

淀粉糖市场

周度报告

(2023.2.3-2023.2.9)



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. 2. 3–2023. 2. 9)

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恢复，下游部分补库，企业签单较前期增加。液体糖在生产暂未全部恢复，库存减少，固体糖高位开工下，库存增长放缓。原料玉米价格震荡偏弱，对价格未有支撑，短期淡季市场下，企业成交可谈。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

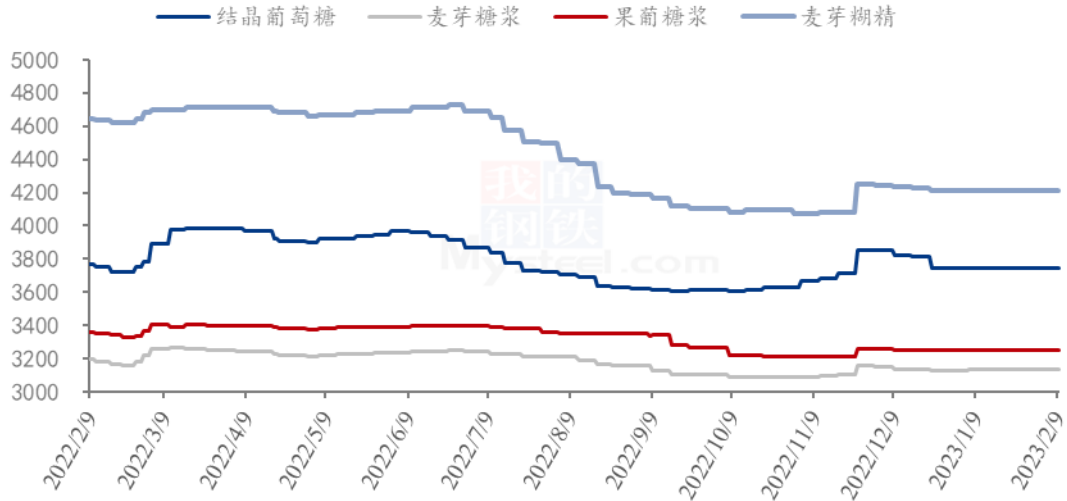
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.22%	43.95%	1.27%
	麦芽糖浆企业开机率	31.89%	10.36%	21.53%
	F55 果葡糖浆企业开机率	32.86%	20.91%	11.95%
	麦芽糊精企业开机率	32.44%	24.63%	7.81%
	淀粉糖企业库存（万吨）	45.70	47.63	-1.93
需求	饮料	饮料需求淡季，部分节后补货		
	食品	食品开工情况一般，支撑有限		
	发酵	按需采购，陆续签单		
	啤酒	啤酒工厂节后补货，支撑糖浆出货		
	出口	出口订单稳定		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	488	470	18
	75%麦芽糖浆（元/吨）	88	48	40
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-20	-62	42
	麦芽糊精（元/吨）	505	453	52
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3745	3742	0.07%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3131	3133	-0.06%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3250	3250	-0.01%
	麦芽糊精（元/吨）	4212	4215	-0.07%

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主流稳定，零星大厂挺价，但终端采购一般，企业签单意向较强下，部分成交可谈。下游终端和贸易有一定补库需求，整体采购较前期好转，支撑市场出货，近期库存增长放缓。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/2	2023/2/9	周环比	周同比
河北省	3778	3778	0.00%	-1.22%
黑龙江省	3450	3467	0.48%	-0.95%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-2.67%
山东省	3850	3881	0.81%	0.49%

