-4.59%
山东省	2929	2966	1.27%	0.95%
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

本周果葡糖浆出货情况较好，下游饮料旺季表现明显，企业走货较为顺畅，库存下滑，且开工连续升高，支撑企业价格，市场低价减少。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 3000-3100 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	2024/1/4	2024/1/11	周环比	周同比
安徽省	3160	3135	-0.79%	-4.71%
福建省	3050	3050	0.00%	-6.15%
广东省	3150	3113	-1.19%	-6.25%
河北省	3000	3065	2.17%	-0.33%
河南省	3075	3083	0.27%	-2.89%
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	2900	2900	0.00%	-4.92%
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	3025	3025	0.00%	-5.47%
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，零星低价小幅上涨。近期终端需求一般，下游部分备货，对出货也起到一定支撑。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3980-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4000-4300 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/4	2024/1/11	周环比	周同比
河北省	4107	4190	2.03%	1.45%
河南省	4225	4200	-0.59%	0.00%
黑龙江省	4150	4150	0.00%	2.47%
吉林省	4325	4325	0.00%	-1.70%
山东省	4356	4370	0.32%	2.70%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期下游需求情况尚可，尤其是液体糖下游消费明显好转，支撑开工大幅增加，固体糖走货一般，开工基本稳定。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.33%，环比上周增加 1.52 个百分点，整体来看，市场部分企业扩产，导致开工增加。麦芽糖浆开工率为 60.28%，环比上周增加 3.24 个百分点，啤酒、糖果等需求旺季，拉动厂家开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 66.78%，开工较上周增加 14.43 个百分点，消费旺季，市场需求情况较好，厂家积极生产。麦芽糊精开工率为 59.65%，整体开工略降 1.53 个百分点，近期企业调节生产，部分产能转产，导致开工下滑。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

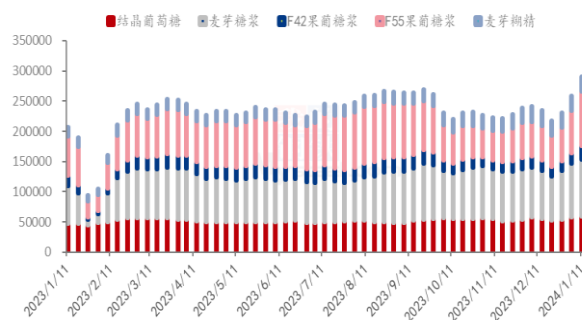


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

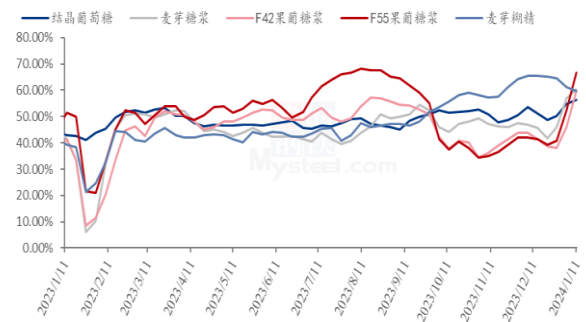


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期下游饮料、啤酒等备货情况较好，企业走货较好下，库存下滑。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 40.45 万吨，环比上周下滑 1.02 万吨。结晶葡萄糖方面，下游需求不佳，备货并不明显，企业走货不畅，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 17.64 万吨，环比上周增加 0.8 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒、糖果等备货尚可，支撑企业出货，库存下滑，周内麦芽糖浆行业库存为 7.55 万吨，环比上周下滑 0.26 万吨。果葡糖浆方面，饮料消费旺季，拉动果葡糖浆出货，库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.59 万吨，环比上周下滑 1.26 万吨。麦芽糊精方面，下游部分备货，整体麦芽糊精出货尚可，但出口市场略显弱势，导致库存下滑不明显。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.15 万吨，环比上周下滑 0.04 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

