

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2023.3.17-2023.3.23)



### 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. 3. 17-2023. 3. 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.....	- 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，部分厂家走货有压力成交商谈空间较前期增大。下游食品、饮料等需求仍偏弱，市场供应充足下，成交可谈，但副产品价格下滑，淀粉糖各产品盈利不佳下，降价谨慎，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	53.25%	52.79%	0.46%
	麦芽糖浆企业开机率	50.95%	49.58%	1.37%
	F55 果葡糖浆企业开机率	53.86%	50.45%	3.41%
	麦芽糊精企业开机率	45.63%	43.48%	2.15%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.24	48.94	1.30
需求	饮料	饮料消费淡季，采购不佳		
	食品	食品行业近期消费不佳，采购有限		
	发酵	发酵行业拿货也无明显支撑		
	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，消耗少量国内货源		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	173	187	-14
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-168	-162	-6
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-282	-277	-5
	麦芽糊精（元/吨）	260	265	-5
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3695	3702	-0.20%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3108	3113	-0.17%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3212	3216	-0.12%
	麦芽糊精（元/吨）	4343	4343	0.01%

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

本周结晶葡萄糖稳中偏弱运行，市场低价增多。下游食品、贸易等采购偏弱，企业近期签单不佳，压制市场心态，市场成交向低价靠拢。但成本支撑，盈利不佳下，大厂有一定挺价心理，降价较为谨慎，幅度有限。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/16	2023/3/23	周环比	周同比
河北省	3715	3703	-0.34%	-7.15%
黑龙江省	3453	3453	0.00%	-9.12%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-8.75%
山东省	3830	3821	-0.23%	-5.36%

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，厂家供应固定客户为主。近期华北地区啤酒订单尚可，支撑部分大厂出货，但糖果、糕点等需求偏淡，压制市场成交价格，近期暂时低价暂稳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/16	2023/3/23	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	3313	3313	0.00%	-2.57%
河北省	2918	2918	0.00%	-4.73%
河南省	2973	2973	0.00%	-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	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	2924	2922	-0.05%	-4.60%
陕西省	2950	2950	0.00%	-9.23%
浙江省	3550	3550	0.00%	-2.74%
重庆	3325	3225	-3.01%	-9.15%

数据来源：钢联数据

## 2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周果葡糖浆出货价格暂稳，厂家随行就市出货为主。近期果葡糖浆低价亏损情况下，企业低价销售，散单成交商谈空间减少。下游饮料近期需求淡季，企业走货有压力，根据库存调节生产。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/16	2023/3/23	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	3183	3188	0.13%	-2.42%
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%	-4.76%
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	3200	3150	-1.56%	-5.97%
浙江省	3367	3367	0.00%	-4.83%

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，下游需求一般。近期市场整体开工偏低，供应暂无较大压力下，企业暂时稳价出货。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/3/16	2023/3/23	周环比	周同比
河北省	4467	4467	0.00%	-1.11%
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

近期淀粉糖整体开工偏强运行，主要是部分停机企业陆续恢复生产，导致开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 53.25%，环比上周增加 0.46 个百分点，大厂开工暂稳，观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 50.95%，环比上周增加 1.37 个百分点，近期啤酒订单支撑北方地区部分企业开工高位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.86%，开工较上周增加 3.41 个百分点，整体来看，近期部分复产企业陆续稳定，开工暂时区间震荡。麦芽糊精开工率为 45.63%，环比上周增加 2.15 个百分点，整体来看，零星大厂停机，导致开工难以升至高位。

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 (%)

