

淀粉糖市场

周度报告

(2024.03.29-2024.04.07)



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. 03. 29-2024. 04. 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.....	- 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。下游需求偏淡，企业走货情况不佳，压制淀粉糖价格，原料低位震荡，成本无支撑下，淀粉糖出货价格稳中偏弱运行。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

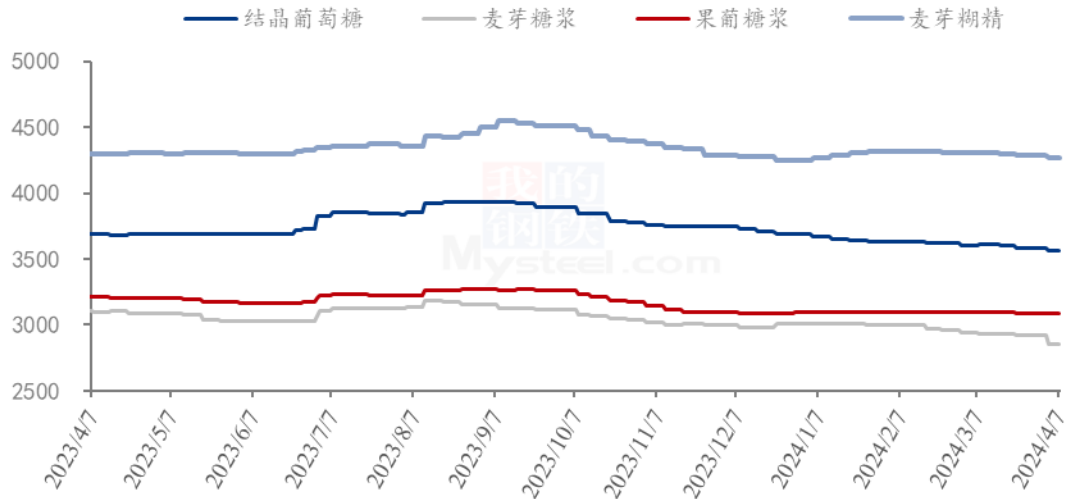
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	55.64%	55.22%	0.42%
	麦芽糖浆企业开机率	46.42%	50.60%	-4.18%
	F55 果葡糖浆企业开机率	51.92%	52.70%	-0.78%
	麦芽糊精企业开机率	56.01%	57.08%	-1.07%
	淀粉糖企业库存（万吨）	47.80	47.60	0.20
需求	饮料	饮料需求淡季，整体采购较慢；		
	食品	食品厂下游采购不佳，开工积极性不高；		
	发酵	按需采购，发酵需求一般；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购不佳；		
	出口	近期出口情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	328	456	-128
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-21	134	-155
	F55 果葡糖浆（元/吨）	237	303	-66
	麦芽糊精（元/吨）	698	799	-101
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3559	3583	-24
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2849	2918	-69
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3085	3085	0
	麦芽糊精（元/吨）	4269	4287	-18

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

本周结晶葡萄糖厂家供应固定订单为主，下游需求一般，市场库存压力尚可，支撑价格主流稳定，部分成交可谈。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3470-3950 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	2024/3/29	2024/4/7	周环比	周同比
河北省	3552	3552	0.00%	-4.00%
黑龙江省	3357	3357	0.00%	-2.14%
辽宁省	3700	3700	0.00%	1.37%
山东省	3700	3646	-1.45%	-4.39%

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继续震荡偏弱，下游需求不佳，厂家货源压力下，压制部分成交价格下滑。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2570-2900 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	2024/3/29	2024/4/7	周环比	周同比
安徽省	3000	2900	-3.33%	-14.71%
福建省	3000	3000	0.00%	-6.25%
广东省	3050	3050	0.00%	-6.15%
河北省	2673	2603	-2.62%	-10.77%
河南省	2940	2783	-5.33%	-5.97%
黑龙江省	2600	2550	-1.92%	-8.93%
湖北省	3150	2983	-5.29%	-6.77%
吉林省	2728	2700	-1.01%	-8.47%
辽宁省	2750	2750	0.00%	-5.17%
内蒙古	2700	2650	-1.85%	-7.02%
山东省	2785	2692	-3.35%	-7.93%
陕西省	3000	2900	-3.33%	-1.69%
浙江省	3100	3100	0.00%	-12.68%
重庆	3325	3275	-1.50%	1.55%

