

淀粉糖市场

周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽、刘霞

电话：05337026638/7026906

邮箱：wanglilia@mysteel.com

liuxia@mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2022. 3. 3-2022. 3. 10)

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 农产品网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.....	- 2 -
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.....	- 4 -
3.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 4 -
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.....	- 11 -

第八章 淀粉糖后市影响因素分析.....- 12 -

第九章 淀粉糖行情展望.....- 13 -

本周核心观点

本周淀粉糖市场出厂价格先涨后稳。上半周原料偏强，加之市场看涨气氛下，企业价格上调，但下半周，华北地区原料上货量增加，价格偏弱影响，下游对高价抵触，企业接单不佳下，高价暂稳。预计下周在原料高位震荡，企业订单仍执行下，价格暂时稳定为主。近期各地疫情影响增强，部分出货和生产均有影响。

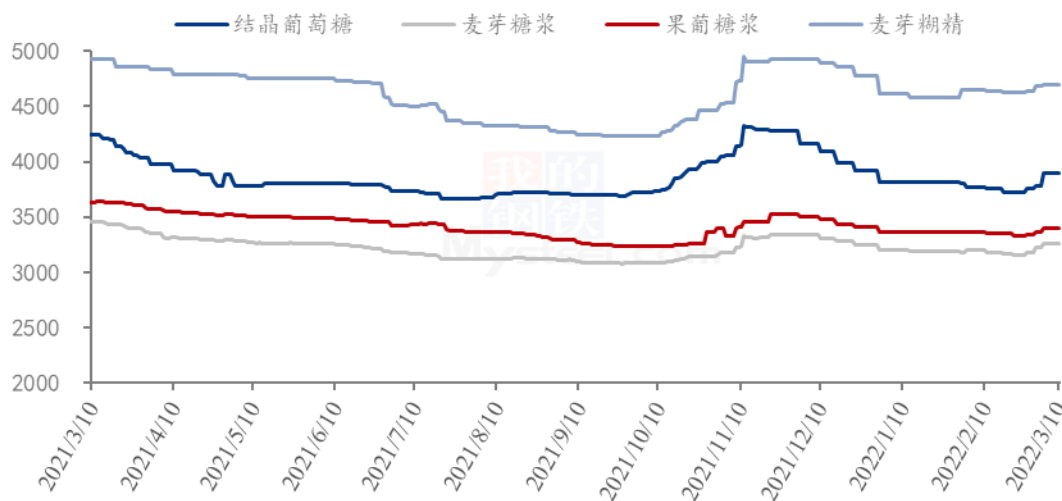
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	57.59%	48.44%	9.15%
	麦芽糖浆企业开机率	41.18%	40.59%	0.59%
	F55 果葡糖浆企业开机率	42.61%	42.78%	-0.17%
	麦芽糊精企业开机率	49.50%	44.05%	5.45%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	48.76	51.22	-2.46
	需求	饮料	饮料需求淡季，叠加疫情影响，整体采购一般	
食品		食品企业开机一般，近期购销不活跃		
发酵		发酵、化工按需生产		
啤酒		啤酒产量维持定量补货		
出口		出口陆续恢复正常		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	555	494	61
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	167	161	6
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	130	109	21
	麦芽糊精 (元/吨)	995	995	0
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3892	3785	2.83%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3254	3219	1.09%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3403	3368	1.04%
	麦芽糊精 (元/吨)	4696	4684	0.26%

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。

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

2021-2022年淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



2.1 结晶葡萄糖价格分析

本周结晶葡萄糖市场出货价格上涨，较上周增加 50-100 元/吨。主要是下游虽然订单尚可，但提货一般，加之原料高位，企业上调价格刺激提货成交。但下游需求淡季，市场囤货有限下，近期高价成交不佳，企业暂时稳定为主。