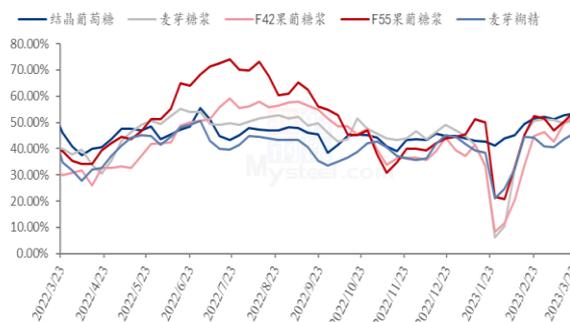


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

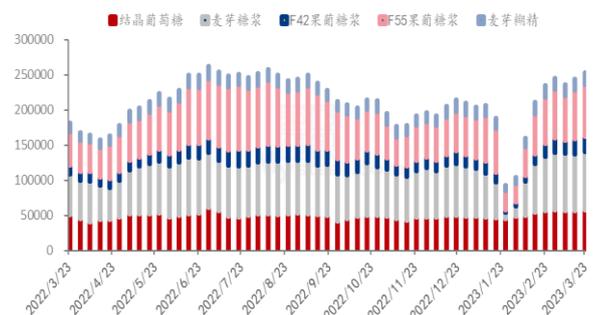


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

虽然市场开工偏强运行，但终端需求一般，企业走货压力下，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 1.3 万吨。结晶葡萄糖方面，近期下游贸易部分补库，加之下游化工企业正常采购，市场库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 25.43 万吨，环比上周下滑 0.535 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 7.685 万吨，环比上周增加 0.44 万吨。果葡糖浆方面，下游消费淡季，走货不佳下，产品入库，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.52 万吨，环比上周增加 0.99 万吨。麦芽糊精方面，消费不佳，虽然低位开工，但库存仍增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.44 万吨，环比上周增加 0.28 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

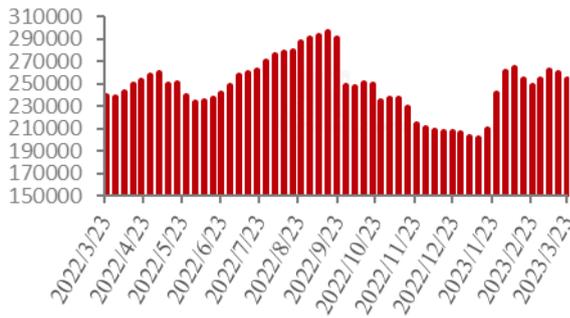


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

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)

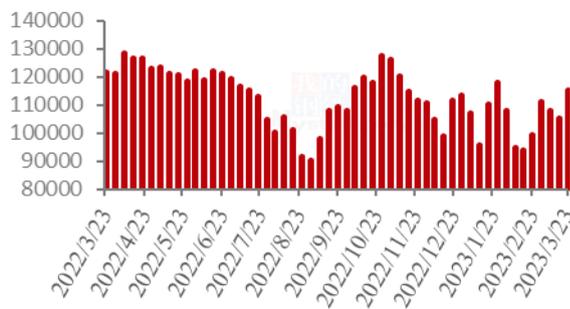


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

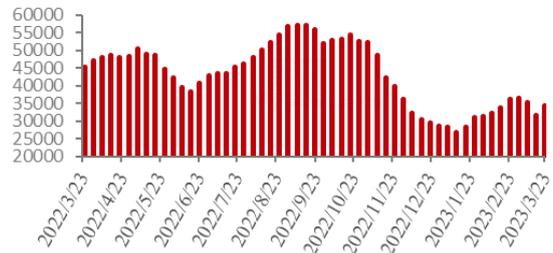


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	终端需求不佳，贸易采购也较为谨慎，对后期心态一般下，随用随采；
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，整体走货难有较好表现；
麦芽糊精	国内整体需求一般，出口正常采购；

