

淀粉糖市场

周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



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. 9–2023. 2. 16)

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 | - 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

本周淀粉糖市场出货情况一般，厂家成交可谈。终端近期需求情况一般，下游拿货谨慎，企业主要供应前期订单为主，新签较少。加之生产端开工仍在恢复，市场供应量增加，企业走货压力较大，压制成交价格。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

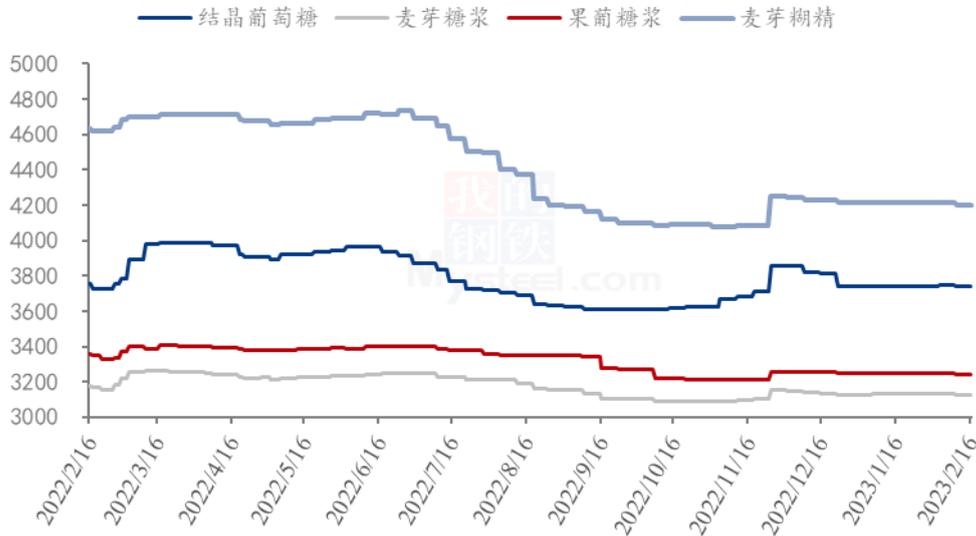
| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|---------------|-----------------|--------|--------|
| 供应 | 结晶葡萄糖企业开机率 | 49.55% | 45.22% | 4.33% |
| | 麦芽糖浆企业开机率 | 45.41% | 31.89% | 13.52% |
| | F55 果葡糖浆企业开机率 | 45.20% | 32.86% | 12.34% |
| | 麦芽糊精企业开机率 | 44.55% | 32.44% | 12.11% |
| | 淀粉糖企业库存（万吨） | 46.16 | 46.45 | -0.29 |
| 需求 | 饮料 | 消费淡季，饮料需求一般 | | |
| | 食品 | 食品消费情况一般，前期补货完成 | | |
| | 发酵 | 发酵按需拿货 | | |
| | 啤酒 | 啤酒支撑部分企业出货 | | |
| | 出口 | 出口订单发货为主 | | |
| 利润 | 结晶葡萄糖（元/吨） | 422 | 488 | -66 |
| | 75%麦芽糖浆（元/吨） | -6 | 88 | -94 |
| | F55 果葡糖浆（元/吨） | -153 | -20 | -133 |
| | 麦芽糊精（元/吨） | 393 | 505 | -112 |
| 价格 | 结晶葡萄糖（元/吨） | 3738 | 3745 | -0.17% |
| | 75%麦芽糖浆（元/吨） | 3123 | 3131 | -0.26% |
| | F55 果葡糖浆（元/吨） | 3242 | 3250 | -0.24% |
| | 麦芽糊精（元/吨） | 4202 | 4212 | -0.24% |

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低价暂稳，高价签单一般下，向低价靠拢。下游贸易前期补货，近期消耗订单为主，市场新签较少，企业供应前期订单为主。终端需求情况一般，食品、发酵等均未有明显消费支撑，对结晶葡萄糖消耗有限。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/2/9 | 2023/2/15 | 周环比 | 周同比 |
|------|----------|-----------|--------|--------|
| 河北省 | 3778 | 3765 | -0.33% | -1.54% |
| 黑龙江省 | 3467 | 3477 | 0.29% | -0.67% |
| 辽宁省 | 3650 | 3650 | 0.00% | -2.67% |
| 山东省 | 3881 | 3866 | -0.39% | 0.91% |

