

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



**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

(2023. 12. 21-2023. 12. 28)

## 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

本周淀粉糖各产品涨跌不一。结晶葡萄糖下游拿货情况不佳，导致企业出货不畅，价格震荡偏弱，啤酒、糖果、饮料等消费陆续增加，尤其是啤酒、糖果行业，支撑部分地区麦芽糖浆价格上行，果葡糖浆和麦芽糊精价格暂稳，下游消费有一定好转。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

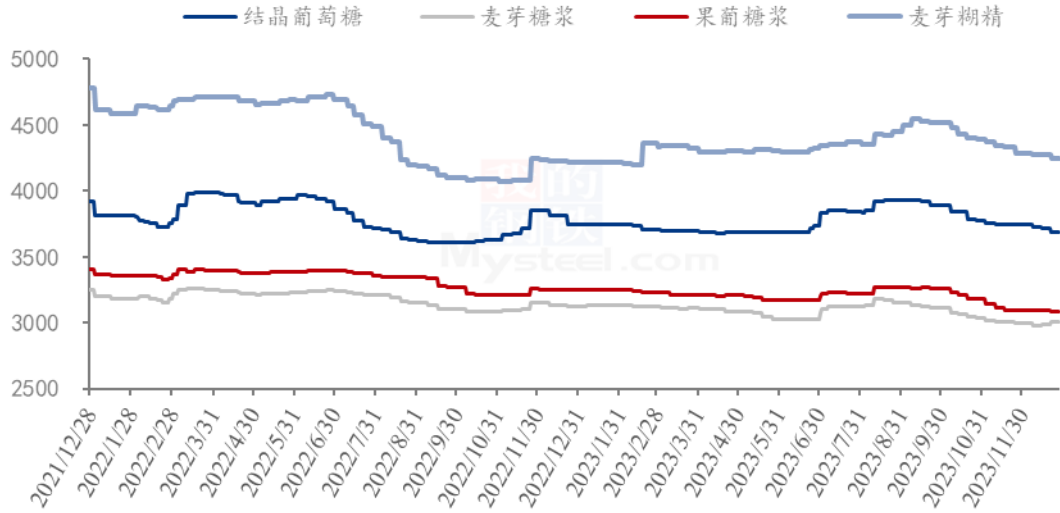
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.26%	48.59%	1.67%
	麦芽糖浆企业开机率	45.92%	41.62%	4.30%
	F55 果葡糖浆企业开机率	40.83%	39.33%	1.50%
	麦芽糊精企业开机率	64.68%	65.22%	-0.54%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.86	44.82	-0.96
需求	饮料	饮料类需求陆续起量，支撑厂家出货和开工；		
	食品	下游食品备货并不明显，对价格支撑有限；		
	发酵	发酵行业整体按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求增加，带动麦芽糖浆厂家出货；		
	出口	出口订单情况较好；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	243	305	-62
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3	-6	9
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-7	37	-44
	麦芽糊精（元/吨）	395	458	-63
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3688	3714	-25
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3004	2984	20
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3090	3091	-1
	麦芽糊精（元/吨）	4250	4275	-25

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

本周结晶葡萄糖出货价格偏弱运行，市场低价整体下滑幅度达到 30-50 元/吨。终端签单和提货均较差，导致企业库存增加，厂家心态偏弱，成交下滑。截止到目前，山东地区结晶葡萄糖出厂价格 3600-4000 元/吨，河北出厂价格 3650-3750 元/吨，黑龙江地区 3370-3430 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/21	2023/12/27	周环比	周同比
河北省	3690	3690	0.00%	-2.32%
黑龙江省	3450	3400	-1.45%	-1.45%
辽宁省	3800	3800	0.00%	4.11%
山东省	3824	3811	-0.33%	-1.01%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周华北地区麦芽糖浆出货价格偏强运行，主要是近期啤酒、糖果等春节备货启动，拿货增多，支撑厂家价格连续上行，整体上涨幅度达到 50-100 元/吨。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2860-3050 元/吨，吉林地区出货价格 2720-2800 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/21	2023/12/27	周环比	周同比
安徽省	3000	3000	0.00%	-11.76%
福建省	3020	3020	0.00%	-5.63%
广东省	3100	3100	0.00%	-7.92%
河北省	2797	2870	2.62%	-1.63%
河南省	3100	3100	0.00%	0.00%
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	2875	2926	1.79%	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

