

淀粉糖市场

周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



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. 28–2023. 2. 2)

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.....	- 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

本周淀粉糖市场购销仍未恢复，下游拿货一般，企业走货不佳。假期结束，部分企业生产陆续恢复，但糖浆类恢复仍缓慢，主要是终端采购暂未有启动，企业库容有限下，根据库存调节复产时间。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

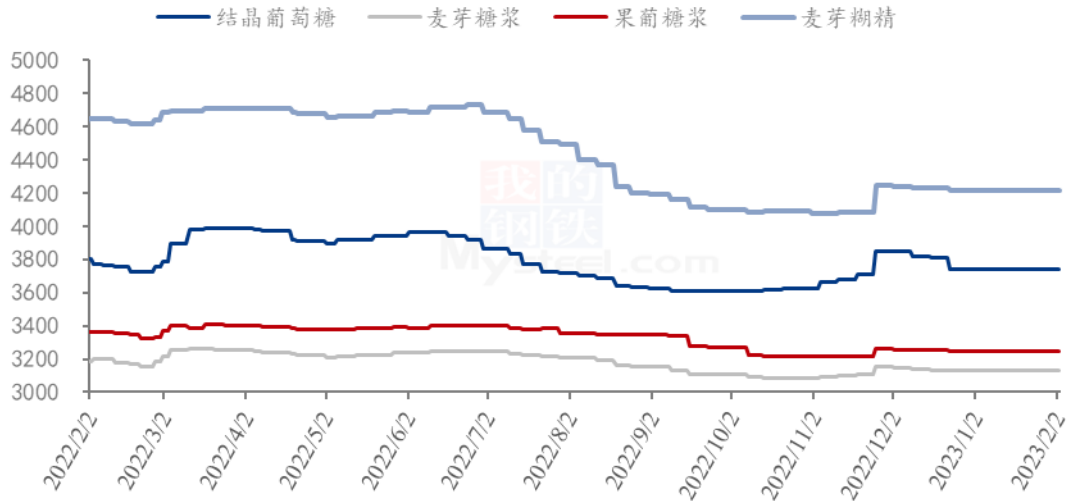
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	43.95%	41.22%	2.73%
	麦芽糖浆企业开机率	10.36%	6.11%	4.25%
	F55 果葡糖浆企业开机率	20.91%	21.71%	-0.80%
	麦芽糊精企业开机率	24.63%	20.91%	3.72%
	淀粉糖企业库存（万吨）	47.63	47.84	-0.21
需求	饮料	两乐零星补货，中小饮料厂尚未复工		
	食品	糖果、糕点开工不高，零星补货为主		
	发酵	发酵采购不多，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒工厂节后拿货低于预期		
	出口	出口订单发货为主		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	470	366	104
	75%麦芽糖浆（元/吨）	48	-40	88
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-62	-153	91
	麦芽糊精（元/吨）	453	341	112
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购销基本停滞，春节期间停机企业陆续投料恢复，产量增加。近期下游采购并未恢复，企业出货不佳，库存升高，近期成交实单实议。相关产品价格略涨，对企业心态也起到一定支撑，价格暂稳。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/19	2023/2/2	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%	-2.38%

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，春节期间购销不畅，厂家停机较多，消耗少量库存为主。节后归来，下游需求恢复缓慢，整体市场购销仍不活跃，压制成交价格，近期部分企业陆续恢复生产，开工增加，但整体增长缓慢。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/19	2023/2/2	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%	-3.40%
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，春节期间市场停机较多，零星生产，导致整体库存减少。下游饮料近期采购偏弱，企业仍消耗库存为主，各厂家根据库存调节开机，市场价格暂时稳定运行。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/19	2023/2/2	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，企业出货价格暂稳。春节期间部分厂家停机，供应减少下，库存增加有限，企业压力尚可，但节后归来，市场购销仍不佳，压制价格暂时稳定，部分高价成交可谈。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/1/19	2023/2/2	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%	-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

