

淀粉糖市场

周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



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

(2022. 12. 29–2023. 1. 5)

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

本周淀粉糖出货价格主流稳定，下游拿货一般，企业供应固定客户为主。近期临近春节，下游采购逐步进入尾声，饮料、食品等随着新冠病毒高峰逐步过去，采购环比略有增加，但整体带动有限，企业出货价格主流稳定。终端近期采购活动较少，市场成交基本一单一议。

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	43.90%	44.77%	-0.87%
	麦芽糖浆企业开机率	44.94%	47.10%	-2.16%
	F55 果葡糖浆企业开机率	45.40%	44.57%	0.83%
	麦芽糊精企业开机率	41.85%	44.49%	-2.64%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.98	45.05	-1.07
需求	饮料	局部区域两乐采购量增加		
	食品	近期食品厂有停机现象，市场需求有限		
	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	出口订单较前期基本持平		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	422	337	85
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-9	-53	44
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-105	-151	46
	麦芽糊精（元/吨）	401	344	57
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3742	3742	0.00%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3129	3129	0.00%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3248	3248	0.00%
	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主流稳定，厂家供应前期订单为主。近期终端客户和中间商采购活动均较少，对后期走势并不确定情况下，下游囤货谨慎，企业新签不佳，市场成交均可商议。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/29	2023/1/5	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，厂家成交随行就市为主。下游食品、啤酒等采购均弱势，企业走货不佳，整体购销活动较少，部分已经有春节停机计划，整体开工下滑，近期低价处于亏损状况下，企业暂时稳价为主，关注库存和原料玉米情况。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/29	2023/1/5	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%	-1.72%
湖北省	3200	3200	0.00%	-4.38%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.00%
辽宁省	3000	3000	0.00%	1.69%
内蒙古	2830	2830	0.00%	-2.41%
山东省	2923	2923	0.00%	-3.62%
陕西省	2980	2980	0.00%	-6.88%
浙江省	3600	3600	0.00%	-2.70%
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，厂家出货一般，市场限产持续。终端需求一般，饮料并未出现旺季采购，即使环比采购增加，但仍难以支撑企业开工上行，压制价格暂时低位稳定。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/29	2023/1/5	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	3050	0.00%	-6.15%
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%	-8.22%
四川省	3500	3500	0.00%	-2.78%
天津	3200	3200	0.00%	0.00%
浙江省	3367	3367	0.00%	-6.81%

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，企业近期出货价格暂稳。下游拿货一般，临近春节，部分厂家已经开始停机放假，导致糊精开工继续下滑，供应减少下，市场库存暂无较大压力，支撑价格高位稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/29	2023/1/5	周环比	周同比
河北省	4130	4130	0.00%	-7.54%
河南省	4200	4200	0.00%	-16.00%
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%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期市场消费并未有较好表现，加之临近春节假期，市场已经有停机计划，导致整体开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.90%，环比上周下滑 0.87 个百分点，近期市场部分厂家有春节停机放假安排，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 44.94%，环比上周下滑 2.16 个百分点，整体来看，终端需求不佳，零星企业停机放假，整体开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.40%，开工较上周增加 0.83 个百分点，整体来看，企业对于后期采购并不看好，开工仍低位稳定。麦芽糊精开工率为 41.85%，环比上周下滑 2.64 个百分点，市场部分厂家停机放假，导致开工下滑。

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 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

