

淀粉糖市场

周度报告

(2024.02.01-2024.02.08)



Mysteel 农产品

编辑：刘霞

电话：(021) 26090227

邮箱：liuxia@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

Mysteel 淀粉糖市场周度报告

(2024. 02. 01-2024. 02. 08)

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.....	- 11 -
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

本周淀粉糖下游处于备货末期，市场走货情况不佳，企业库存压力，本周开始，厂家生产货源部分入库，尤其糖浆类市场需求明显下滑，部分开始准备停机限产，市场变价对需求无刺激下，暂时稳定为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

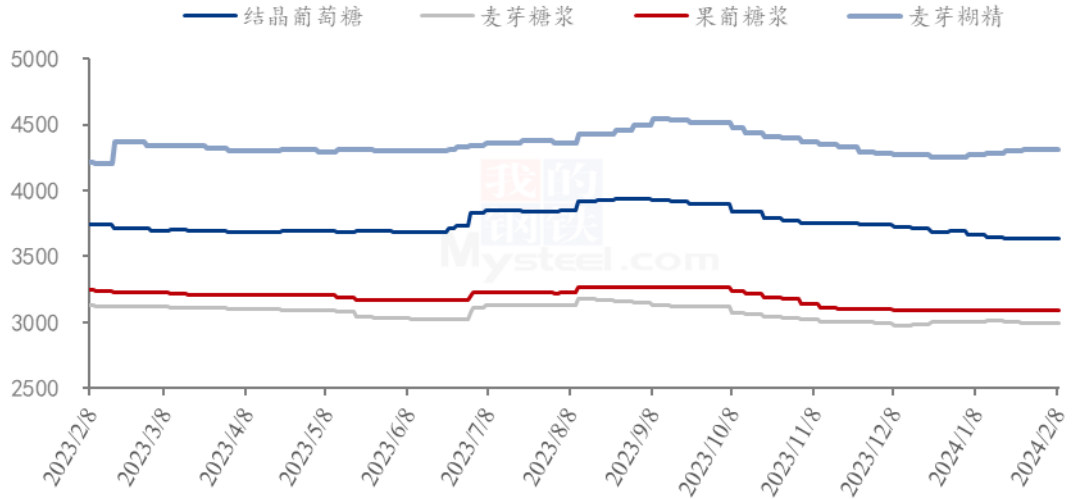
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	52.31%	54.14%	-1.83%
	麦芽糖浆企业开机率	52.62%	65.96%	-13.34%
	F55 果葡糖浆企业开机率	70.42%	75.47%	-5.05%
	麦芽糊精企业开机率	49.21%	53.16%	-3.95%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	48.95	41.75	7.20
需求	饮料	饮料备货基本结束；		
	食品	中小型食品厂陆续放假，基本无购销；		
	发酵	下游春节停限产准备；		
	啤酒	啤酒行业少量生产，拿货较少；		
	出口	近期出口稳定拿货；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	373	412	-39
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	180	212	-32
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	161	195	-34
	麦芽糊精 (元/吨)	655	697	-42
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3632	3632	0
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	2996	2996	0
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3093	3093	0
	麦芽糊精 (元/吨)	4315	4315	0

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暂稳，厂家出货陆续减少，下游进入春节放假状态，整体市场购销活动较少，厂家供应少量固定订单为主。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	2024/2/1	2024/2/8	周环比	周同比
河北省	3628	3628	0.00%	-3.97%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.69%
辽宁省	3750	3750	0.00%	2.74%
山东省	3750	3750	0.00%	-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暂稳，厂家陆续进入停机限产，准备春节放假情况，下游拿货较少，部分企业春节期间根据库存调节开机。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	2024/2/1	2024/2/8	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	2907	2907	0.00%	-0.37%
河南省	3050	3050	0.00%	-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%	-5.08%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-4.59%
山东省	2942	2942	0.00%	0.12%
陕西省	3000	3000	0.00%	0.67%
浙江省	3200	3200	0.00%	-9.86%
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，下游饮料备货完成，对果葡糖浆需求明显减少，企业随着春节临近，库存备足下，陆续准备停机放假。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），成交可谈。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/2/1	2024/2/8	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主流稳定，厂家春节调节生产，近期购销活动较少，报价暂稳，上下游购销基本停滞。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	2024/2/1	2024/2/8	周环比	周同比
河北省	4337	4337	0.00%	5.34%
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	4410	4410	0.00%	3.64%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖下游陆续进入停机放假状态，厂家走货减少，限制生产，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.31%，环比上周下滑 1.83 个百分点，整体来看，春节部分企业停机限产，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 52.62%，环比上周下滑 13.34 个百分点，临近春节，企业陆续进入停限产状态，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 70.42%，开工较上周下滑 5.04 个百分点，下游饮料需求减少，厂家陆续进入停机。麦芽糊精开工率为 49.21%，整体开工略降 3.95 个百分点，部分企业停机限产，开工下滑。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

