

淀粉糖市场

周度报告

(2024.02.18-2024.02.22)



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. 02. 18-2024. 02. 22)

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.....	- 15 -

本周核心观点

节后归来，淀粉糖出货价格稳中偏弱运行。下游缓慢恢复，整体购销一般，企业走货不畅，部分成交均可实单实议。原料震荡偏强，对淀粉糖价格也有一定支撑。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

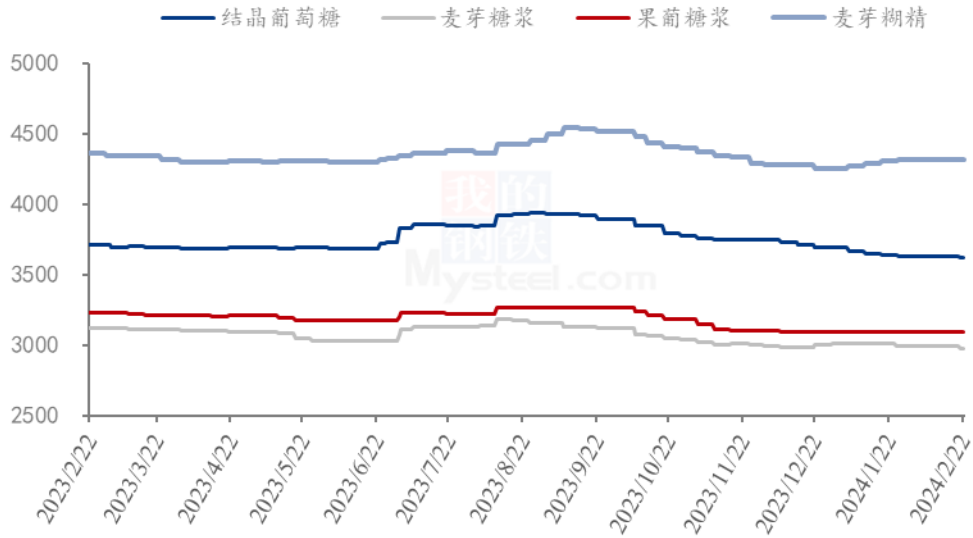
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.74%	51.09%	-2.35%
	麦芽糖浆企业开机率	18.98%	20.97%	-1.99%
	F55 果葡糖浆企业开机率	21.08%	18.18%	2.90%
	麦芽糊精企业开机率	42.45%	46.79%	-4.34%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	43.96	48.86	-4.90
需求	饮料	饮料节后小幅起量备货；		
	食品	中小型食品厂假期并未恢复；		
	发酵	下游春节生产暂未正常；		
	啤酒	啤酒行业少量拿货；		
	出口	近期出口稳定拿货；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	315	373	-58
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	76	180	-104
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	124	161	-37
	麦芽糊精 (元/吨)	610	655	-45
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3618	3632	-15
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	2973	2996	-23
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3092	3093	-1
	麦芽糊精 (元/吨)	4315	4315	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价格暂稳，零星成交较节前下滑。下游需求暂未恢复，少量拿货，企业供应节前订单，市场等待购销恢复。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3500-3950 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	2024/2/14	2024/2/22	周环比	周同比
河北省	3628	3613	-0.41%	-3.67%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.50%
辽宁省	3750	3700	-1.33%	1.37%
山东省	3750	3733	-0.47%	-2.45%

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偏弱运行，春节期间糖浆开工略高，导致节后库存有压力，压制厂家成交价格。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2750-3000 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	2024/2/14	2024/2/22	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%	-7.81%
河北省	2907	2907	0.00%	0.14%
河南省	3050	3000	-1.64%	-2.44%
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%	-3.45%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-4.59%
山东省	2942	2873	-2.36%	-1.06%
陕西省	3000	3000	0.00%	1.69%
浙江省	3200	3200	0.00%	-9.86%
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暂稳，厂家仍处于停机状态，连续准备生产，下游中小型厂家暂未开工拿货，大客户按照生产部分补货。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），成交可谈。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/2/14	2024/2/22	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%	1.64%
河南省	3083	3067	-0.54%	-1.08%
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	2850	0.00%	-3.39%
山东省	3063	3063	0.00%	0.82%
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

