

淀粉糖市场

周度报告

(2024.02.29-2024.03.07)



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. 29–2024. 03. 07)

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主流稳定，部分成交偏弱运行。下游拿货情况一般，终端需求淡季，厂家整体出货一般，近期原料低位震荡，对淀粉糖价格未有支撑，企业挺价下，整体走低有限。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

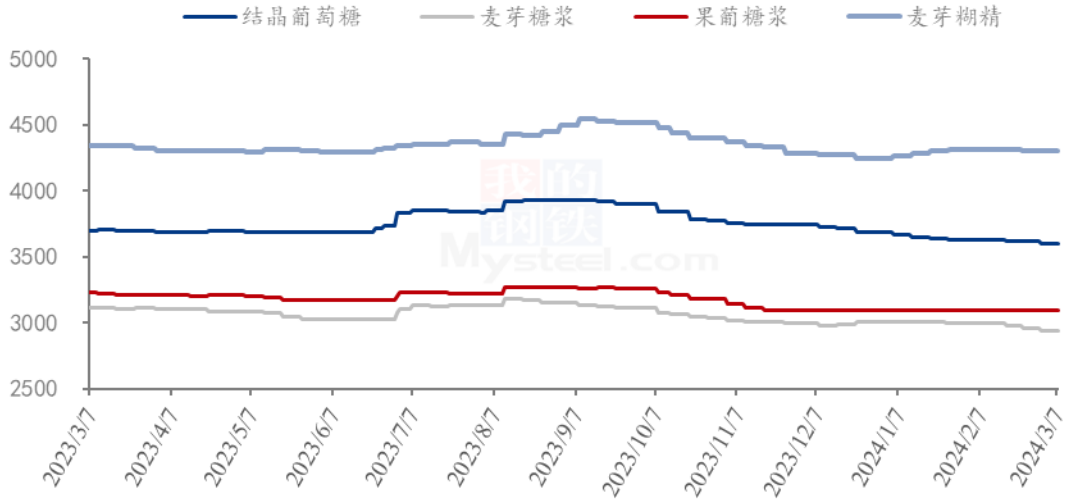
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.62%	49.07%	1.55%
	麦芽糖浆企业开机率	45.79%	30.84%	14.95%
	F55 果葡糖浆企业开机率	45.32%	33.51%	11.81%
	麦芽糊精企业开机率	48.72%	42.45%	6.27%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	45.24	44.30	0.94
需求	饮料	饮料需求淡季，拿货一般；		
	食品	食品厂近期整体采购一般，对淀粉糖出货无支撑；		
	发酵	下游陆续恢复生产，但需求不佳；		
	啤酒	啤酒拿货情况一般；		
	出口	近期出口情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	380	346	34
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	85	62	23
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	226	152	74
	麦芽糊精 (元/吨)	705	644	61
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3601	3618	-16
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	2937	2958	-20
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3096	3092	4
	麦芽糊精 (元/吨)	4305	4306	-1

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主流稳定，部分大厂有挺价意向，但近期终端需求一般，原料低位震荡下，上行不易。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	2024/2/29	2024/3/7	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	3600	-2.70%	-1.37%
山东省	3733	3710	-0.60%	-3.04%

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，高价继续下滑，低价走低幅度有限。下游需求情况不佳，企业走货不畅，压制麦芽糖浆价格。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2700-3000 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	2024/2/29	2024/3/7	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	3000	-3.23%	-10.78%
河北省	2857	2850	-0.23%	-1.81%
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	2833	2808	-0.89%	-3.29%
陕西省	3000	3000	0.00%	1.69%
浙江省	3200	3100	-3.13%	-12.68%
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，厂家供应固定客户。下游饮料需求淡季，拿货情况不佳，企业走货有压力，随着开工增加，库存升高。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	2024/2/29	2024/3/7	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	3115	0.48%	2.13%
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	3088	0.82%	1.65%
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，厂家部分供应出口。近期国内需求一般，但厂家库存暂无压力下，支撑部分低价减少。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 4150-4900 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	2024/2/29	2024/3/7	周环比	周同比
河北省	4297	4290	-0.16%	-5.71%
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

