

淀粉糖市场

周度报告

(2023.11.09-2023.11.16)



Mysteel 农产品

编辑：刘霞

电话：(021) 26090227

邮箱：liuxia@mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2023. 11. 09–2023. 11. 16)

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	- 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

本周淀粉糖市场出货情况一般，厂家供应固定客户，原料价格震荡偏强，支撑淀粉糖厂家心态，下游拿货情况不佳，压制价格上行，市场稳定为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

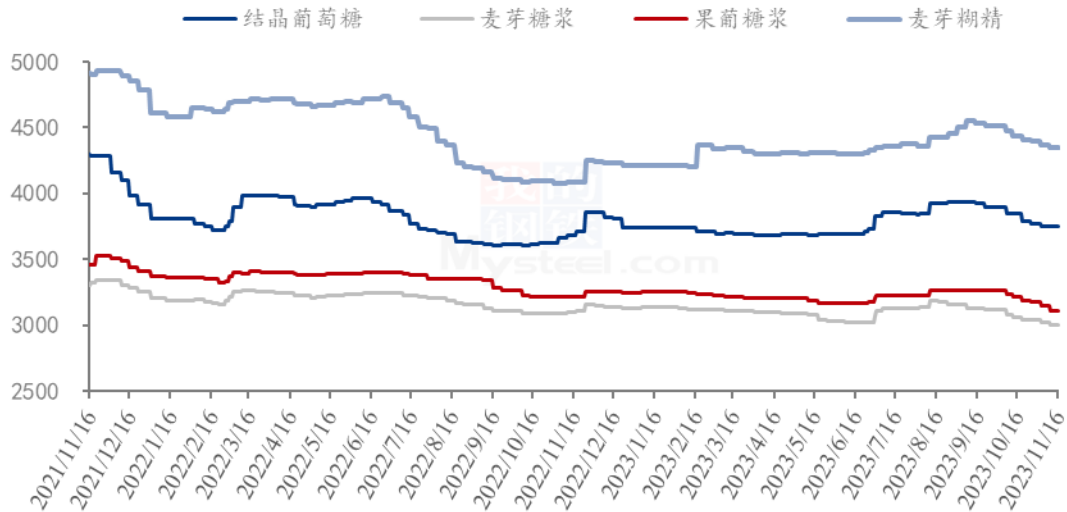
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.93%	50.95%	-3.02%
	麦芽糖浆企业开机率	46.42%	47.11%	-0.69%
	F55 果葡糖浆企业开机率	36.61%	35.06%	1.55%
	麦芽糊精企业开机率	57.43%	57.22%	0.21%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	44.09	44.31	-0.22
需求	饮料	饮料淡季持续，甚至较往年偏低；		
	食品	下游食品少量备货，原料反弹下询价增多；		
	发酵	发酵整体采购一般，按需生产，部分检修；		
	啤酒	啤酒需求淡季，拿货情况不佳；		
	出口	出口订单情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	321	352	-31
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	-12	16	-28
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	19	41	-22
	麦芽糊精 (元/吨)	501	528	-27
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3748	3753	-5
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3004	3019	-15
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3112	3144	-32
	麦芽糊精 (元/吨)	4346	4370	-24

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，厂家价格止跌，部分大厂试探性提涨 20-30 元/吨，下游拿货较前期增加，库存下滑。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 3700-3850 元/吨，黑龙江地区 3460-3520 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/9	2023/11/15	周环比	周同比
河北省	3760	3760	0.00%	1.62%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	0.48%
辽宁省	3800	3800	0.00%	7.04%
山东省	3866	3860	-0.16%	1.75%

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暂稳，厂家观望市场为主。终端需求偏淡，整体出货有压力，企业走货不畅，压制价格难以上行。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格2800-3050元/吨，吉林地区出货价格2750-2800元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/9	2023/11/15	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	2827	2827	0.00%	0.33%
河南省	3000	3000	0.00%	0.84%
黑龙江省	2650	2600	-1.89%	-1.89%
湖北省	3133	3133	0.00%	-1.57%
吉林省	2800	2800	0.00%	-6.67%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-1.75%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-3.91%
山东省	2893	2886	-0.25%	-0.86%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3300	3300	0.00%	-8.33%
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暂稳，饮料消费仍淡季，企业走货不畅，压制成交价格，市场停机限产较多。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格3000-3150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	2023/11/9	2023/11/15	周环比	周同比
安徽省	3175	3150	-0.79%	-1.56%
福建省	3050	3050	0.00%	-7.58%
广东省	3150	3150	0.00%	-5.50%
河北省	3025	3025	0.00%	0.00%
河南省	3100	3100	0.00%	-1.59%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	-3.57%
湖北省	3125	3125	0.00%	-0.79%
吉林省	2850	2850	0.00%	-1.72%
江苏省	3200	3150	-1.56%	-11.27%
辽宁省	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	3063	3063	0.00%	-0.41%
陕西省	3250	3250	0.00%	-7.14%
上海市	3200	3200	0.00%	-4.48%
四川省	3400	3400	0.00%	0.00%
天津	3075	3075	0.00%	-3.91%
浙江省	3200	3200	0.00%	-4.48%