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，大客户正常供应，但饮料需求淡季，企业走货仍有一定压力，市场大厂暂时挺价。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	2024/3/29	2024/4/7	周环比	周同比
安徽省	3135	3135	0.00%	-3.54%
福建省	3050	3050	0.00%	-3.17%
广东省	3113	3113	0.00%	-2.35%
河北省	3050	3050	0.00%	1.67%
河南省	3043	3043	0.00%	-1.83%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	-6.90%
湖北省	3125	3125	0.00%	-3.10%
吉林省	2800	2800	0.00%	-6.67%
江苏省	3150	3150	0.00%	-7.35%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-5.08%
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暂稳，厂家供应固定客户。市场近期供应量尚可，库存无较大压力下，企业价格暂时稳定。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 4080-4250 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/3/29	2024/4/7	周环比	周同比
河北省	4173	4157	-0.40%	-4.44%
河南省	4250	4250	0.00%	-2.30%
黑龙江省	4150	4100	-1.20%	-0.61%
吉林省	4325	4325	0.00%	0.58%
山东省	4410	4390	-0.45%	1.70%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期终端需求一般，淀粉糖整体开工区间震荡为主，糖浆类开工有回落迹象。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.64%，环比上周增加 0.42 个百分点，整体来看，葡萄糖大厂开工暂时稳定，供应固定客户。麦芽糖浆开工率为 46.42%，环比上周下滑 4.18 个百分点，终端需求不佳，企业走货不畅下，部分限产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.92%，开工较上周下滑 0.78 个百分点，终端需求不佳，企业调节生产，开工暂时低位震荡。麦芽糊精开工率为 56.01%，开工较上周下滑 1.07 个百分点，厂家开工区间震荡，基本稳定。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

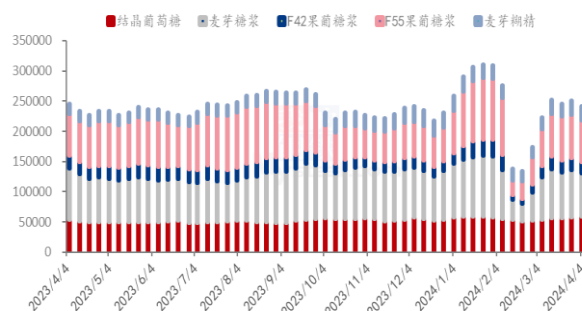


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

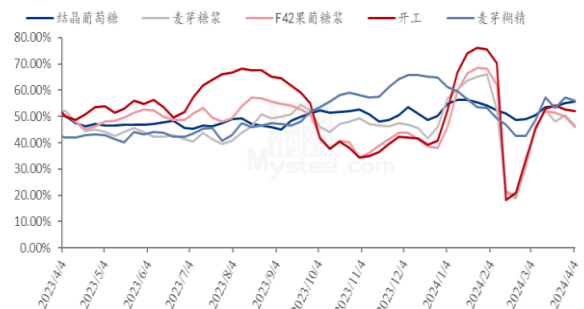


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖出货一般，库存暂时高位震荡，部分企业出货不佳下，有调产控制库存情况。本周国内淀粉糖整体库存为 47.8 万吨，环比上周增加 0.2 万吨。结晶葡萄糖方面，近期出口和国内订单拿货，企业正常供应，库存暂无较大压力，本周结晶葡萄糖库存 18.47 万吨，环比上周下滑 0.25 万吨。麦芽糖浆方面，下游需求不佳，走货缓慢下，企业库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 10.17 万吨，环比上周增加 0.265 万吨。果葡糖浆方面，饮料淡季，企业出货不佳，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.35 万吨，环比上周增加 0.22 万吨。麦芽糊精方面，下游需求一般，市场供应尚可下，库存略增，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.7 万吨，环比上周下滑 0.065 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