本周麦芽糊精出货价格暂稳，厂家节后归来，下游需求恢复有限，暂时供应部分固定客户，不分刚需拿货，成交价格暂稳。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格4100-4900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	2024/2/14	2024/2/22	周环比	周同比
河北省	4337	4337	0.00%	1.96%
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	4410	4410	0.00%	4.26%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

春节期间淀粉糖开工低位，节后归来，陆续有开工计划，但仍维持较低位置。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.74%，环比上周下滑 2.35 个百分点，整体来看，部分企业停机限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 18.98%，环比上周下滑 1.99 个百分点，春节期间，停机限产较多，近期缓慢恢复，开工仍维持低位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 21.08%，开工较上周增加 2.9 个百分点，企业陆续恢复生产，开工缓慢恢复中。麦芽糊精开工率为 42.45%，整体开工略降 4.33 个百分点，近期部分厂家产量较低，导致开工下滑。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

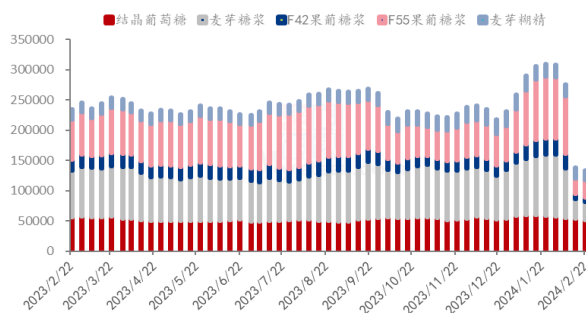


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

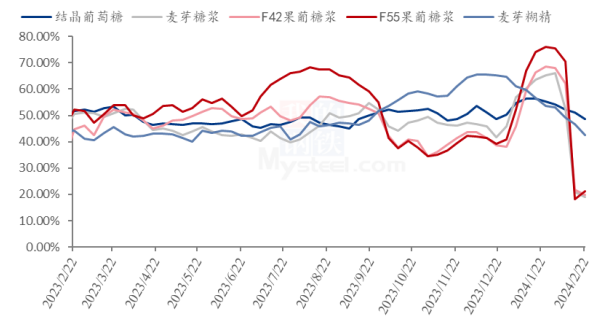


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期随着节后归来，下游陆续拿货，企业开机低位下，消耗部分库存。本周国内淀粉糖整体库存为 43.96 万吨，环比上周下滑 4.9 万吨。结晶葡萄糖方面，节后市场走货逐步恢复，库存增速放缓，本周结晶葡萄糖库存 20.63 万吨，环比上周下滑 0.09 万吨。麦芽糖浆方面，春节期间停机企业较多，主要消耗库存供应客户，周内麦芽糖浆行业库存为 7.965 万吨，环比上周下滑 2.59 万吨。果葡糖浆方面，企业停机，供货主要消耗库存为主，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.14 万吨，环比上周下滑 1.86 万吨。麦芽糊精方面，下游拿货一般，整体购销一般，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.74 万吨，环比上周增加 0.09 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

