

淀粉糖市场

周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



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. 13–2023. 4. 20)

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价格主流稳定，零星根据订单小幅调整，但带动范围有限。终端需求并无较好表现，食品、饮料等均处于较弱状态，企业走货有压力，价格上行不易。但原料价格区间震荡，淀粉糖低价亏损下，部分企业有试探性提涨。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

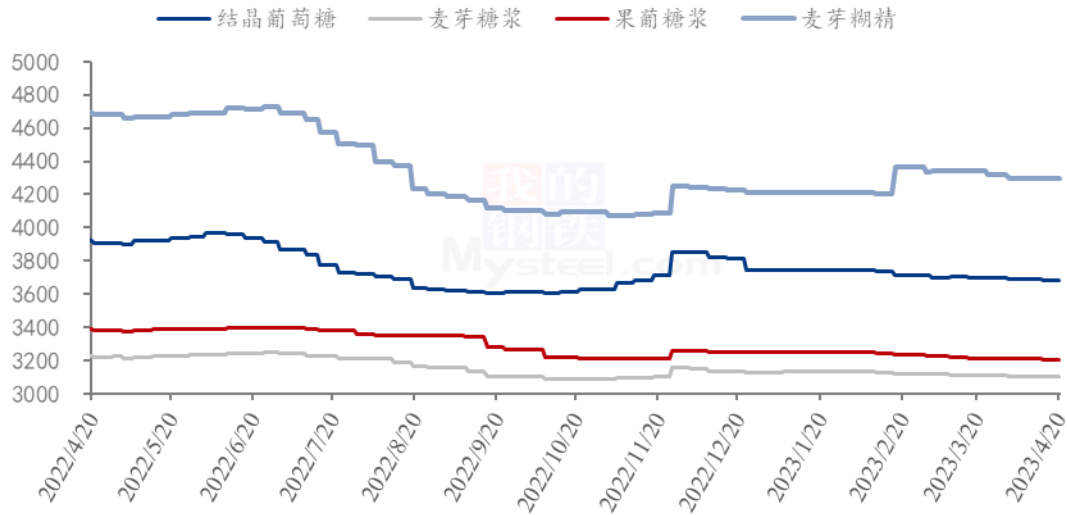
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.29%	47.40%	-1.11%
	麦芽糖浆企业开机率	44.57%	48.13%	-3.56%
	F55 果葡糖浆企业开机率	50.67%	48.81%	1.86%
	麦芽糊精企业开机率	42.99%	42.13%	0.86%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.98	53.06	-0.08
需求	饮料	局部温度升高下，饮料需求有一定好转，但整体来看，表现一般；		
	食品	食品行业采购情况一般，中小型企业停机较多；		
	发酵	发酵行业按需采购；		
	啤酒	啤酒需求偏淡，难以支撑企业出货；		
	出口	近期出口订单稳定；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	156	174	-18
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-174	-163	-11
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-284	-275	-9
	麦芽糊精（元/吨）	264	276	-12
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3683	3686	-4
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3102	3101	1
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3204	3209	-5
	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，终端需求不佳，企业走货仍有压力。市场部分大厂限产，导致整体供应下滑，对局部地区出货有缓解，但整体来看，市场供应仍较大，企业走货不畅下，压制成交，上涨无动力。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/13	2023/4/19	周环比	周同比
河北省	3700	3700	0.00%	-4.21%
黑龙江省	3430	3430	0.00%	-8.13%
辽宁省	3650	3650	0.00%	-5.19%
山东省	3814	3806	-0.20%	-4.90%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况不佳，下游啤酒采购弱势，糖果、糕点淡季，尤其是中小型厂家开工低位，导致麦芽糖浆出货有压力，部分厂家成交可谈。近期成本支撑，部分企业低价惜售。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/13	2023/4/19	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	2930	0.43%	-1.51%
河南省	2960	2983	0.79%	-2.19%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	-3.45%
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%	-1.69%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-1.72%
山东省	2921	2918	-0.08%	-3.78%
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，厂家供应固定客户为主。下游饮料消费仍未有明显好转，局部天气升温，需求较前期有增加，但整体带动有限，市场开工仍低位震荡。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/13	2023/4/19	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%	-2.22%
河北省	3000	3100	3.33%	-3.88%
河南省	3100	3083	-0.54%	-8.64%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	0.00%
湖北省	3225	3225	0.00%	-6.52%
吉林省	3000	2900	-3.33%	-7.94%
江苏省	3400	3400	0.00%	-4.23%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-1.67%
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情况一般，下游拿货情况不佳。但市场大厂限产停机，导致整体供应量偏低，库存暂无较大压力，支撑价格暂时稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2023/4/13	2023/4/19	周环比	周同比
河北省	4350	4350	0.00%	-2.25%
河南省	4350	4350	0.00%	-10.31%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-5.17%
吉林省	4300	4300	0.00%	-8.02%
山东省	4317	4317	0.00%	-10.34%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖整体需求仍未有较好表现，企业走货不佳下，整体开工偏弱。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.29%，环比上周下滑 1.11 个百分点，市场部分大厂限产，导致开工偏弱。麦芽糖浆开工率为 44.57%，环比上周下滑 3.56 个百分点，市场消费偏弱，部分企业停机控制库存增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.67%，开工较上周增加 1.85 个百分点，整体来看，随着温度升高，局部地区开工增加，拉动整体开工。麦芽糊精开工率为 42.99%，环比上周增加 0.86 个百分点，市场并未有较好表现，开工仍低位震荡。

