

淀粉糖市场

周度报告

(2024.04.11-2024.04.18)



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继续稳中偏弱运行，下游拿货一般，需求淡季下，企业走货情况不佳，压制成交价格。但近期原料价格低位震荡，淀粉糖成本稳定，低价临近成本线附近，继续下滑有限。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

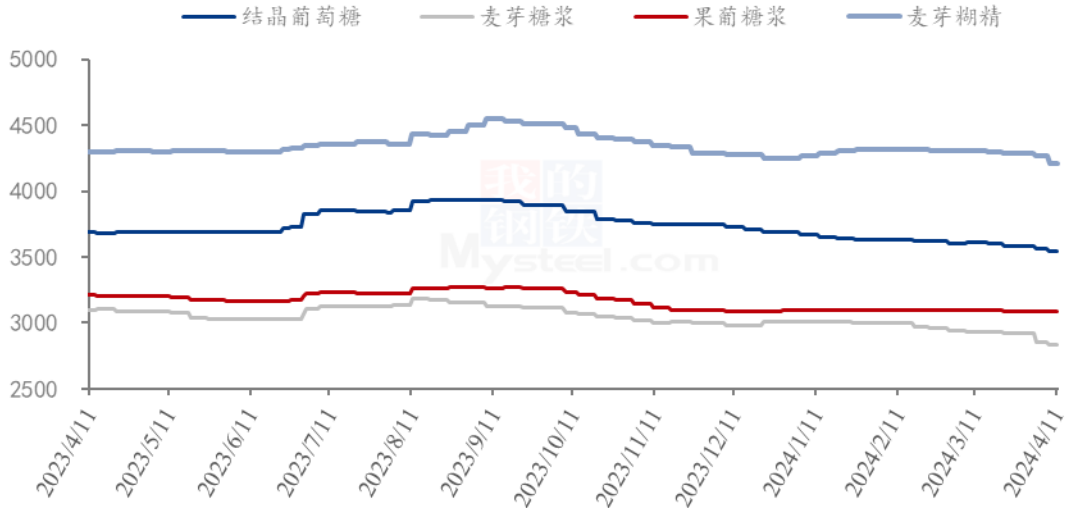
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.25%	56.35%	-0.10%
	麦芽糖浆企业开机率	50.18%	46.19%	3.99%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.60%	53.60%	0.00%
	麦芽糊精企业开机率	58.58%	56.49%	2.09%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.14	49.20	0.93
需求	饮料	近期饮料消费淡季，开工消耗一般；		
	食品	食品消费较差，按需拿货，签单较少；		
	发酵	按需采购，发酵行业近期采购情况一般；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购有限；		
	出口	近期出口情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	337	307	30
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-1	-29	28
	F55 果葡糖浆（元/吨）	259	229	30
	麦芽糊精（元/吨）	636	599	37
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3537	3546	-9
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2827	2836	-9
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3084	3084	0
	麦芽糊精（元/吨）	4192	4211	-19

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价格区间震荡，部分低价继续下滑，但个别大厂有挺价意向，支撑近期价格难以继续上涨。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	2024/4/11	2024/4/18	周环比	周同比
河北省	3534	3514	-0.57%	-5.03%
黑龙江省	3337	3337	0.00%	-2.72%
辽宁省	3700	3700	0.00%	1.37%
山东省	3634	3630	-0.10%	-4.63%

