

淀粉糖市场

周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽、刘霞

电话：05337026638

邮箱：wanglilia@mysteel.com

05337026906

淀粉糖市场周度报告

(2023. 1. 12-2023. 1. 19)

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	- 8 -

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

本周淀粉糖市场购销陆续进入停滞状态，上下游均进入春节放假状态，企业少量供应周边客户。下游放假，货源流通缓慢，企业库存增加，糖浆类由于存放有限，春节停机企业较多，固体糖开机周期较长下，停机企业较少，近期价格暂稳为主，成交实单实议。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

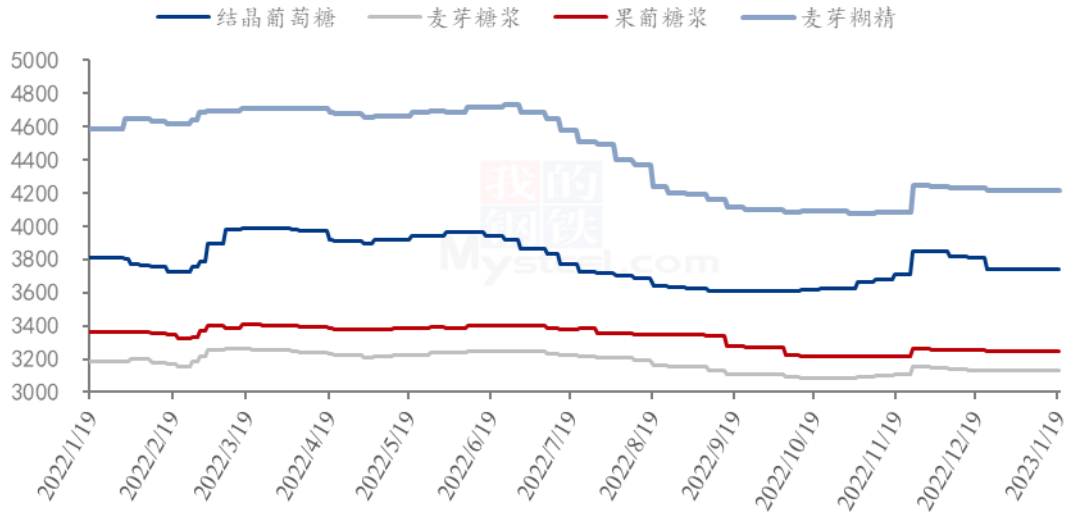
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	42.72%	42.86%	-0.14%
	麦芽糖浆企业开机率	33.34%	41.53%	-8.19%
	F55 果葡糖浆企业开机率	50.02%	53.31%	-3.29%
	麦芽糊精企业开机率	38.51%	39.30%	-0.79%
	淀粉糖企业库存（万吨）	44.83	41.59	3.24
需求	饮料	两乐采购基本于周中结束		
	食品	糖果、糕点多已停工		
	发酵	发酵采购减少，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒工厂少量拿货		
	出口	出口订单发货为主		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	366	409	-43
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-40	-4	-36
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-153	-116	-37
	麦芽糊精（元/吨）	341	387	-46
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3742	3742	0.00%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3133	3133	0.00%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3250	3250	0.00%
	麦芽糊精（元/吨）	4215	4215	0.00%

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

本周结晶葡萄糖出货价格暂稳，市场零星成交一单一议。下游市场部分放假停机，对结晶葡萄糖消耗减少，加之物流不畅，近期厂家货源外运减慢，库存增加。但临近放假，市场变价难有刺激下，企业暂稳为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/12	2023/1/19	周环比	周同比
河北省	3778	3778	0.00%	-1.22%
黑龙江省	3450	3450	0.00%	-1.43%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-3.95%
山东省	3850	3850	0.00%	-2.69%

