

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2024.05.30-2024.06.6)



### 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. 05. 30–2024. 06. 06)

## 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.....	- 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情况一般，厂家供应固定客户为主。终端需求不佳，企业走货不畅，压制淀粉糖价格上行，但原料震荡偏强，支撑大厂心态，导致淀粉糖本周价格区间震荡为主。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

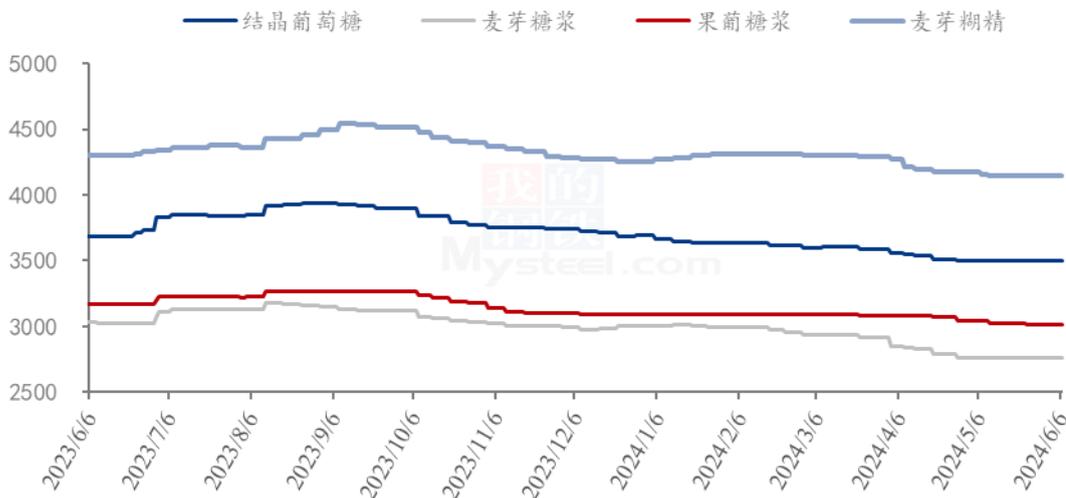
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.39%	56.53%	-0.14%
	麦芽糖浆企业开机率	50.34%	50.70%	-0.36%
	F55 果葡糖浆企业开机率	50.28%	53.41%	-3.13%
	麦芽糊精企业开机率	62.59%	62.97%	-0.38%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.76	51.14	0.62
需求	饮料	饮料需求仍未起量，暂时观望市场等待；		
	食品	食品消费情况不佳，开工偏低；		
	发酵	发酵需求不佳，随着天气转热，后期检修；		
	啤酒	啤酒拿货一般，并未有表现；		
	出口	近期出口情况整体较好，拉动淀粉糖部分出货；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	238	327	-89
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-157	-73	-84
	F55 果葡糖浆（元/吨）	103	180	-77
	麦芽糊精（元/吨）	539	627	-88
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3504	3504	1
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2759	2763	-5
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3014	3014	-1
	麦芽糊精（元/吨）	4145	4145	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情况一般，企业供应固定客户，华北地区原料上涨下，低价有小幅上行，东北价格暂稳。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3460-3950 元/吨，黑龙江地区结晶葡萄糖出货价格 3340-3380 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/5/30	2024/6/6	周环比	周同比
河北省	3480	3494	0.40%	-6.95%
黑龙江省	3337	3337	0.00%	-2.63%
辽宁省	3550	3550	0.00%	-2.74%
山东省	3596	3589	-0.21%	-5.47%

