

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



### 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. 4. 6-2023. 4. 13)

## 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一般，企业供应给固定客户为主。下游拿货不佳，食品、饮料等均处于较弱状态，下游贸易采购也较为谨慎，压制市场成交价格，但原料和相关产品震荡偏强，支撑企业低价惜售，企业涨跌均不易。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

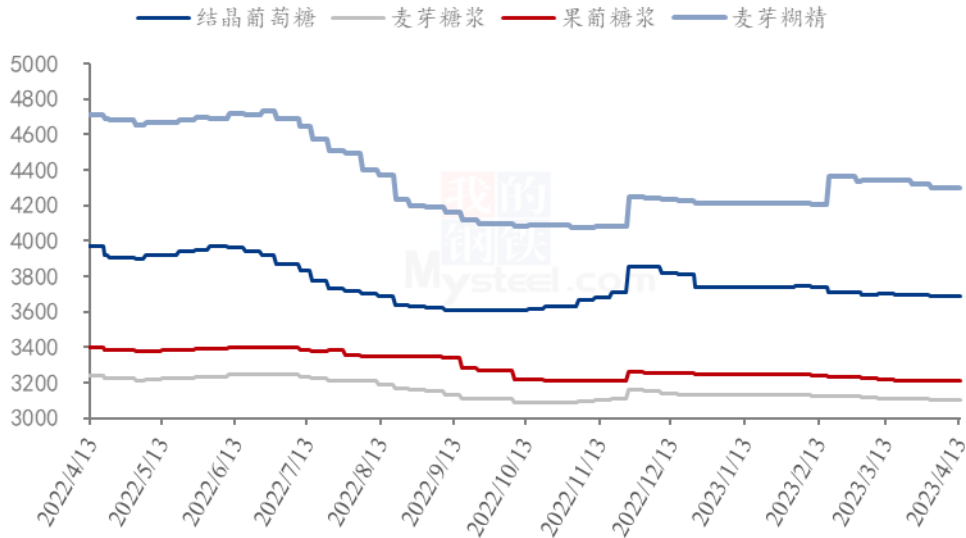
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.40%	50.33%	-2.93%
	麦芽糖浆企业开机率	48.13%	52.15%	-4.02%
	F55 果葡糖浆企业开机率	48.81%	49.98%	-1.17%
	麦芽糊精企业开机率	42.13%	42.02%	0.11%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.06	53.85	-0.79
需求	饮料	需求仍未有较明显增长，但整体来看，同比去年增加；		
	食品	食品行业近期采购缓慢，且采购量环比下滑；		
	发酵	发酵行业按需采购；		
	啤酒	啤酒需求不佳，短期未有增量；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	174	243	-69
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-163	-105	-58
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-275	-215	-60
	麦芽糊精（元/吨）	276	349	-73
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3686	3686	0
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3101	3102	-1
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3209	3209	0
	麦芽糊精（元/吨）	4300	4300	0

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暂稳，部分厂家成交小幅调整，但整体跟进有限，成交变动不大。终端需求一般，但市场部分企业限产停机，导致库存并未增加，市场成本支撑，价格暂时稳定为主，零星大厂有试探性提涨意向。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/6	2023/4/13	周环比	周同比
河北省	3700	3700	0.00%	-6.92%
黑龙江省	3430	3430	0.00%	-9.74%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-8.75%
山东省	3814	3814	0.00%	-4.98%

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区间震荡为主，厂家成交随行就市为主。下游糖果、糕点、啤酒等均未有较好表现，企业走货不畅，压制成交价格，但考虑到亏损情况，企业暂时变价谨慎，稳定观望。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/6	2023/4/13	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	3250	3250	0.00%	-4.41%
河北省	2918	2918	0.00%	-3.95%
河南省	2960	2960	0.00%	-3.74%
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%	-3.33%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	2924	2921	-0.11%	-4.19%
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

本周果葡糖浆市场出货情况一般，饮料淡季持续，厂家走货并未有明显好转，走货仍有一定压力，开工区间震荡。局部温度较高地区，需求有好转迹象，但整体带动有限。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/6	2023/4/13	周环比	周同比
安徽省	3250	3250	0.00%	-6.47%
福建省	3150	3150	0.00%	-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%	-6.52%
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%	-4.34%
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