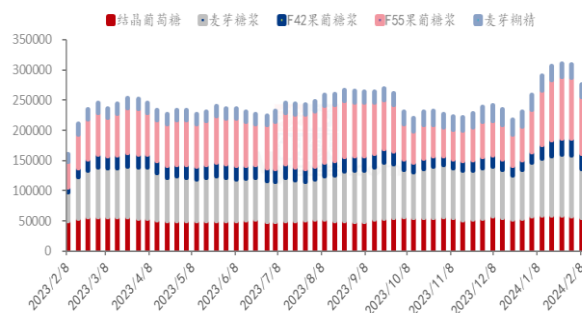


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

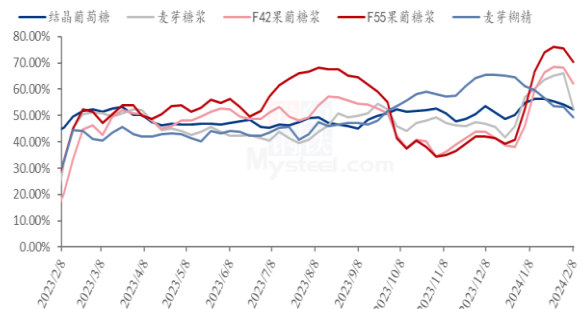


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期下游拿货减少，企业生产货源入库，导致淀粉糖整体库存增加。本周国内淀粉糖整体库存为 48.95 万吨，环比上周增加 7.2 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 19.47 万吨，环比上周增加 1.18 万吨。麦芽糖浆方面，下游春节陆续进入放假状态，拿货明显减少，库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 11.393 万吨，环比上周增加 1.99 万吨。果葡糖浆方面，随着下游春节放假，厂家产量逐步入库，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.72 万吨，环比上周增加 2.84 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 3.14 万吨，环比上周增加 0.33 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

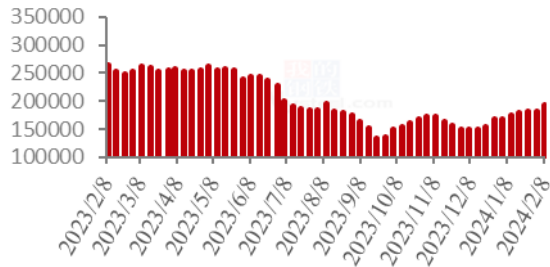


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

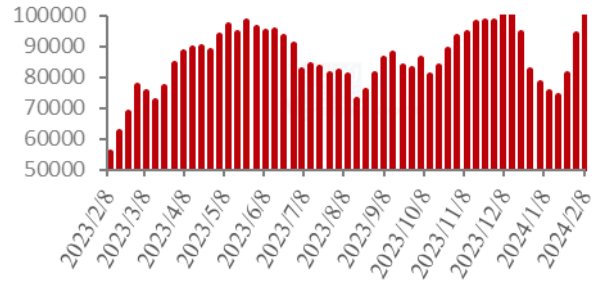


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

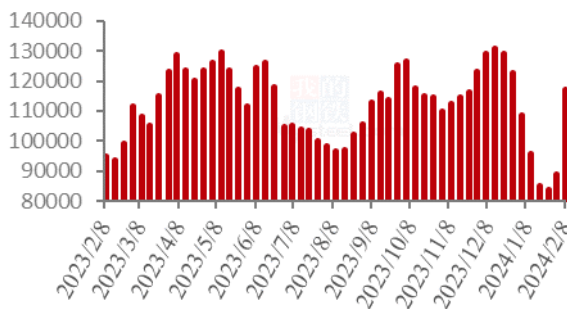


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

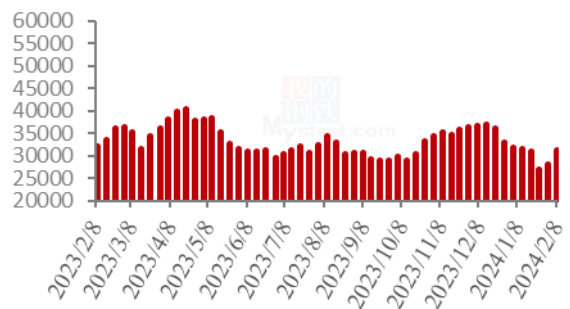


图 7 麦芽糊精库存情况

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，购销停滞，供应少量固定订单；
麦芽糖浆	啤酒、糖果、糕点等备货结束，市场需求较少；
果葡糖浆	饮料消费旺季结束，对果糖暂无较多需求；
麦芽糊精	出口市场一般，国内春节放假，暂无购销；