本周果葡糖浆出货价格主流稳定，下游饮料等陆续有一定备货现象，支撑企业开工恢复，市场主要稳价观望下游备货启动情况。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 2950-3100 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	2023/12/21	2023/12/27	周环比	周同比
安徽省	3150	3160	0.32%	-3.95%
福建省	3050	3050	0.00%	-6.15%
广东省	3150	3150	0.00%	-5.12%
河北省	2975	2975	0.00%	-2.46%
河南省	3050	3050	0.00%	-3.94%
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	2900	1.75%	-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	3075	3025	-1.63%	-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暂稳，高低价差仍较大，下游食品陆续拿货，厂家出货情况尚可，价格暂时稳定。截止到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3950-5000 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3900-4300 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/12/21	2023/12/27	周环比	周同比
河北省	4107	4107	0.00%	-0.56%
河南省	4225	4225	0.00%	0.60%
黑龙江省	4300	4150	-3.49%	2.47%
吉林省	4325	4325	0.00%	-1.70%
山东省	4366	4356	-0.23%	2.37%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期下游饮料、糖果、啤酒等春节备货陆续上量，支撑企业开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.26%，环比上周增加 1.67 个百分点，整体来看，大厂生产恢复，整体供应增加。麦芽糖浆开工率为 45.92%，环比上周增加 4.3 个百分点，近期各厂生产恢复，开工明显增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 40.83%，开工较上周增加 1.5 个百分点，近期消费并未有明显好转，企业暂时低位开工。麦芽糊精开工率为 64.68%，整体开工略降 0.54 个百分点，企业小幅调整开工，整体供应尚可。

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化（吨）

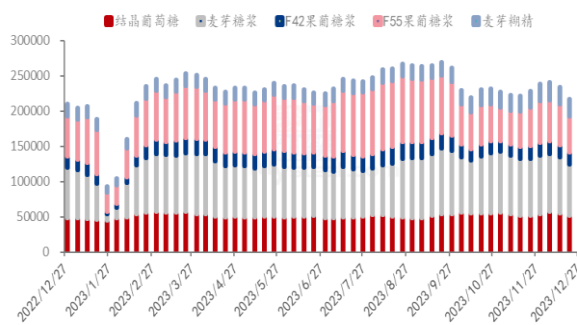


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）

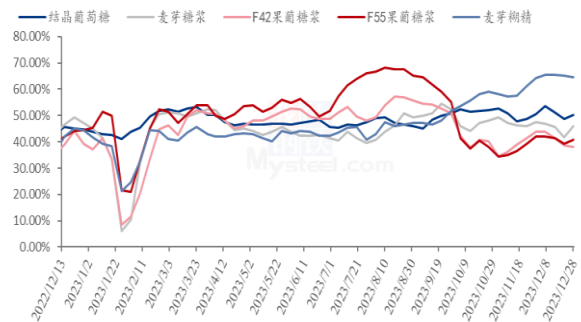


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖下游需求上量，尤其糖浆类走货好转，库存压力下滑。截止到目前，国内淀粉糖整体库存为 43.86 万吨，环比上周下滑 0.96 万吨。结晶葡萄糖方面，下游拿货不佳，食品备货也未有启动，导致库存增加。本周结晶葡萄糖库存 16.73 万吨，环比上周增加 1.25 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，库存下滑，周内麦芽糖浆行业库存为 8.26 万吨，环比上周下滑 1.18 万吨。果葡糖浆方面，随着春节备货有小幅启动迹象，厂家出货较前期好转，库存下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.29 万吨，环比上周下滑 0.65 万吨。麦芽糊精方面，近期部分食品备货，下游拿货尚可，企业库存无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.3 万吨，环比上周下滑 0.33 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