本周麦芽糊精市场出货情况一般，价格暂时稳定运行。终端冷饮、调味品等需求一般，但市场限产较多下，供应量偏低，企业走货并无较大压力，支撑价格暂稳，高价可谈。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/6	2023/4/13	周环比	周同比
河北省	4350	4350	0.00%	-3.69%
河南省	4350	4350	0.00%	-11.22%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-5.17%
吉林省	4300	4300	0.00%	-8.99%
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

近期终端各食品、饮料等消费仍偏弱，企业走货不畅，开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.40%，环比上周下滑 2.92 个百分点，出货一般，部分企业停机限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 48.13%，环比上周下滑 4.02 个百分点，市场消费偏弱，糖浆限产增多，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 48.81%，开工较上周下滑 1.16 个百分点，整体来看，下游消费淡季，企业调节生产，控制库存增加。麦芽糊精开工率为 42.13%，环比上周增加 0.11 个百分点，开工暂时低位，部分企业调节生产。

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 年淀粉糖各产品产量变化（吨）

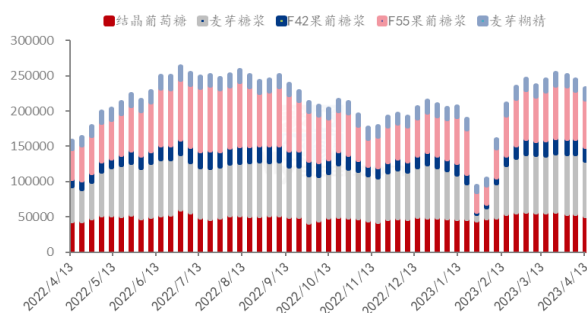


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化（%）

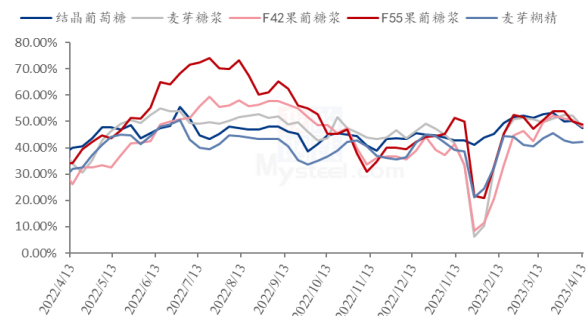


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖各产品限产增多，导致库存压力下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.06 万吨，较上周下滑 0.79 万吨。结晶葡萄糖方面，近期终端消费偏弱，但市场开工下滑下，导致库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 25.3 万吨，环比上周下滑 0.56 万吨。麦芽糖浆方面，下游整体消费并不理想，企业走货不畅，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.94 万吨，环比上周增加 0.128 万吨。果葡糖浆方面，企业限产停机，调节高位库存，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.36 万吨，环比上周下滑 0.5 万吨。麦芽糊精方面，终端需求不佳，企业库存继续增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.985 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）