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主流稳定，部分高价厂家随着开工恢复，供应增加下，成交下行。终端需求一般，糖果、糕点等采购一般，啤酒近期按需采购，但节后下游部分补库，加之生产企业开工恢复中，导致厂家库存压力减小。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/2	2023/2/9	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	2950	-1.67%	0.68%
内蒙古	2830	2830	0.00%	-0.70%
山东省	2939	2939	0.00%	-3.34%
陕西省	2980	2980	0.00%	-6.88%
浙江省	3600	3550	-1.39%	-2.74%
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，近期下游饮料部分补库，支撑企业出货较前期好转，近期厂家开工缓慢恢复下，市场消耗部分库存。但整体市场仍处于需求淡季，对果葡糖浆消耗有限，考虑到后期走货压力下，近期企业签单意向较强。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/2	2023/2/9	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	3075	3075	0.00%	-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

本周麦芽糊精出货价格暂稳，厂家出货情况一般。大厂开工陆续恢复，后期供应增加，下游调味品、冷饮等采购情况一般，企业整体出货有压力，但考虑到下游仍未完全恢复下，企业变价谨慎，暂稳为主。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/2	2023/2/9	周环比	周同比
河北省	4130	4117	-0.32%	-6.08%
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%	-6.38%
山东省	4255	4255	0.00%	-10.26%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖市场开工继续恢复，尤其糖浆类开工明显增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.22%，环比上周增加 1.27 个百分点，节后市场停机企业陆续恢复生产，开工增加。麦芽糖浆开工率为 31.89%，环比上周增加 21.53 个百分点，整体来看，春节停机企业陆续开工，开工明显增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 32.86%，开工较上周增加 11.94 个百分点，整体来看，下游需求恢复，厂家陆续开工。麦芽糊精开工率为 32.44%，环比上周增加 7.81 个百分点，企业开工恢复，产量增加。

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 (%)

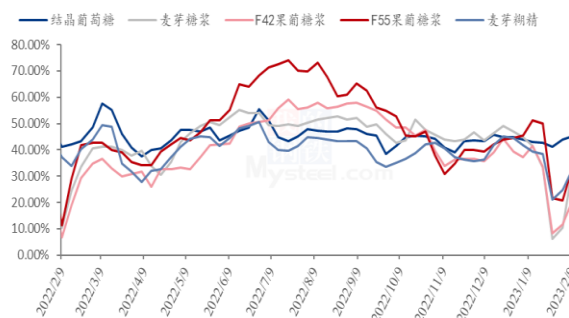


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

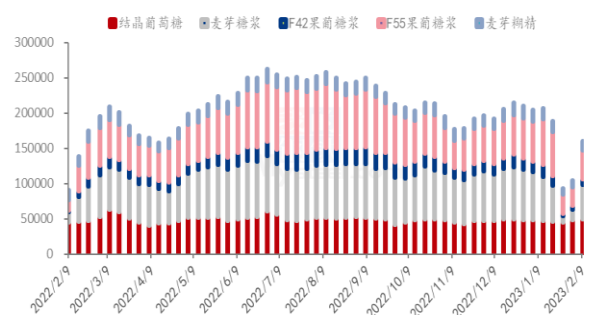


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖库存有增有减，固体糖由于春节期间生产企业较多，导致库存增加，而液体糖停机较多，截止到目前，开工仍较少，消耗库存居多。据钢联数据统计，目前总库存量在 47.63 万吨，较上周下滑 0.21 万吨。结晶葡萄糖方面，终端消费陆续恢复，市场库存增长放缓。本周结晶葡萄糖库存 26.47 万吨，环比上周增加 0.28 万吨。麦芽糖浆方面，近期下游陆续恢复，部分春节后补库，库存下滑。周内麦芽糖浆行业库存为 5.598 万吨，环比上周下滑 0.14 万吨。果葡糖浆方面，节后下游部分补货，但企业开工暂未全部恢复下，市场消耗部分库存，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.51 万吨，环比上周下滑 1.315 万吨。麦芽糊精方面，下游拿货一般，开工恢复下，库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.23 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

