

淀粉糖市场

周度报告

(2024.03.14-2024.03.21)



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. 03. 14-2024. 03. 21)

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，价格暂时稳中偏弱运行。终端需求淡季，企业走货不畅，压制企业成交价格，但部分大厂挺价，下滑不易。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

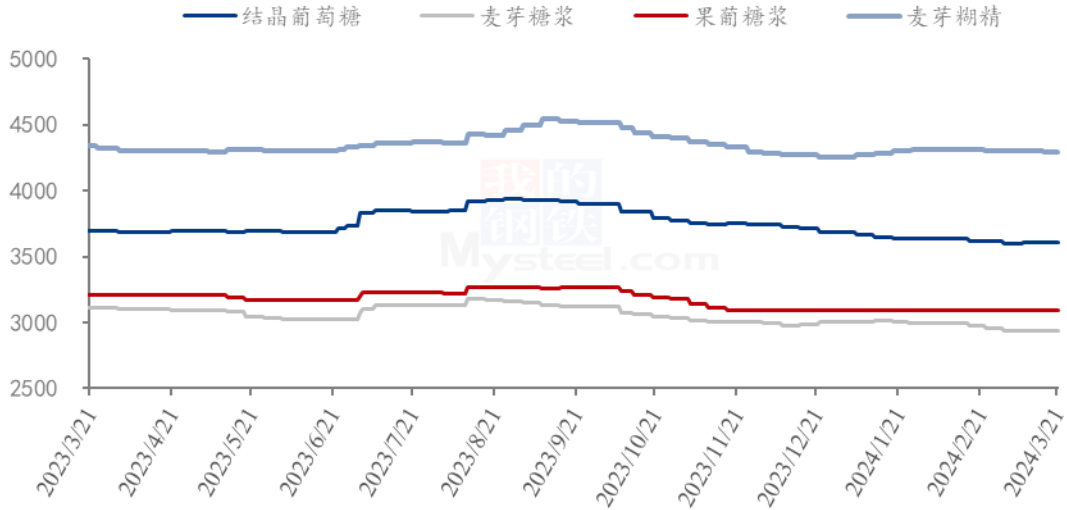
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	53.90%	53.62%	0.28%
	麦芽糖浆企业开机率	48.15%	52.46%	-4.31%
	F55 果葡糖浆企业开机率	54.04%	52.92%	1.12%
	麦芽糊精企业开机率	53.26%	57.08%	-3.82%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	46.44	45.80	0.64
需求	饮料	饮料需求淡季，近期饮料厂需求较差；		
	食品	食品厂近期整体采购一般，采购活动较少；		
	发酵	下游陆续恢复生产，但需求不佳；		
	啤酒	啤酒拿货偏弱；		
	出口	近期出口情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	464	419	45
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	162	121	41
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	305	261	44
	麦芽糊精 (元/吨)	803	747	56
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3603	3608	-5
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	2935	2935	0
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3095	3095	0
	麦芽糊精 (元/吨)	4297	4302	-5

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

本周结晶葡萄糖市场出货一般，大厂挺价，但终端需求一般，企业成交震荡偏弱运行。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 3330-3400 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/3/14	2024/3/21	周环比	周同比
河北省	3615	3580	-0.97%	-3.31%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.32%
辽宁省	3700	3700	0.00%	1.37%
山东省	3710	3704	-0.17%	-3.07%

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，部分高价偏弱。下游需求淡季，企业走货不畅，部分停机限产，压制成交价格。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2680-3000 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	2024/3/14	2024/3/21	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	3000	3050	1.67%	-7.92%
河北省	2850	2793	-1.99%	-4.26%
河南省	2990	2990	0.00%	0.56%
黑龙江省	2600	2600	0.00%	-7.14%
湖北省	3150	3150	0.00%	-1.56%
吉林省	2728	2728	0.00%	-7.54%
辽宁省	2750	2750	0.00%	-5.17%
内蒙古	2700	2700	0.00%	-5.26%
山东省	2811	2809	-0.07%	-3.87%
陕西省	3000	3000	0.00%	1.69%
浙江省	3100	3100	0.00%	-12.68%
重庆	3325	3325	0.00%	3.10%

