

淀粉糖市场

周度报告

(2024.01.11-2024.01.18)



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. 11-2024. 1. 18)

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

本周淀粉糖市场价格区间震荡为主。固体糖下游需求情况一般，厂家走货不畅下，加之原料偏弱，压制成交价格成交，商谈空间增大。液体糖近期出货情况较好，企业走货无压力下，价格震荡偏强。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

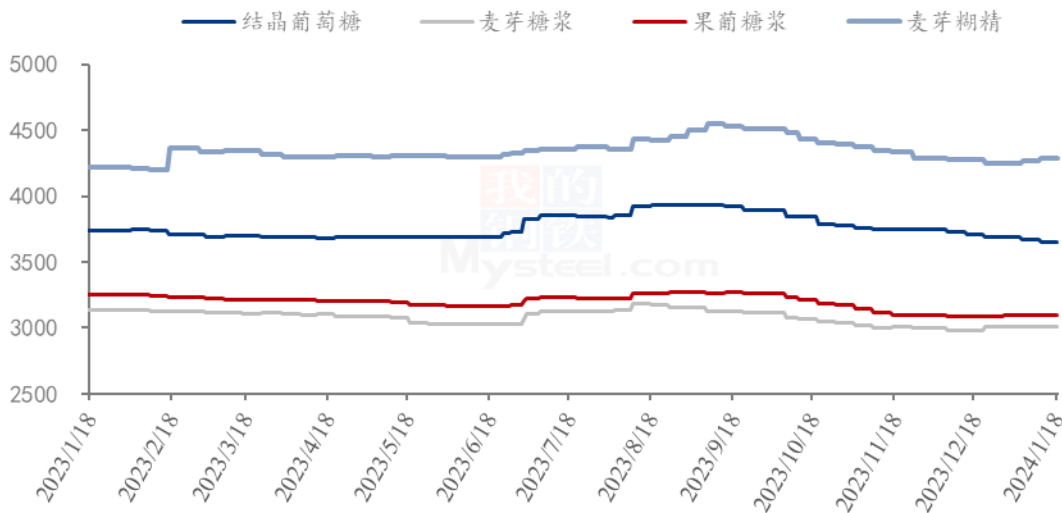
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.25%	56.33%	-0.08%
	麦芽糖浆企业开机率	63.57%	60.28%	3.29%
	F55 果葡糖浆企业开机率	74.03%	66.78%	7.25%
	麦芽糊精企业开机率	56.60%	59.65%	-3.05%
	淀粉糖企业库存（万吨）	39.23	40.45	-1.22
需求	饮料	饮料需求旺季，拿货较好；		
	食品	小食品类备货一般，虽有上量但不明显；		
	发酵	发酵行业整体拿货情况不佳；		
	啤酒	啤酒行业正常备货；		
	出口	近期出口市场一般；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	418	341	77
	75%麦芽糖浆（元/吨）	235	132	103
	F55 果葡糖浆（元/吨）	176	86	90
	麦芽糊精（元/吨）	634	523	111
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3649	3667	-18
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3010	3007	4
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3095	3093	2
	麦芽糊精（元/吨）	4286	4269	17

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，春节备货不及预期，原料价格偏弱，压制结晶葡萄糖出货价格。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 3330-3400 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/11	2024/1/17	周环比	周同比
河北省	3653	3628	-0.68%	-3.97%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.22%
辽宁省	3800	3800	0.00%	4.11%
山东省	3804	3778	-0.69%	-2.67%

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主流稳定，零星走货较好下，成交低价减少。下游啤酒、糖果等备货，带动企业出货，支撑价格暂时稳定。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	2024/1/11	2024/1/17	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3000	3000	0.00%	-6.25%
广东省	3100	3100	0.00%	-7.92%
河北省	2913	2933	0.69%	0.54%
河南省	3050	3060	0.33%	-1.29%
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	2966	2982	0.52%	1.48%
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