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暂稳，企业准备春节放假安排，整体无变价预期。终端和贸易临近春节，陆续进入放假状态，货源消耗明显减少。部分企业已经停机放假，市场开工低位。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/12	2023/1/19	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	0.00%
福建省	3200	3200	0.00%	-3.03%
广东省	3367	3367	0.00%	-2.60%
河北省	2918	2918	0.00%	0.17%
河南省	3100	3100	0.00%	0.00%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	0.00%
湖北省	3200	3200	0.00%	-4.38%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.50%
辽宁省	3000	3000	0.00%	2.39%
内蒙古	2830	2830	0.00%	-2.41%
山东省	2939	2939	0.00%	-3.10%
陕西省	2980	2980	0.00%	-6.88%
浙江省	3600	3600	0.00%	-1.37%
重庆	3325	3325	0.00%	-7.64%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周国内果葡糖浆出货价格暂稳，企业供应固定客户。下游饮料采购停滞，企业生产基本入库，各厂根据库存情况安排春节停机时间，短期暂稳安排放假为主。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/12	2023/1/19	周环比	周同比
----	-----------	-----------	-----	-----

安徽省	3290	3290	0.00%	-4.64%
福建省	3250	3250	0.00%	-1.52%
广东省	3320	3320	0.00%	-0.90%
河北省	3050	3075	0.82%	-5.38%
河南省	3175	3175	0.00%	-3.79%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	0.00%
湖北省	3225	3225	0.00%	-3.01%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.00%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	1.67%
山东省	3100	3100	0.00%	-4.62%
陕西省	3500	3500	0.00%	2.94%
上海市	3350	3350	0.00%	-7.59%
四川省	3500	3500	0.00%	-2.78%
天津	3200	3200	0.00%	0.00%
浙江省	3367	3367	0.00%	-5.83%

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

本周麦芽糊精出货一般，市场部分企业已经停机放假。大厂春节期间调节生产，货源供应尚可，但下游交易停止，企业出货一般，生产货源入库。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/12	2023/1/19	周环比	周同比
河北省	4130	4130	0.00%	-5.78%
河南省	4200	4200	0.00%	-14.29%
黑龙江省	4050	4050	0.00%	-7.95%
吉林省	4400	4400	0.00%	-2.22%
山东省	4255	4255	0.00%	-8.74%

数据来源：钢联数据

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖厂家陆续进入放假状态，市场开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 42.72%，环比上周下滑 0.14 个百分点，近期厂家准备春节放假，开工低位。麦芽糖浆开工率为 33.34%，环比上周下滑 8.19 个百分点，整体来看，企业陆续进入停机放假状态，开工明显下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.02%，开工较上周下滑 3.29 个百分点，整体来看，下游饮料部分春节放假，对果糖暂稳需求，厂家生产货源入库准备春节放假。麦芽糊精开工率为 38.51%，环比上周下滑 0.79 个百分点，终端需求一般，企业放假，部分春节正常生产。

备注：自 2022 年 1 月开始，淀粉糖产品淘汰落后产能，更正最新产能，开工率计算使用最新产能计算。

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

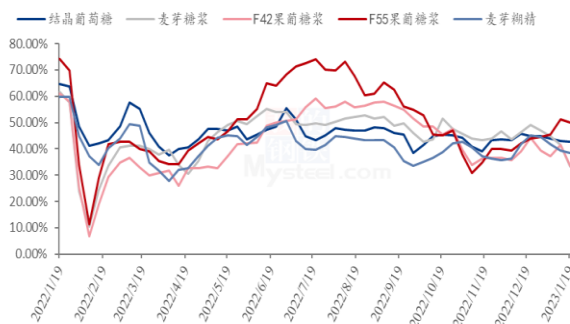


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

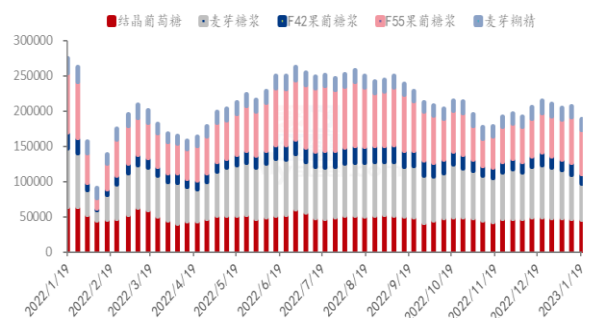


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

下游放假，采购活动停滞，生产货源部分入库，整体库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 44.83 万吨，较上周增加 3.24 万吨。结晶葡萄糖方面，市场整体购销基本停滞，企业生产部分入库，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 21 万吨，环比上周增加 0.89 万吨。麦芽糖浆方面，开工陆续走低，但终端需求较少，企业生产部分入库。周内麦芽糖浆行业库存为 7.52 万吨，环比上周增加 0.56 万吨。果葡糖浆方面，需求停滞，但厂家开工下滑不明显下，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.02 万吨，环比上周增加 1.46 万吨。麦芽糊精方面，下游消费停滞，企业生产货源部分入库。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.84 万吨，环比上周增加 0.16 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

