

淀粉糖市场

周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽、刘霞

电话：05337026638

邮箱：wanglilia@mysteel.com

05337026906

淀粉糖市场周度报告

(2023. 1. 5–2023. 1. 12)

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	- 8 -

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价格暂稳，厂家供应固定客户。终端近期采购活动较少，部分大客户仍在接货，但贸易和终端基本无订单，市场购销进入尾声，各厂家暂时稳价为主，零星根据库存小幅调整。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

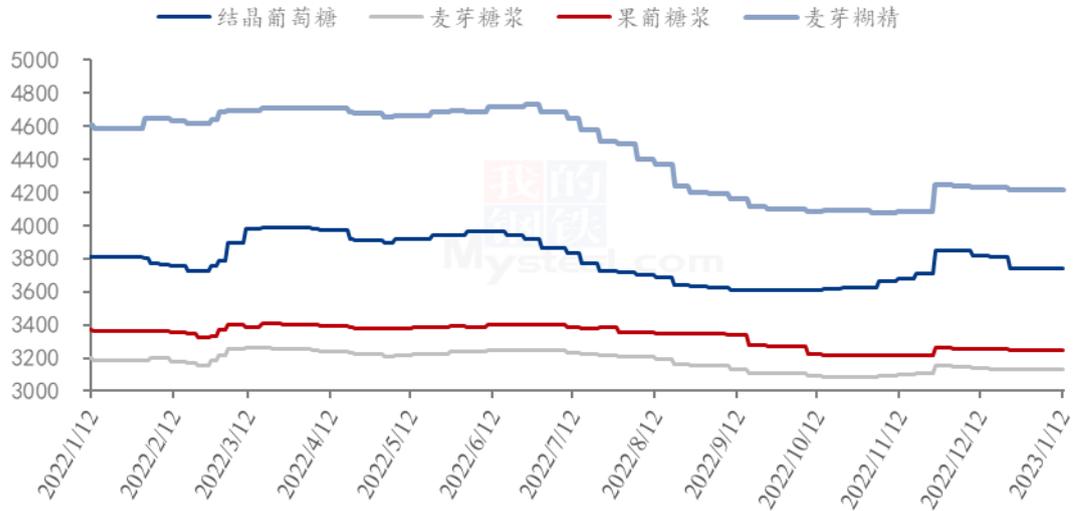
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	42.86%	43.90%	-1.04%
	麦芽糖浆企业开机率	41.53%	44.94%	-3.41%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.31%	45.40%	7.91%
	麦芽糊精企业开机率	39.30%	41.85%	-2.55%
	淀粉糖企业库存（万吨）	41.59	43.98	-2.39
需求	饮料	两乐采购量较前期增量，中小企业陆续停机		
	食品	糖果、糕点陆续停工，市场需求减少		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒工厂拿货暂时维持		
	出口	出口订单发货为主		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	409	422	-13
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-4	-9	5
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-116	-105	-11
	麦芽糊精（元/吨）	387	401	-14
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3742	3742	0.00%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3133	3129	0.13%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3250	3248	0.06%
	麦芽糊精（元/吨）	4215	4215	0.00%

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，厂家供应前期订单。下游签单活动较少，企业购销活动较少下，变价谨慎，成交基本实单实议。近期零星厂家已经停机放假，开工下滑，加之厂家仍在供应下游客户订单，整体库存无压力。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/5	2023/1/12	周环比	周同比
河北省	3778	3778	0.00%	-1.22%
黑龙江省	3450	3450	0.00%	-1.43%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-3.95%
山东省	3850	3850	0.00%	-2.69%

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，零星有小幅提涨，但带动有限。终端和贸易近期采购活动较少，少量下游年终备货，但整体购销活动较少，市场陆续有春节停机计划，开工走低。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/5	2023/1/12	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	0.00%
福建省	3200	3200	0.00%	-3.03%
广东省	3367	3367	0.00%	-2.60%
河北省	2918	2918	0.00%	0.00%
河南省	3100	3100	0.00%	0.00%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-0.87%
湖北省	3200	3200	0.00%	-4.38%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.50%
辽宁省	3000	3000	0.00%	2.39%
内蒙古	2830	2830	0.00%	-2.41%
山东省	2923	2939	0.54%	-3.10%
陕西省	2980	2980	0.00%	-6.88%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
重庆	3325	3325	0.00%	-7.64%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周国内果葡糖浆出货价格暂稳，企业供应固定客户。下游饮料近期有部分备货行为，厂家出货环比前期好转，支撑开工小幅增加，企业库存下滑。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/5	2023/1/12	周环比	周同比
----	----------	-----------	-----	-----