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低位稳定，市场供应量充足，企业走货不畅。下游需求偏淡，降价也难以刺激需求下，厂家暂时低价暂稳。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4050-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3960-4450 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/11/9	2023/11/15	周环比	周同比
河北省	4227	4227	0.00%	4.79%
河南省	4350	4350	0.00%	7.41%
黑龙江省	4300	4300	0.00%	9.55%
吉林省	4360	4360	0.00%	5.06%
山东省	4440	4430	-0.23%	6.83%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期终端需求一般，下游消费并未有较好表现，企业开工暂时低位震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.93%，环比上周下滑 3.02 个百分点，部分东北大厂轮检，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 46.43%，环比上周下滑 0.69 个百分点，下游采购一般，部分企业限产，导致开工偏弱运行。本周 F55 果葡糖浆开机率在 36.61%，开工较上周增加 1.55 个百分点，近期整体消费仍一般，市场开工低位震荡。麦芽糊精开工率为 57.43%，较上周增加 0.22 个百分点，市场整体开工较前期增加，供应增加。

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)

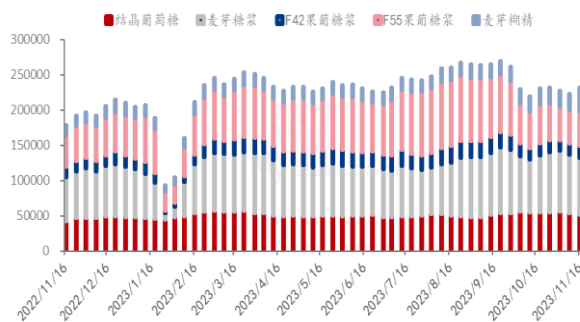


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

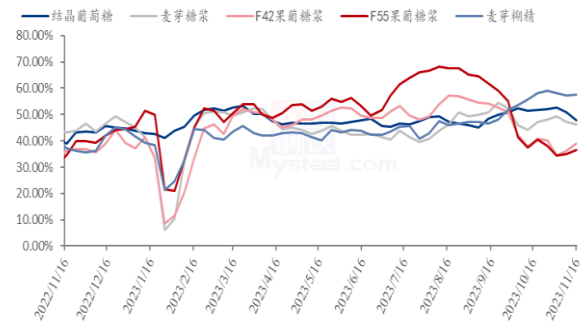


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

终端采购不佳，企业走货较慢下，淀粉糖整体库存增加。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 44.31 万吨，环比上周增加 0.64 万吨。结晶葡萄糖方面，近期原料止跌反弹，结晶葡萄糖稳定且部分上调价格，刺激下游拿货，导致库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 16.43 万吨，环比上周下滑 0.9 万吨。麦芽糖浆方面，近期终端需求不佳，走货不畅下，库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 9.78 万吨，环比上周增加 0.35 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求情况不佳，走货不畅，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存麦芽糊精开工率为 57.43%，较上周增加 0.22 个百分点，市场整体开工较前期增加，供应增加。麦芽糊精方面，近期国内需求不佳，供应增加，整体出货一般，库

存同比上月增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.485 万吨，环比上周增加 0.045 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

