

淀粉糖市场

周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



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. 3. 9–2023. 3. 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.....	- 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

本周淀粉糖市场出货情况不佳，厂家主要供应固定客户为主，近期低价盈利不佳下，企业低价惜售，部分成交试探性提涨，但终端需求一般，市场供应量较大下，压制成交价格上行有限，近期价格稳中偏强，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

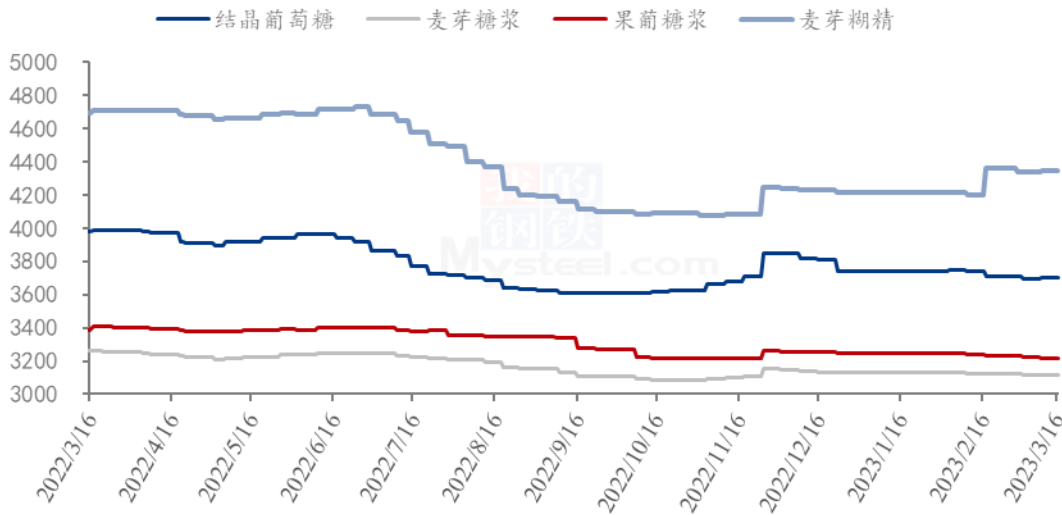
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	52.79%	51.33%	1.46%
	麦芽糖浆企业开机率	49.58%	50.93%	-1.35%
	F55 果葡糖浆企业开机率	50.45%	47.11%	3.34%
	麦芽糊精企业开机率	43.48%	40.63%	2.85%
	淀粉糖企业库存（万吨）	48.94	50.24	-1.30
需求	饮料	部分区域饮料拿货稍增		
	食品	食品行业提振有限，整体开机生产量较少		
	发酵	发酵按需拿货		
	啤酒	啤酒消费好于预期，部分糖浆企业供货紧张		
	出口	出口订单尚可，正常出货		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	187	245	-58
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-162	-126	-36
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-277	-272	-5
	麦芽糊精（元/吨）	265	326	-61
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3702	3694	0.21%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3113	3116	-0.11%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3216	3227	-0.34%
	麦芽糊精（元/吨）	4343	4339	0.09%

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

本周结晶葡萄糖大厂试探性提涨，整体上涨幅度为 30-50 元/吨。下游食品行业需求一般，加之行业整体供应偏高下，对价格形成一定压制，但市场大厂挺价心态，导致价格难有下滑，甚至在相关产品偏强运行下，试探性提涨，但短期来看，跟进有限。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/9	2023/3/16	周环比	周同比
河北省	3715	3715	0.00%	-6.25%
黑龙江省	3427	3453	0.78%	-9.91%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-8.75%
山东省	3824	3830	0.16%	-4.84%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆价格主流稳定，零星在库存偏低下，上调价格。近期啤酒订单正常拿货，对部分企业出货有一定支撑，但食品、糖果等需求淡季，企业出货有压力，但原料支撑，低价亏损下，厂家惜售，低价减少。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/9	2023/3/16	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	0.00%
福建省	3200	3200	0.00%	0.00%
广东省	3363	3313	-1.49%	-4.17%
河北省	2903	2918	0.52%	-5.74%
河南省	3075	2973	-3.31%	-5.61%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-5.08%
湖北省	3200	3200	0.00%	-9.00%
吉林省	2950	2950	0.00%	-5.22%
辽宁省	2900	2900	0.00%	-7.94%
内蒙古	2830	2850	0.71%	-1.72%
山东省	2906	2924	0.62%	-4.47%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3550	3550	0.00%	-2.74%
重庆	3325	3325	0.00%	-6.34%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周果葡糖浆出货情况一般，各厂家根据出货情况调节价格。终端饮料消费偏淡，导致开工仍维持在较低水平，近期厂家根据销货调节生产，实际成交实单实议。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/9	2023/3/16	周环比	周同比
----	----------	-----------	-----	-----