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，厂家供应固定订单。下游饮料淡季，市场整体购销偏弱，部分高价偏弱，成交商谈空间增大。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	2024/3/14	2024/3/21	周环比	周同比
安徽省	3135	3135	0.00%	-3.54%
福建省	3050	3050	0.00%	-6.15%
广东省	3113	3113	0.00%	-2.35%
河北省	3115	3115	0.00%	3.83%
河南省	3060	3060	0.00%	-1.29%
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%	-7.35%
辽宁省	2850	2850	0.00%	-3.39%
山东省	3088	3088	0.00%	0.00%
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%	-3.97%
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稳中偏弱运行，市场大厂开工恢复，供应增加下，压制部分企业价格，低价有走低趋势。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 4000-4250 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/3/14	2024/3/21	周环比	周同比
河北省	4243	4190	-1.26%	-6.19%
河南省	4250	4250	0.00%	-3.41%
黑龙江省	4150	4150	0.00%	0.61%
吉林省	4325	4325	0.00%	-1.70%
山东省	4410	4410	0.00%	2.16%

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震荡，市场已经恢复正常，但需求不佳下，较春节前仍有一定差距。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 53.90%，环比上周增加 0.28 个百分点，厂家开工暂稳，供应固定客户。麦芽糖浆开工率为 48.15%，环比上周下滑 4.31 个百分点，近期市场开工基本稳定，出货不佳下，企业开工略降。本周 F55 果葡糖浆开机率在 54.04%，开工较上周增加 1.12 个百分点，下游拿货一般，企业暂时调节生产。麦芽糊精开工率为 53.26%，开工较上周下滑 3.82 个百分点，个别企业检修，导致开工下滑。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

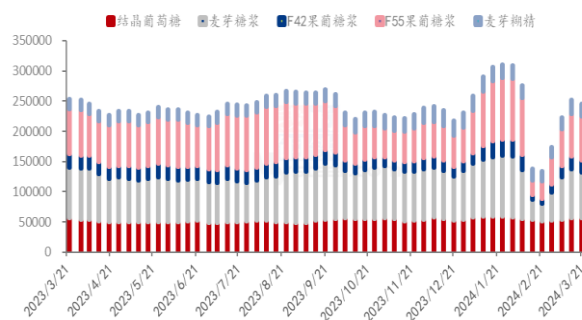


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

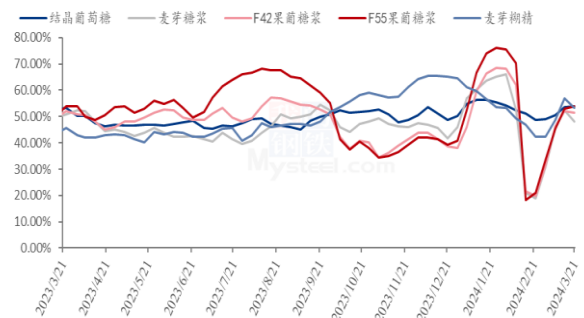


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖出货情况一般，企业走货不畅，库存继续增加。本周国内淀粉糖整体库存为 46.44 万吨，环比上周增加 0.64 万吨。结晶葡萄糖方面，近期订单陆续提货，企业库存暂无较大压力，本周结晶葡萄糖库存 18.99 万吨，环比上周下滑 0.52 万吨。麦芽糖浆方面，下游需求不佳，企业库存压力增加，周内麦芽糖浆行业库存为 9.69 万吨，环比上周增加 0.48 万吨。果葡糖浆方面，终端需求不佳，厂家库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.19 万吨，环比上周增加 0.61 万吨。麦芽糊精方面，终端需求尚可，市场供应量减少下，库存下滑，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.375 万吨，环比上周下滑 0.165 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