近期淀粉糖整体开工仍较前期有一定增长，厂家开工恢复，供应量增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.62%，环比上周增加 1.55 个百分点，整体来看，企业生产陆续恢复，开工增加。麦芽糖浆开工率为 45.79%，环比上周增加 14.95 个百分点，企业开工逐步恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.32%，开工较上周增加 11.81 个百分点，企业陆续恢复生产，开工增加。麦芽糊精开工率为 48.72%，开工较上周增加 6.27 个百分点，部分停机企业开工生产。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

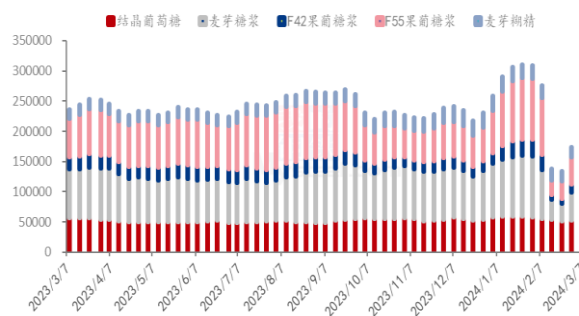


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

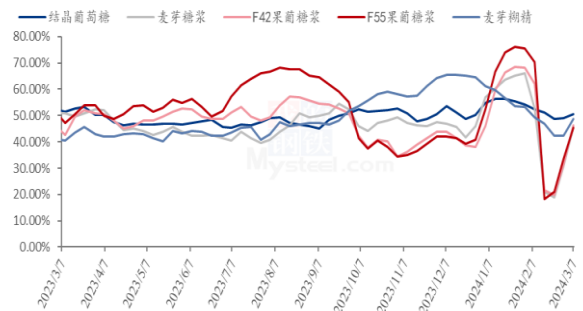


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

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，下游需求不佳，消耗较慢下，企业库存增加。本周国内淀粉糖整体库存为 45.24 万吨，环比上周增加 0.94 万吨。结晶葡萄糖方面，下游需求情况一般，但近期下游节后补货，拿货情况尚可，加之出口带动，本周结晶葡萄糖库存 20.66 万吨，环比上周下滑 0.67 万吨。麦芽糖浆方面，生产恢复正常，但终端需求一般，企业库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 8.94 万吨，环比上周增加 0.945 万吨。果葡糖浆方面，近期开工恢复较多，但下游仍处淡季，提货一般下，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.42 万吨，环比上周增加 0.55 万吨。麦芽糊精方面，近期糊精市场开工偏低，出口稳定下，企业库存暂无较大压力，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.62 万吨，环比上周下滑 0.005 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

