

淀粉糖市场

周度报告

(2024.01.18-2024.01.25)



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. 18-2024. 1. 25)

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.....	- 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

本周淀粉糖市场出货价格主流稳定，厂家供应固定客户。临近春节，下游备货有减少迹象，部分走货减慢下，成交商谈空间增大。饮料近期补货仍尚可，支撑果葡萄糖开工高位。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

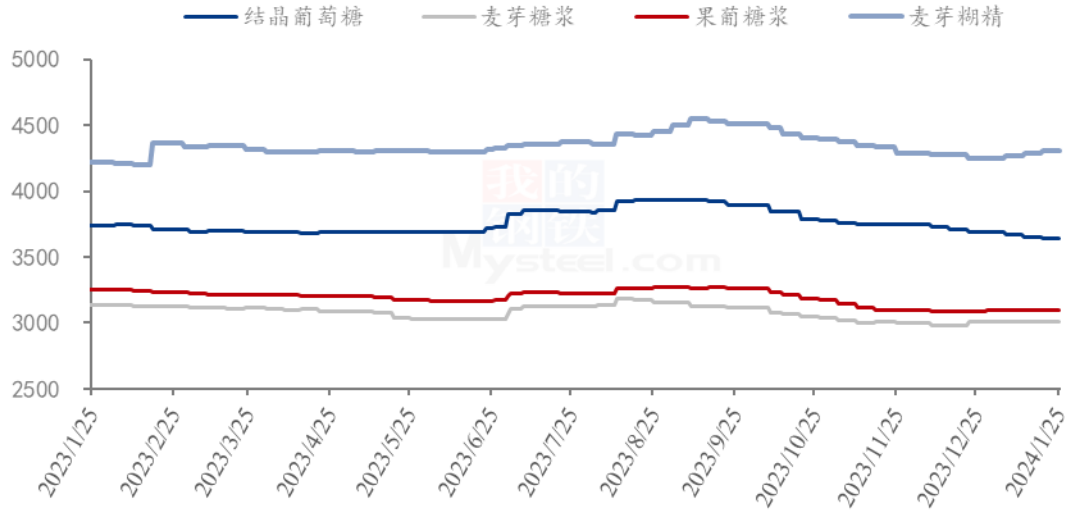
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	55.31%	56.25%	-0.94%
	麦芽糖浆企业开机率	65.28%	63.57%	1.71%
	F55 果葡糖浆企业开机率	76.12%	74.03%	2.09%
	麦芽糊精企业开机率	53.54%	56.60%	-3.06%
	淀粉糖企业库存（万吨）	39.54	39.23	0.31
需求	饮料	饮料需求旺季，采购情况较好；		
	食品	中小型食品厂陆续有停机情况，采购减少；		
	发酵	发酵行业整体拿货情况不佳；		
	啤酒	啤酒行业拿货陆续减少；		
	出口	近期出口市场一般；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	523	418	105
	75%麦芽糖浆（元/吨）	324	235	89
	F55 果葡糖浆（元/吨）	279	176	103
	麦芽糊精（元/吨）	771	634	137
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3639	3649	-10
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3007	3010	-3
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3093	3095	-1
	麦芽糊精（元/吨）	4304	4286	18

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，企业供应固定客户。下游随着假期临近，拿货减少，企业走货一般，降价难以刺激需求下，企业暂时稳价为主。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	2024/1/17	2024/1/25	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	3800	3750	-1.32%	2.74%
山东省	3778	3764	-0.36%	-3.03%

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主流稳定，零星走货转慢下，成交商谈空间增大。下游啤酒、糖果等备货行为放缓，企业走货较前期减少，压制成交价格。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2880-3050 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	2024/1/17	2024/1/25	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	2933	0.00%	0.54%
河南省	3060	3060	0.00%	-1.29%
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	2982	2972	-0.34%	1.14%
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，下游采购较前期略有降量，但整体来看，企业走货仍较好，价格暂稳。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	2024/1/17	2024/1/25	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	2900	2850	-1.72%	-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暂稳，零星限产情况下，缺货提价。下游拿货情况一般，厂家供应固定客户为主。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4000-4900 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	2024/1/17	2024/1/25	周环比	周同比
河北省	4270	4337	1.56%	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	4370	4380	0.23%	2.94%