单位：元/吨

省份	2022/3/3	2022/3/10	周环比	周同比
河北省	3826	3930	2.72%	-5.30%
黑龙江省	3550	3683	3.76%	-12.82%
吉林省	3800	4000	5.26%	-5.88%
辽宁省	3800	3900	2.63%	-9.30%
内蒙古	3550	3700	4.23%	-12.94%
山东省	3881	3956	1.93%	-7.89%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆价格稳中偏强运行，随着大厂挺价，低价订单增多下，有小幅上调。且本周高价订单不佳，主要是下游糖果、糕点、啤酒等需求淡季，整体采购有限

下，企业继续上涨动力不足。

单位：元/吨

省份	2022/3/3	2022/3/10	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	11.48%
福建省	3257	3200	-1.75%	-5.88%
广东省	3457	3457	0.00%	-0.29%
河北省	2907	3063	5.34%	-8.79%
河南省	3068	3150	2.68%	-9.57%
黑龙江省	2829	2950	4.29%	-10.61%
湖北省	3300	3483	5.56%	-2.56%
吉林省	2970	3100	4.38%	-11.11%
辽宁省	2917	3100	6.27%	-11.43%
内蒙古	2850	2900	1.75%	-
山东省	2973	3050	2.59%	-10.20%
陕西省	3050	3250	6.56%	-5.80%
浙江省	3650	3650	0.00%	-6.41%
重庆	3600	3600	0.00%	1.41%

数据来源：钢联数据

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

本周国内果葡糖浆出货价格偏强运行，原料玉米和玉米淀粉价格均高位，果葡糖浆低价亏损，企业提价意向较强。近期长约稳定执行，散单价格上调，新季长约即将开始，各厂签单有提价意向。

单位：元/吨

省份	2022/3/3	2022/3/10	周环比	周同比
安徽省	3450	3500	1.45%	-3.45%
福建省	3300	3300	0.00%	-7.04%
广东省	3250	3317	2.05%	-8.29%
河北省	3239	3300	1.87%	-9.09%
河南省	3300	3350	1.52%	-13.55%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-12.12%

湖北省	3350	3600	7.46%	-2.04%
吉林省	2979	3100	4.08%	-10.79%
江苏省	3550	3550	0.00%	-6.58%
辽宁省	2979	3100	4.08%	-11.43%
山东省	3233	3283	1.55%	-8.80%
陕西省	3400	3500	2.94%	-5.41%
上海市	3529	3650	3.44%	-3.95%
四川省	3600	3700	2.78%	0.00%
天津	3200	3300	3.13%	-13.16%
浙江省	3488	3488	0.00%	-6.69%

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

本周麦芽糊精出货价格暂稳，国内需求仍较弱，企业走货有压力，成交低位。部分供应出口企业限产生产，加之近期出口需求稳定，企业暂无出货压力，价格高位。整体国内高低价差较大。

单位：元/吨

省份	2022/3/3	2022/3/10	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	0.00%
河北省	4333	4517	4.23%	-8.75%
河南省	4900	4900	0.00%	-2.49%
吉林省	4350	4350	0.00%	-10.31%
山东省	4700	4725	0.53%	-3.57%

数据来源：钢联数据

第三章 淀粉糖供应分析

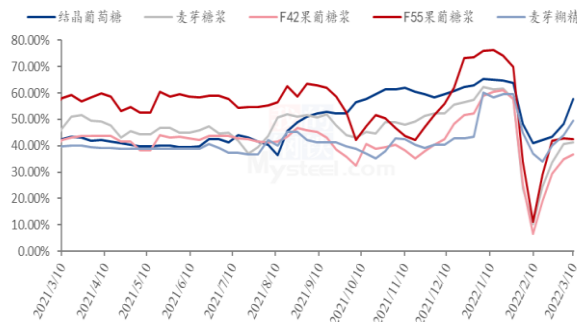
3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖除果葡糖浆需求淡季，市场限产增加外，其他产品由于价格上涨，下游部分囤货情况下，签单增多，支撑企业开工上调。截至本周四，结晶葡萄糖开工率

