

淀粉糖市场

周度报告

(2024.02.22-2024.02.29)



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. 22-2024. 02. 29)

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.....	- 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

本周淀粉糖出货价格稳中偏弱运行，下游拿货一般，下游消费暂未完全恢复，终端需求一般，企业供应固定客户，出货情况一般。原料震荡偏强，支撑企业出货价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

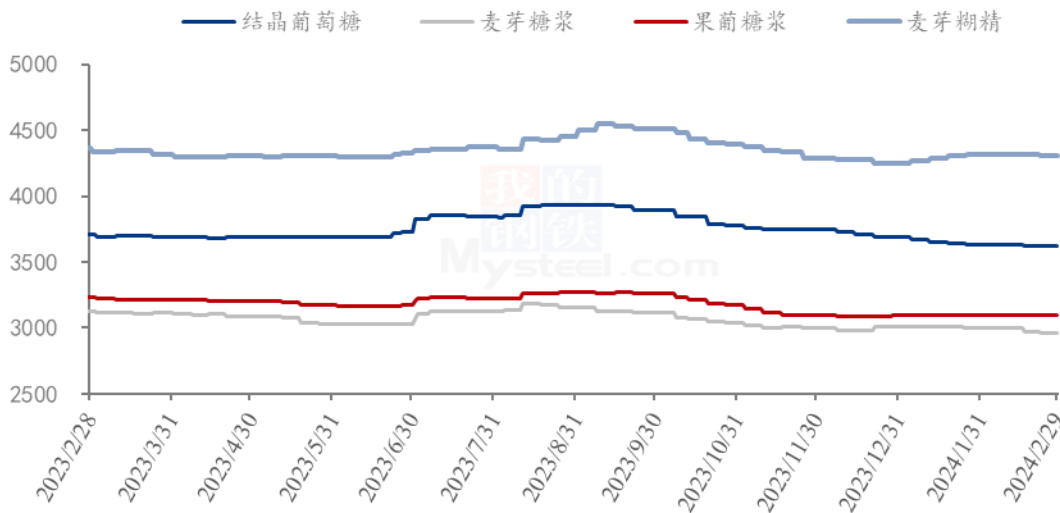
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	49.07%	48.74%	0.33%
	麦芽糖浆企业开机率	30.84%	18.98%	11.86%
	F55 果葡糖浆企业开机率	33.51%	21.08%	12.43%
	麦芽糊精企业开机率	42.45%	42.45%	0.00%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	44.30	43.96	0.34
需求	饮料	饮料需求淡季，拿货一般，大厂按需拿货；		
	食品	食品厂陆续恢复生产，根据出货调解生产；		
	发酵	下游根据需求调节生产；		
	啤酒	啤酒拿货情况一般；		
	出口	近期出口稳定拿货；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	346	315	31
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	62	76	-14
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	152	124	28
	麦芽糊精 (元/吨)	644	610	34
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3618	3618	0
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	2958	2973	-15
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3092	3092	0
	麦芽糊精 (元/吨)	4306	4315	-9

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，部分高价小幅下滑，终端需求一般，贸易采购谨慎，厂家整体走货一般。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	2024/2/22	2024/2/29	周环比	周同比
河北省	3613	3613	0.00%	-3.67%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.50%
辽宁省	3700	3700	0.00%	1.37%
山东省	3733	3733	0.00%	-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稳中偏弱运行，厂家随着生产陆续恢复，市场供应增加，企业走货压力增大，高价不断向低价靠拢。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格2720-3000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	2024/2/22	2024/2/29	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	2857	-1.72%	-1.58%
河南省	3000	3000	0.00%	-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	2873	2833	-1.37%	-2.42%
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，下游饮料陆续恢复采购，但整体需求淡季情况下，拿货有限，企业走货一般。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	2024/2/22	2024/2/29	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	3067	3067	0.00%	-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，厂家供应固定客户。下游拿货一般，但市场开工偏低，企业走货暂无较大压力。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 4200-4350 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/2/22	2024/2/29	周环比	周同比
河北省	4337	4297	-0.92%	-5.57%
河南省	4200	4200	0.00%	-6.67%
黑龙江省	4150	4150	0.00%	0.00%
吉林省	4325	4325	0.00%	-3.89%
山东省	4410	4410	0.00%	2.36%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