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况一般，企业供应固定客户为主。厂家开工恢复正常，市场供应量充足下，企业高价签单不佳，不断向低价靠拢。但原料支撑，近期市场低价已经亏损，企业继续下滑谨慎，低价暂稳，高价偏弱。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/2/9 | 2023/2/15 | 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 | 2908 | -0.34% | -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% | -4.10% |
| 吉林省 | 3000 | 3000 | 0.00% | 0.50% |
| 辽宁省 | 2950 | 2950 | 0.00% | 0.68% |
| 内蒙古 | 2830 | 2830 | 0.00% | -0.70% |
| 山东省 | 2939 | 2913 | -0.88% | -2.95% |
| 陕西省 | 2980 | 2980 | 0.00% | -2.30% |
| 浙江省 | 3550 | 3550 | 0.00% | -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稳中偏弱运行，市场出货一般。下游饮料近期采购一般，但部分补库，消耗厂家库存，各厂家开工陆续恢复，市场开工增加，对后期需求市场并不看好下，各厂家签单意向较强。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/2/9 | 2023/2/15 | 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% | 0.10% |
| 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% | -3.73% |
| 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 | 3038 | -2.02% | -6.54% |
| 陕西省 | 3500 | 3500 | 0.00% | 2.94% |
| 上海市 | 3350 | 3350 | 0.00% | -5.63% |
| 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，厂家供应固定订单。近期市场厂家生产陆续恢复，供应量增加，企业出货压力增加，近期各厂成交均需详谈，低价暂时稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

| 省份 | 2023/2/9 | 2023/2/15 | 周环比 | 周同比 |
|------|----------|-----------|--------|---------|
| 河北省 | 4117 | 4117 | 0.00% | -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 | 4230 | -0.59% | -10.16% |

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖企业生产继续恢复，整体开工增加明显。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.55%，环比上周增加 4.32 个百分点，市场大厂恢复生产，整体供应量处于偏高位置。麦芽糖浆开工率为 45.41%，环比上周增加 13.52 个百分点，整体来看，市场开机继续增加，整体供应压力上行。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.2%，开工较上周增加 12.34 个百分点，整体来看，前期下游部分节后补库，企业库存下滑下，生产陆续恢复，开工增加。麦芽糊精开工率为 44.55%，环比上周增加 12.1 个百分点，市场企业陆续恢复生产，开工明显增加。

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，结晶葡萄糖主要是节后部分签单客户陆续提货，其他产品主要是生产恢复，供应量增加，库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 46.16 万吨，较上周下滑 0.29 万吨。结晶葡萄糖方面，前期大厂挺价，刺激部分贸易低价囤货，近期厂家陆续供应，库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 25.37 万吨，环比上周下滑 1.095 万吨。麦芽糖浆方面，整体产量增加，但下游需求情况一般，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 6.248 万吨，环比上周增加 0.65 万吨。果葡糖浆方面，近期厂家仍供应固定客户，但开工恢复下，库存下滑放缓，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.385 万吨，环比上周下滑 0.125 万吨。麦芽糊精方面，开工增加，但终端需求一般

下，库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.37 万吨，环比上周增加 0.14 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