本周果葡糖浆下游饮料需求旺季，整体市场购销较好，企业走货量较大，库存下低位，市场走货无压力，原料偏弱，导致市场价格暂时稳定。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	2024/1/11	2024/1/17	周环比	周同比
安徽省	3135	3135	0.00%	-4.71%
福建省	3050	3050	0.00%	-6.15%
广东省	3113	3113	0.00%	-6.25%
河北省	3065	3100	1.14%	0.81%
河南省	3083	3083	0.00%	-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偏强运行，主要是市场零星大厂开工受限，导致货源供应减少，支撑市场低价上涨。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4000-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4250-4300 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/11	2024/1/17	周环比	周同比
河北省	4190	4270	1.91%	3.39%
河南省	4200	4200	0.00%	0.00%
黑龙江省	4150	4150	0.00%	2.47%
吉林省	4325	4325	0.00%	-1.70%
山东省	4370	4370	0.00%	2.70%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期液体糖需求较好下，开工继续增加，固体糖需求一般，整体开工震荡偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.25%，环比上周下滑 0.08 个百分点，整体来看，企业开工暂时稳定，开工变动较小。麦芽糖浆开工率为 63.57%，环比上周增加 3.3 个百分点，下游部分备货，企业走货尚可下，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 74.03%，开工较上周增加 7.25 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 56.6%，整体开工略降 3.06 个百分点，近期企业调节生产，个别大厂调低产量，开工下滑。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

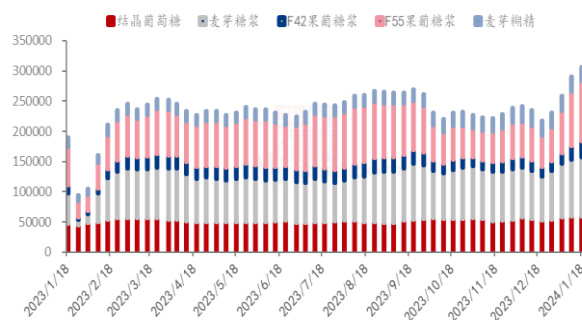


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

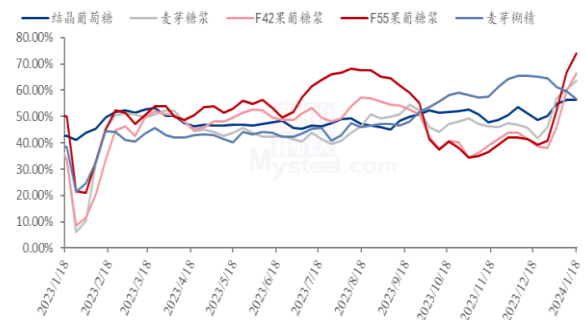


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

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 17.9 万吨，环比上周增加 0.26 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，周内麦芽糖浆行业库存为 7.425 万吨，环比上周下滑 0.125 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 8.52 万吨，环比上周下滑 1.07 万吨。麦芽糊精方面，整体开工下滑，下游正常拿货下，企业库存偏弱。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.11 万吨，环比上周下滑 0.04 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