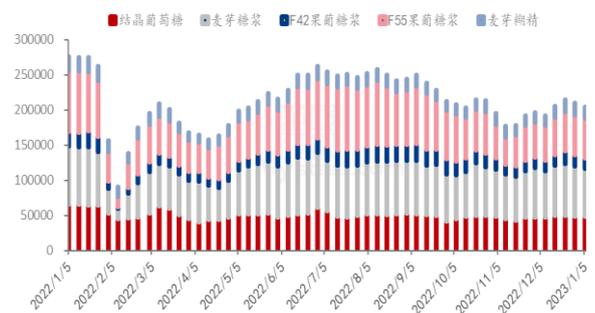


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

元旦过后，新冠病毒高峰过去，下游部分采购备货，企业开工稳定下，库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.98 万吨，较上周下滑 1.07 万吨。结晶葡萄糖方面，厂家供应前期订单，部分大客户仍是提货准备春节库存，导致厂家库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 20.29 万吨，环比上周下滑 0.365 万吨。麦芽糖浆方面，整体消费较为疲软，企业走货不畅，库存压力增加。周内麦芽糖浆行业库存为 7.61 万吨，环比上周增加 0.21 万吨。果葡糖浆方面，终端需求一般，但随着各地新冠高峰期已过，下游饮料备货略有好转，消耗部分库存，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.7 万吨，环比上周下滑 0.67 万吨。麦芽糊精方面，近期终端需求一般，但整体开工偏低下，市场库

存仍无压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.83 万吨，环比上周下滑 0.04 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

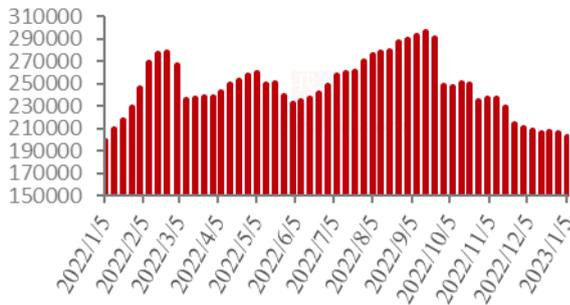


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）



图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

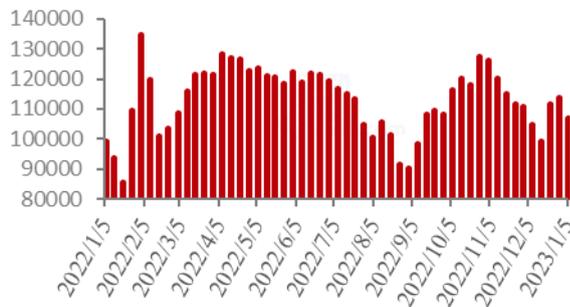


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

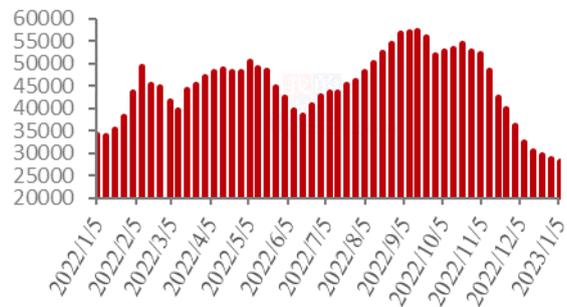


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	局部啤酒市场尚可，糖果、糕点部分工厂停机，备货减少。
果葡糖浆	局部区域两乐采购量增加，但整体表现不如往年同期。
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)