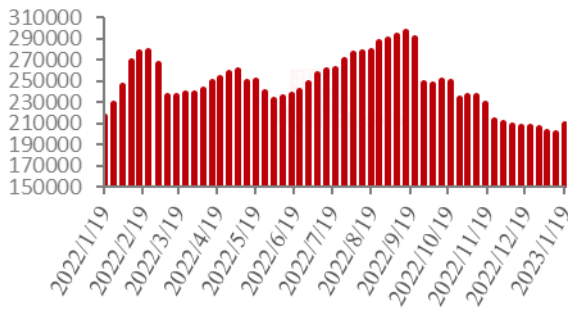


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

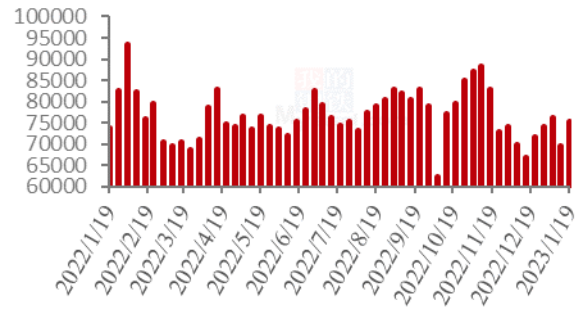


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

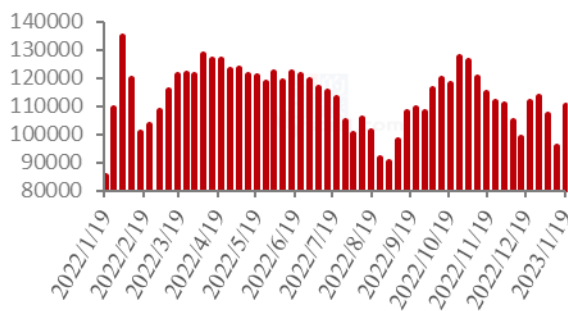


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

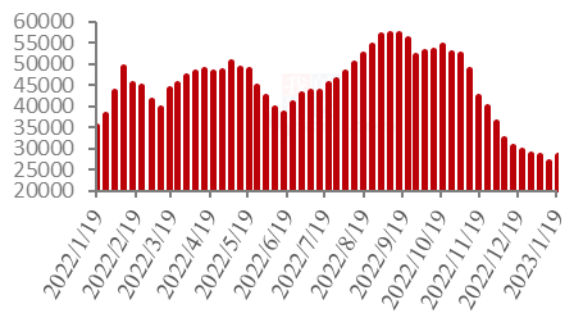


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端需求差，糖粉厂家零星发合同订单。
麦芽糖浆	部分啤酒厂家少量拿货，糖果、糕点工厂停机增多。
果葡糖浆	两乐多于周中停机，中小厂家停机较多。
麦芽糊精	国内拿货减少，出口发货为主。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

