

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2024.04.18-2024.04.25)



### Mysteel 农产品

编辑：刘霞

电话：(021) 26090227

邮箱：liuxia@mysteel.com

# Mysteel 淀粉糖市场周度报告

(2024. 04. 18-2024. 04. 25)

## 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.....	- 7 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析 .....	- 7 -
第六章 相关产品 .....	- 7 -

---

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

本周出货价格继续震荡偏弱，但整体下滑空间有限。主要是近期原料价格低位震荡，淀粉糖成本稳定，市场低价基本接近成本线附近，导致厂家价格下滑谨慎，低价走低有限。终端需求一般，厂家走货仍有压力，压制成交价格。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

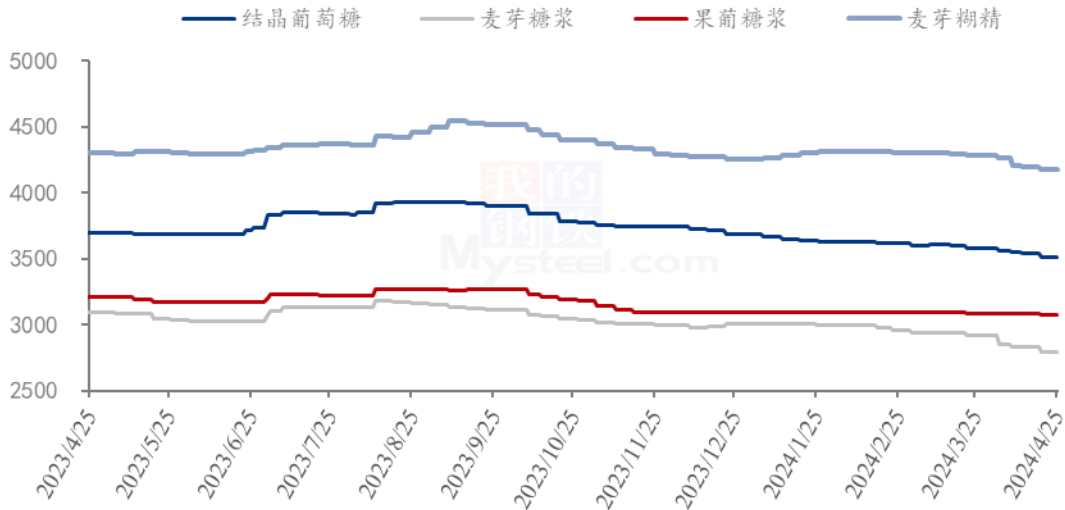
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.25%	56.25%	0.00%
	麦芽糖浆企业开机率	50.70%	50.18%	0.52%
	F55 果葡糖浆企业开机率	50.43%	53.60%	-3.17%
	麦芽糊精企业开机率	58.48%	58.58%	-0.10%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.76	50.14	1.63
需求	饮料	近期饮料消费仍淡季，出货一般，下游按需拿货；		
	食品	食品消费情况一般，采购较慢；		
	发酵	发酵需求一般，按需拿货；		
	啤酒	啤酒需求淡季，采购情况一般；		
	出口	近期出口情况尚可；		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	357	337	20
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-21	-1	-20
	F55 果葡糖浆（元/吨）	264	259	5
	麦芽糊精（元/吨）	654	636	18
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3514	3537	-23
	75%麦芽糖浆（元/吨）	2793	2827	-34
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3071	3084	-13
	麦芽糊精（元/吨）	4179	4192	-13

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，市场走货情况不佳，企业走货压力下，部分成交较前期下滑 20-30 元/吨，高价向低价靠拢。截止到本周，山东地区结晶葡萄糖出货价格 3400-3950 元/吨，黑龙江地区结晶葡萄糖出货价格 3330-3370 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/4/18	2024/4/25	周环比	周同比
河北省	3514	3484	-0.85%	-6.78%
黑龙江省	3337	3337	0.00%	-2.72%
辽宁省	3700	3650	-1.35%	0.00%
山东省	3630	3604	-0.72%	-5.32%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货压力较大，下游拿货一般，企业走货不畅下，成交可商议，价格较前期下滑。截止到目前山东地区麦芽糖浆出货价格 2500-2900 元/吨，吉林地区出货价格 2600-2700 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/4/18	2024/4/25	周环比	周同比
安徽省	2850	2850	0.00%	-10.94%
福建省	2950	2950	0.00%	-7.81%
广东省	3050	3050	0.00%	-6.15%
河北省	2577	2537	-1.55%	-13.42%
河南省	2717	2683	-1.23%	-10.06%
黑龙江省	2450	2450	0.00%	-12.50%
湖北省	2950	2950	0.00%	-7.81%
吉林省	2663	2663	0.00%	-9.75%
辽宁省	2700	2700	0.00%	-6.90%
内蒙古	2600	2550	-1.92%	-10.53%
山东省	2691	2633	-2.16%	-9.67%
陕西省	2850	2850	0.00%	-3.39%
浙江省	3100	3100	0.00%	-12.68%
重庆	3275	3100	-5.34%	-3.88%

