

淀粉糖市场

周度报告

(2023.2.24-2023.3.2)



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. 2. 24–2023. 3. 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

本周淀粉糖出货价格主流稳定，成交实单实议。下游需求一般，食品、饮料等消费淡季，企业走货不佳，签单较少，压制成交价格，低价减少，但原料价格震荡，成本支撑，淀粉糖部分亏损下，降价谨慎，价格暂时稳定为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

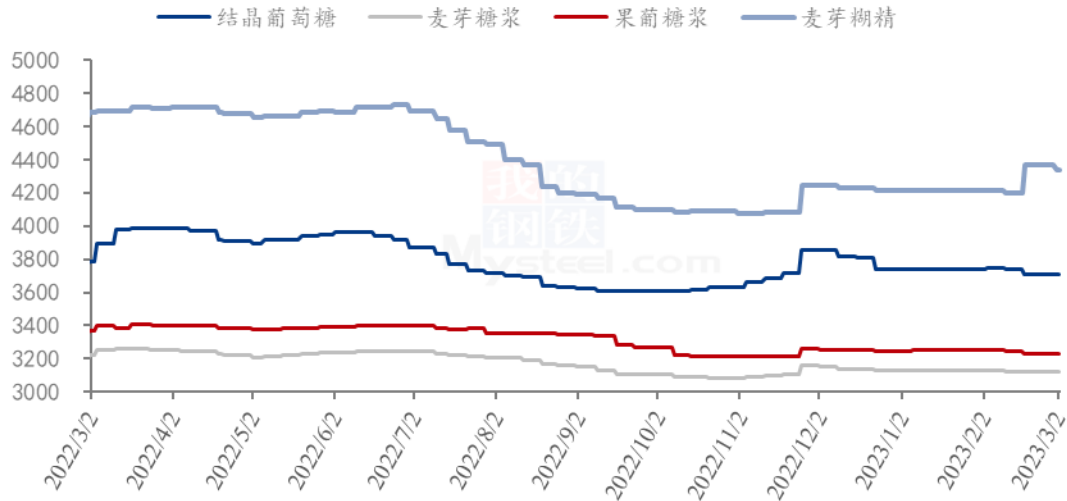
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	52.23%	51.68%	0.55%
	麦芽糖浆企业开机率	51.22%	50.69%	0.53%
	F55 果葡糖浆企业开机率	51.53%	52.34%	-0.81%
	麦芽糊精企业开机率	41.02%	44.10%	-3.08%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.24	47.23	3.01
需求	饮料	近期饮料补库完成，消费不佳，饮料采购偏弱		
	食品	食品行业未有带动，整体开机生产量较少		
	发酵	发酵按需拿货		
	啤酒	啤酒消费好于预期，支撑部分厂家出货		
	出口	出口订单一般，正常出货		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	330	388	-58
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-59	-10	-49
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-199	-148	-51
	麦芽糊精（元/吨）	414	477	-63
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3711	3711	0.00%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3122	3122	0.00%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3230	3233	-0.08%
	麦芽糊精（元/吨）	4338	4365	-0.62%

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

本周结晶葡萄糖出货价格主流稳定，大厂供应固定客户。下游按需采购，化工、发酵等行业提货为主，贸易和食品行业近期需求和采购情况均不佳，导致企业签单较少，但成本及大厂挺价下，市场暂时稳价运行。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/23	2023/3/2	周环比	周同比
河北省	3750	3750	0.00%	-1.99%
黑龙江省	3460	3460	0.00%	-2.54%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-3.95%
山东省	3826	3826	0.00%	-1.42%

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，低价难有下滑空间。主要是原料价格区间震荡，但副产品偏弱，导致企业稳价状态下盈利仍在下滑，低价甚至已经处于亏损状态，考虑到盈利情况，价格难有下滑。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/23	2023/3/2	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	3363	0.00%	-2.72%
河北省	2903	2903	0.00%	-4.29%
河南省	3075	3075	0.00%	-0.81%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	0.00%
湖北省	3200	3200	0.00%	-6.80%
吉林省	3000	3000	0.00%	0.00%
辽宁省	2900	2900	0.00%	-1.69%
内蒙古	2830	2830	0.00%	-2.41%
山东省	2904	2904	0.00%	-4.24%
陕西省	2950	2950	0.00%	-6.35%
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