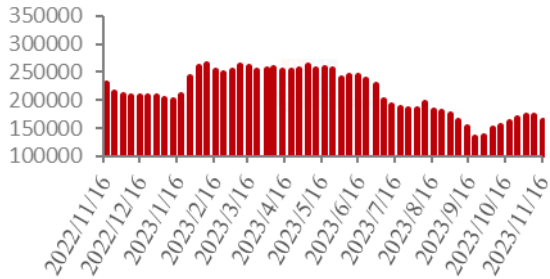


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

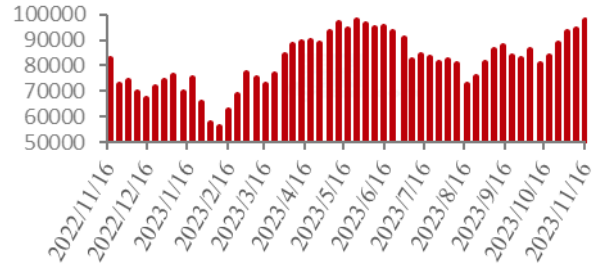


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

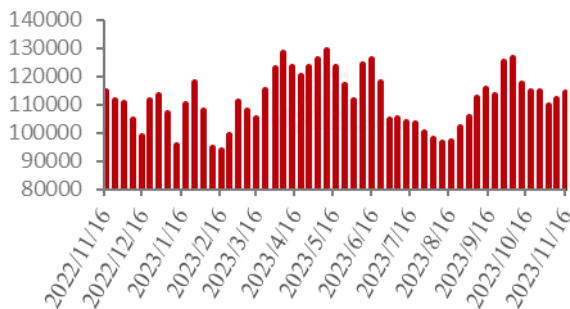


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

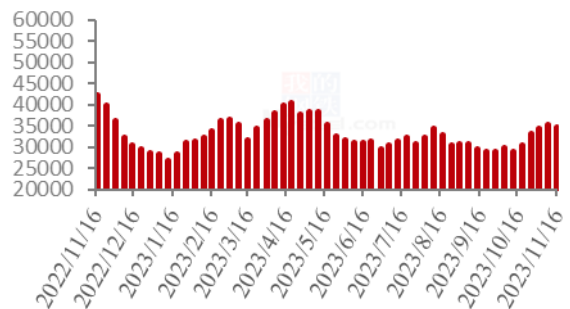


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期价格止跌小幅回调，下游陆续开始采购拿货，提货增加。
麦芽糖浆	啤酒需求淡季，糖果、糕点按需拿货，市场供应过剩。
果葡糖浆	饮料消费需求淡季，近期暂无好转迹象。
麦芽糊精	国内食品、冷饮等需求不佳，企业走货有压力。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

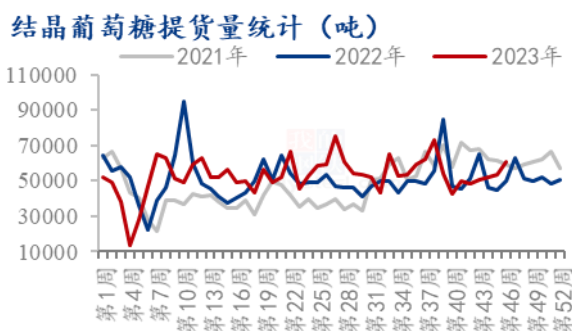


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



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 3866 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 352 元/吨，环比上周下滑 31 元/吨。主要是近期原料止跌反弹，成本增加下，盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为 4430 元/吨，麦芽糊精理论利润 501 元/吨，较上周盈利下滑 36 元/吨。原料上涨，盈利下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

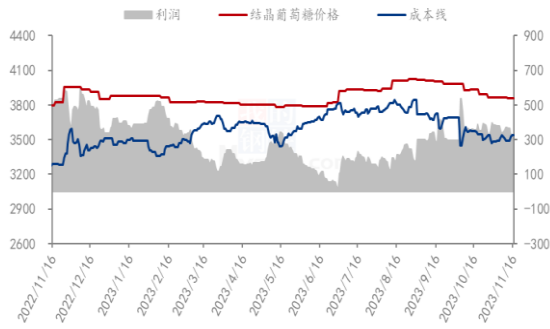


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

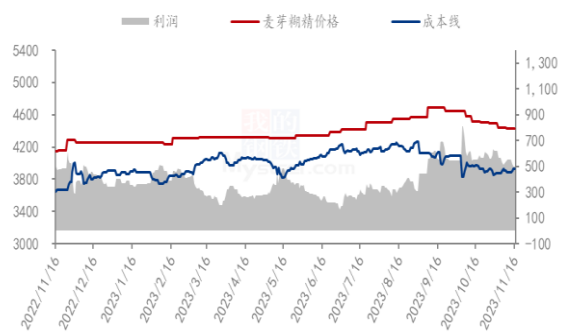


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2886 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-12 元/吨，较上周下滑 28 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 19 元/吨，环比下滑 22 元/吨，原料玉米价格上涨，成本增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