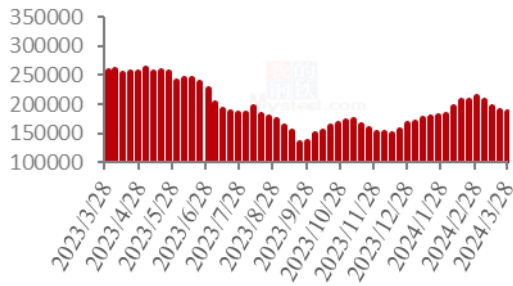


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

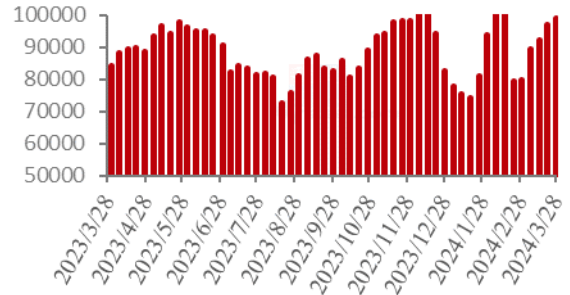


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

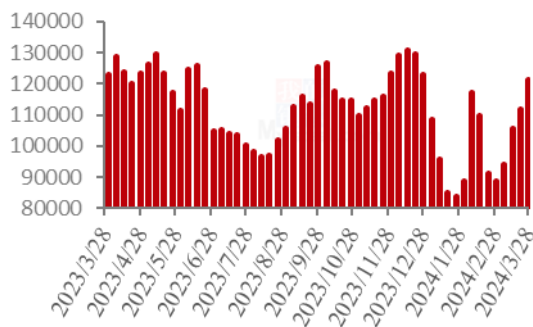


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

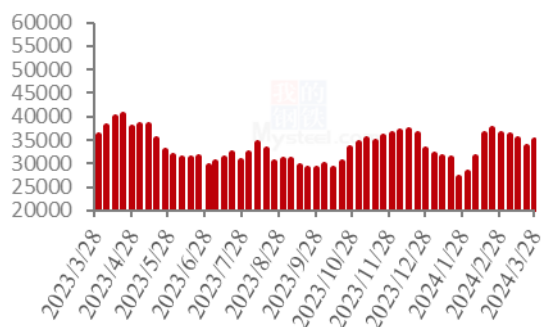


图 7 麦芽糊精库存情况

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	终端需求并未有明显好转，企业走货不畅，库存有压力；
麦芽糖浆	啤酒、糖果、糕点等淡季市场，糖浆走货不佳；
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，大厂开工恢复下，货源供应增加；

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

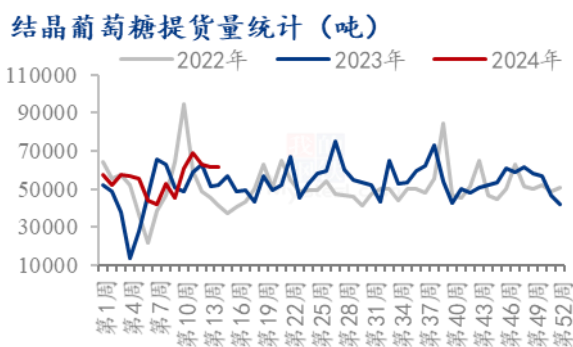


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

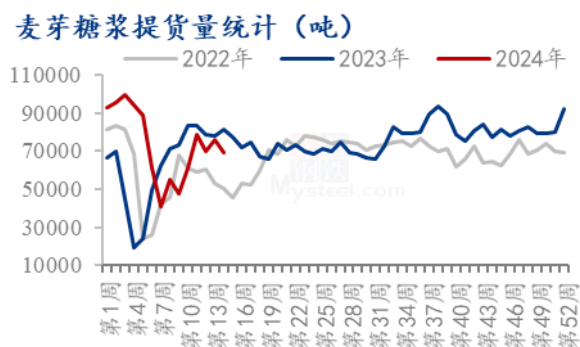


图 10 麦芽糖浆提货量统计

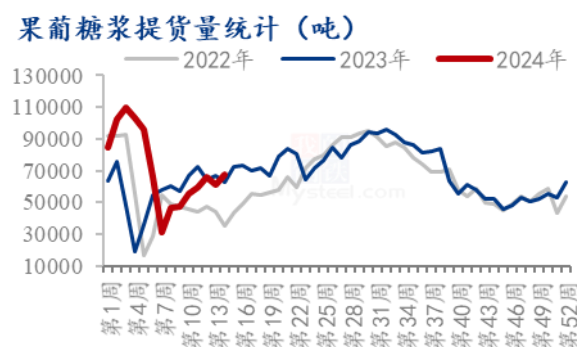


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3646 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 328 元/吨，环比前期下滑 128 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4390 元/吨，麦芽糊精理论利润 698 元/吨，较上周盈利下滑 101 元/吨。淀粉糖产品价格下滑，加之副产品成本对冲减少，盈利明显下滑。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