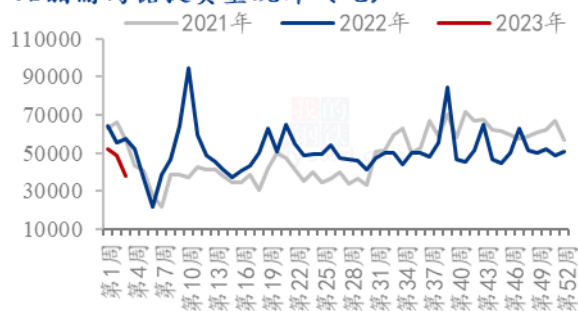


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

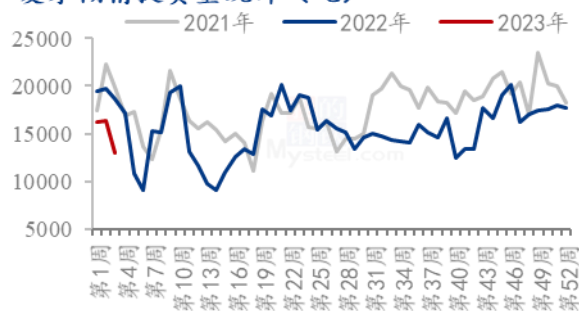


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

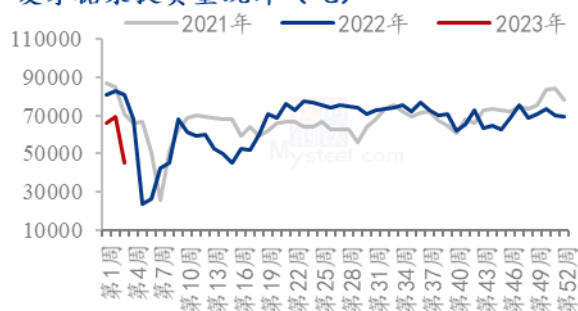


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)



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 3850 元/吨，价格较上周持平，当前结晶糖理论平均利润为 366 元/吨，环比上周减少 43 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4255 元/吨，价格较上周持平，麦芽糊精理论利润 341 元/吨，较上周减少 46 元/吨。周内原料玉米价格整体较上周偏高，随着春节临近，市场基本无交投活动，淀粉糖基本稳价并少量发货为主，在成本上行下理论盈利空间降低。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

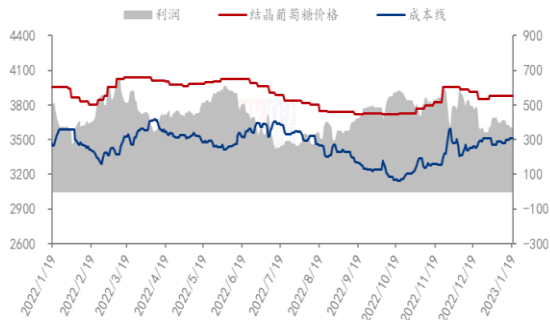


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

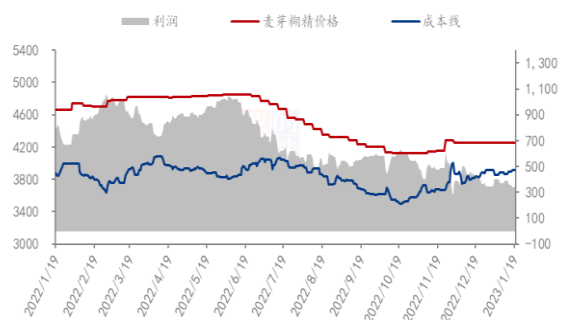


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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为 2939 元/吨，价格较上周持平，周内麦芽糖浆利润为-40 元/吨，环比上周减少 36 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3100 元/吨，价格较上周持平，周内果葡糖浆理论利润为-153 元/吨，环比上周减少 37 元/吨。随着春节临近，下游工厂停机增多，液体糖浆市场新单极少，主发大厂合同订单以及周边，价格暂时维持稳定，而原料玉米周内价格较上周偏强，导致液体糖浆理论盈利空间下降。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

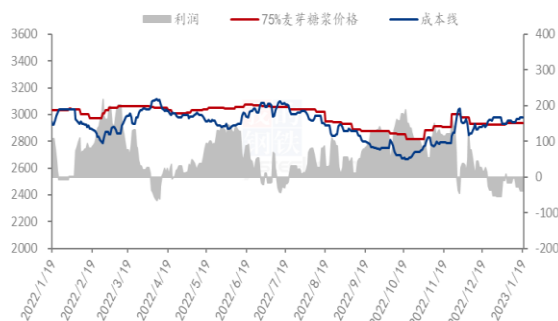


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

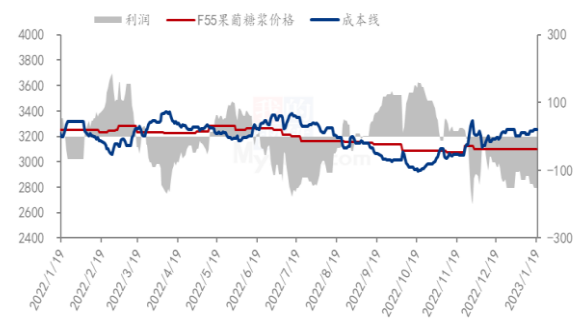


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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)