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，厂家开工已经高位，暂时稳定开工，供应固定客户为主。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.31%，环比上周下滑 0.94 个百分点，整体来看，部分企业限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 65.28%，环比上周增加 1.71 个百分点，下游备货有走低趋势，导致企业开工增加放缓。本周 F55 果葡糖浆开机率在 76.12%，开工较上周增加 2.09 个百分点，消费旺季，市场需求情况较好，厂家积极生产。麦芽糊精开工率为 53.54%，整体开工略降 3.06 个百分点，近期大厂限产生产，导致开工下滑。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

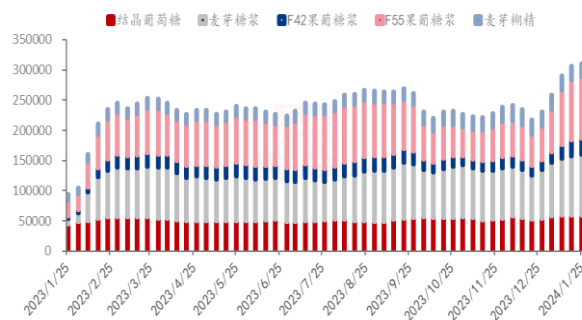


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

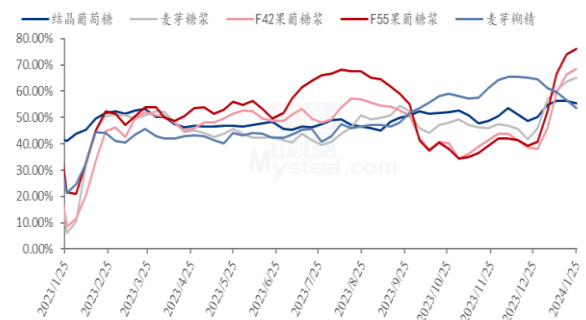


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期下游饮料、啤酒等备货放缓，中小食品厂已经有放假情况，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 39.54 万吨，环比上周增加 0.31 万吨。结晶葡萄糖方面，下游采购情况一般，库存连续上涨。本周结晶葡萄糖库存 18.1 万吨，环比上周增加 0.2 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 8.1 万吨，环比上周增加 0.67 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求旺季，市场正常出货，高位开工下，库存下跌幅度减小，截止到目前，果葡糖浆行业库存 8.39 万吨，环比上周下滑 0.13 万吨。麦芽糊精方面，整体开工下滑，价格上涨，刺激部分下游拿货，库存下滑。截止到目前，国内麦芽糊精行业

库存 2.7 万吨，环比上周下滑 0.41 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

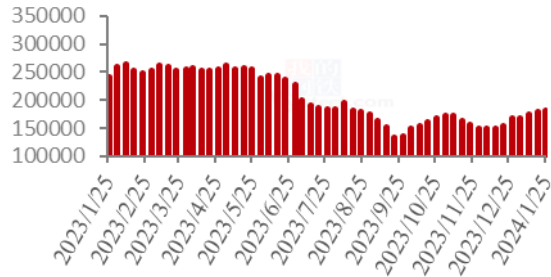


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

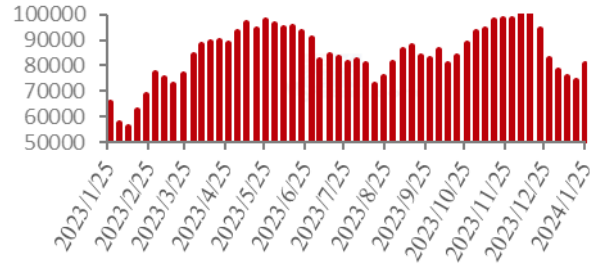


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

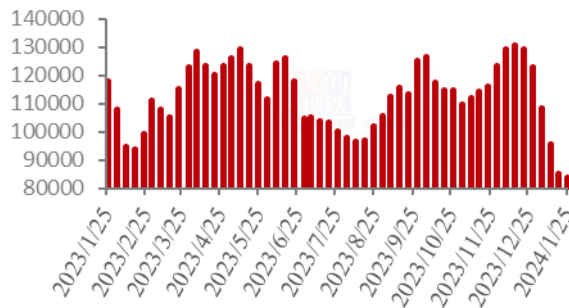


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

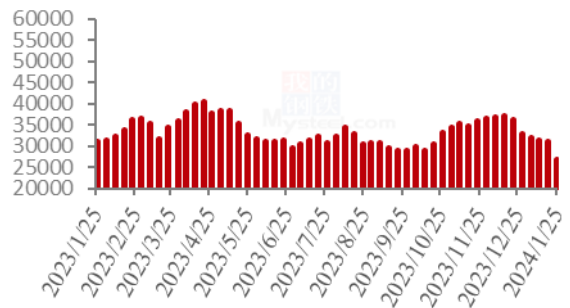


图 7 麦芽糊精库存情况

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	食品陆续放假准备，需求不佳，化工、饲料等需求较弱；
麦芽糖浆	啤酒、糖果、糕点等备货减少，拿货情况一般；
果葡糖浆	饮料消费旺季，采购情况较好；
麦芽糊精	出口市场一般，国内下游按需采购；