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，终端饮料需求淡季，下游大客户按需采购，企业根据出货调节生产，近期各厂挺价，整体盈利情况较好。截止到目前，山东地区果葡糖浆价格 2950-3050 元/吨（本价格为散单价格），成交可谈。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/4/18	2024/4/25	周环比	周同比
安徽省	3135	3135	0.00%	-3.54%
福建省	3050	3050	0.00%	-3.17%
广东省	3113	3113	0.00%	-2.35%
河北省	3050	3050	0.00%	-1.61%
河南省	3043	3043	0.00%	-1.30%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	-6.90%
湖北省	3125	3075	-1.60%	-4.65%
吉林省	2800	2800	0.00%	-5.08%
江苏省	3150	3150	0.00%	-7.35%
辽宁省	2800	2800	0.00%	-5.08%
山东省	3088	3053	-1.13%	-1.13%
陕西省	3200	3200	0.00%	-8.57%
上海市	3175	3175	0.00%	-5.22%
四川省	3350	3250	-2.99%	-7.14%
天津	3025	3025	0.00%	-3.97%
浙江省	3150	3150	0.00%	-6.44%

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

本周麦芽糊精出货价格震荡偏弱，下游拿货情况不佳，出口市场较好，支撑市场高价。截至到目前，山东地区麦芽糊精出货价格 3800-4900 元/吨，河北地区麦芽糊精出货价格 3840-4150 元/吨。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2024/4/18	2024/4/25	周环比	周同比
河北省	4033	4000	-0.83%	-8.05%
河南省	4160	4150	-0.24%	-4.60%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-0.61%
吉林省	4325	4325	0.00%	0.58%
山东省	4284	4270	-0.33%	-1.46%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖厂家开工基本稳定，糖浆类需求不佳，根据出货调节生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.25%，与上周持平，整体来看，近期厂家开工暂稳，供应固定客户为主。麦芽糖浆开工率为 50.70%，环比上周增加 0.52 个百分点，终端需求情况不佳，企业开工暂时低位震荡，根据出货调节生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.5%，开工较上周略有下滑 3.1 个百分点，终端需求一般，企业限产生产，控制库存增加。麦芽糊精开工率为 58.48%，开工较上周下滑 0.1 个百分点，厂家开工区间震荡，供应固定客户。

淀粉糖各产品产量变化 (吨)