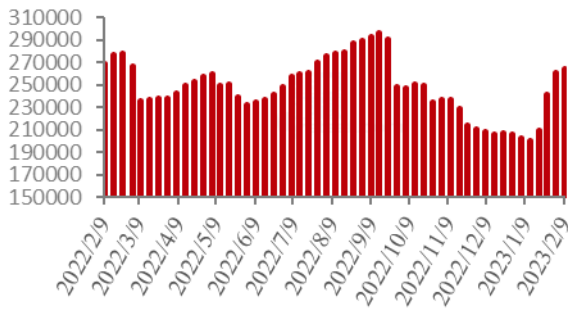


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

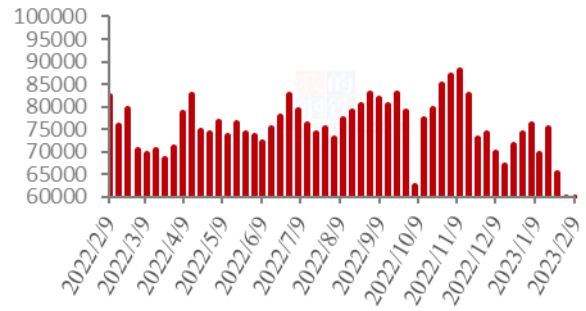


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

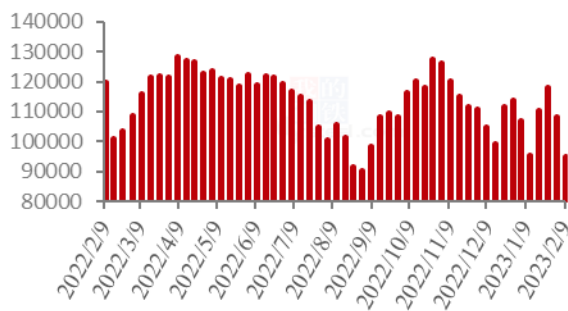


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

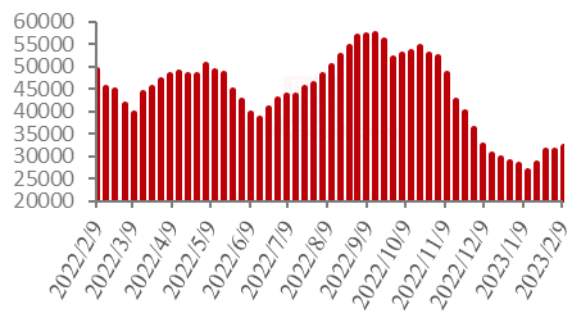


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期下游部分补库，发酵签单，但整体需求有限，企业走货有压力。
麦芽糖浆	节后啤酒、糖果等陆续补库，支撑糖浆出货。
果葡糖浆	两乐近期少量拿货，生产企业陆续开工。
麦芽糊精	节后需求情况一般，企业供应固定订单。

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)