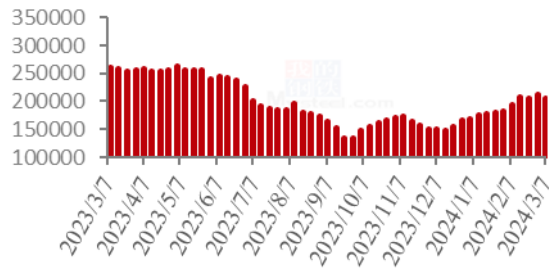


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

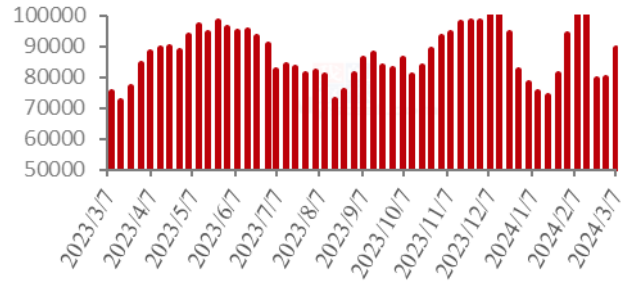


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

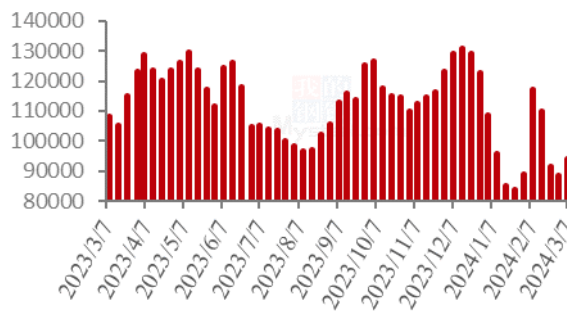


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

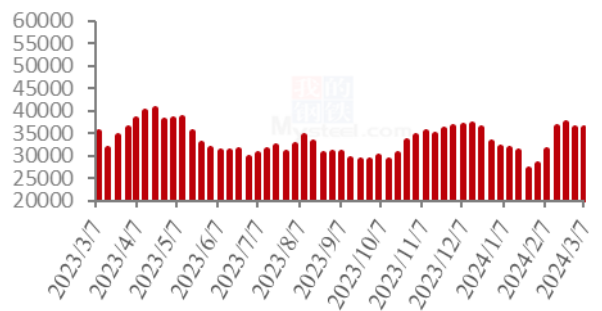


图 7 麦芽糊精库存情况

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	近期终端需求一般，下游部分补货，企业签单疲软；
麦芽糖浆	啤酒、糖果、糕点等淡季市场，需求不佳；
果葡糖浆	饮料消费淡季，整体采购不佳，企业出货有压力；
麦芽糊精	出口拿货尚可，国内企业库存无较大压力；

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

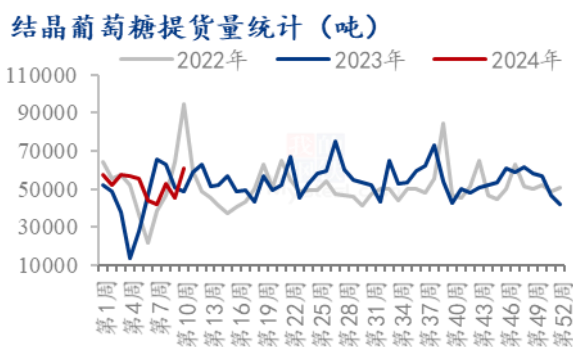


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



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 3710 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 380 元/吨，环比前期增加 34 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4410 元/吨，麦芽糊精理论利润 705 元/吨，较上周盈利增加 61 元/吨。原料震荡稳定，副产品对冲增加下，盈利增加。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

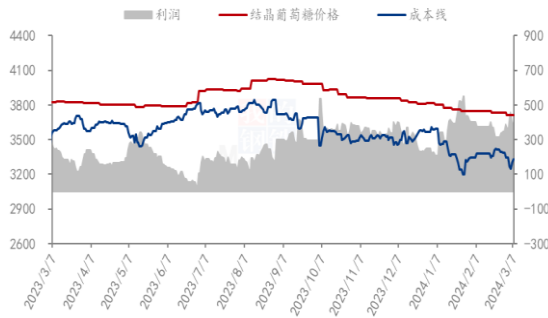


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

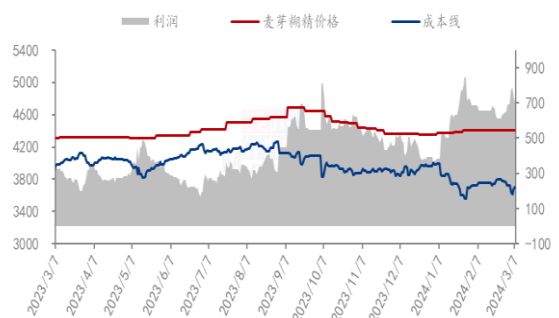


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2808 元/吨，价格下滑，周内麦芽糖浆利润为 85 元/吨，较节前增加 23 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，价格略涨，周内果葡糖浆理论利润为 226，环比增加 74 元/吨。副产品上涨，产品价格上涨，整体盈利增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

