

淀粉糖市场

周度报告

(2024.01.25-2024.02.01)



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. 25-2024. 02. 01)

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，下游随着春节临近，需求逐步减少。企业走货较前期走慢，但临近春节放假，企业变价对需求难有明显刺激，部分补库成交实单实议。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

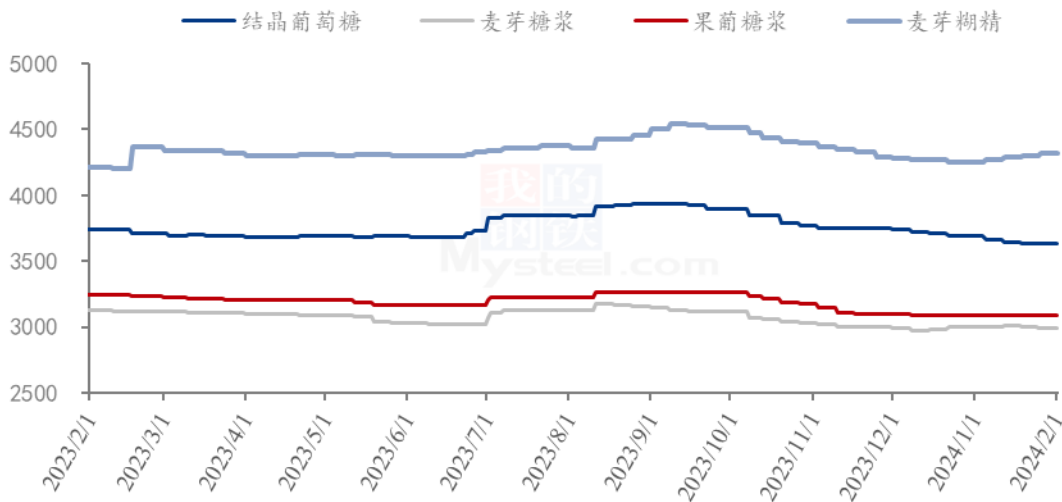
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	54.14%	55.31%	-1.17%
	麦芽糖浆企业开机率	65.96%	65.28%	0.68%
	F55 果葡糖浆企业开机率	75.47%	76.12%	-0.65%
	麦芽糊精企业开机率	53.16%	53.54%	-0.38%
	淀粉糖企业库存（万吨）	41.75	39.54	2.21
需求	饮料	饮料环比需求下滑，但整体采购尚可；		
	食品	中小型食品厂陆续停机，签单明显下滑；		
	发酵	发酵行业整体拿货情况不佳；		
	啤酒	啤酒行业拿货也陆续放缓；		
	出口	近期出口市场一般；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	412	523	-111
	75%麦芽糖浆（元/吨）	212	324	-112
	F55 果葡糖浆（元/吨）	195	279	-84
	麦芽糊精（元/吨）	697	771	-74
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3632	3639	-6
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2996	3007	-11
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3093	3093	0
	麦芽糊精（元/吨）	4315	4304	11

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主流稳定，下游购销陆续进入尾声，部分成交企业实单实议，有一定商谈空间。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3550-3950 元/吨，黑龙江地区结晶葡萄糖出货价格 3330-3370 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/25	2024/2/1	周环比	周同比
河北省	3628	3628	0.00%	-3.97%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.22%
辽宁省	3750	3750	0.00%	2.74%
山东省	3764	3750	-0.37%	-3.38%

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，近期下游陆续停机，采购明显减少，企业出货压力增加下，成交商谈空间增大。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 2700-2750 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/25	2024/2/1	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	2933	2907	-0.91%	-0.37%
河南省	3060	3050	-0.33%	-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	2972	2942	-1.01%	0.12%
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暂稳，下游采购继续降量，饮料即将进入尾声，导致企业出货减少，近期企业暂时稳价供应固定客户，散单减少。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	2024/1/25	2024/2/1	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	3100	3100	0.00%	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	2850	2850	0.00%	-6.56%
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

本周麦芽糊精出货价格主流稳定，部分低价小幅上行。主要是因为市场大厂限产生产，导致整体货源供应减少，下游春节前部分补货，导致企业库存承压。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4100-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 4300-4450 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/1/25	2024/2/1	周环比	周同比
河北省	4337	4337	0.00%	5.00%
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

