

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.3.24-2023.3.30)



### 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. 24-2023. 3. 30)

## 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

本周淀粉糖市场出货情况一般，企业价格主流稳定，零星成交可谈，但幅度有限。终端需求一般，下游饮料、食品等采购较为疲软，企业走货不佳，大厂调节生产，短期走货压力仍存。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

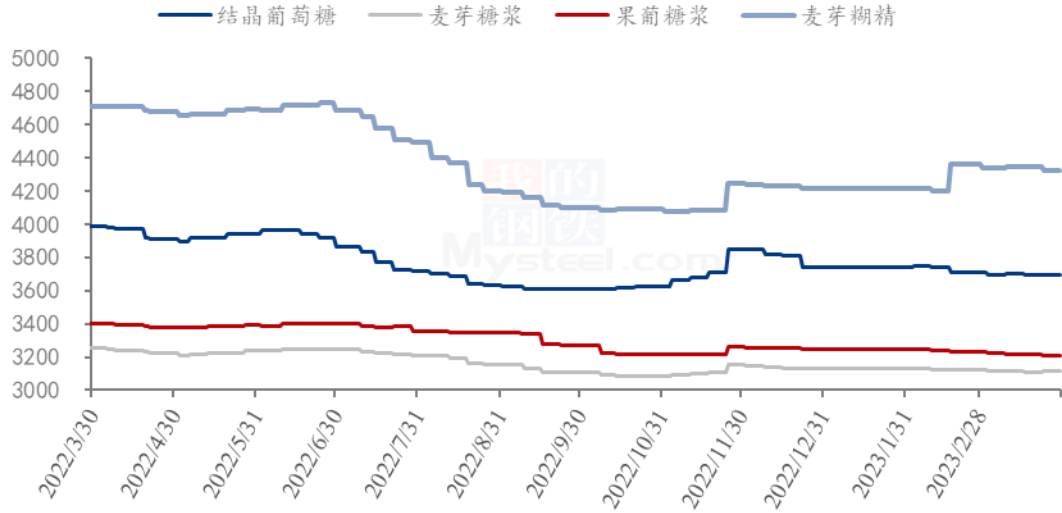
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	50.09%	53.25%	-3.16%
	麦芽糖浆企业开机率	52.47%	50.95%	1.52%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.93%	53.86%	0.07%
	麦芽糊精企业开机率	42.89%	45.63%	-2.74%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.32	50.24	2.08
需求	饮料	饮料消费淡季，整体采购并未有好转，企业按需供应；		
	食品	食品行业近期消费不佳，采购有限；		
	发酵	发酵行业按需采购；		
	啤酒	啤酒需求有降低，企业走货压力增大；		
	出口	近期出口订单一般；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	146	173	-27
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-190	-168	-22
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-305	-282	-23
	麦芽糊精（元/吨）	238	260	-22
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3694	3695	-0.02%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3112	3108	0.15%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3209	3212	-0.09%
	麦芽糊精（元/吨）	4320	4343	-0.54%

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价格主流稳定，零星成交偏弱，但幅度有限。终端需求一般，贸易和食品行业采购均谨慎，对后市有一定看弱预期，大厂高位开工，出货压力较大下，高价减少，低价增多。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/23	2023/3/30	周环比	周同比
河北省	3703	3703	0.00%	-7.26%
黑龙江省	3453	3450	-0.10%	-9.21%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-8.75%
山东省	3821	3821	0.00%	-5.39%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆市场出货价格暂稳，厂家供应固定客户，下游采购一般。近期啤酒订单减少，部分糖浆企业出货压力增加，成交商谈空间增大。但成本支撑下，近期低价暂时稳定，有调节生产意向。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/23	2023/3/30	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	3313	3313	0.00%	-2.57%
河北省	2918	2918	0.00%	-4.73%
河南省	2973	2973	0.00%	-4.85%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-5.08%
湖北省	3200	3200	0.00%	-8.13%
吉林省	2950	2950	0.00%	-5.22%
辽宁省	2900	2900	0.00%	-7.94%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	2922	2941	0.63%	-3.99%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3550	3550	0.00%	-2.74%
重庆	3225	3225	0.00%	-9.15%