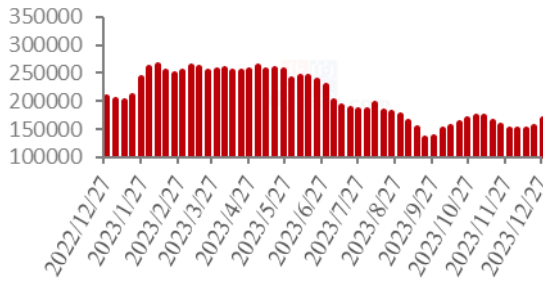


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

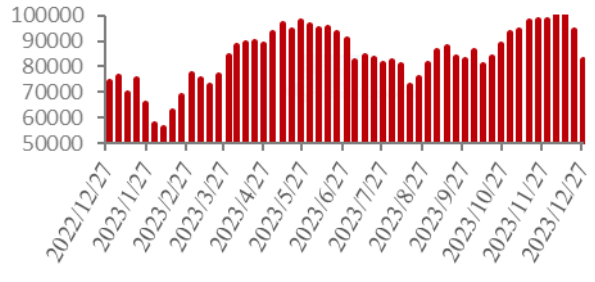


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

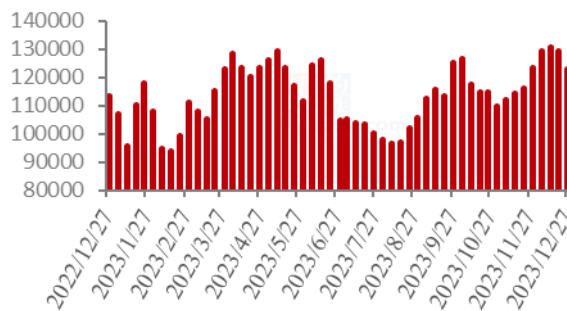


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

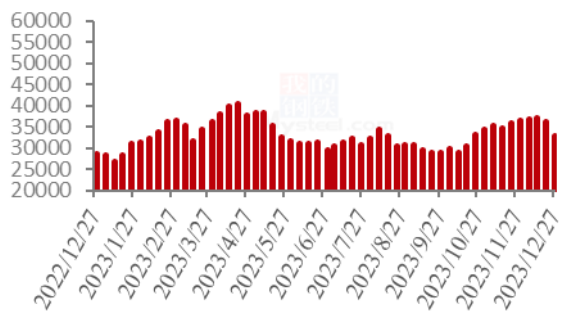


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	下游采购情况一般，食品、化工、发酵等拿货不佳；啤酒需求逐步好转，糖果、糕点等备货也即将启动，支撑糖浆出货； 饮料消费需求陆续上量，企业出货增加，库存压力减小； 国内冷饮、调味品等需求尚可，支撑糊精出货，暂无较大压力；
麦芽糖浆	
果葡糖浆	
麦芽糊精	

## 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

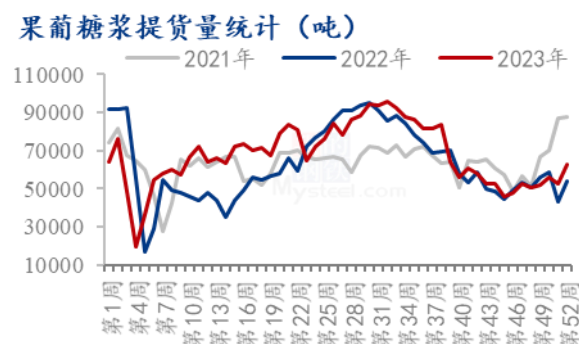


图11 果葡糖浆提货量统计

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3811元/吨，价格略降，当前结晶糖理论平均利润为243元/吨，环比上周下滑62元/吨。副产品对冲继续减少，导致成本增加，但产品价格下滑，盈利走低；本周麦芽糊精出货价格为4356元/吨，麦芽糊精理论利润395元/吨，较上周盈利下滑63元/吨。原料虽然下滑，但副产品价格下滑较多，导致对成本对冲减少，企业盈利走低。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