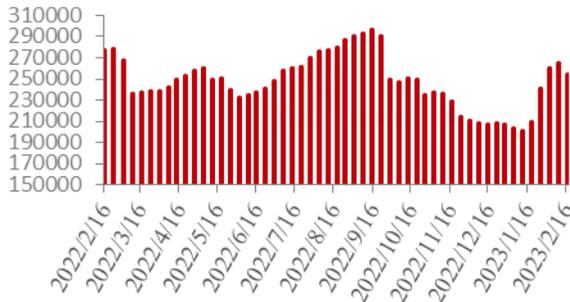


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

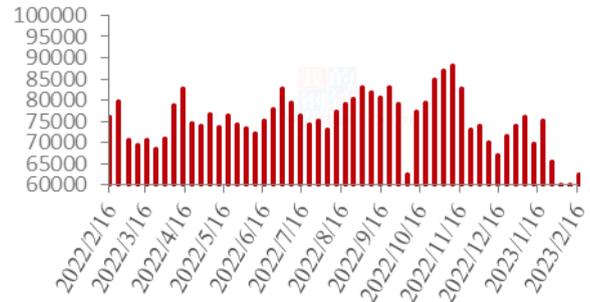


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

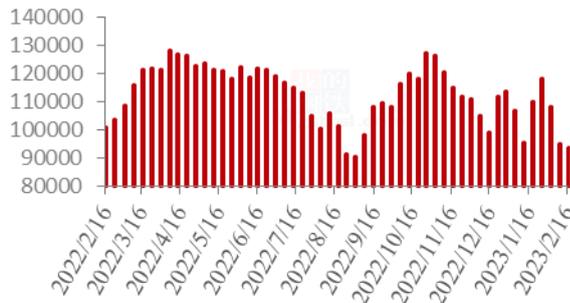


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

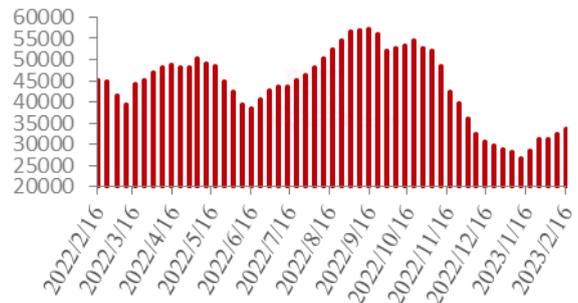


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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 | 终端需求一般，下游贸易消耗库存，整体购销不佳。 |
| 麦芽糖浆 | 糖果、糕点淡季，啤酒需求一般，整体消费不活跃。 |
| 果葡糖浆 | 饮料消费淡季，短期按需采购，对果葡糖浆消耗有限。 |
| 麦芽糊精 | 节后需求一般，市场供应量增大下，企业压力较大。 |

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)

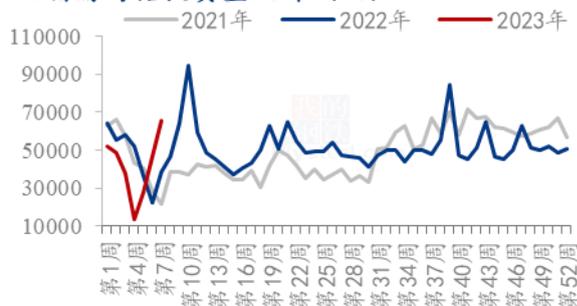


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

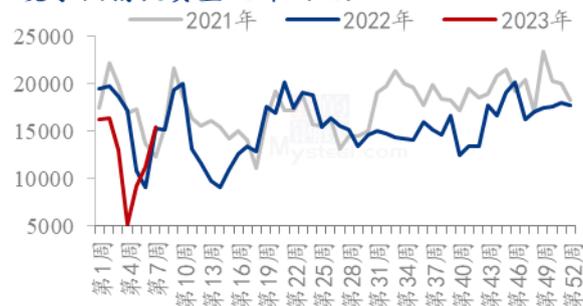


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

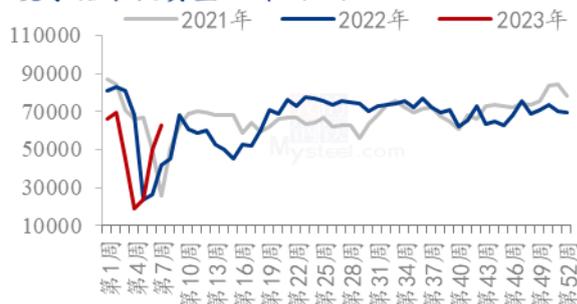


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

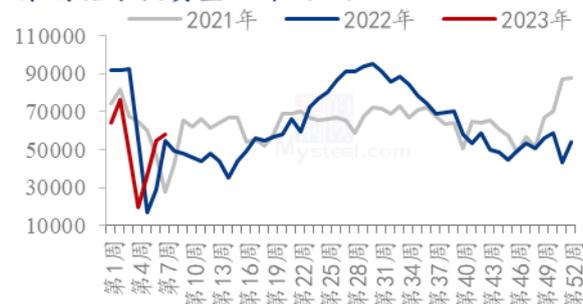


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3866 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 422 元/吨，环比上周下滑 66 元/吨。原料玉米略涨，成本增加，盈利下滑；本周麦芽糊精出货价格为 4230 元/吨，价格略降，麦芽糊精理论利润 393 元/吨，较上周下滑 112 元/吨。主要是价格下滑，原料上涨，盈利走低。