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，低价已经接近成本线附近，继续走低谨慎，厂家暂时稳定，终端需求一般，走货不畅。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	2024/4/11	2024/4/18	周环比	周同比
安徽省	2850	2850	0.00%	-16.18%
福建省	2950	2950	0.00%	-7.81%
广东省	3050	3050	0.00%	-6.15%
河北省	2577	2577	0.00%	-12.06%
河南省	2717	2717	0.00%	-8.94%
黑龙江省	2450	2450	0.00%	-12.50%
湖北省	2950	2950	0.00%	-7.81%
吉林省	2663	2663	0.00%	-9.75%
辽宁省	2700	2700	0.00%	-6.90%
内蒙古	2600	2600	0.00%	-8.77%
山东省	2691	2691	0.00%	-7.78%
陕西省	2850	2850	0.00%	-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，需求虽然不佳，企业开工较低，但近期饮料淡季，市场降价也难以刺激需求，加之大厂之间挺价，果葡糖浆价格暂时高位稳定。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	2024/4/11	2024/4/18	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%	-1.61%
河南省	3043	3043	0.00%	-1.30%
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%	-3.45%
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	3200	3200	0.00%	-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震荡偏弱运行，下游拿货情况不佳，大厂供应充足下，压制成交价格，高价向低价靠拢。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3870-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3870-4150 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/4/11	2024/4/18	周环比	周同比
河北省	4033	4033	0.00%	-7.28%
河南省	4160	4160	0.00%	-4.37%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-0.61%
吉林省	4325	4325	0.00%	0.58%
山东省	4284	4284	0.00%	-0.76%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖开工暂时稳定，糖浆类根据出货调节开工，近期需求淡季，开工维持在偏低位置。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.25%，环比上周下滑 0.09 个百分点，整体来看，近期厂家开工暂稳，供应固定客户为主。麦芽糖浆开工率为 50.18%，环比上周增加 3.99 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%，开工与上周持平，终端需求一般，厂家低位开工稳定。麦芽糊精开工率为 58.58%，开工较上周增加 2.09 个百分点，厂家开工区间震荡，供应固定客户为主。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

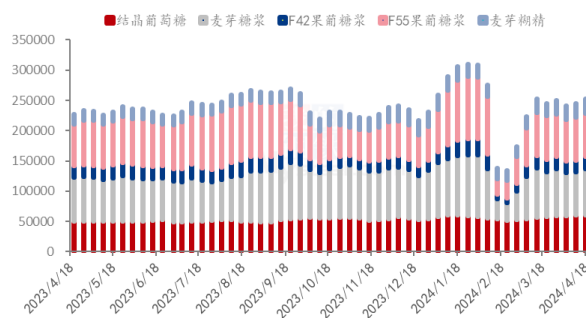


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

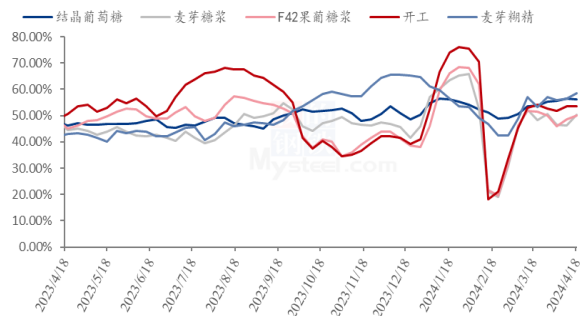


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

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，下游淡季，企业走货不畅，库存增加。本周国内淀粉糖整体库存为 50.14 万吨，环比上周增加 0.93 万吨。结晶葡萄糖方面，下游拿货情况一般，厂家供应订单为主，库存高位震荡，本周结晶葡萄糖库存 19.23 万吨，环比上周增加 0.02 万吨。麦芽糖浆方面，近期麦芽糖浆出货情况一般，库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 10.43 万吨，环比上周增加 0.295 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求一般，企业库存压力较大，截止到目前，果葡糖浆行业库存 13.16 万吨，环比上周增加 0.38 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 3.8 万吨，环比上周增加 0.085 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