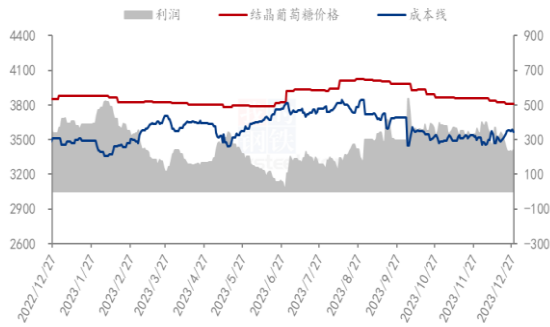


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

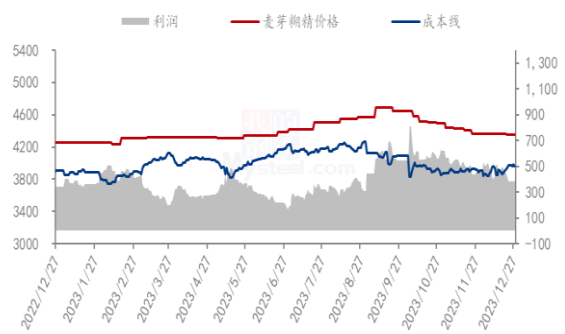


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2926 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 3 元/吨，较上周增加 9 元/吨。虽然厂家成本增加，但由于麦芽糖浆价格上涨，导致盈利增加；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-7 元/吨，环比下滑 44 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

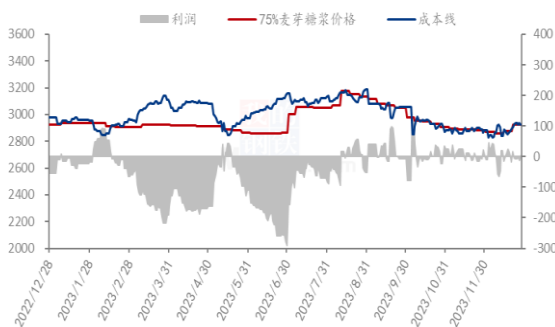


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

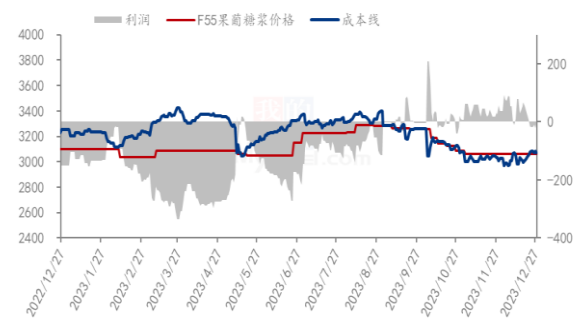


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2511	2515	-4

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场均价为 2516 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.1%。本周东北市场玉米价格先涨后跌，重心小幅向上。周初玉米价格低位反弹，受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，厂门到货增加后，逐步压价控量收购。临近年底，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加。华北玉米偏弱运行，价格再创年内新低。本周天气晴好，基层粮点购销相对平稳，农户售粮节奏跟上周基本持平，贸易商出货积极性尚可，粮源不断供应市场，部分东北粮源流入华北市场，深加工企业门前到货量维持高位，不断压价收购，玉米价格创年内新低。销区玉米市场价格震荡运行。市场观望气氛浓厚，饲料企业也考虑到市场潜在供应预计宽松，采购节奏放缓。