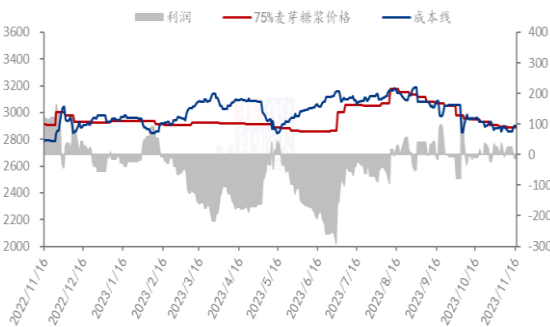


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

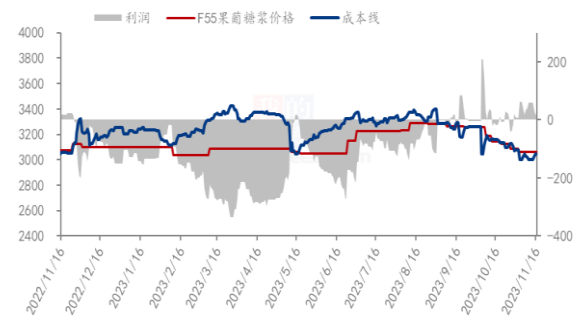


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2658	2660	-2

数据来源：钢联数据

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

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

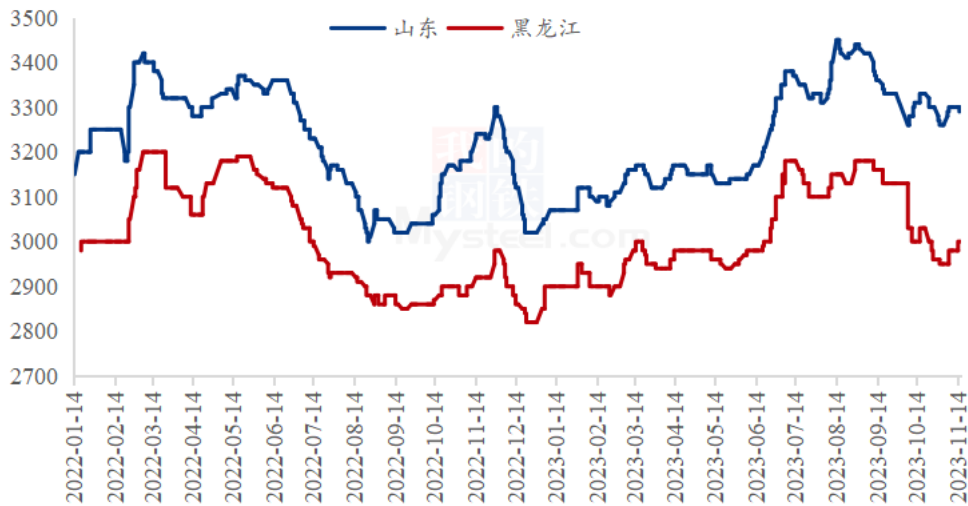
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	33.11	34.25	-1.14
玉米淀粉企业开机率	61.67%	63.79%	-2.12%

数据来源：钢联数据

本周东北玉米淀粉价格小涨，华北价格除个别企业高位回调外整体较为稳定。本周市场整体较为稳定，东北华北市场心态略有差异。一方面，东北潮粮上量减少，原

料收购价格小幅上涨支撑企业挺价心态；另一方面东北企业普遍手持一定量未执行合同，且仍有下游客户担忧雨雪天气影响物流小幅补货，销售压力不明显，企业报价较为坚挺。而华北市场未执行合同量较少，市场心态较为松动但同样受原料行情支撑，淀粉报价维持稳定，仅个别企业高报价有小幅回落。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