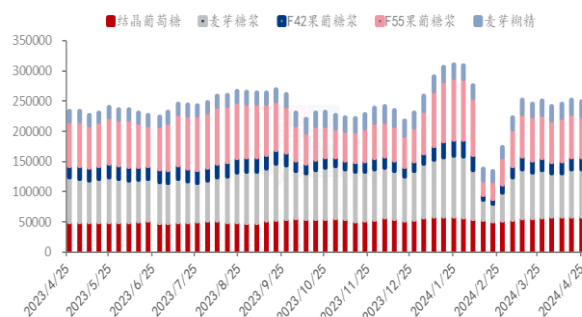


图 2 淀粉糖各产品产量变化

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

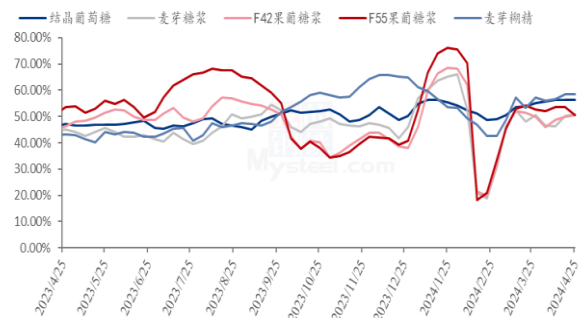


图 3 淀粉糖各产品开工率变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期淀粉糖整体走货一般，库存继续增加。本周国内淀粉糖整体库存为 51.76 万吨，环比上周增加 1.63 万吨。结晶葡萄糖方面，下游拿货情况一般，企业库存有增加趋势，本周结晶葡萄糖库存 19.95 万吨，环比上周增加 0.72 万吨。麦芽糖浆方面，近期麦芽糖浆出货情况一般，企业走货不畅，库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 10.82 万吨，环比上周增加 0.385 万吨。果葡糖浆方面饮料需求一般，淡季情况下，企业库存有压力，截止到目前，果葡糖浆行业库存 13.67 万吨，环比上周增加 0.51 万吨。麦芽糊精方面，下游需求情况一般，但出口市场支撑较好，整体库存压力尚可，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.76 万吨，环比上周下滑 0.045 万吨。

结晶葡萄糖库存情况 (吨)

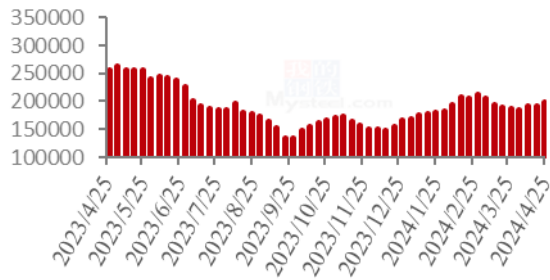


图 4 结晶葡萄糖库存情况

麦芽糖浆库存情况 (吨)

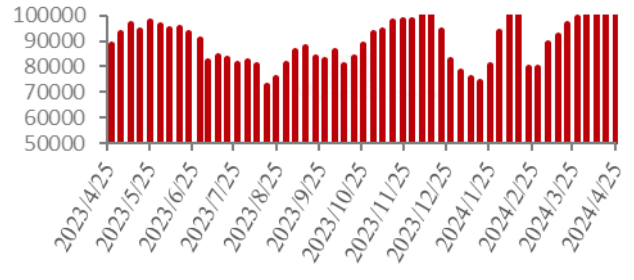


图 5 麦芽糖浆库存情况

果葡糖浆库存情况 (吨)

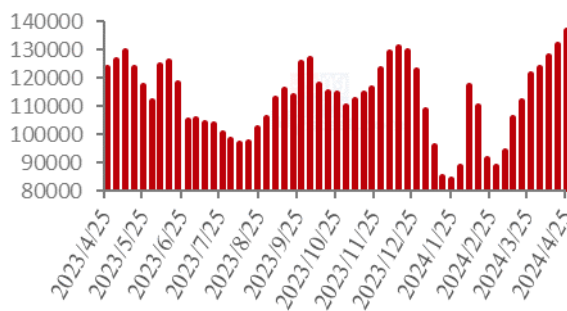


图 6 果葡糖浆库存情况

麦芽糊精库存情况 (吨)

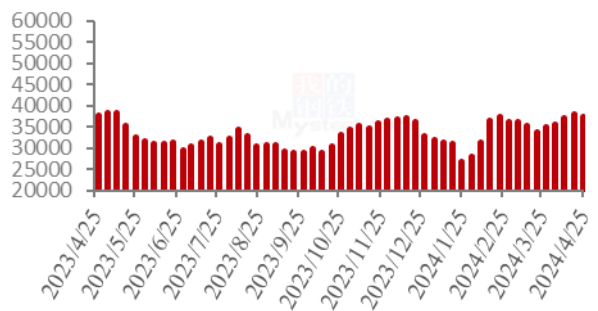


图 7 麦芽糊精库存情况

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	市场偏弱情况下，下游拿货谨慎，厂家走货有压力； 啤酒、糖果、糕点等淡季市场，糖浆走货压力较大； 饮料消费淡季，工厂按需生产，供应大客户为主； 终端需求偏弱，但出口市场正常提货，高价有支撑，低价可谈；
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

