

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2024.04.07-2024.04.11)



### 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. 04. 07-2024. 04. 11)

## 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.....	- 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

本周淀粉糖市场出货价格稳中偏弱运行，企业供应固定客户。下游需求偏淡，市场走货不畅，厂家竞价出货，近期原料低位震荡，成本稳定下，部分低价下滑谨慎，盈利不断被压缩。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

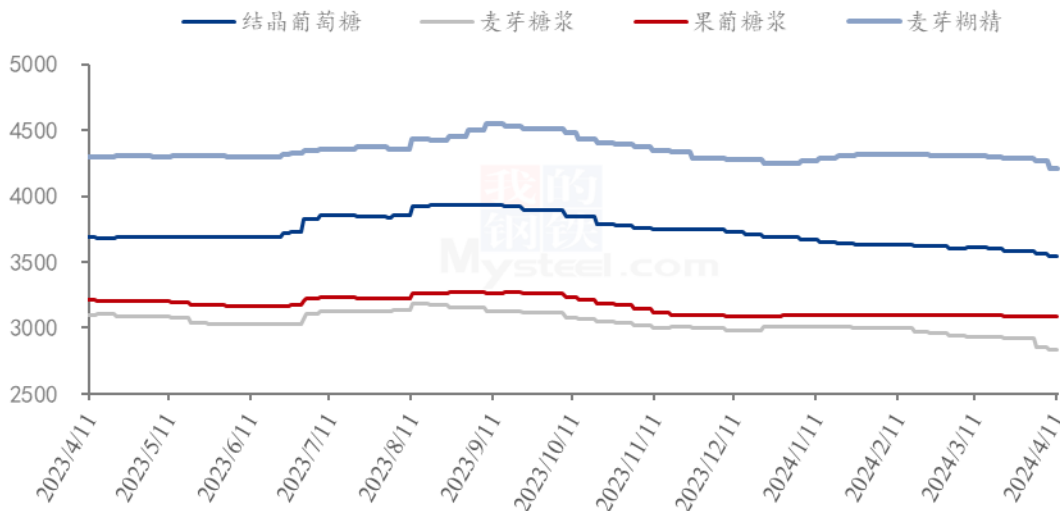
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.35%	55.64%	0.71%
	麦芽糖浆企业开机率	46.19%	46.42%	-0.23%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.60%	51.92%	1.68%
	麦芽糊精企业开机率	56.49%	56.01%	0.48%
	淀粉糖企业库存（万吨）	49.20	47.80	1.40
需求	饮料	近期饮料开工略有恢复，但淡季支撑有限；		
	食品	食品消费并不理想，淀粉糖消耗量一般；		
	发酵	按需采购，发酵需求一般；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购不佳；		
	出口	近期出口情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	307	328	-21
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-29	-21	-8
	F55 果葡糖浆（元/吨）	229	237	-8
	麦芽糊精（元/吨）	599	698	-99
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3546	3559	-14
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2836	2849	-13
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3084	3085	-1
	麦芽糊精（元/吨）	4211	4269	-59

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

本周结晶葡萄糖市场出货情况一般，下游需求偏淡，加之厂家开工稳定，供应充足下，整体出货有压力，压制价格震荡偏弱。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3450-3950 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	2024/4/7	2024/4/11	周环比	周同比
河北省	3552	3534	-0.51%	-4.49%
黑龙江省	3357	3337	-0.60%	-2.72%
辽宁省	3700	3700	0.00%	1.37%
山东省	3646	3634	-0.34%	-4.72%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆近期成交实单实议，下游拿货不佳，食品、啤酒等需求淡季下，企业走货仍有压力，高价下滑，但低价基本无盈利下，本周并未继续走低。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2550-2900 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	2024/4/7	2024/4/11	周环比	周同比
安徽省	2900	2850	-1.72%	-16.18%
福建省	3000	2950	-1.67%	-7.81%
广东省	3050	3050	0.00%	-6.15%
河北省	2603	2583	-0.77%	-11.45%
河南省	2783	2717	-2.40%	-8.22%
黑龙江省	2550	2500	-1.96%	-10.71%
湖北省	2983	2983	0.00%	-6.77%
吉林省	2700	2700	0.00%	-8.47%
辽宁省	2750	2750	0.00%	-5.17%
内蒙古	2650	2620	-1.13%	-8.07%
山东省	2692	2691	-0.02%	-7.95%
陕西省	2900	2850	-1.72%	-3.39%
浙江省	3100	3100	0.00%	-12.68%
重庆	3275	3275	0.00%	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，下游饮料需求淡季，厂家根据出货调节生产。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	2024/4/7	2024/4/11	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	3200	-1.54%	-8.57%
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单价。