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，厂家供应固定客户为主，下游需求不佳，企业走货有压力，导致目前成交可谈。截止到目前山东、河北地区麦芽糖浆出货价格 2450-2800 元/吨，吉林地区出货价格 2500-2700 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/5/30	2024/6/6	周环比	周同比
安徽省	2800	2800	0.00%	-12.50%
福建省	2880	2880	0.00%	-4.00%
广东省	2950	2950	0.00%	-3.28%
河北省	2513	2500	-0.53%	-12.82%
河南省	2633	2633	0.00%	-11.24%
黑龙江省	2400	2400	0.00%	-14.29%
湖北省	2950	2950	0.00%	-7.81%
吉林省	2650	2650	0.00%	-10.17%
辽宁省	2700	2700	0.00%	-6.90%
内蒙古	2550	2550	0.00%	-8.93%
山东省	2597	2584	-0.49%	-9.77%
陕西省	2800	2800	0.00%	-5.08%
浙江省	3100	3100	0.00%	-11.43%
重庆	3100	3100	0.00%	-3.88%

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不佳，饮料消费并未有明显上量，走货压力下，企业成交可谈。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 2900-2980 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	2024/5/30	2024/6/6	周环比	周同比
安徽省	3075	3075	0.00%	-4.65%
福建省	3000	3000	0.00%	-4.76%
广东省	3050	3050	0.00%	-3.17%
河北省	3000	3000	0.00%	-3.23%
河南省	2983	2983	0.00%	-3.24%
黑龙江省	2550	2550	0.00%	-10.53%
湖北省	2965	2965	0.00%	-8.06%
吉林省	2700	2700	0.00%	-8.47%
江苏省	3050	3050	0.00%	-10.29%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-5.08%
山东省	2988	2983	-0.17%	-2.21%
陕西省	3000	3000	0.00%	-14.29%
上海市	3150	3150	0.00%	-1.56%
四川省	3250	3250	0.00%	-4.41%
天津	3025	3025	0.00%	-3.97%
浙江省	3133	3133	0.00%	-3.59%

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

本周麦芽糊精出货情况一般，国内消费不佳，出口支撑部分出货，企业暂时稳价出货。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3800-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3800-4100 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/5/30	2024/6/6	周环比	周同比
河北省	3950	3950	0.00%	-9.20%
河南省	4100	4100	0.00%	-5.75%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	-2.44%
吉林省	4325	4325	0.00%	0.35%
山东省	4266	4266	0.00%	-1.71%

## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

淀粉糖下游需求未有明显好转，企业开工仍偏低。截止到目前，本周结晶葡萄糖开工率 56.39%，环比上周下滑 0.14 个百分点，整体来看，市场开工基本稳定，企业生产正常。麦芽糖浆开工率为 50.34%，环比上周下滑 0.36 个百分点，厂家供应固定客户，下游拿货谨慎下，部分厂家开工略低。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.28%，开工较上周下滑 3.13 个百分点，近期需求不佳，企业走货不畅下，开工并无起色麦芽糊精开工率为 62.59%，较上周下滑 0.38 个百分点，终端需求一般，企业开工偏弱运行。

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

近期淀粉糖出货情况一般，下游消费较弱下，企业出货不畅，库存增加。本周国内淀粉糖整体库存为 51.76 万吨，环比上周增加 0.62 万吨。结晶葡萄糖方面，近期下游需求较弱，签单拿货均不佳，库存增加，本周结晶葡萄糖库存 20.17 万吨，环比上周增加 0.46 万吨。麦芽糖浆方面，啤酒旺季表现不明显，企业走货不畅，库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 11.15 万吨，环比上周增加 0.22 万吨。果葡糖浆方面，近期需求无明显上量，企业走货不畅，部分地区限产下，导致库存压力减小，截止到目前，果葡糖浆行业库存 13.23 万吨，环比上周下滑 0.265 万吨。麦芽糊精方面，国内需求一般，出口市场正常拿货，国内糊精库存压力尚可，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.52 万吨，环比上周下滑 0.22 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