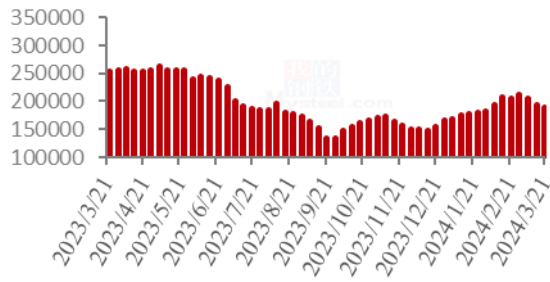


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

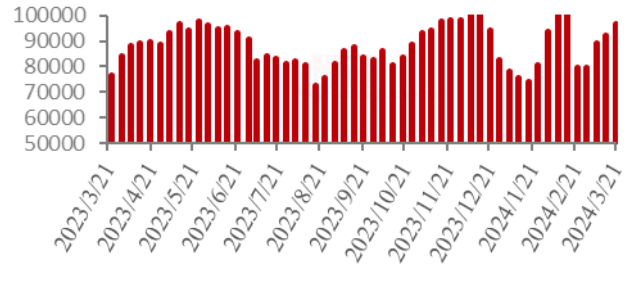


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

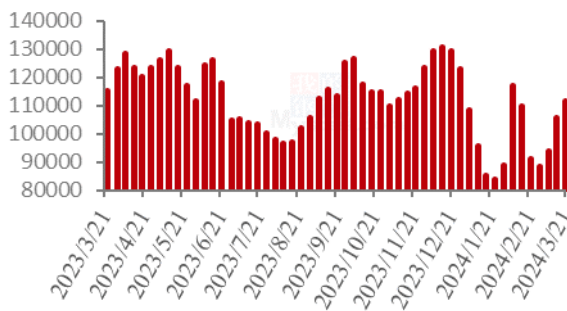


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

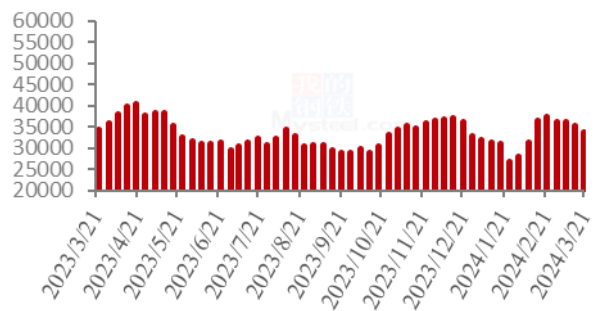


图 7 麦芽糊精库存情况

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，整体购销情况不佳；
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

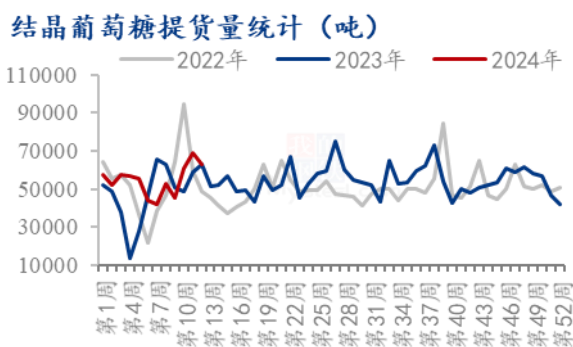


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

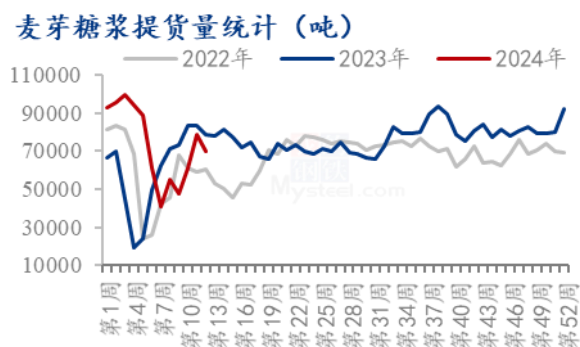


图 10 麦芽糖浆提货量统计

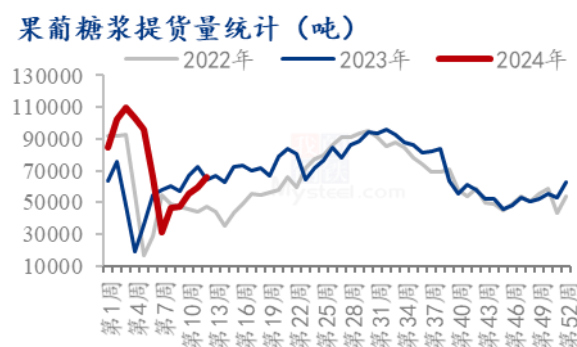


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 470 元/吨，环比前期增加 59 元/吨。副产品价格增加，原料偏弱，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为 4410 元/吨，麦芽糊精理论利润 803 元/吨，较上周盈利增加 56 元/吨。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