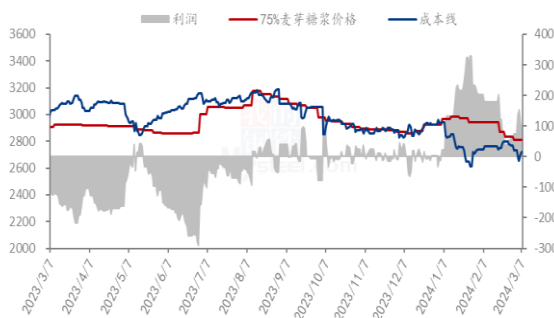


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

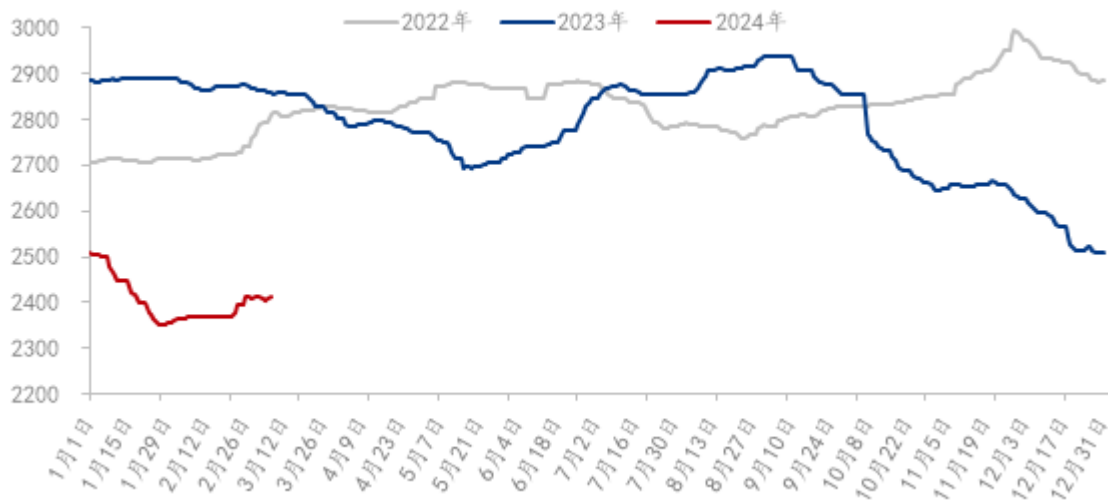
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2412	2409	3

数据来源：钢联数据

本周玉米价格窄幅震荡，东北产区气温逐渐升高，基层上量加快。但当前市场收购主体增加，贸易商及烘干塔入市建库，深加工企业为吸引到货量提价收购，支撑价格趋稳。华北玉米价格先跌后涨，前期深加工企业到货量维持高位，价格下跌。随后有降雨天气影响玉米到货量，且中间贸易商存粮意愿增强，玉米价格止跌反弹。销区玉米价格跟随产区小幅上涨，饲料企业买货谨慎，滚动补库为主。