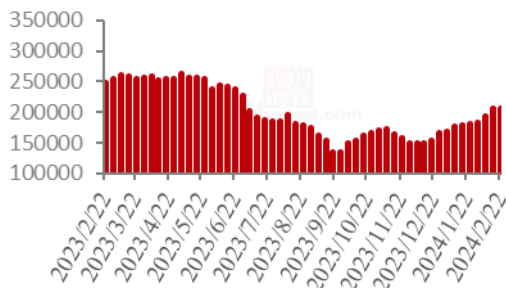


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

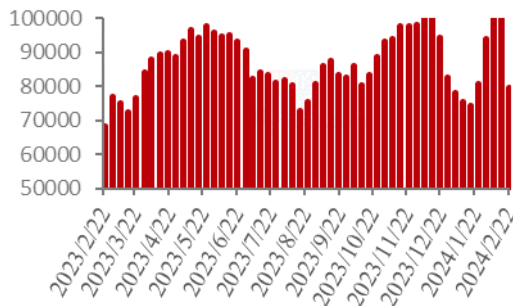


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

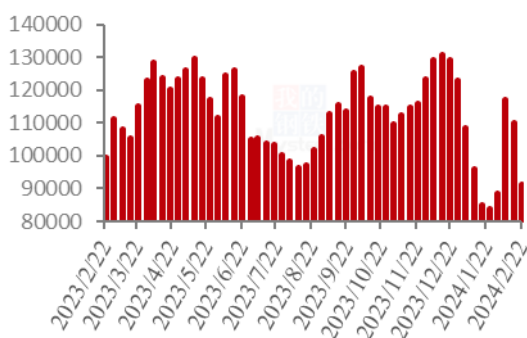


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

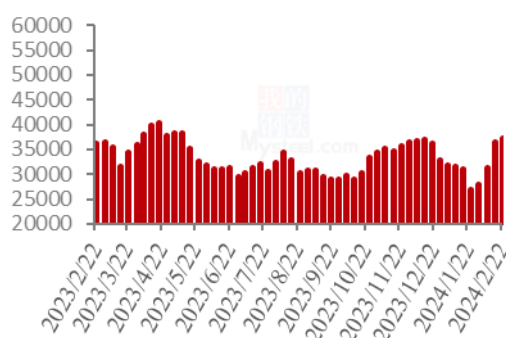


图 7 麦芽糊精库存情况

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	下游需求并未完全恢复，企业出货不佳，物流也略有不畅； 啤酒、糖果、糕点等均进入淡季，节后归来需求偏弱； 饮料消费进入淡季，节后归来下游仍有部分停机； 出口市场一般，国内春节放假，购销活动较少；
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

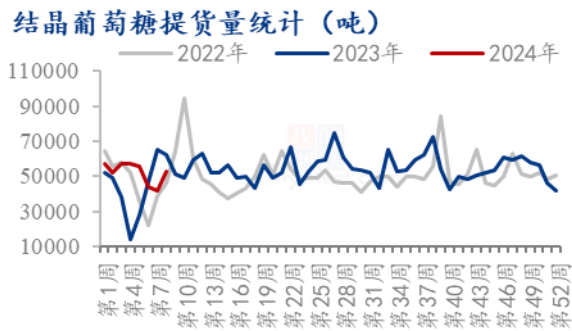


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

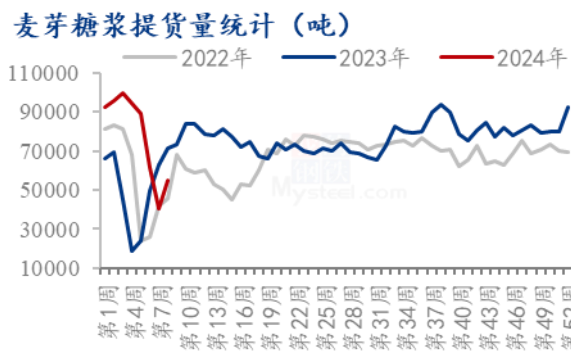


图10 麦芽糖浆提货量统计



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3733元/吨，价格略降，当前结晶糖理论平均利润为315元/吨，环比前期下滑58元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4410元/吨，麦芽糊精理论利润610元/吨，较上周盈利下滑45元/吨。主要是节后玉米价格连续上涨，盈利减少。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

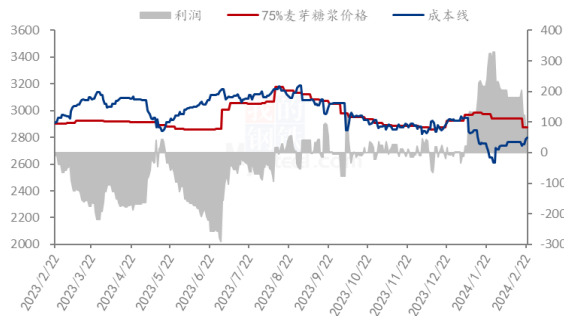


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

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 2873 元/吨，价格下滑，周内麦芽糖浆利润为 76 元/吨，较节前下滑 104 元/吨。糖浆价格下滑，原料支撑成本增高，导致盈利明显下滑；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 124，环比下滑 37 元。原料玉米价格上行，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）