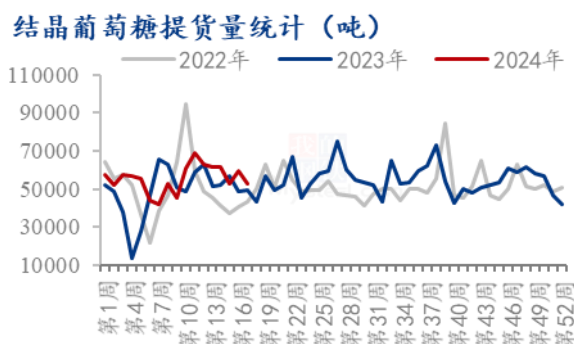


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆



图10 麦芽糖浆提货量统计



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3604元/吨，当前结晶糖理论平均利润为357元/吨，环比前期增加20元/吨。主要是因为原料玉米价格偏弱，成本走低，盈利增加；本周麦芽糊精出货价格为4270元/吨，麦芽糊精理论利润654元/吨，较上周盈利增加18元/吨。产品价格下滑，但原料玉米价格走低，成本下滑下，盈利增加。

山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

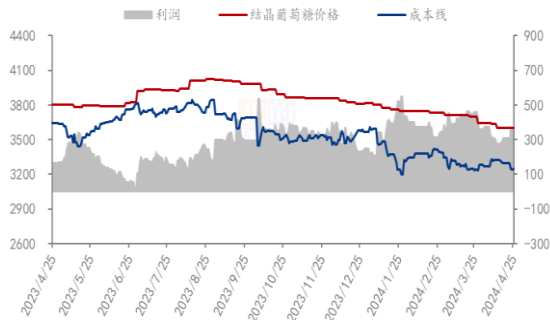


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

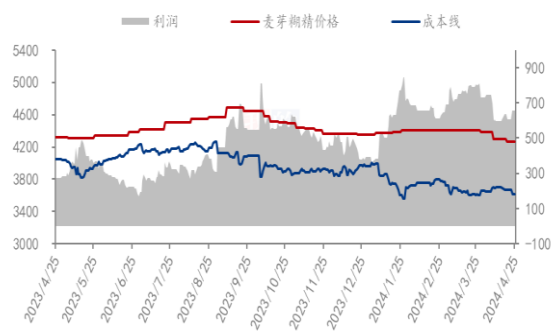


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2633 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-21 元/吨，较上周下滑 20 元/吨。虽然原料走低，但麦芽糖浆价格明显下滑，导致盈利走低；本周果葡糖浆出货均价为 3053 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 264 元/吨，环比增加 5 元/吨。产品价格下滑，但成本走低，整体盈利变动较小。

山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

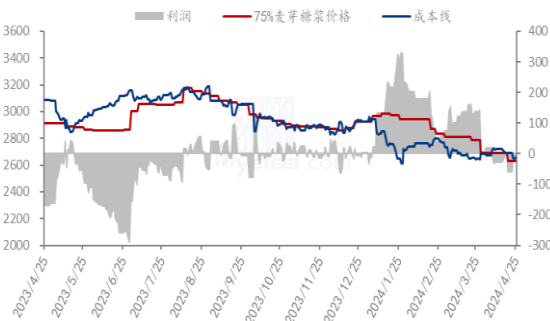


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

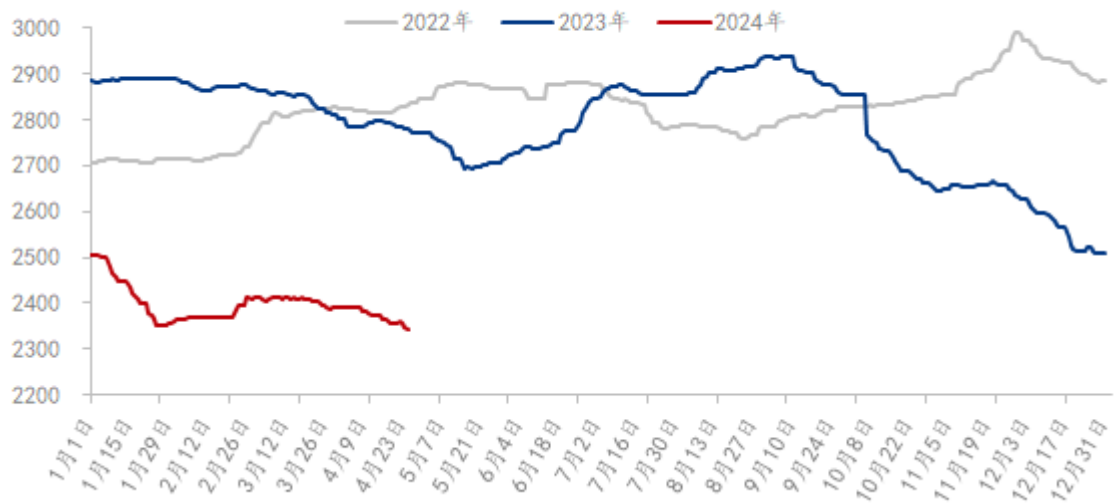
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格(元/吨)	2344	2379	-35