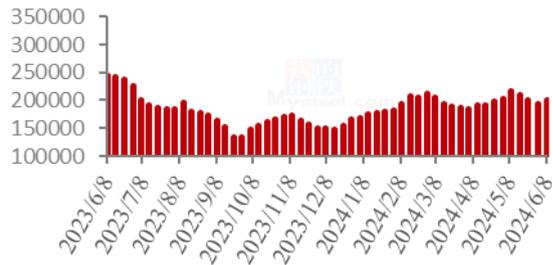


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

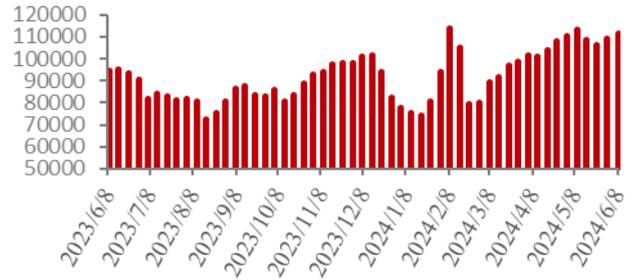


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

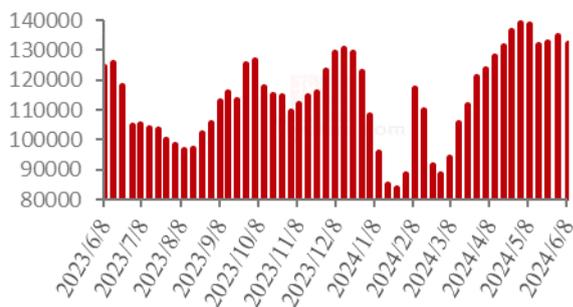


图 6 果葡糖浆库存情况

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	近期下游拿货情况不佳，企业走货有压力；
麦芽糖浆	糖果、糕点等需求淡季，啤酒需求暂未有明显上量；
果葡糖浆	饮料消费旺季表现不明显，企业走货不佳；
麦芽糊精	国内需求较弱，但出口需求较好，支撑部分高价；