安徽省	3290	3290	0.00%	-4.64%
福建省	3250	3250	0.00%	-1.52%
广东省	3320	3320	0.00%	-1.39%
河北省	3050	3075	0.82%	-5.38%
河南省	3175	3175	0.00%	-3.79%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	1.75%
湖北省	3225	3225	0.00%	-3.01%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.00%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	1.67%
山东省	3100	3100	0.00%	-4.62%
陕西省	3500	3500	0.00%	2.94%
上海市	3350	3350	0.00%	-7.59%
四川省	3500	3500	0.00%	-2.78%
天津	3200	3200	0.00%	0.00%
浙江省	3367	3367	0.00%	-5.83%

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

本周麦芽糊精出货一般，企业出货价格暂稳，厂家供应固定订单。下游近期采购一般，春节将至，市场购销基本进入尾声，各厂稳价准备春节放假为主。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/5	2023/1/12	周环比	周同比
河北省	4130	4130	0.00%	-5.78%
河南省	4200	4200	0.00%	-14.29%
黑龙江省	4050	4050	0.00%	-7.95%
吉林省	4400	4400	0.00%	-2.22%
山东省	4255	4255	0.00%	-8.74%

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

近期除果葡糖浆下游部分备货，支撑开工上涨外，其他产品临近春节部分停机，开工均有下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 42.86%，环比上周下滑 1.04 个百分点，近期厂家基本维稳开工，供应前期订单。麦芽糖浆开工率为 41.53%，环比上周下滑 3.41 个百分点，整体来看，部分企业开始停机放假，开工继续走低。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.31%，开工较上周增加 7.91 个百分点，整体来看，下游饮料部分备货，支撑市场开工增加。麦芽糊精开工率为 39.3%，环比上周下滑 2.55 个百分点，终端需求一般，市场部分已经停机放假，开工下滑。

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 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)



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

近期市场开工陆续下滑，部分停机，加之果糖下游饮料部分备货，导致库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 41.59 万吨，较上周下滑 2.39 万吨。结晶葡萄糖方面，市场开工偏低，加之终端用户仍在正常接货，整体库存偏弱运行。本周结晶葡萄糖库存 20.11 万吨，环比上周下滑 0.185 万吨。麦芽糖浆方面，市场开工下滑，加之近期仍有部分终端少量备货，导致库存下滑。周内麦芽糖浆行业库存为 6.96 万吨，环比上周增加 0.65 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料近期备货较前期增加，对市场库存形成一定消耗，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.56 万吨，环比上周下滑 1.14 万吨。麦芽糊精方面，近期开工低位，下游少量周边备货，库存下滑。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.68 万吨，环比上周下滑 0.15 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