数据来源：钢联数据

本周东北忙于春耕、春播，基层上量减少，同时检修的深加工企业较多，开工率下降，企业收购价格连续下调。华北地区贸易商库存较高，看涨信心不强，周边粮源继续流入，深加工库存保持高位。销区节前备货积极性不高，多数企业静观其变，少量采购，贸易商报价信心不足，玉米价格继续下探，已达近两年的历史低位。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2022-2024 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）	33.26	35.91	-2.65
玉米淀粉企业开机率	65.76%	71.00%	-5.24%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉市场整体延续弱势，原料玉米价格底部价格再次下探，玉米淀粉下游行业开机暂无增量表现，下游签单拿货周期缩短且采量减少，在市场弱势行情暂未转向与下游需求表现不佳的情况下，玉米淀粉市场竞价签单氛围仍存。关注五一节后玉米淀粉开机变化与原料玉米价格走势。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



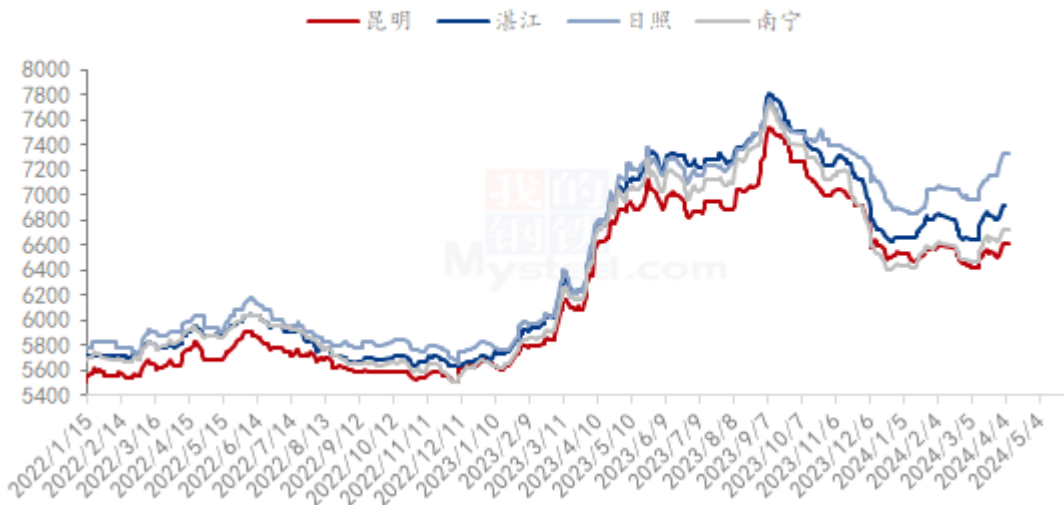
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

### 6.3 白糖与果糖价差分析

巴西新榨季已经开始利空原糖，原糖价格小幅收跌。但原油价格大幅上涨带动大宗商品对原糖起到部分支撑。国内产销数据陆续公布，产量同比增加，工业库存同比也有小幅升高，国内上调增产预期超 1000 万吨，配合原糖小幅回落，对国内形成部分利空。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