### 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

#### 固体糖

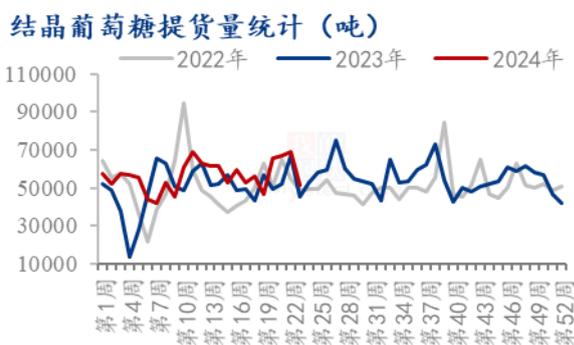


图8 结晶葡萄糖提货量统计

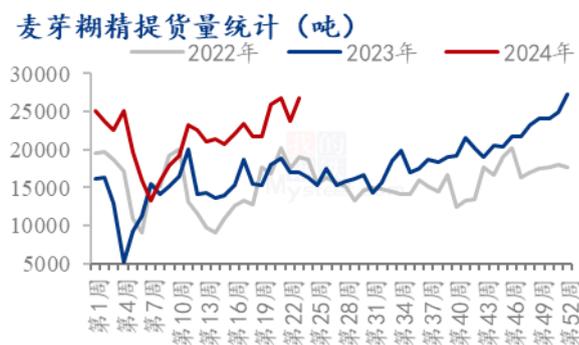


图9 麦芽糊精提货量统计

## 液体糖浆

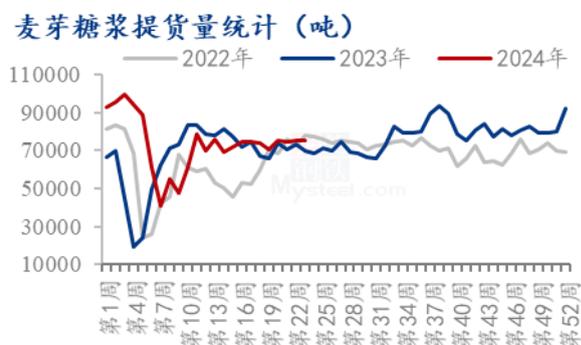


图10 麦芽糖浆提货量统计

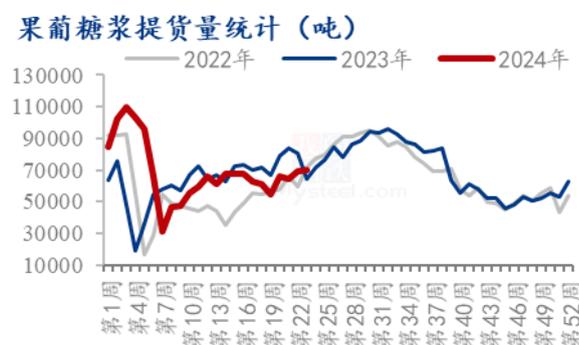


图11 果葡糖浆提货量统计

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，本周山东市场结晶糖出货均价为3589元/吨，根据均价计算当前结晶糖理论利润为238元/吨，环比上周下滑89元/吨。原料玉米上行，导致盈利下滑；本周山东地区麦芽糊精出货均价为4266元/吨，根据均价计算麦芽糊精理论利润539元/吨，盈利下滑88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）

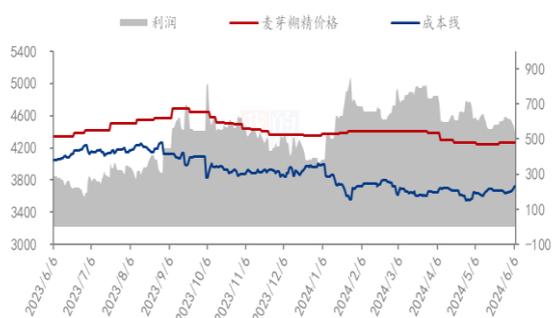


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，本周山东地区麦芽糖浆出货均价 2584 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-157 元/吨，盈利下滑 84 元/吨；本周山东地区果葡糖浆出货均价为 2983 元/吨，根据均价计算果葡糖浆理论利润为 103 元/吨，盈利较上周下滑 77 元/吨，原料玉米价格上涨，成本增加，盈利下滑。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

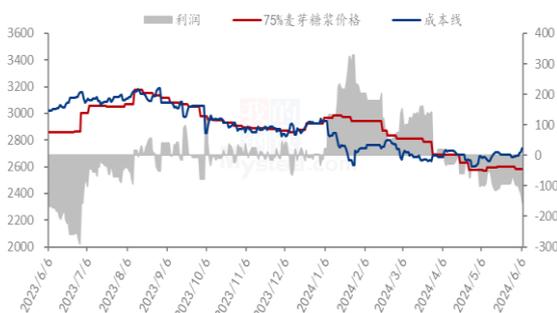


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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）	2384	2380	4

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格区间震荡运行，截止6月6日，全国玉米周均价2380元/吨，较上周下跌3元/吨。东北地区供应进一步收紧，粮权完全转移至贸易商手中，贸易商报价较为坚挺，但购销较为平淡，深加工企业根据门前到货情况灵活调整收购价格。华北地区由南及北进行新麦收割，贸易商玉米出货积极性不高，深加工企业门前到货下降，企业提价促收但收效甚微。销区市场购销平淡，价格较为平稳，下游饲料企业的内贸玉米需求被新麦、糙米及进口玉米挤压，需求量下降。