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 2913 元/吨，价格下滑，周内麦芽糖浆利润为-6 元/吨，环比上周下滑 94 元/吨。近期糖浆偏弱，原料升高，成本增加下，盈利下滑。本周果葡糖浆出货均价为 3038 元/吨，价格下滑，周内果葡糖浆理论利润为-153 元/吨，环比上周下滑 133 元/吨。原料走高，价格走低，盈利下滑。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

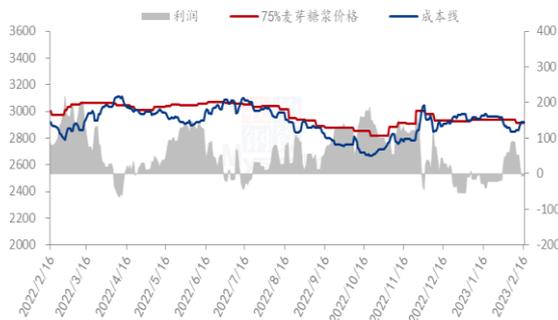


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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） | 2871 | 2886 | -15 |

数据来源：钢联数据

本周玉米周度均价为 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

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） | 28.24 | 25.32 | 2.92 |
| 玉米淀粉企业开机率 | 53.02% | 48.56% | 4.46% |

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格出现先抑后扬，山东市场波动幅度较大。从成交量上看，上半周市场购销气氛仍较为低迷，市场普遍反馈成交一般，为争取订单缓解库存压力工厂互相竞价，拉低市场成交价格。至下半周，华南市场需求逐渐恢复，下游集中补库，

东北企业反馈提货好转。山东个别企业也批量成交，价格重心小幅上移。从利润角度看，本周玉米原料价格相对稳定，而副产品价格仍在下行，玉米淀粉企业回归亏损状态，挺价主产品意愿较强。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



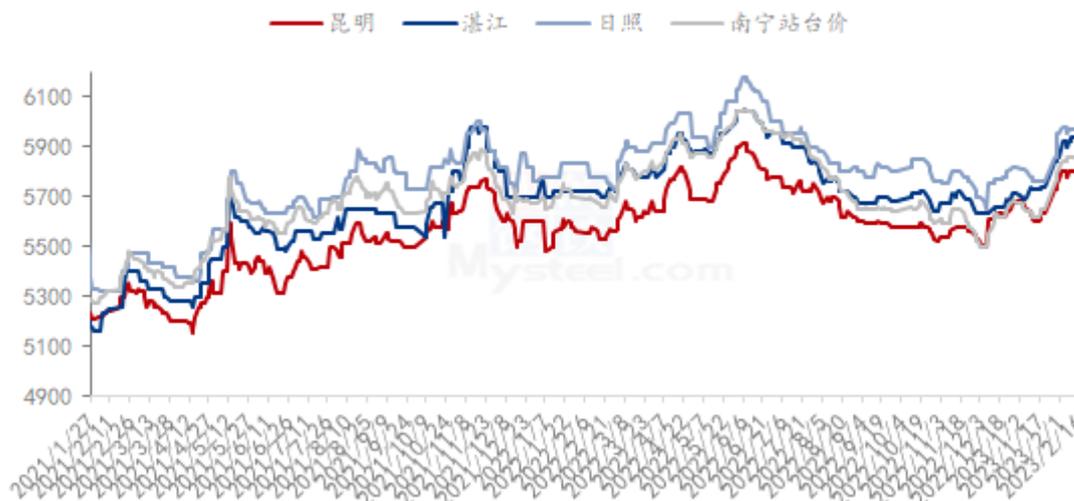
数据来源：钢联数据

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

本周期间制糖集团报价稳中上调，成交一般。本周销区港口现货陆续到港，成交温和价格变动不大。国内主产区广西已经陆续收榨，国内减产情况基本确认，期货价格维持高位震荡，支撑现货价格。终端贸易按需采购，终端需求有所恢复。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