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)

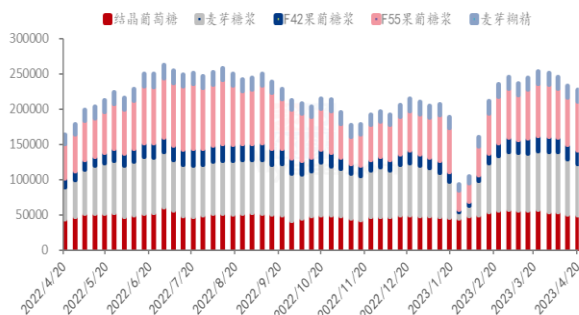


图 2 2022-2023 年淀粉糖开工率变化

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

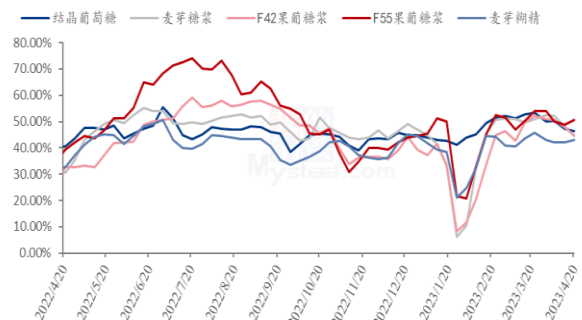


图 3 2022-2023 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖市场出货情况一般，但整体开工偏低下，库存震荡调整。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.98 万吨，较上周下滑 0.08 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求一般，虽然开工下滑，但仍供应较大，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 25.4 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求不佳，限产生产下，库存增长转慢。周内麦芽糖浆行业库存为 9 万吨，环比上周增加 0.055 万吨。果葡糖浆方面，近期市场开工恢复仍缓慢，随着局部地区消费增加，消耗部分库存，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12 万吨，环比上周下滑 0.35 万吨。麦芽糊精方面，开工偏低，市场库存无较大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.045 万吨，环比上周增加 0.06 万吨。

2022-2023年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

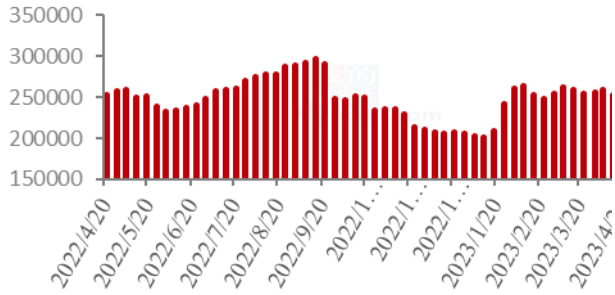


图 4 2022-2023 年结晶葡萄糖库存情况

2022-2023年麦芽糖浆库存情况 (吨)