### 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)

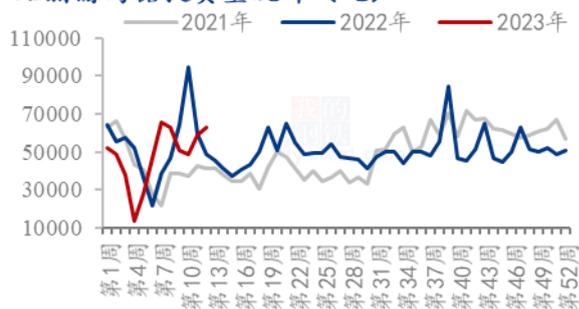


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

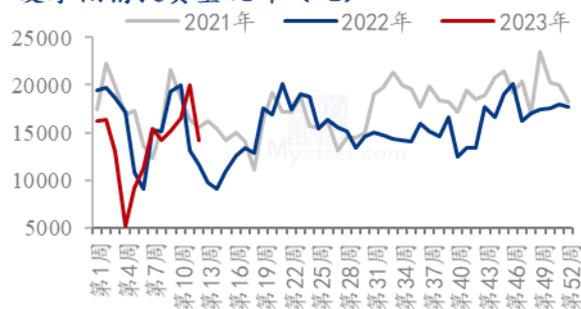


图 9 麦芽糊精提货量统计

## 液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

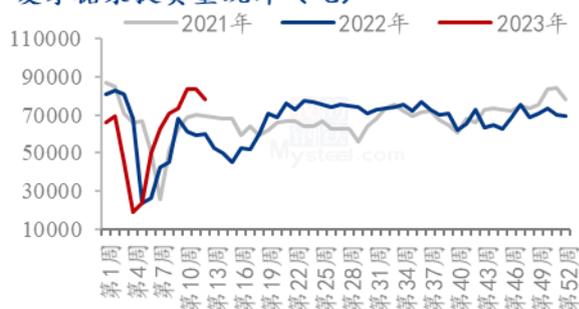


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

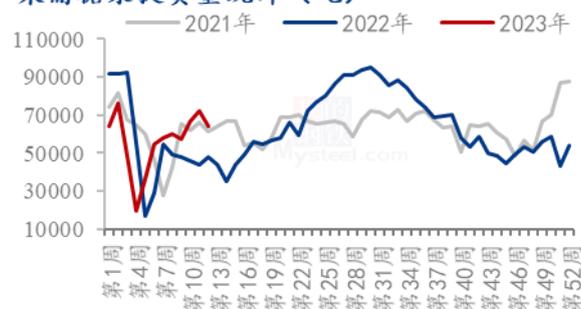


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 173 元/吨，环比上周下滑 14 元/吨。厂家盈利继续下滑，支撑企业心态；本周麦芽糊精出货价格为 4317 元/吨，麦芽糊精理论利润 260 元/吨，较上周下滑 5 元/吨。整体变动幅度较小，盈利暂时区间震荡。周内副产品价格延续下跌行情，糖粉和糊精稳价情况下，盈利仍在下滑。

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）

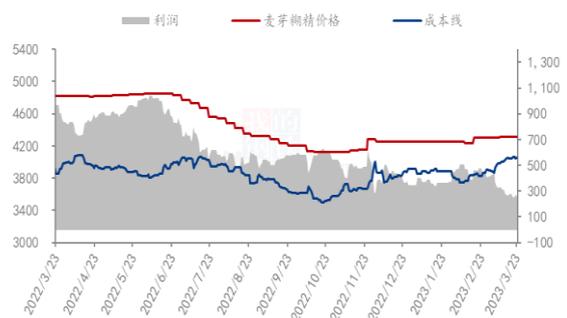


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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-168 元/吨，环比上周下滑 6 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-282 元/吨，环比上周下滑 5 元/吨。企业报价暂稳，但副产品对冲继续下滑下，企业亏损增加。