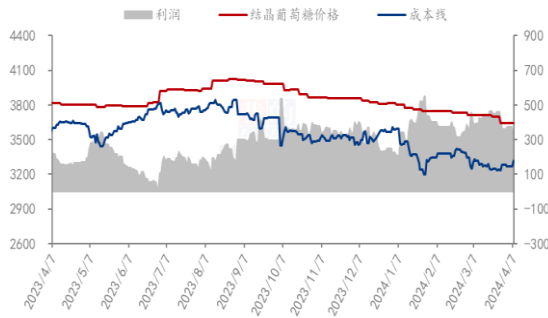


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

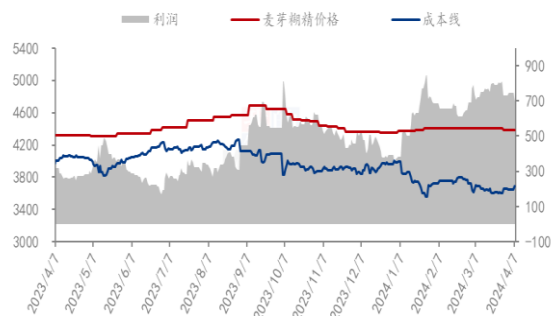


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2692 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-21 元/吨，较节前下滑 155 元/吨。盈利转亏，麦芽糖浆低价已经将至成本线以下，厂家亏损；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 237 元/吨，环比下滑 66 元/吨。副产品对冲减少，成本区间震荡下，盈利下滑。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

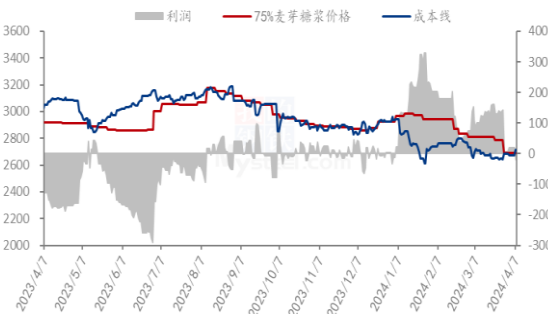


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

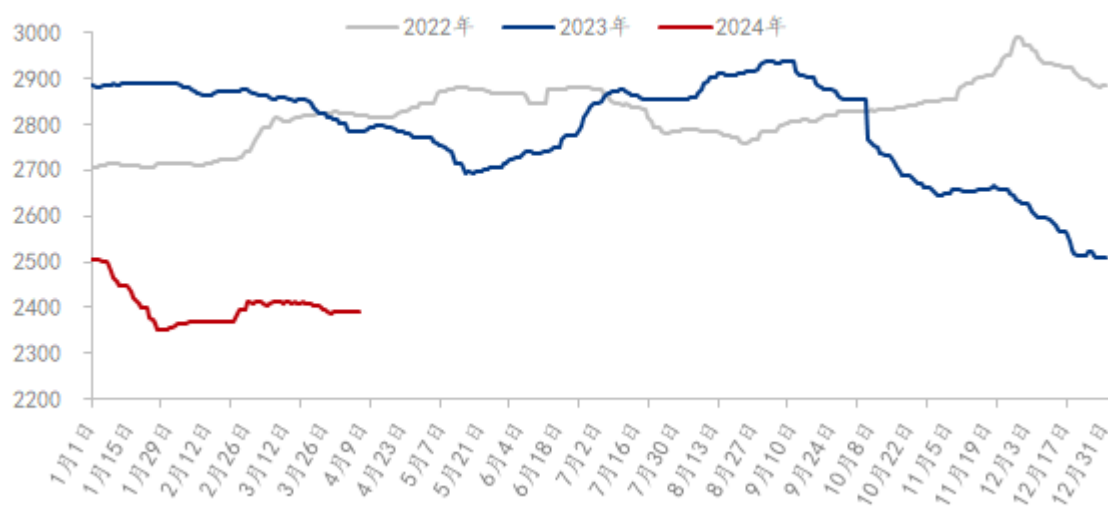
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2392	2387	5