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下滑，低价下滑幅度达到 100 元/吨左右。主要是近期市场货源供应增加，下游拿货一般，企业竞价出货，压缩产品利润。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3900-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3900-4150 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/4/7	2024/4/11	周环比	周同比
河北省	4157	4083	-1.76%	-6.13%
河南省	4250	4175	-1.76%	-4.02%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-0.61%
吉林省	4325	4325	0.00%	0.58%
山东省	4390	4300	-2.05%	-0.39%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖开工整体区间震荡为主，各厂根据出货调整开工，整体变动较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.35%，环比上周增加 0.7 个百分点，整体来看，企业近期开工暂时稳定，开工变动尚可。麦芽糖浆开工率为 46.19%，环比上周下滑 0.23 个百分点，终端需求情况不佳，企业厂家低位开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.60%，开工较上周增加 1.68 个百分点，终端需求一般，市场调节生产。麦芽糊精开工率为 56.49%，开工较上周增加 0.48 个百分点，厂家开工区间震荡，暂时稳定。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

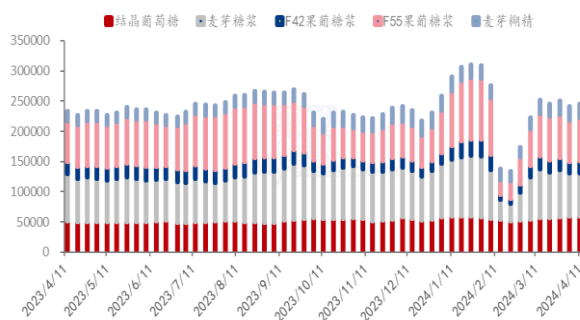


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

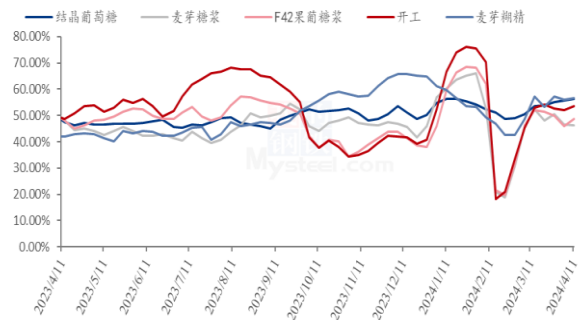


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期下游需求并未有好转，企业出货仍有压力，库存继续增加。本周国内淀粉糖整体库存为 49.2 万吨，环比上周增加 1.4 万吨。结晶葡萄糖方面，近期下游拿货一般，下游提货一般，整体库存增加，本周结晶葡萄糖库存 19.2 万吨，环比上周增加 0.74 万吨。麦芽糖浆方面，近期厂家开工低位震荡，库存无较大压力，周内麦芽糖浆行业库存为 10.13 万吨，环比上周下滑 0.04 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求一般，厂家库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.78 万吨，环比上周增加 0.43 万吨。麦芽糊精方面，下游需求情况不佳，库存增加，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.57 万吨，环比上周增加 0.15 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