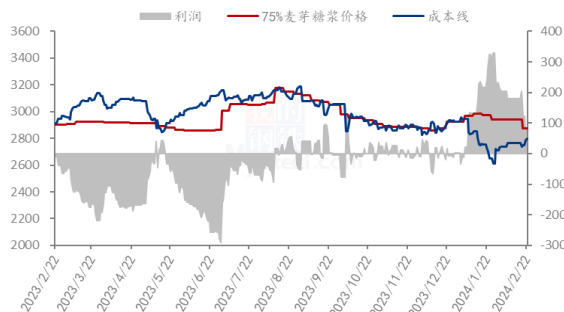


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

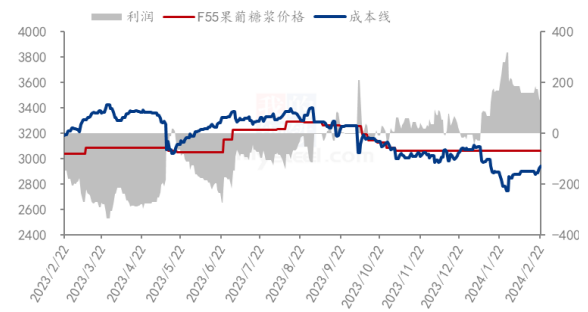


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

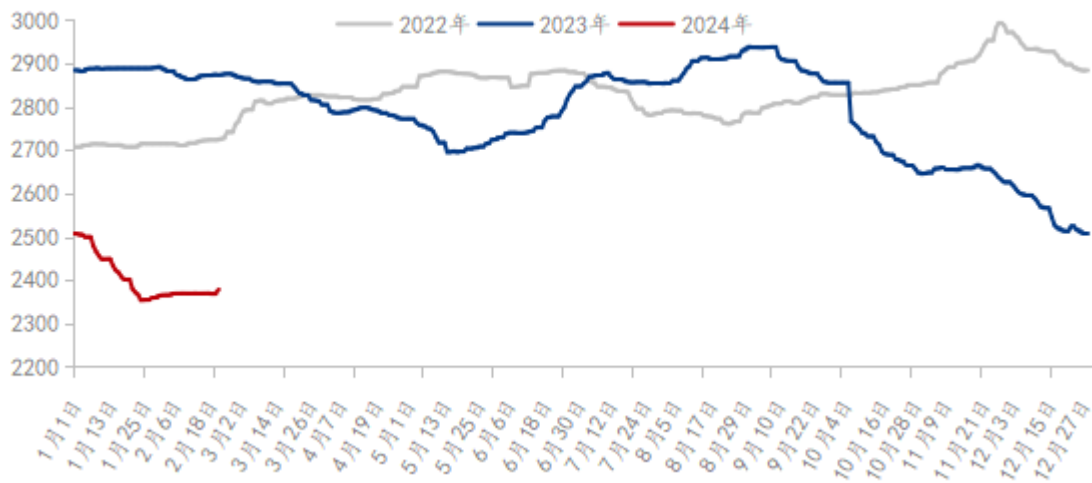
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2378	2369	9

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格先弱后涨，政策引导作用加强，市场信心提升。节后市场因为阶段性气温偏高，基层售粮积极，玉米价格节后开秤走低。随着周末产区降温，潮粮保管条件转好，另外吉林中储粮公布二次收储粮库名单，市场关于增储收购的消息增加，产区气氛向好，支撑玉米价格上行。华北地区玉米价格整体偏强运行。春节开工之后，普遍迎来降雪天气，对玉米购销造成较大影响，深加工企业门前到货量维持低位，价格整体偏强运行。销区玉米价格先稳后涨运行。初九企业陆续开工，开工前两天饲料企业多处于观望状态，成交清淡，玉米价格较节前稳定。经过春节期间消化库存后，饲料企业有少量补库需求，但东北产区气温下降，雨雪天气影响物流，农户挺价情绪强，玉米价格小幅上涨，提振销区玉米市场。