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格整体稳定，局部调整，其中东北和销区市场偏强，华北地区偏弱，整体变化幅度有限。东北基层潮粮进一步减少，自然干粮逐渐上市，近期市场利好消息较多，地区内贸易商建仓意向较高，部分地区出现抢收干粮情况。华北地区玉米价格稳中偏弱，价格继续在底部震荡运行。随着余粮逐步减少，渠道库存水平增加，基层购销活跃度较前期有所下降，贸易商采取随收随走的策略，下游企业按需采购为主，供需达到动态平衡。销区市场受期货及利好消息面提振，港口贸易商挺价，报价走强，但下游企业需求未见明显转好，港口走货以订单为主，销区内陆地区玉米价格较为平稳，交易以东北粮为主。

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

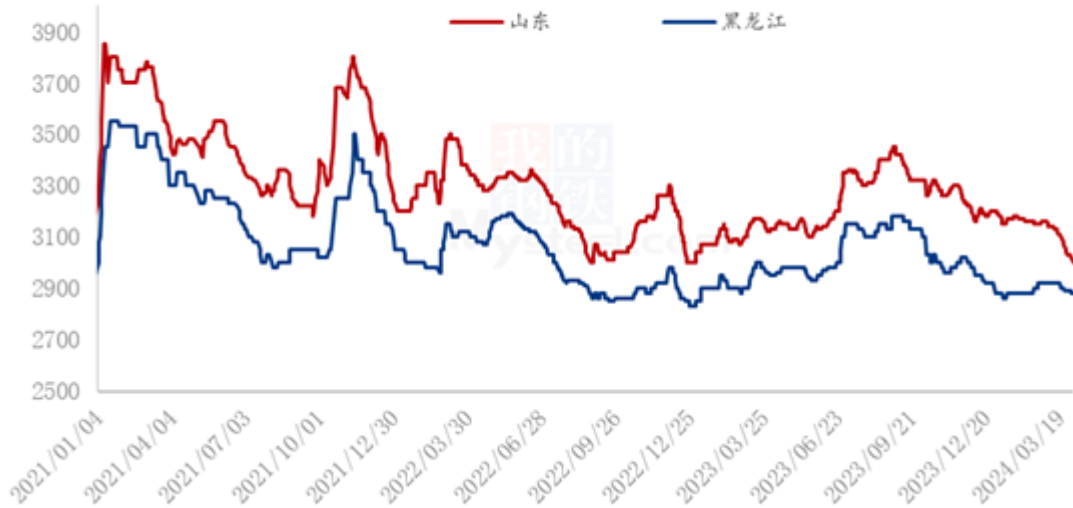
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	34.63	33.99	0.64
玉米淀粉企业开机率	68.47%	67.20%	1.27%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉市场竞价签单氛围较为明显，华北玉米淀粉市场价格重心跌幅大于东北区域，下游行业维持刚需，走货情况尚可，目前在原料玉米与玉米淀粉下游需求

无明显增量的支撑之下，玉米淀粉市场价格难有较为明显的起色。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