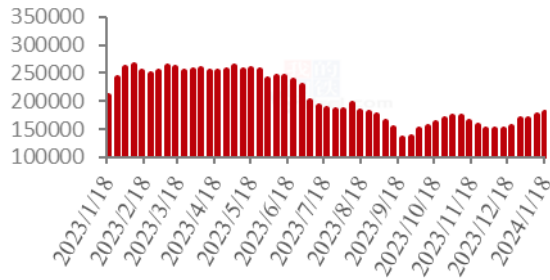


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

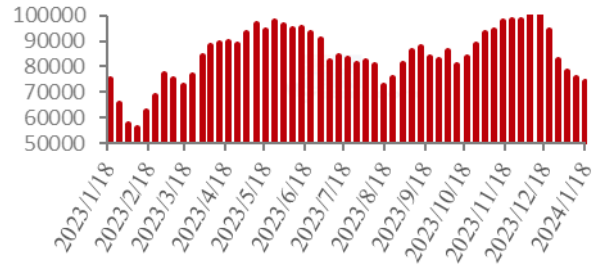


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

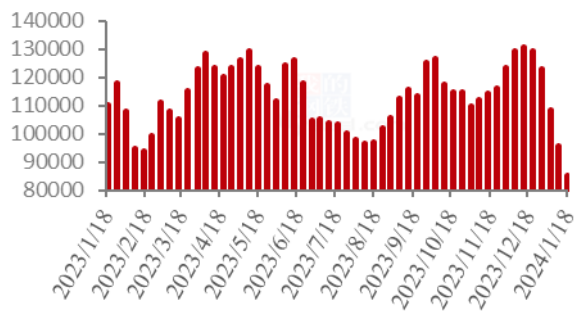


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

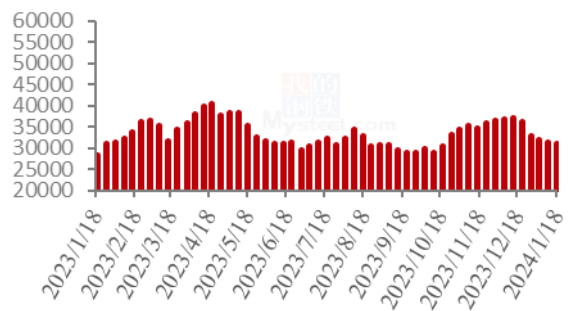


图 7 麦芽糊精库存情况

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、糕点等备货较上周有从放缓；
果葡糖浆	饮料消费旺季，采购情况较好；
麦芽糊精	出口市场一般，国内下游按需采购；

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

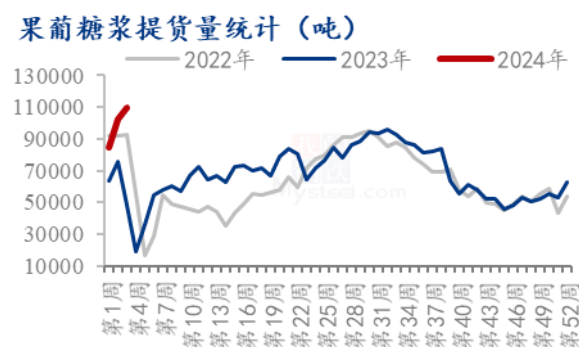


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3777 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 418 元/吨，环比上周增加 77 元/吨。主要是近期玉米继续下滑，副产品走高，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 634 元/吨，较上周盈利增加 111 元/吨。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

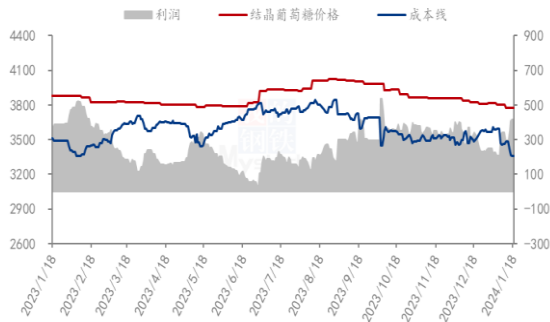


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

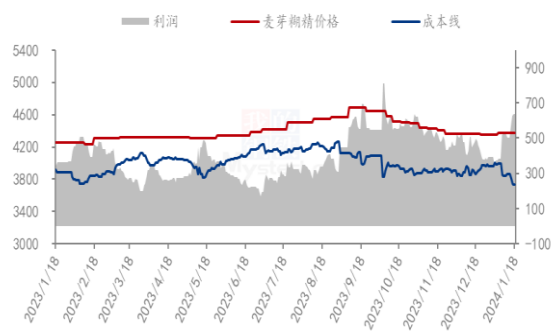


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2982 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 235 元/吨，较上周增加 103 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 176 元/吨，环比增加 90 元/吨。玉米下滑，成本走低，盈利增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

