

淀粉糖市场

周度报告

(2023.2.17-2023.2.23)



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. 17-2023. 2. 23)

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

本周淀粉糖除麦芽糊精价格强势上行下，其他产品价格基本维持稳定，成交商谈空间，高价成交减少。麦芽糊精价格上行主要是市场大厂供应减少，厂家顺势挺价。其他产品供应充足，需求情况不佳，企业走货压力下，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

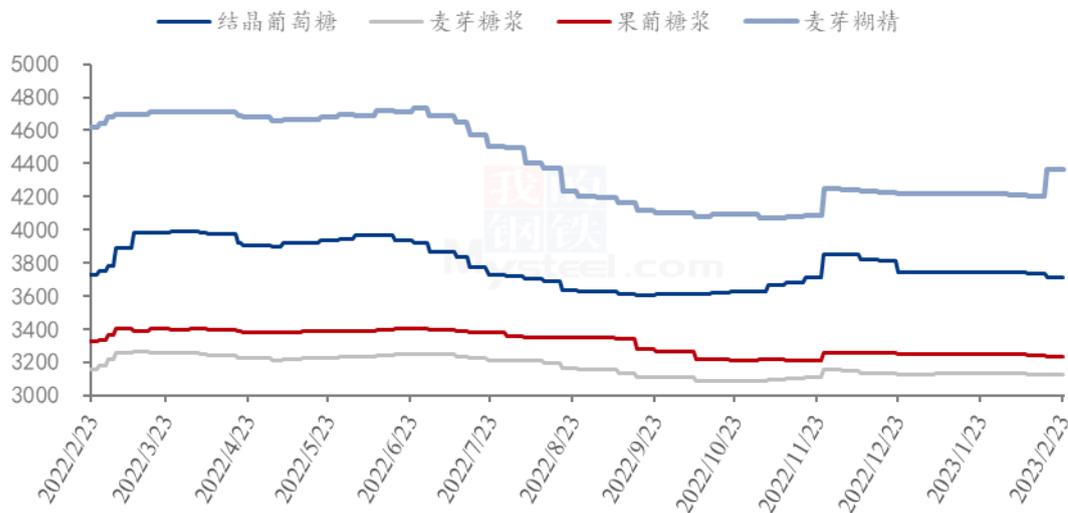
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	51.68%	49.55%	2.13%
	麦芽糖浆企业开机率	50.69%	45.41%	5.28%
	F55 果葡糖浆企业开机率	52.34%	45.20%	7.14%
	麦芽糊精企业开机率	44.10%	44.55%	-0.45%
	淀粉糖企业库存（万吨）	47.23	46.16	1.07
需求	饮料	饮料需求淡季，整体采购不佳		
	食品	食品消费不佳，原料消耗有限		
	发酵	发酵按需拿货		
	啤酒	啤酒消费并未有提振预期		
	出口	出口订单发货为主		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	388	422	-34
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-10	-6	-4
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-148	-153	5
	麦芽糊精（元/吨）	477	393	84
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3711	3738	-0.72%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3122	3123	-0.03%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3233	3242	-0.29%
	麦芽糊精（元/吨）	4365	4202	3.88%

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

本周结晶葡萄糖市场出货情况一般，终端需求偏弱，加之对市场并无看涨预期下，下游采购谨慎，基本按需拿货。市场开工高位，供应量较大下，压制成交成交价格，高价向低价靠拢。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/15	2023/2/23	周环比	周同比
河北省	3765	3750	-0.40%	-0.11%
黑龙江省	3477	3460	-0.48%	-1.14%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-2.67%
山东省	3866	3826	-1.03%	0.59%