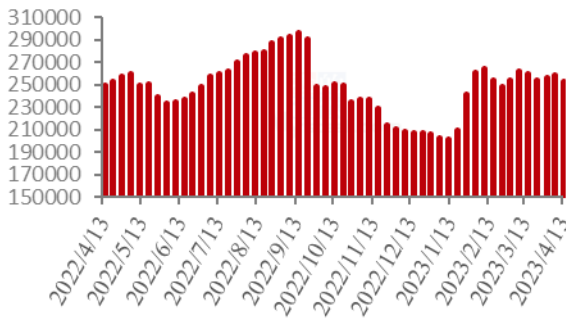


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况（吨）

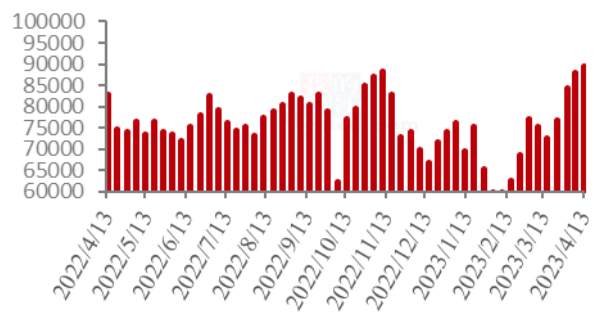


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况（吨）

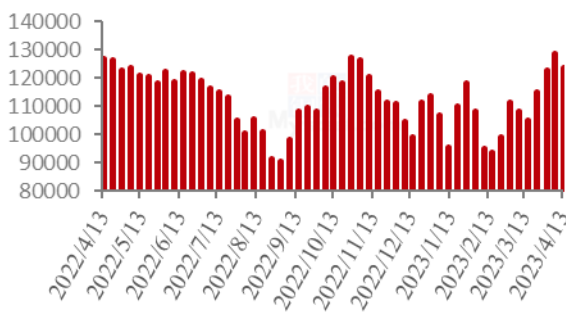


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况（吨）

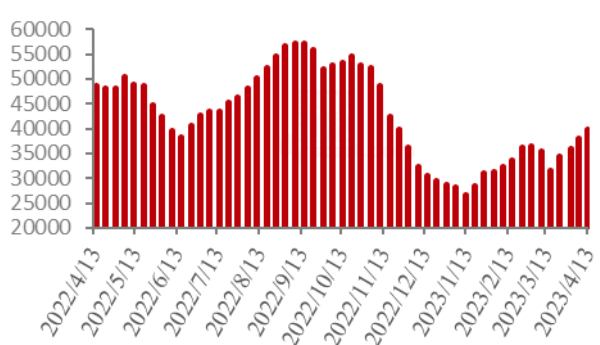


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端需求一般，食品偏弱，出口稳定，发酵按需拿货；
麦芽糖浆	糖果、糕点、啤酒等需求均较弱，企业走货不畅；
果葡糖浆	饮料消费淡季，但局部高位地区有需求增量表现，幅度较小；
麦芽糊精	国内整体需求无明显好转；

### 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)

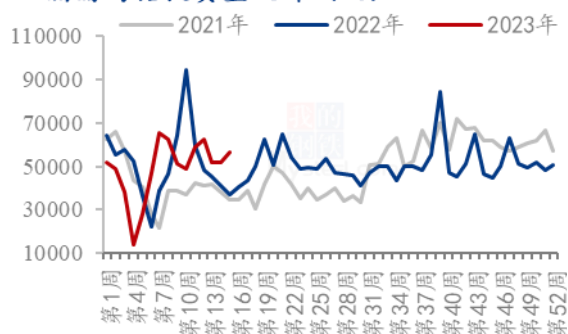


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

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)

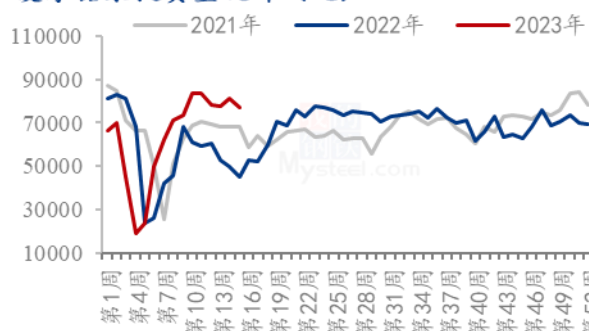


图 10 麦芽糖浆提货量统计

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 3814 元/吨，价格变动较小，当前结晶糖理论平均利润为 243 元/吨，环比上周增加 97 元/吨。副产品回弹，导致对冲增加，盈利增加；以山东地区为例，本周麦芽糊精出货价格为 4324 元/吨，麦芽糊精理论利润 276 元/吨，较上周下滑 73 元/吨。成本增加，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）

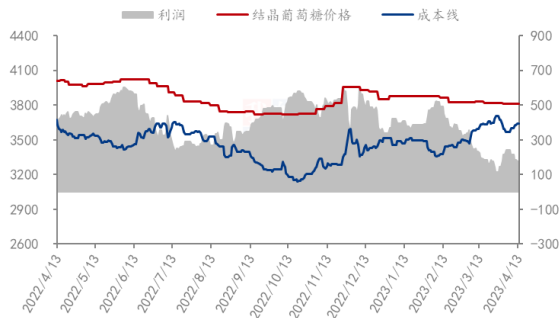


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

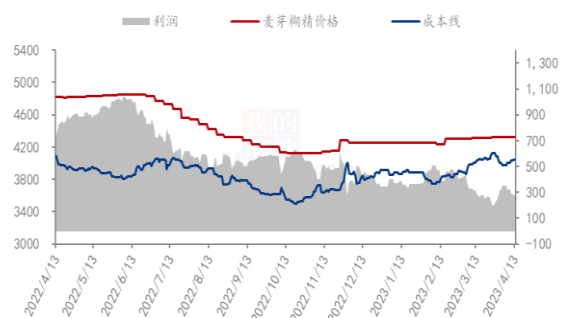


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

数据来源：钢联数据

**液体糖浆：**根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 2920 元/吨，与上周变动不大，周内麦芽糖浆利润为-163 元/吨，环比上周下滑 58 元/吨；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-275 元/吨，环比上周下滑 60 元/吨。主要是原料玉米价格上涨，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）