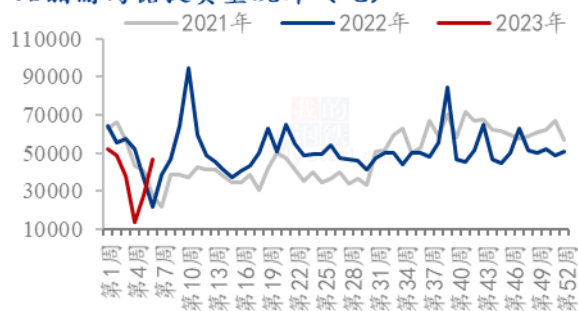


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

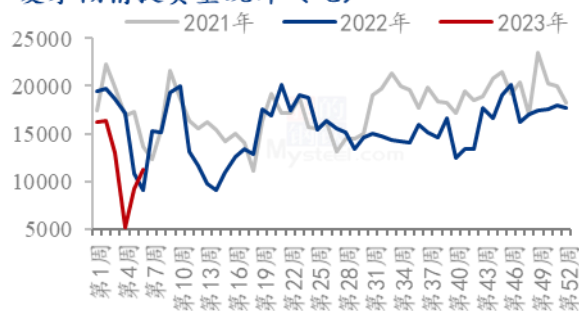


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

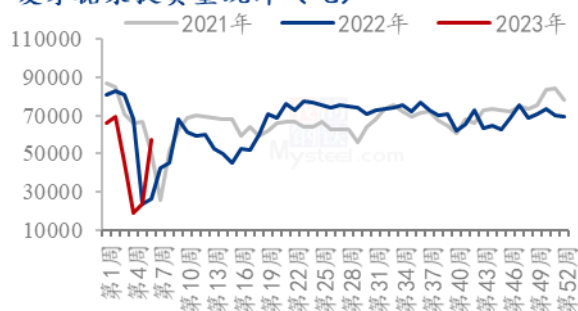


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

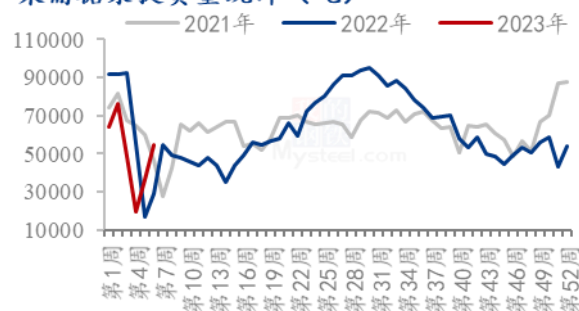


图 11 果葡糖浆提货量统计

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，当前结晶糖理论平均利润为 488 元/吨，环比上周增加 18 元/吨。节后原料玉米价格相对偏弱运行，结晶葡萄糖成本下滑，盈利走高。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 505 元/吨，较上周增加 52 元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

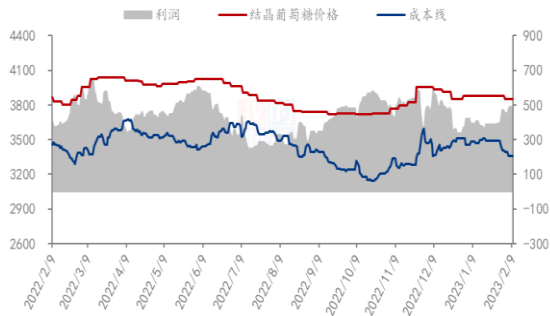


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

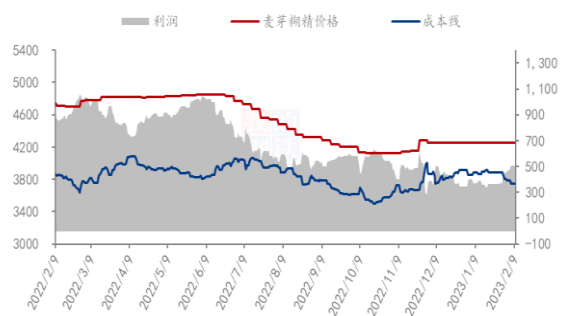


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 88 元/吨，环比上周增加 40 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-20 元/吨，环比上周增加 42 元/吨。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