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

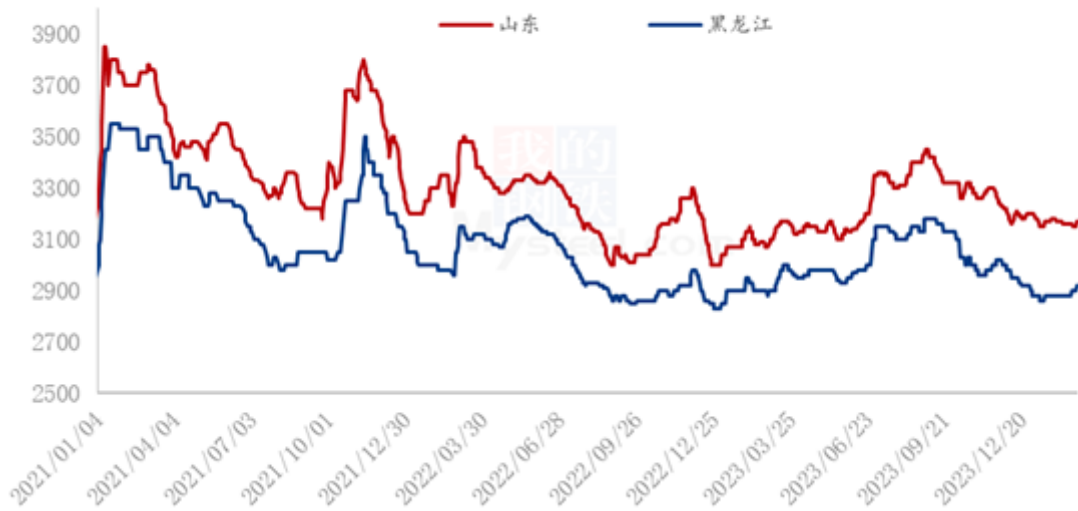
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.73	27.54	1.19
玉米淀粉企业开机率	56.80%	54.45%	2.35%

数据来源：钢联数据

春节假期结束，玉米淀粉企业实际签单价格小幅下降，低价成交放量之后，市场

价格上涨运行，下游行业目前处于复苏阶段，糖浆与纸厂开机稍缓，玉米淀粉提货节奏恢复到正常状态 6-7 成，行业库存累积速度放缓，预计短期玉米淀粉供应与需求匹配仍将有 1-2 周的时间差。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