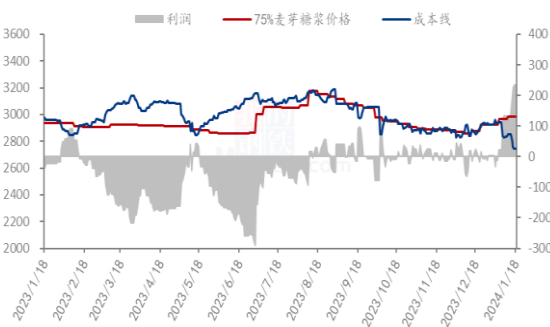


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

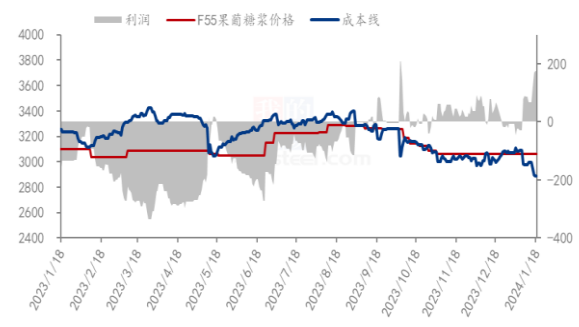


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

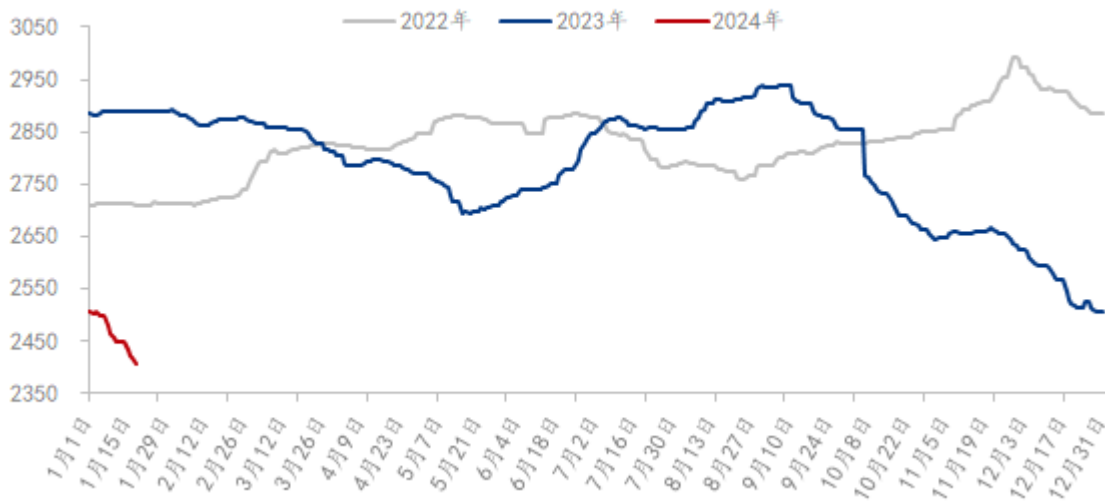
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2432	2478	-46

数据来源：钢联数据

本周玉米周度均价 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和了市场悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2022-2024 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