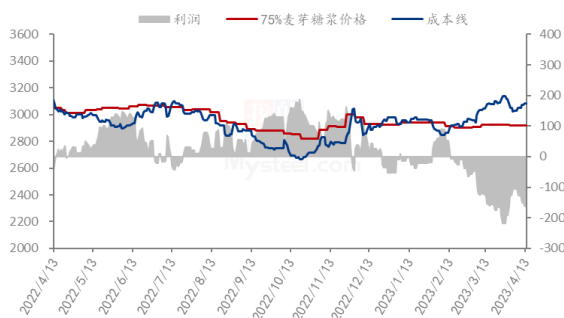


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

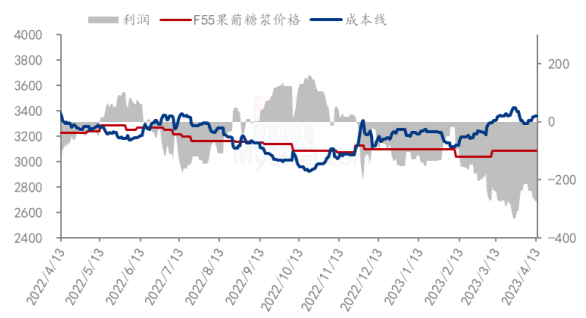


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

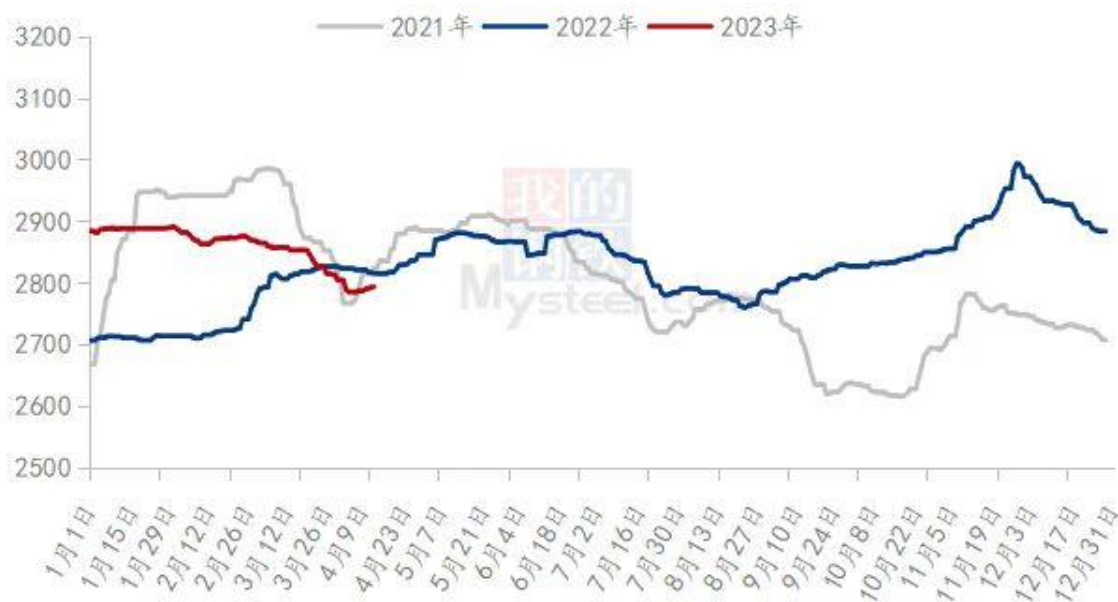
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2797	2785	12