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 373 元/吨，环比上周下滑 39 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4410 元/吨，麦芽糊精理论利润 655 元/吨，较上周盈利下滑 42 元/吨。近期原料玉米价格止跌回弹，成本增加下，淀粉糖盈利下滑。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

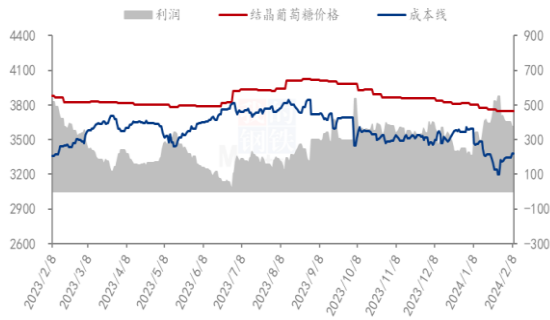


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

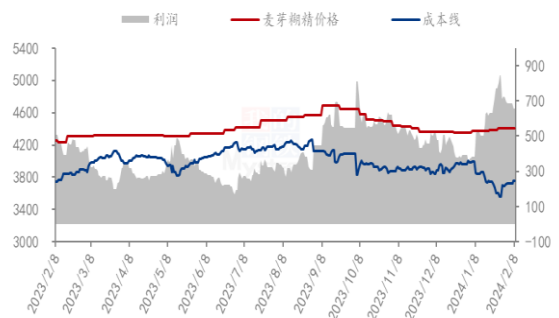


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 180 元/吨，较上周下滑 32 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 161，环比下滑 34 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)

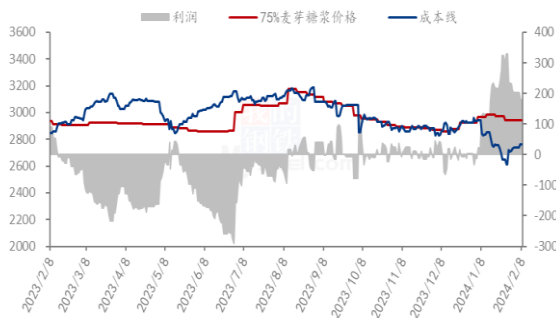


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

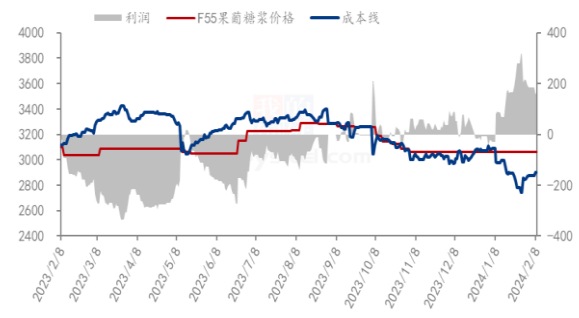


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

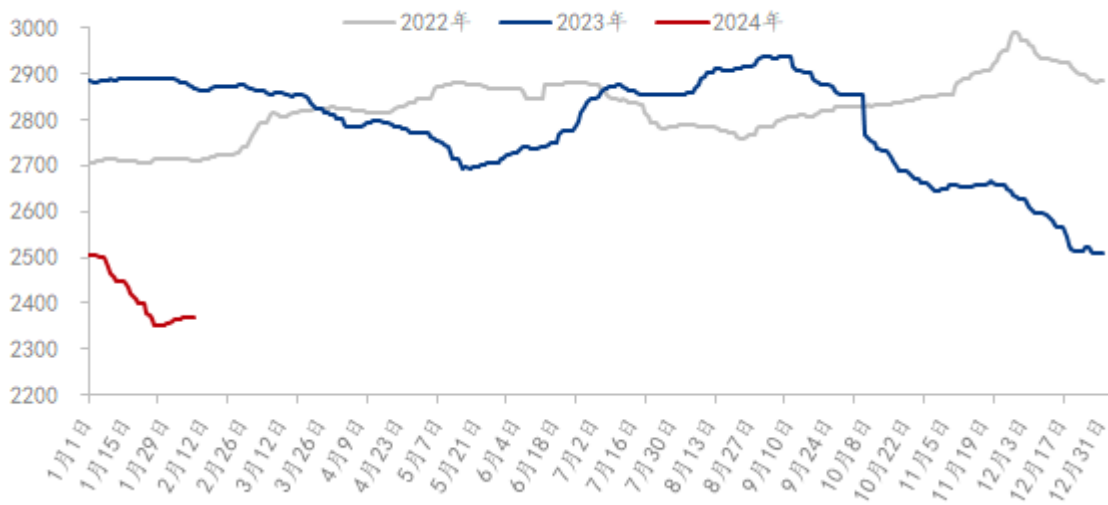
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2369	2365	4