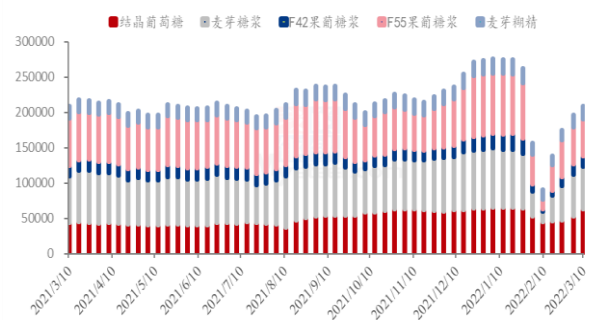
57.59%，环比上周增加 9.16 个百分点，近期产品盈利和签单尚可下，山东地区大厂恢复生产，整体供应量增加。麦芽糖浆开工率为 41.18%，环比增加 0.59 个百分点，近期价格上涨，盈利增加，部分限产企业有恢复生产意向。本周 F55 果葡糖浆开机率在 42.61%，整体开工下滑 0.17 个百分点，整体需求偏淡，企业出货不佳下，市场停限产增多。麦芽糊精开工率为 49.50%，环比上周增加 5.45 个百分点，市场盈利较好，大厂适当提高生产。

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。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



2021-2022年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)

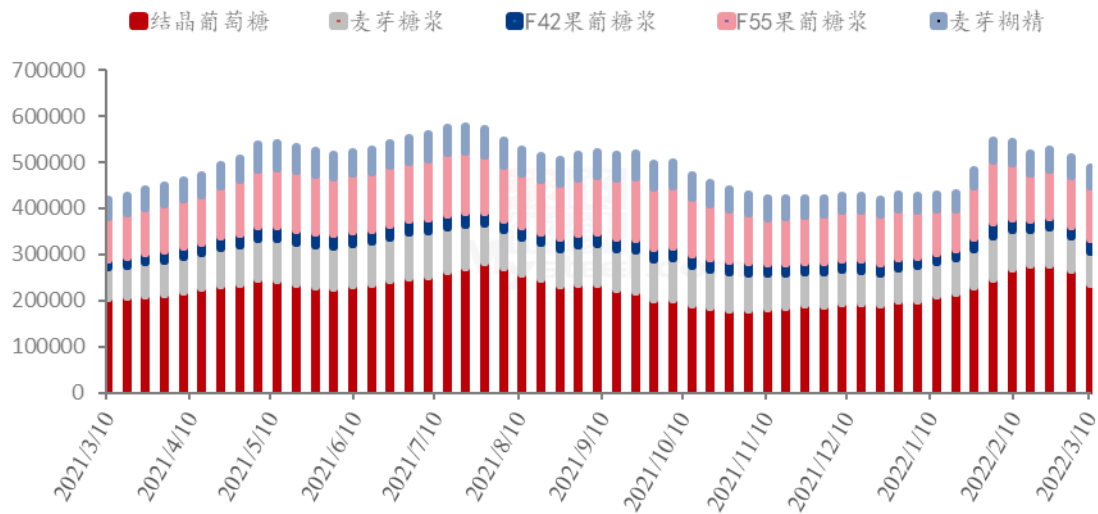


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

从上周淀粉糖价格上涨后，下游贸易商和终端部分囤货，导致近期出货较前期增快，库存有下滑趋势。据钢联数据统计，目前总库存量在 48.76 万吨，较上周下滑 2.46 万吨。结晶葡萄糖方面，近期市场连续上涨，下游囤货签单，库存继续减少，截止到目前，结晶葡萄糖整体库存 23.59 万吨，环比上周下滑 3.12 万吨。麦芽糖浆方面，近期价格上涨，下游贸易商部分囤货，产销基本平衡，周内麦芽糖浆行业库存为 6.96 万吨，环比下滑 0.1 万吨。果葡糖浆方面，下游需求较淡，企业走货缓慢，库存继续升高，截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.59 万吨，环比上周增加 0.72 万吨左右。麦芽糊精方面，近期出口市场需求尚可，加之国内价格连续上调，下游部分囤货，导致库存小幅下滑，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.95 万吨，环比上周下滑 0.2 万吨。