节后归来，春节期间部分停机企业陆续恢复生产，整体开工较上周增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.95%，环比上周增加 2.73 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 10.36%，环比上周增加 4.25 个百分点，整体来看，春节停机企业陆续开工，开工率增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 20.91%，开工较上周下滑 0.79 个百分点，整体来看，近期春节停机企业暂未恢复生产，开工低位震荡。麦芽糊精开工率为 24.63%，环比上周增加 3.44 个百分点，企业陆续恢复，开工增加。

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 (%)

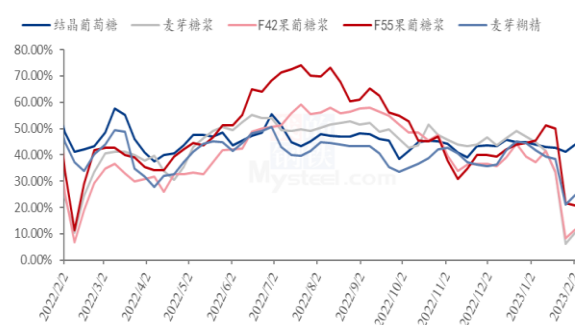


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

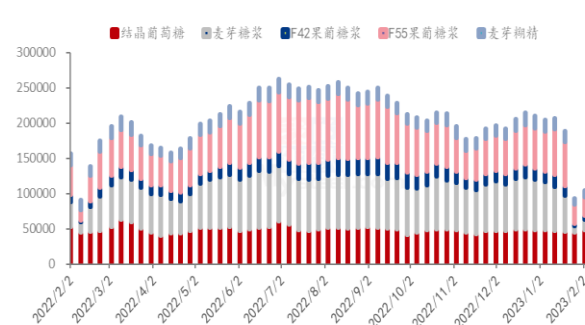


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

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，终端消费暂未恢复，企业正常生产下，货源入库，库存增加；本周结晶葡萄糖库存 26.09 万吨，环比上周增加 1.94 万吨。麦芽糖浆方面，企业停机较多，企业消耗库存为主，库存下滑；周内麦芽糖浆行业库存为 5.738 万吨，环比上周下滑 0.807 万吨。果葡糖浆方面，企业低位开工，消耗库存为主，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.8 万吨，环比上周下滑 0.995 万吨。麦芽糊精方面，下游拿货一般，但低位开工下，库存无明显增加。截止到

目前，国内麦芽糊精行业库存 3.13 万吨，环比上周增加 0.01 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