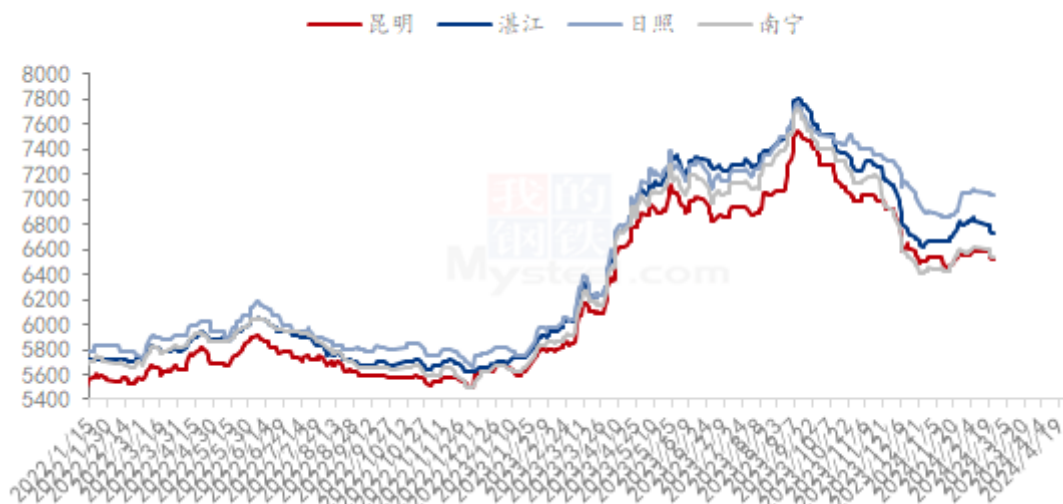
数据来源：钢联数据

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

原糖期货下跌带动国内期货价格下跌，集团报价小幅下调，春节过后现货市场进入消费淡季，国内压榨仍正在进行，市场成交渐清淡。北方甜菜糖厂已经收榨，甘蔗糖也陆续有糖厂收榨。广西产区价格维持在 6450-6620 元/吨区间，云南产区价格维持在 6430-6520 元/吨，港口价格在 6650-6700 元/吨左右，加工糖报价 6930-7100 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

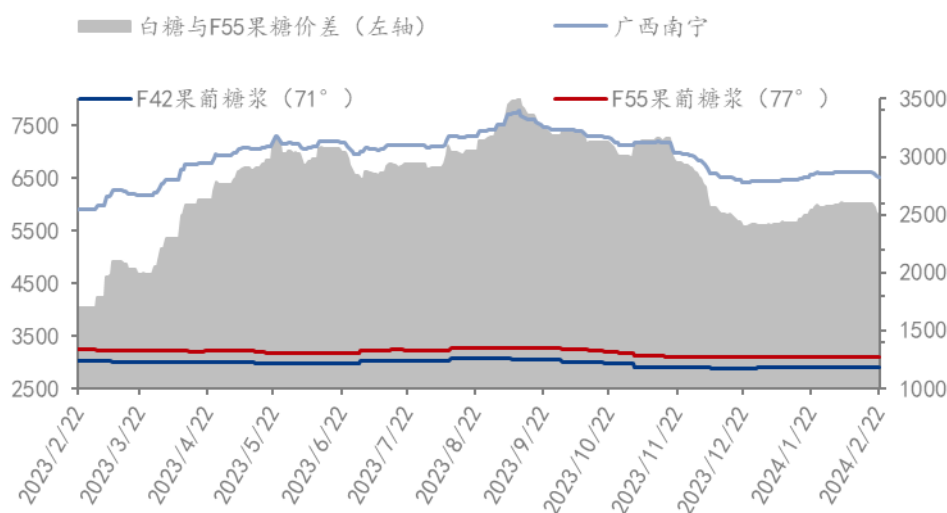


数据来源: 钢联数据

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变动较小, 价差稳定。截止到目前, 白糖与果葡糖浆 (折干情况下) 价差 2493 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)



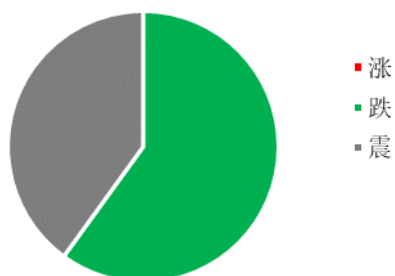
数据来源: 钢联数据

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

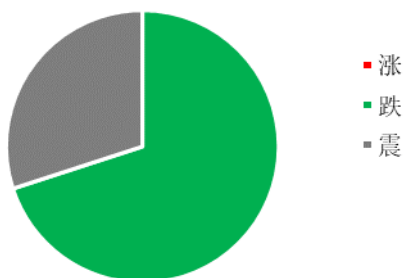


调研市场企业，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，下周签单活动增多，企业库存较多下，成交可谈。