本周果葡糖浆出货价格主流稳定，企业观望市场，供应大客户为主。下游饮料需求淡季，整体采购不佳，企业走货转慢，库存增加，压制市场成交高价减少，商谈空间增大。但市场近期低价已经无盈利，难有下滑预期。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/23	2023/3/2	周环比	周同比
安徽省	3290	3250	-1.22%	-6.47%
福建省	3250	3250	0.00%	-1.52%
广东省	3320	3320	0.00%	0.10%
河北省	3050	3050	0.00%	-6.87%
河南省	3100	3100	0.00%	-7.46%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	0.00%
湖北省	3225	3225	0.00%	-9.15%
吉林省	3000	3000	0.00%	1.69%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	2950	2950	0.00%	0.00%
山东省	3038	3038	0.00%	-6.54%
陕西省	3500	3500	0.00%	0.00%
上海市	3350	3350	0.00%	-6.29%
四川省	3500	3500	0.00%	-5.41%
天津	3200	3200	0.00%	0.00%
浙江省	3367	3367	0.00%	-3.46%

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

本周麦芽糊精出货情况不佳，部分高价理性回落。市场供应量尚可，但下游消费不佳，终端采购活动较少下，市场并无缺货迹象，压制高价商谈空间增大，前期上涨企业陆续回调。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/2/23	2023/3/2	周环比	周同比
河北省	4550	4500	-1.10%	0.37%
河南省	4500	4500	0.00%	-8.16%
黑龙江省	4150	4125	-0.60%	-5.17%
吉林省	4500	4400	-2.22%	-6.88%
山东省	4308	4308	0.01%	-9.71%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体开工基本持平，市场开工小幅调节，下游需求不佳，难以支撑开工继续增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.23%，环比上周增加 0.55 个百分点，市场大厂高位开工，近期厂家生产暂稳。麦芽糖浆开工率为 51.22%，环比上周增加 0.53 个百分点，整体开工已经恢复至高位，短期难有明显增加，稳定生产为主。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.53%，开工较上周下滑 0.81 个百分点，整体来看，下游需求一般，企业开工难以继续恢复。麦芽糊精开工率为 41.02%，环比上周下滑 3.07 个百分点，市场需求情况不佳，加之部分企业停机，开工偏弱。

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 (%)

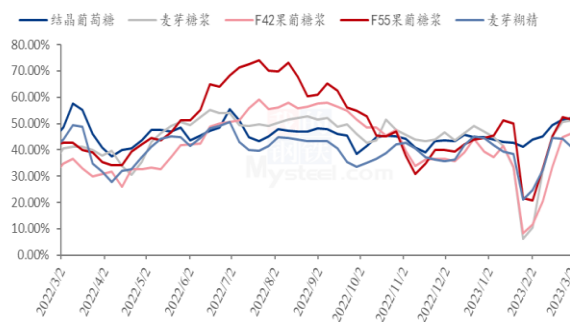


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

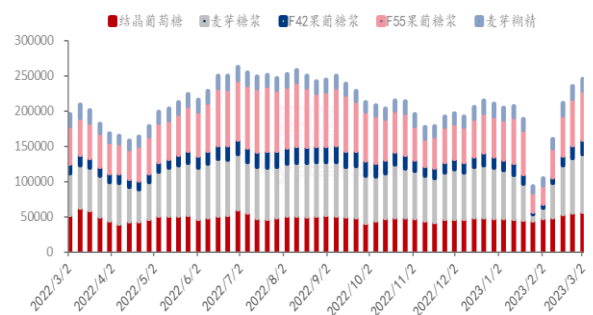


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

市场开工陆续增加，但需求疲软，导致淀粉糖整体库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 50.24 万吨，较上周增加 3.01 万吨。结晶葡萄糖方面，下游消费一般，企业走货不佳，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 25.4 万吨，环比上周增加 0.64 万吨。麦芽糖浆方面，下游需求不佳，整体开工高位稳定下，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 7.72 万吨，环比上周增加 0.87 万吨。果葡糖浆方面，整体下游需求偏弱，市场库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.1 万吨，环比上周增加 1.2 万吨。麦芽糊精方面，终端需求不佳，但开工偏低下，库存震荡。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.65 万吨，环比上周增加 0.04 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况（吨）