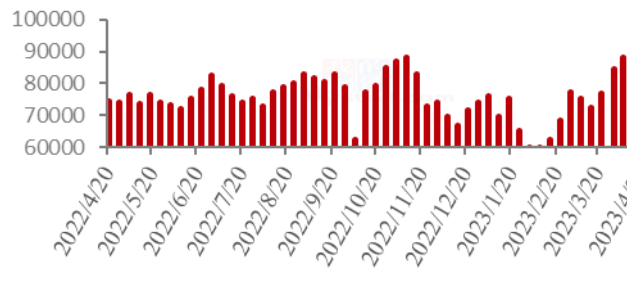


图 5 2022-2023 年麦芽糖浆库存情况

2022-2023果葡糖浆库存情况 (吨)

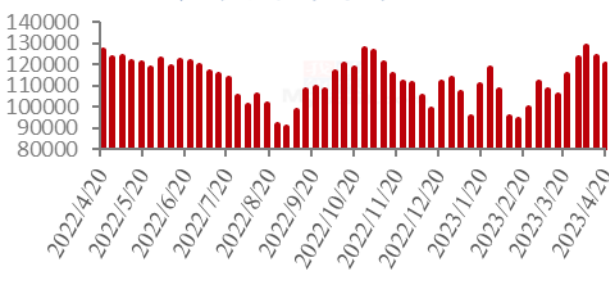


图 6 2022-2023 年果葡糖浆库存情况

2022-2023年麦芽糊精库存情况 (吨)

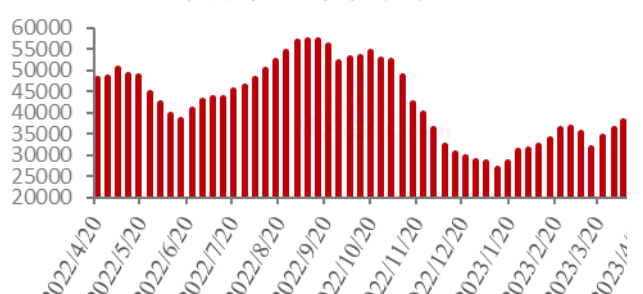


图 7 2022-2023 年麦芽糊精库存情况

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	近期终端食品、新能源行业需求较差，压制市场出货；
麦芽糖浆	糖果、糕点、等需求淡季，啤酒采购也较弱，企业走货不畅；
果葡糖浆	饮料消费淡季，整体并未较好表现，对市场出货起到一定拖曳；
麦芽糊精	国内整体需求情况一般，下游按需采购；

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)