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

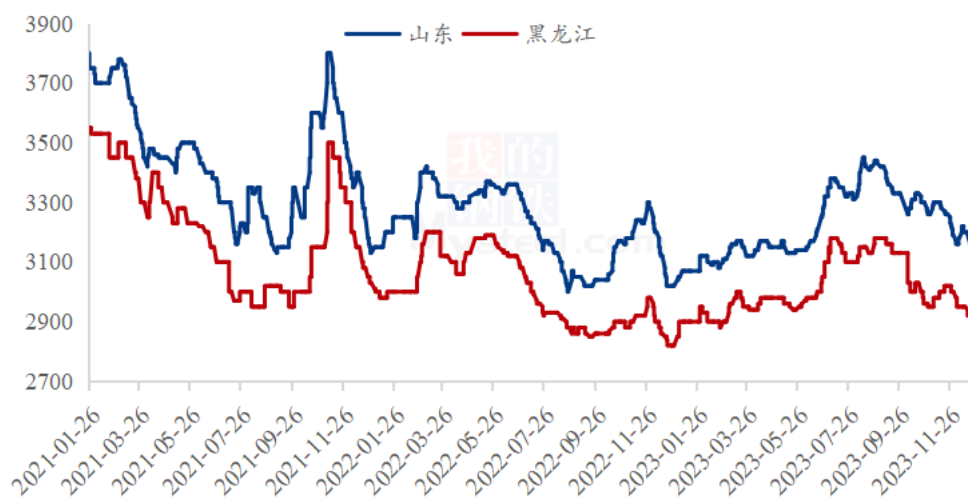
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	34.77	34.51	0.26
玉米淀粉企业开机率	64.76%	64.29%	0.47%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉行情止跌反弹，山东市场价格重心上移。近期玉米淀粉市场价格区间震荡，波动幅度不大，低点有支撑的同时突破上限有难度。目前支撑玉米淀粉行情的主要有以下几点：一是元旦、春节市场刚需存在，中下游客户有补库需求，上游市场稳定发货中，整体货源偏紧张。二是，玉米副产品跌速较快，玉米副产品贡献值大幅下降，局部区域玉米淀粉生产亏损，企业挺价心态较强。但与此同时，玉米淀粉向上空间也较为有限，主要是上游工厂普遍担忧春节后累库，近期积极接单清库，另外玉米原料市场情绪偏弱一定程度上传导至玉米淀粉市场。整体看，节前玉米淀粉市场多空交织，价格整体维持区间震荡。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



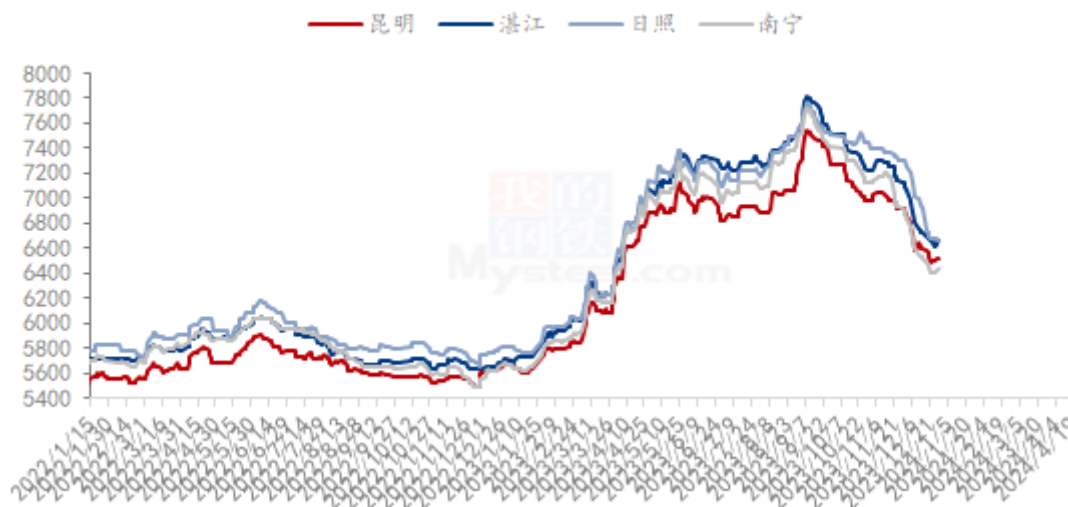
数据来源：钢联数据

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稳中上调。期货价格止跌反弹，产区价格略微上调，带动贸易商补库情绪，港口广西白糖到港增多，贸易商补库价格较之前更低，港口报价小幅下跌。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，并且内蒙古有 2 家收榨，甘蔗糖开榨 73 家，云南开榨 27 家，广东开榨 17 家，糖厂全面开榨，新糖上市，增加市场供应，但下游需求有所恢复，价格总体震荡偏强。广西产区价格维持在 6380-6580 元/吨区间，云南产区价格维持在 6400-6530 元/吨，港口价格在 6620-6780 元/吨左右，加工糖报价 6660-7000 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