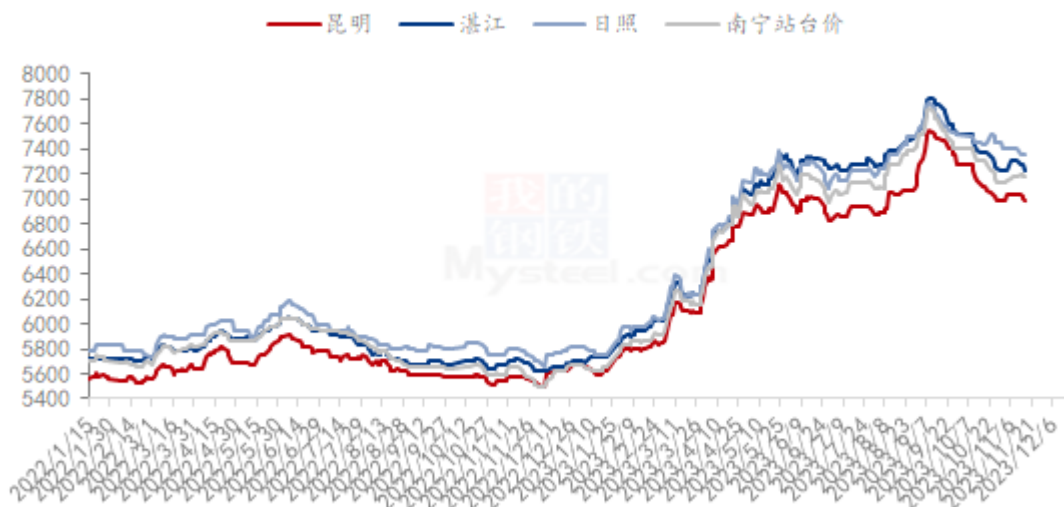
数据来源：钢联数据

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涨跌互现大，部分糖源已经售罄，糖厂报价大多根据自己的库存以及新糖上市时间调整销售节奏。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，市场供应增加，贸易商对陈糖采购兴趣不大，下游终端企业采购积极性一般。广西产区价格维持在 7150-7200 元/吨区间，云南产区价格维持在 6900-7000 元/吨，港口价格位置在 7400 元/吨左右，加工糖报价 7350-7400 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

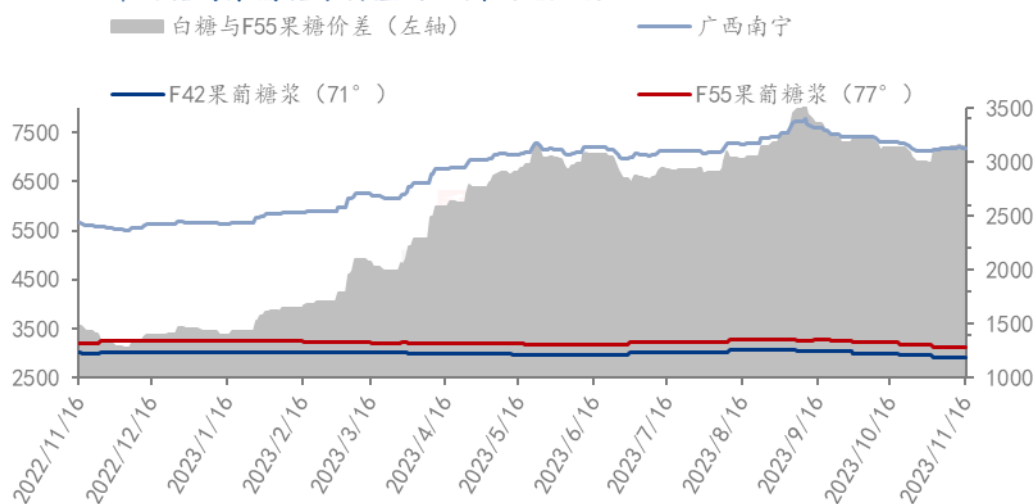


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期果葡糖浆和白糖价格震荡，两者价差高位。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 3140 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，50%涨，10%看跌，40%看稳。看涨居多，主要是原料回弹，成本增加，大厂挺价，下游拿货增多下，支撑价格或将偏强运行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

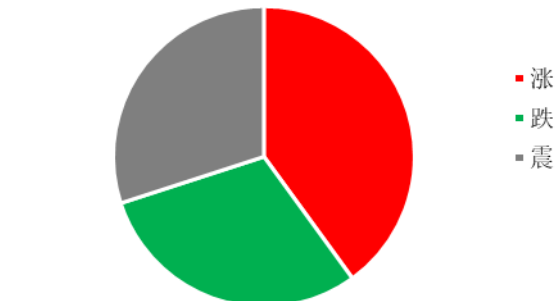
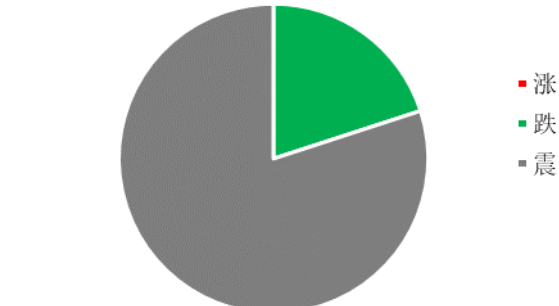