2021-2022年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

第四章 淀粉糖需求分析

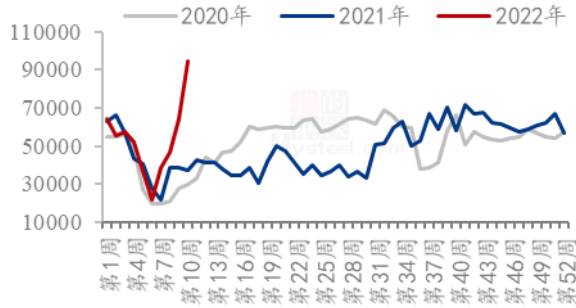
4.1 淀粉糖各产品需求分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	近期市场高价签单减少，市场执行已签订单，发货量较上周明显增加
麦芽糖浆	市场整体需求偏淡，糖果、糕点补货一般，啤酒维持刚需采购 饮料需求淡季，尤其是南方地区，叠加疫情因素，行情寡淡 下游按需采购，出口市场正常，内销发货为主
果葡糖浆	
麦芽糊精	

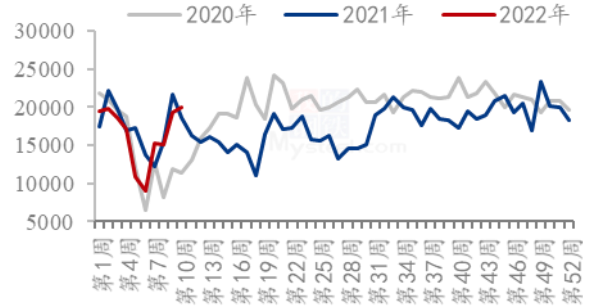
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

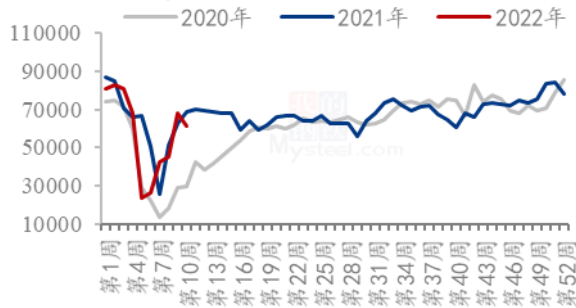


麦芽糊精提货量统计 (吨)



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

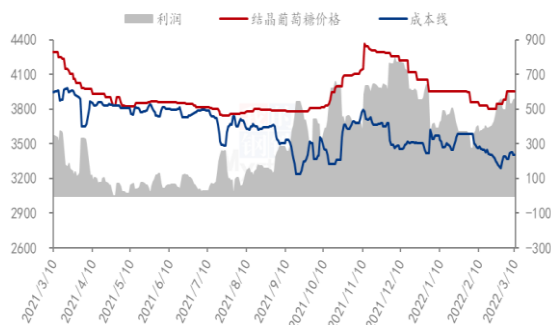


数据来源：钢联数据

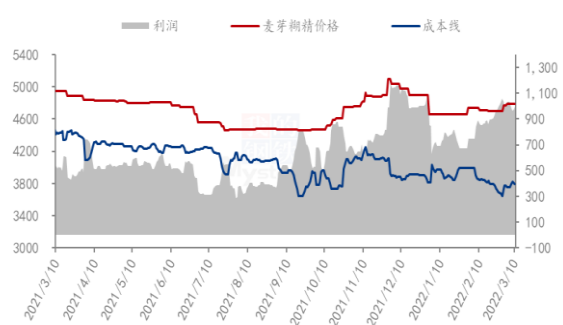
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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 3956 元/吨，环比上周增加，当前结晶糖理论平均利润为 555 元/吨，环比上周增加；本周麦芽糊精出货价格为 4785 元/吨，麦芽糊精理论利润 995 元/吨，环比上周持平。周内副产品价格继续上涨，叠加产品价格上涨，产品盈利空间增加。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线 (元/吨)