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，企业供应固定客户为主。终端糖果、糕点等淡季，对麦芽糖浆消费一般，企业走货有压力，但市场低价已经亏损，企业暂无继续下滑意向，短期暂时低位稳定，根据出货调节生产。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/15	2023/2/23	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	3367	3363	-0.12%	-2.72%
河北省	2908	2903	-0.17%	0.09%
河南省	3100	3075	-0.81%	1.65%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	1.79%
湖北省	3200	3200	0.00%	-3.03%
吉林省	3000	3000	0.00%	1.69%
辽宁省	2950	2900	-1.69%	0.00%
内蒙古	2830	2830	0.00%	-0.70%
山东省	2913	2904	-0.32%	-2.33%
陕西省	2980	2950	-1.01%	-3.28%
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低价暂稳，高价减少。终端饮料需求一般，加之市场供应量增加下，企业走货有压力，并且后期仍属于淡季市场，企业对于后期市场消费看弱下，签单意向较强，基本实单实议。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/15	2023/2/23	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%	2.15%
河北省	3075	3050	-0.81%	-5.43%
河南省	3175	3100	-2.36%	-6.06%
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%	1.69%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	2950	-3.28%	0.00%
山东省	3038	3038	0.00%	-6.06%
陕西省	3500	3500	0.00%	2.94%
上海市	3350	3350	0.00%	-4.29%
四川省	3500	3500	0.00%	-2.78%
天津	3200	3200	0.00%	0.00%
浙江省	3367	3367	0.00%	-3.12%

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

本周麦芽糊精市场出货价格强势上行，主要是因为本周期间市场大厂生产受限，且后期供应不确定下，市场顺势上调价格，但下游需求一般，对高价有一定抵触心理，成交较少。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/15	2023/2/23	周环比	周同比
河北省	4117	4550	10.53%	5.00%
河南省	4200	4500	7.14%	-8.16%
黑龙江省	4050	4150	2.47%	-4.60%
吉林省	4400	4500	2.27%	-4.26%
山东省	4230	4308	1.84%	-8.28%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场出货一般，但生产企业仍处于节后陆续恢复状态，整体供应增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.68%，环比上周增加 2.13 个百分点，市场大厂生产均较好，开工处于较高位置。麦芽糖浆开工率为 50.69%，环比上周增加 5.28 个百分点，整体来看，市场开工继续恢复中，开工增长明显。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.34%，开工较上周增加 7.14 个百分点，整体来看，企业开工继续恢复，开工增加。麦芽糊精开工率为 44.1%，环比上周下滑 0.45 个百分点，市场部分厂家停机，导致开工下滑。

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

本周淀粉糖供应增加，但终端需求跟进不足，下游消费偏弱下，企业库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 47.23 万吨，较上周增加 1.07 万吨。结晶葡萄糖方面，近期企业陆续供应前期订单，库存继续下滑。本周结晶葡萄糖库存 24.79 万吨，环比上周下滑 0.58 万吨。麦芽糖浆方面，开工增加，但下游消费情况不佳，企业走货有压力，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 6.853 万吨，环比上周增加 0.6 万吨。果葡糖浆方面，下游消费一般，企业供应增加下，库存增长，截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.9 万吨，环比上周增加 0.56 万吨。麦芽糊精方面，终端需求不佳，整体购销不佳下，库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.61 万吨，环比上周增加