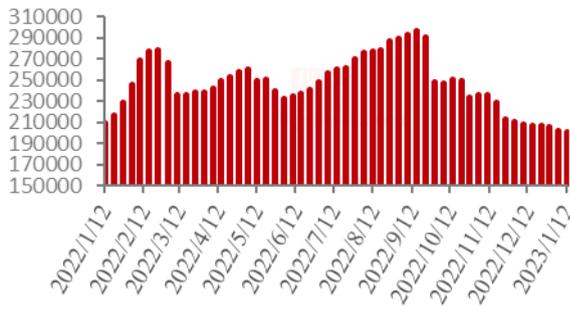


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

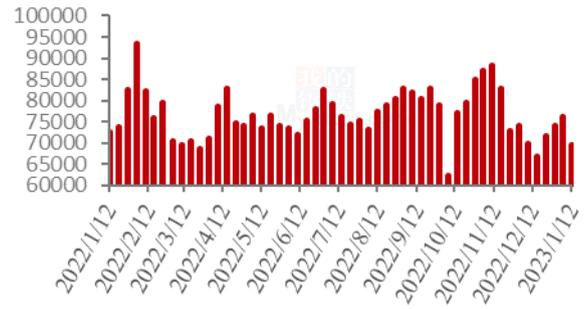


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

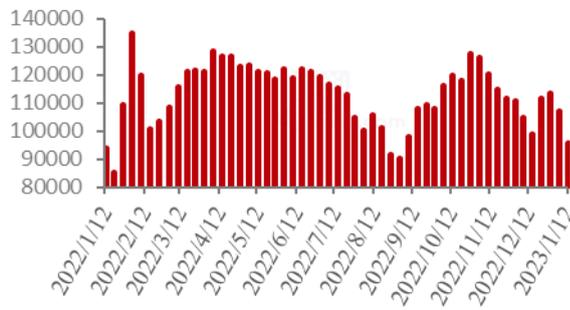


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

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	终端需求差，糖粉厂家多执行合同订单。
麦芽糖浆	北方啤酒订单继续发货，糖果、糕点工厂停机增多。
果葡糖浆	两乐采购量增加，中小厂家陆续停机。
麦芽糊精	国内消费市场相对稳定，出口订单一般。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

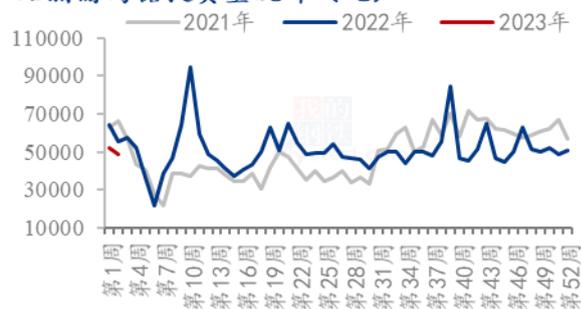


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

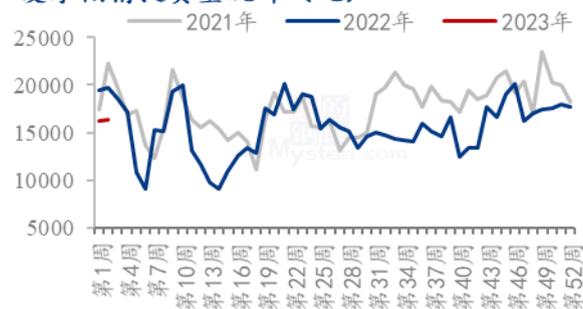


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

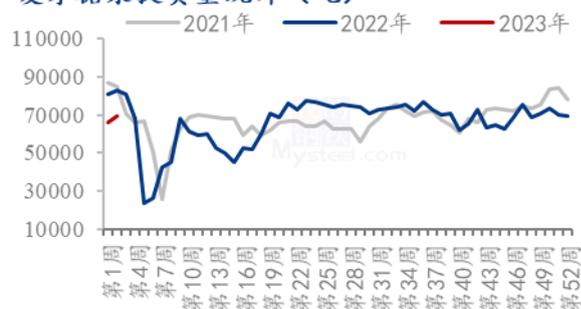


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

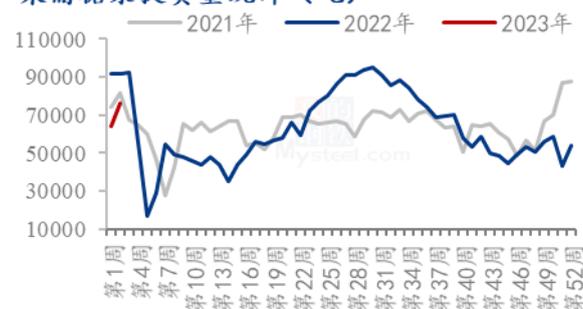


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3850 元/吨，价格较上周持平，当前结晶糖理论平均利润为 409 元/吨，环比上周减少 13 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4255 元/吨，价格较上周持平，麦芽糊精理论利润 387 元/吨，较上周减少 14 元/吨。周内原料玉米高位震荡偏强运行，成本端对市场底部价格支撑，签单价无调整情况下厂家盈利空间收窄。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