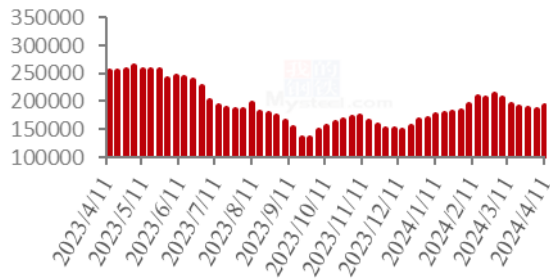


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

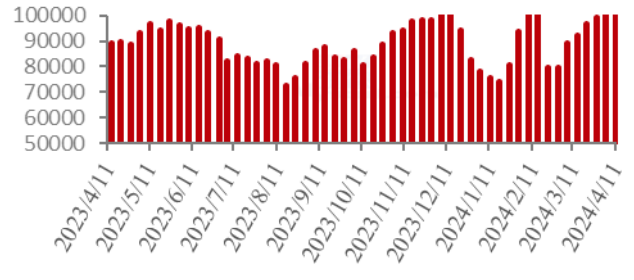


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

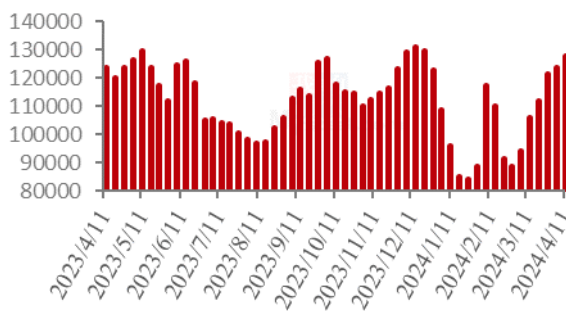


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

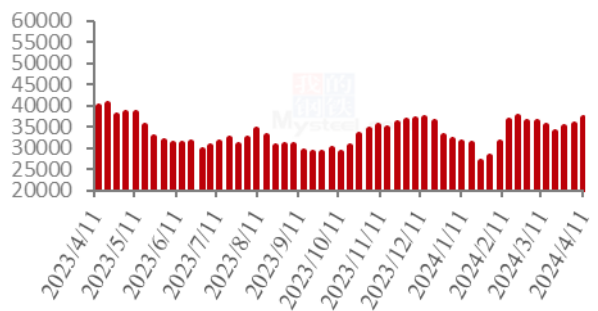


图 7 麦芽糊精库存情况

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	近期下游采购一般，市场偏弱下，下游未有囤货意向，购销不佳；
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，工厂按需生产，供应大客户为主；
麦芽糊精	终端需求偏弱，货源供应充足下，企业走货不畅；

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

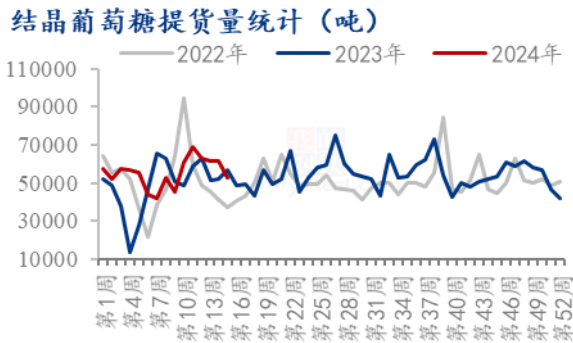


图8 结晶葡萄糖提货量统计



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

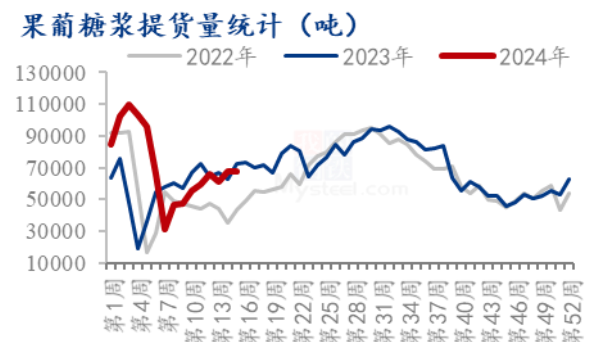


图11 果葡糖浆提货量统计

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3634元/吨，当前结晶糖理论平均利润为307元/吨，环比前期下滑21元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4300元/吨，麦芽糊精理论利润599元/吨，较上周盈利下滑99元/吨。糊精价格下滑，盈利走低。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