数据来源：钢联数据

全国玉米价格止跌反弹，利好消息增加，市场气氛逐渐向好，市场信心有所增强。基层余粮下降，自然干粮居多，市场供应节奏放缓。港口及本地用粮企业厂门到货量下降，部分企业上调玉米价格。下游企业采购仍然谨慎，随着玉米价格不断上涨，华北部分饲料企业开始在禽料中使用小麦替代；深加工企业亏损仍然较为严重，深加工陆续开始停机停收，提价收购意愿不强。整体而言，市场看多氛围渐浓，贸易商挺价销售，下游企业库存低位，建库积极性一般，但刚性采购需求将预计增加，玉米价格或稳中偏强运行。

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

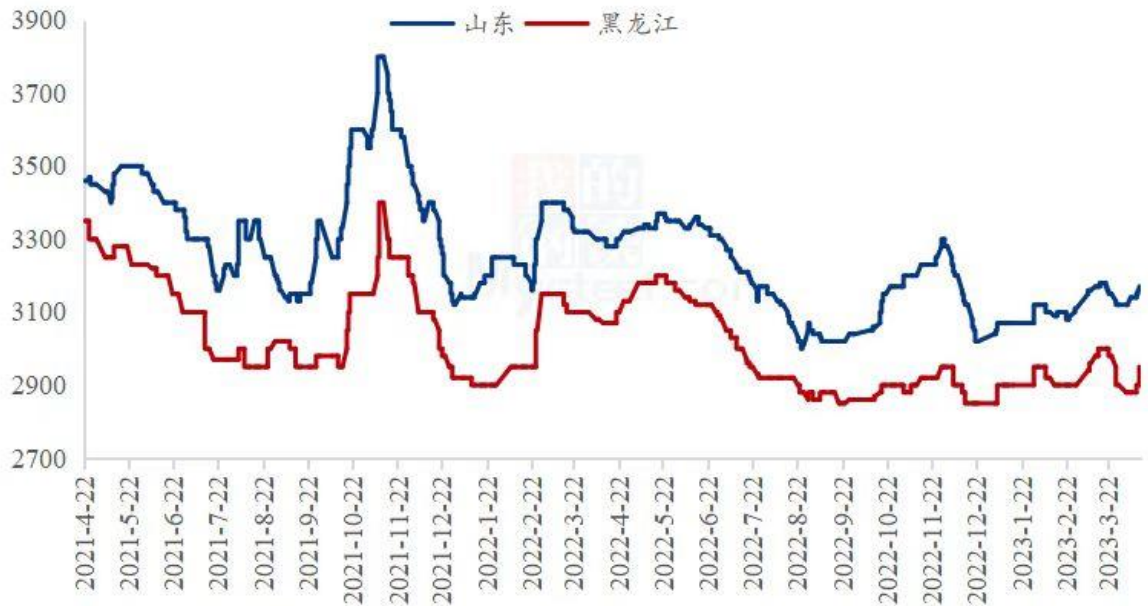
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	24.68	30.78	-6.1
玉米淀粉企业开机率	45.79%	57.33%	-11.54%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格受成本带动出现普涨，几大主产区价格涨幅 20-30 元/吨左右。本周华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米收购价格持续上涨，受成本带动工厂挺价心态较重，提涨报价。成交方面，价格上涨后市场氛围略有好转，民用市场采购积极性有所增加，但工业需求依旧清淡，执行随用随采策略，故而涨价对实际成交促进效果有限。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



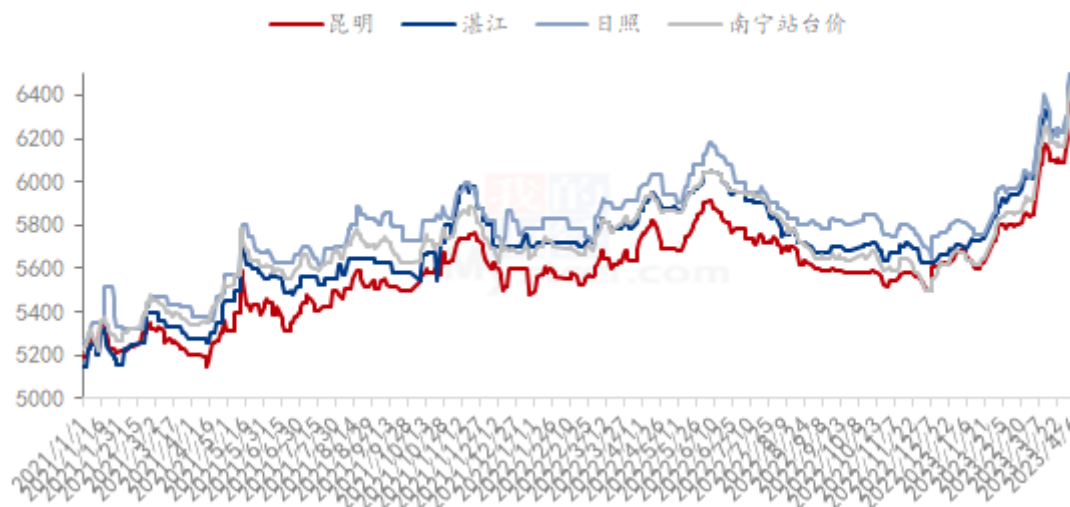
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