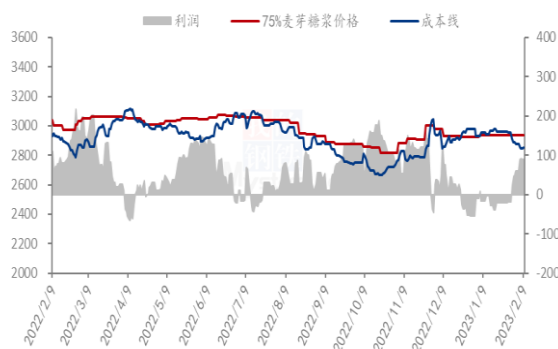


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

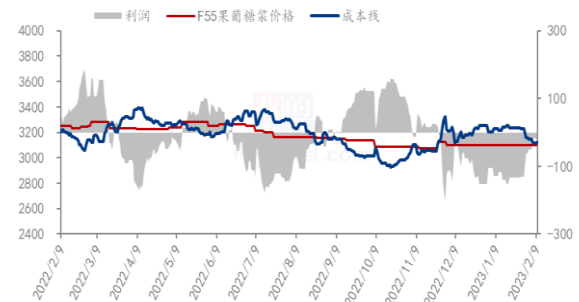


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

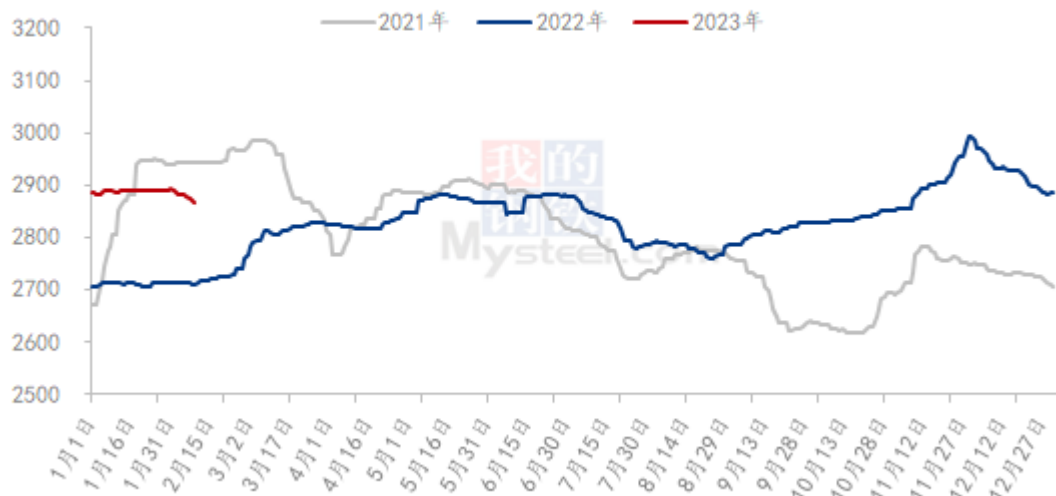
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2866	2886	-20

数据来源：钢联数据

东北地区玉米价格偏弱运行，节后市场购销逐步恢复，基层上量增加，供应相对宽松，港口及深加工企业到货增加。华北地区玉米价格先跌后稳，企业到货量可以满足生产需要，采购心态比较宽松。华中地区玉米价格购销平淡，价格稳中趋弱，长江沿线基本无到船，成交清淡。销区玉米市场弱态运行，进口玉米库存较高，挤压内贸玉米市场，叠加北港平仓持续下跌，销区港口报价随之持续下跌。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2021-2023 年全国玉米均价走势

6.2 玉米淀粉市场分析

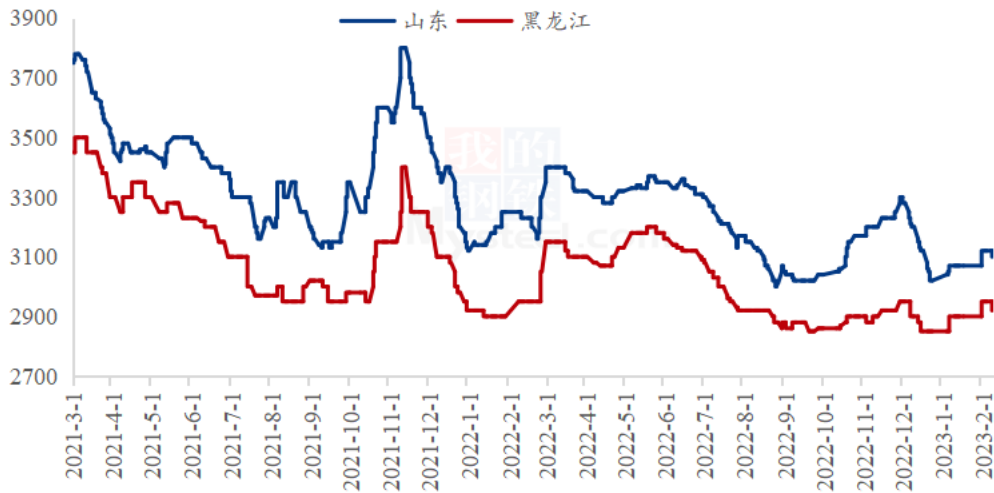
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	25.32	19.19	6.13
玉米淀粉企业开机率	48.56%	37.55%	11.01%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格出现回落，主要是由于下游需求恢复不及预期且玉米原料价格偏弱呈现，拉低市场价格。节后下游工厂开工进度不一，局部区域开工较晚，且普遍存有节前订单，采购意愿不强。市场反馈当前购销氛围较为清淡，而随着上游企业陆续复工，玉米淀粉产量增加，市场竞争加剧，为争取订单成交价格可商议。另外，本周玉米价格持续下行，工厂生产经营利润好转，玉米淀粉降价销售有空间。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