4380

4410

0.68%

3.64%

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

近期淀粉糖备货有放缓趋势，需求下滑，企业开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 54.14%，环比上周下滑 1.17 个百分点，整体来看，部分企业限产生产，开工略降。麦芽糖浆开工率为 65.96%，环比上周增加 0.68 个百分点，零星大厂开工生产，支撑开工率上涨。本周 F55 果葡糖浆开机率在 75.47%，开工较上周下滑 0.66 个百分点，旺季基本到顶，甚至较前期有下滑趋势，导致开工并未继续上涨。麦芽糊精开工率为 53.16%，整体开工略降 0.38 个百分点，临近春节，整体生产暂稳。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

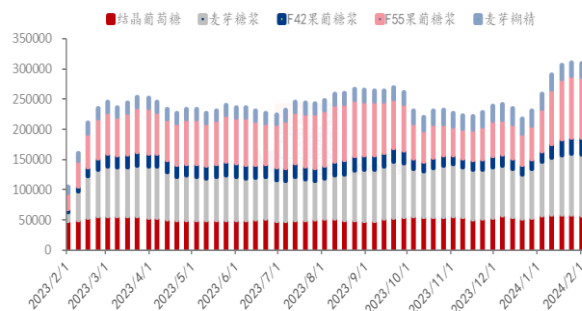


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

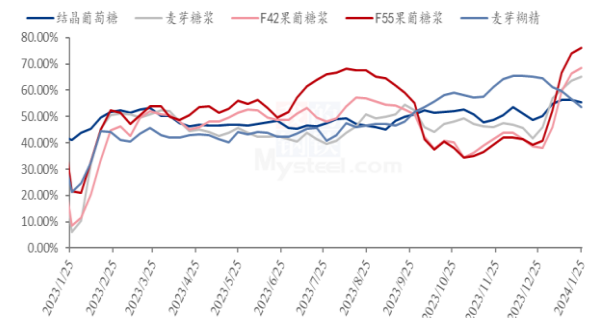


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

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、啤酒等备货放缓，中小食品厂陆续进入停机放假状态，导致淀粉糖出货走慢，库存增加。本周国内淀粉糖整体库存为 41.75 万吨，环比上周增加 2.21 万吨。结晶葡萄糖方面，春节备货进入尾声，购销一般下，整体库存增加。本周结晶葡萄糖库存 18.29 万吨，环比上周增加 0.19 万吨。麦芽糖浆方面，下游备货陆续有减弱趋势，导致麦芽糖浆库存明显增加，周内麦芽糖浆行业库存为 9.4 万吨，环比上周增加 1.3 万吨。果葡糖浆方面，随着需求放缓减慢，企业库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 8.88 万吨，环比上周增加 0.49 万吨。麦芽糊精方面，下游拿货逐步减

少，厂家库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.81 万吨，环比上周增加 0.11 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