### 6.3 白糖与果糖价差分析

本周白糖价格继续上调，市场情绪仍在发酵。虽然整体行业消费一般，但内外盘均偏强运行下，支撑国内白糖价格连续上行。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

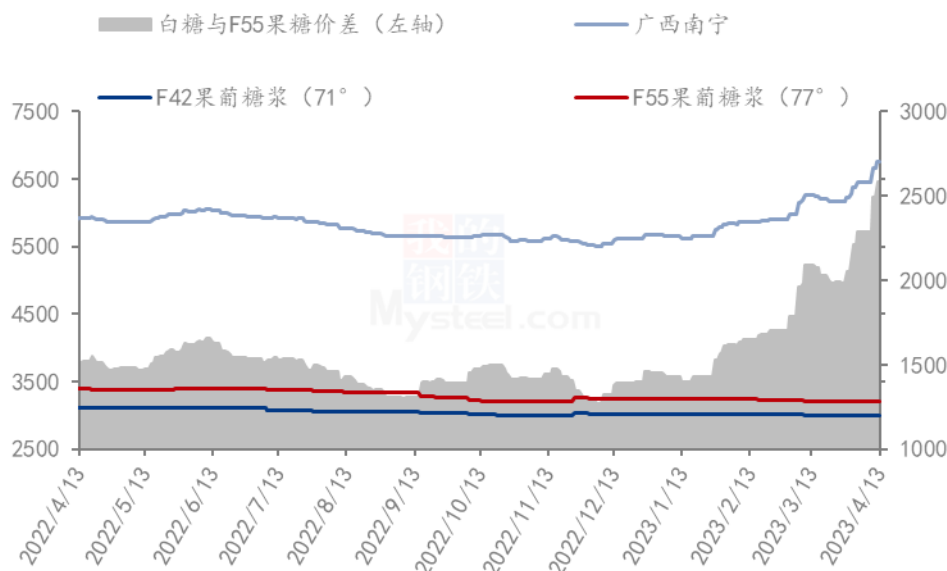


数据来源: 钢联数据

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, 白糖价格大幅上行, 拉动与果葡糖浆价格价差增大, 据核算, 本周两者价差在 2582 元/吨 (“折干” 同甜度)。

2022-2023年白糖与果葡糖浆价差对比图 (元/吨)



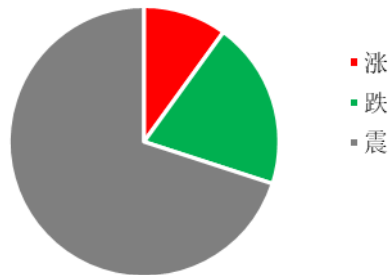
数据来源: 钢联数据

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



调研市场企业，10%涨，20%看跌，70%看稳。看稳居多，近期原料上行，部分企业停机限产，支撑价格暂稳，

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



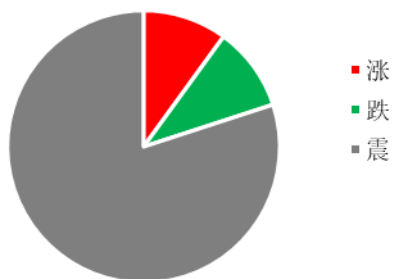
调研市场企业，其中 30%看涨，20%看跌，50%看稳。看稳居多，需求不佳，厂家走货不畅，但低价亏损下，惜售，价格暂稳。