数据来源：钢联数据

本周玉米价格整体维持稳定。春节临近，基层购销逐渐转淡，农历小年之后，下游深加工企业陆续发布停收公告，玉米价格整体维持稳定，个别企业价格窄幅调整，主流价格保持稳定。下游企业节前备货已经完成，刚性采购为主。关注春节之后农户售粮恢复快慢、贸易商建库以及下游企业补库需求。

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

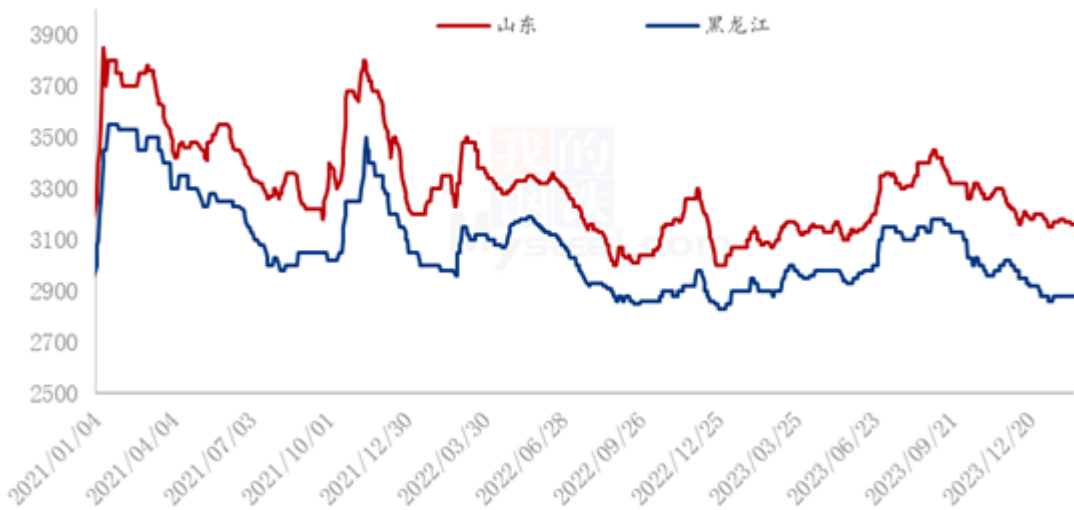
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	33.13	37.49	-4.36
玉米淀粉企业开机率	65.49%	74.11%	-8.62%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉企业走货逐渐停滞，签单偏少，市场价格变化不大，春节假期检修企业逐渐放假检修运行，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行业库存累积情况。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



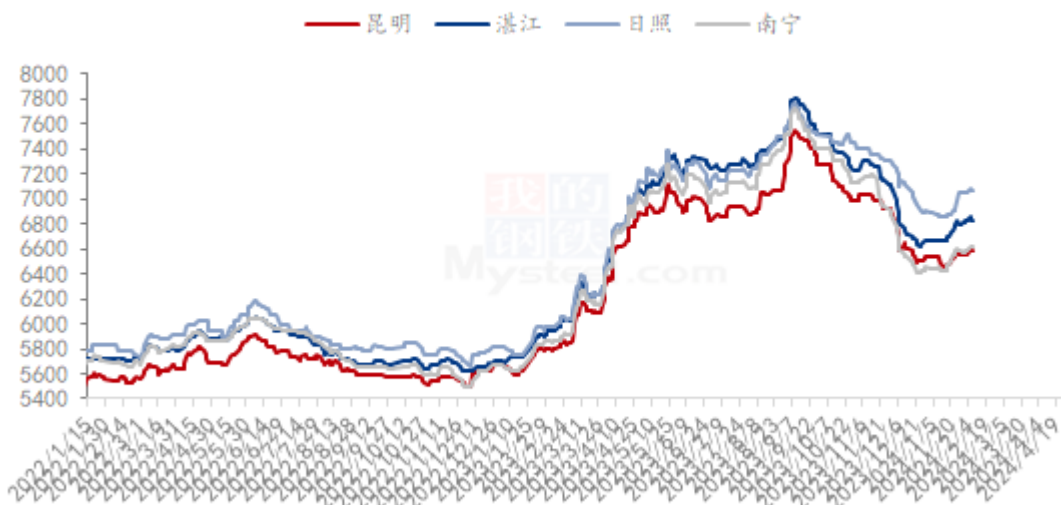
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