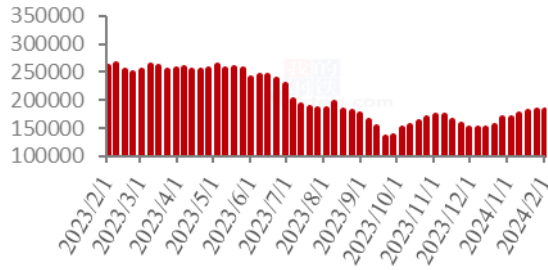


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

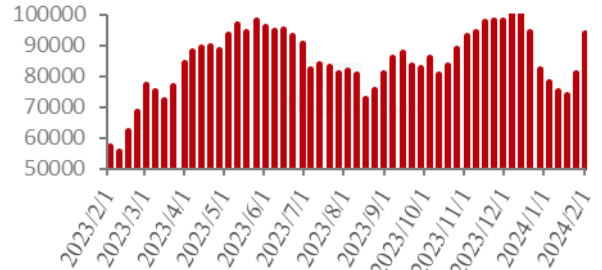


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

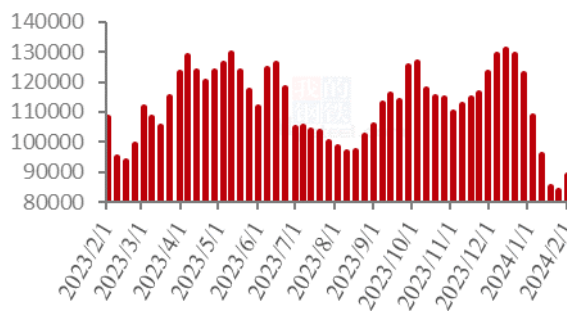


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

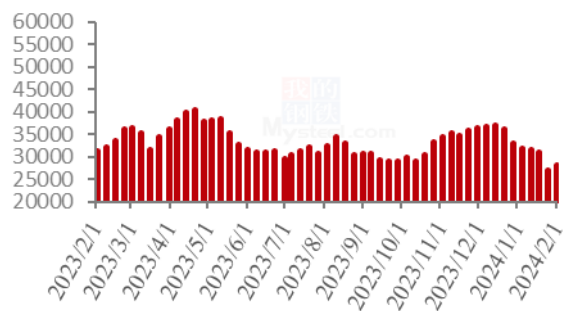


图 7 麦芽糊精库存情况

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	下游陆续进入放假状态，企业签单较少，供应固定订单；
麦芽糖浆	啤酒、糖果、糕点等备货明显减少，企业走货压力较大；
果葡糖浆	饮料消费旺季走弱，部分产品入库；
麦芽糊精	出口市场一般，国内下游按需提货，整体签单较少；

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

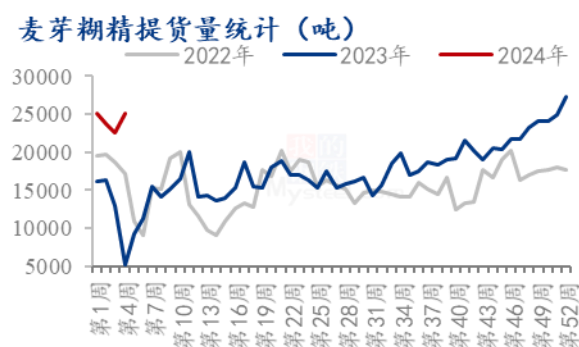


图9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆



图10 麦芽糖浆提货量统计

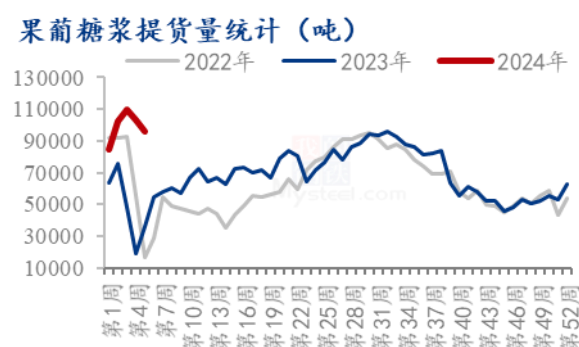


图11 果葡糖浆提货量统计

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3750元/吨，当前结晶糖理论平均利润为412元/吨，环比上周下滑111元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4410元/吨，麦芽糊精理论利润697元/吨，较上周盈利增加74元/吨。近期原料玉米价格上涨，导致淀粉糖成本增加，企业价格变动较小下，盈利下滑。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

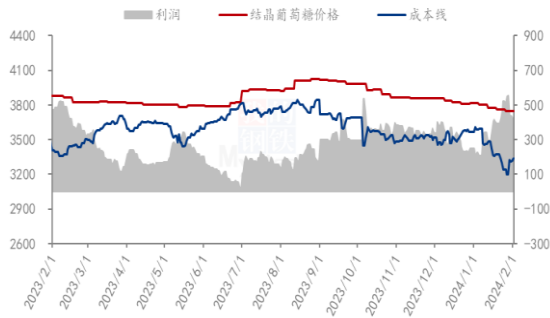


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

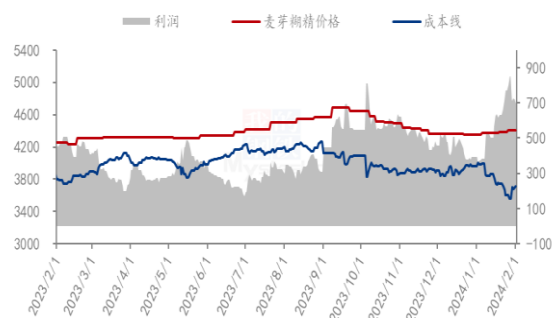


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2942 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 212 元/吨，较上周下滑 112 元/吨。原料上涨，产品价格下滑，盈利走低；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 195 元/吨，环比下滑 84 元/吨。原料玉米价格上行，成本增加下，盈利下滑。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