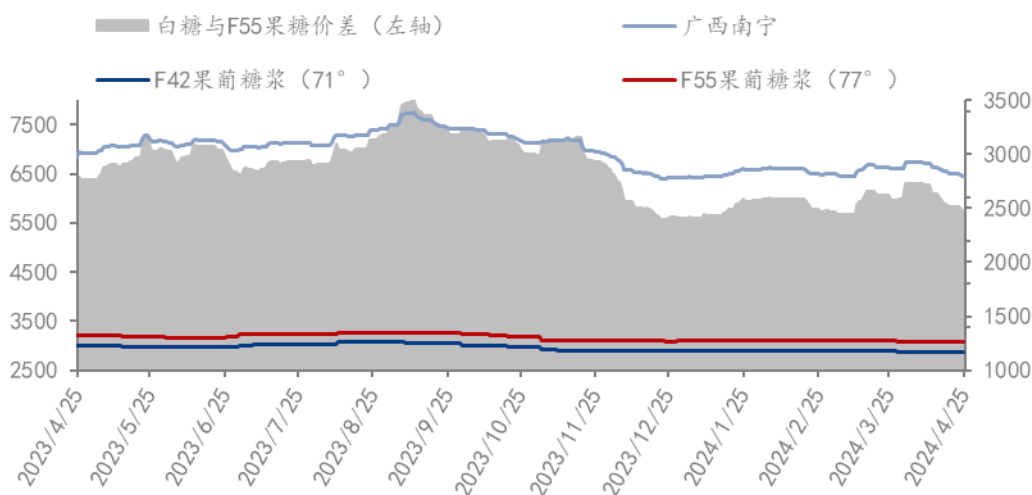


数据来源：钢联数据

图 18 产区市场白糖价格情况图表

近期白糖价格震荡走低，导致果葡糖浆和白糖两者价差减少，截止到目前，白糖与果葡糖浆（折干情况下）价差 2452。（折干是果葡糖浆折干到与白糖同甜度和同浓度情况下）

2023-2024年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



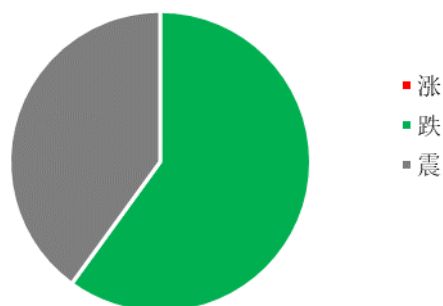
数据来源：钢联数据

图 19 2023-2024 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

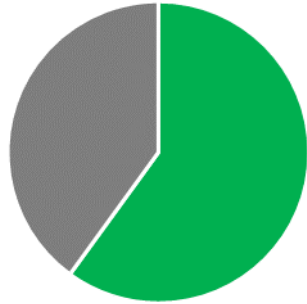


调研市场企业，0%涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，走货情况不佳，企业竞价出货，成交震荡偏弱运行。

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



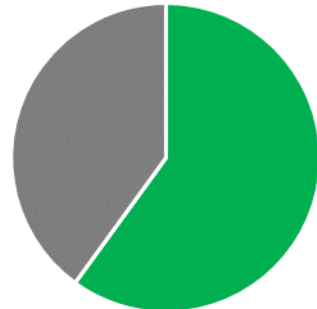
■ 涨  
■ 跌  
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，主要是走货情况不佳，厂家成交商谈空间继续增大，厂家有包产不包利润意向。