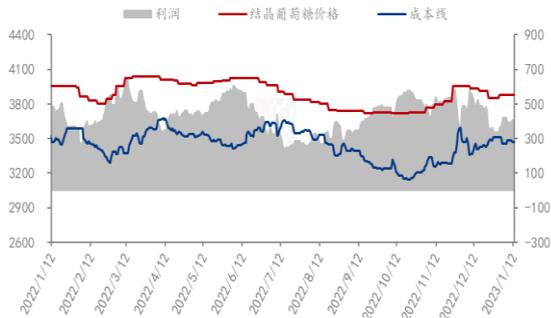


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

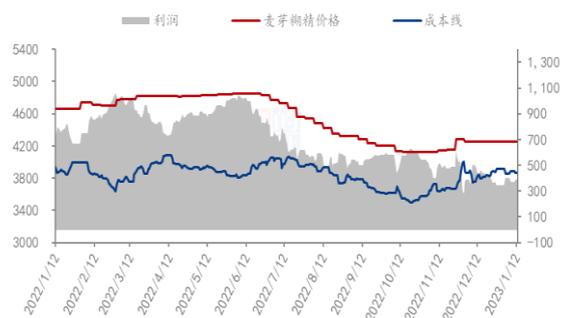


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2939 元/吨，价格较上周上涨 0.54%，周内麦芽糖浆利润为-4 元/吨，环比上周增加 5 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3100 元/吨，价格较上周持平，周内果葡糖浆理论利润为-116 元/吨，环比上周减少 11 元/吨。周内市场整体新签订单较少，麦芽糖浆企业因前期盈利空间低，叠加成本上升，签单价上行，果葡糖浆则由于维持稳定，成本上升情况下盈利空间继续收窄。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

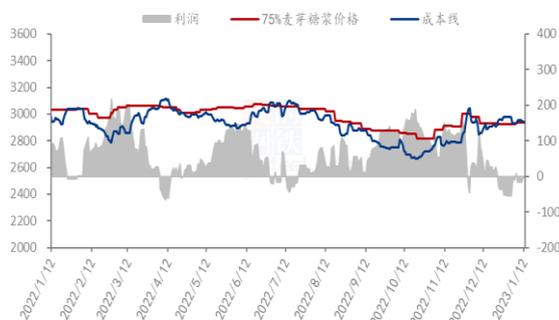


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

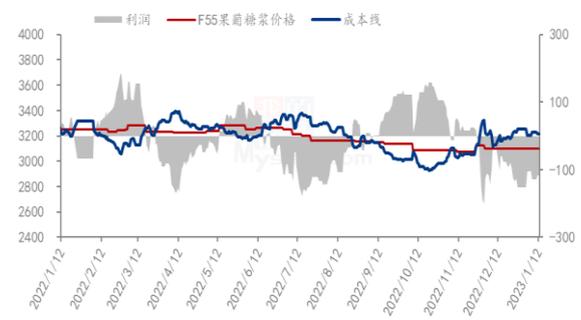


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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)

2888

2886

2

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北市场玉米干粮装车价格大致稳定，深加工收购价格小幅涨跌调整，受增储消息支撑，市场对年后看跌预期减弱。华北地区玉米价格整体稳定，局部地区窄幅调整。节前农户售粮并未有明显增加，市场购销依然以潮粮为主，深加工企业玉米价格基本维持稳定，到货量基本满足企业生产需求，部分企业陆续停收。销区玉米价格主流稳定，局部调整。下游饲料企业节前备货基本完成，整体观望情绪较浓。贸易商现货库存不多，执行前期合同为主，市场趋稳运行。

2020-2023年全国玉米均价走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2023 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)	24.53	27.01	-2.48
玉米淀粉企业开机率	48.02%	52.87%	-4.85%

数据来源：钢联数据

春节临近市场购销气氛转淡，本周玉米淀粉价格企稳运行。供应方面，本周上游

生产企业陆续停机或制定停机计划，市场供应相对偏紧提升企业挺价心态。成交方面，市场购销清淡新签单量较少，但中下游客户提货积极性相对较高，市场走货速度偏快，本周玉米淀粉库存下降，提货量增加。尤其是华北区域由于玉米淀粉生产亏损严重，部分糖厂减少玉米用量采购淀粉乳，一定程度上提升淀粉需求。春节临近，随着市场购销活动陆续停滞，价格调整意义不大，节前预计玉米淀粉价格维持坚挺。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