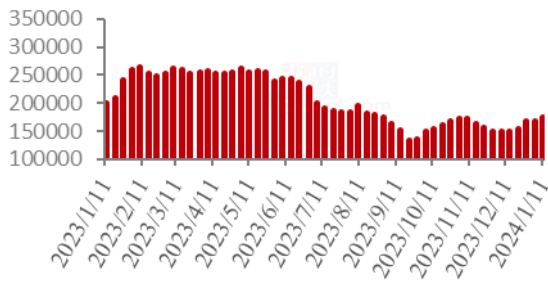


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

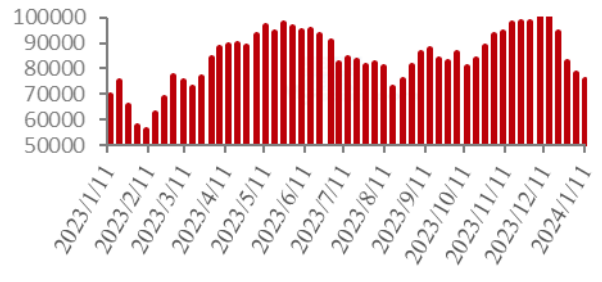


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

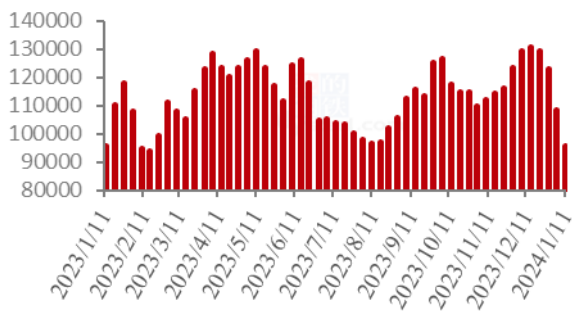


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

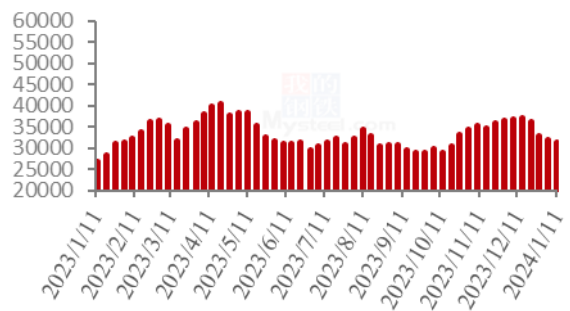


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	食品备货但带动一般，化工、饲料等需求较弱；
麦芽糖浆	啤酒、糖果、糕点等均有一定备货行为，支撑出货；
果葡糖浆	饮料消费进入旺季，企业出货较好；
麦芽糊精	国内冷饮、调味品等部分备货，下游整体采购暂稳；

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

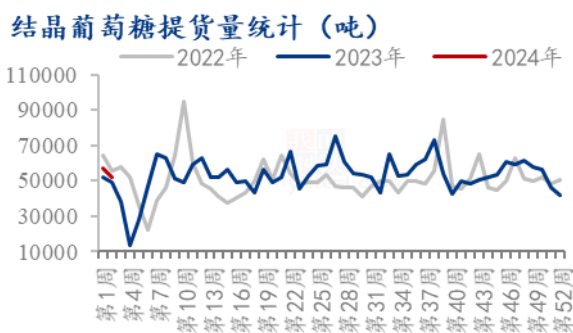


图8 结晶葡萄糖提货量统计



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3803元/吨，当前结晶糖理论平均利润为341元/吨，环比上周增加112元/吨。近期原料玉米价格下滑，葡萄糖价格稳定下，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为4370元/吨，麦芽糊精理论利润523元/吨，较上周盈利增加149元/吨。原料下滑，成本走低，盈利增加。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