2888

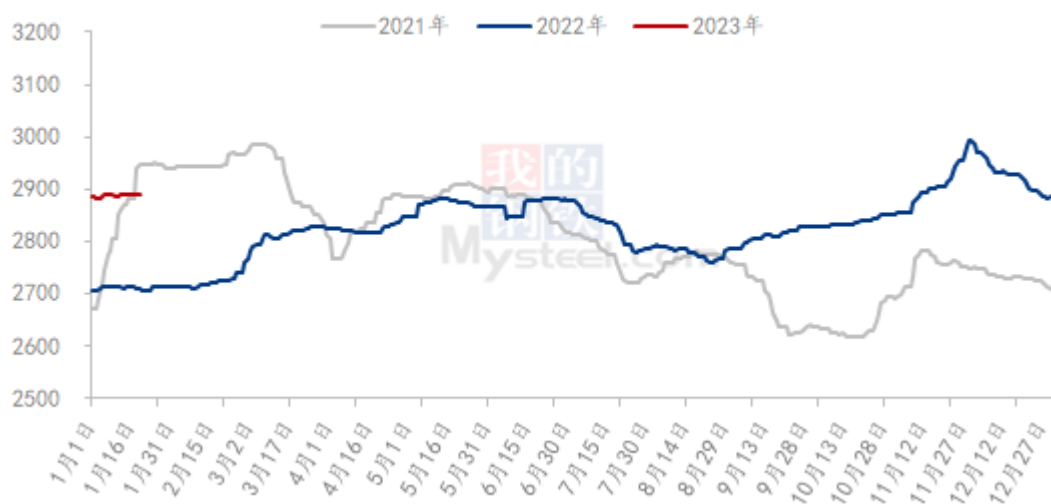
2888

0

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格弱稳运行。产区气温偏高，农户出粮相对积极，粮点仍然不建库存，赶在春节前出货，局部市场仍有上量，本地深加工企业收购积极性有限，个别收购企业下调价格。华北售粮压力不大，市场购销维持相对平衡，价格变动幅度有限。销区市场下游饲料企业节前备货基本完成，本周饲料企业执行前期订单到货，库存整体变化不大。临近春节，市场购销活动清淡，观望情绪强。

2021-2023年全国玉米均价走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2023 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)	22.36	24.53	-2.17
玉米淀粉企业开机率	43.76%	48.02%	-4.26%

数据来源：钢联数据

玉米淀粉市场随着春节假期的来临，限产或停机的企业逐渐增加，供应端产量持续下降，下游需求方面维持减弱趋势，玉米淀粉市场购销清淡，目前春节期间终端消费仍处于不确定状态，淀粉糖、造纸、民用市场以及贸易商处于头寸偏低局面，关注

春节后市场的恢复速度。



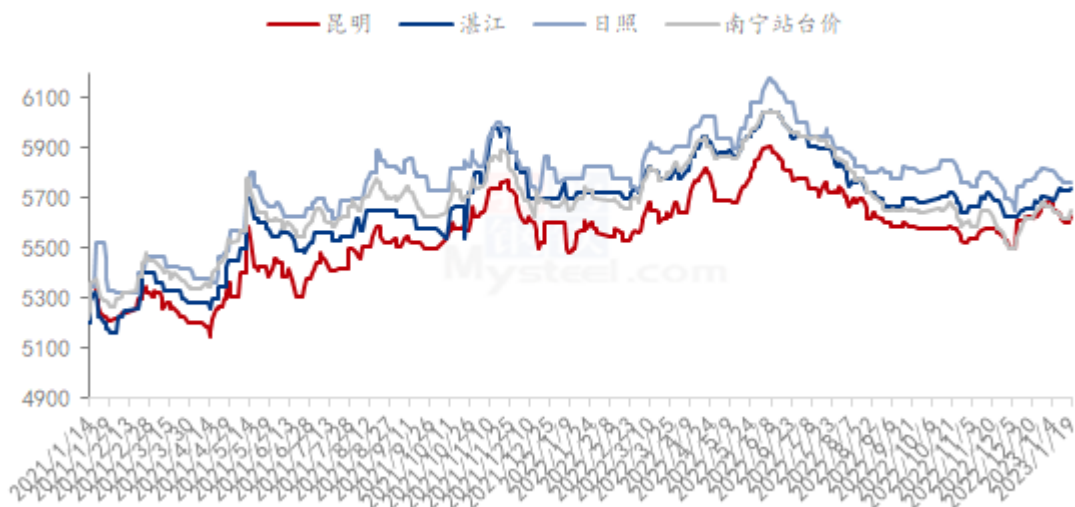
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