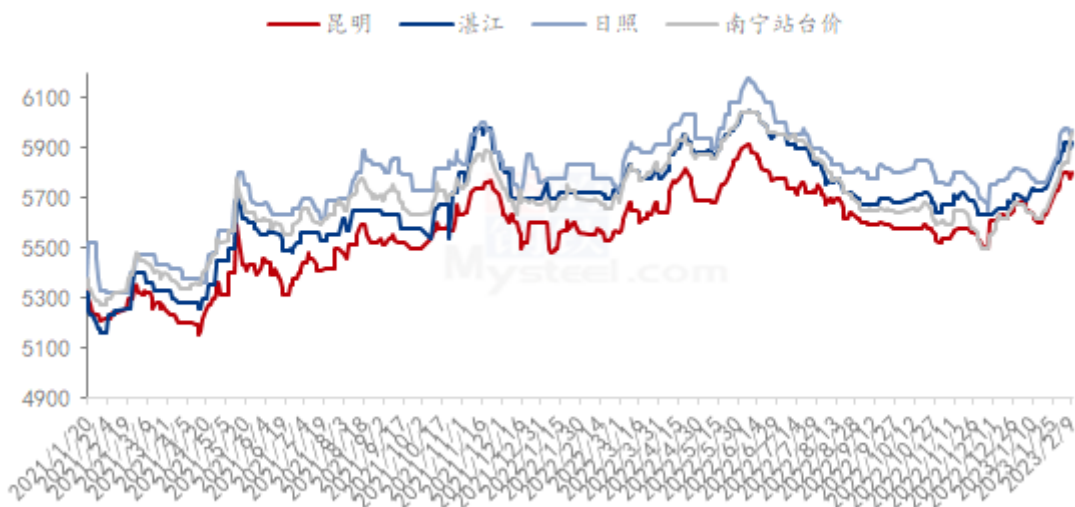
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

本周期间制糖集团报价稳中上调，成交较上周明显下滑。上周价格大幅上涨带动贸易补库情绪，进入消费淡季终端需求不佳，高价更是抑制需求，终端贸易按需采购，库存由工业库存转向社会库存。产区价格稳中上调，港口价格稳中下跌，成交以低价为主。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