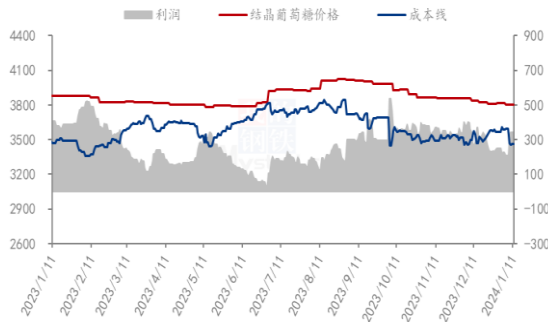


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

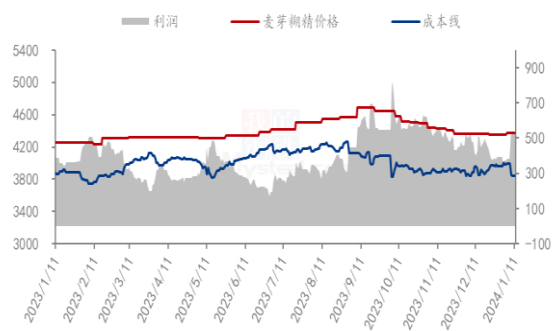


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2966 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 132 元/吨，较上周增加 145 元/吨；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 86 元/吨，环比增加 109 元/吨。玉米下滑，成本明显走低下，盈利增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

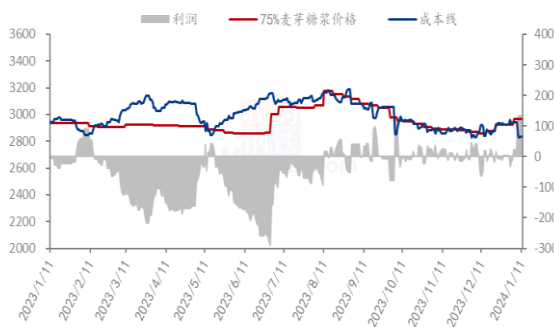


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

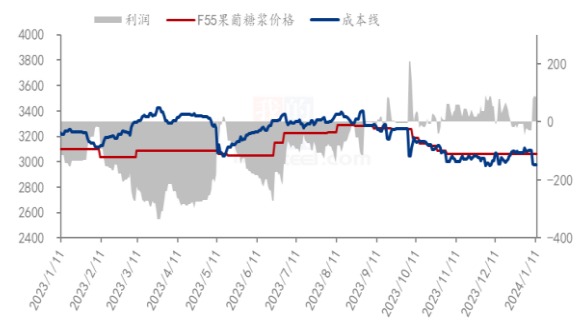


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

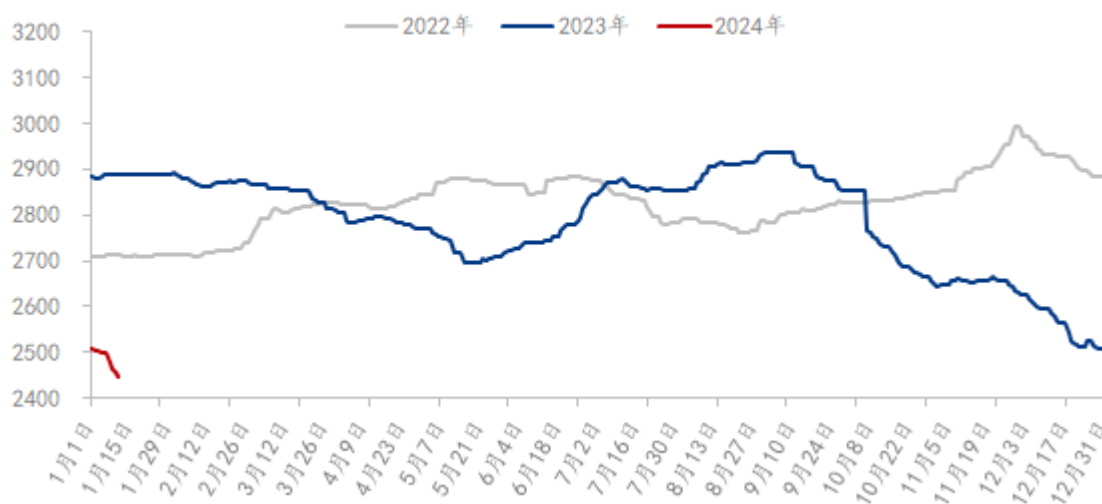
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2478	2505	-27