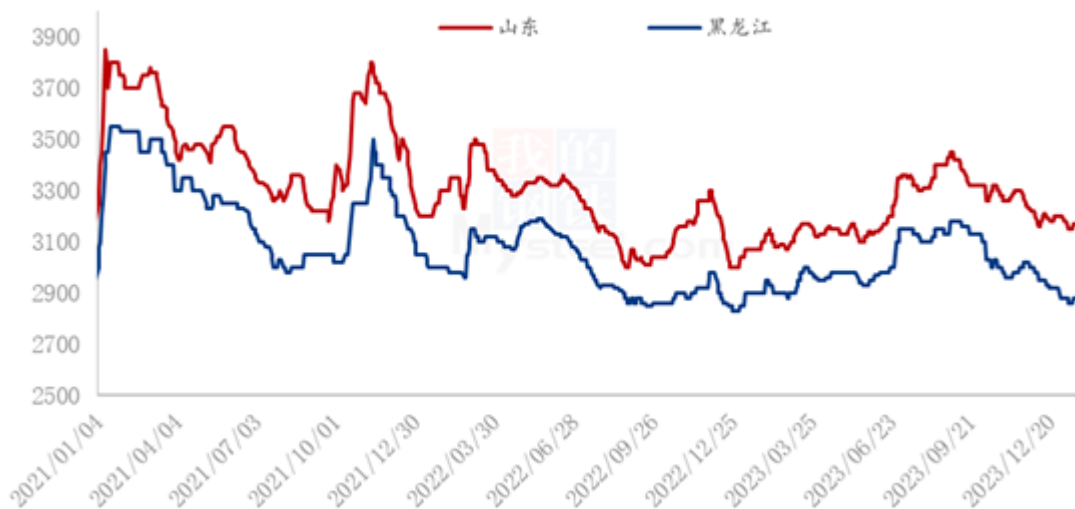
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	36.86	35.77	1.09
玉米淀粉企业开机率	72.86%	70.71%	2.15%

数据来源：钢联数据

受到春节刚需用货与国家增储消息的影响，玉米淀粉价格本周表现稳中稍强运行，华北区域企业多次上调玉米淀粉出厂报价，实际走货方面较好，且部分吨包货源

表现较为紧张；东北区域执行前期订单，短途运费上涨加速地销客户提货进度，企业库存暂未明显累积；预计玉米淀粉下游需求在北方小年之前仍有较好表现，但进入腊月后半段，玉米淀粉签单与走货转弱较为明显，届时玉米淀粉企业出厂或将震荡偏弱。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



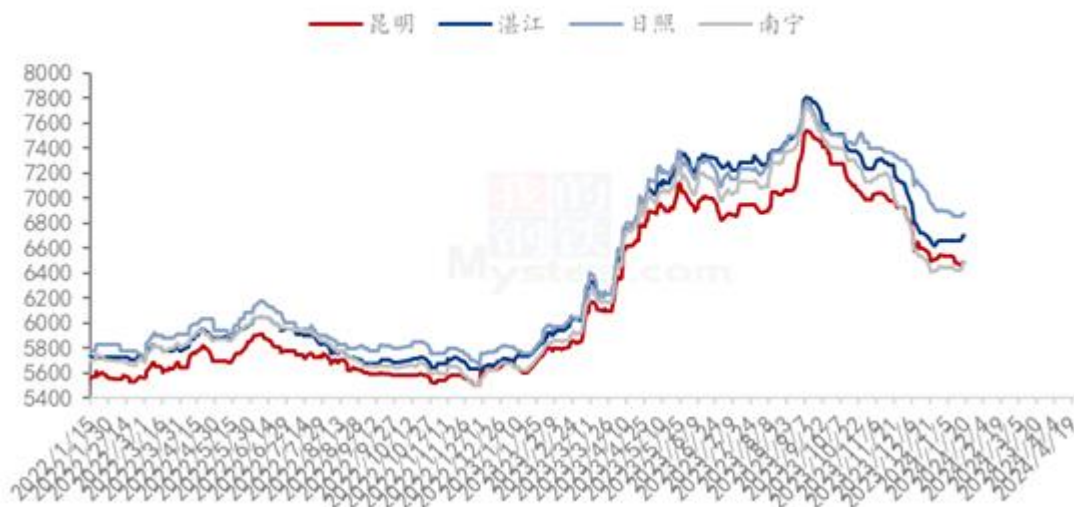
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