2022-2023年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

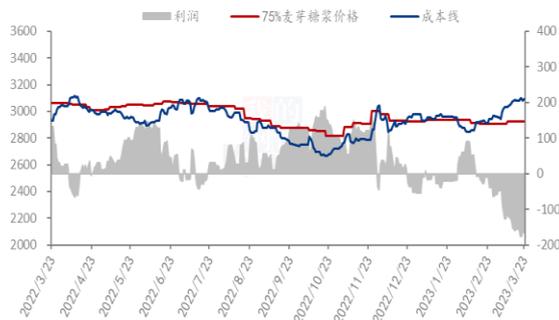


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

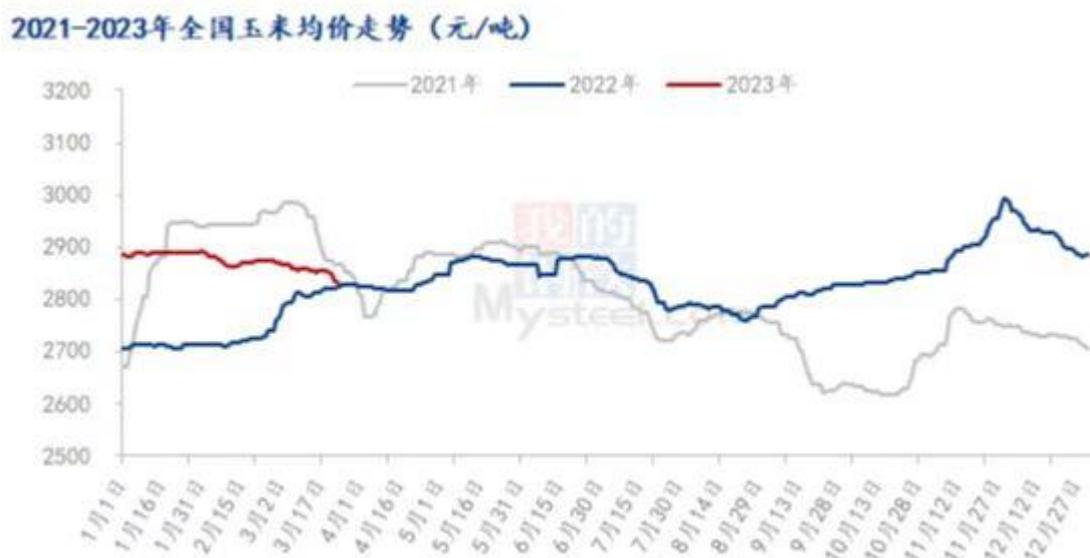
### 6.1 玉米市场分析

表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2847	2853	-6

数据来源：钢联数据

玉米市场整体呈现弱勢运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。



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

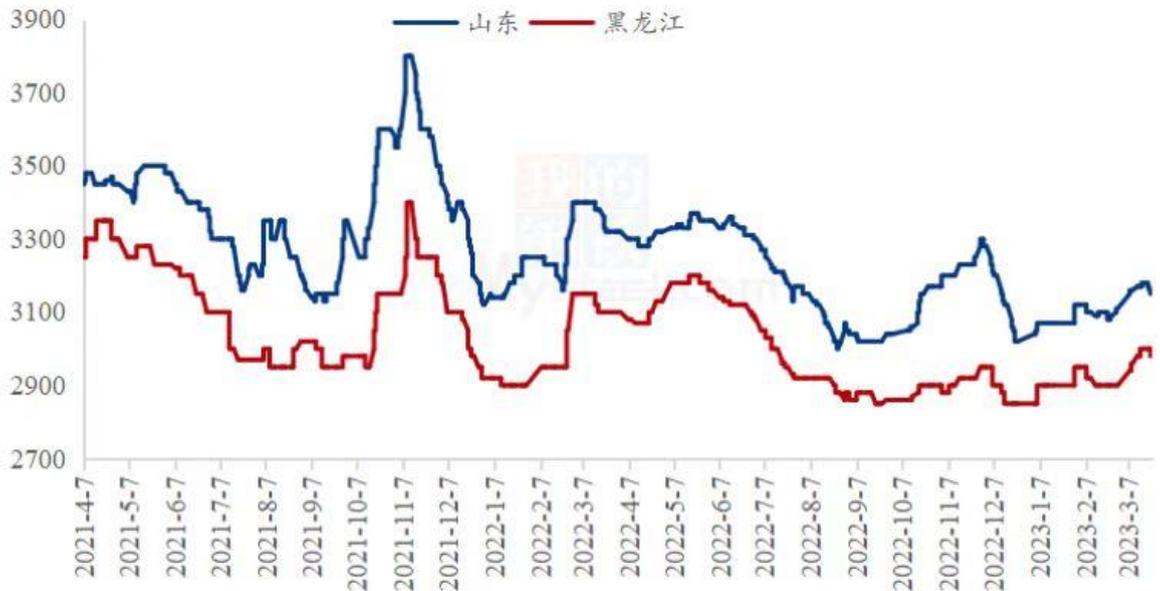
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量 (万吨)	32.27	32.27	0
玉米淀粉企业开机率	60.11%	60.11%	0.00%