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

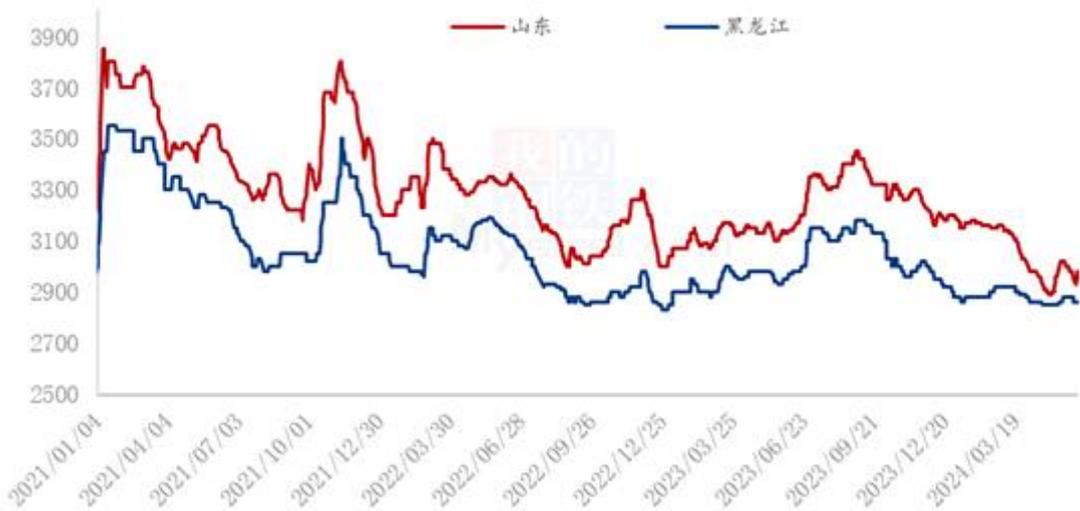
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	32.15	31.74	0.41
玉米淀粉企业开机率	63.56%	62.75%	0.81%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉市场价格先跌后偏强运行，前期下跌主要是受到下游订单拿货积极性不足的影响，但是华北区域陆续进入麦收阶段，基层玉米上量不足，淀粉企业上调收购价格刺激到车辆，原料偏强影响下，华北玉米淀粉领涨运行，东北区域价格维持坚挺，在价格上涨过程中，下游陆续采购，短期内价格维持偏强。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



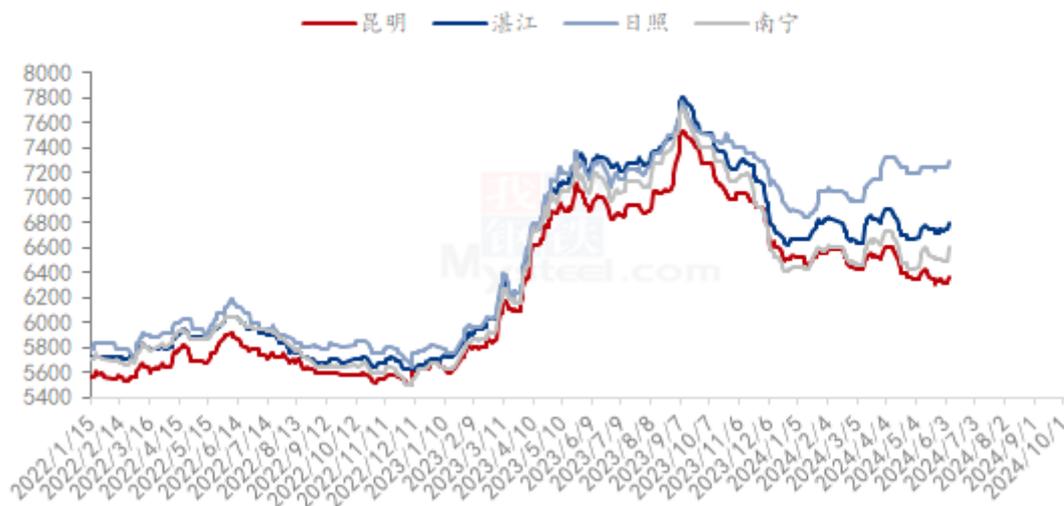
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势图

### 6.3 白糖与果糖价差分析

本周内外期货价格震荡上涨，国内 5 月产销数据公布同比稍有下滑，进口加工利润窗口虽然打开，但糖源还未到达国内，制糖集团暂无竞争压力，挺价意愿明显，期货价格上涨顺势上调报价，销区市场报价上调幅度小于产区，贸易商拿货积极性不高，终端市场需求小有恢复，按需采购，囤货情绪不高，各个环节的库存量都维持相对低位，对价格有一定支撑作用。广西产区价格维持在 6550-6650 元/吨区间，云南产区价格维持在 6260-6370 元/吨，港口价格在 6630-6700 元/吨左右，加工糖报价 6800-7080 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

