

淀粉糖市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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

(2022. 7. 28–2022. 8. 4)

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.....	- 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

本周淀粉糖出货价格稳中偏弱运行，高价继续下滑，低价暂稳。终端除饮料、啤酒需求旺季外，食品、发酵等采购均不佳，企业走货较慢。但原料近期暂稳，淀粉糖低价已经接近成本线附近，企业降价谨慎，本周市场暂稳为主，但走货不畅，成交实单实议。近期重点关注原料走势，企业价格稳中偏弱运行，成本支撑下滑有限。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

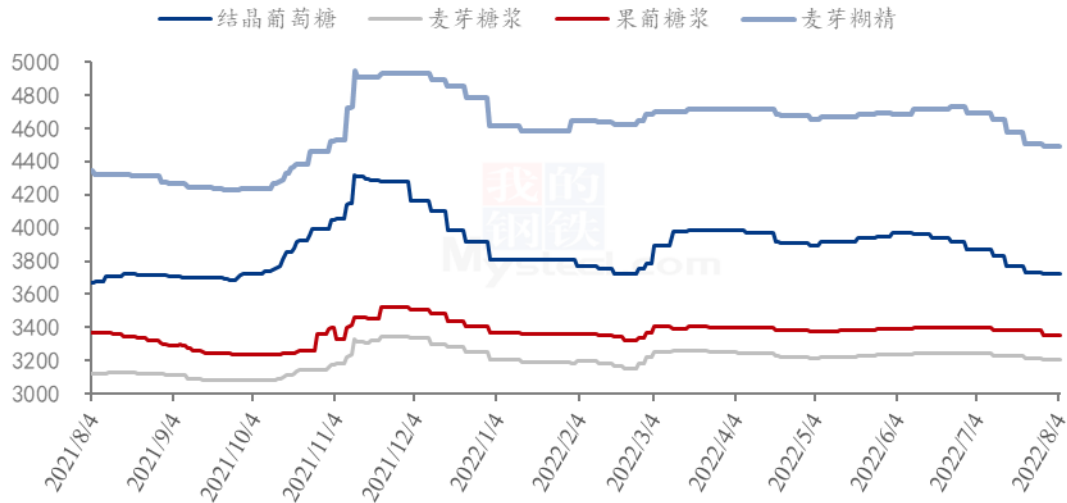
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.96%	45.19%	2.77%
	麦芽糖浆企业开机率	50.18%	49.09%	1.09%
	F55 果葡糖浆企业开机率	69.90%	70.14%	-0.24%
	麦芽糊精企业开机率	44.81%	41.50%	3.31%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.50	52.52	-0.02
需求	饮料	需求旺季，整体需求尚可		
	食品	暂无明显提振，市场放量不足		
	发酵	发酵需求淡季，检修限产较多		
	啤酒	啤酒按需采购，近期消耗尚可		
	出口	出口市场表现欠佳		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	276	276	0
	75%麦芽糖浆（元/吨）	22	21	1
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-132	-132	0
	麦芽糊精（元/吨）	566	618	-52
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3719	3728	-0.24%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3209	3213	-0.12%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3356	3382	-0.77%
	麦芽糊精（元/吨）	4494	4506	-0.27%

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 2021-2022 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

本周结晶葡萄糖低价暂稳，高价下滑，幅度在 50-100 元/吨。终端发酵、食品等需求仍较弱，加之后市走向暂不明朗情况下，下游采购谨慎，少量囤货，企业走货有压力。但厂家低价盈利不佳，企业暂无继续下滑动力，暂时稳价出货为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/28	2022/8/4	周环比	周同比
河北省	3720	3720	0.00%	2.31%
黑龙江省	3507	3473	-0.95%	-0.33%
辽宁省	3650	3600	-1.37%	1.41%
山东省	3835	3835	0.00%	2.39%