随着节后市场需求陆续恢复，企业生产也逐步增加，本周淀粉糖整体开工仍处于增长状态。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.07%，环比上周增加 0.33 个百分点，整体来看，市场仍有一定限产行为，开工偏低。麦芽糖浆开工率为 30.84%，环比上周增加 11.86 个百分点，春节期间停限产企业陆续恢复生产，整体开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 33.51%，开工较上周增加 12.43 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%，开工稳定，近期厂家开工稳定。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

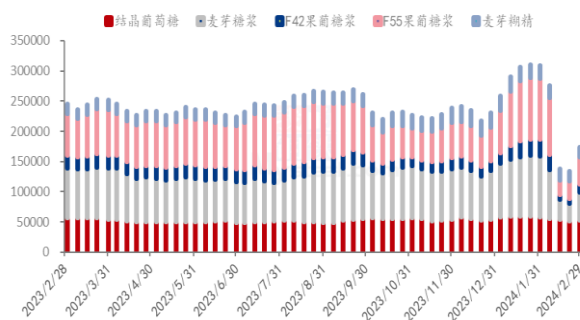


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

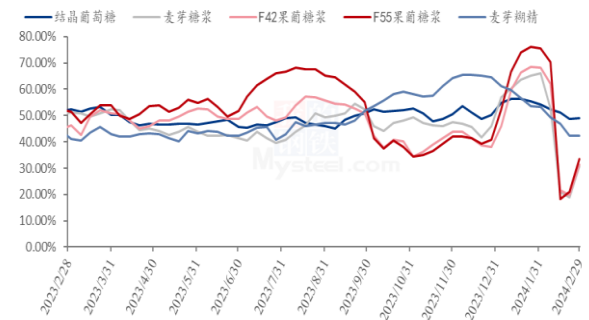


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

企业开工恢复，加之下游需求一般，淀粉糖整体库存。本周国内淀粉糖整体库存为 44.3 万吨，环比上周增加 0.34 万吨。结晶葡萄糖方面，下游需求恢复一般，企业库存增加，本周结晶葡萄糖库存 21.33 万吨，环比上周增加 0.7 万吨。麦芽糖浆方面，开工仍在陆续恢复，消费陆续回暖下，整体库存并无增加，周内麦芽糖浆行业库存为 7.995 万吨，环比上周增加 0.03 万吨。果葡糖浆方面，近期需求陆续恢复，企业开机低位下，消耗部分库存，截止到目前，果葡糖浆行业库存 8.87 万吨，环比上周下滑 0.27 万吨。麦芽糊精方面，部分企业限产，导致整体供应量较少，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.625 万吨，环比上周下滑 0.115 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