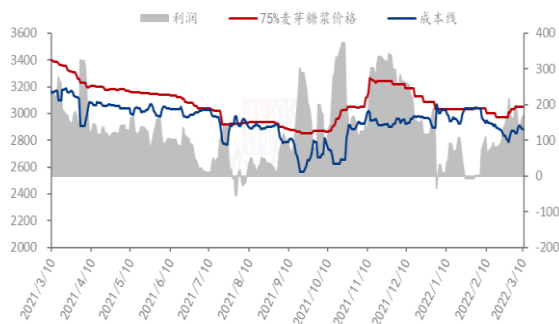


2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格 (元/吨)

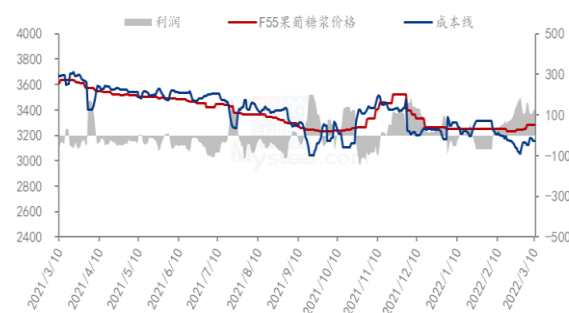


液体糖浆：根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3050 元/吨，价格受成本支撑，环比上涨，周内麦芽糖浆利润为 167 元/吨，环比上周增加。本周果葡糖浆出货均价为 3283 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 130 元/吨，环比上周增加。周内副产品价格上涨，企业出货价格受成本支撑增加，企业整体利润转继续向好。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

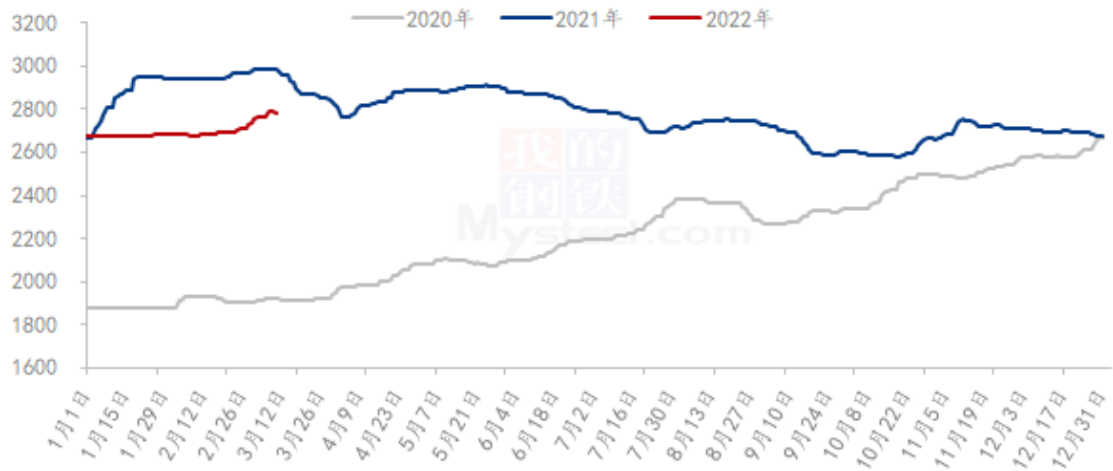
备注：成本计算不包括财务费用、管理费用和固定折旧

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

本周玉米市场先涨后跌。上周末开始，受看涨气氛影响，产区玉米价格延续了上涨的趋势，但随着价格不断上涨贸易商出货积极性增加，市场供应量增加，价格开始偏弱运行。东北产区迎来升温天气，基层陆续开化，部分农户地趴粮和粮点露天存放潮粮开始出售，华北本地贸易商陆续开始出粮，深加工企业玉米价格下跌。南方销区市场到货成本居高继续提振贸易商报价心态，下游饲料企业采购谨慎，询采意向偏弱，价格跟随产区价格变动。目前中间贸易商库存同比依然偏低，逢低建库意向依然较高，对市场价格形成支撑。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