安徽省	3250	3250	0.00%	-7.14%
福建省	3250	3250	0.00%	-1.52%
广东省	3320	3183	-4.12%	-4.02%
河北省	3000	3000	0.00%	-9.09%
河南省	3100	3100	0.00%	-9.49%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	0.00%
湖北省	3225	3225	0.00%	-10.42%
吉林省	3000	3000	0.00%	-4.00%
江苏省	3550	3400	-4.23%	-4.23%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-4.84%
山东省	3038	3088	1.65%	-5.96%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3350	3350	0.00%	-8.22%
四川省	3500	3500	0.00%	-5.41%
天津	3200	3200	0.00%	-4.48%
浙江省	3367	3367	0.00%	-4.83%

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，市场供应情况一般，部分大厂仍停机，企业库存暂无明显压力，支撑价格暂时稳定，成交实单实议。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/9	2023/3/16	周环比	周同比
河北省	4450	4467	0.37%	-1.11%
河南省	4500	4400	-2.22%	-10.20%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-5.17%
吉林省	4400	4400	0.00%	-6.88%
山东省	4308	4317	0.19%	-9.80%

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

近期淀粉糖各产品开工有增有减，但整体变动幅度有限，企业根据出货调节生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.79%，环比上周增加 1.46 个百分点，市场仍是高位开工，整体震荡运行。麦芽糖浆开工率为 49.58%，环比上周下滑 1.35 个百分点，近期市场开工并无明显变动，企业根据出货调节生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.45%，开工较上周增加 3.34 个百分点，整体来看，前期部分停机销库企业，开机陆续回升，支撑整体开工率。麦芽糊精开工率为 43.48%，环比上周增加 2.85 个百分点，整体来看，糊精近期部分停机企业复产，支撑开工增加。

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 (%)

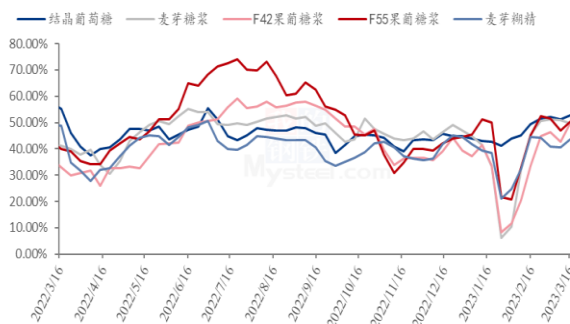


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

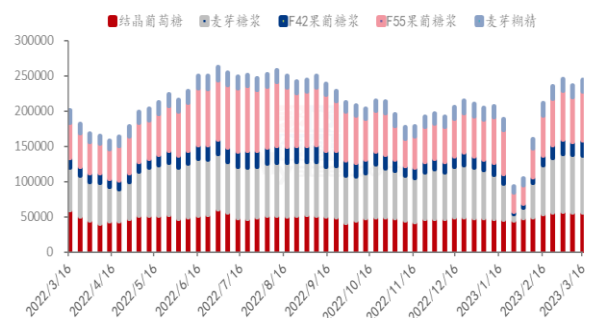


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期相关产品价格上行，刺激部分下游采购，导致固体糖库存下滑，液体糖部分企业停机销库，库存走低。据钢联数据统计，目前总库存量在 48.94 万吨，较上周减少 1.3 万吨。结晶葡萄糖方面，虽然下游消费不佳，但相关产品价格上行刺激下游部分补库，库存略减。本周结晶葡萄糖库存 25.96 万吨，环比上周下滑 0.225 万吨。麦芽糖浆方面，市场近期供应固定客户，开工一般下，厂家调节生产，控制库存。周内麦芽糖浆行业库存为 7.245 万吨，环比上周下滑 0.288 万吨。果葡糖浆方面，近期需求情况一般，厂家低位开工下，库存降低，截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.53 万吨，环比上周下滑 0.29 万吨。麦芽糊精方面，虽然消费不佳，但市场部分企业停机限产，导致库存压力不大。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.16 万吨，环比上周下滑