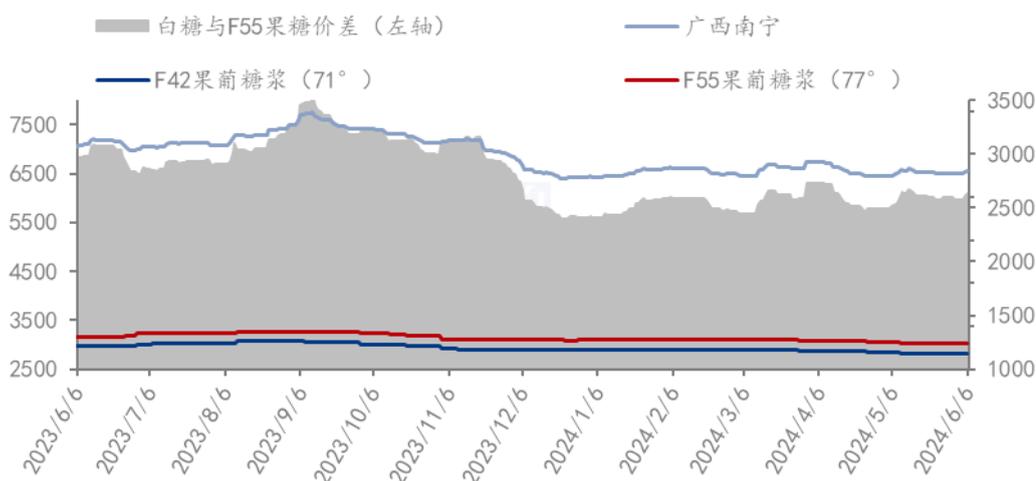


数据来源: 钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格震荡上行, 导致两者价差增加, 截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2636 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)



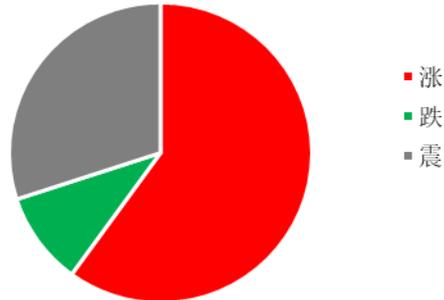
数据来源: 钢联数据

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，60%涨，10%看跌，30%看稳。看涨居多，近期大厂挺价，下周或将有小幅试探性提涨。

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

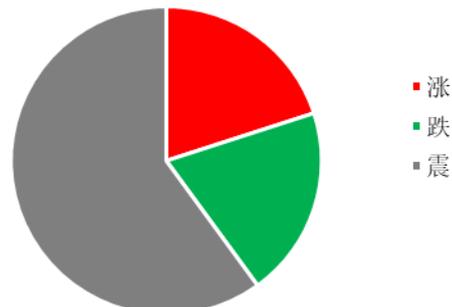


调研市场企业，其中 30%看涨，30%看跌，40%看稳。看稳居多，需求不佳，但低价已经无盈利，价格涨跌不易。

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



调研市场企业，20%看涨，20%看跌，60%稳。看稳居多，饮料旺季推迟，企业近期变价谨慎，暂时稳价观望需求恢复。

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



图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中 20%看涨，30%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是国内需求不佳，厂家正常开工下，走货有一定压力，但原料支撑价格暂稳。