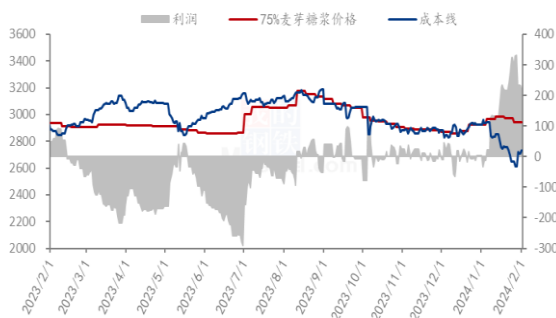


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

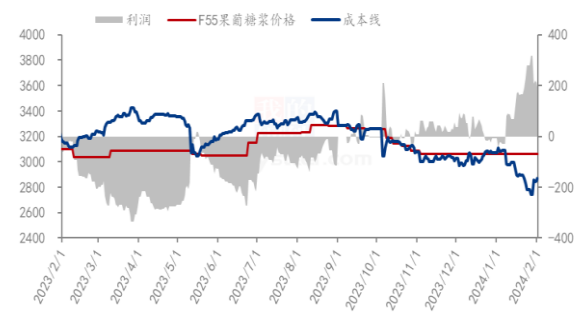


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

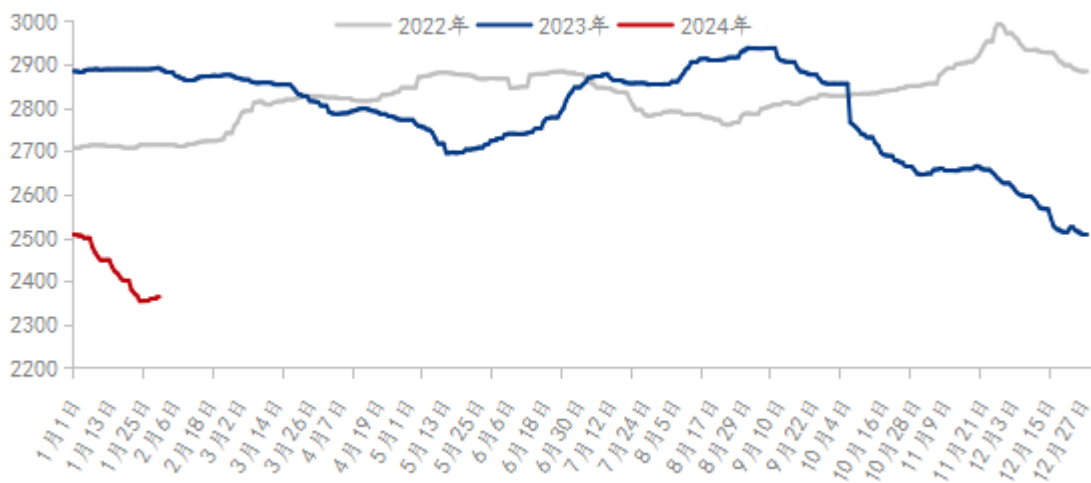
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2365	2382	-17

数据来源：钢联数据

本周全国玉米周度均价为 2356 元/吨，较上周下跌 29 元/吨。国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建库，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。

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）	37.49	37.49	0
玉米淀粉企业开机率	74.11%	74.11%	0.00%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉企业走货减弱，签单趋淡，市场价格变化不大，春节假期检修企业较正常年份偏少，满产开机企业占比较多，节后下游纸厂与糖厂原料玉米淀粉主流签单至 2 月下旬，关注春节期间玉米淀粉企业实际检修情况与节后下复苏变化。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