数据来源：钢联数据

本周玉米周度均价 2478 元/吨，较上周下跌 28 元/吨。东北玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。

2022-2024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）	35.77	35.25	0.52
玉米淀粉企业开机率	70.71%	69.68%	1.03%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格整体偏弱运行，玉米市场情绪偏弱叠加工厂竞价争取订单，拖累玉米淀粉价格下行。华北方面，周末期间华北玉米深加工厂门到货量剧增，原料价

格下跌较为明显，玉米淀粉企业加工利润得到修复。部分工厂为争取未来订单降价出售。东北方面，1月订单基本售罄，工厂积极争取下游年后补库订单，竞价氛围下拉低市场成交价。需求转弱预期下，玉米淀粉价格向下调整或无疑问，但今日玉米收储消息提振原料市场，仍需关注玉米现货市场行情变化，短期或对玉米淀粉价格有所支撑。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



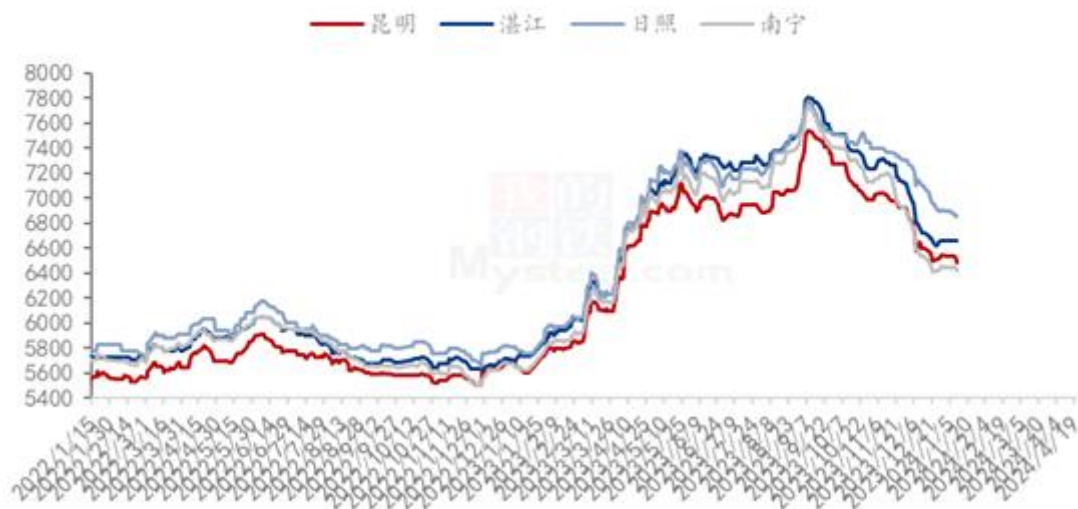
数据来源：钢联数据

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总体稳中下调，个别集团前期报价坚挺，实际成交价格下小幅下调。期货价格下破周内震荡区间，带动市场观望情绪，终端市场按需采购，贸易商补库情绪降低。港口广西白糖到港增多，港口报价阶下跌，产销区价差修复，成交一般。北方甜菜糖厂已经收榨，进入纯消费阶段，甘蔗糖广西 74 家糖厂全部开榨，云南开榨 32 家，广东开榨 17 家，增加市场供应与春节需求备货对冲，价格总体维持震荡格局。广西产区价格维持在 6380-6540 元/吨区间，云南产区价格维持在 6400-6500 元/吨，港口价格在 6600-6700 元/吨左右，加工糖报价 6660-7000 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