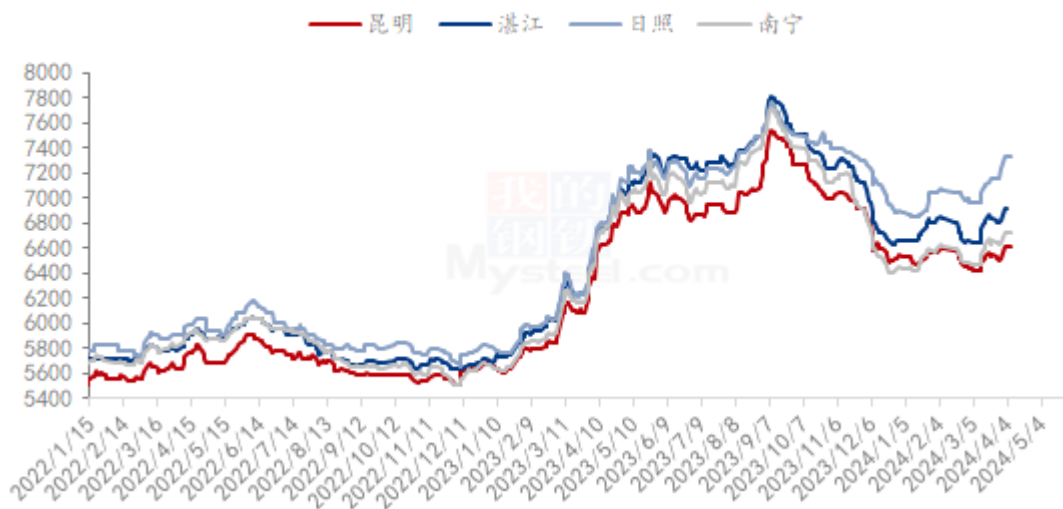
数据来源：钢联数据

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

白糖期货本周小幅上涨，国内上涨力度强于国外，内外价差得到部分修复。集团报价稳中上调，成交见好，贸易及终端市场困薄弱，价格上涨带动贸易补库，但终端市场对价格上涨接受度不高，天气渐暖，终端市场需求有所恢复，采购情绪不佳，按需采购为主。广西产区价格维持在 6680-6780 元/吨区间，云南产区价格维持在 6500-6590 元/吨，港口价格在 6780-6830 元/吨左右，加工糖报 6900-7080 元/吨左右。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

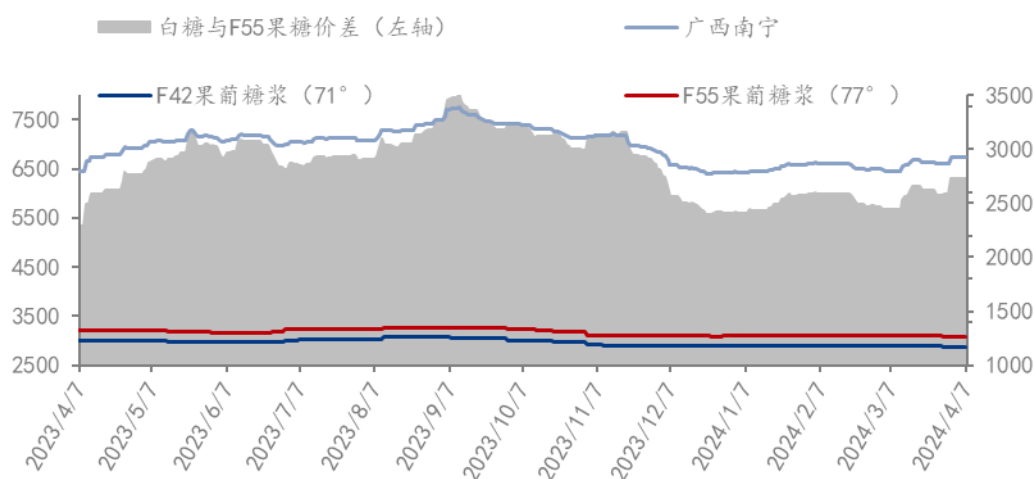


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格止跌上涨，与淀粉糖价差扩大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2733 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）



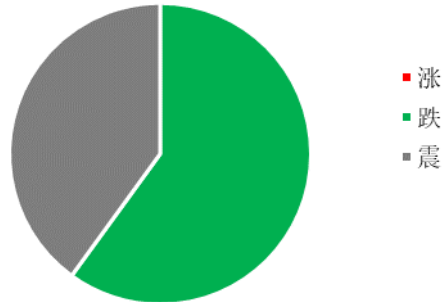
数据来源：钢联数据

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

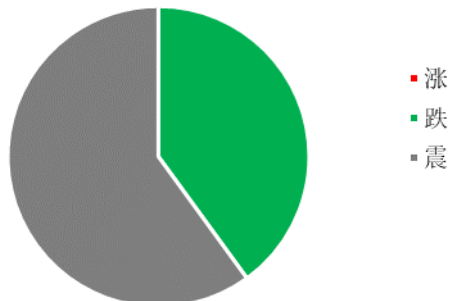


调研市场企业，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，终端需求一般，企业走货不畅，整体拿货价格可谈。

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

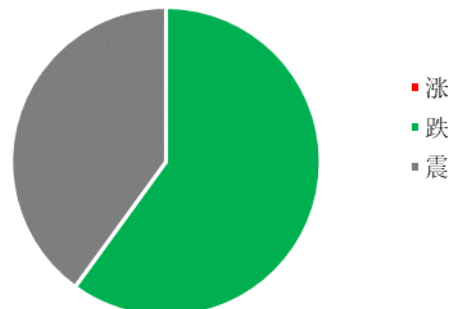


调研市场企业，其中 0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，近期低价已经亏损，继续下游谨慎，稳定为主。