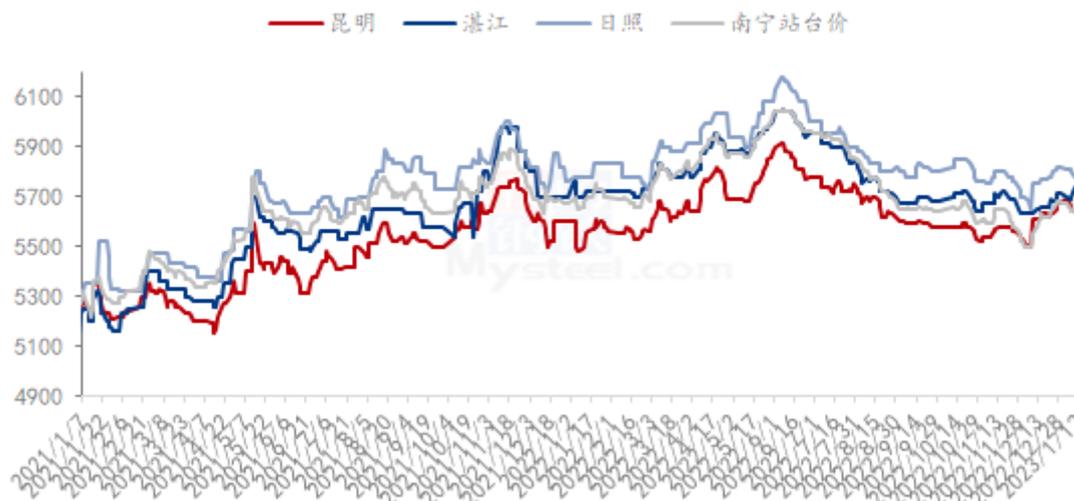
数据来源：钢联数据

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

国内期货震荡下跌，制糖集团报价下调。受到原糖期货回落影响，国内期货下跌带动制糖集团价格下调，现货报价下跌。春节备货基本结束，近期终端需求较差，白糖进入消费淡季。国内制糖集团已经集中开榨，增加市场供应，市场缺少利好刺激，价格震荡偏弱。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

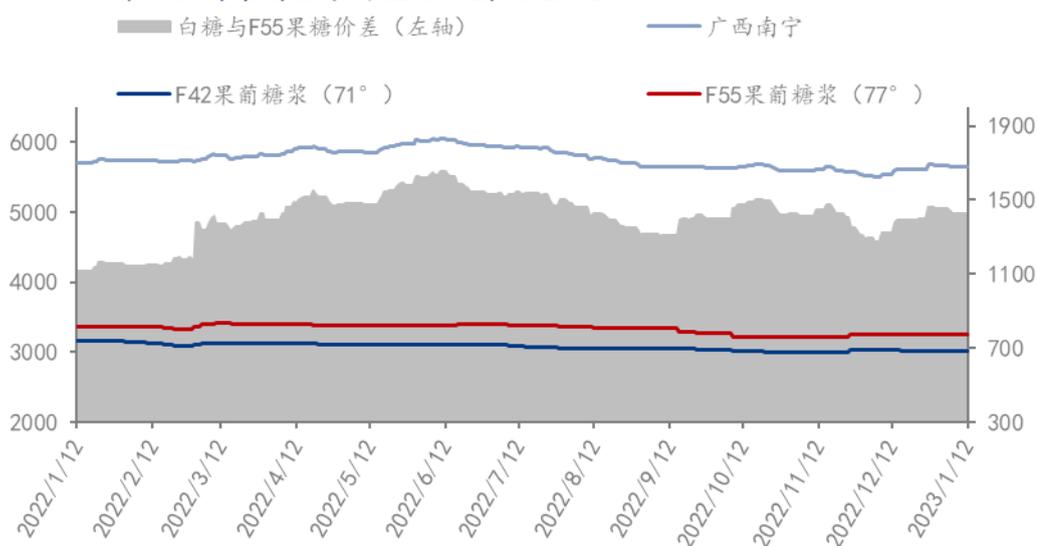


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

从白糖和果葡糖浆相互替代分析, 周内白糖价格整体偏弱运行, 果糖暂时执行合同订单, 新单价格稳定, 两者价差因白糖的走弱小幅收窄, 据核算, 本周两者价差在 1430 元/吨 (“折干” 同甜度)。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图 (元/吨)