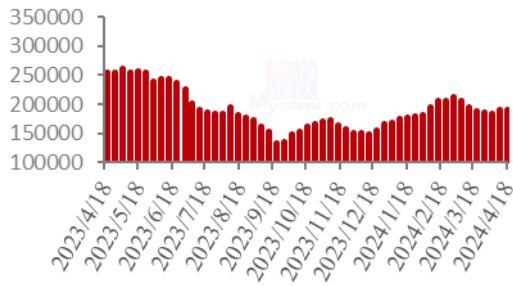


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

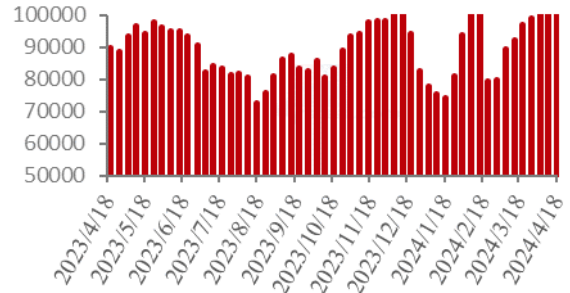


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

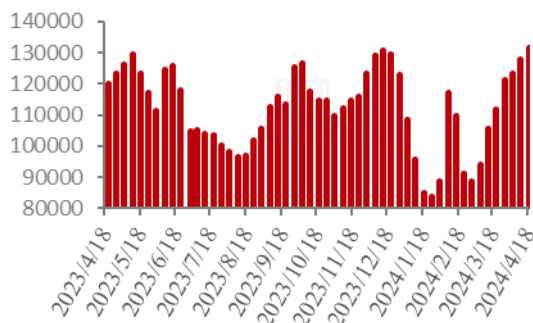


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

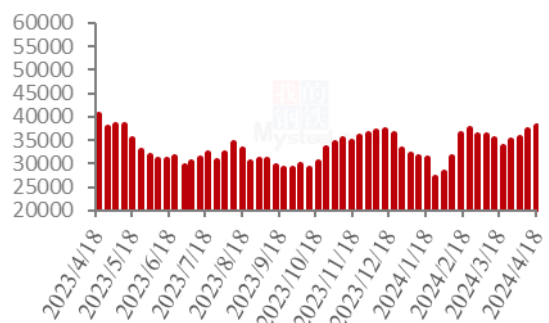


图 7 麦芽糊精库存情况

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	近期下游按需拿货，整体购销一般，弱势预期下囤货较少；啤酒、糖果、糕点等淡季市场，市场消耗较难，企业走货有压力； 饮料消费淡季，工厂按需生产，供应大客户为主； 终端需求不佳，冷饮上量不及预期，货源供应充足下，企业走货不畅；
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



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3630元/吨，当前结晶糖理论平均利润为337元/吨，环比前期增加30元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4300元/吨，麦芽糊精理论利润636元/吨，较上周盈利增加37元/吨。原料下滑，盈利增加。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

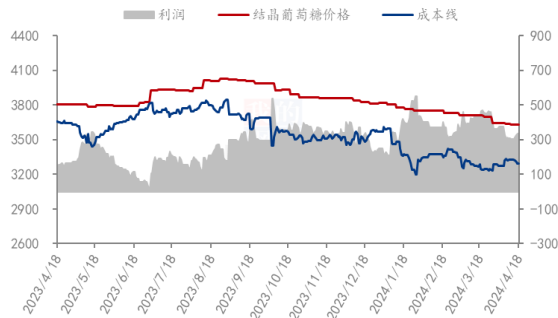


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

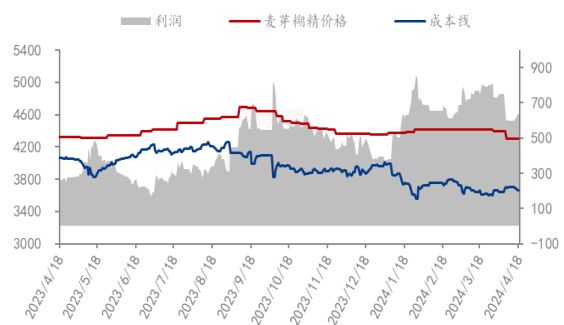


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2691 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-1 元/吨，较节前增加 28 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 259 元/吨，环比增加 30 元/吨。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