数据来源：钢联数据

受原料价格下跌及市场成交清淡两大因素影响，本周玉米淀粉价格开始回落。成

交方面，本周市场反馈成交清淡，下游企业执行前期订单为主，部分企业销售压力开始显现，逐步压低成交价格吸引签单。另外，低价仓单货源开始流出，市场供应压力逐步凸显。成本方面，周二玉米盘面大跌，市场情绪较为悲观贸易商积极出粮，深加工厂门到货量维持高位。原料价格下跌后市场挺价心态逐步转弱，继续拖累玉米淀粉价格下行。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



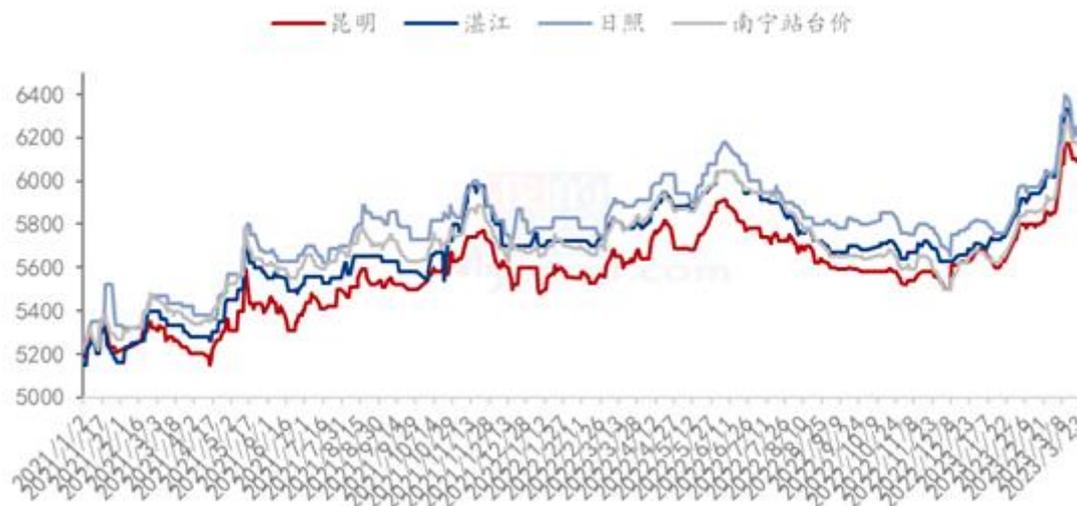
数据来源：钢联数据

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。本周销区港口现货价格窄幅震荡，期货价格震荡上行，基差走弱，贸易商利润减少，支撑现货价格，传统贸易港口利润倒挂，下游采购情绪不高，成交缓慢。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