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

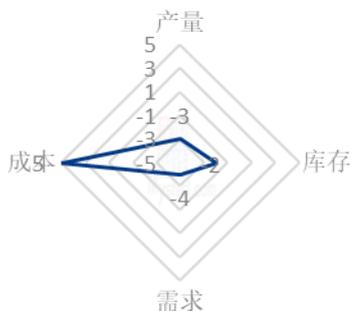


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

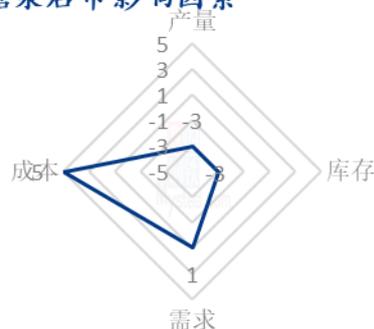


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

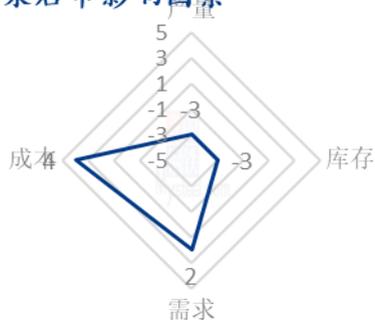


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

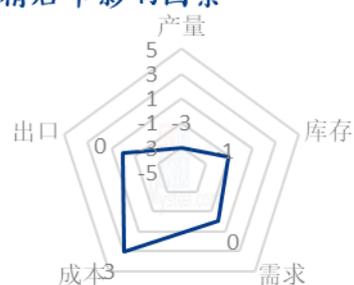


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

**玉米：**供应方面来看，基层粮权全部转移至贸易商手中，内贸玉米供应进一步收紧，但新麦的大量上市会在一定程度上缓解这种紧张。需求方面来看，深加工开工回升，但饲料企业新麦采购增多，内贸玉米消耗需求相应下降。综合来看，供需开始拉锯，预计下周仍旧保持区间震荡运行

**结晶葡萄糖：**近期华北地区大厂有挺价意向，但东北价格暂稳，压制价格上行，原料虽有震荡偏强，但幅度有限，预计结晶葡萄糖下周主流稳定，零星试探性提涨。

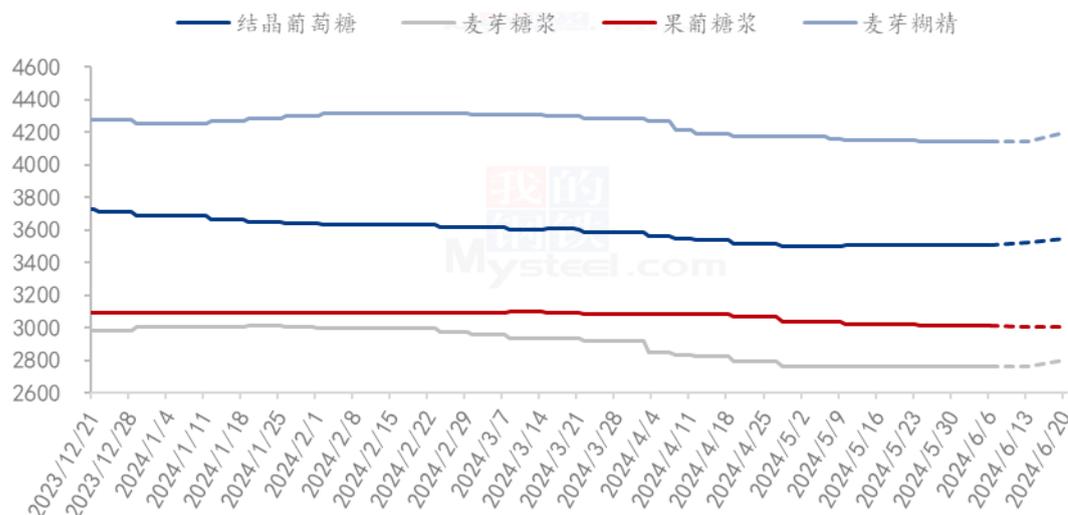
**麦芽糖浆：**近期麦芽糖浆出货情况不佳，啤酒消费起量不足，导致企业走货有压力，但原料高位支撑，低价无盈利下，难以下滑，预计下周麦芽糖浆稳定为主。

**果葡糖浆：**近期果葡糖浆出货一般，饮料并未有需求上量，下周端午节后，饮料消费或将有一定增加，预计下周果葡糖浆企业暂时稳价观望消费恢复情况，变价谨

慎。

麦芽糊精：下周麦芽糊精需求情况仍难有好转，国内冷饮带动不足，出口正常拿货，企业开工稳定下，走货有一定压力，但原料震荡偏强，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 2024 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