0.385 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

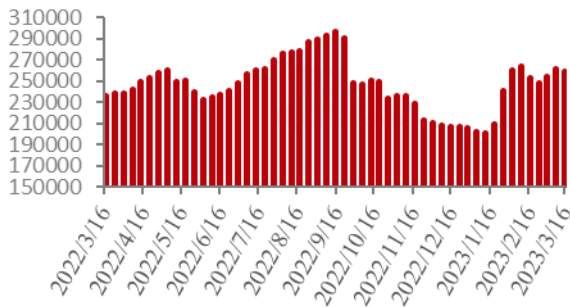


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

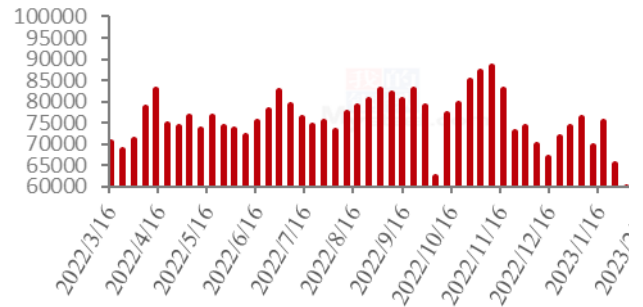


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

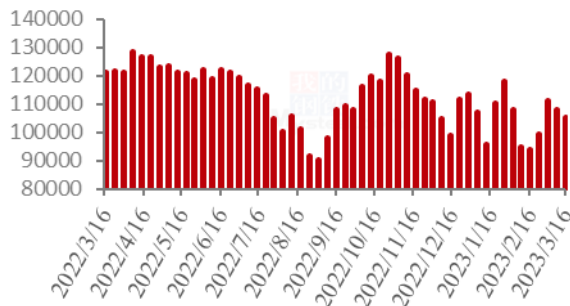


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

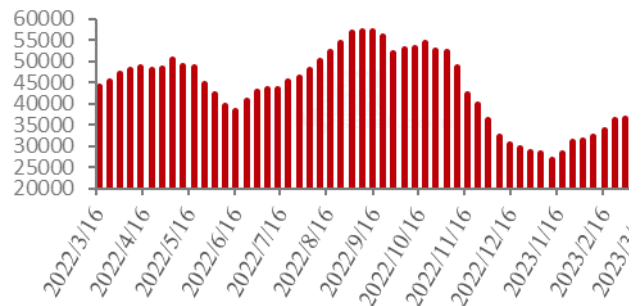


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端食品行业偏淡，整体采购不佳，化工行业有所恢复；
麦芽糖浆	糖果、糕点淡季，下游拿货弱势；啤酒订单尚可；
果葡糖浆	饮料消费淡季，加之补库完成，近期需求不佳；
麦芽糊精	国内整体采购提升缓慢，出口订单尚可；

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)