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，饮料需求不佳，但整体来看，同比去年有一定增加。近期出口市场走货也有一定支撑，但淡季情况下，市场开工并未升至高位，各厂根据出货调节生产。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/23	2023/3/30	周环比	周同比
安徽省	3250	3250	0.00%	-6.88%
福建省	3250	3150	-3.08%	-4.55%
广东省	3188	3188	0.00%	-2.92%
河北省	3000	3000	0.00%	-7.69%
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%	-6.79%
吉林省	3000	3000	0.00%	-4.76%
江苏省	3400	3400	0.00%	-4.23%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-4.84%
山东省	3088	3088	0.00%	-4.49%
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	3150	3150	0.00%	-5.97%
浙江省	3367	3367	0.00%	-5.83%

备注：各省均价采用非可的市场签约价。

数据来源：钢联数据

## 2.4 麦芽糊精价格分析

本周麦芽糊精出货低价暂稳，高价有小幅弱势。终端需求一般，虽然市场厂家限产较多，但整体出货仍有压力，导致高价下滑。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/23	2023/3/30	周环比	周同比
河北省	4467	4350	-2.61%	-3.69%
河南省	4400	4400	0.00%	-10.20%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-5.17%
吉林省	4400	4400	0.00%	-6.88%
山东省	4317	4317	0.00%	-10.47%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖整体出货一般，企业根据出货调节生产，整体开工变动较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.09%，环比上周下滑 3.16 个百分点，部分厂家检修限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 52.47%，环比上周增加 1.52 个百分点，企业暂时稳定生产，开工区间震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.93%，开工较上周增加 0.07 个百分点，整体来看，需求一般，企业根据出货调节生产。麦芽糊精开工率为 42.89%，环比上周减少 2.75 个百分点，部分大厂检修限产，开机下滑。

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 (%)

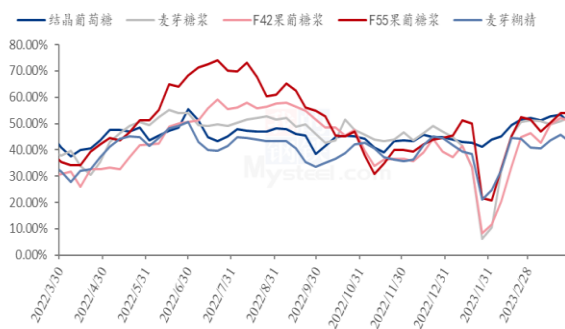


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

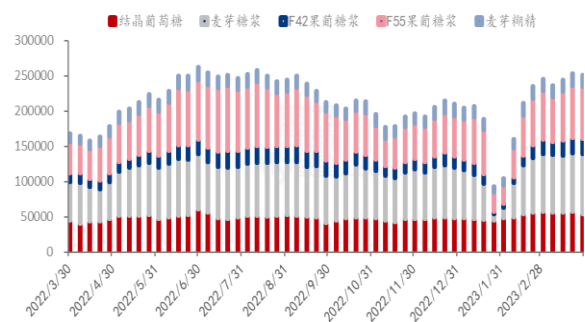


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

终端需求一般，淀粉糖市场库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.32 万吨，较上周增加 2.08 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求一般，下游拿货谨慎下，企业库存增加。本周结晶葡萄糖库存 25.66 万吨，环比上周增加 0.23 万吨。麦芽糖浆方面，下游需求不佳，企业库存压力增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.44 万吨，环比上周增加 0.755 万吨。果葡糖浆方面，下游消费淡季，企业走货不畅下，库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.3 万吨，环比上周增加 0.78 万吨。麦芽糊精方面，消费情况一般，低位开工下，库存仍有增长。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 0.17 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