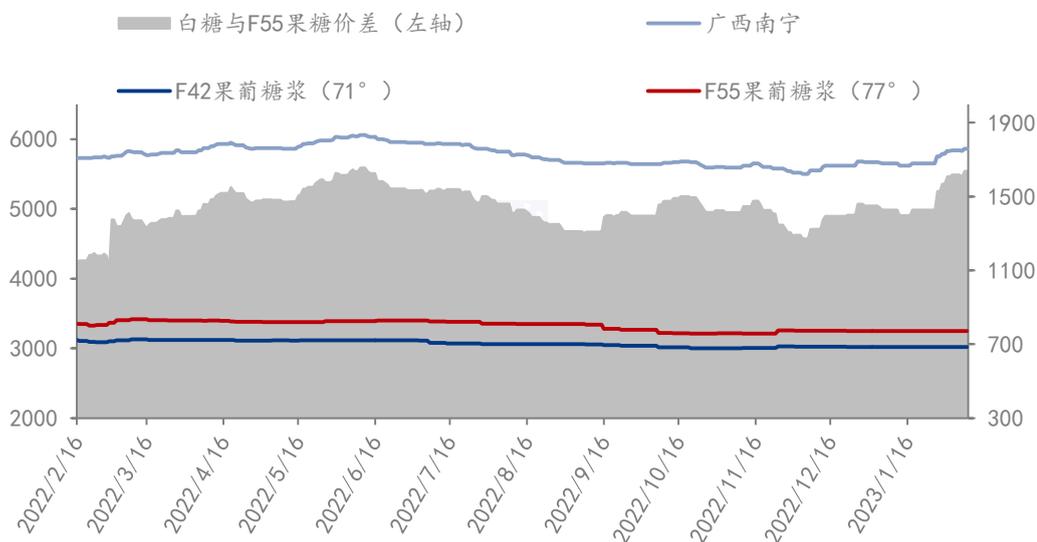


数据来源: 钢联数据

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, 白糖价格近期稳定运行, 果糖价格下行, 两者价差继续扩大, 据核算, 本周两者价差在 1650 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，主要是终端需求一般，大厂逐步恢复生产，供应量增加下，竞价出货。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

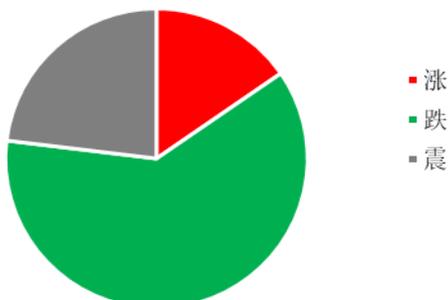
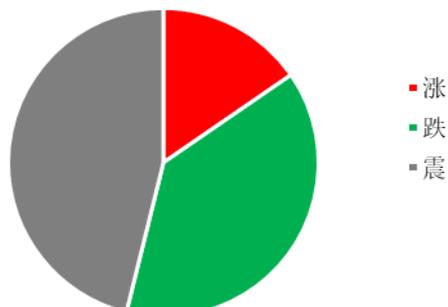


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 15% 看涨，62% 看跌，23% 看稳。看跌居多，主要是近期需求不佳，企业走货压力下，成交偏弱运行。

果葡糖浆

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，主要是低价已经无盈利，企业继续下滑谨慎，暂稳出货为主，但高价减少。

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

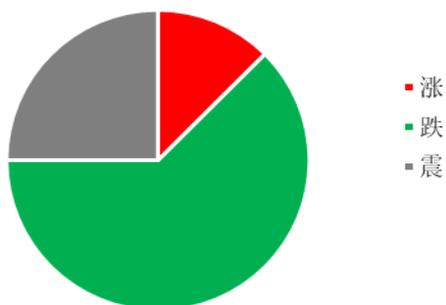


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 13%看涨，63%看跌，25%看稳。看跌主要是终端需求一般，下游拿货不佳，加之市场开工增加，企业走货压力下，竞价出货预期加重。