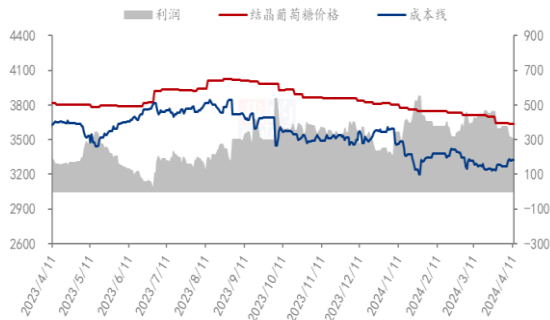


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

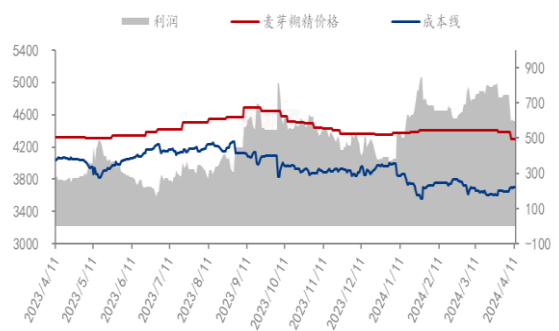


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2691 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-29 元/吨，较节前下滑 8 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 229 元/吨，环比下滑 8 元/吨。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

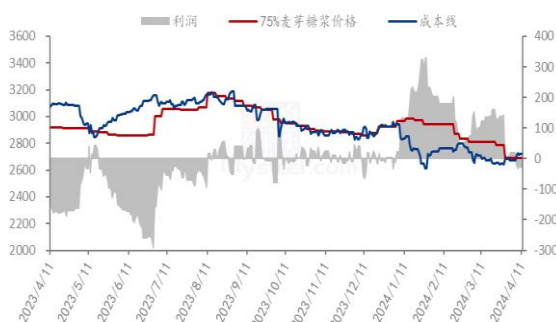


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

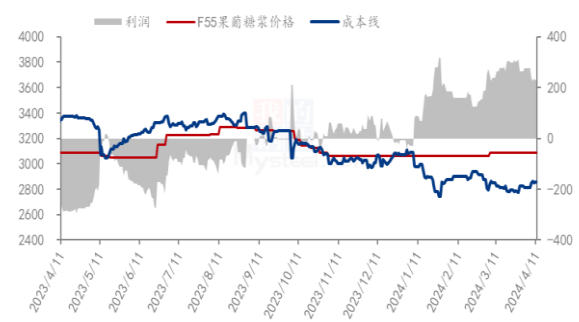


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

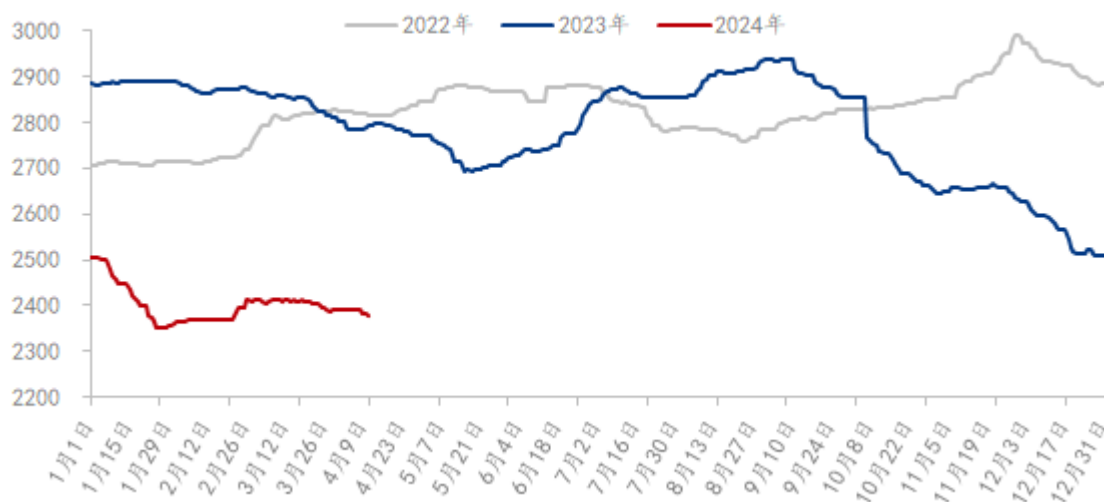
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2379	2392	-13

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格震荡调整，整体变化幅度有限。本周东北基层售粮节奏加快，自然干粮上量增加。受前期建库成本支撑，且部分贸易商后市看涨情况下，低价惜售情绪明显，出货速度较前期减缓。华北地区玉米价格重心逐步下行，深加工企业门前到货车辆延续高位，库存相对充足。部分粮商心态不佳，出货止损。销区内陆地区玉米价格保持稳定，下游企业目前刚需补库为主，采购多为山西、河南粮源，东北粮源关注度下降。