0.245 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

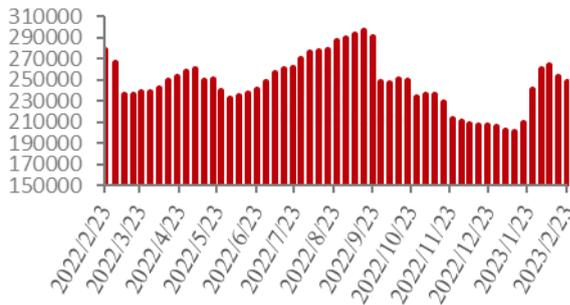


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

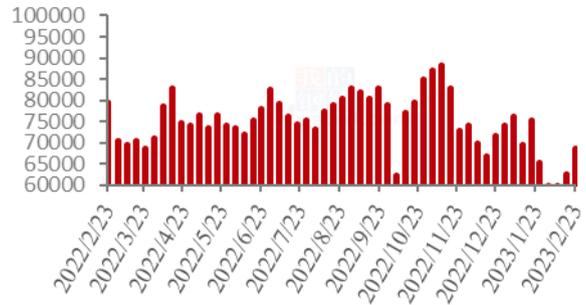


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

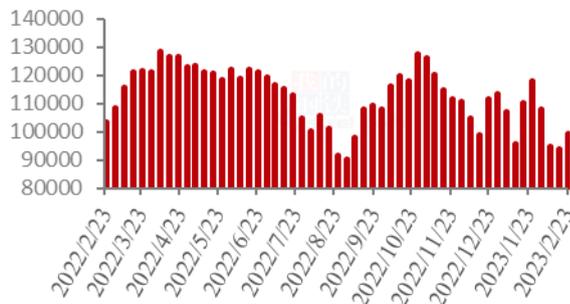


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

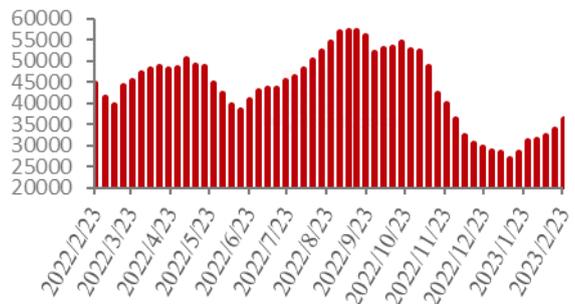


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期食品行业需求不佳，贸易采购较为谨慎，工业大客户按需采购。
麦芽糖浆	糖果、糕点淡季，采购情况不佳，啤酒订单暂时稳定需求。
果葡糖浆	饮料消费淡季，整体消耗情况变，食品类也并未有较好支撑。
麦芽糊精	冷饮、调味品等消费不佳，对糊精消耗有限，出口市场稳定。

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)

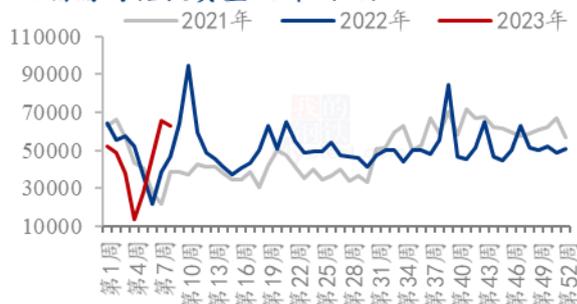


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

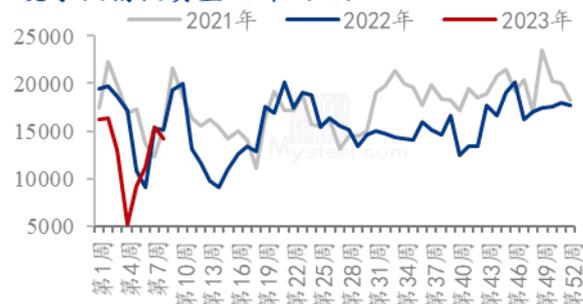


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

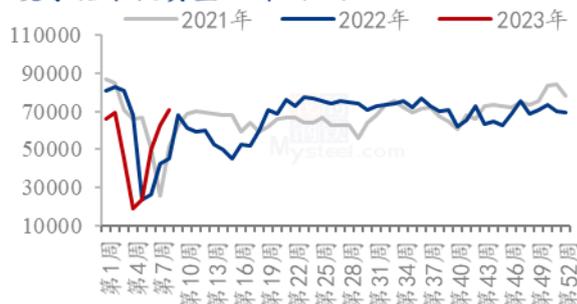


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

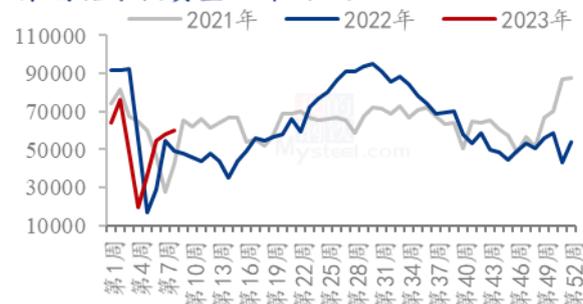


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3826 元/吨，价格偏弱运行，当前结晶糖理论平均利润为 388 元/吨，环比上周下滑 34 元/吨。产品价格下滑，盈利走低；本周麦芽糊精出货价格为 4308 元/吨，价格上涨，麦芽糊精理论利润 477 元/吨，较上周增加 84 元/吨。糊精近期市场企业有挺价心态，价格上行。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