图 21 麦芽糖浆企业心态分析

### 果葡糖浆



### 果葡糖浆企业心态分析

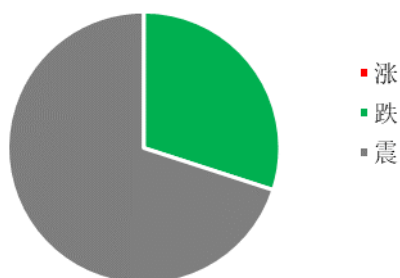


调研市场企业，10%看涨，10%看跌，80%看稳。看稳居多，主要是下游需求难有好转，上行不易，降价也难以刺激需求，加之亏损，企业暂稳观望市场。

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



调研市场企业，其中 0%看涨，30%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是出货情况不佳，但供应量偏低下，企业暂时稳价出货。

图 23 麦芽糊精企业心态分析

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

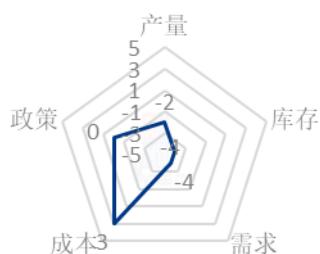


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

### 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

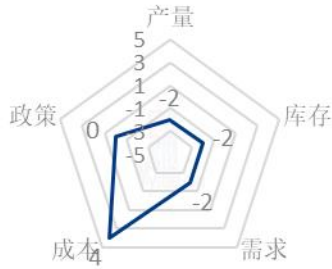


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

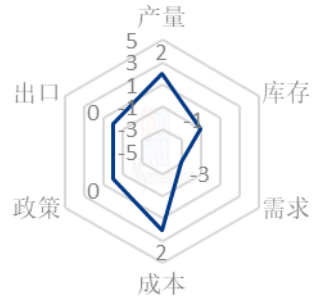


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

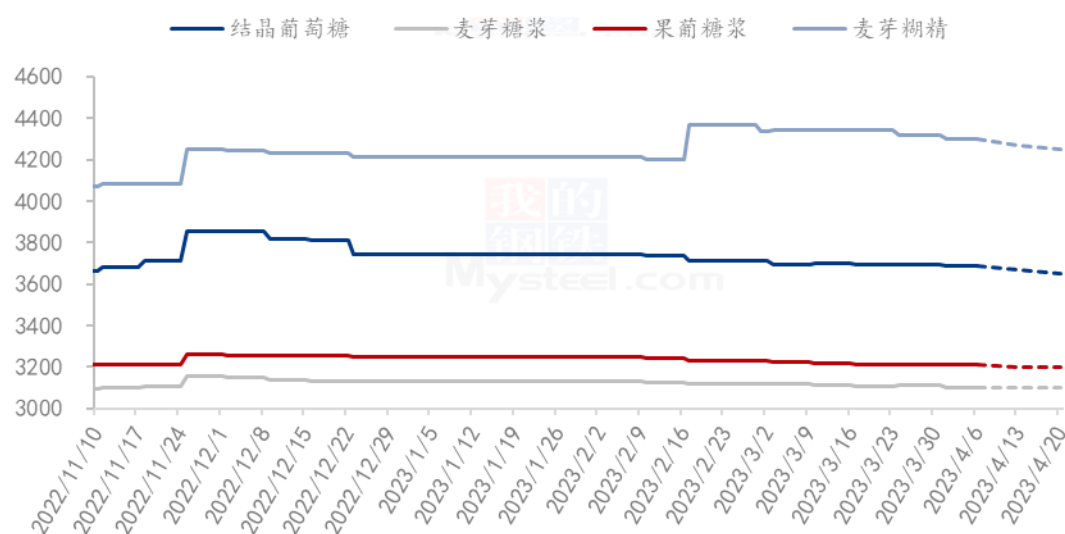
结晶葡萄糖：下周淀粉糖市场出货仍有一定压力，下游拿货情况不佳，但原料和相关产品偏强，或将支撑部分提货，企业暂稳观望市场为主。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆啤酒、糖果、糕点等需求仍难有好转，下游拿货不佳，企业走货有压力，但成本支撑，低价亏损下，预计厂家涨跌不易，低价调整。

果葡糖浆：下周果葡糖浆出货情况不佳，饮料淡季持续，下游拿货不佳，但随着温度升高，果糖需求或将增加，支撑企业开工，预计短期企业稳价供应大户为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期出货一般，整体市场需求偏弱，但大厂限产供应，加之出口尚可，企业并无较大压力，暂时稳价出货，随行就市为主。

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