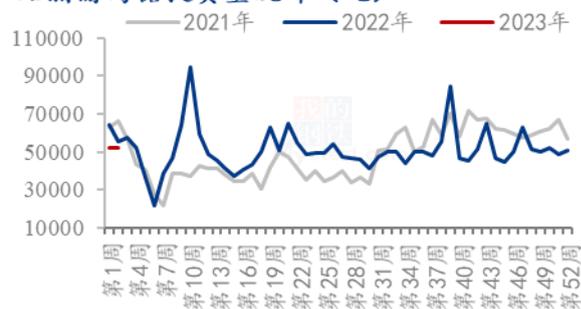


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

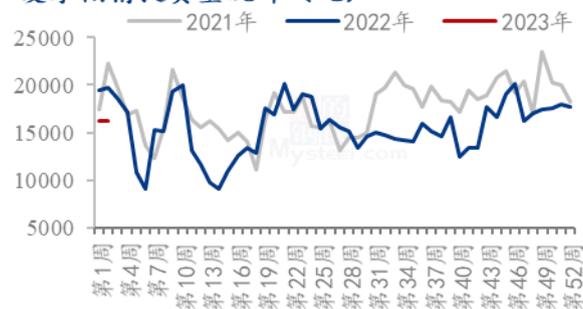


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

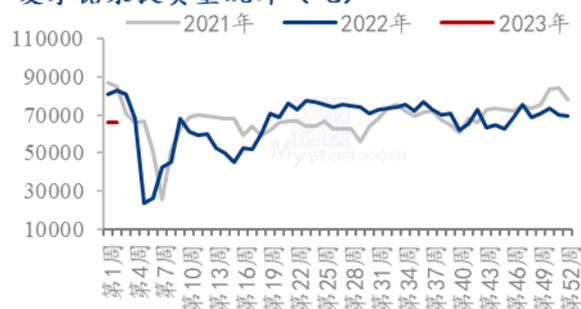


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

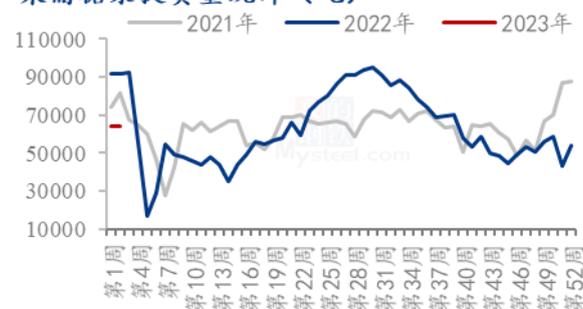


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 422 元/吨，环比上周增加 85 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 401 元/吨，较上周增加 57 元/吨。周内原料玉米震荡偏弱运行，成本面压力较前期略有减少，葡萄糖和糊精市场价格以稳为主，因此整体利润较上周提升。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

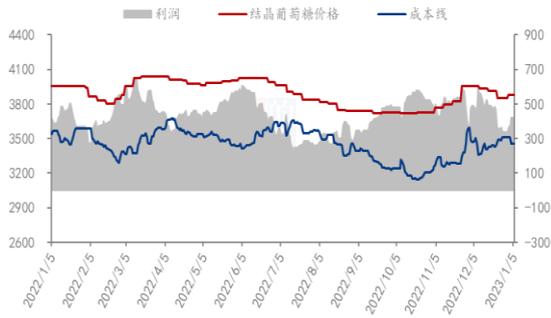


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

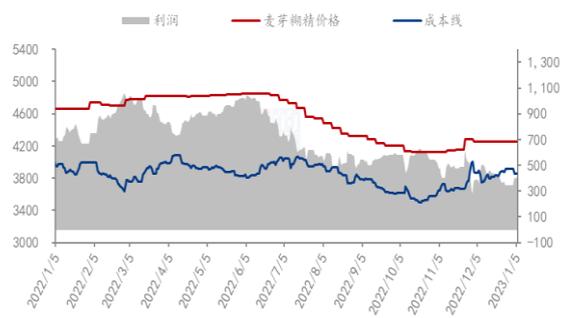


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2923 元/吨，价格较上周持平，周内麦芽糖浆利润为-9 元/吨，环比上周增加 44 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-105 元/吨，环比上周增加 46 元/吨。周内市场整体新签订单较少，厂家多执行合同订单为主，随着原料价格的震荡偏弱走势，厂家成本压力减少，亏损局面稍有好转。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