期货价格上涨叠加现货市场春节备货，现货价格获得支撑，制糖集团报价稳中上调。贸易商报价基本持稳，下游终端市场库存偏低，基本以按需采购为主，贸易商仍以消化手中库存为主，囤货积极性不高。港口广西白糖到港增多，港口报价稳定，终端市场需求相比往年略显疲软。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 41 家，广东 17 家全部开榨。广西产区价格维持在 6380-6540 元/吨区间，云南产区价格维持在 6420-6500 元/吨，港口价格在 6600-6700 元/吨左右，加工糖报价 6700-7050 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

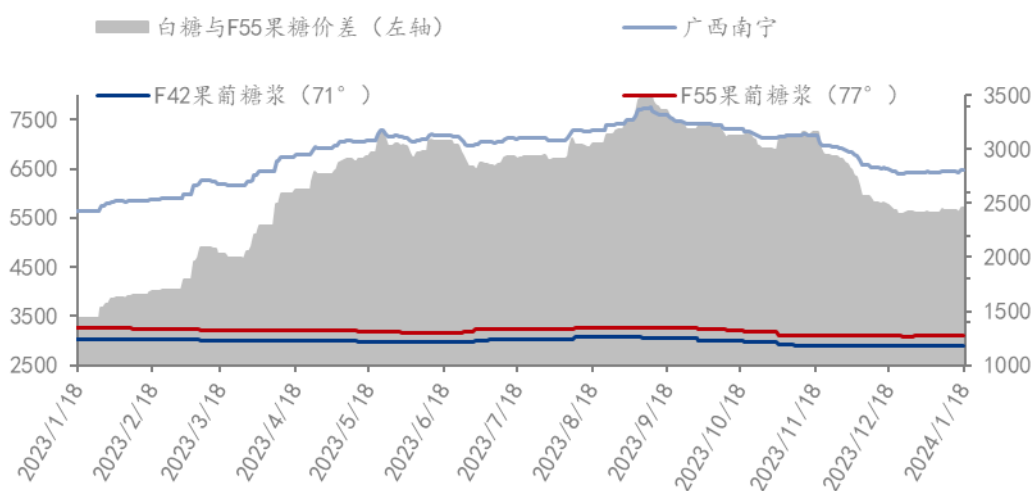


数据来源：钢联数据

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 2461 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 2023-2024 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

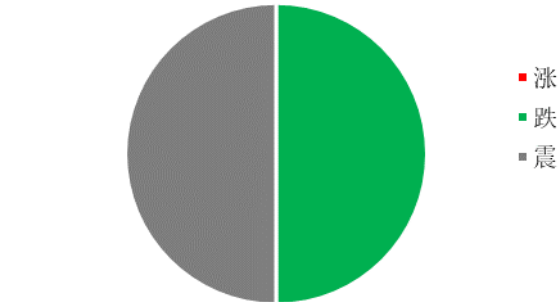


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，0%涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌持平，近期需求一般，企业走货不畅下，压制糖粉价格，但降价难以刺激需求下，企业下滑谨慎。

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 10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，本周下游已经有走弱趋势，随着需求走低，原料低位下，企业价格难以上行，暂时稳价观望需求。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

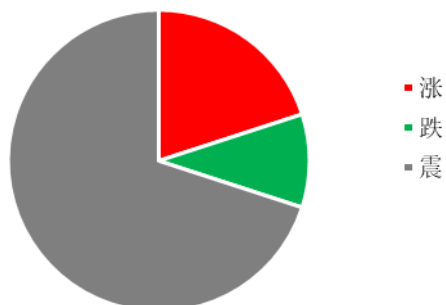


调研市场企业，10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，虽然消费旺季，但成本低位，导致企业价格难以上行，暂时稳价为主。