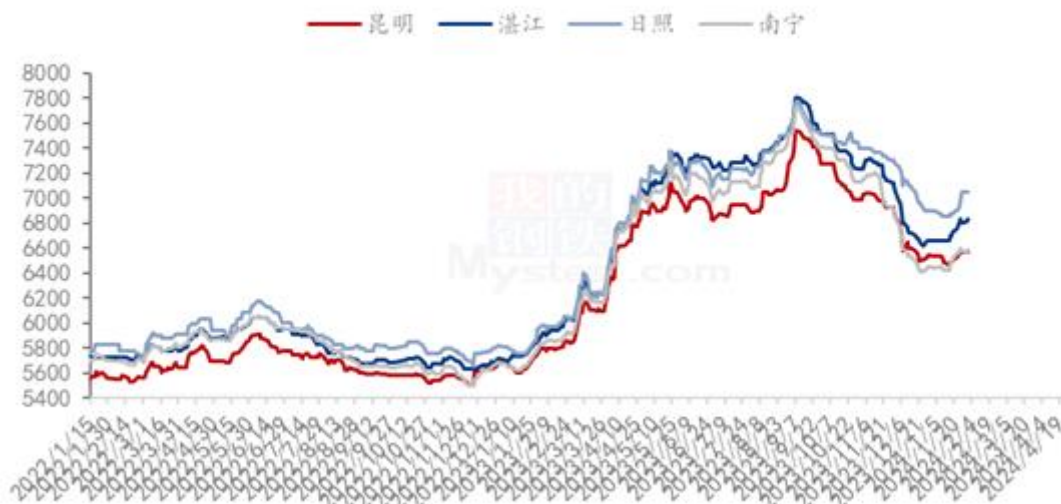
数据来源：钢联数据

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

期货价格小幅下跌叠加现货市场春节备货基本结束，现货成交本周逐渐清淡，制糖集团报价位置下调。之前贸易商以及终端市场库存一直维持低位，经过近日采购备货后，春节备货基本结束。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 44 家，广东 17 家全部开榨。广西产区价格维持在 6470-6650 元/吨区间，云南产区价格维持在 6450-6580 元/吨，港口价格在 6650-6750 元/吨左右，加工糖报价 6830-7100 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

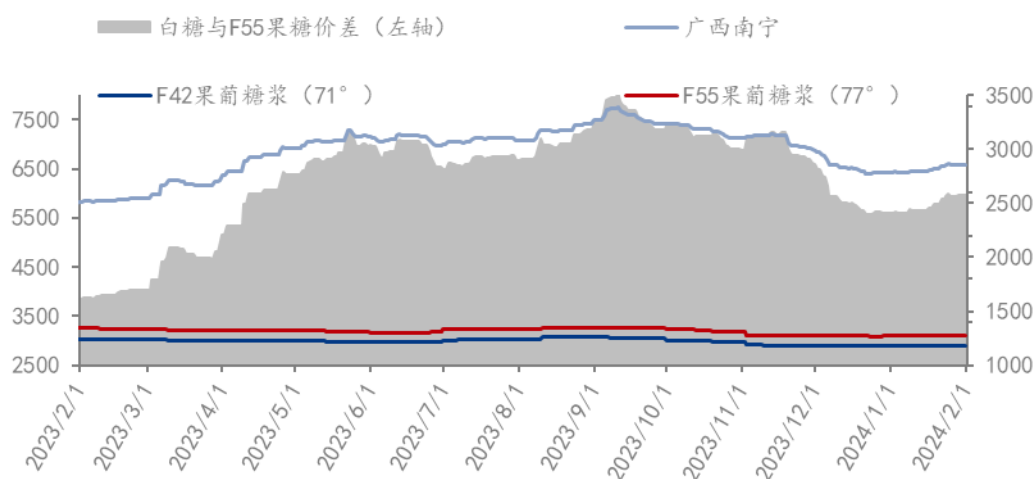


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格止跌回弹，导致两者价差扩大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2573 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）



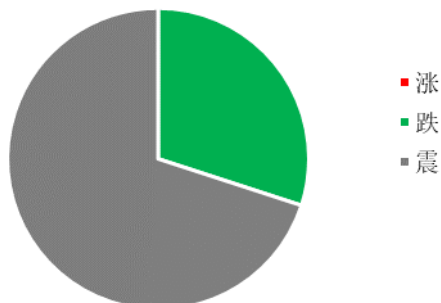
数据来源：钢联数据

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

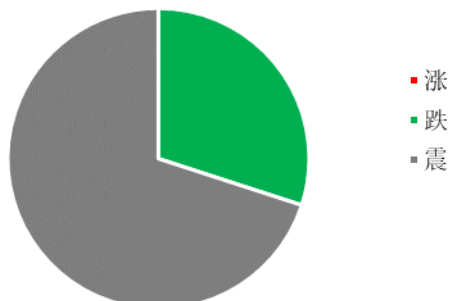


调研市场企业，0%涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，春节签合同活动基本停滞，厂家供应固定订单，走货为主。