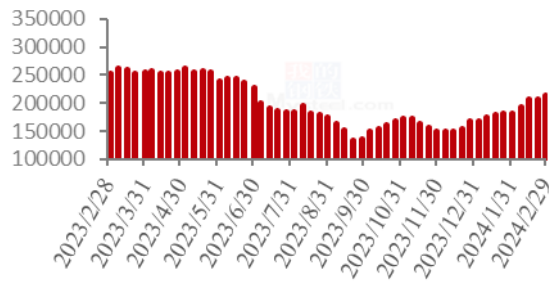


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

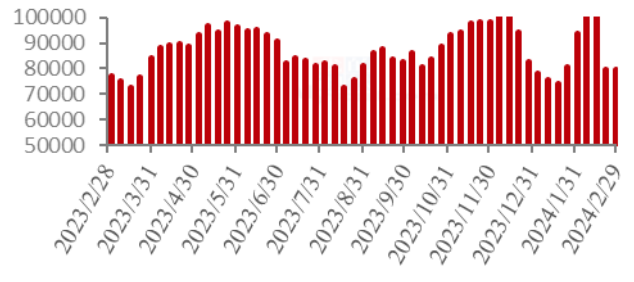


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

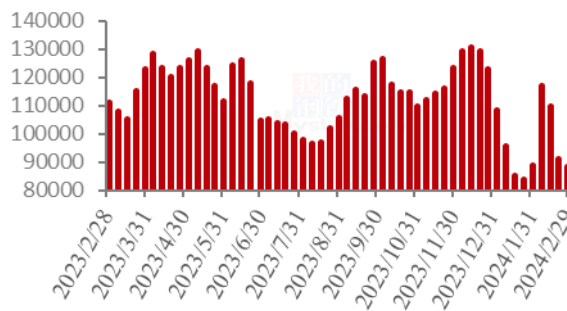


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

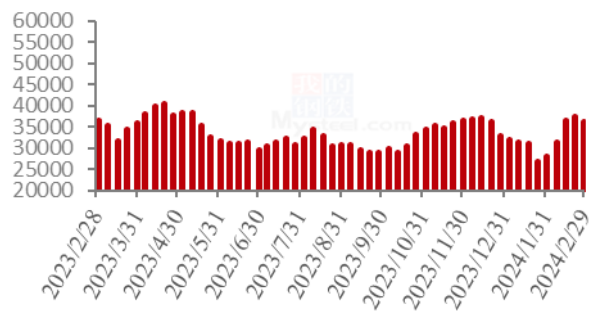


图 7 麦芽糊精库存情况

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	近期终端采购一般，下游贸易按需拿货，企业走货一般； 啤酒、糖果、糕点等节后陆续恢复生产，但淡季难以支撑； 饮料消费淡季，节后虽有恢复，但整体带动有限； 出口拿货尚可，国内整体出货情况一般；
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

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

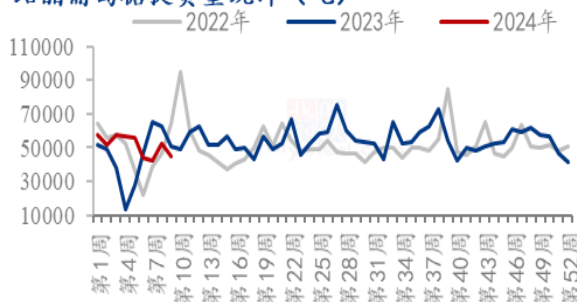


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

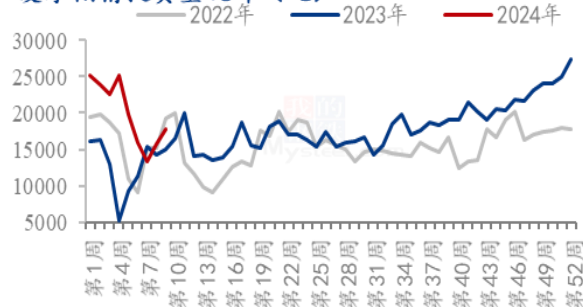


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

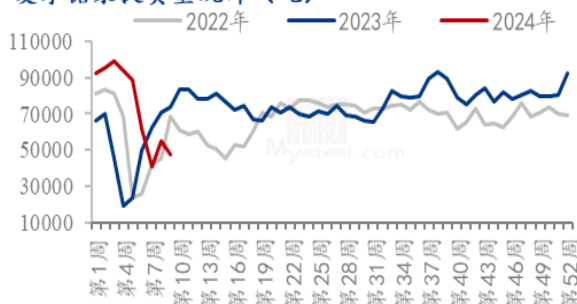


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

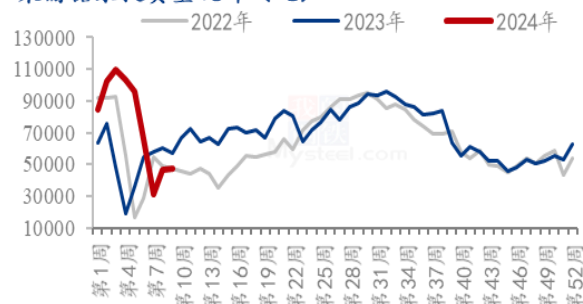


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3733 元/吨，价格暂稳，当前结晶糖理论平均利润为 346 元/吨，环比前期增加 31 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4410 元/吨，麦芽糊精理论利润 644 元/吨，较上周盈利增加 34 元/吨。玉米震荡，副产品偏强，成本略降，盈利增加。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线 (元/吨)