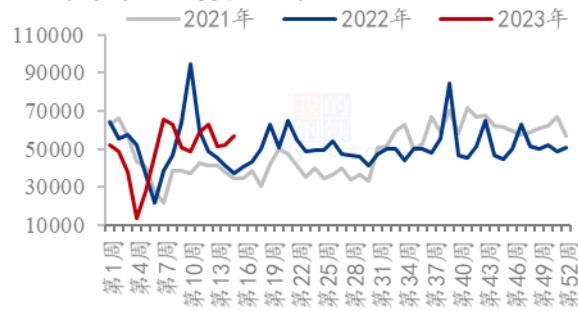


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

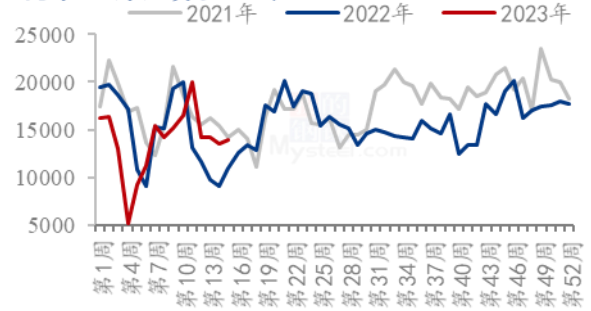


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

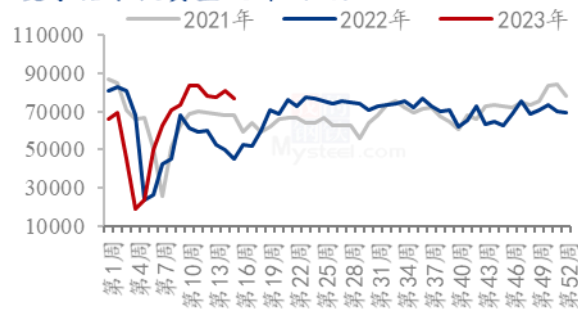


图 10 麦芽糖浆提货量统计

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 3806 元/吨，价格偏弱，当前结晶糖理论平均利润为 156 元/吨，环比上周下滑 18 元/吨。原料止跌回弹，盈利下滑；以山东地区为例，本周麦芽糊精出货价格为 4324 元/吨，价格暂稳，麦芽糊精理论利润 264 元/吨，较上周下滑 12 元/吨。原料价格上涨，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）

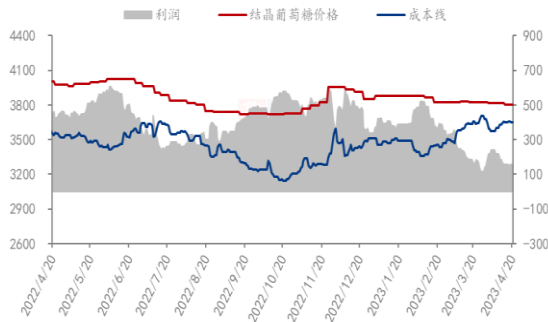


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2022-2023年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

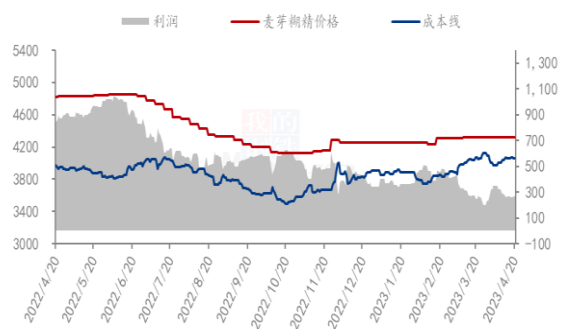


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2918 元/吨，与上周变动不大，周内麦芽糖浆利润为-174 元/吨，环比上周下滑 11 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-284 元/吨，环比上周下滑 9 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）

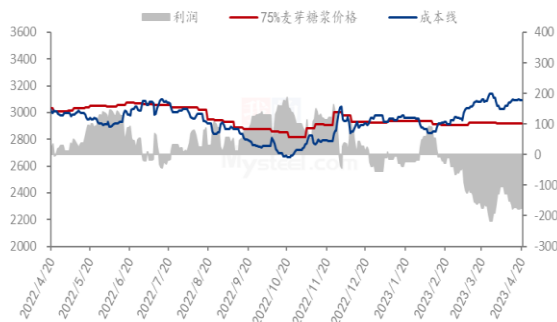


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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）	2789	2797	-8

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格震荡运行，均价为 2794 元/吨。东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，但成交量一般，成交价格大致稳定。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量维持低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。销区市场下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注 5 月湖北地区新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。