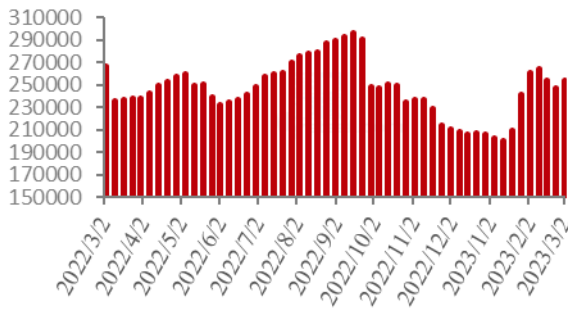


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

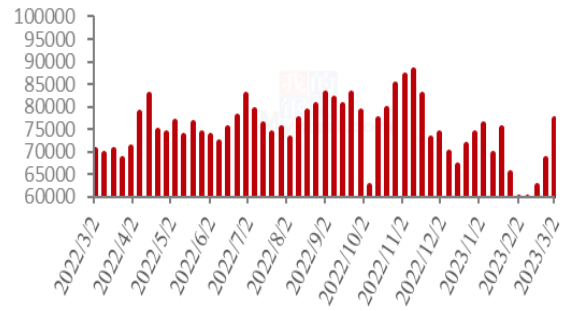


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

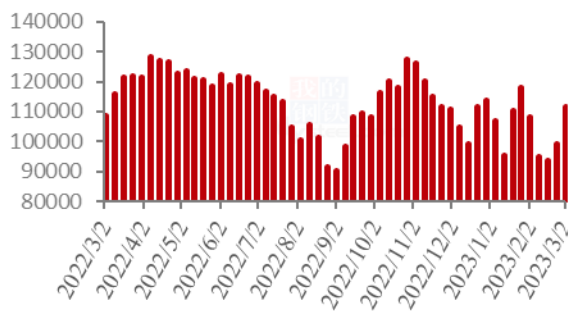


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

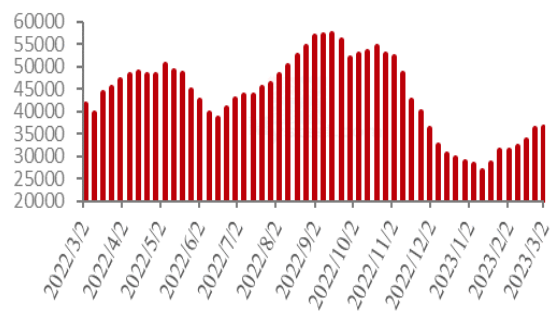


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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，化工按需采购；糖果、糕点淡季，下游拿货弱势，企业走货有压力；饮料消费淡季，加之补库完成，近期需求不佳；冷饮、调味品等消费不佳，国内整体采购情况不佳；
麦芽糖浆	
果葡糖浆	
麦芽糊精	

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)