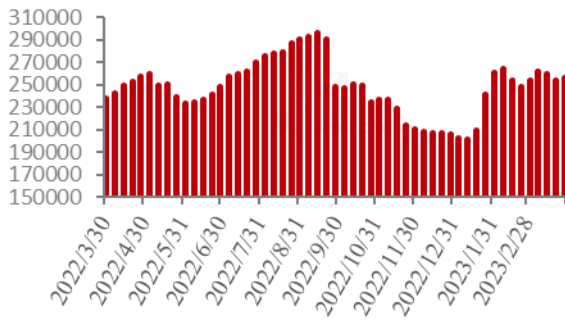


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

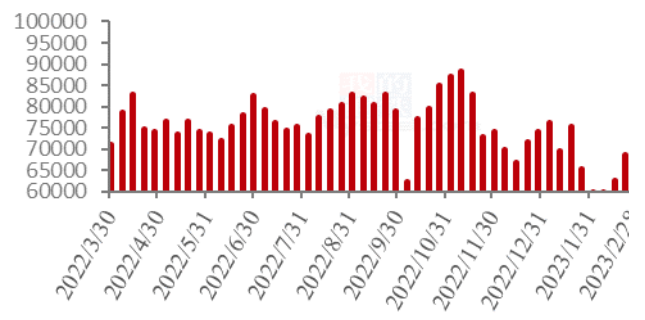


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

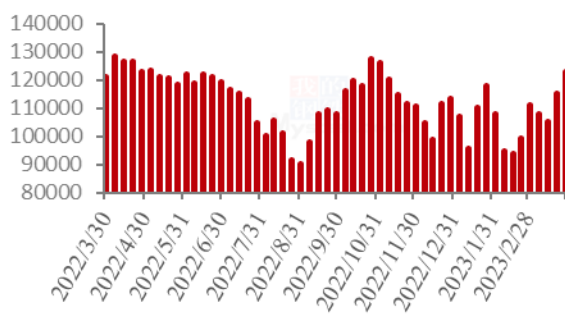


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

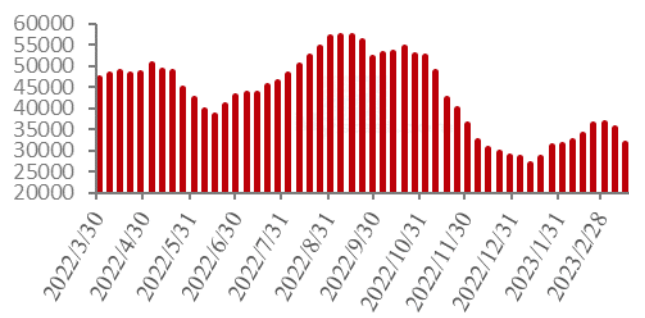


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	食品采购情况不佳，企业走货有压力；
麦芽糖浆	糖果、糕点淡季，啤酒订单也有走低情况，企业走货不畅；
果葡糖浆	饮料消费淡季，整体走货难有较好表现；
麦芽糊精	国内整体需求偏弱，企业出货不佳；