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

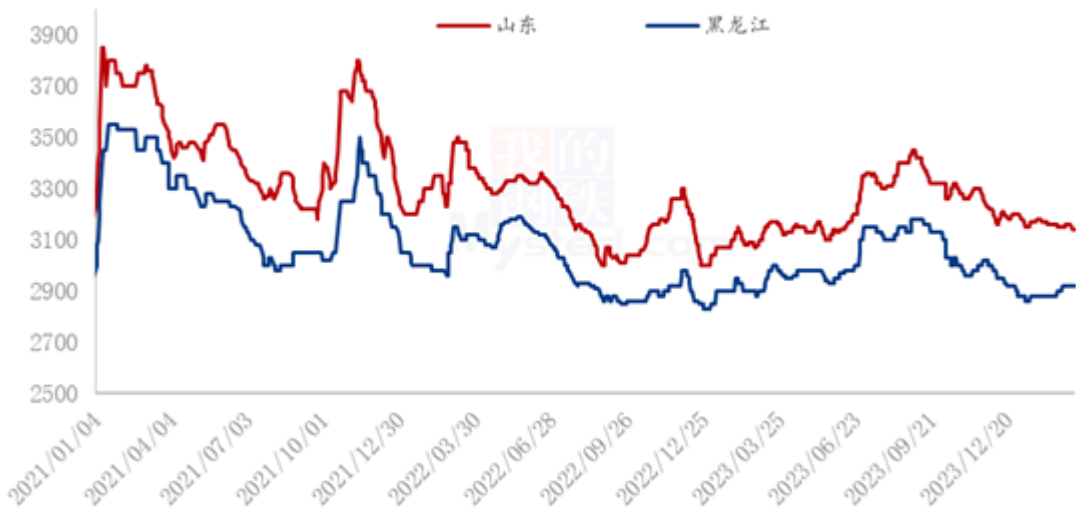
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	33.97	32.11	1.86
玉米淀粉企业开机率	67.16%	63.48%	3.68%

数据来源：钢联数据

本周华北与东北市场整体表现继续分化，华北原料玉米价格重心下移，企业生产利润好转，整体淀粉签单一般，玉米淀粉价格重心下移运行；东北区域玉米淀粉价格坚挺且发货较快，华南需求恢复较快，支撑东北玉米淀粉消费。未来随着天气转暖，玉米淀粉下游消费继续好转，玉米淀粉市场价格或将震荡下跌后下旬将迎来反弹。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



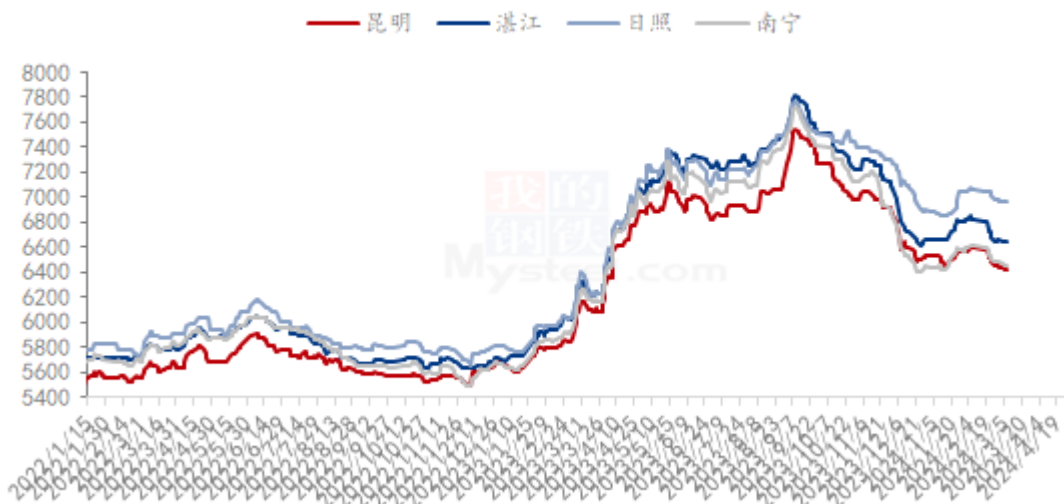
数据来源：钢联数据

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

期货价格内强外弱，内外价差得到部分修复。集团报价稳中下调，2023/24 年制糖期甜菜糖厂已全部停机，甘蔗糖厂已有收榨。本制糖期全国共生产食糖 794.79 万吨，同比增加 3.48 万吨。全国累计销售食糖 377.85 万吨，同比增加 41.37 万吨；累计销糖率 47.54%，同比加快 5 个百分点，春节过后现货市场进入消费淡季，市场成交清淡。广西产区价格维持在 6380-6520 元/吨区间，云南产区价格维持在 6350-6420 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）