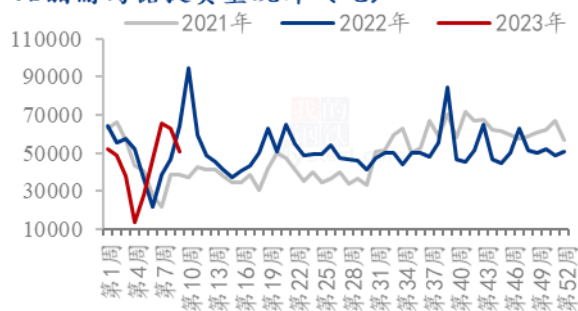


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

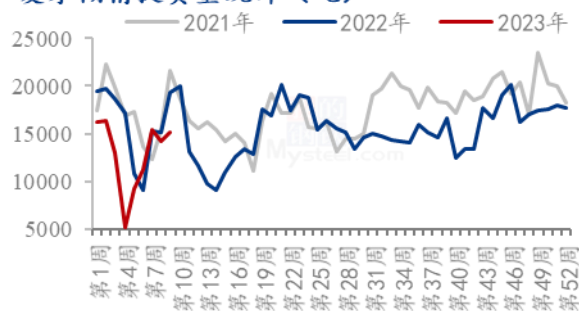


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

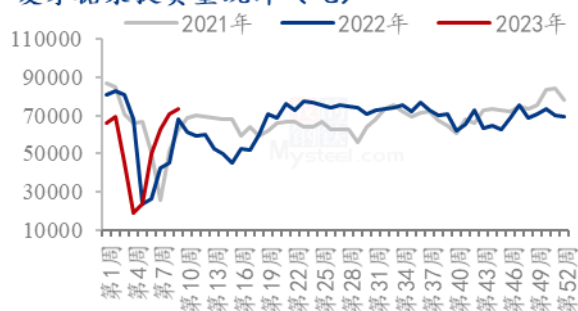


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

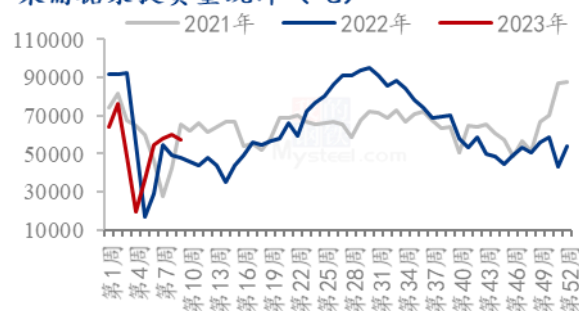


图 11 果葡糖浆提货量统计

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，价格暂稳运行，当前结晶糖理论平均利润为 330 元/吨，环比上周下滑 58 元/吨。主要是副产品价格下滑，成本对冲减少下，企业盈利下滑。；本周麦芽糊精出货价格为 4308 元/吨，麦芽糊精理论利润 414 元/吨，较上周下滑 63 元/吨。

2022-2023年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

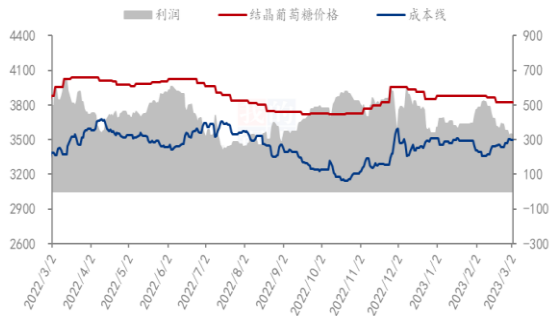


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

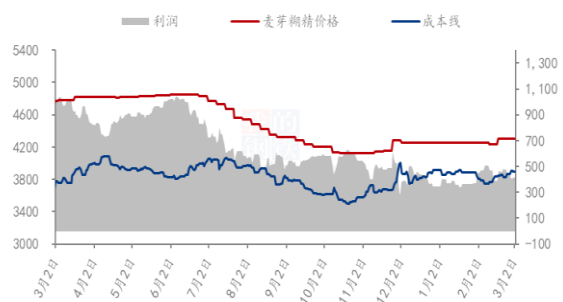


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，周内麦芽糖浆利润为-59 元/吨，环比上周下滑 49 元/吨，盈利下滑，亏损较多。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-199 元/吨，环比上周下滑 51 元/吨。整体糖浆盈利下滑，主要是副产品价格下滑，导致对冲减少，成本增加，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）

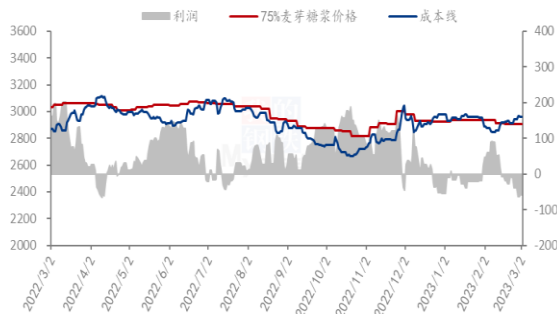


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

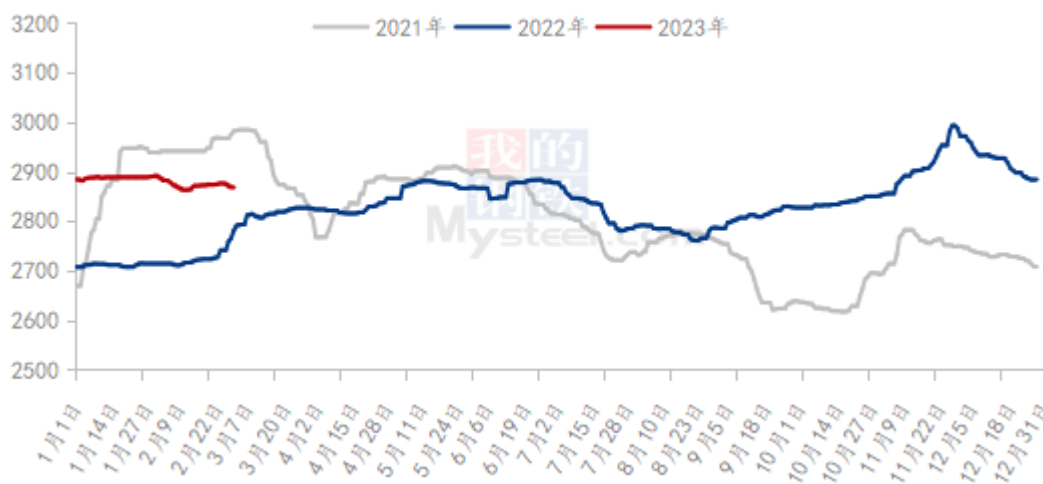
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2866	2874	-8