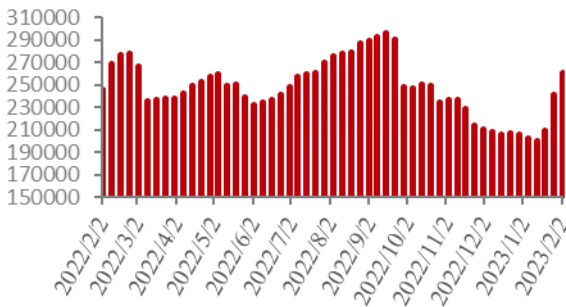


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

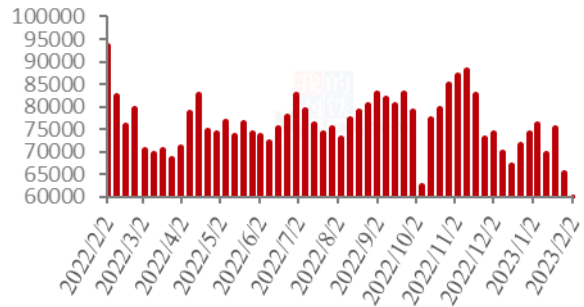


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

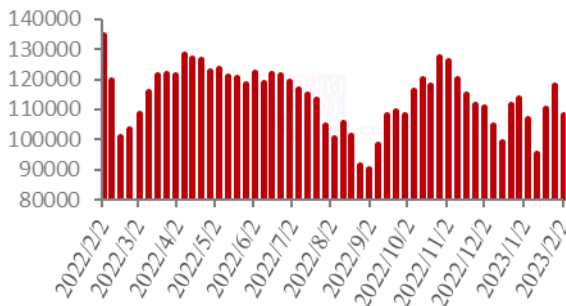


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

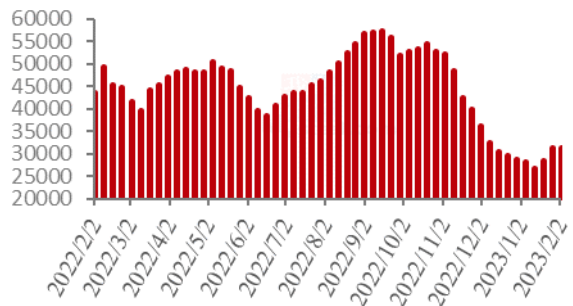


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端需求恢复慢，糖粉厂家零星发合同订单。
麦芽糖浆	节后啤酒厂家少量拿货，糖果、糕点复工偏慢。
果葡糖浆	两乐近期拿货量不大，中小厂家停机仍较多。
麦芽糊精	节后需求渐入淡季，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)

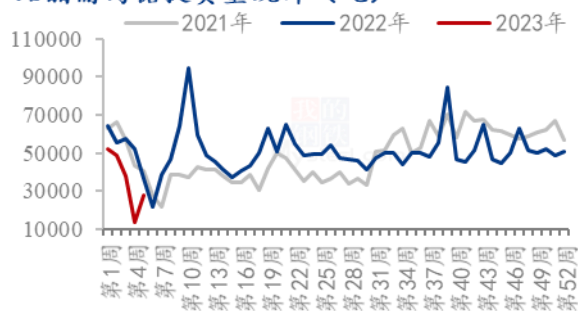


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

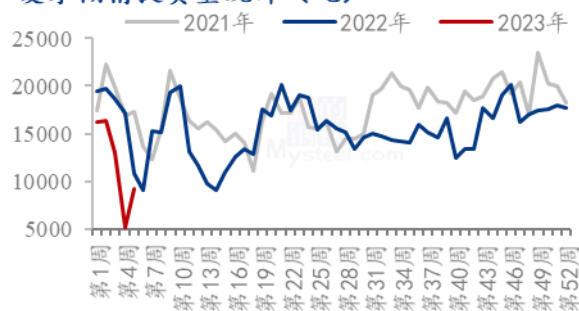


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

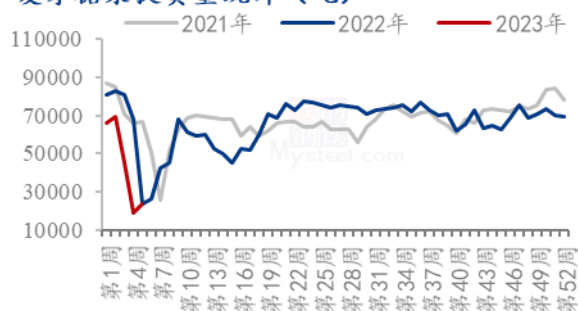


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

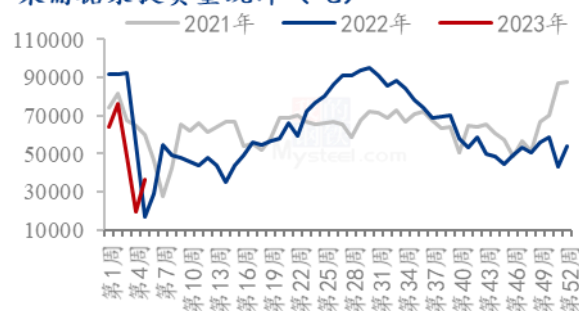


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 470 元/吨，环比上周增加 104 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 453 元/吨，较上周增加 112 元/吨。节后原料玉米价格相对偏弱运行，成本面压力减少，同时副产品价格上涨，一定程度对冲盈利。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