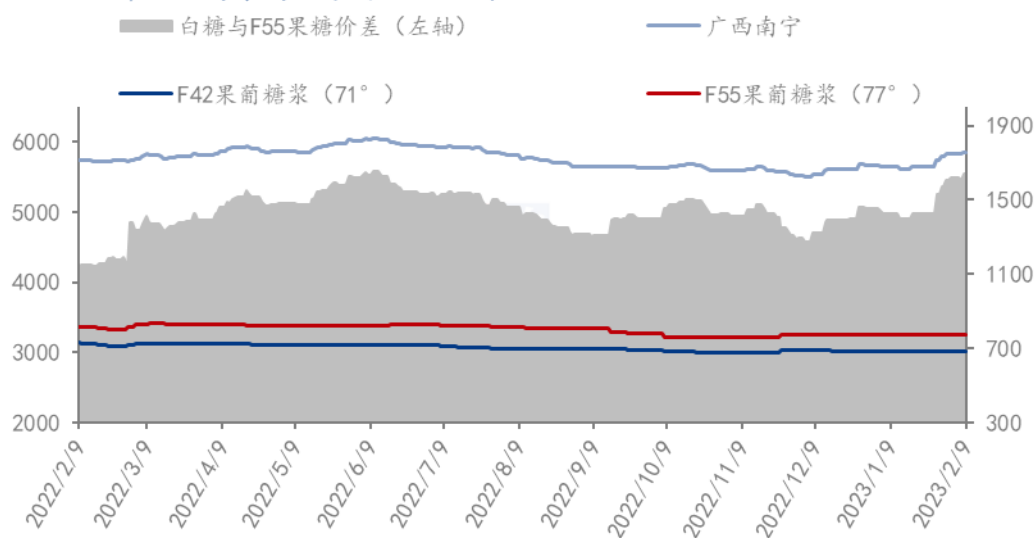


数据来源：钢联数据

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，白糖价格整体仍偏强运行状态，果糖暂时执行合同订单，两者价差继续扩大，据核算，本周两者价差在 1640 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

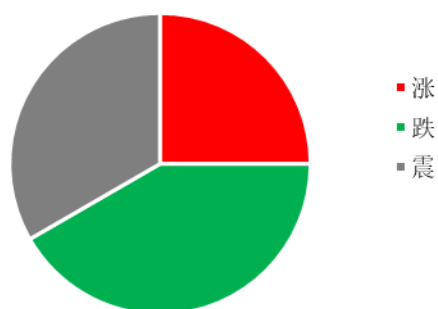


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 25% 看涨，42% 看跌，33% 看稳。看跌居多，主要是因为近期市场大厂开机，供应量明显增加，加之原料弱势运行，成交可谈。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

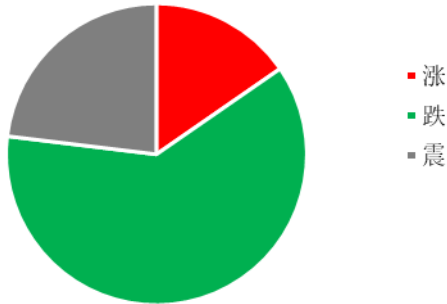


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 15%看涨，62%看跌，23%看稳。看跌居多，主要是下游需求一般，后期开工恢复下，厂家出货压力增大，压制成交价格。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

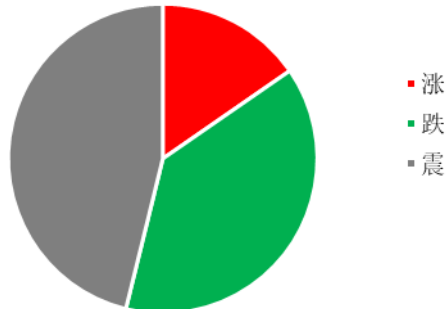


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 15%看涨，38%看跌，46%看稳。看稳居多，主要是近期低价无盈利，加之散单较少，大单基本季度订单，企业变价谨慎，成一单一议。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

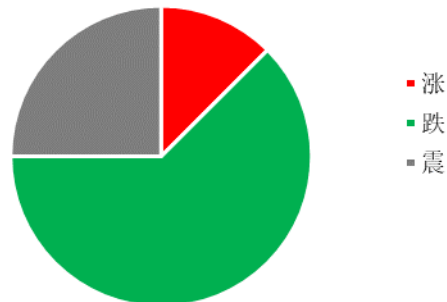


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 13%看涨，63%看跌，24%看稳。看跌居多，主要是原料下滑，成本走低，加之终端需求一般，大厂开工增加，出货压力增大，企业成交下滑。