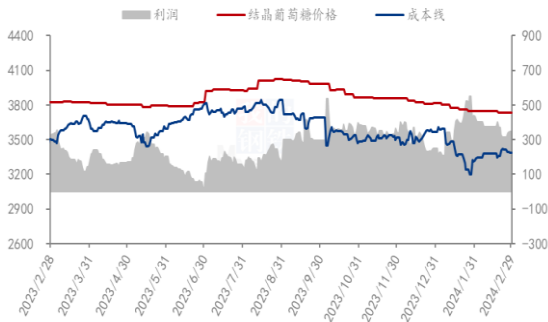


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格 (元/吨)

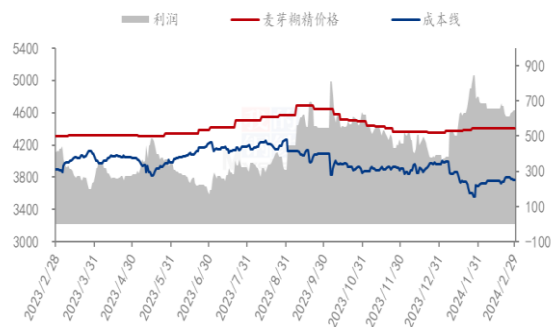


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2833 元/吨，价格下滑，周内麦芽糖浆利润为 62 元/吨，较节前下滑 14 元/吨。糖浆出货情况一般，企业价格下滑，盈利减少；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 152，环比增加 28 元/吨。

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)

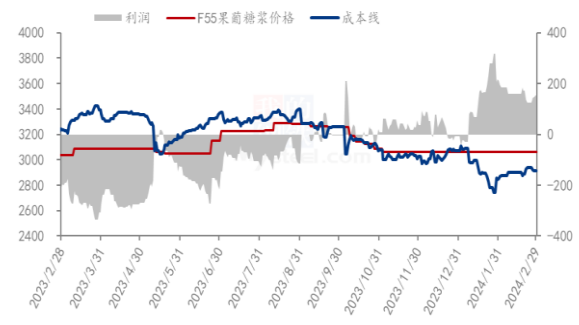


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

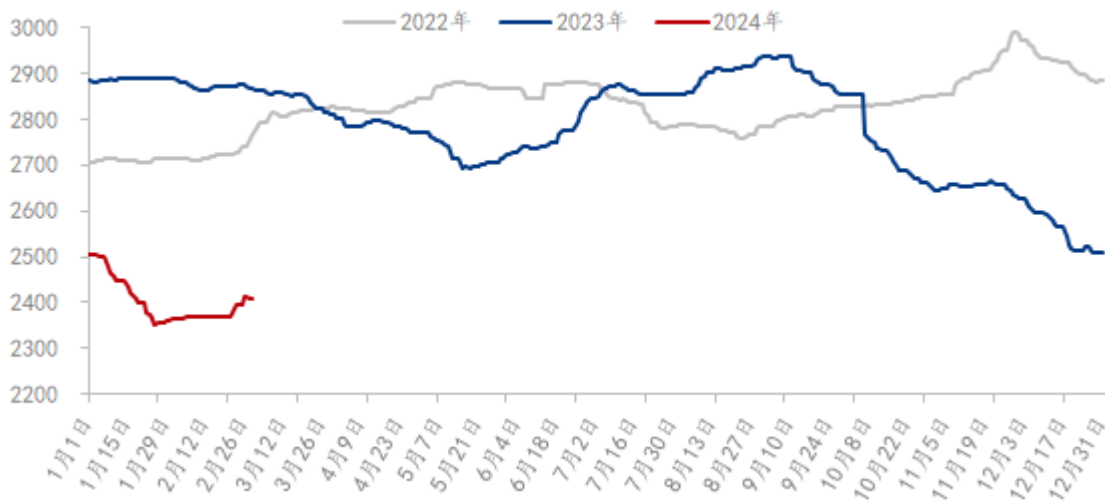
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2409	2378	31