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

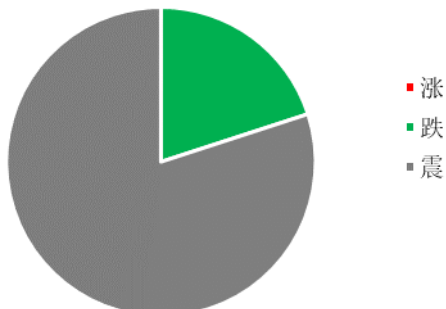


调研市场企业，其中 0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，下周各厂陆续进入停机放假状态，价格稳定。

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

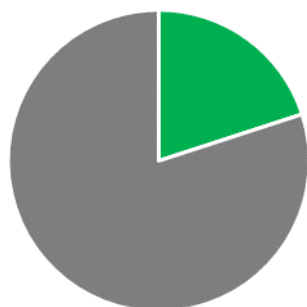


调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%稳。看稳居多，各厂生产入库准备春节放假，价格稳定。

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，20%看跌，80%看稳。看稳居多，春节放假，购销结束，价格稳定。

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

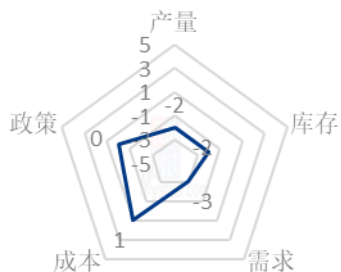


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

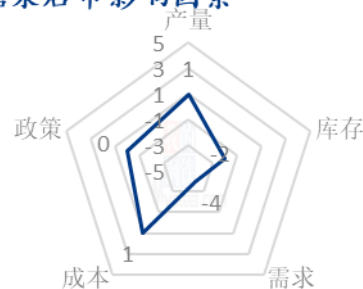


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

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

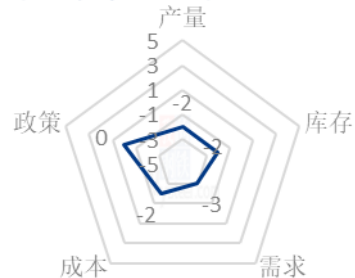


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

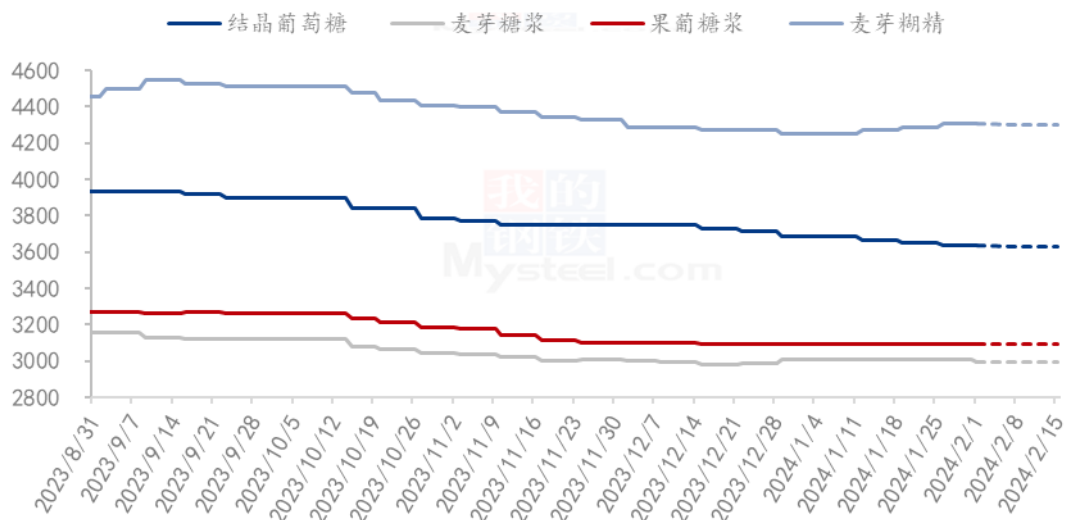
结晶葡萄糖：下周春节陆续放假，下游拿货减少，企业库存增加，但春节期间无购销下，报价暂稳，但零星成交可谈。

麦芽糖浆：下周糖果、糕点等备货结束，麦芽糖浆需求将明显下滑，企业停机放假，开工明显下滑，价格难有变动，开工下滑。

果葡糖浆：下周饮料拿货减少，企业生产陆续入库，周末进入停机状态，购销结束下，价格稳定。

麦芽糊精：下周麦芽糊精下游也逐步进入春节放假状态，市场无购销下，价格难有变动。

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