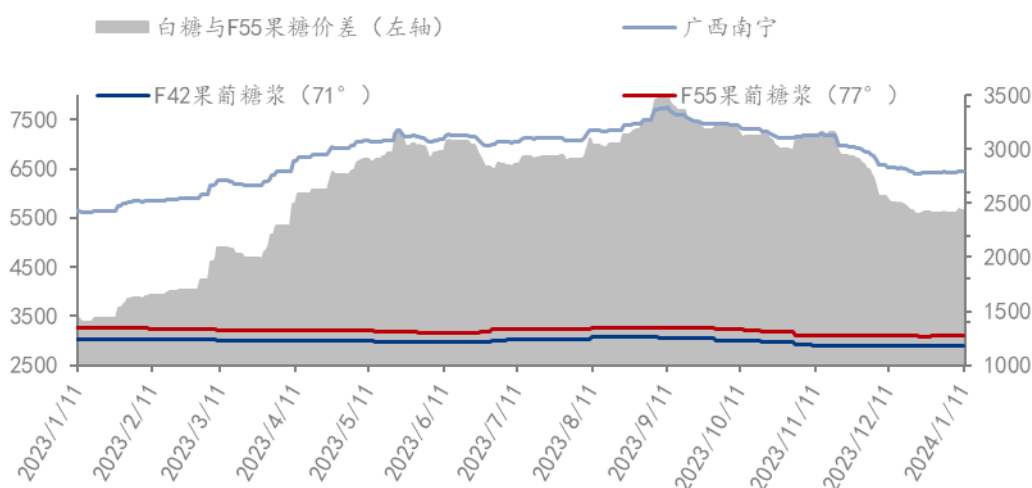


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖和淀粉糖价格均区间震荡, 导致两者价差基本稳定。截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2434 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)

2023-2024年白糖与果葡糖浆价差对比图 (元/吨)



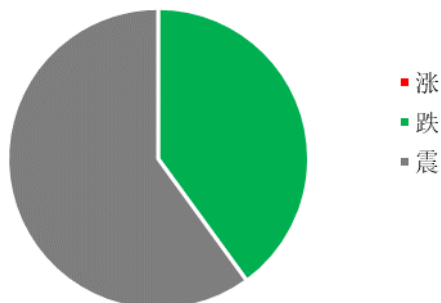
数据来源: 钢联数据

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

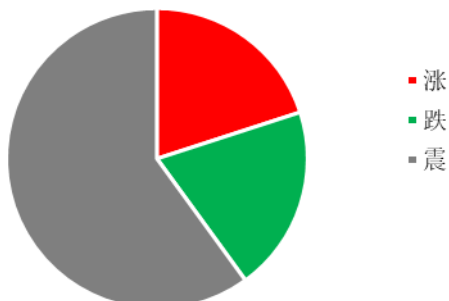


调研市场企业，0%涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，需求不佳，原料低位下，结晶葡萄糖价格压力较大，但考虑到相关产品稳定下，价格下行不易。