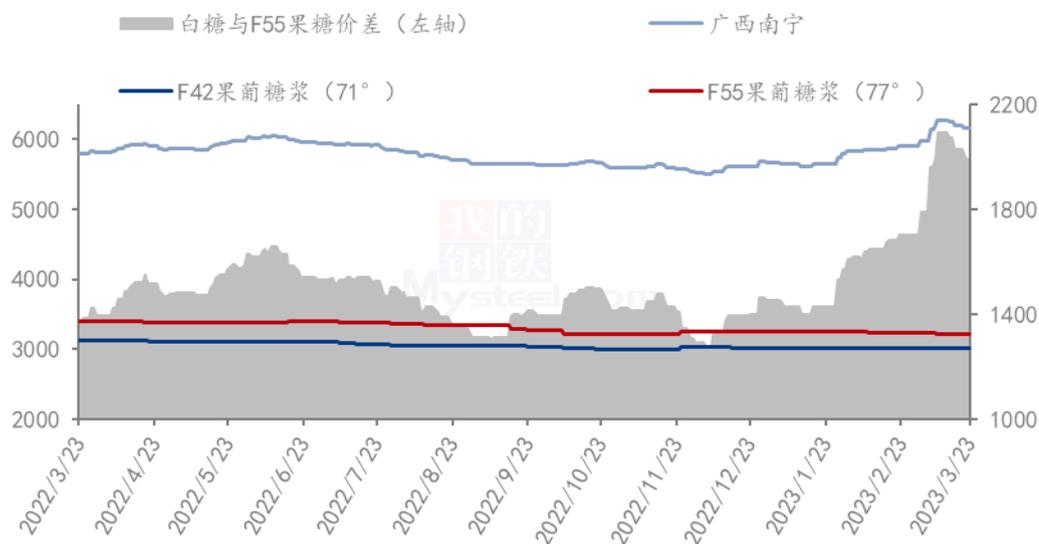


数据来源：钢联数据

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，白糖价格回落，与果葡糖浆价格价差缩小，据核算，本周两者价差在 1988 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，30% 涨，40% 看跌，30% 看稳。涨跌看法不易，主要是近期终端需求不佳，加之大厂开工高位，市场货源供应较大下，竞价出货，成交稳中偏弱运行，但大厂有一定挺价心理，导致下跌谨慎。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

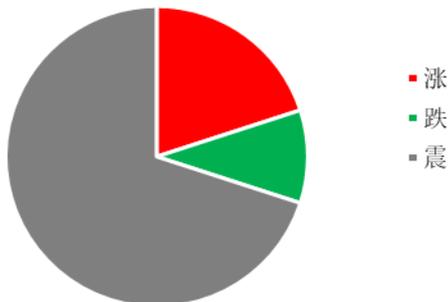


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 20% 看涨，10% 看跌，70% 看稳。看稳居多主要是虽然需求不佳，但副产品连续下滑，企业亏损较大，涨跌均不易，甚至部分低价惜售。

### 果葡糖浆

### 果葡糖浆企业心态分析

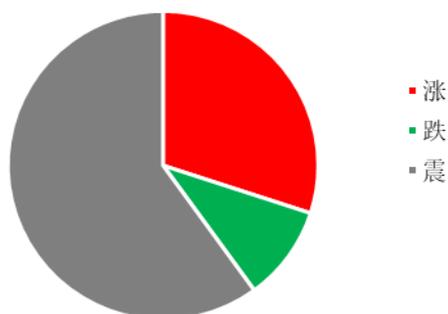


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场企业，30%看涨，10%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是需求淡季，企业走货不畅，但低价亏损，企业下滑谨慎。