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

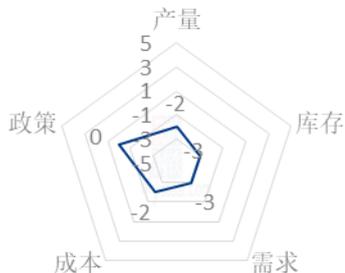


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

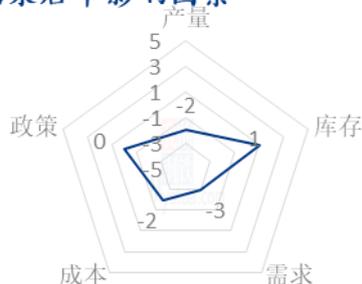
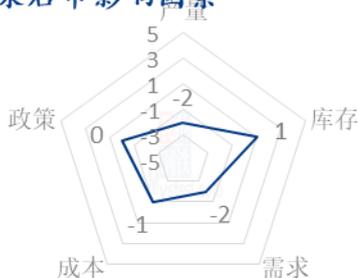


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

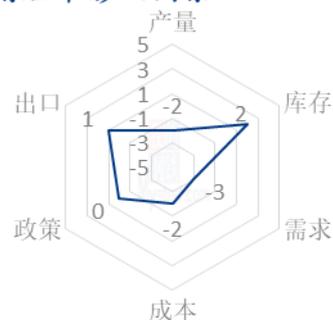


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

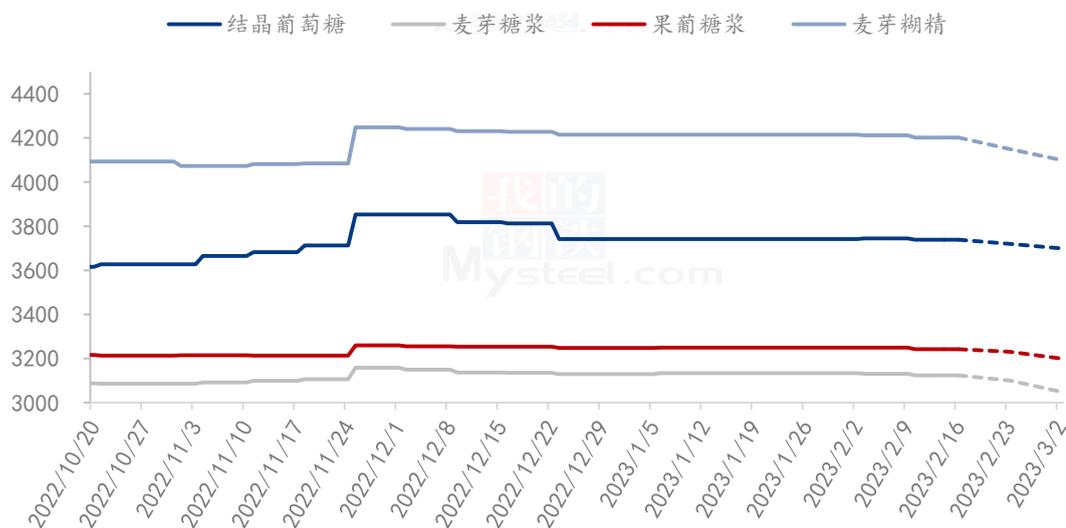
结晶葡萄糖：短期淀粉糖市场出货不佳，下游食品消费偏淡，企业走货有压力，加之市场开工高位，市场供大于求请情况下，预计下周结晶葡萄糖出货价格稳重偏弱运行。

麦芽糖浆：下周视频、啤酒等难有较好表现，企业走货压力下，压制市场成交价格，但底价已经无盈利，在原料稳定下，预计下跌有限，低价稳定，高价偏弱。

果葡糖浆：饮料消费淡季，市场出货情况一般，企业对后期消费预期并不理想情况下，签单意向较强，成交可谈，预计下周果葡糖浆价格稳定，成交可谈。

麦芽糊精：下周下游调味品和冷饮等均未有较好需求，麦芽糊精出货情况一般，市场开工陆续恢复，供应增加下，压制高价成交，预计下周麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。

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