### 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)

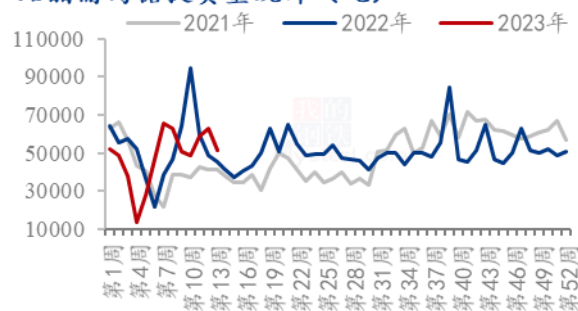


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

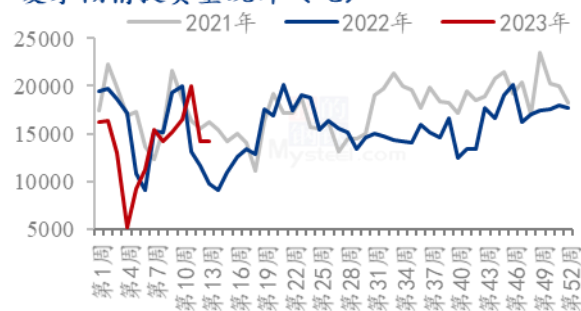


图 9 麦芽糊精提货量统计

## 液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

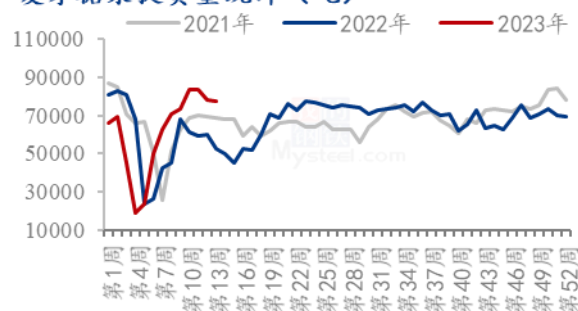


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

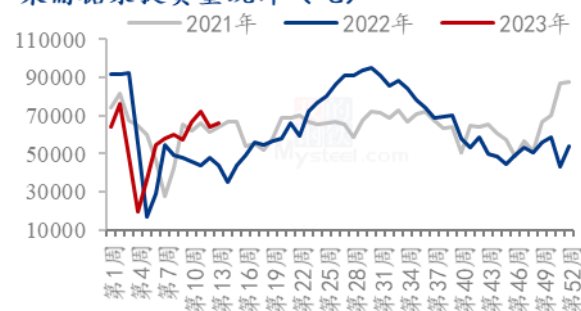


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3821 元/吨，价格变动较小，当前结晶糖理论平均利润为 146 元/吨，环比上周下滑 27 元/吨。厂家盈利继续下滑，副产品走低，成本对冲减少；本周麦芽糊精出货价格为 4324 元/吨，麦芽糊精理论利润 238 元/吨，较上周下滑 22 元/吨。整体变动幅度较小，但副产品下滑，导致盈利下滑。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

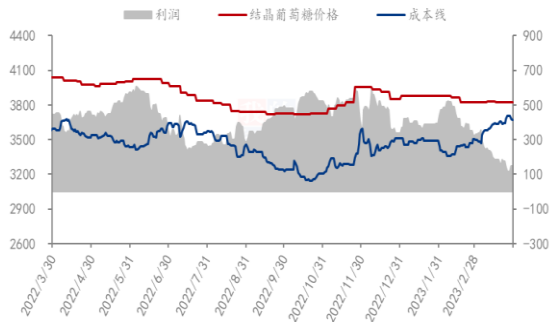


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

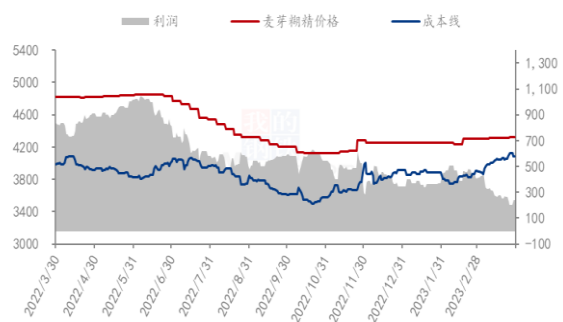


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2922 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-190 元/吨，环比上周下滑 22 元/吨，盈利下滑。本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-305 元/吨，环比上周下滑 23 元/吨。盈利下滑，支撑企业价格。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