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，大厂限产，但节前购销时间较短，企业变价谨慎。

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

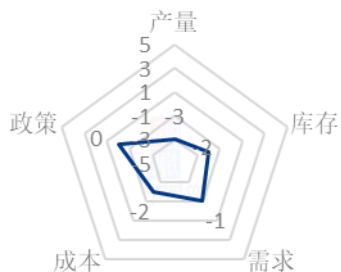


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

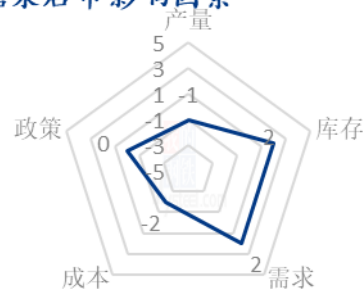


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

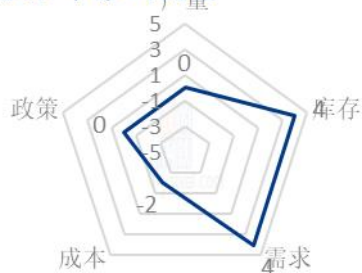


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

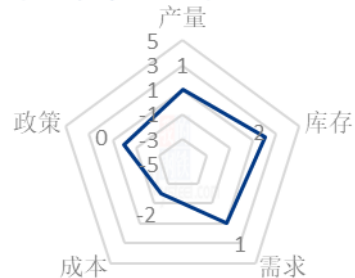


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

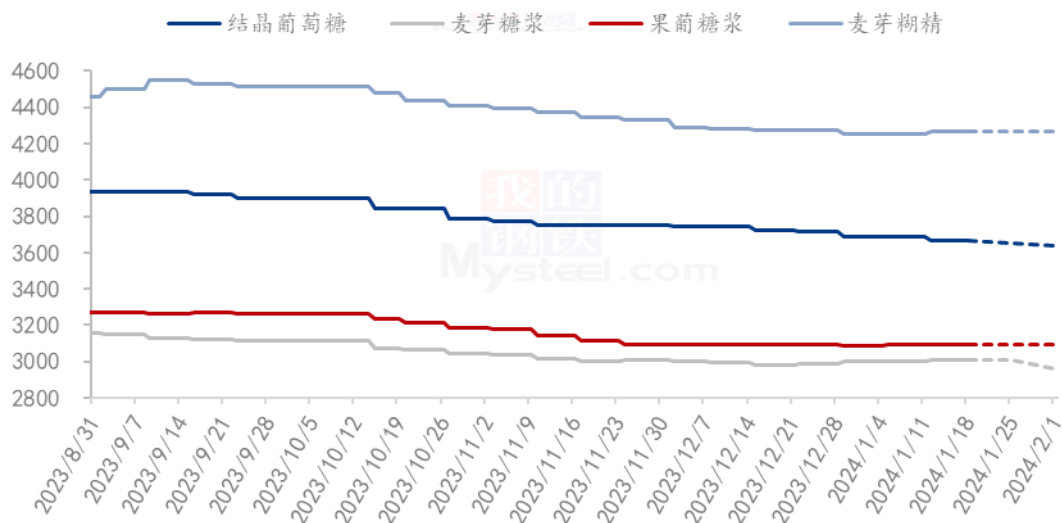
结晶葡萄糖：近期下游备货情况一般，企业走货不畅，加之原料持续偏弱，下游基本无囤货情况，按需采购，企业走货不畅下，价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：近期啤酒、糖果等备货较上周有走弱趋势，后期整体走货压力或将增加，对麦芽糖浆价格形成压制，预计短期麦芽糖浆价格难以上行，暂时稳定，后期需求走弱下，成交空间或将增大。

果葡糖浆：下周饮料消费旺季，果葡糖浆需求较好下，企业走货无压力，价格暂时稳定为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场需求或将陆续减少，后期主要准备春节生产为主，企业走货陆续减少下，价格暂时稳定。

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