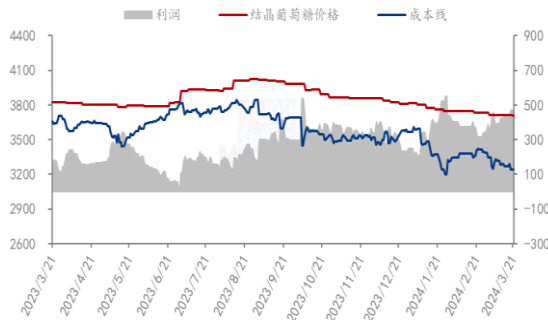


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

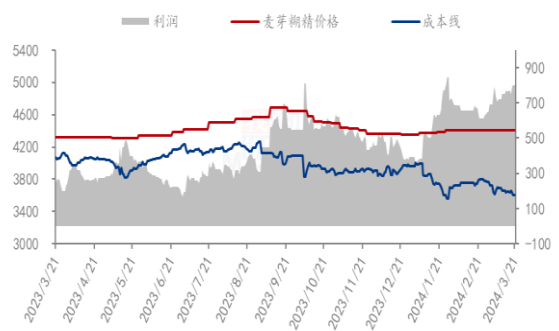


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2809 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 162 元/吨，较节前增加 41 元/吨；本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 305 元/吨，环比增加 43 元/吨。副产品上涨，玉米偏弱，盈利增加。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

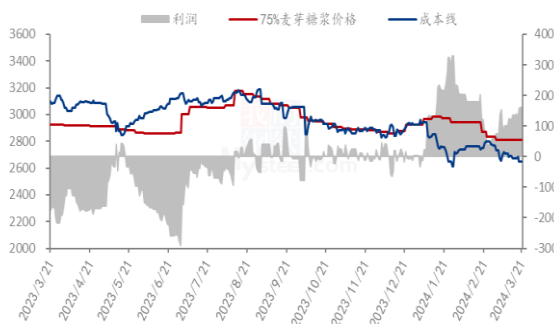


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

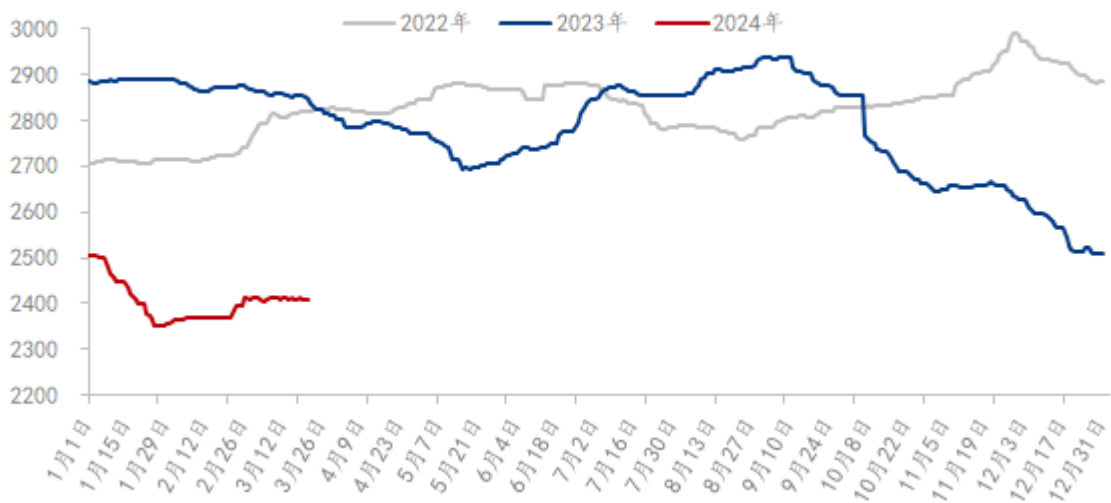
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2408	2412	-4

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2411 元/吨，较上周下跌 1 元/吨。本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