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

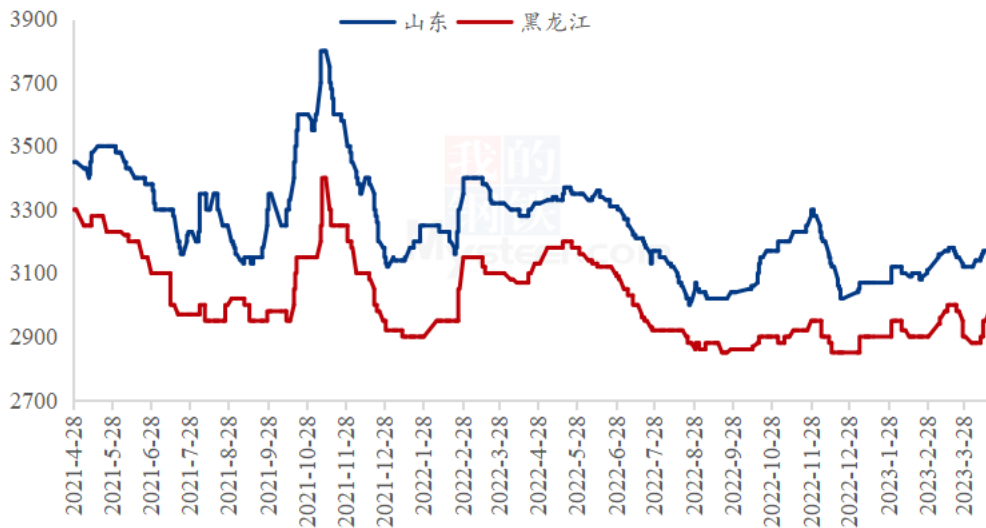
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	26.04	24.68	1.36
玉米淀粉企业开机率	48.50%	45.79%	2.71%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格波动幅度有限，涨跌互现。山东区域市场价格暗降，河北及东北地区价格出现小幅上涨。各区域价格表现不一的主要原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较大，一方面生产利润依旧亏损，东北地区减产停机企业较多，企业存一定挺价心理；另一方面市场需求并不乐观五一备货并无体现，企业反馈前期订单执行至尾声而新订单有限，为保证后续订单量部分企业暗降成交价格。且随着前期限产企业陆续恢复生产，下游观望心态依旧，玉米淀粉整体走货速度一般。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



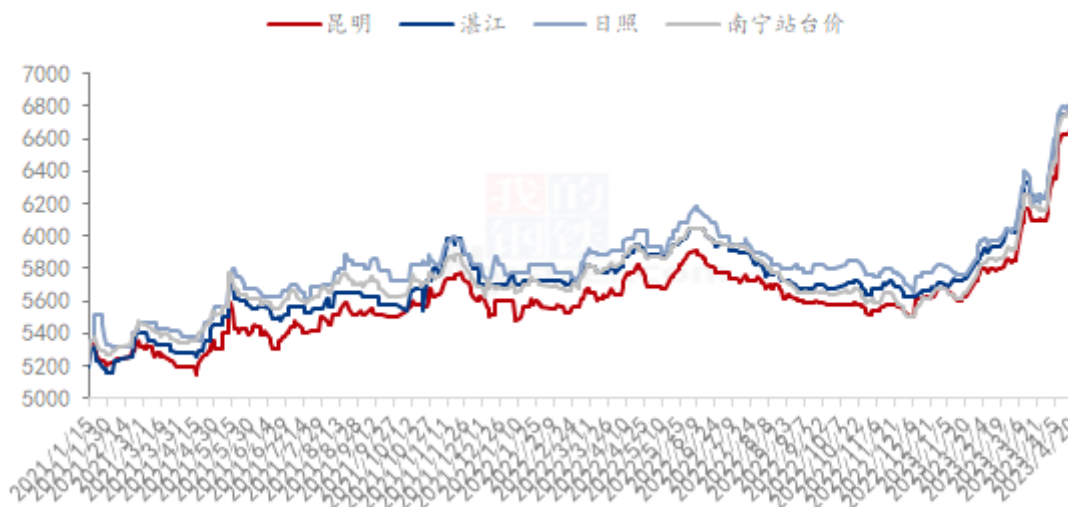
数据来源：钢联数据

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

本周期间制糖集团报价小幅上调，期货价格继续走高给现货市场带来支撑。国内广西已经全收收榨，减产落地，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)