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

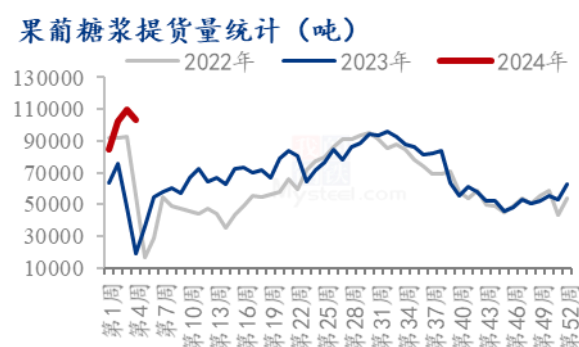


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3764 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 523 元/吨，环比上周增加 105 元/吨。主要是近期玉米继续下滑，成本走低，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为 4380 元/吨，麦芽糊精理论利润 771 元/吨，较上周盈利增加 137 元/吨。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

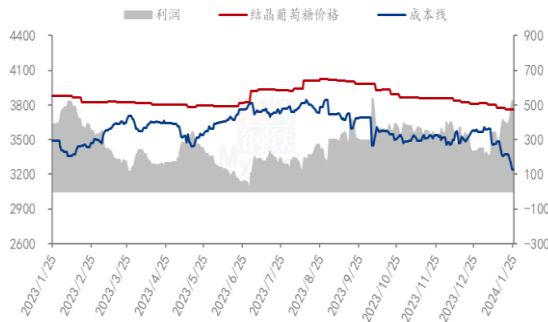


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

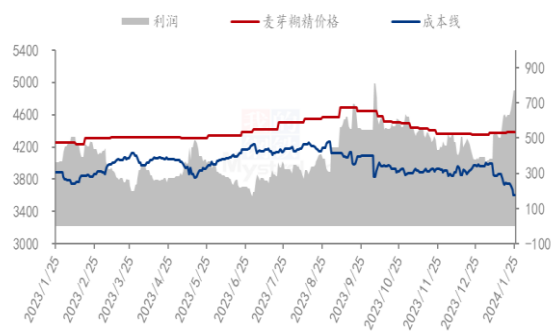


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2972 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 324 元/吨，较上周增加 89 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 279 元/吨，环比增加 103 元/吨。玉米下滑，成本走低，盈利增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

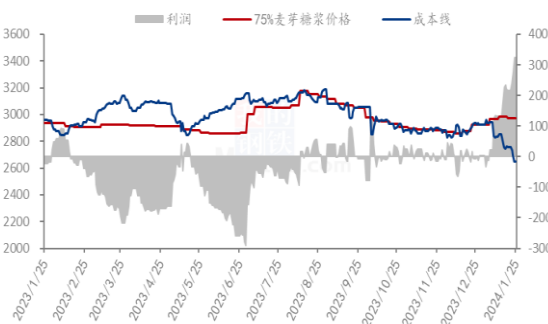


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

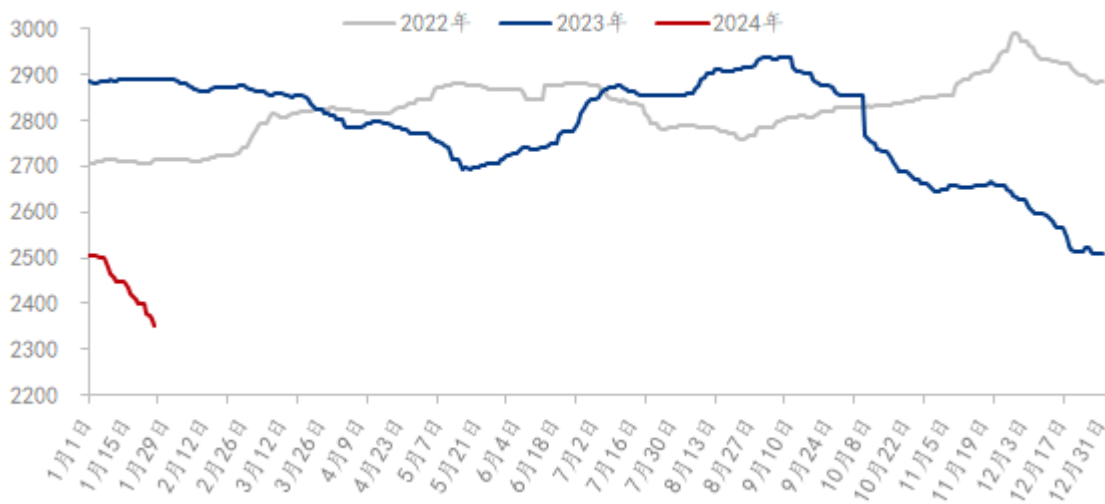
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2382	2432	-50