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

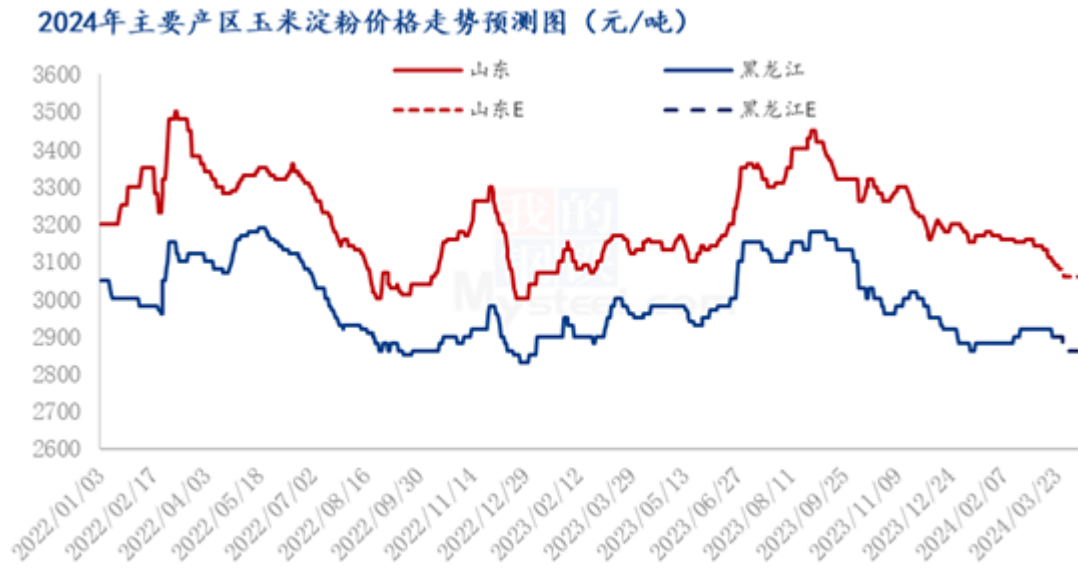
6.2 玉米淀粉市场分析

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）	34.79	34.73	0.06
玉米淀粉企业开机率	68.78%	68.66%	0.12%

数据来源：钢联数据

受到玉米淀粉行业供应端充裕影响，市场价格重心持续下移，华北价格下跌较为明显，东北成交价格继续松动，下游行业刚需签单为主，造纸与糖浆需求恢复尚可，民用市场表现一般，短期内玉米淀粉开机高位与需求匹配不佳，是目前玉米淀粉行业价格利空主要影响因素。