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

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

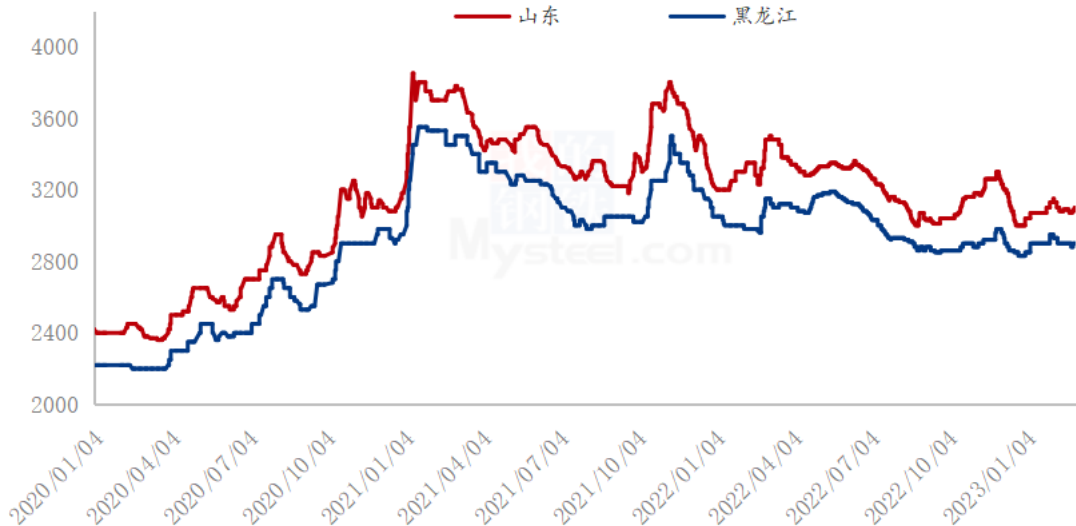
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	32.13	28.91	3.22
玉米淀粉企业开机率	59.85%	53.86%	5.99%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格小幅上涨运行，实际成交放量为前期价格，近期签单走货主要

为贸易商与部分民用市场，同时 01 仓单提货稍有增加，目前玉米淀粉供应端压力仍存，库存区域分化明显，短期下游市场处于复苏阶段，随着副产品价格的下跌影响，玉米淀粉价值在价格上仍将有体现。