数据来源：钢联数据

本周全国玉米周度均价为 2403 元/吨，较上周上涨 34 元/吨。本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

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

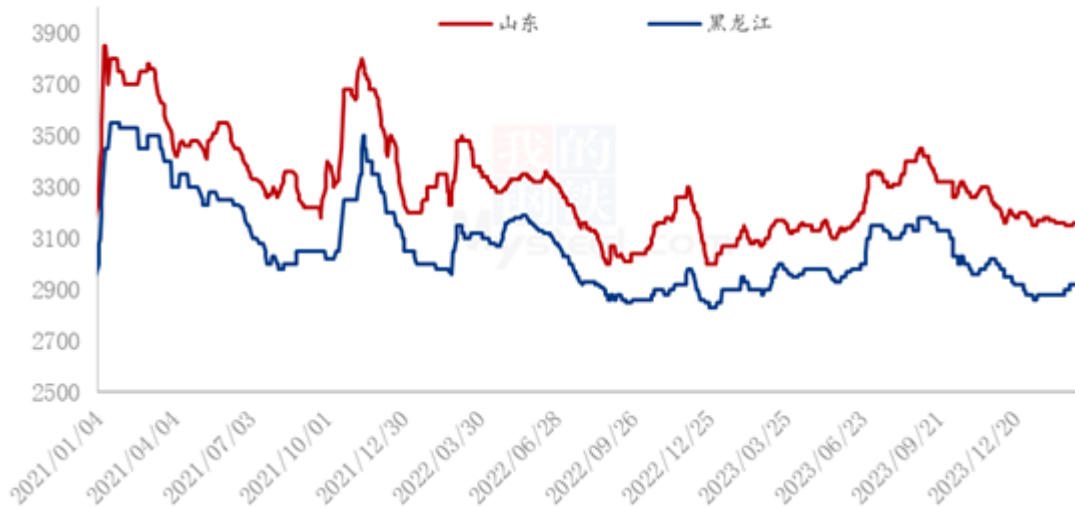
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	32.11	28.73	3.38
玉米淀粉企业开机率	63.48%	56.80%	6.68%

数据来源：钢联数据

随着节后下游需求复工的增加，玉米淀粉提货量增加，主要执行前期合同的尾单，新签订单方面维持量大议价成交。华北与东北市场表现分化走势，华北玉米淀粉价格重心下移，东北区域小幅上移。接下来关注玉米淀粉原料端变化与副产品价格走