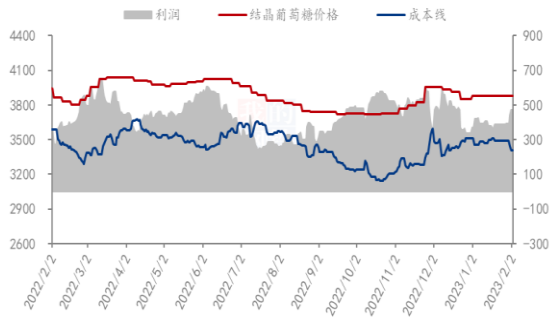


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

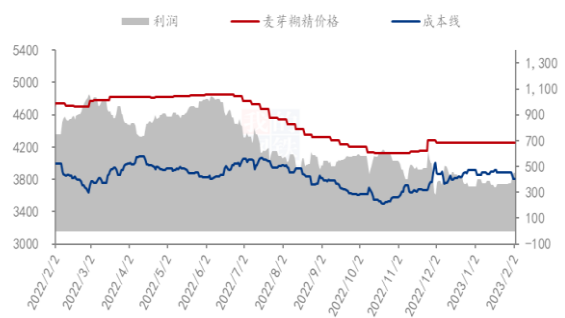


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 48 元/吨，环比上周增加 88 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-62 元/吨，环比上周增加 91 元/吨。节后原料玉米价格震荡偏弱运行，同时副产品价格上涨，对冲情况下盈利空间增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

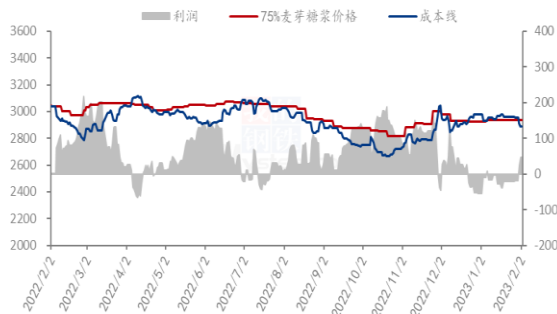


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

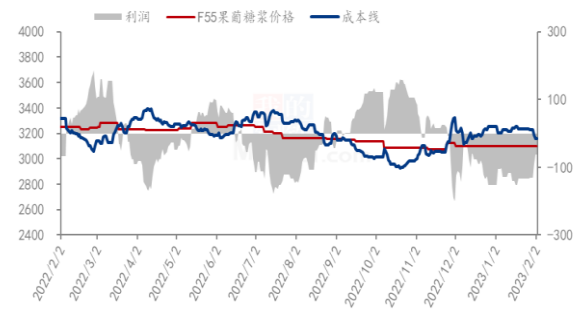


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2886	2888	-2

数据来源：钢联数据

东北地区玉米价格主流稳定，局部报价先涨后跌。周初市场消息调节性储备启动，报价略有上涨。周末饲用稻谷即将投放消息打压市场氛围，价格略显弱势。深加工企业到货不同，调价谨慎。华北玉米稳中偏弱。春节后华北购销恢复速度较快，贸易商出货积极性较高，下游深加工企业门前到货量相对宽松，价格偏弱。销区玉米市场先稳后弱。正月初十前购销不活跃，正月初十后市场购销逐步恢复，港口外贸玉米库存较高，叠加期货偏弱，使得内贸玉米下跌。