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暂稳，成交实单实议。下游糖果、糕点等需求仍不佳，市场走货不畅，供应部分固定客户，近期行业整体开工低位，厂家根据出货调节生产。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/28	2022/8/4	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	5.43%
福建省	3200	3200	0.00%	-5.19%
广东省	3367	3367	0.00%	1.00%
河北省	3015	3015	0.00%	4.78%
河南省	3120	3120	0.00%	-0.11%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	3.64%
湖北省	3233	3233	0.00%	-2.12%
吉林省	3113	3113	0.00%	6.41%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-0.97%
内蒙古	2930	2930	0.00%	1.74%
山东省	3036	3037	0.02%	3.86%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3500	3475	-0.71%	10.85%

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暂稳，饮料需求旺季，整体开工维持高位。大厂走货情况尚可，但整体供应过剩较明显下，企业部分散单价格可商议。原料价格暂时止跌稳定，企业稳价观望。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/28	2022/8/4	周环比	周同比
----	-----------	----------	-----	-----

安徽省	3400	3400	0.00%	0.74%
福建省	3300	3300	0.00%	-1.49%
广东省	3323	3323	0.00%	-0.30%
河北省	3300	3265	-1.06%	-4.44%
河南省	3375	3300	-2.22%	-1.49%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-1.61%
湖北省	3300	3290	-0.30%	-2.52%
吉林省	3125	3100	-0.80%	0.81%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-4.62%
山东省	3160	3160	0.00%	-0.21%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3550	-2.74%	1.28%
四川省	3650	3650	0.00%	8.96%
天津	3350	3300	-1.49%	-2.22%
浙江省	3600	3530	-1.94%	0.14%

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

本周麦芽糊精价格偏弱运行，整体成交下滑 50-100 元/吨。近期国内需求仍未有明显放量，企业签单不佳，出口表现也并不理想，厂家库存增加，成交下滑。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/28	2022/8/4	周环比	周同比
广东省	4900	4900	0.00%	8.89%
河北省	4267	4250	-0.39%	0.00%
河南省	4750	4750	0.00%	6.15%
黑龙江省	4250	4250	0.00%	6.25%
吉林省	4600	4600	0.00%	5.14%
山东省	4564	4543	-0.47%	1.60%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体开机上调，主要是前期部分停机检修企业恢复，带动开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.96%，环比上周增加 2.78 个百分点，主要是大厂开工高位，支撑开工率上涨。麦芽糖浆开工率为 50.18%，环比上周增加 1.08 个百分点，零星检修企业陆续恢复生产，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 69.9%，整体开工下滑 0.24 个百分点，变动较小，主要是终端需求旺季，支撑开工暂时高位稳定。麦芽糊精开工率为 44.81%，环比上周增加 3.31 个百分点，主要是停机企业恢复生产，产量供应正常。

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 (%)