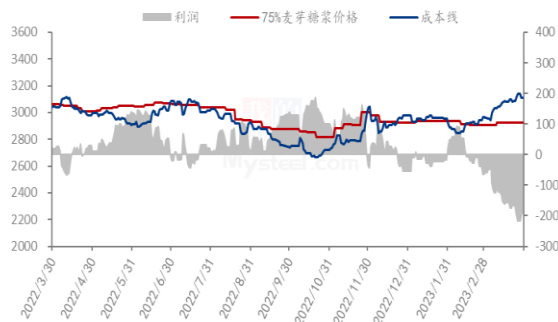


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

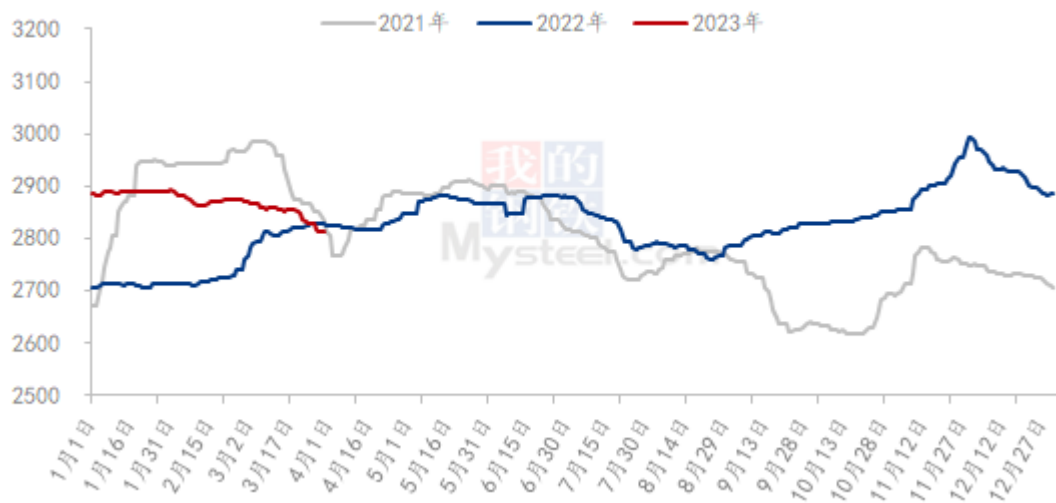
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2813	2847	-34

数据来源：钢联数据

全国玉米市场弱态运行，利空因素较多，市场交易不活跃。东北市场交易主体收购积极性不高，深加工企业压价收购，基层不认卖，上量减少，并且中储粮开秤收购玉米对市场价格有一定支撑作用，市场价格有止跌企稳的迹象。华北仍旧受小麦跌价带动，贸易商玉米出货积极性较高，深加工门前到货量高位，企业压价收购，价格重心继续下移。销区玉米市场偏弱运行，部分饲料企业开始采用小麦进行替代，叠加有前期进口粮到货，内贸玉米需求较低，压迫玉米价格下行。

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）	32.2	32.27	-0.07
玉米淀粉企业开机率	59.98%	60.11%	-0.13%

数据来源：钢联数据

目前受到原料与需求双重利空的影响，本周玉米淀粉市场价格维持偏弱。在 3 月上旬价格上涨之后，下游与贸易商再次签单拿货预期不强，玉米淀粉行业库存持续累积，同时下游造纸行业陆续发布 4 月检修停机计划，利空玉米淀粉消费预期。淀粉企业受到长期严重亏损的影响，同时间段检修计划陆续发布，预计玉米淀粉价格在供应



端减量明显的预期之下，未来价格将出现转折。



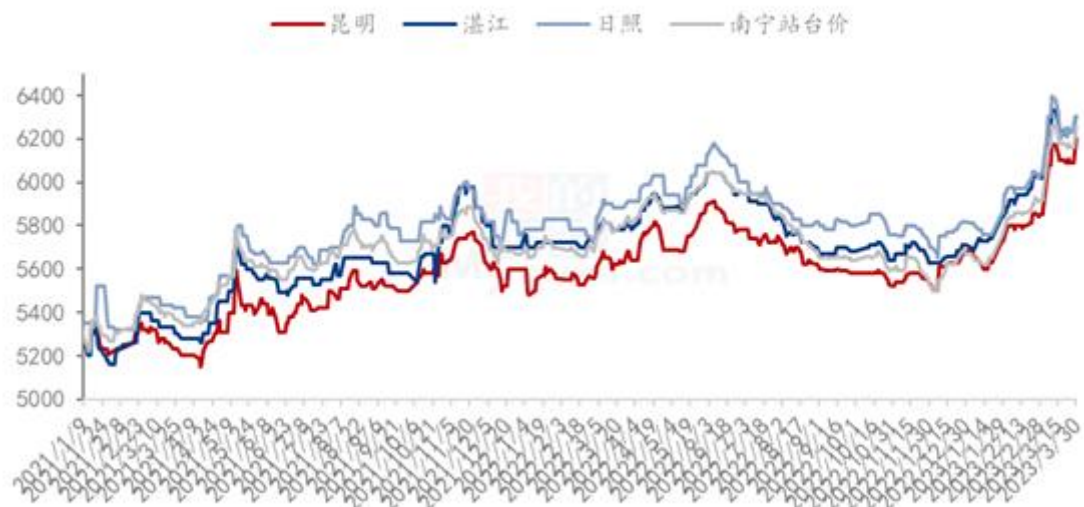
数据来源：钢联数据

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上调，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。本周销区港口现货价格小幅上涨，下游采购情绪不佳，价格持续上涨，下游正在被动接受高价，成交择低采购。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