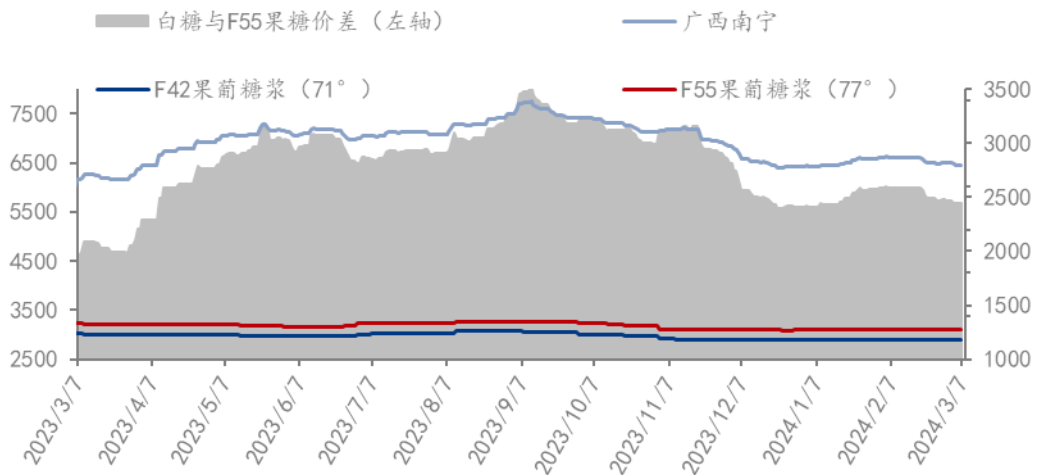


数据来源：钢联数据

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 2400 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）



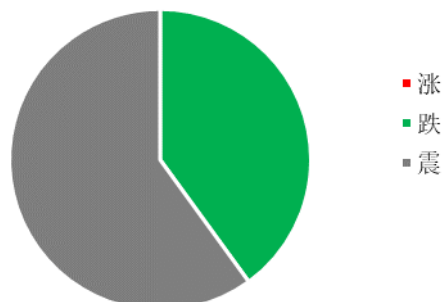
数据来源：钢联数据

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

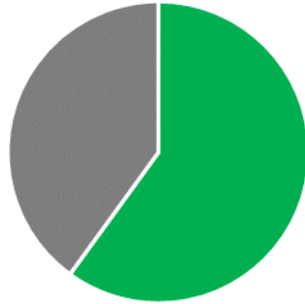


调研市场企业，0%涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，终端需求一般，但大厂停机，支撑价格稳定。

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



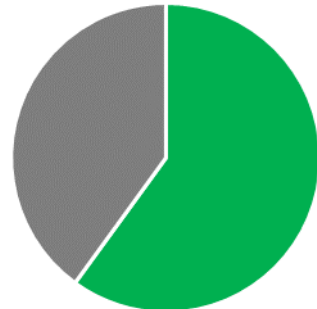
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，厂家走货有压力，成交仍有商议空间。

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



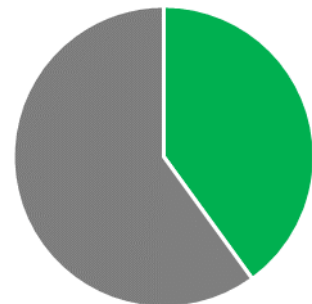
■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%稳。看跌居多，厂家开工较高，需求情况不佳，企业走货不畅，压制成交价格。

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，40%看跌，60%看稳。看稳居多，下游需求一般，但整体供应量较低下，支撑厂家价格。