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

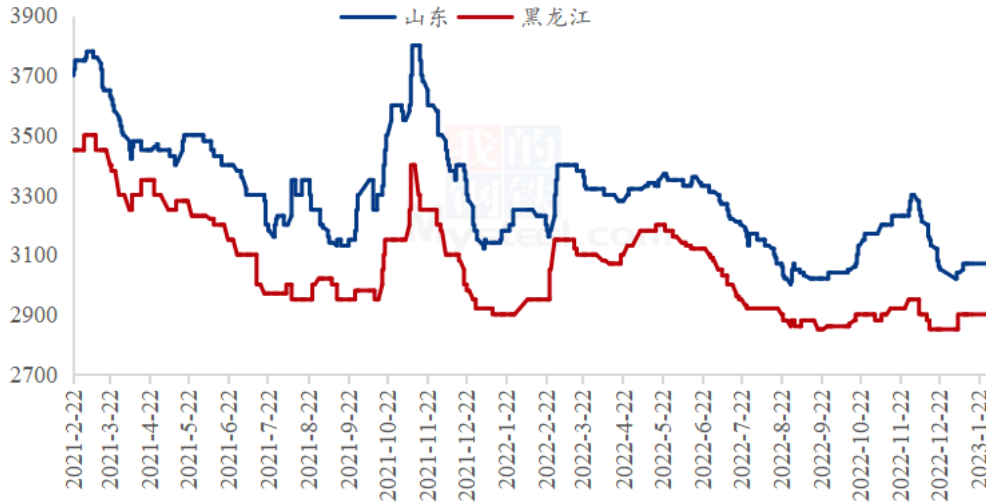
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	19.19	16.56	2.63
玉米淀粉企业开机率	37.55%	32.41%	5.14%

数据来源：钢联数据

节后产区玉米淀粉价格出现普涨，上游企业积极挺价。促进玉米淀粉价格上涨的主要因素仍是春节期间上游企业停机数量较多，且年后开机时间普遍较晚，存在阶段性供应断档。在生产利润依旧亏损的背景下，企业销售压力不大挺价意愿偏强，尤其是山东企业提价相对积极。但随着价格上涨后，中下游市场采购逐步谨慎，下半周市

场成交量有所减少。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



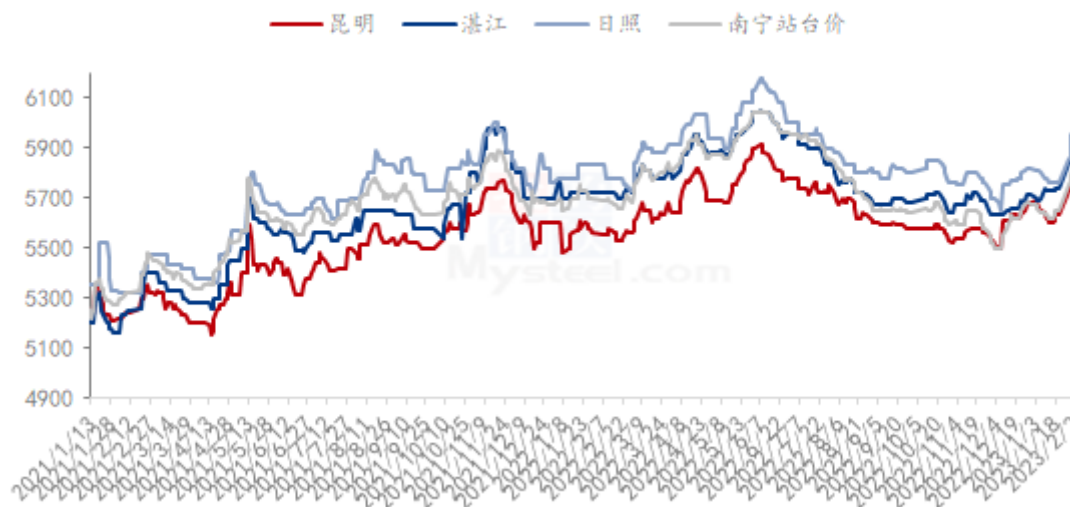
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

6.3 白糖与果糖价差分析

本期间在春节前白糖备货结束进入消费淡季，伴随期货价格弱势震荡，现货价格小幅下跌。春节期间原糖期货大幅收涨，在外盘大幅拉涨的带动下，国内期货开盘高开高走，强势上涨，制糖集团大幅上调报价。糖企连续上调价格带动贸易补库情绪，带动白糖价格走高。贸易补库以基差贸易为主，终端需求一般，短时间出现有价无市情况。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