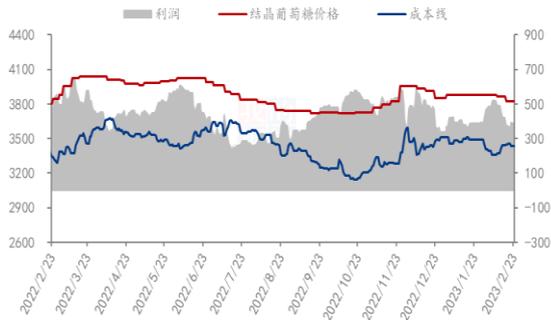


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

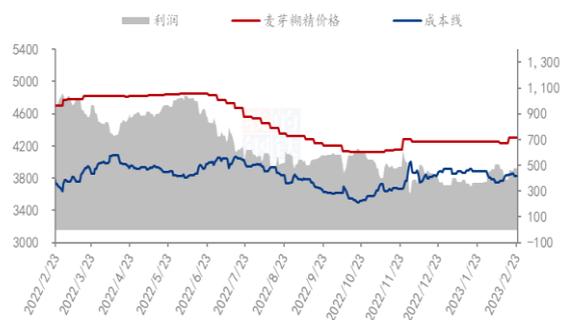


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2904 元/吨，价格下滑，周内麦芽糖浆利润为-10 元/吨，环比上周下滑 4 元/吨，盈利整体变动不大。本周果葡糖浆出货均价为 3038 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-148 元/吨，环比上周增加 5 元/吨。近期果糖低价暂稳，成本变动较小下，企业亏损继续。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

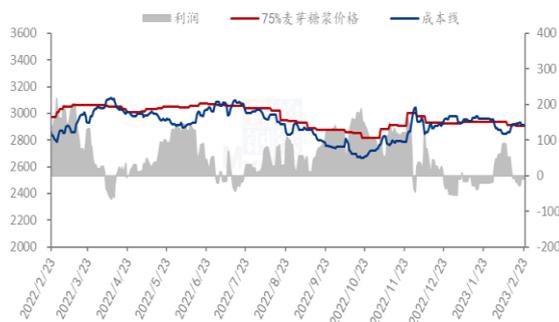


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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）	2874	2871	3

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格以稳为主，局部地区有所涨跌。其中，东北地区玉米价格大体稳定，华北地区玉米价格震荡偏弱运行，南方销区玉米价格稳中有涨。本周东北产区基层玉米上量稳定，未有明显惜售情绪，贸易商有序出粮，市场供需维持动态平衡。但市场建库意愿不强，多数收购主体维持刚需采购。华北地区深加工企业厂门到货量充足，用粮企业压价控量收购。但价格下跌后，玉米上量开始下降。南方销区市场东北玉米跟随到货成本稳中上行，饲料企业仍有一定建库需求，部分企业采购积极性有所上升。近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

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）	28.91	28.24	0.67
玉米淀粉企业开机率	53.86%	53.02%	0.84%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行，实际成交价格向下调整。上周山东某企业提价后市场跟涨氛围较淡，主要是各企业为缓解库存压力仍在积极争取订单，市场竞价成交，实际成交价格可商议空间放大。供应角度上看，本周玉米淀粉产量继续增加，山东及黑龙江均有新投放产能，市场供求宽松特征依旧明显。尤其是东北市场库存压力明显，短期玉米淀粉价格或仍受压制。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