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

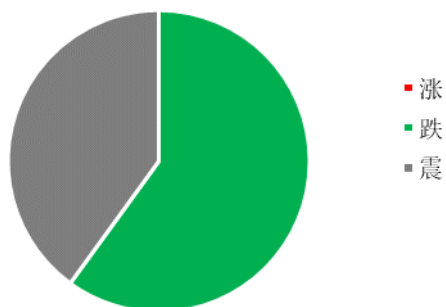


调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%稳。看跌居多，下游拿货不佳，厂家出货有压力，压制价格，

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



调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，糊精盈利较好，下游需求一般，后期有压制价格预期。

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

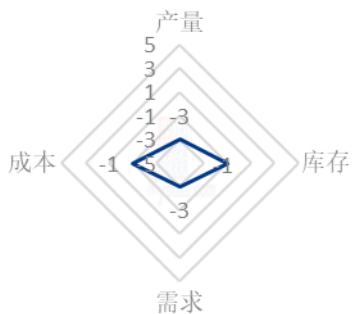


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

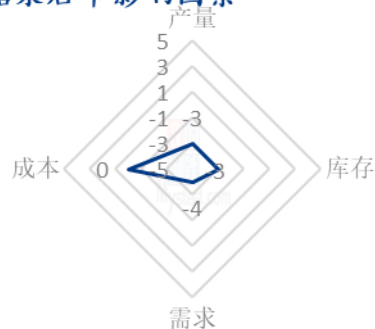


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

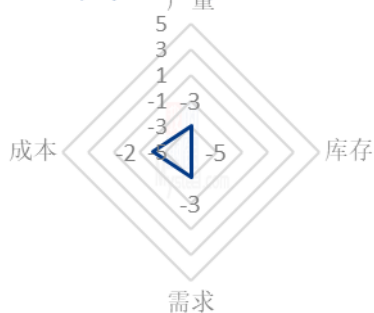


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

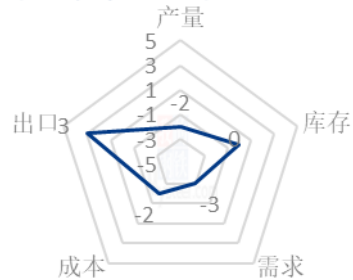


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

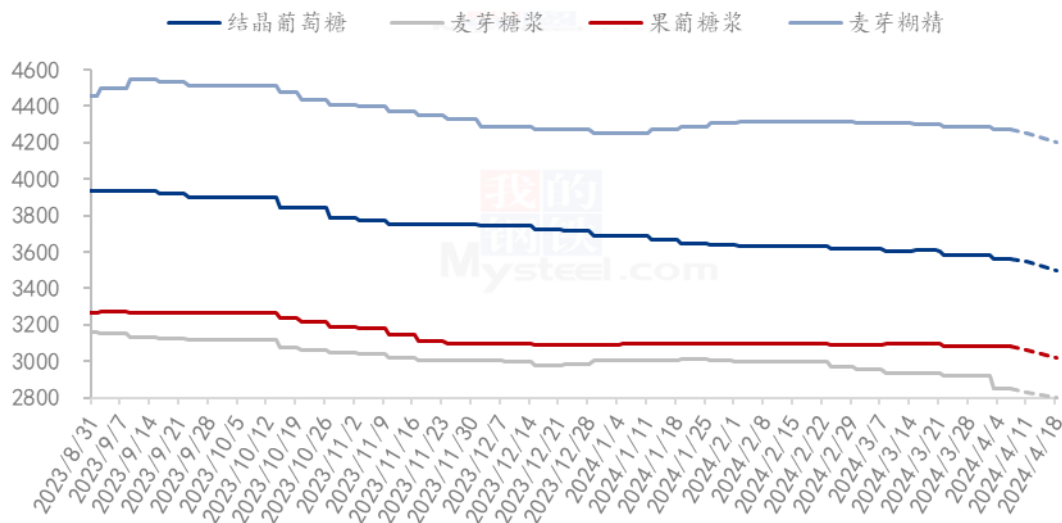
结晶葡萄糖：下周终端需求难有好转，原料价格低位震荡，暂无支撑，对价格形压制，但大厂有一定挺价意向，价格弱势有限，预计短期结晶葡萄糖稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：下周麦芽出货情况难有好转，食品、啤酒等淡季，企业走货不畅，但近期低价无盈利下，继续下滑有限，预计麦芽糖浆下周价格主流稳定。

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，厂家库存压力下，调节开工，成交价格实单实议。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应量稳定下，整体糊精库存无压力下，价格暂时高位稳定，但需求不佳，加之盈利较好，后期有一定压力。

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