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 30%看涨，40%看跌，30%看稳。看涨居多，看跌和震荡持平，主要近期原料反弹，但终端需求一般，厂家走货有压力，压制价格上行。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

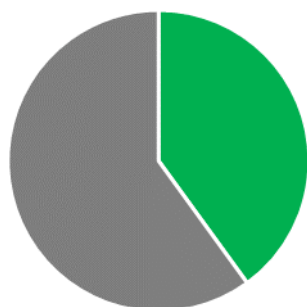


调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%看稳。看稳居多，主要是近期低价已经接近成本线，厂家继续下滑谨慎，高价或将向低价靠拢。

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，40%看跌，60%看稳。看稳居多，市场低价已经接近成本线，厂家下滑抵触，暂时稳定为主。

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

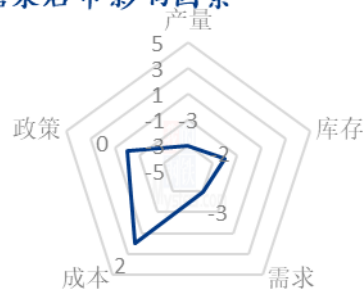


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

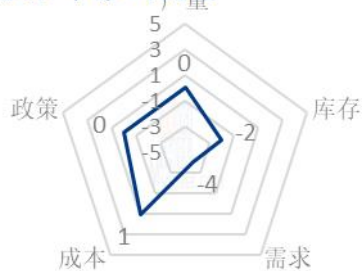


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

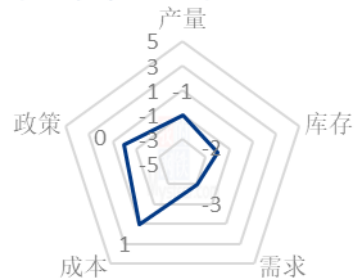


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

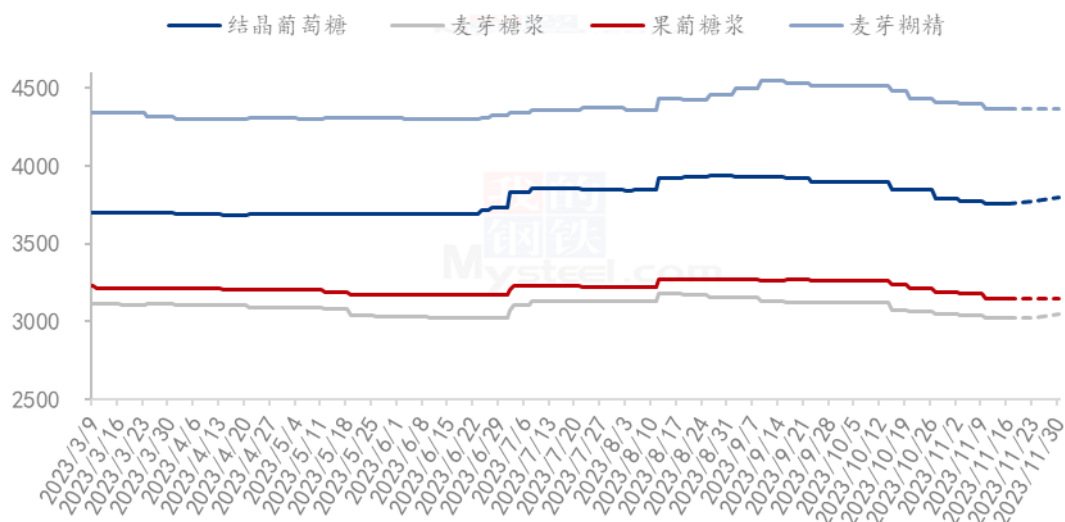
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖整体库存压力较小，市场部分厂家开工不稳，导致供应减少，加之原料止跌反弹，下游对后期价格看涨情况下，拿货较前期增加，支撑市场价格，大厂试探性提涨，下周价格或将稳中偏强运行。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆走货压力不减，下游啤酒淡季，糖果、糕点未有利好情况，市场供应压力较大下，企业价格上行不易，预计下周麦芽糖浆价格稳定为主。

果葡糖浆：近期饮料消费并未有好转，市场走货压力仍较大，停限产较多，价格难以上行，预计下周果葡糖浆价格仍将低位暂稳。

麦芽糊精：近期糊精出口暂时稳定，国内大厂开工偏高，供应增加下，市场走货压力较大，下游冷饮、食品等也并未有较好支撑，但低价已经接近成本线附近，降价谨慎，预计短期麦芽糊精价格暂时低位稳定。

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