6.3 白糖与果糖价差分析

期货价格上涨带动集团报价小幅上调，现货市场备货结束，市场成交渐清淡。北方甜菜糖厂已经收榨，甘蔗糖也陆续有糖厂收榨。广西产区价格维持在 6500-6650 元/吨区间，云南产区价格维持在 6500-6580 元/吨，港口价格在 6650-6750 元/吨左右，加工糖报价 7000-7100 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

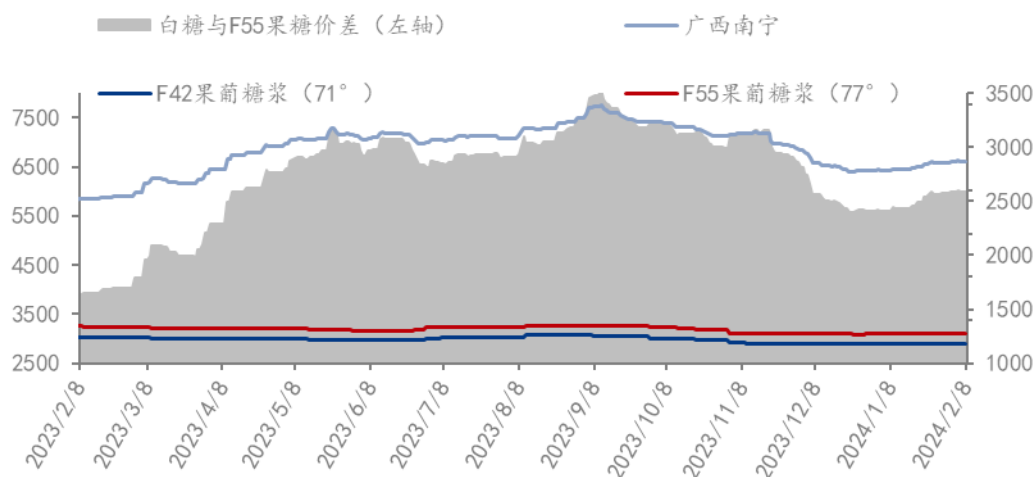


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖和淀粉糖价格均变动较小，价差稳定。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2593 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）



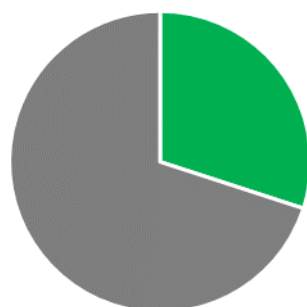
数据来源：钢联数据

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



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，0%涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，春节接单活动基本停滞，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

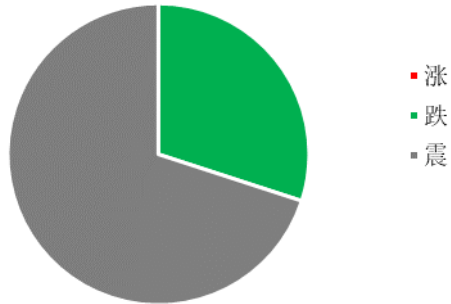


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，下周各厂停机，供应固定订单，价格暂稳。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

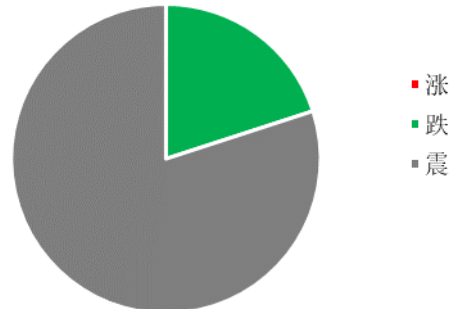


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%稳。看稳居多，春节期间，市场无购销下，价格稳定。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