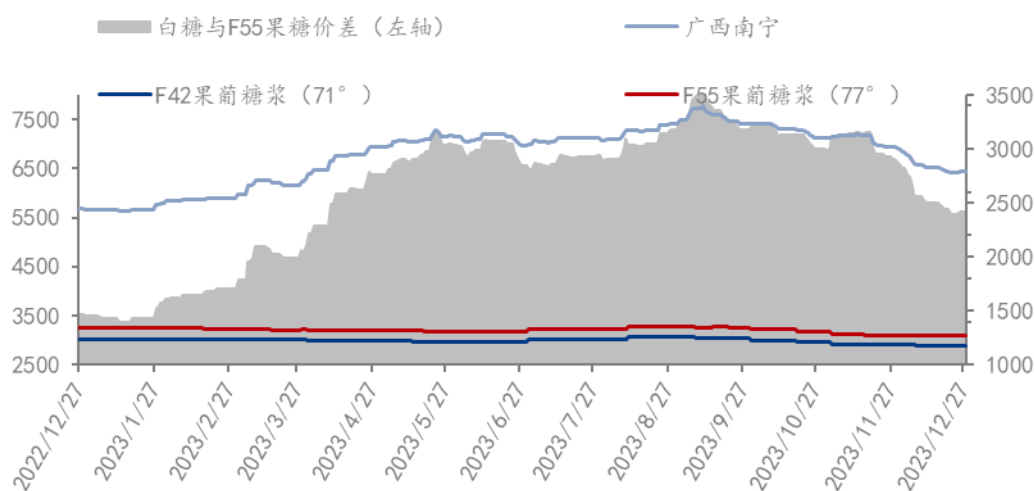


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖市场价格低位震荡, 导致淀粉糖与白糖价差变动较小。截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2417 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

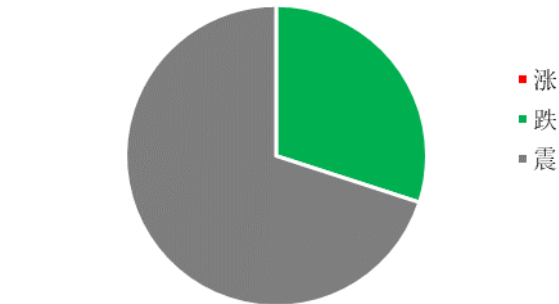


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，0%涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，虽然近期需求较差，但进入1月份，下游备货将陆续增多，企业出货好转，支撑价格难以继续下滑。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

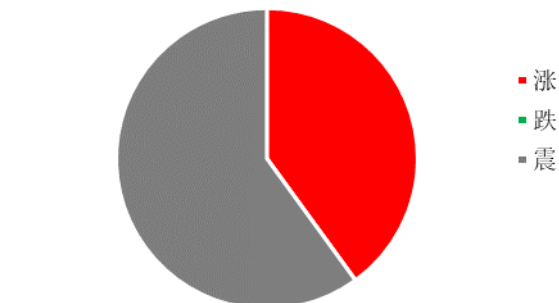
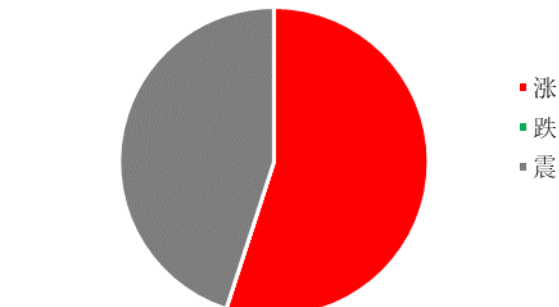


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 40%看涨，0%看跌，60%看稳。看稳居多，啤酒和糖果等备货支撑企业出货好转，但市场供应过剩情况下，连续上行有压力，预计下周稳定。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



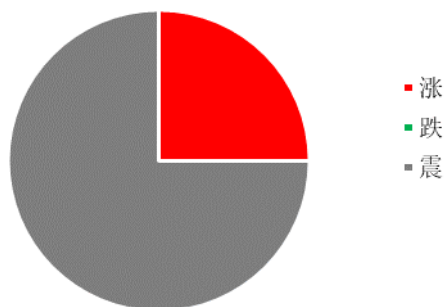
调研市场企业，55%看涨，0%看跌，45%看稳。看涨居多，主要是近期处于春节备货启动期间，下游随着提货增多，企业出货好转，加之低价亏损较多下，企业或将有挺价心态。