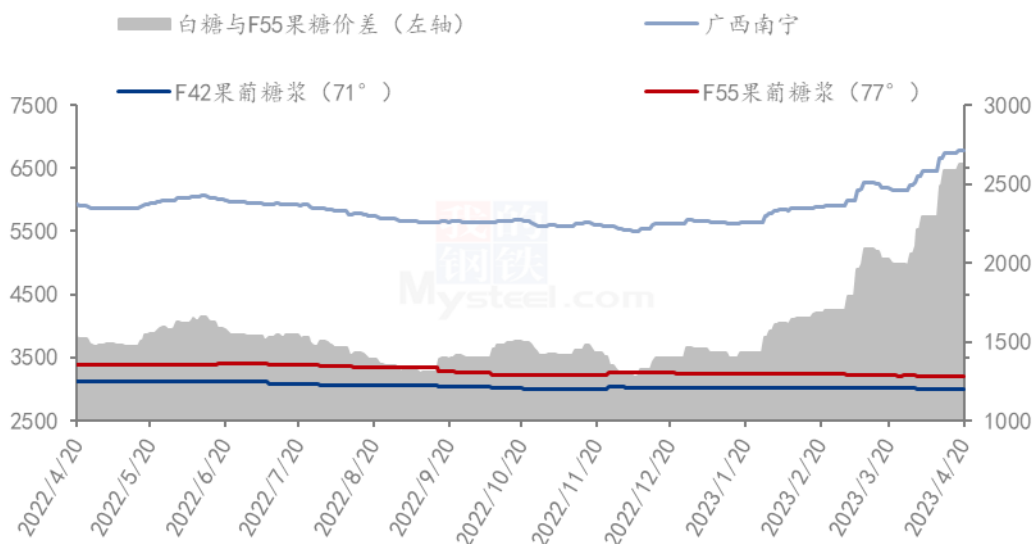


数据来源: 钢联数据

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, 白糖价格继续上行, 拉动与果葡糖浆价格价差增大, 据核算, 本周两者价差在 2628 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

麦芽糖浆企业心态分析

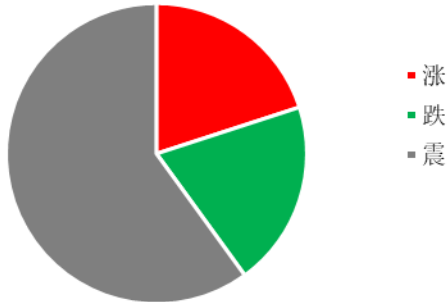


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场企业，30%涨，10%看跌，60%看稳。看稳居多，主要是成本支撑，下跌不易，支撑价格，但需求偏弱，上行有压力，价格区间震荡为主。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

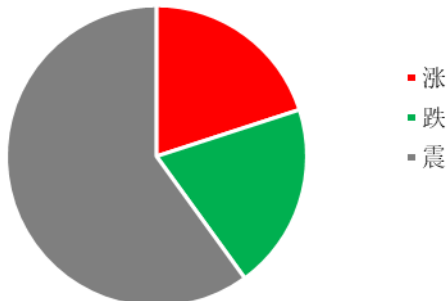
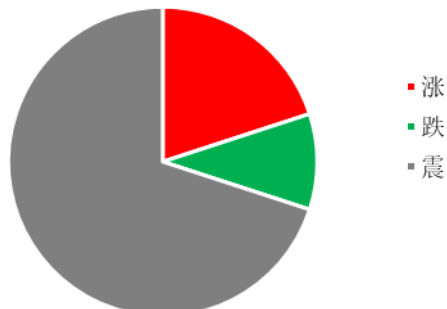


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场企业，其中 20%看涨，20%看跌，60%看稳。看稳居多，低价亏损，厂家惜售，但终端需求不佳，上行不易，价格区间震荡为主。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

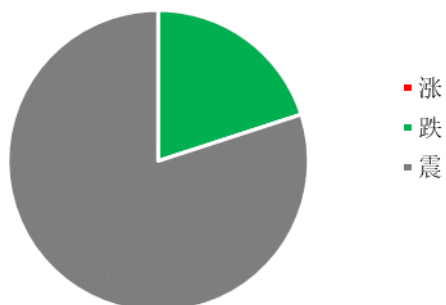


调研市场企业，20%看涨，10%看跌，70%看稳。看稳居多，主要是供应过剩，价格上涨或将有阻力，企业稳价出货为主。

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，20%看跌，80%看稳。看稳居多，市场厂家停机限产较多下，供应压力较小，支撑价格高位稳定。