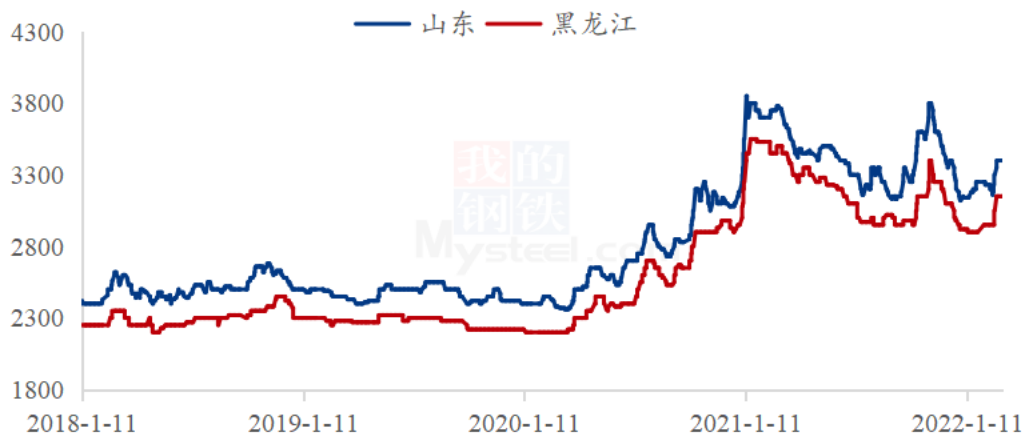


数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场分析

本周玉米淀粉价格继续上涨，主要是华北地区价格上涨明显。上半周玉米市场情绪依旧高涨，受俄乌局势影响，谷物供应问题仍旧是市场关注重点。上游贸易商惜售而华北地区深加工企业普遍原料库存偏低，上车辆持续维持低位造成市场恐慌，玉米原料价格快速上涨从而带动淀粉价格上涨。下半周随着玉米市场情绪逐步降温，山东深加工到车辆持续增加，原料价格迎来回落。受此影响，部分企业报价跟随下滑，市场成交价格有所松动，但价格整体仍维持高位。本周玉米淀粉市场走势主要跟随玉米原料市场情绪上下波动，下半周玉米市场情绪有所降温，受此影响，下周玉米淀粉或迎来小幅度回调以吸引成交。但整体看由于深加工企业原料库存偏低议价能力不强，玉米收购价格下调幅度有限，短期淀粉行情或以震荡为主，难有大趋势行情。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.3 白糖与果糖价差分析

在此（3.3-3.10）期间，在ICE美国原糖震荡上涨，加工糖厂原糖采购成本增加，对白糖现货市场的支撑作用增强。郑糖主力合约5合约呈现震荡上涨，对白糖现货价格的支撑作用增强。地缘因素带来的利好支撑延续，油价大幅上涨，使得所有大宗商品得到支撑，不断上涨的能源价格可能促使巴西的甘蔗加工厂将生产糖转向乙醇，ICE美国原糖主力上涨带动郑糖主力上涨。大宗商品价格上涨以及市场买涨不买跌的情绪影响，贸易商出现囤货心理，现货价格出现小幅上涨。