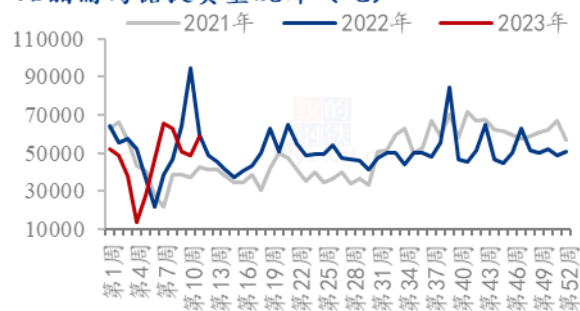


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

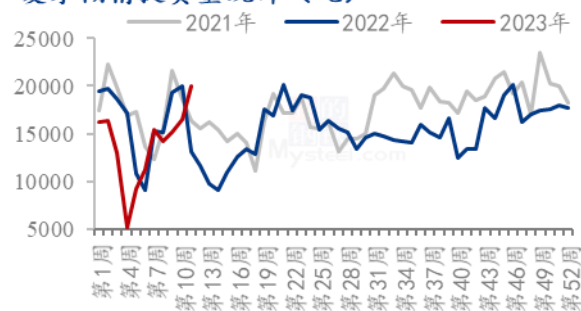


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

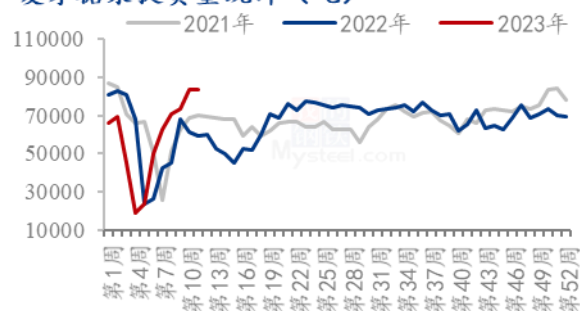


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

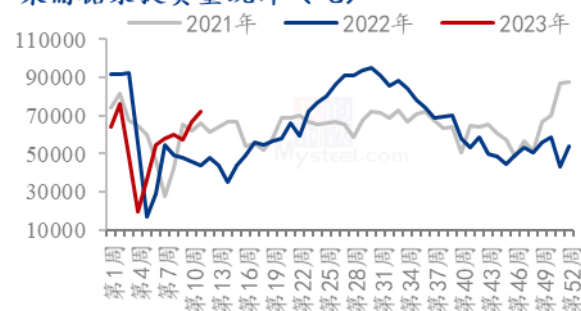


图 11 果葡糖浆提货量统计

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，以山东市场为例，本周结晶糖出货价格为 3830 元/吨，价格小幅上涨，当前结晶糖理论平均利润为 187 元/吨，环比上周下滑 58 元/吨。虽然产品低价上涨，但利润仍是下滑态势，主要因为周内副产品价格继续下跌，成本对冲下，导致利润下降；本周麦芽糊精出货价格为 4317 元/吨，成交价较微提，麦芽糊精理论利润 265 元/吨，较上周下滑 61 元/吨，周内副产品价格延续下跌行情，即便糊精成交价小幅上行，但综合核算下来，盈利空间仍是下降的。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

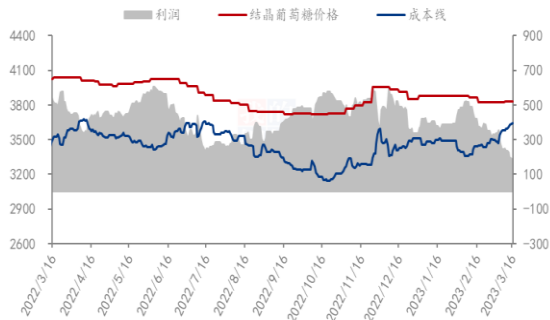


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

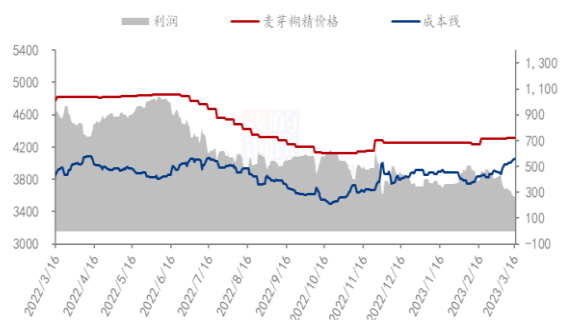


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

数据来源：钢联数据

液体糖浆：根据钢联数据监测，以山东市场为例，本周麦芽糖浆出货均价为 2924 元/吨，较上周成交价上涨，周内麦芽糖浆利润为-162 元/吨，环比上周下滑 36 元/吨，周内山东低端价格继续上涨，但由于副产品下降幅度较大，导致在成本对冲情况下糖浆企业亏损面增加。本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，成交价较上周上行，周内果葡糖浆理论利润为-277 元/吨，环比上周下滑 5 元/吨。周内副产品价格延续跌势，虽然山东果糖签单重心上移，但难抵成本对冲所造成的盈利减少。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