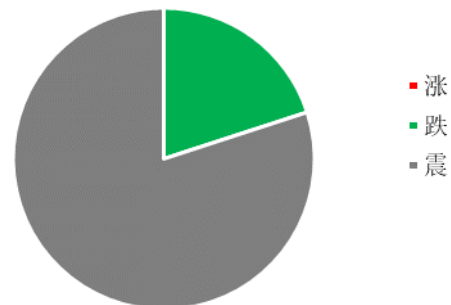


图 23 麦芽糊精企业心态分析

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。

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

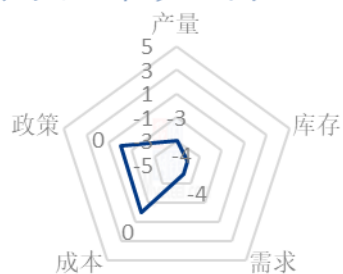


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

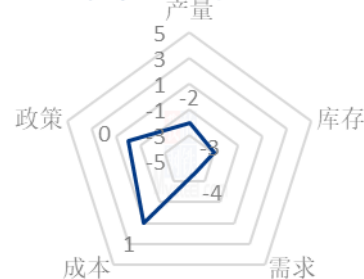


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

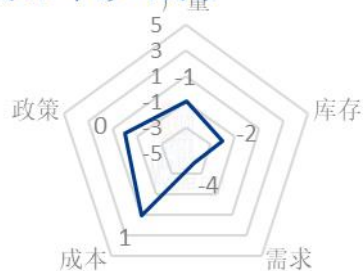


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

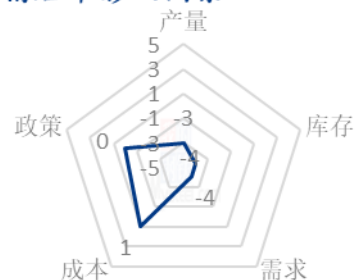


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

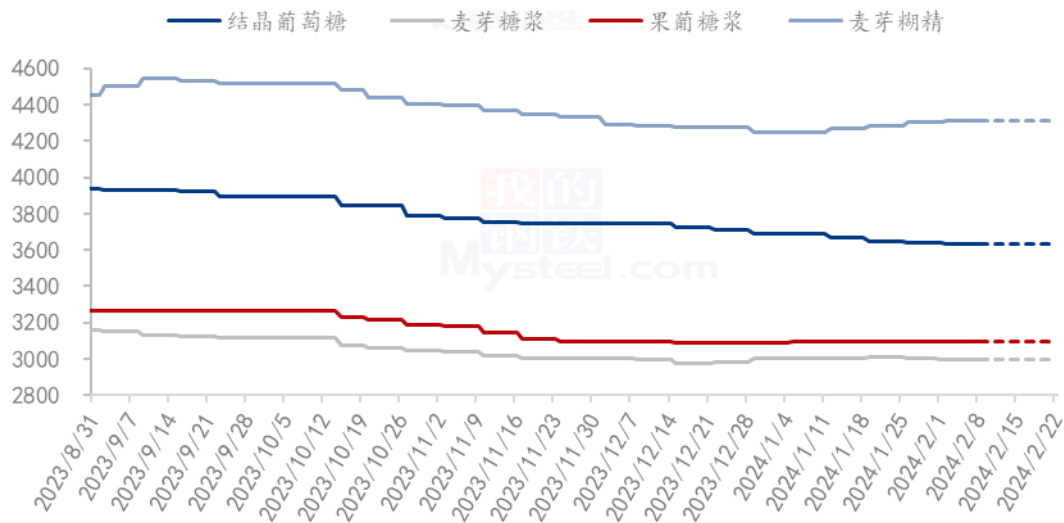
结晶葡萄糖：未来两周市场将一直处于春节放假状态，下游拿货不佳，少量签单价格均实单实议，报价暂时稳定。

麦芽糖浆：下周市场进入春节放假状态，无购销活动下，报价暂稳，节后归来，春节期间开工企业较多下，将对价格形成一定压制。

果葡糖浆：下周春节放假，果葡糖浆基本无购销，节后归来，下游需求淡季，企业陆续恢复生产，暂时稳价观望消费情况。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场处于春节放假期间，市场无购销活动下，成交难有明确价格，仍以节前价格作为参考，节后归来，厂家暂时稳价观望外部情况为主。

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