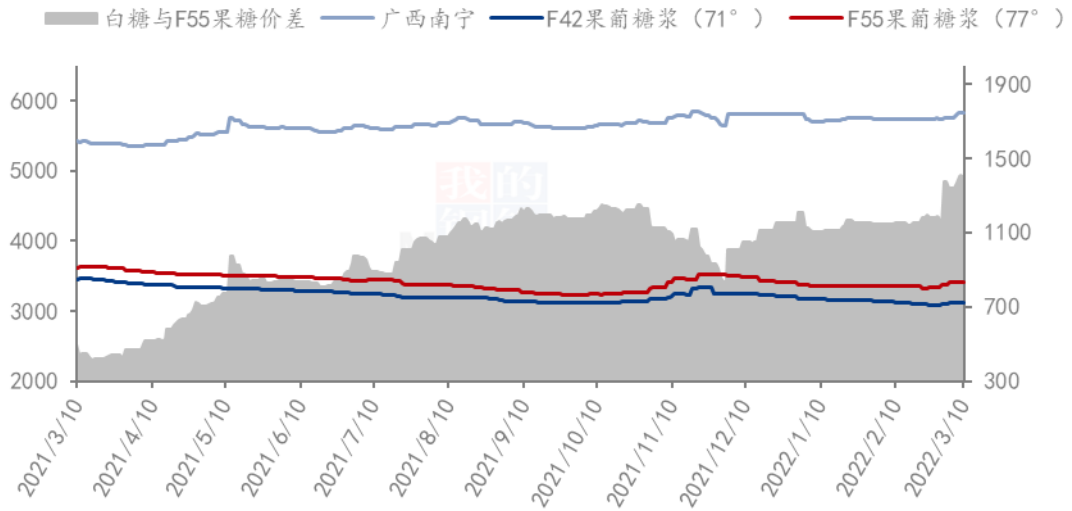
产区市场白糖价格情况图表（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内虽然原料强势支撑，但饮料行业需求淡季，需求制约签单的上行，因此周内果糖价格涨幅有限，白糖价格则整体偏强运行，两者价差明显扩大，据核算，本周两者价差在 1400 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

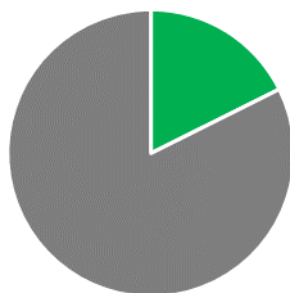


数据来源：钢联数据

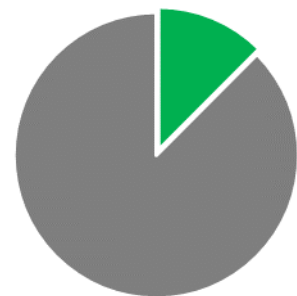
第七章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

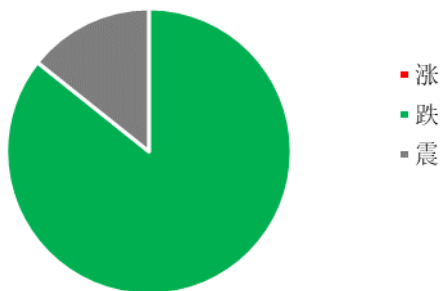


麦芽糊精企业心态分析

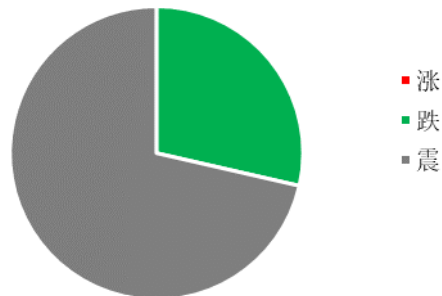


液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



果葡糖浆企业心态分析

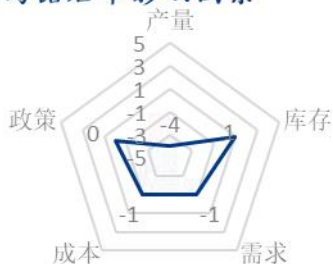


数据来源：钢联数据

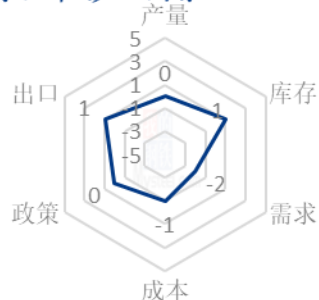
第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素