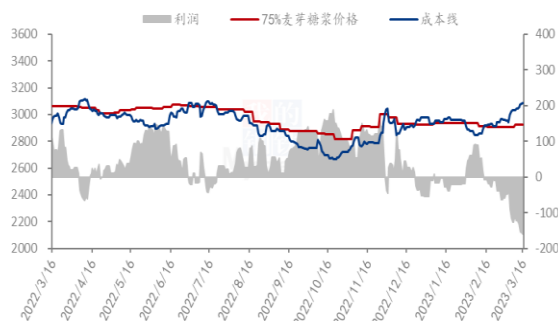


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

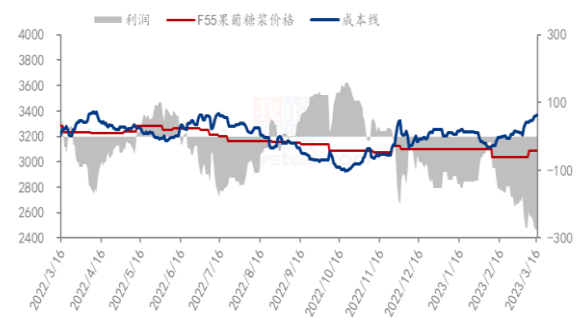


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

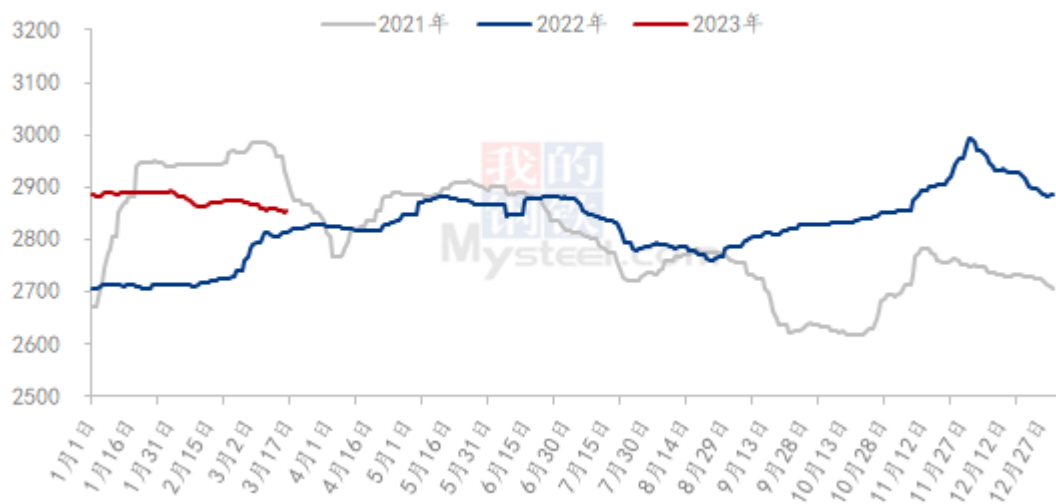
类别	本周	上周	涨跌
----	----	----	----

玉米价格 (元/吨)	2853	2858	-5
------------	------	------	----

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格稳中偏弱运行，基层地趴粮逐渐见底，目前市场收购主体仍然谨慎，收购建库意愿较低，主要以消化库存为主。地区内市场上量节奏逐渐放缓。港口玉米库存上升速度放缓。本周华北地区玉米价格趋稳运行，局部窄幅调整。基层流通情况尚可，市场供需气氛平缓，短期难有明显变化。销区饲料企业观望情绪强，采购意愿不高，港口走货较前期偏弱。

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)	32.27	33.32	-1.05
玉米淀粉企业开机率	60.11%	62.07%	-1.96%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格继续小幅上涨，但实际成交量有所减少。由于副产品本周价格仍在持续下跌，企业经营利润进一步收窄，各产区主要淀粉企业思涨提价心理较重，市场成交价格继续上移 20-30 元/吨。但价格上行后市场反馈实际成交量一般，主要执

行前期订单为主。即便如此工厂依旧挺价甚至个别企业今日大幅调涨实际成交价格，主要原因仍是企业亏损程度较重，且副产品走势未有转势，企业积极挺价主产品。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