势对于主产品玉米淀粉的影响。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



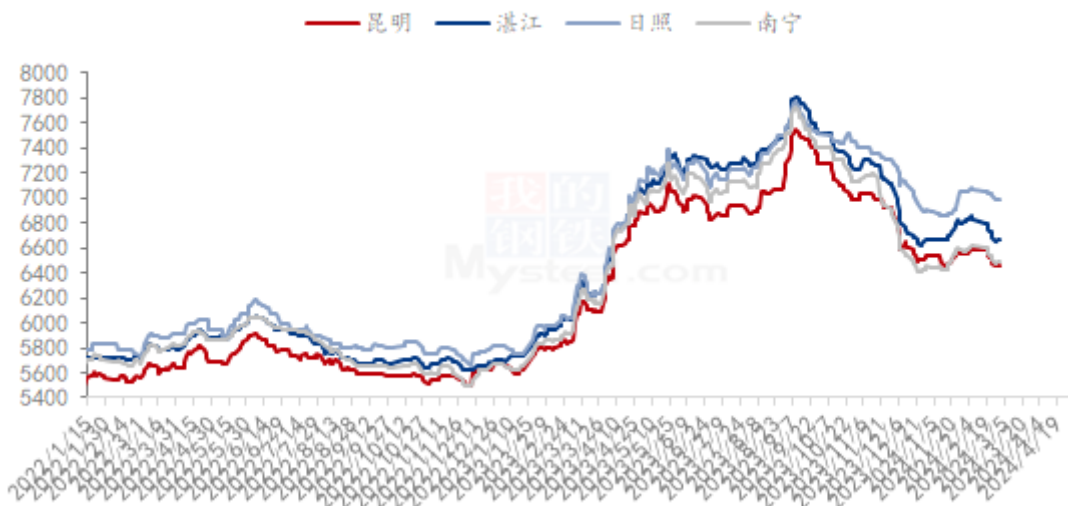
数据来源：钢联数据

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

原糖期货上涨未能带动国内期现市场，内外价差继续扩大，集团报价稳中下调，春节过后现货市场进入消费淡季，国内压榨仍在进行，工业库存逐步累库，市场成交清淡。广西产区价格维持在 6430-6620 元/吨区间，云南产区价格维持在 6380-6450 元/吨，港口价格在 6550-6620 元/吨左右，加工糖报价 6850-6980 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

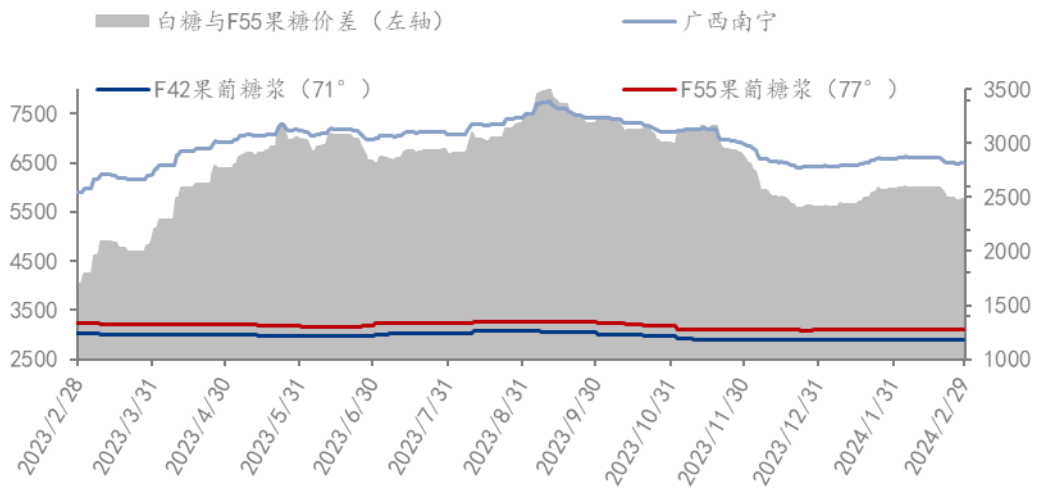


数据来源：钢联数据

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 2475 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）



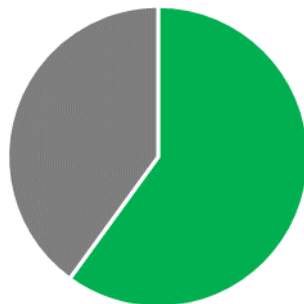
数据来源：钢联数据

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



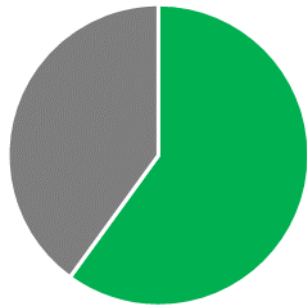
- 涨
- 跌
- 震

调研市场企业，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，终端需求一般，企业走货不畅，压制成交价格。

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



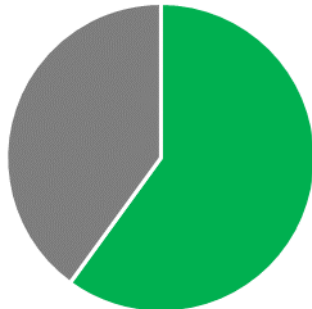
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，随着厂家陆续开机，市场供应增加，成交价格偏弱。

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



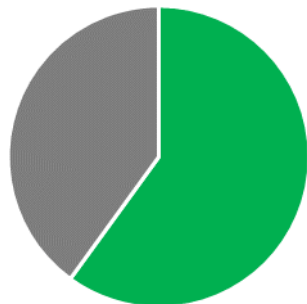
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%稳。看跌居多，随着厂家开工恢复，市场供应增加，企业走货压力增加，价格偏弱。