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

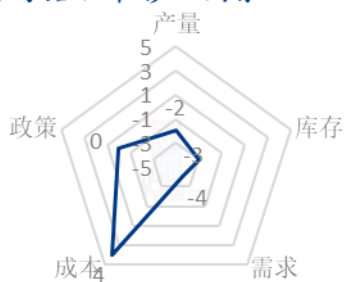


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

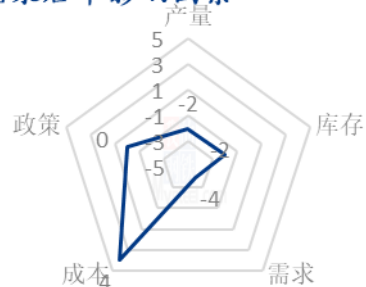


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

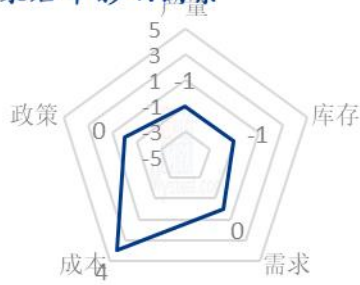


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

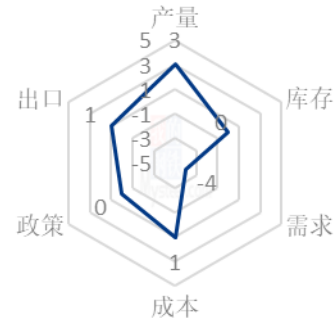


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：下周结晶葡萄糖大厂正常开工下，企业走货仍有一定一定，市场低价盈利不佳，大厂有一定挺价心理，价格难有下滑，预计短期结晶葡萄糖价格暂时震

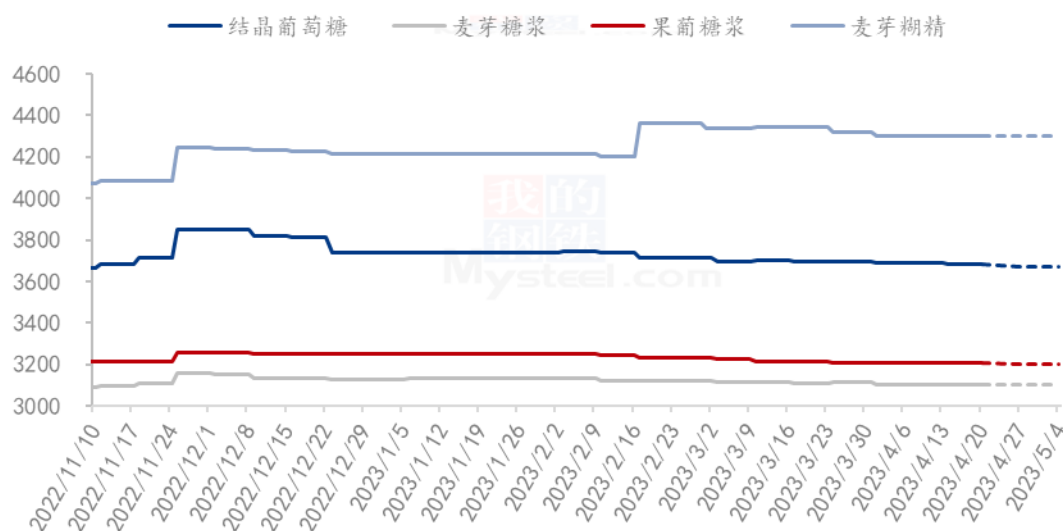
荡稳定为主，观望月底签单和生产情况。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆市场开工仍稳定，但下游消费难有好转，导致厂家走货不畅，压制价格上行，预计原料区间震荡下，麦芽糖浆价格稳定为主，根据订单库存调节价格。

果葡糖浆：下周随着各地温度升高，饮料厂采购或将略有增加，但恢复有限下，企业走货仍不畅，对价格支撑有点，预计果葡糖浆下周价格暂时稳定为主。

麦芽糊精：麦芽糊精近期出货一般，市场厂家限产停机情况下，供应量减少，企业走货压力减小，库存尚可，支撑麦芽糊精价格暂时高位稳定。

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