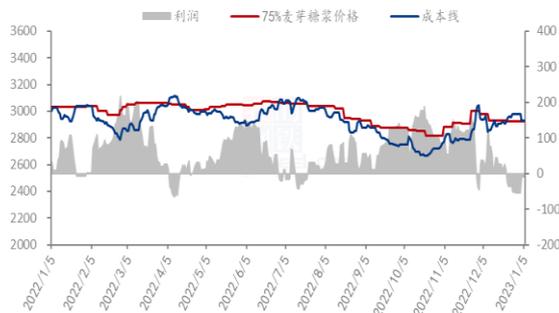


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

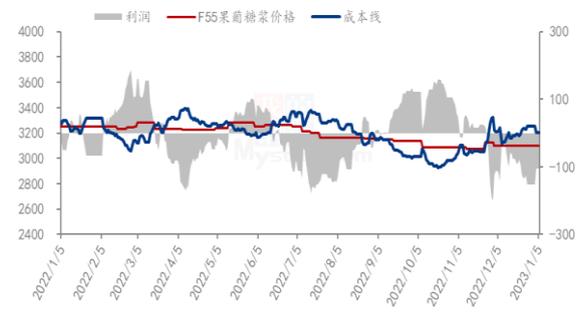


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2886	2883	3

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格主流稳定，局部小幅上涨。东北地区基层农户售粮意愿不高，渠道库存保持低位，贸易商仍以随收随走为主，市场供应端压力减弱，部分有收购需求企业小幅提价吸引到货。截至 1 月 5 日，哈尔滨市场玉米价格 2710 元/吨，较上周上涨 10 元/吨；长春市场玉米价格 2740 元/吨，较上周持平。华北地区玉米价格先跌后稳。节前农户售粮节奏相对平均，由于担心节后价格继续下跌，贸易商出货积极性尚可，深加工企业到货量本周初维持高位，压价收购，随着价格下跌，到货量减少，价格逐渐止跌企稳。销区玉米市场整体先稳后涨。周初下游企业节前备货工作基本完成，采购热情低，市场成交清淡，贸易商走货以合同为主，现货交易较少；后期受期货上涨、北港集港量较低导致收购成本增加等影响，南方港口贸易商报价信心增强，南港报价走强。

2020-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 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）	27.01	28.3	-1.29
玉米淀粉企业开机率	52.87%	55.39%	-2.52%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格止跌反弹，山东玉米淀粉价格普涨。由于主副产品价格下跌明显，玉米淀粉生产利润亏损严重，深加工挺价意愿增强。且由于持续亏损，部分企业提前停机，有效提振市场情绪。另外，元旦期间下游客户集中采购，市场购销氛围好转，价格顺势上调。上游企业春节停机计划陆续发布，市场价格或趋于稳定，个别停机企业价格坚挺。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



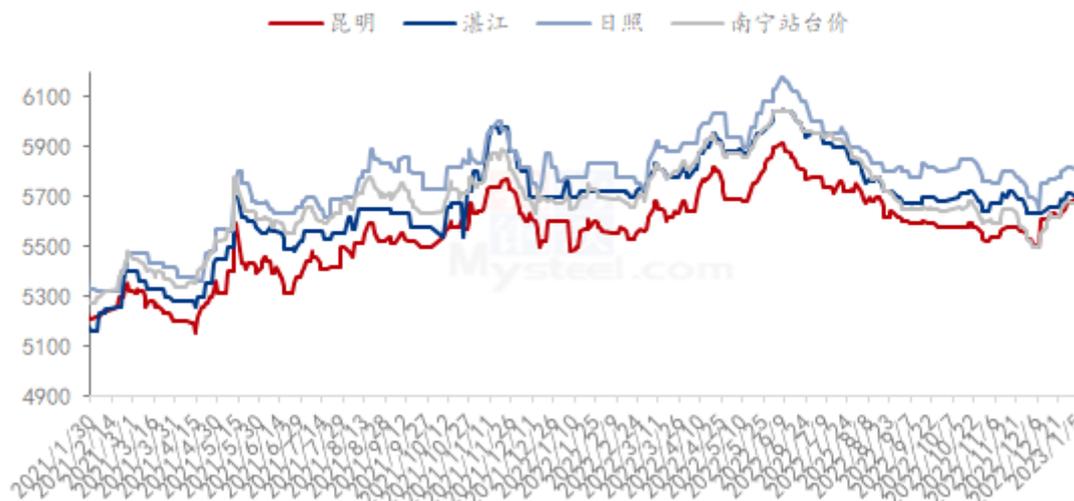
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2022 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，制糖集团报价稳中下调。受到巴西燃料税政策影响原糖期货大幅回落，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，白糖进去消费淡季。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)