2020-2023年主要产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



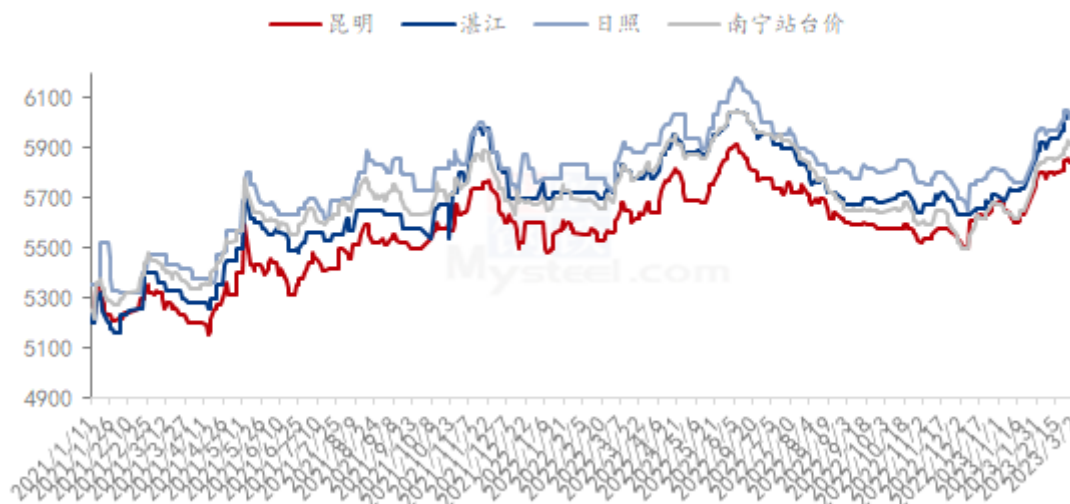
数据来源：钢联数据

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继续上调，成交较上周放缓。本周销区港口现货陆续到港，价格跟随上涨，价格上涨抑制下游需求，市场择低价成交。国内主产区广西已经陆续收榨，国内减产情况基本确认，加之之前低价销售的糖源，增加糖厂惜售心理，加工糖企业报价提高，倒挂利润稍有修复。期货价格维持高位震荡，支撑现货价格，价格上涨终，端按需采头成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

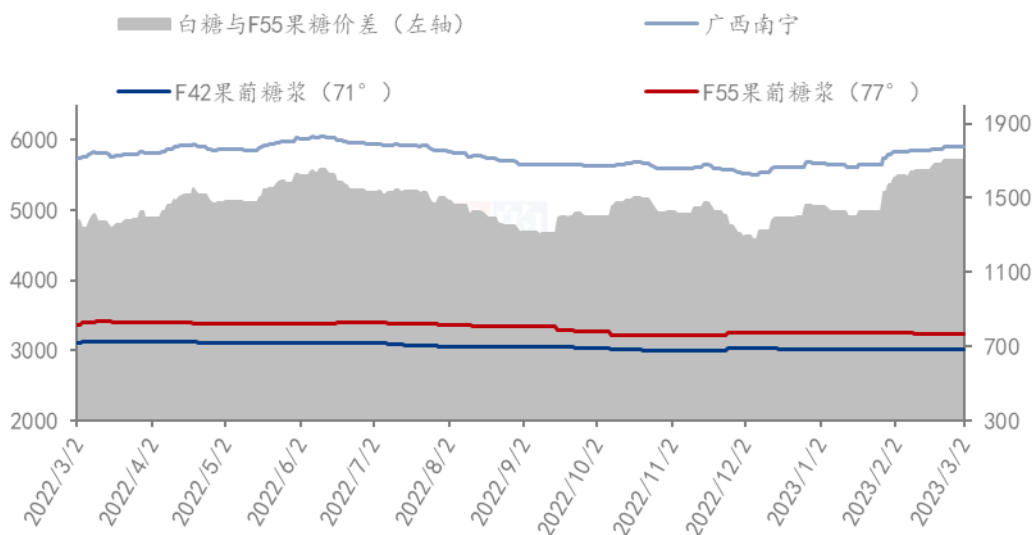


数据来源: 钢联数据

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, 本周白糖和果葡糖浆价格暂时稳定, 两者价差基本持平, 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

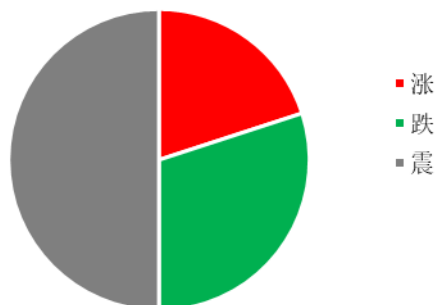


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场其中 20%看涨，30%看跌，50%看稳。看稳居多，下游拿货不佳，压制成交，价格暂时稳定。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

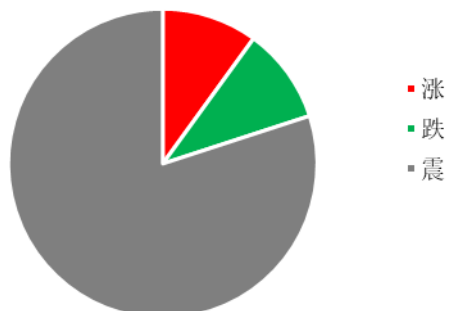


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场其中 20%看跌，10%看涨，70%看稳。看稳居多，主要是低价已经亏损，企业下跌谨慎。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场其中 10%看跌，10%看涨，80%看稳。看稳居多，主要是低价已经无盈利，难以继续下跌，预计低价暂稳，厂家实单实议。