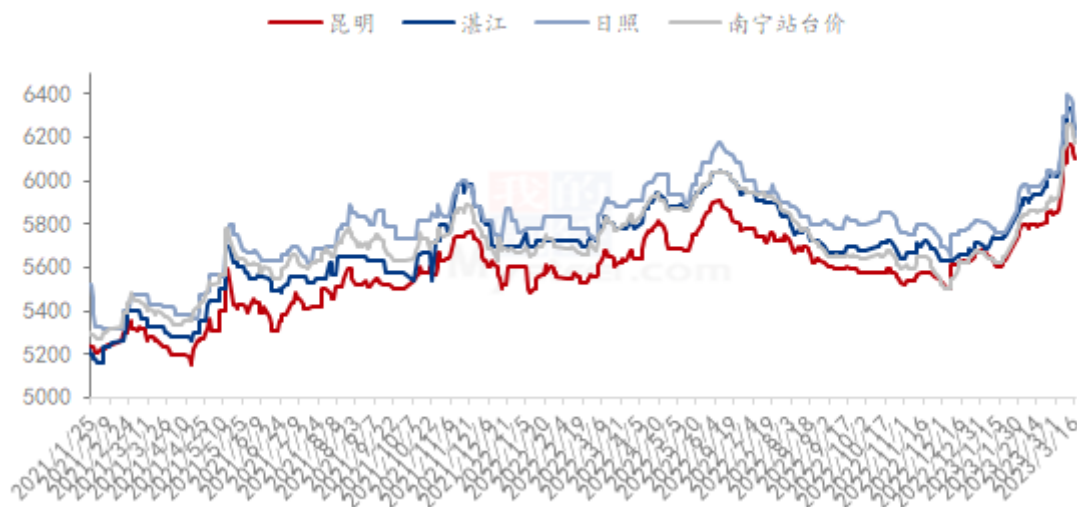
数据来源：钢联数据

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坚挺，国内广西陆续收榨，减产逐步明确，年前制糖集团低价销售部分糖源，目前糖厂有惜售心理对价格产生支撑。本周销区港口现货陆续到港，价格跟随期货报价下跌，价格下跌增加下游观望情绪。加工糖企业报价窄幅震荡，成交一般。期货价格高位回落，基差贸易商盘面获利增加，现货低价寻求成交，带动现货价格下跌，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

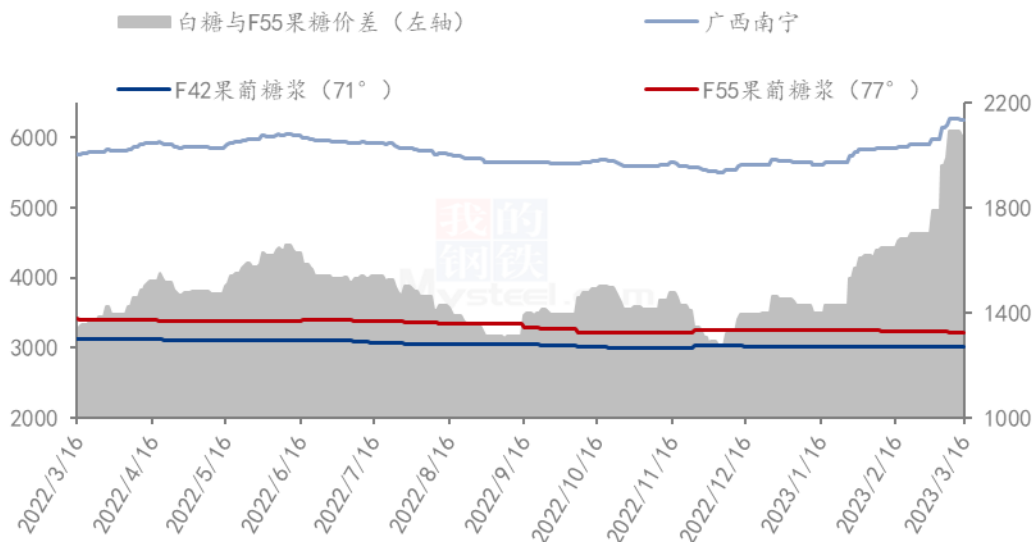


数据来源: 钢联数据

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, 随着白糖价格偏强运行, 与果葡糖浆价格价差继续扩大, 据核算, 本周两者价差在 2074 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

调研市场企业，45%看稳，45%看涨，10%看跌。看稳看涨持平，主要是市场大厂挺价，下周随着大客户签单完成，企业库存压力减少，或将支撑价格有上行趋势，但整体开工高位下，上行不易。

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

调研市场企业，其中 50%看稳，30%看涨，20%看跌。看稳居多主要是近期需求不佳，企业有一定供应压力，导致虽然亏损但上行受到压制，预计稳定为主。

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

调研市场企业，50%看稳，40%看涨，10%看跌。看稳居多，主要是低价亏损，加之二季度签单价格偏低，企业后期低价惜售，价格稳定为主。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