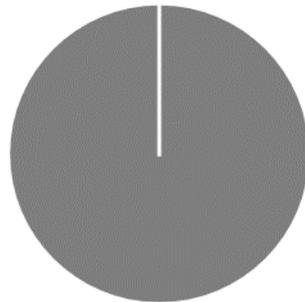
数据来源: 钢联数据

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



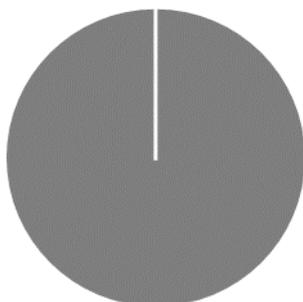
- 涨
- 跌
- 震

调研市场 13 家企业，100%看稳。看稳主要是下周春节放假，市场购销停滞，企业出货价格暂稳，准备春节生产计划。

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



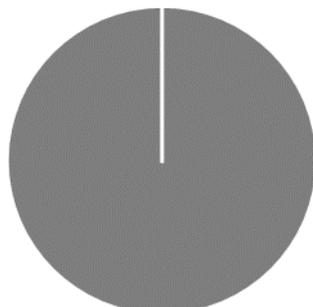
- 涨
- 跌
- 震

调研市场 13 家企业，其中 100%看稳。看稳主要是临近春节，企业陆续进入停机状态，春节放假期间基本无购销活动下，节前无变价计划。

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



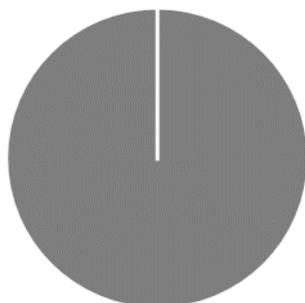
- 涨
- 跌
- 震

调研市场 12 家企业，100%看稳。看稳主要是春节期间，厂家基本停机放假，市场无购销活动，价格暂稳。

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 8 家企业，其中 100%看稳。
看稳主要是春节将至，市场购销进入尾
声，少量发货，暂无变价意向。

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

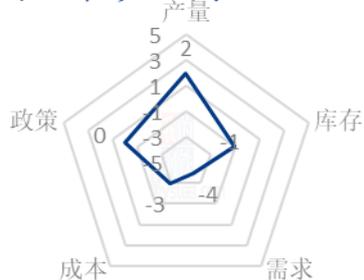


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

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

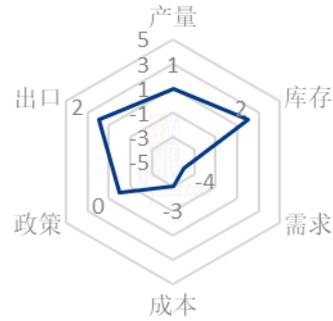


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

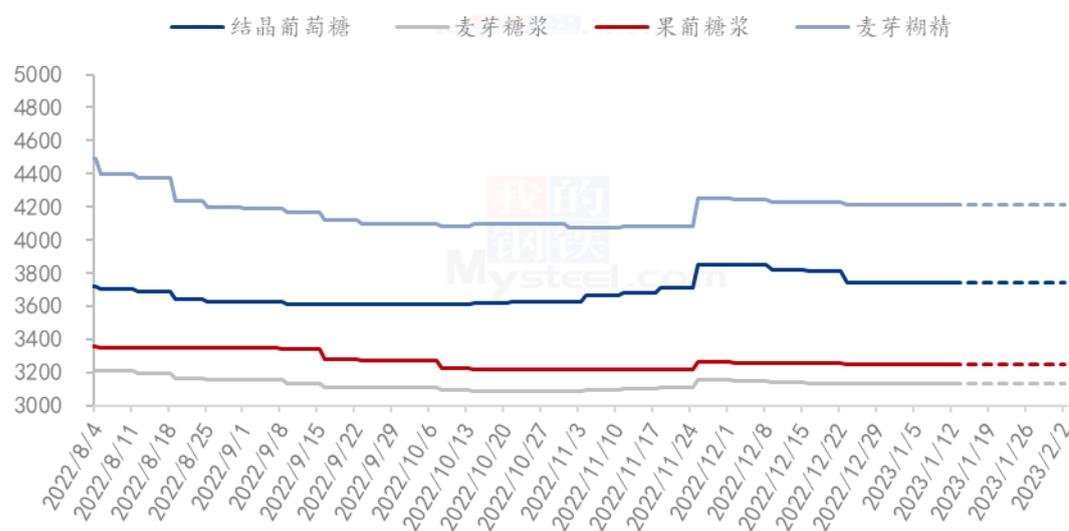
结晶葡萄糖：下周市场购销基本停滞，厂家供应部分大客户订单，货源整体流通不活跃，企业准备春节期间生产计划，预计价格稳定为主，零星成交实单实议。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆厂家陆续进入停机放假状态，开工将明显下滑，企业价格稳定，少量发运库存。

果葡糖浆：下周饮料消费将逐步结束，企业供应少量周边市场，部分生产堆集库存，准备春节停机放假，价格稳定为主。

麦芽糊精：麦芽糊精下周各厂将陆续准备春节放假，各厂根据实际情况安排春节生产计划，价格稳定为主。

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 0533-7026638 刘霞 0533-7026906

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100