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

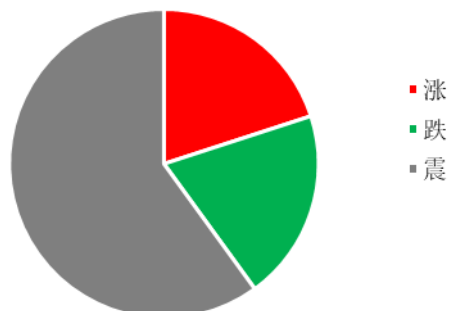


调研市场企业，其中 20%看涨，20%看跌，60%看稳。看稳居多，下游采购较好，支撑企业出货，对后期市场消费逐步看弱下，企业上行心态较弱，暂时稳定。

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

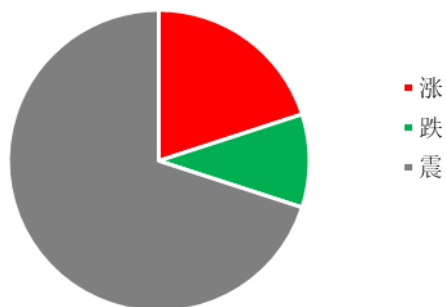


调研市场企业，20%看涨，20%看跌，60%看稳。看稳居多，近期饮料需求旺季，企业走货较好，但原料偏弱下，上行不易，稳定为主。

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



调研市场企业，其中 20% 看涨，10% 看跌，70% 看稳。看稳居多，近期糊精厂家稳价出货，供应固定订单为主。

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

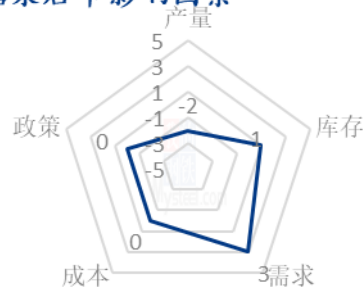


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

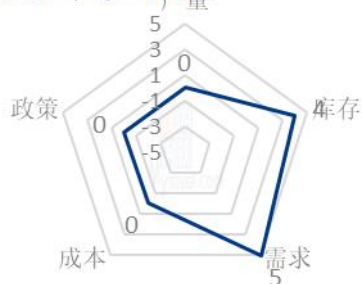


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

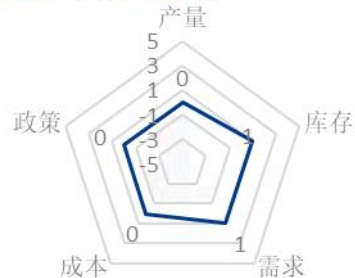


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

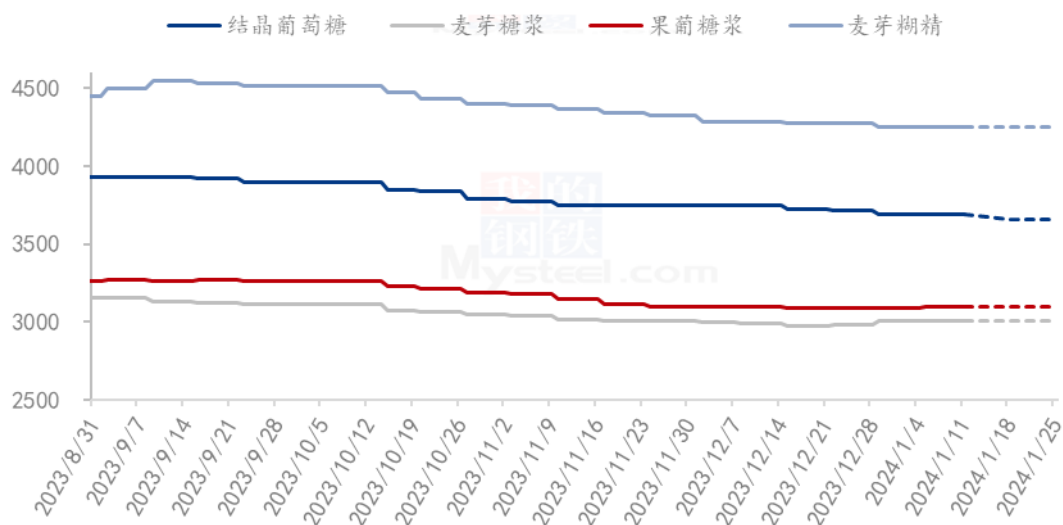
结晶葡萄糖：下游需求情况一般，结晶葡萄糖出货有压力，下游备货不明显，企业心态较弱，预计短期结晶葡萄糖价格稳中偏弱运行，成交实单实议。

麦芽糖浆：近期啤酒、糖果等备货情况尚可，拉动企业出货，支撑麦芽糖浆糖浆价格暂时稳定，预计下周厂家稳价观望消费为主，供应固定订单。

果葡糖浆：下周饮料市场仍处于旺季，企业出货情况较好，库存无压力，开工维持高位，但原料持续偏弱，压制价格上行，预计短期果葡糖浆出货价格稳定为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体开工供应暂稳，下游拿货情况尚可，终端需求无明显上量，预计企业暂时稳价供应固定可。

2024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