6.3 白糖与果糖价差分析

国内期货震荡收涨带动制糖集团报价上调。春节备货结束，港口数量不多，白糖进去消费淡季。国内制糖集团已经集中开榨，增加市场供应，市场缺少利好刺激，报价跟随期货价格小幅上涨，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位：元/吨)

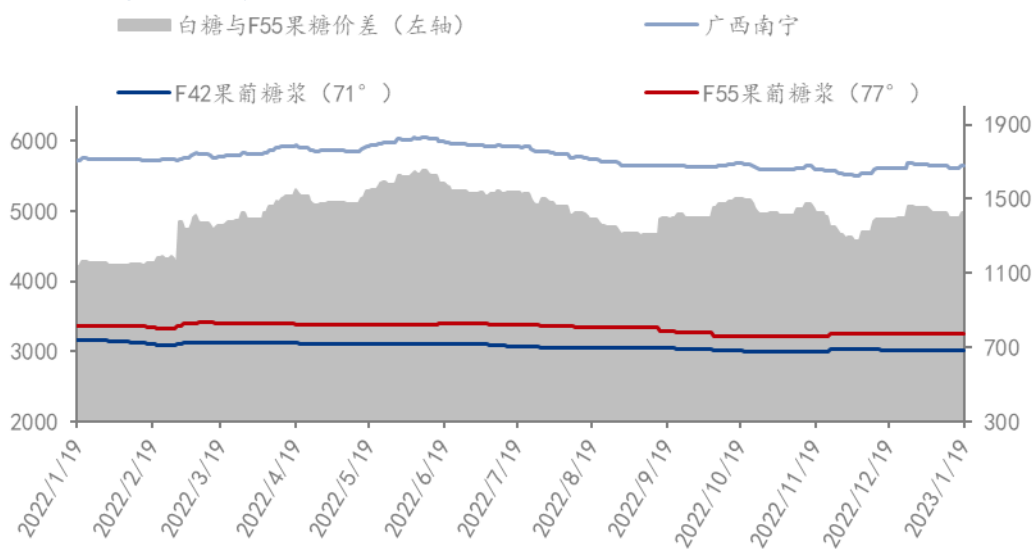


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖价格整体偏弱运行，果糖暂时执行合同订单，新单价格稳定，两者价差整体较上周持平，据核算，本周两者价差在 1430 元/吨（“折干”同甜度）。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



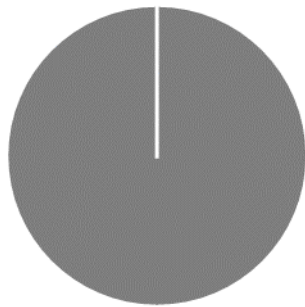
数据来源：钢联数据

图 19 2022-2023 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



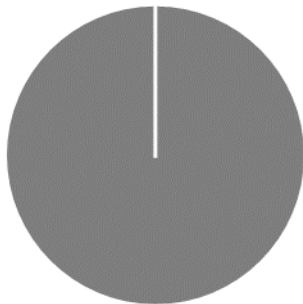
- 涨
- 跌
- 震

调研市场 13 家企业，100%看稳。看稳主要是春节期间，市场购销停滞，企业出货价格暂稳准备春节生产计划。

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



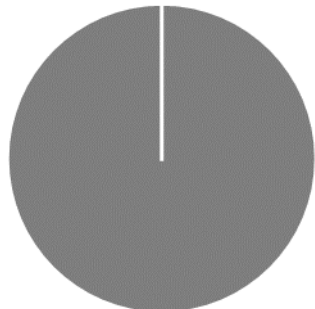
- 涨
- 跌
- 震

调研市场 12 家企业，其中 100%看稳。看稳主要是春节期间，企业陆续进入停机状态，春节放假期间基本无购销活动下，价格无变价计划。

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



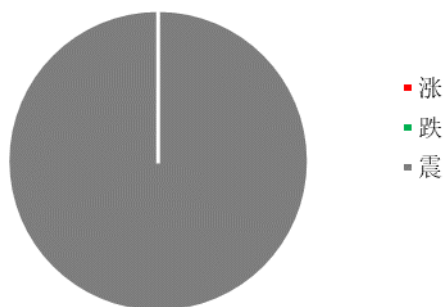
- 涨
- 跌
- 震

调研市场 12 家企业，100%看稳。看稳主要是春节期间，厂家基本停机放假，市场无购销活动，价格暂稳。

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 8 家企业，其中 100%看稳。
看稳主要是春节期间，市场基本无购销活
动，企业暂无变价意向。