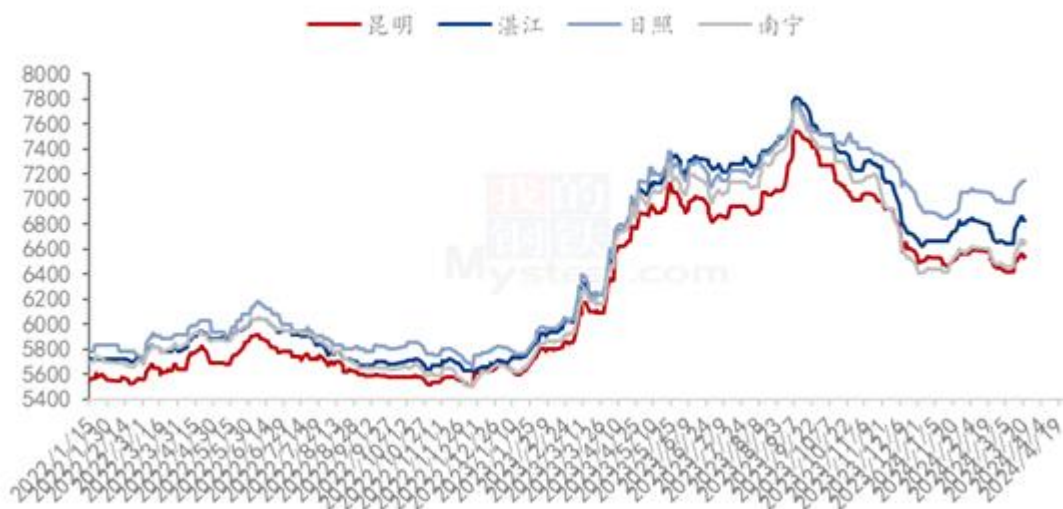
数据来源：钢联数据

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

原糖期货小幅下跌，国内受到内价差支撑，期现货价格小幅上涨，内外价差继续得到部分修复。集团报价集体上调，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，天气转暖叠加现货市场价格上涨，贸易终端采购情绪增加，终端市场囤货意向不强，成交一般。广西产区价格维持在 6580-6690 元/吨区间，云南产区价格维持在 6380-6540 元/吨，港口价格在 6700-6800 元/吨左右，加工糖报价 6980-7160 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

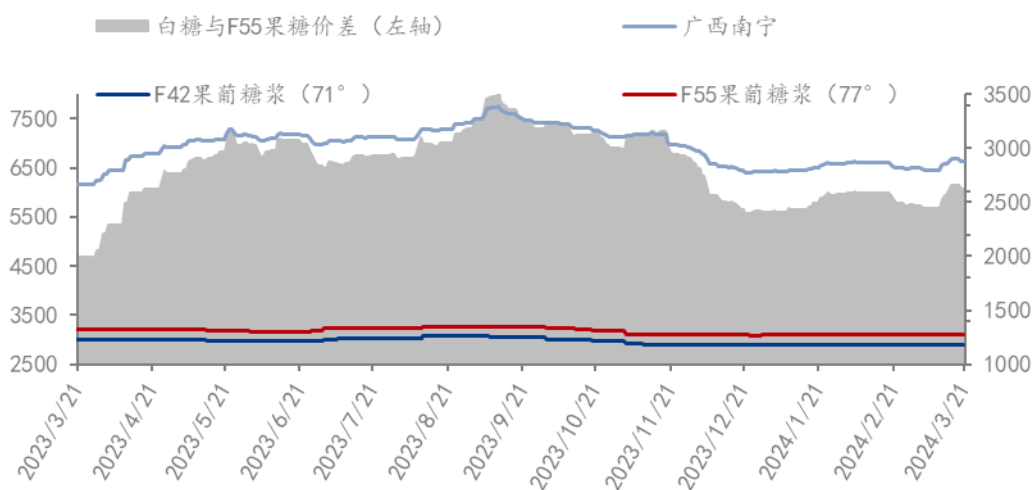


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格上涨较为明显，导致两者价差扩大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2621 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）



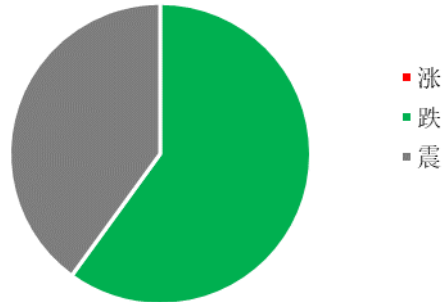
数据来源：钢联数据

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

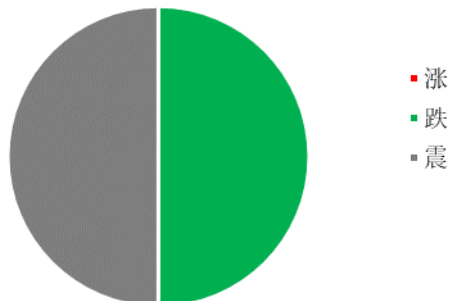


调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，终端需求一般，企业走货不畅下，有压价预期。

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

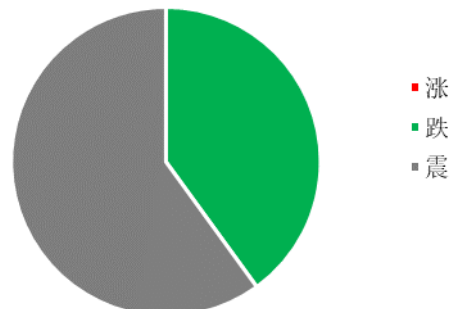


调研市场企业，其中 0%看涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌持平，需求不佳，企业走货不畅下，压制价格，但低价接近成本线，继续下滑有限。