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

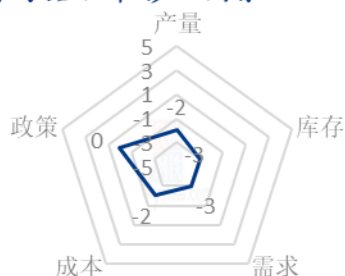


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

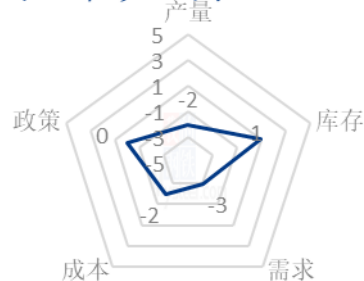


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

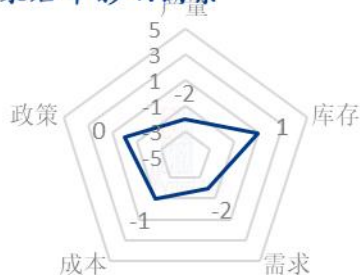


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

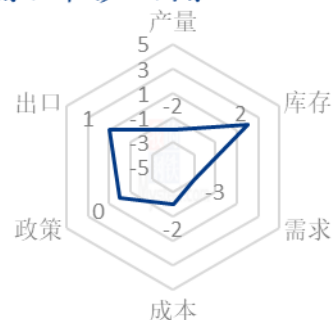


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

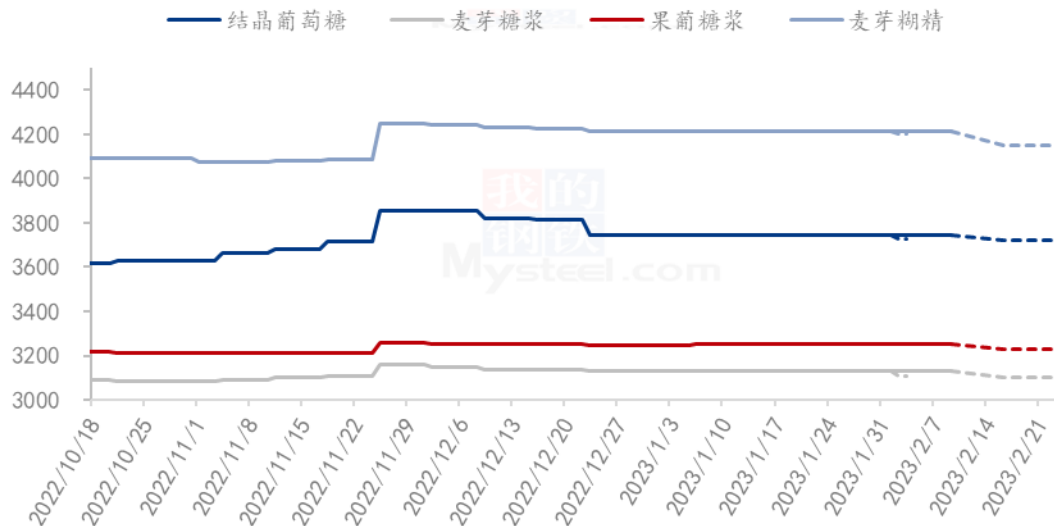
结晶葡萄糖：下周大厂开工增加，市场货源供应增加，原料玉米价格偏弱运行，整体价格支撑因素有限，预计下周企业有竞价出货现象，大厂挺价情况下，弱势有限。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆生产基本恢复正常，市场供货量明显增加，下游啤酒、糖果等消费难有明显好转，企业走货压力增大，预计价格将有走低预期。

果葡糖浆：下周果葡糖浆开工恢复正常，下游拿货情况一般，饮料采购仍处于淡季，厂家走货有压力，成交可谈，但厂家考虑到盈利情况，低价惜售，预计短期价格暂时稳定为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场供应量增大，但下游消费情况一般，企业走货或将有一定压制，加之产品盈利尚可，预计企业成交商谈空间增大。

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