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，60%看跌，40%看稳。看跌居多，下游需求不佳，企业根据货源调节价格。

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

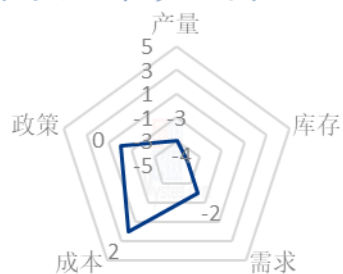


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

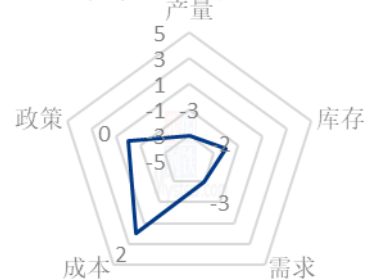


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

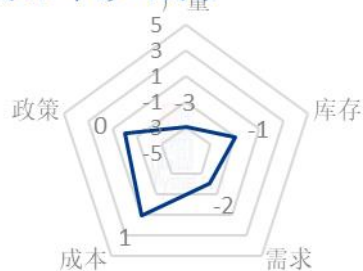


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

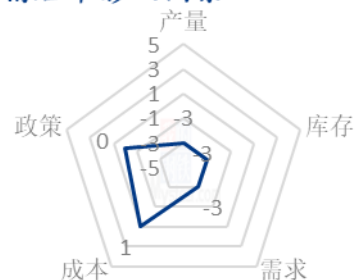


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

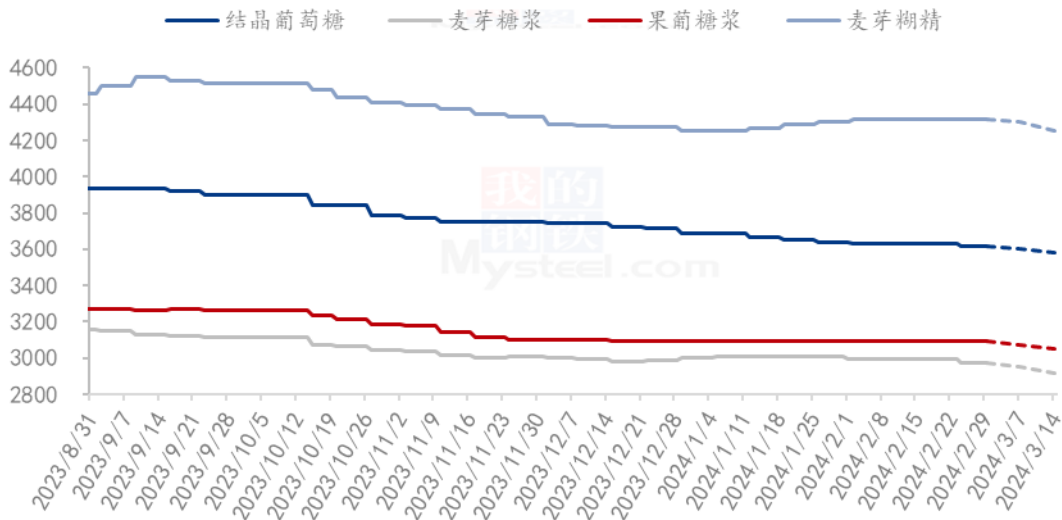
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖出货仍有一定压力，市场正常生产下，货源供应充足，压制成交价格，基本实单实议。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆整体供应增加，但下游需求情况一般，啤酒、食品等均处于淡季，压制麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行。

果葡糖浆：下周果葡糖浆续期难有明显好转，需求淡季下，企业走货不畅，厂家开工恢复，供应增加，预计下周果葡糖浆出货价格稳中偏弱运行。

麦芽糊精：下周麦芽糊精国内需求情况一般，但市场开工偏低下，企业走货暂无较大压力，支撑麦芽糊精价格主流稳定，重点关注行业供应情况。

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