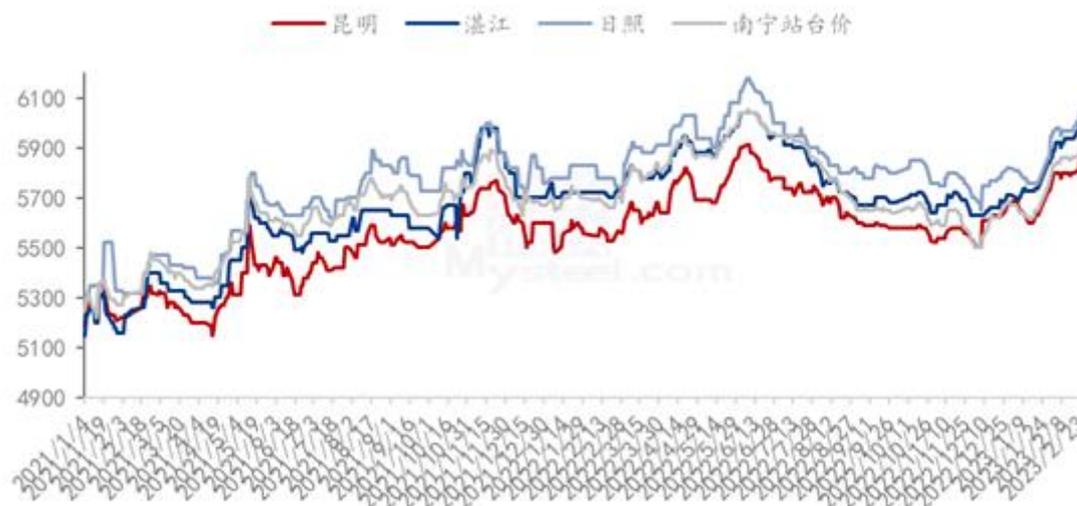
数据来源：钢联数据

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

本本周期期间制糖集团报价大幅上调，成交见好。期货价格上涨，基差走弱，带动基差贸易商采购。本周销区港口现货陆续到港，价格跟随上涨，顺价成交。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。价格上涨刺激终下游备货心理。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

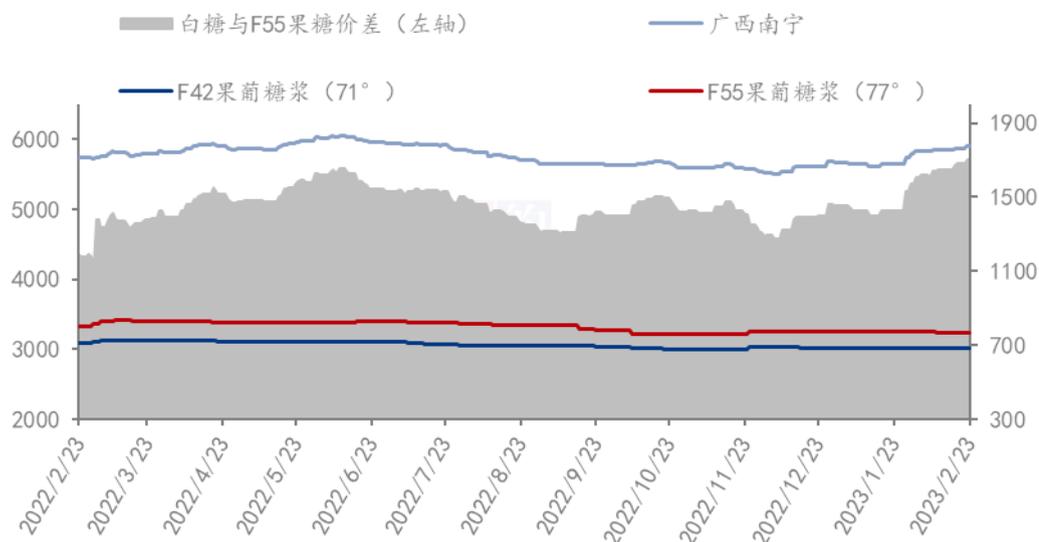


数据来源: 钢联数据

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, 白糖价格近期价格上行, 果糖价格下行, 两者价差继续扩大, 据核算, 本周两者价差在 1702 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 14% 看涨，36% 看跌，50% 看稳。看稳居多，主要是近期终端需求一般，但原料支撑，低价盈利不佳下，企业降价谨慎。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

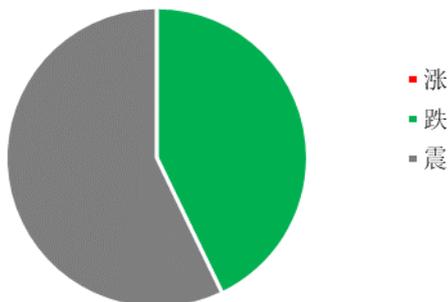
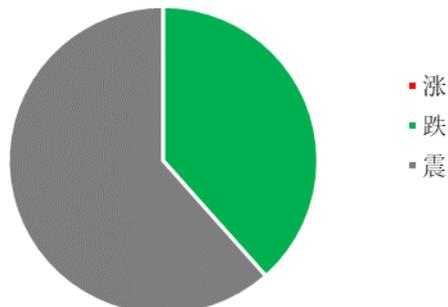


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 43% 看跌，57% 看稳。看稳居多，主要是近期低价已经处于亏损状态，低价难以继续下滑。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 12 家企业，其中 38% 看跌，62% 看稳。看稳居多，主要是低价已经无盈利，企业低价暂稳，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