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

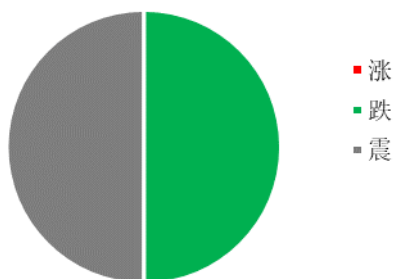


调研市场企业，其中 0%看涨，70%看跌，30%看稳。看跌居多，随着厂家陆续开机，市场供应增加，需求不佳，企业成交走低。

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

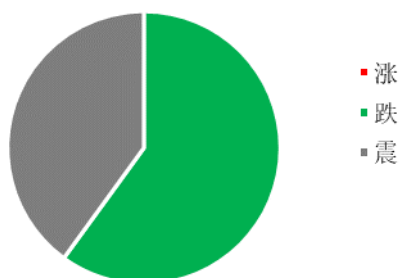


调研市场企业，0%看涨，50%看跌，50%稳。看稳看跌居多，下周重点关注企业恢复生产情况，以及大厂补货。

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



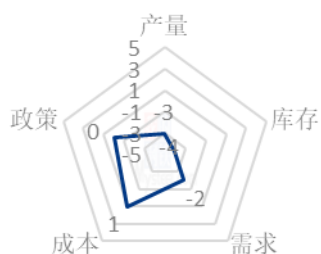
调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，节后归来，市场走货不畅，高价难以持续。

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



麦芽糖浆后市影响因素

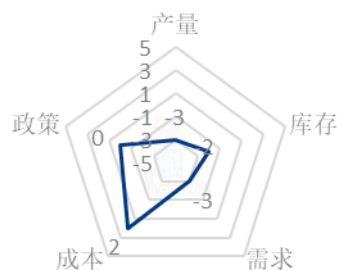


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



图 26 果葡糖浆后市影响因素

图 25 麦芽糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

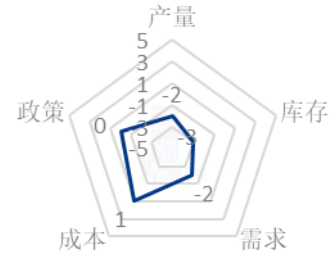


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

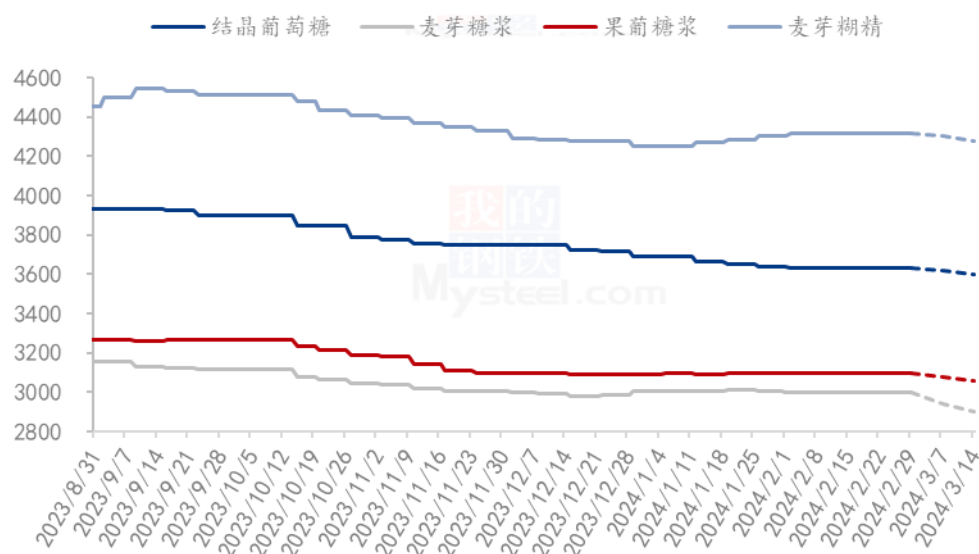
结晶葡萄糖：下周下游拿货增多，企业库存充足下，有一定抢单意向，预计结晶葡萄糖价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆生产基本恢复，市场供应增加，企业出货有压力，下游需求淡季，企业成交有走低预期。

果葡糖浆：下周果葡糖浆陆续恢复生产，下游拿货一般，企业供应固定订单，大客户按照订单拿货，中小客户恢复缓慢，预计厂家稳价为主，观望需求恢复。

麦芽糊精：下周麦芽糊精消费难有明显好转，企业走货压力仍存，大厂陆续恢复生产下，供应增加，压制市场高价。

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