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 25%看涨，0%看跌，75%看稳。看稳居多，近期下游消费陆续好转，对糊精出货起到一定支撑，厂家暂时稳价出货为主。

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

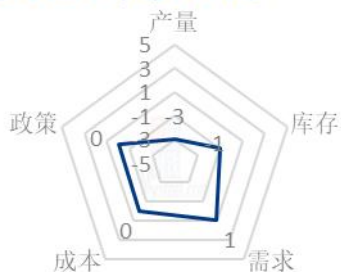


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

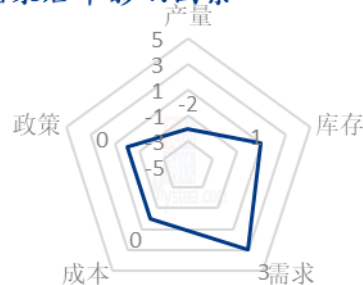


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

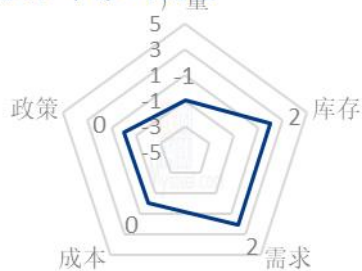


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：**下游消费仍未有明显备货行为，压制结晶葡萄糖出货，企业走货不畅下，压制价格低位，预计下周结晶葡萄糖暂时低位稳定，重点观望需求恢复情况，原料稳定，厂家继续下滑谨慎。

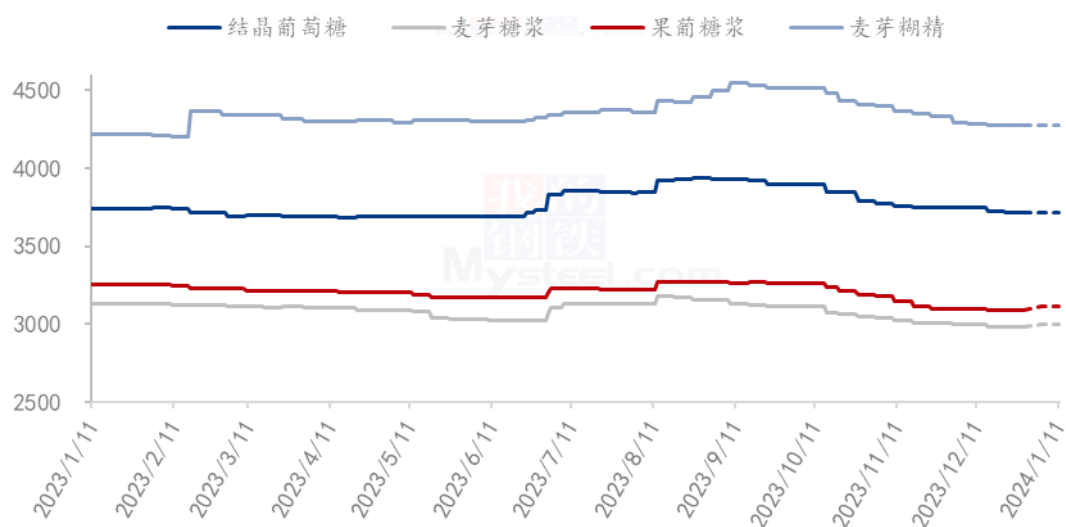
**麦芽糖浆：**下周麦芽糖浆啤酒、糖果等备货仍将拉动企业出货，厂家走货尚可下，暂时支撑价格，但整体供应过剩下，压制价格上行情况，预计下周麦芽糖浆价格稳定为主。

**果葡糖浆：**下周饮料市场需求将继续增加，企业出货好转下，支撑果葡糖浆开工增加，加之近期市场低价亏损，企业走货好转下，将对价格形成支撑，预计后期价格稳中偏强运行。

**麦芽糊精：**下周麦芽糊精整体开工供应暂稳，下游拿货情况尚可，企业库存无压

力下，支撑价格暂时稳定。

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