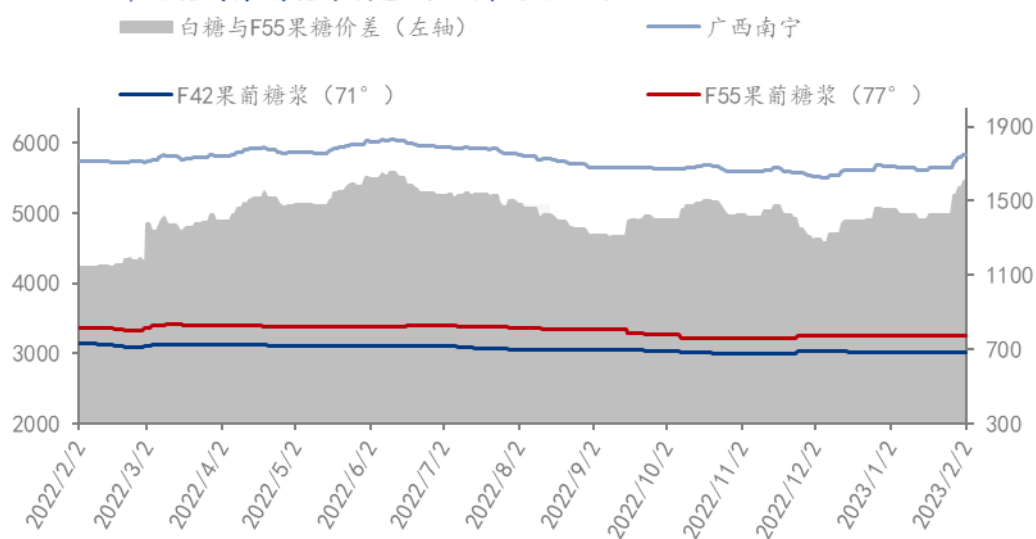


数据来源: 钢联数据

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, 年后白糖价格整体处于偏强运行状态, 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 1610 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 14 家企业，其中 29% 看涨，43% 看跌，28% 看稳。看稳主要是大厂有挺价心理，加之相关产品玉米淀粉偏强，对结晶葡萄糖形成支撑；看跌主要是终端需求不佳，大厂正常开工，库存高位下，成交可谈；看涨主要是下周提货量恢复，或将对价格形成支撑。

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 12 家企业，其中 25% 看涨，42% 看跌，33% 看稳。看稳主要是市场低价盈利不佳，降价谨慎；看跌主要是消费情况不佳，原料偏弱，对价格形成压制；看涨主要是部分厂家恢复缓慢，部分厂家库存压力不大下，或将挺价。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

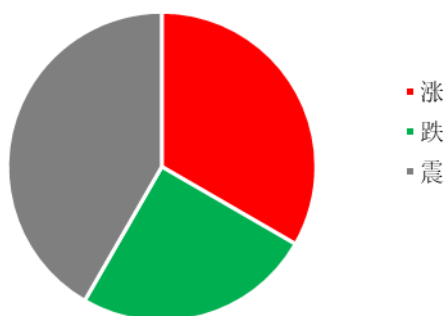


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 33%看涨，25%看跌，42%看稳。看稳主要是近期低价无盈利，企业暂无继续下滑动力；看跌主要是原料偏弱，需求淡季，企业有尽快走货意向，压制成交价格。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

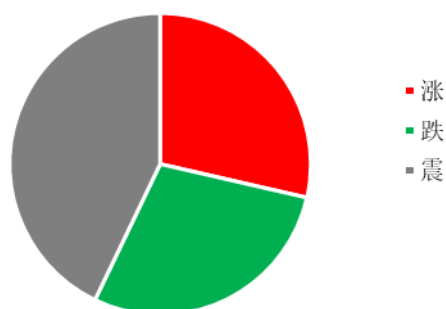


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 29%看涨，29%看跌，42%看稳。看稳主要是下周消费仍未完全恢复，厂家暂时稳价观望；看跌主要是原料偏弱，厂家生产恢复，走货压力下，成交可谈。