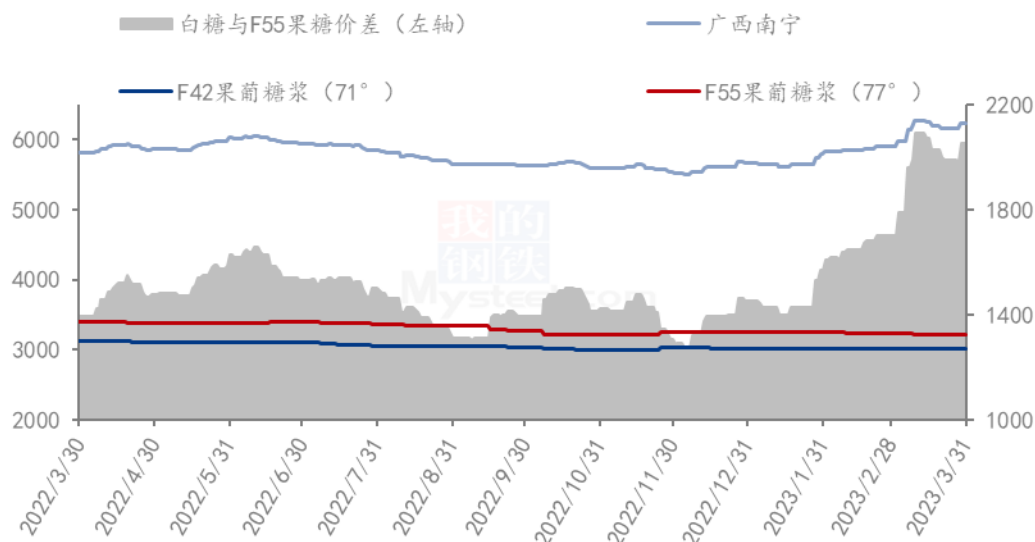


数据来源：钢联数据

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，白糖价格上涨，与果葡糖浆价格价差增大，据核算，本周两者价差在 2103 元/吨（“折干”同甜度）。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



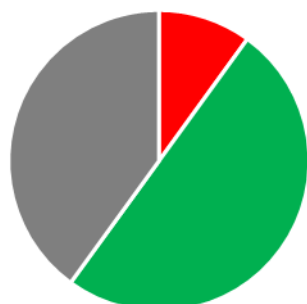
数据来源：钢联数据

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



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

调研市场企业，10 涨，50%看跌，40%看稳。看跌较多主要是大厂开工高位，市场库存连续增加下，成交可谈。

图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

### 麦芽糖浆

### 麦芽糖浆企业心态分析

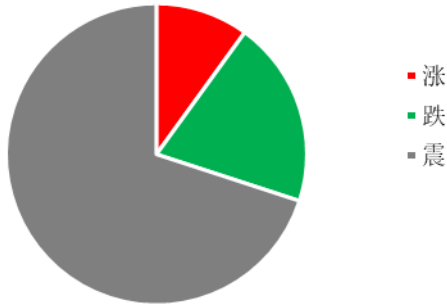


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 10%看涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多主要是厂家虽然亏损，但终端需求不佳，压制价格上行，稳定观望为主。

### 果葡糖浆

#### 果葡糖浆企业心态分析

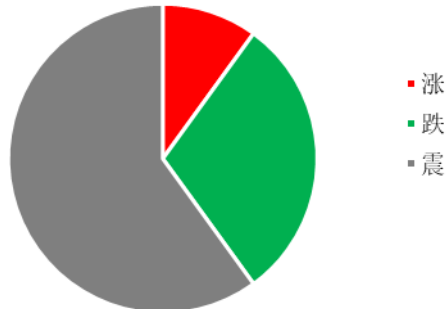


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场企业，10%看涨，30%看跌，50%看稳。看稳居多，主要是下游需求难有好转，企业走货不畅，但成本支撑，涨跌均不易。