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

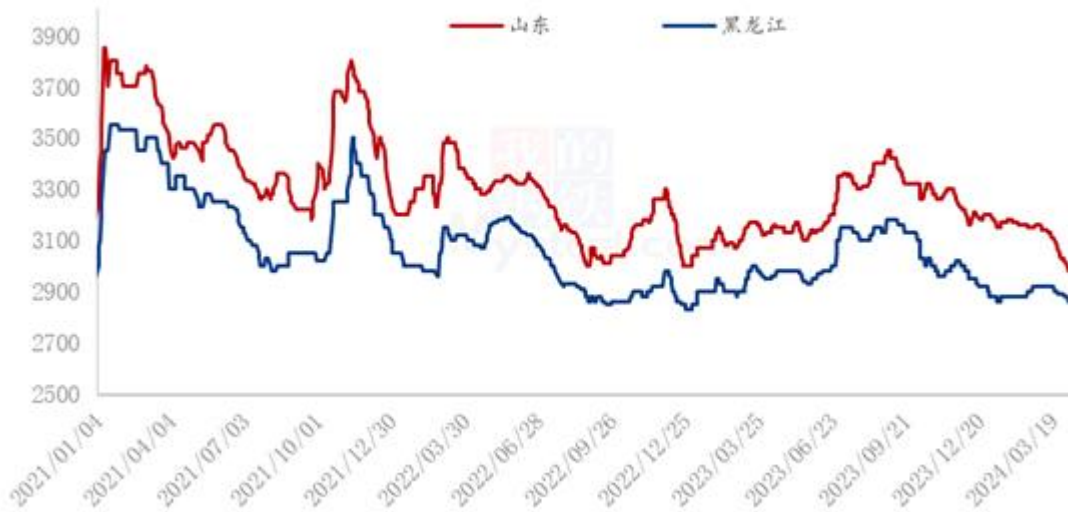
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	35.15	34.63	0.52
玉米淀粉企业开机率	69.49%	68.47%	1.02%

数据来源：钢联数据

本周华北与东北区域玉米淀粉现货签单与走货分化，华北玉米淀粉市场价格性价比，签单与提货环比好转，该区域玉米淀粉周度产量继续提升；东北区域整体表现稍差，受到华北牵制，部分南方下游客户转采华北淀粉。在市场竞价签单与副产品价格持续下跌的影响之下，玉米淀粉行业生产利润逐渐进入亏损状态。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



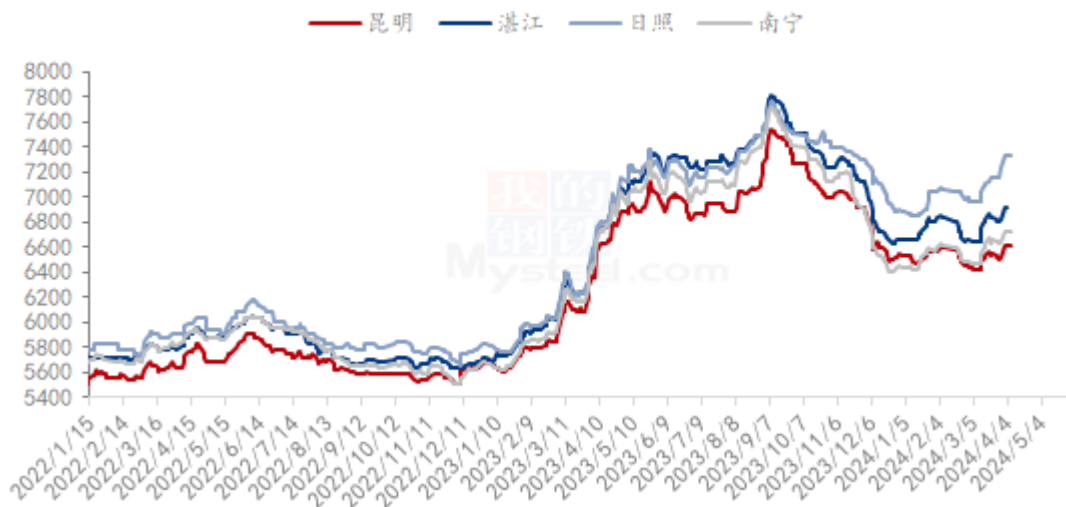
数据来源：钢联数据

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

巴西新榨季已经开始利空原糖，原糖价格小幅收跌。但原油价格大幅上涨带动大宗商品对原糖起到部分支撑。国内产销数据陆续公布，产量同比增加，工业库存同比也有小幅升高，国内上调增产预期超 1000 万吨，配合原糖小幅回落，对国内形成部分利空。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