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

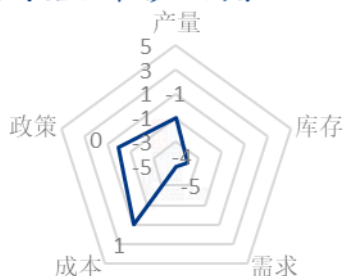


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

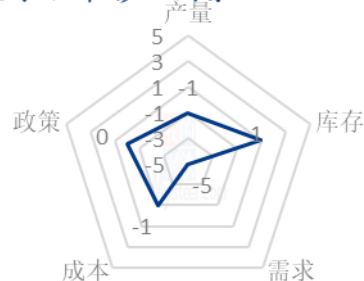


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

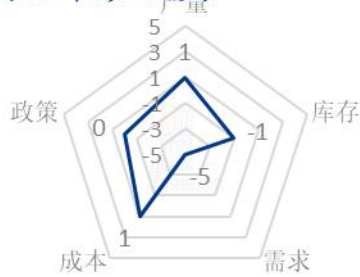


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

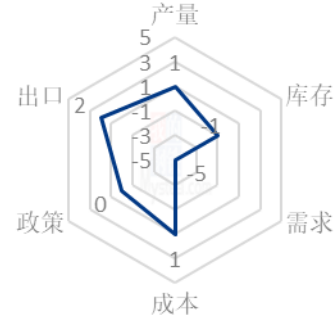


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

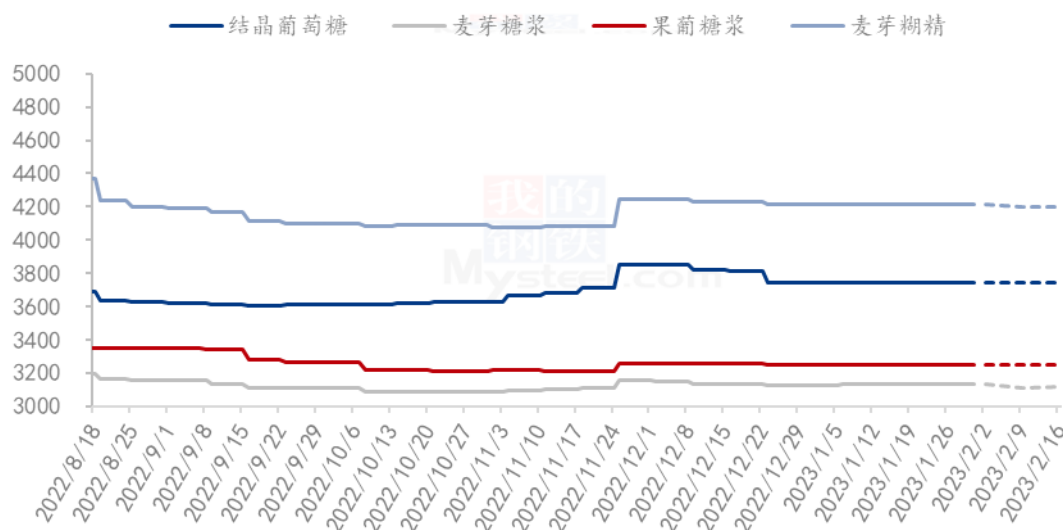
结晶葡萄糖：下周市场购销或将陆续恢复，下游补货开始，企业走货增加，但整体开工偏高下，市场供应压力较大，加之玉米偏弱运行，预计下周价格有走弱预期。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆企业货源供应将陆续增加，加之下游采购淡季，整体购销难有明显好转，原料玉米偏弱，将对价格形成较大压力，预计下周麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行。

果葡糖浆：下周果葡糖浆开工继续增加，市场供应恢复，但需求淡季下，企业限产生产，开工仍维持偏低位置，原料玉米偏弱运行，但低价无盈利下，企业降价谨慎，预计下周价格稳定为主，成交可谈。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场购销难有较好表现，企业出货不佳，市场供应逐步恢复，走货压力下，将压制价格，但购销并未全部恢复下，企业变价谨慎，暂时稳价为主。

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