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

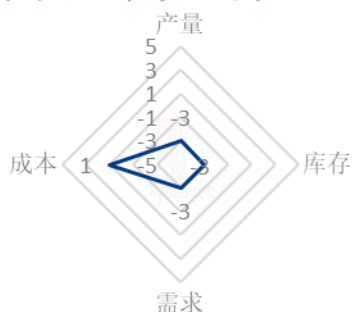


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

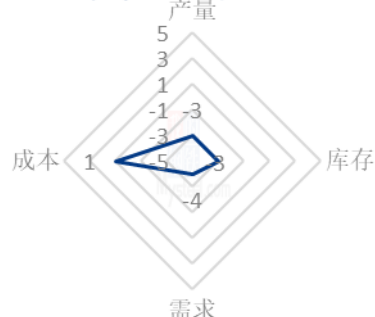


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

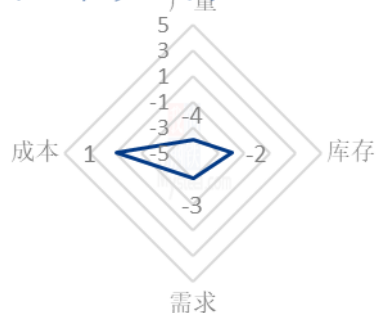


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

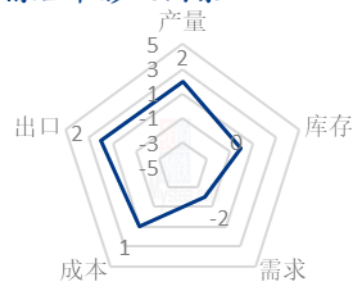


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

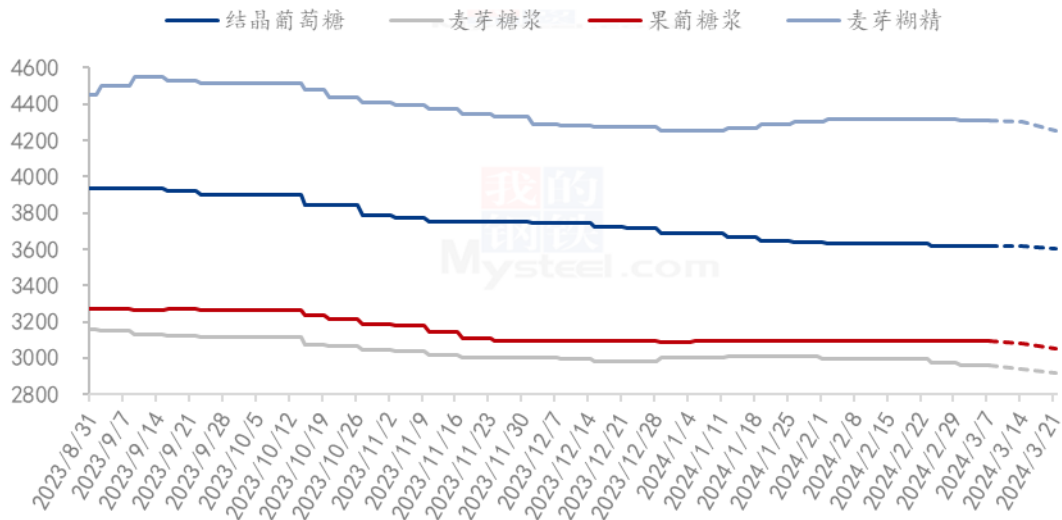
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖出货难有好转，但大厂挺价，加之下游补货完成，近期主要执行订单为主，签单较少下，企业暂时稳价观望。

麦芽糖浆：下周麦芽出货情况不佳，下游啤酒、糖果、糕点等仍处于淡季，企业走货不佳，压制麦芽糖出货价格。

果葡糖浆：下周果葡糖浆出货仍有压力，下游饮料需求淡季，拿货疲软下，企业出货不佳，压制成交价格。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应量稳定下，企业库存无较大压力，出口市场需求较为稳定，预计下周麦芽糊精出货价格稳定为主。

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 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