### 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 10%看涨，50%看跌，40%看稳。看稳和看跌居多，主要是出货情况不佳，将压制成交价格，稳中偏弱运行。

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

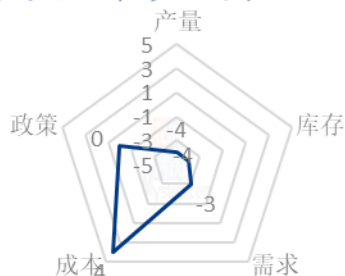


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

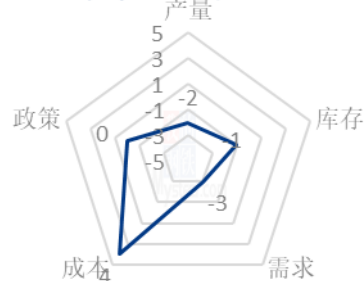


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

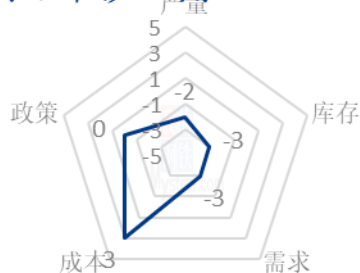


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

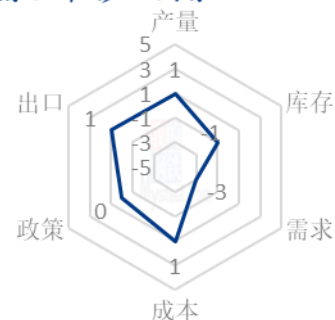


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

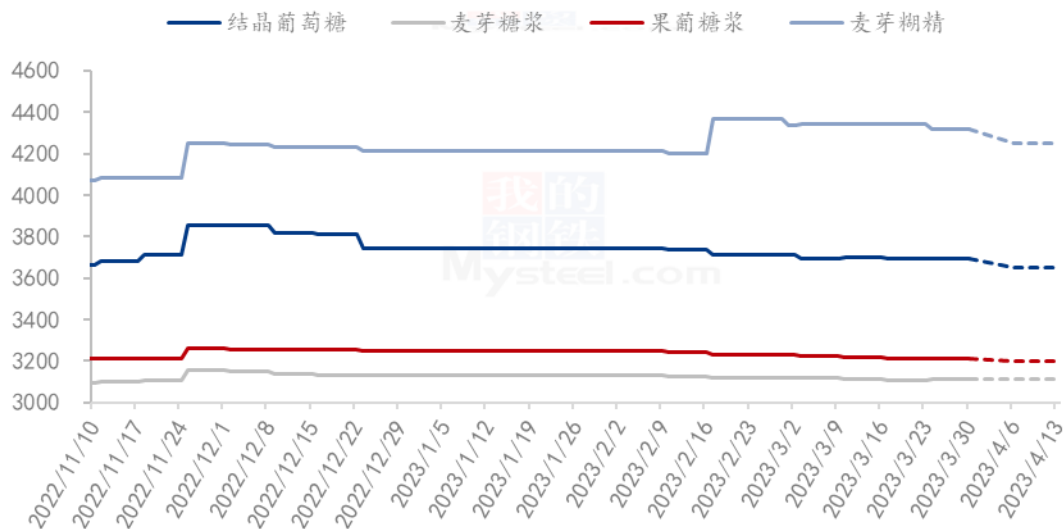
**结晶葡萄糖：**终端需求一般，企业库存继续增加，厂家出货压力较大，压制成交价格，但副产品下滑，盈利走低，支撑企业挺价心态，预计下周结晶葡萄糖价格稳中偏弱，幅度较小。

**麦芽糖浆：**下周麦芽糖浆走货难有好转，加之啤酒需求减少，企业库存增加下，市场低价增多，高价减少，预计价格稳中偏弱运行，低价难以下滑。

**果葡糖浆：**下周果葡糖浆出货难有好转，需求淡季下，预计开工有下滑预期，价格方面，随着企业走货不畅，企业成交可商谈。

**麦芽糊精：**麦芽糊精近期出货情况一般，市场低位开工，支撑企业价格暂时稳定，但终端消费不佳，走货压力下，成交可谈。

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