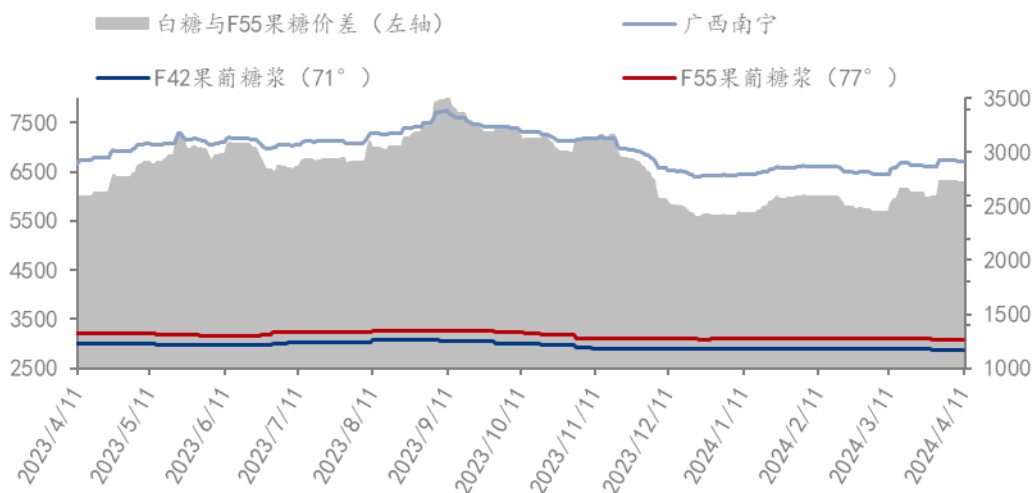


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖与淀粉糖价格区间震荡，两者价差变动较小。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2715 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）



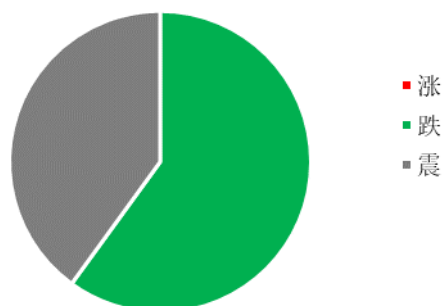
数据来源：钢联数据

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，市场出货情况不佳，企业竞价出货，价格偏弱运行。

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

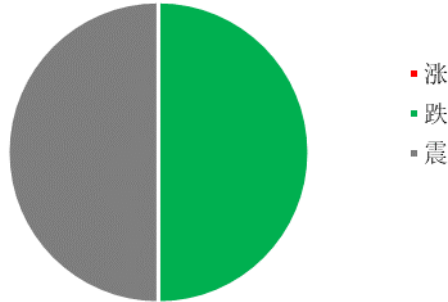


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，50%看跌，50%看稳。看稳看跌持平，近期低价已经亏损，短期难有价格下滑，但高价走货不畅下，或将向低价靠拢。

## 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

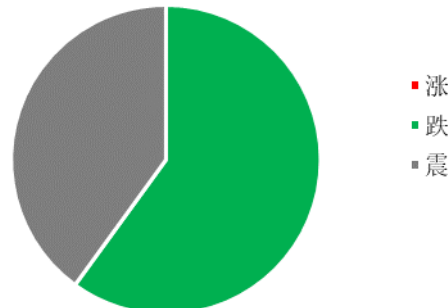


图 22 果葡糖浆企业心态分析

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，但市场降价难以刺激需求下，企业降价谨慎，成交实单实议。