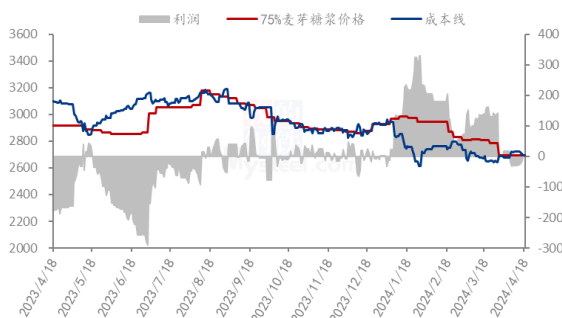


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

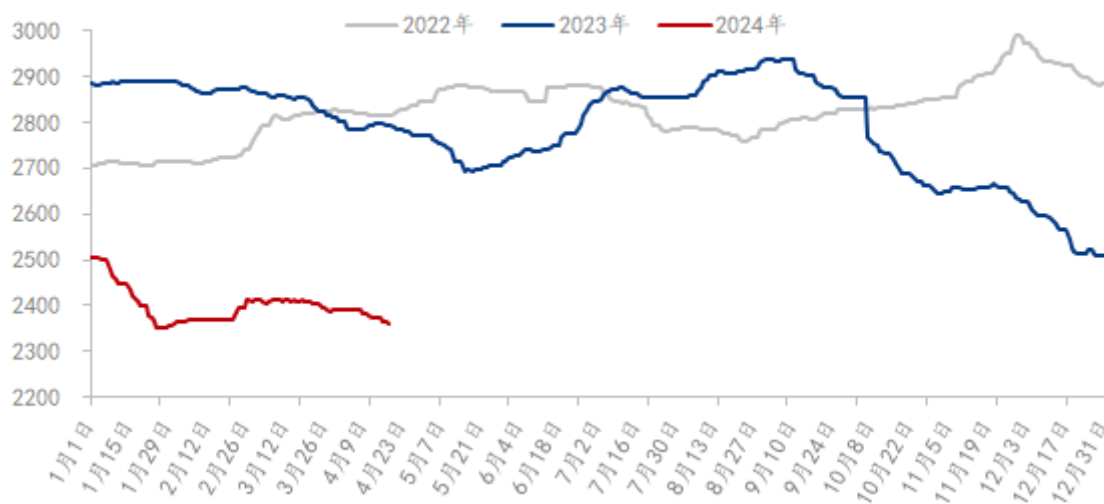
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2370	2379	-9

数据来源：钢联数据

本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。沿海需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆窄幅偏弱，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

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）	35.91	35.15	0.76
玉米淀粉企业开机率	71.00%	69.49%	1.51%

数据来源：钢联数据

本周北方产区玉米淀粉市场行情整体偏弱，华北区域供应端高位增量，东北区域检修计划延后；需求端下游行业采购积极性一般，五一节前无明显备货迹象；行业库存小幅累积，在供需匹配不佳与库存压力升高的影响之下，玉米淀粉市场价格重心继续下移。