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

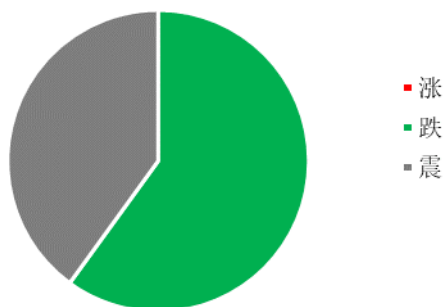


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场其中 44%看稳，60%看跌。看跌居多主要市场市场大厂虽然开机不定，但终端需求不佳，下游并未积极采购，加之供应尚可下，高价或将回落。

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

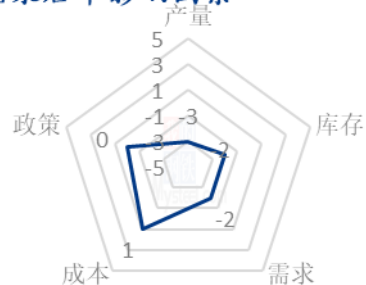


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

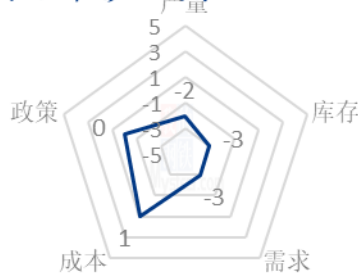


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

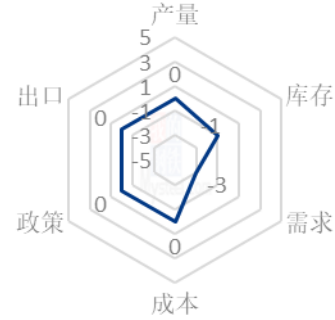


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：下周终端消费难有好转，化工、发酵前期订单提货，食品消费淡季，采购不佳，企业签单较少，出货有压力，但原料支撑加之大厂挺价，预计下周结晶葡

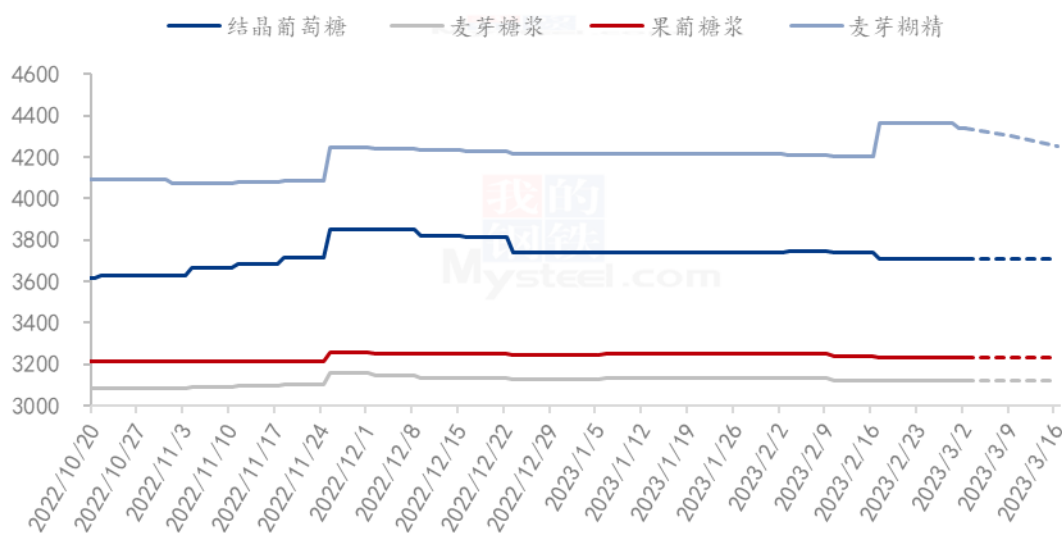
萄糖价格稳定为主。

麦芽糖浆：下周糖果、糕点消费仍处于淡季，市场各厂开工均正常，供应量较大下，企业走货有压力，压制市场成交，但低价已经亏损下，难以继续下滑，预计下周麦芽糖浆出货价格主流稳定，高价偏弱。

果葡糖浆：饮料消费淡季，且节后下游补货完成，市场购销不佳，企业走货不畅看，库存将继续增加，开工震荡甚至有下滑预期，预计短期果葡糖浆市场库存压力增加，价格暂时低位稳定。

麦芽糊精：市场近期货源供应充足，加之国内消费情况不佳，前期上涨或将陆续回落，预计下周价格稳中偏弱运行。

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