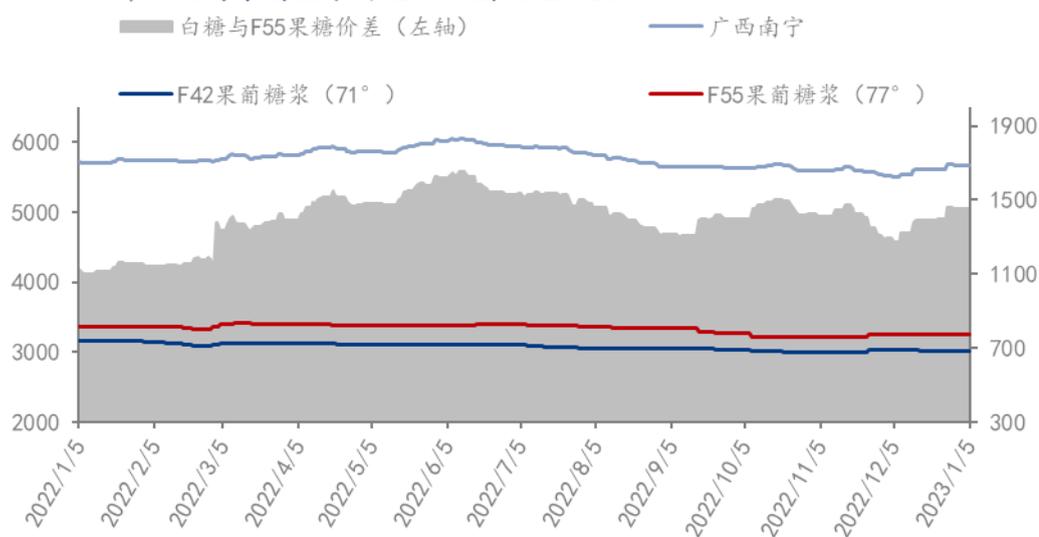


数据来源: 钢联数据

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 1452 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 2021-2022 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

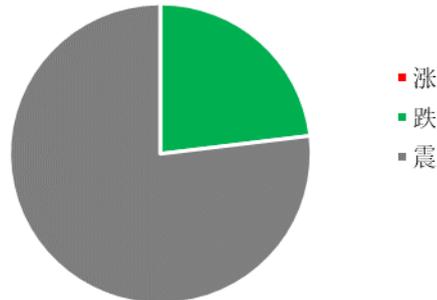


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 77%看稳，23%看跌。看稳主要是临近购销尾声，企业变价谨慎，暂时稳价观望市场。看跌主要是部分企业有抢单保证春节生产意向，签单积极性较高，成交或将有一定空间。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

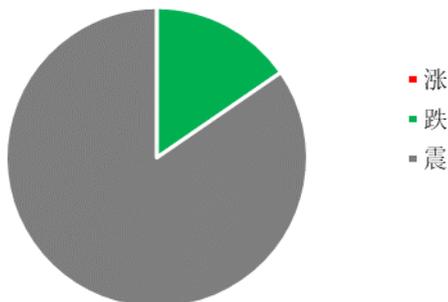
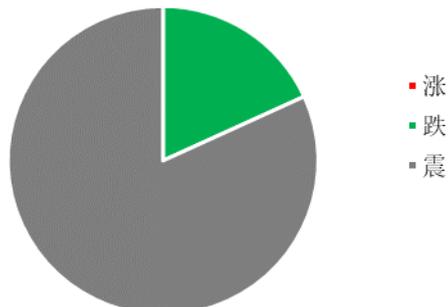


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 85%看稳，15%看跌。看稳主要是临近春节，后期购销停滞，厂家稳价为主，成交一单一议。看跌主要是终端需求一般，部分高价成交商谈空间增大。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

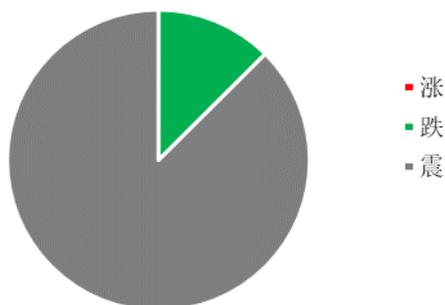


调研市场 11 家企业，82%看稳，18%看跌。看稳主要是近期果葡糖浆已经处于亏损情况，加之节前难有较好表现，企业走货不畅下，暂时低价稳定，看跌主要是消费不佳，难以支撑开工下，价格或将可谈。

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 8 家企业，其中 12%看跌，看稳 88%。看稳主要是近期整体市场库存尚可，支撑企业价格暂时稳定，看跌主要是产品整体盈利尚可，购销偏弱下，企业成交可谈。