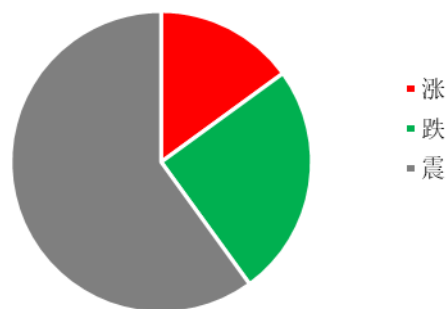


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场企业，其中60%看稳，15%看涨，25%看跌。看稳主要市场近期市场供应偏低，企业库存暂无较大压力下，暂时稳定为主。

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

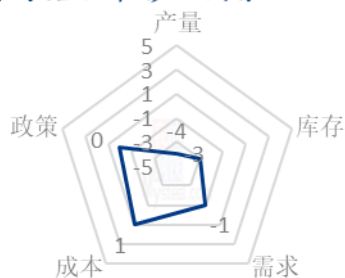


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

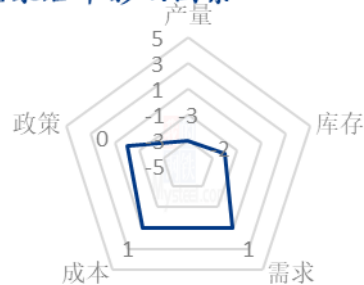


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

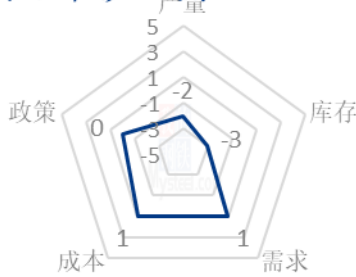


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

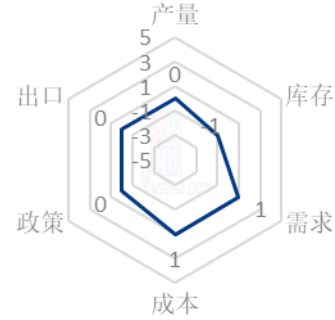


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：虽然大厂有一定挺价意向，但终端行业并未有明显拉动，下周进入下旬，部分大客户陆续签单，对市场拿货将有一定拉动，或将支撑价格，有稳偏强走

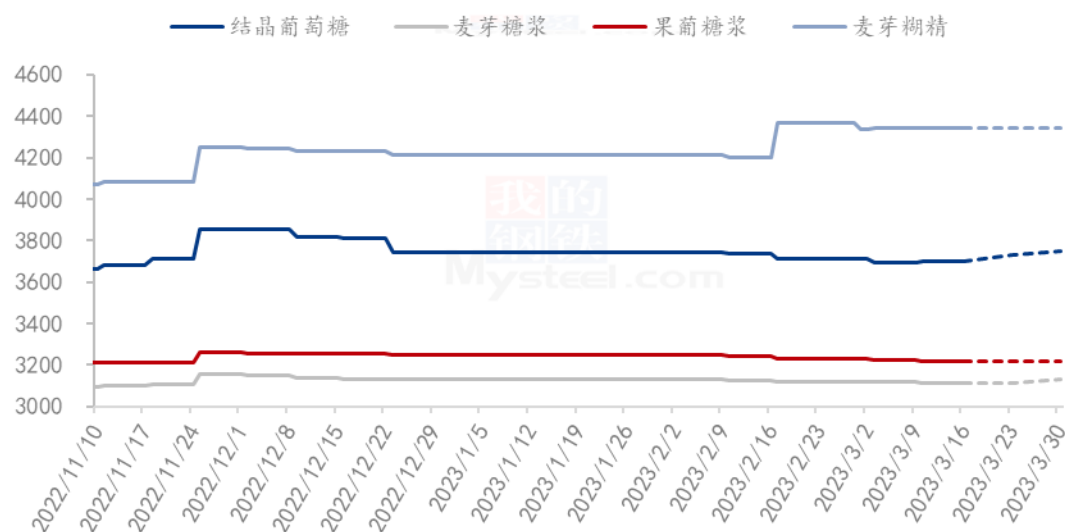
势。

麦芽糖浆：下周市场消费仍难有好转，企业走货有压力，价格难有上行，但原料支撑，预计价格暂时稳定，厂家观望为主。

果葡糖浆：下周进入季度末，市场大型订单基本完成，各厂或将根据签单情况调节价格，但考虑到目前低价亏损情况下，市场低价减少，高价暂稳。

麦芽糊精：麦芽糊精近期开工暂时稳定，出口正常运行，但国内消费一般，预计下周在购销稳定下，企业暂时稳价出货为主，成交实单实议。

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