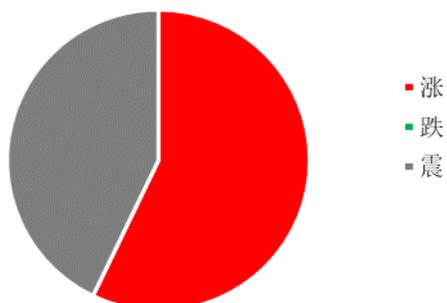


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 57%看涨，43%看稳。看涨居多主要市场大厂生产受限，支撑市场挺价心态，但终端需求一般，上涨空间有限。

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

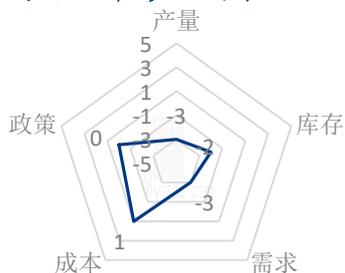


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

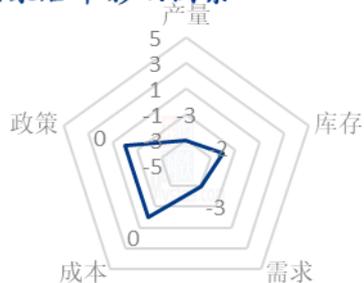


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

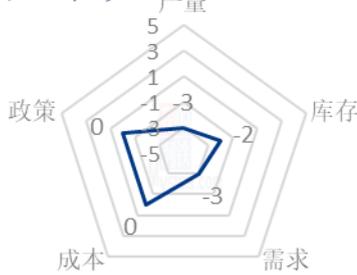


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

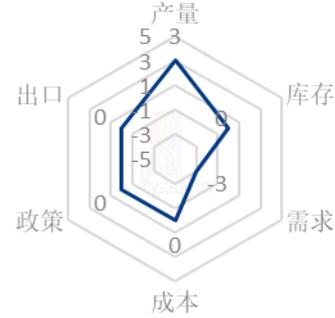


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：下周淀粉糖下游消费难有明显好转，终端需求不佳，市场大厂开工积极下，供应压力较大，企业出货不佳，成交均可商谈，但原料支撑，弱势空间有限，

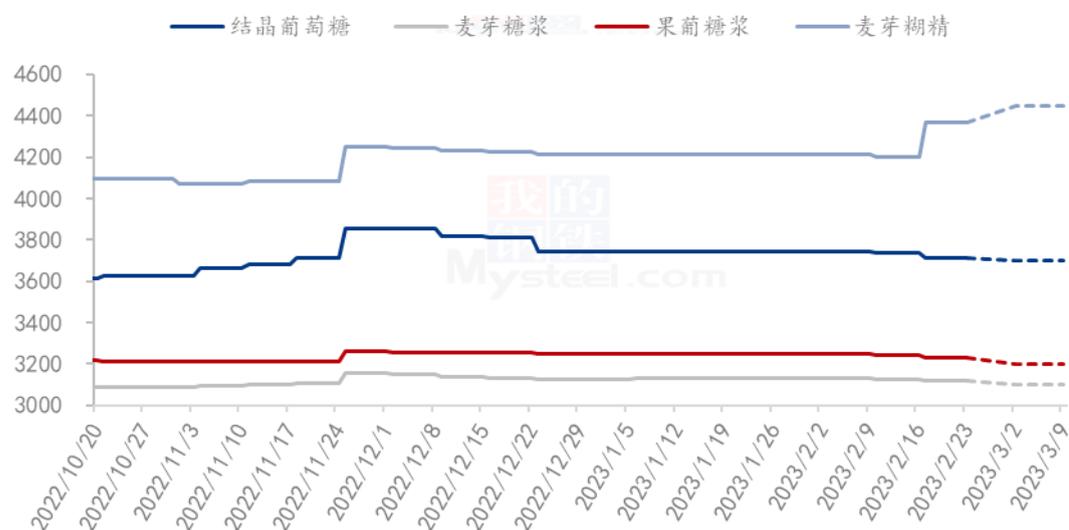
成交实单实议。

麦芽糖浆：下周糖果、糕点消费难有好转，企业走货压力下，成交可商谈，但市场低价已经无盈利，企业降价谨慎，低价暂稳运行。

果葡糖浆：饮料消费淡季，市场出货情况一般，随着厂家生产逐步恢复，库存增加，企业走货压力增大，压制成交价格暂时低位。

麦芽糊精：市场生产短期难以恢复，支撑企业挺价心态，但终端需求不佳，供需并无较大压力下，价格上行有限。

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