## 麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

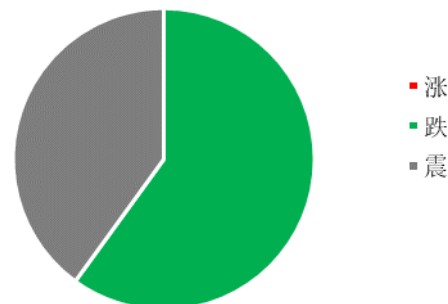


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，糊精市场供应增加，部分高价继续跟进。。

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

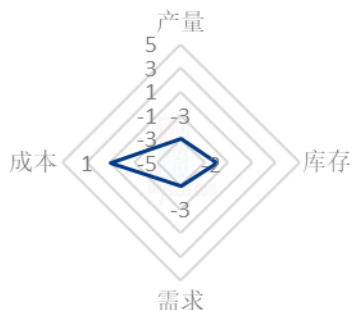


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

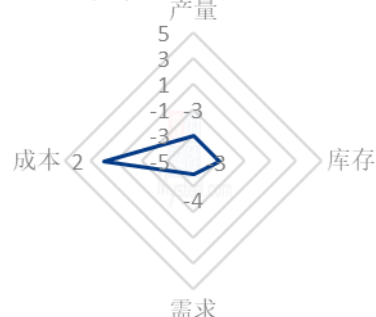


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

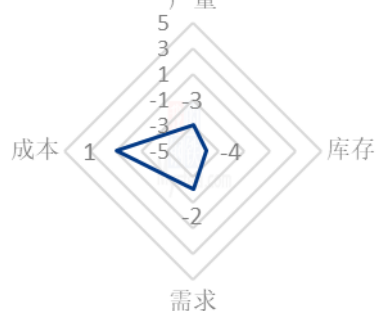


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

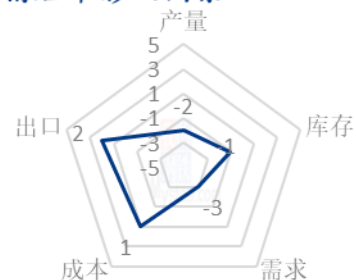


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

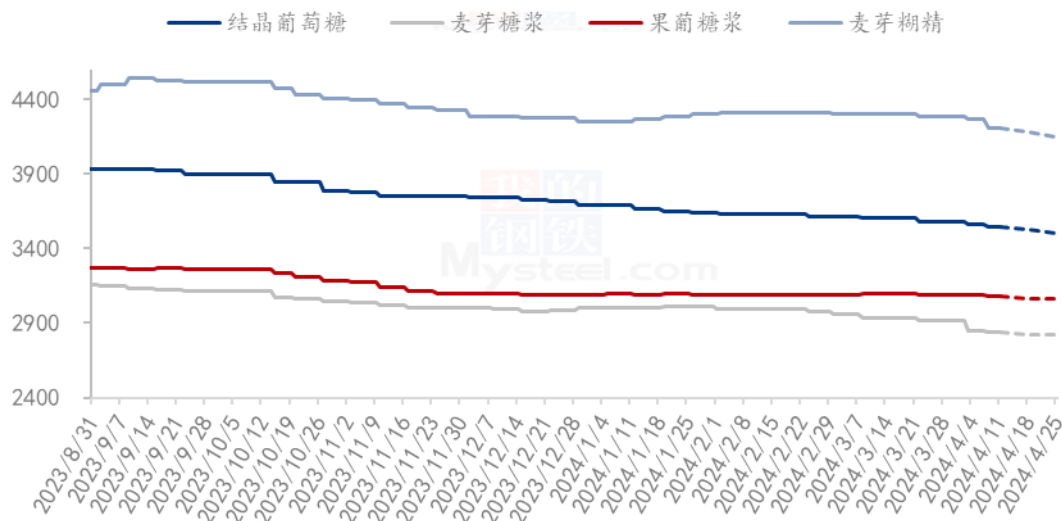
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖市场东北和华北仍有一定竞争压力，下游随用随采，企业走货一般下，继续压制市场成交价格，预计下周价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆出货仍有压力，但近期市场低价已经处于亏损状态，价格继续下滑较难，预计下周麦芽糖浆出货价格主流稳定，厂家观望市场为主，高价减少。

果葡糖浆：下周果葡糖浆厂家仍供应固定客户为主，但下游需求淡季，变价难以刺激市场整体需求下，大厂有一定稳价意向，预计下周果葡糖浆厂家变价谨慎，实单实议。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应量尚可，市场大厂压制成交价格处于低位，导致糊精盈利不断被压缩，预计下周麦芽糊精价格稳中偏弱运行，低价盈利较少下，继续走低有限。

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