数据来源：钢联数据

本周全国玉米周度均价为 2382 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。东北地区节前有售粮需求，深加工企业门前到车维持高位，但企业备货基本结束，接货能力不高，玉米价格疲软不振。华北地区玉米价格快速下跌，深加工企业门前车辆高位，但企业建库意愿不强，贸易商方面随手随走，市场消化能力不足，无有利支撑。销区方面，饲料企业备货基本结束，零星陆续到货，市场购销清淡，港口贸易商报价情绪不佳，递盘价持续下跌。

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

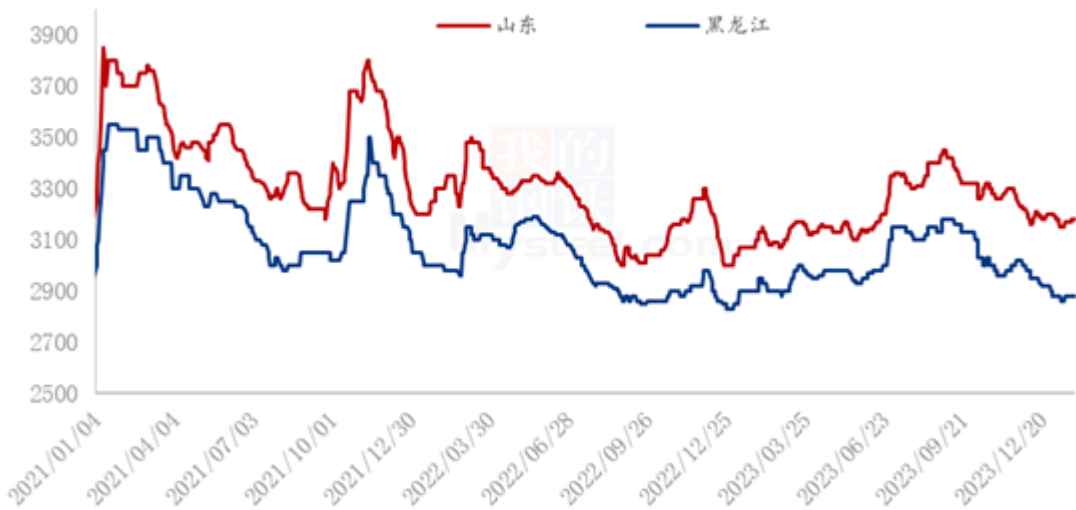
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	37.49	36.86	0.63
玉米淀粉企业开机率	74.11%	72.86%	1.25%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉企业整体走货良好，下游需求淀粉糖依旧表现强劲，个别下游行业补单生产，玉米淀粉价格脱离原料玉米偏弱影响，价格坚挺表现。目前玉米淀粉行业库存维持中位偏低的水平，压力不大。预计春节前玉米淀粉市场价格主流维持稳定，重点关注春节期间玉米淀粉行业检修计划。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