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



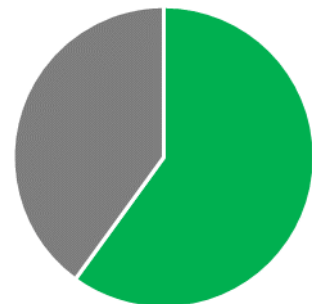
■ 涨  
■ 跌  
■ 震

调研市场企业，0%看涨，60%看跌，40%稳。看跌居多，下游拿货情况不佳，需求淡季，加之盈利较好下，成交可谈。

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



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

调研市场企业，其中 0%看涨，60%看跌，40%看稳。看跌居多，原料市场气氛较弱，加之国内糊精需求一般，大厂供应量充足下，对价格形成压制。

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

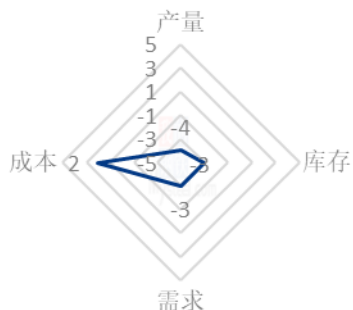


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

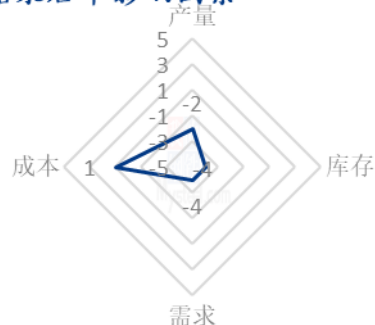


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

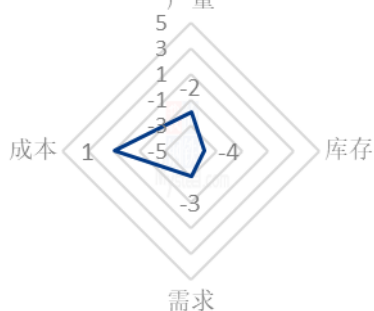


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

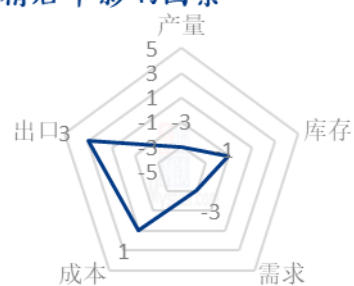


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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
<p>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。</p>			

## 第九章 淀粉糖行情展望

玉米：供应方面来看，当前售粮进度仍旧慢于去年，市场粮源较为宽松，贸易商库存有所增加，另外相关替代品价格低廉，也可以为饲料企业提供有效供应。需求方面来看，深加工企业库存较高，饲料企业采购积极仍旧偏低。整体来看，下周仍旧供应大于需求，价格偏弱运行。

玉米淀粉：4月份以来玉米淀粉价格持续下跌的过程种，区域供应与价格分化较为明显，且东北区域亏损加剧，检修企业数量逐渐增加，供应端明显减量的逻辑之下，玉米淀粉市场价格跌势放缓，关注五一节后华北原料玉米价格反弹预期与玉米淀粉下游行业刚需采购增加。

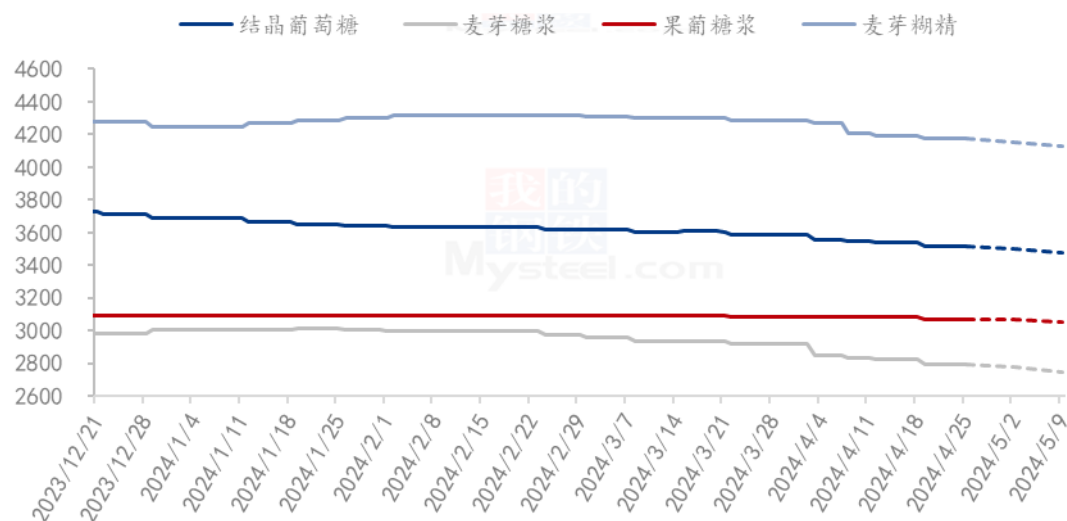
结晶葡萄糖：下周需求市场难有明显恢复，企业走货不畅，加之原料和市场弱势情况下，下游拿货谨慎，企业走货不畅，压制成交价格，但下周五一期间，厂家出货价格主流稳定，成交可谈。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆出货仍有压力，近期原料偏弱下，企业成交商谈空间继续增大，但考虑到盈利情况，下滑有限。

果葡糖浆：下周果葡糖浆厂家仍供应固定客户为主，饮料需求淡季下，企业开工低位，市场大厂有一定挺价意向，预计下周果葡糖浆厂家变价谨慎，实单实议。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体供应量充足下，部分厂家出货有一定竞争，压制麦芽糊精价格，预计下周麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。

2024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 2024 年淀粉糖各产品价格走势预测图

资讯编辑：王丽丽 021-26090228 刘霞 021-26090227

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100