### 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，主要市场近期市场供应偏低，企业出货无较大压力，但终端需求偏弱，高价成交空间增大。

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

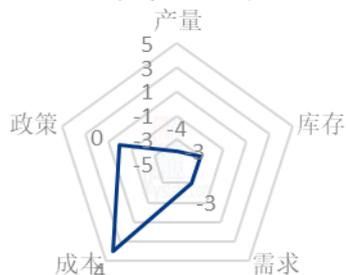


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

#### 麦芽糖浆后市影响因素

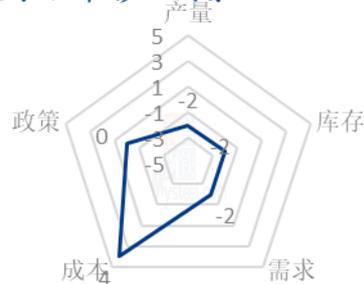


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

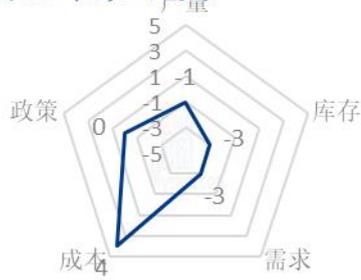


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

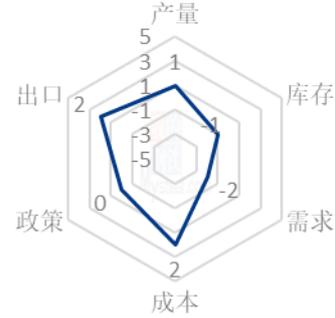


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：**近期结晶葡萄糖大厂开工均高位，市场供应量较大，企业出货意向较强，但终端需求不佳，尤其食品类行业采购偏淡，导致厂家接单不佳，成交难以提

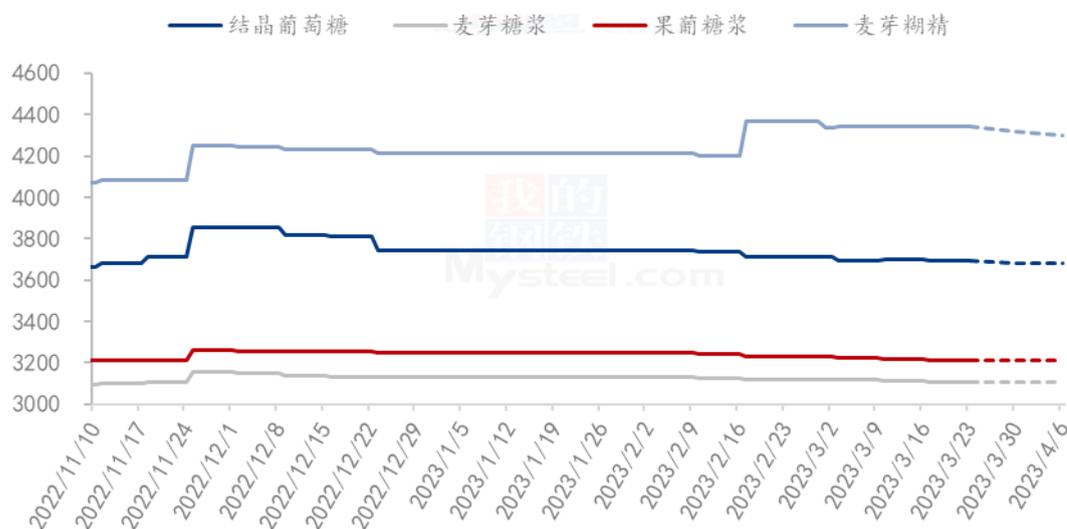
振，但原料支撑和大厂挺价心态下，市场下滑谨慎，预计短期价格稳定为主，部分厂家成交可谈。

**麦芽糖浆：**下周麦芽糖浆走货压力仍存，各厂根据出货调节生产，下游拿货不佳，企业走货不畅下，压制价格上行，暂时稳价观望市场为主，亏损状态下，难有下滑。

**果葡糖浆：**下周果葡糖浆出货难有好转，企业走货不畅，开工仍低位运行，各厂供应固定客户，季度签单价格偏低下，企业散单低价惜售，预计价格稳定为主。

**麦芽糊精：**麦芽糊精近期出货情况一般，随着各厂开工逐步恢复，市场库存增加，压制价格上行，预计下周麦芽糊精低价稳定为主，高价走货不畅下，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