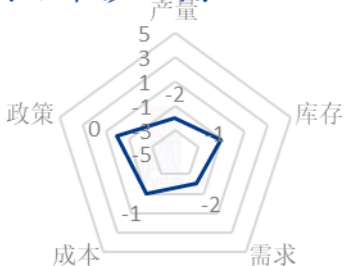


麦芽糊精后市影响因素

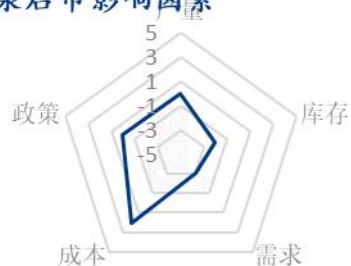


液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素



果葡糖浆后市影响因素



数据来源：钢联数据

影响因素

开工
产量

开工率持续走低，利好价格；反之则利空。

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。

影响力值

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

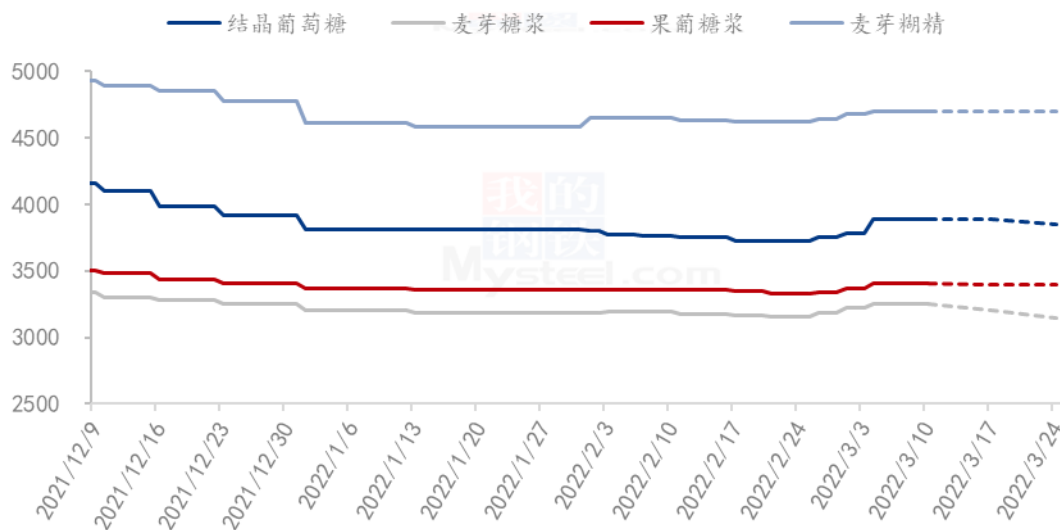
结晶葡萄糖：本周原料玉米已经 止涨企稳，且有小幅走低预期，加之下游高价签单不佳，企业后续订单不足下，价格或将稳定为主，成交一单一议。

麦芽糖浆：下周啤酒、糖果等需求难有明显起色，市场需求淡季，企业订单陆续执行完毕，高价签单有压力，加之原料支撑走弱，预计麦芽糖浆下周价格稳中偏弱运行，重点关注原料走势。

果葡糖浆：下周果葡糖浆需求偏淡，加之疫情影响，企业出货缓慢，停机限产将增多。但原料高位支撑，企业低价惜售，预计下周高价稳定为主，低价成交减少。

麦芽糊精：下周麦芽糊精出货情况一般，国内整体需求一般，出货有压力，预计短期企业暂时稳价供应固定客户为主，生产根据出货调节。

2022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

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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