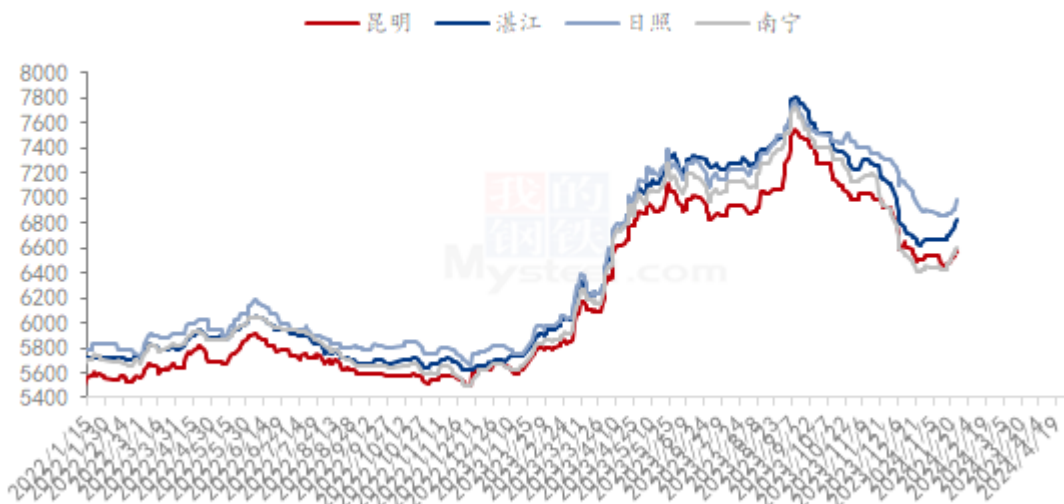
数据来源：钢联数据

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

期货价格上涨叠加现货市场春节备货，现货价格获得支撑，制糖集团报价大幅上调。贸易商以及终端市场库存一直维持低位，经过期货价格上涨带动后，对后市情绪好转，囤货积极性有所提高，采购节奏加快。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 42 家，广东 17 家全部开榨。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 6700-6750 元/吨左右，加工糖报价 6900-7150 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

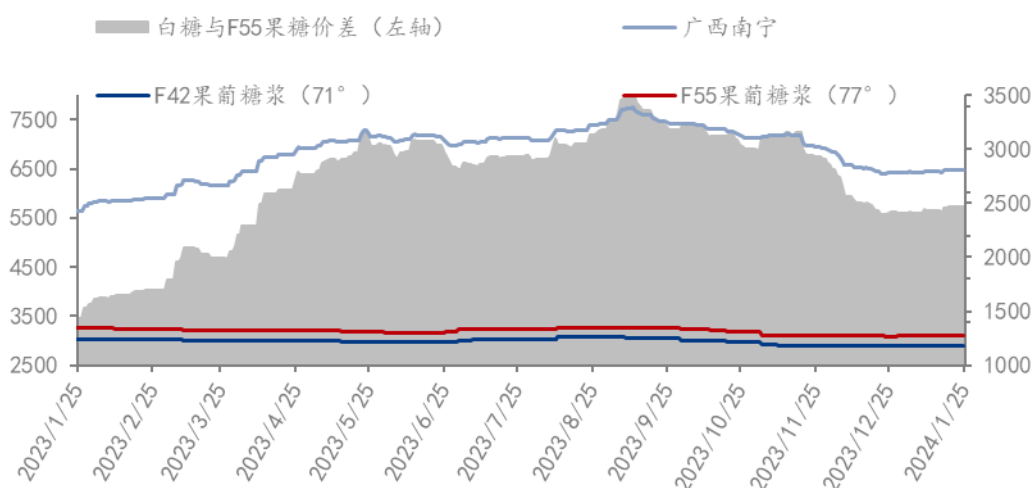


数据来源：钢联数据

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区间震荡，导致两者价差基本稳定。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2463 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）



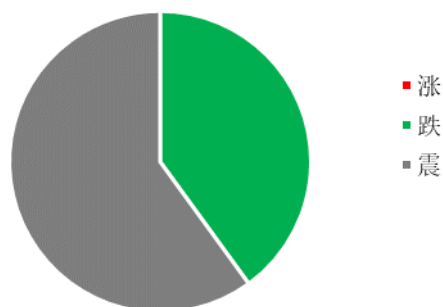
数据来源：钢联数据

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

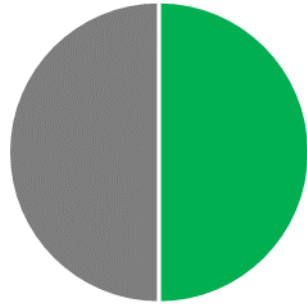


调研市场企业，0%涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌持平，临近放假，部分成交订单有空间，但整体变价或将有限。

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



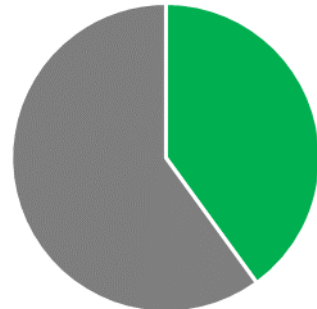
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 10%看涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌持平，备货陆续结束，临近放假，企业变价谨慎，但零星签单商谈空间增大。