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

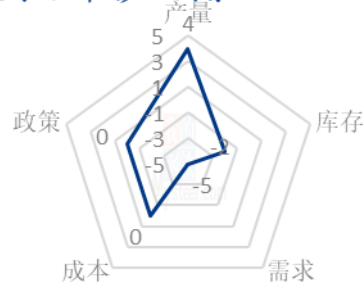


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

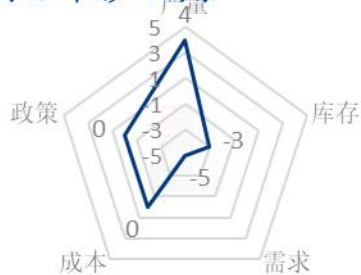


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

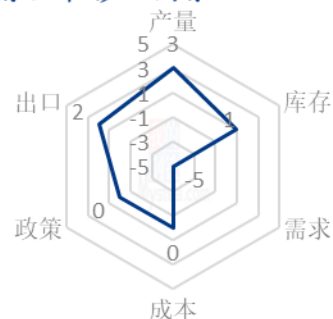


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

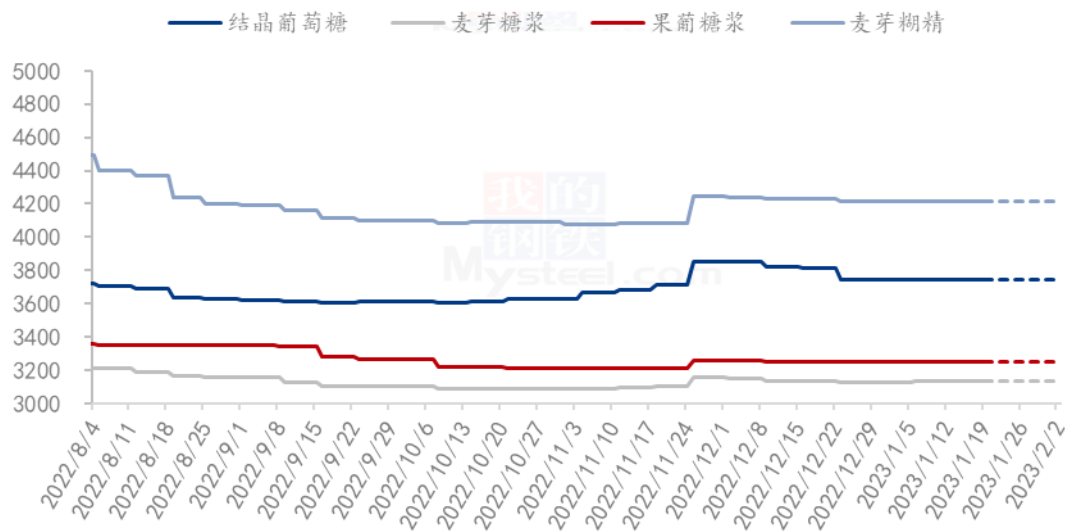
结晶葡萄糖：进入春节，市场购销停止，零星货源外运，市场开工低位，部分生产货源入库，价格稳定为主，节后归来，大厂春节不停机状态下，出货有一定压力。

麦芽糖浆：进入春节麦芽糖浆厂家陆续进入停机放假状态，开工将明显下滑，市场货源供应量减少，库存增加并不明显，节后归来各厂开工陆续恢复，库存无压力，对价格形成支撑。

果葡糖浆：春节期间下游饮料基本无采购活动，厂家供应周边少量需求，主要消耗库存为主，价格暂稳，节后归来，各厂根据库存确定开机时间。

麦芽糊精：麦芽糊精春节期间市场难有购销和流通情况，企业生产货源入库，价格暂稳为主，节后归来，糊精供应充足，加之厂家生产恢复，库存将增加。

2023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 2023 年淀粉糖各产品价格走势预测图

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638 刘霞 0533-7026906

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100