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

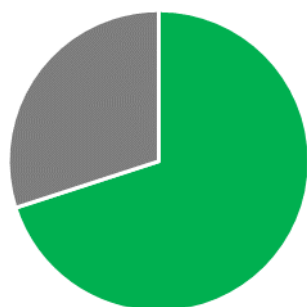


调研市场企业，0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，下游拿货不佳，但大厂下滑谨慎，价格主流稳定。

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，70%看跌，30%看稳。看跌居多，大厂供应增多，有降价出货意向。

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

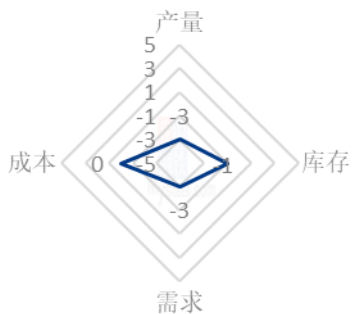


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

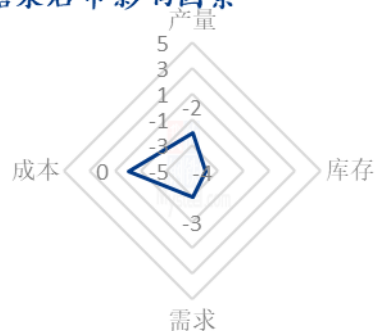


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

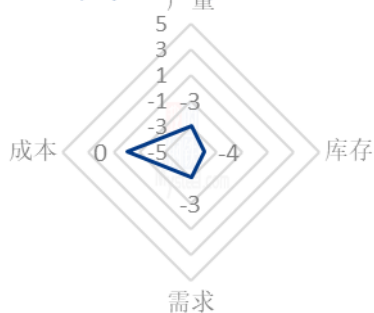


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

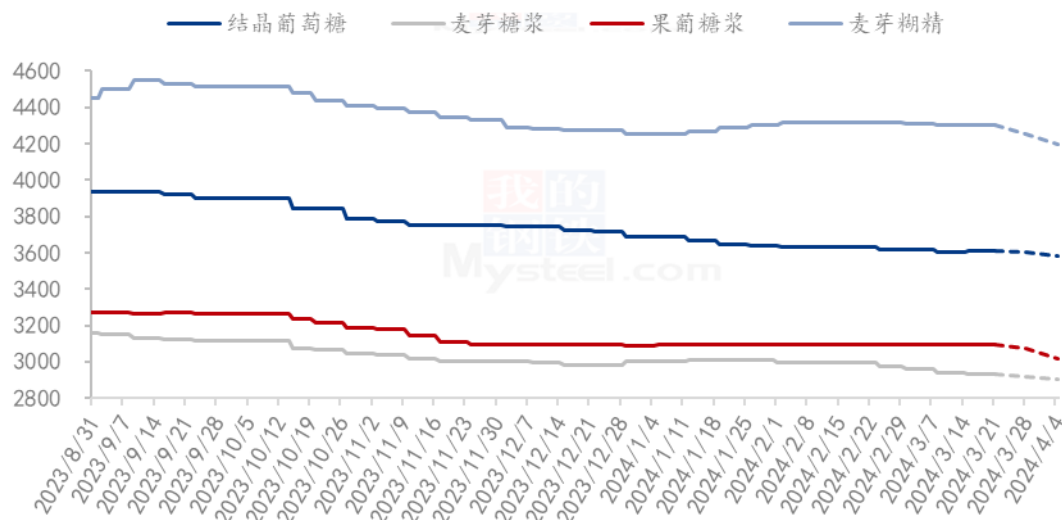
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖出货情况一般，虽然大厂挺价，但终端需求不佳，企业走货不畅，签单压力下，价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：下周麦芽出货情况难有好转，下游需求淡季，企业仍有压力，厂家根据出货调节生产，加之低价接近成本线附近，预计麦芽糖浆价格稳定为主，成交商谈。

果葡糖浆：下周果葡糖浆出货仍有压力，饮料需求淡季，企业走货不畅，原料价格稳定，部分高价成交或将有松动，预计下周果葡糖浆出货价格稳中偏弱运行。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应量稳定下，市场大厂开工恢复下，价格下滑，压制市场成交，预计下周麦芽糊精出货价格有偏弱走势。

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