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



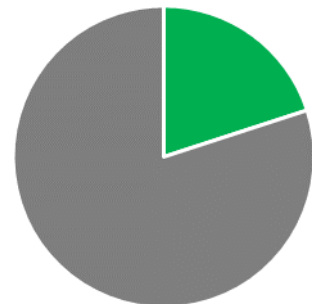
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，0%看涨，20%看跌，80%稳。看稳居多，消费逐步减少，但临近放假，价格稳定为主。

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，大厂限产，但节前购销时间较短，企业价格暂稳。

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

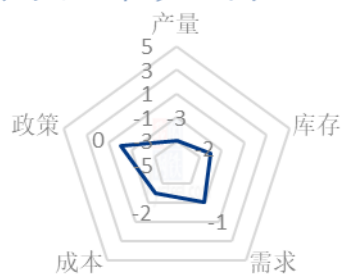


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

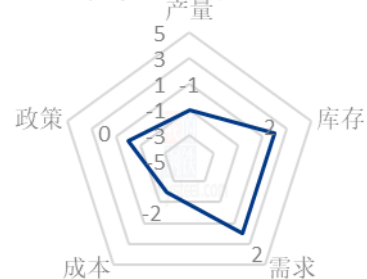


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

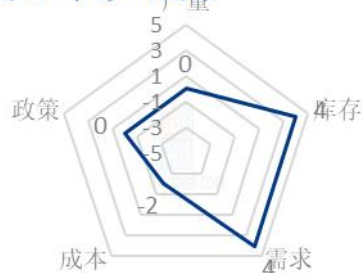


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

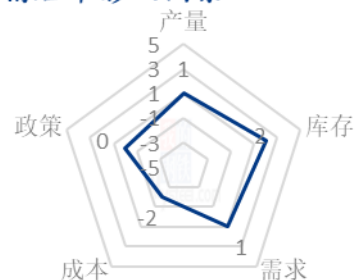


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

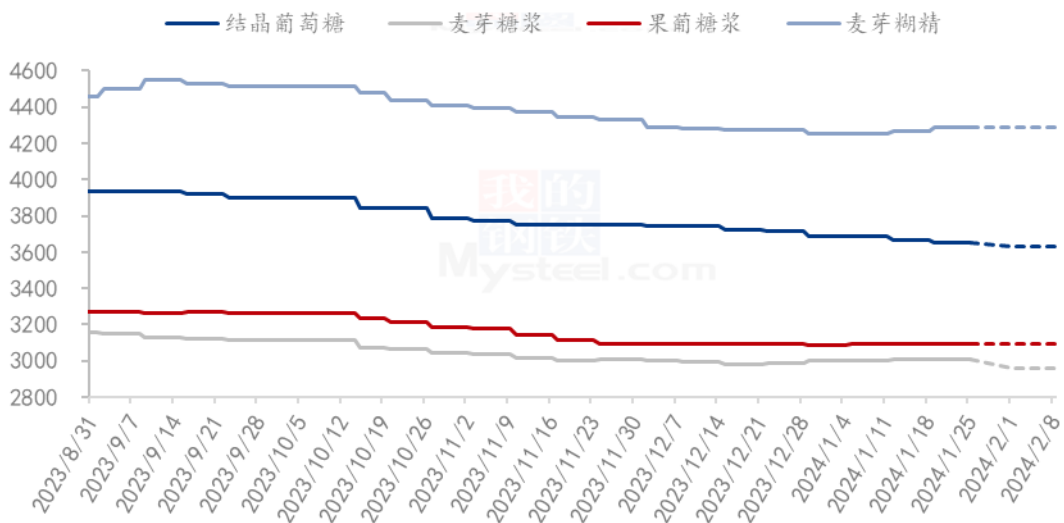
结晶葡萄糖：下周下游备货进入尾声，食品等放假较多，对结晶葡萄糖需求减少，部分企业开始停机放假，走货不佳下，结晶葡萄糖成交价格或将商谈增大，但临近假期，价格难有明显变动。

麦芽糖浆：下周糖果、糕点等基本备货结束，麦芽糖浆需求将明显下滑，企业主要安排春节放假生产为主，零星成交实单实议。

果葡糖浆：下周饮料将有继续拿货，但环比减少，企业暂时正常生产供应出货为主，部分剩余入库，准备春节停机安排，价格暂稳。

麦芽糊精：下周麦芽糊精下游也逐步进入春节放假状态，下游部分开机企业按需拿货，企业稳定供应，价格暂稳。

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。

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