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

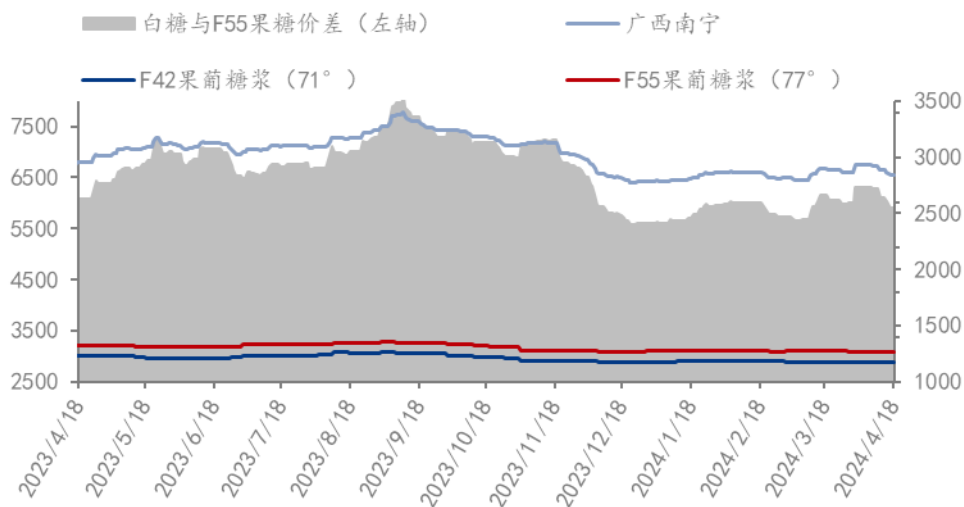
图 17 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

北半球印度、泰国减产幅度不及预期，印度糖产量已达 3020.2 万吨，较去年同期的 3007.7 万吨同比增加 12.5 万吨，涨幅 0.42%，印度食糖出口限制政策或将松动，泰国产糖量已经达到 875 万吨；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，近期白糖价格连续下滑。

近期白糖价格下滑，导致两者价差变大。截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2545 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）



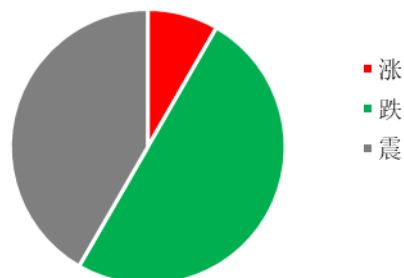
数据来源：钢联数据

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

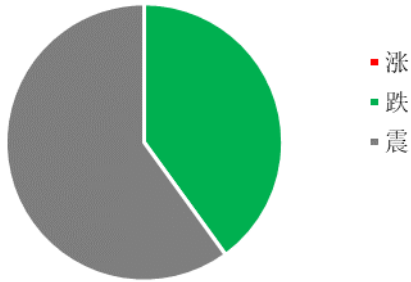


调研市场企业，10%涨，50%看跌，40%看稳。看跌居多，市场走货一般，压制出货价格，但大厂挺价，下游有限。

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

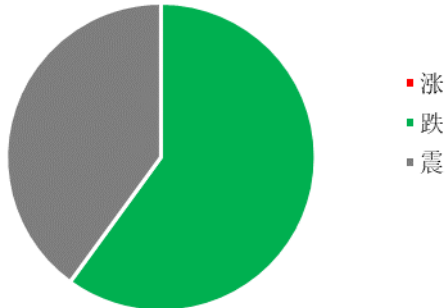


调研市场企业，其中 0%看涨，40%看跌，60%看稳。看稳居多，近期低价已经亏损，企业下滑谨慎。

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

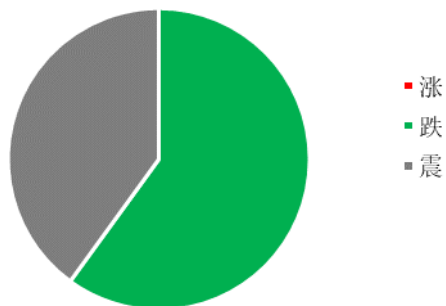


调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%稳。看跌居多，下游拿货不佳，厂家出货有压力，但市场降价难以刺激需求下，企业降价谨慎，成交实单实议。