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

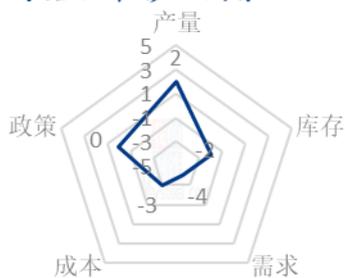


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

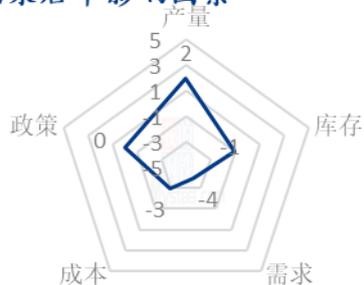


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

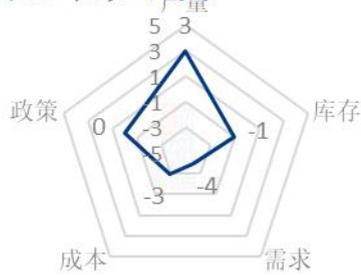


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

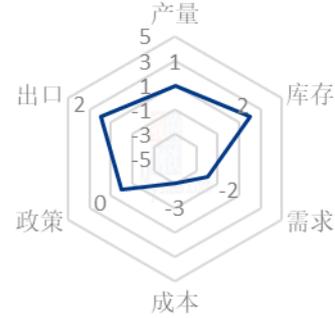


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：下周市场购销进入尾声，下游或将有零星周边采购，但整体签单活动较少，企业供应订单为主，部分中小型厂家有春节停机计划，预计开工继续下滑，

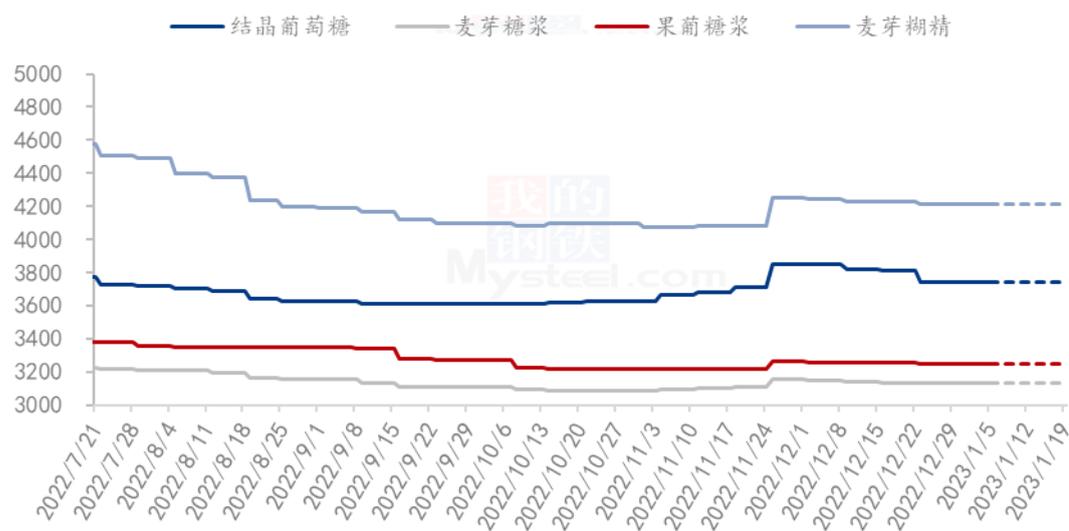
企业稳价观望市场，平稳过节为主。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆下游消费疲软，春节前或将难有备货行为，厂家走货压力较大，但市场低价已经亏损情况下，难有继续下跌，预计短期麦芽糖浆价格稳定为主。

果葡糖浆：下周饮料消费或将逐步走弱，市场购销活动减少，企业陆续准备停机计划，虽然出货有压力，但低价亏损情况下，继续下滑无预期，预计春节前后价格暂稳为主。

麦芽糊精：麦芽糊精短期市场消费情况一般，但整体开工偏低，市场春节部分停机情况下，市场整体压力将减少，预计价格暂时稳定为主，成交实单实议。

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 2022 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