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，糊精市场供应增加，部分高价继续跟进。。

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

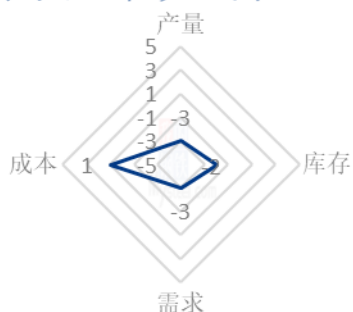


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

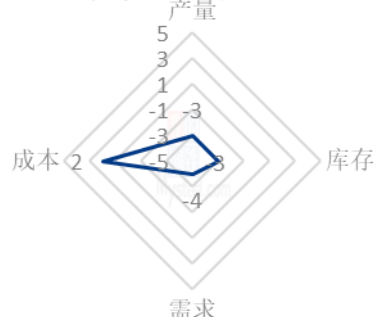


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

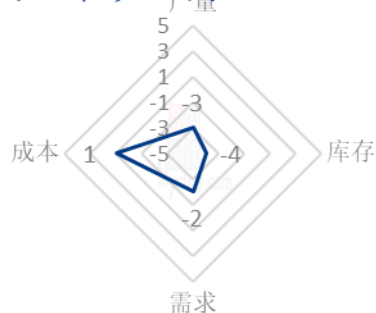


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

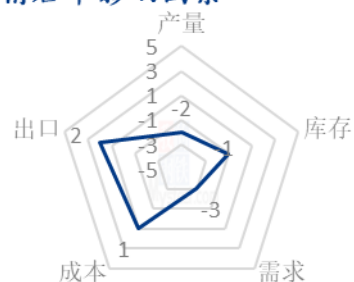


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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
<p>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。</p>			

第九章 淀粉糖行情展望

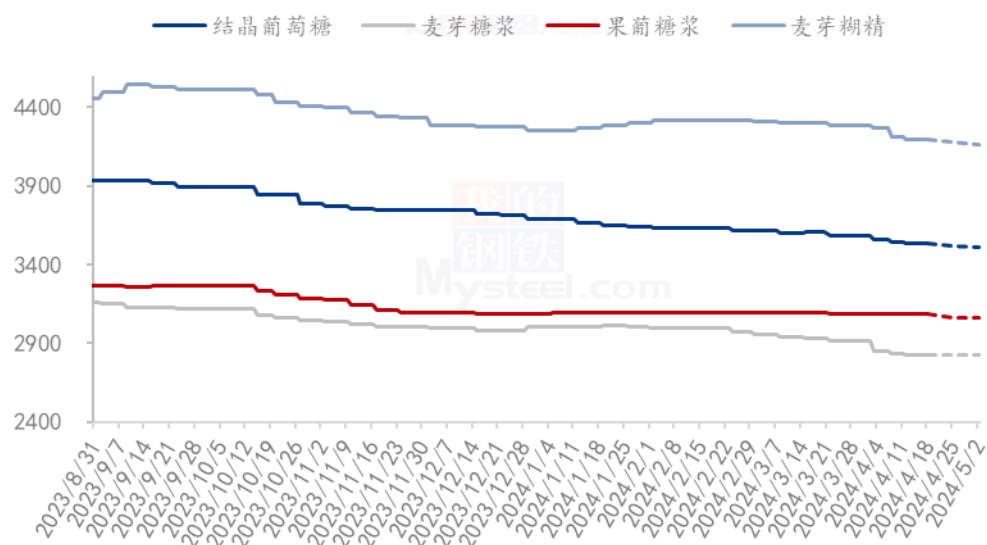
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖市场东北和华北仍有一定竞争压力，下游拿货不佳，大厂有挺价意向，但需求不佳下，难以持续跟进，预计下周结晶葡萄糖出货价格震荡为主，成交商谈空间增大。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆出货仍有压力，下游淡季，企业走货不畅，但成本支撑，厂家低价亏损下，预计价格难以下滑，稳定为主，观望原料走势。

果葡糖浆：下周果葡糖浆厂家仍供应固定客户为主，下游按需采购，拿货不佳，企业供应大客户，近期大厂挺价，价格暂稳，但成交较前期有一定松动。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应量充足，企业出货不畅下，压制市场高价，成交可谈，预计麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。

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