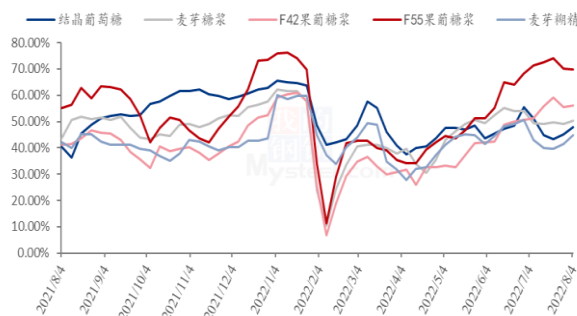


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

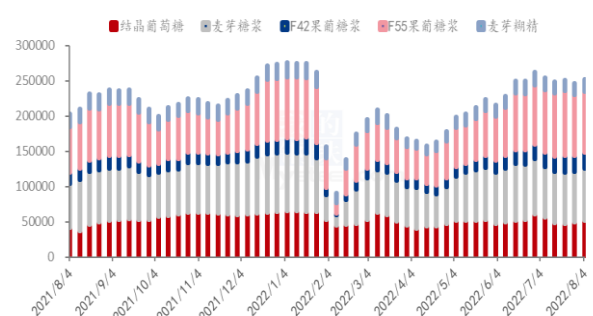


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖需求一般，果葡糖浆需求旺季，库存继续下滑，其他走货不畅下，库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.52 万吨，与上周基本持平。结晶葡萄糖方面，需求一般，走货有压力，下游采购谨慎下，库存继续增加。本周结晶葡萄糖库存 27.57 万吨，环比上周增加 0.55 万吨。麦芽糖浆方面，糖浆类消费暂无较好表现，库存暂时高位稳定。周内麦芽糖浆行业库存为 7.547 万吨，环比上周增加 0.02 万吨。果葡糖浆方面，下游消费尚可，旺季市场下，企业库存减少，周内果葡糖浆行业库存 10 万吨，环比上周下滑 0.45 万吨。麦芽糊精方面，下游消费偏弱，加之出口市场也并不理想，企业走货不佳，库存增加，国内麦芽糊精行业库存 4.82 万吨，环比上

周增加 0.19 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

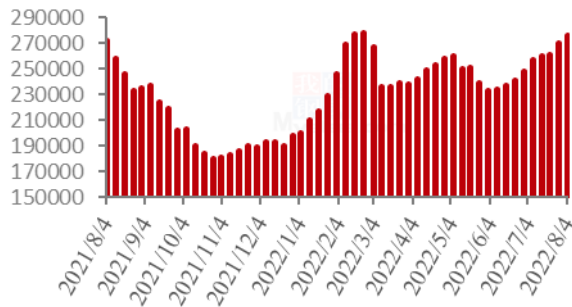


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

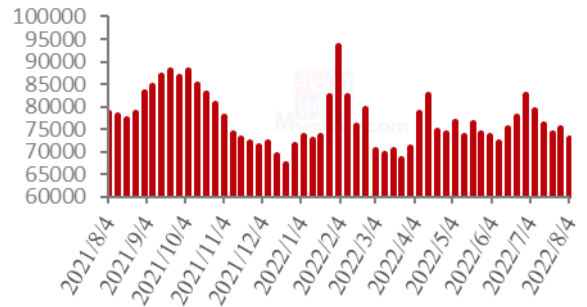


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

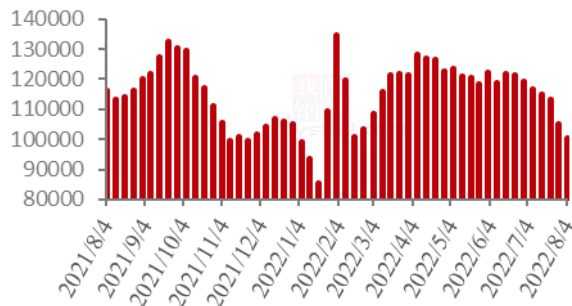


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

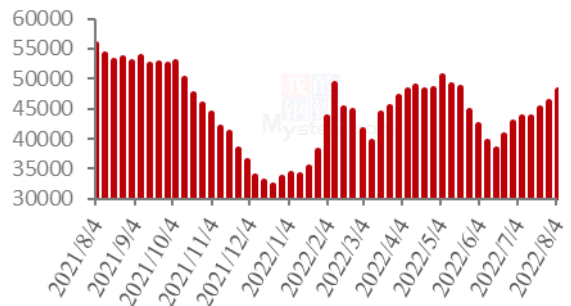


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	下游贸易库存充足，终端发酵、食品需求偏淡，购销弱势。食品、糖果等消费淡季，消耗有限，啤酒销量年内高位。饮料行业需求旺季，工厂出货暂无较大压力。调味品、冲调饮料需求淡季，出口近期不佳。
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

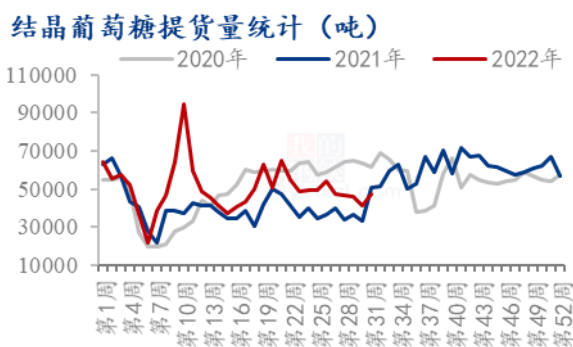


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

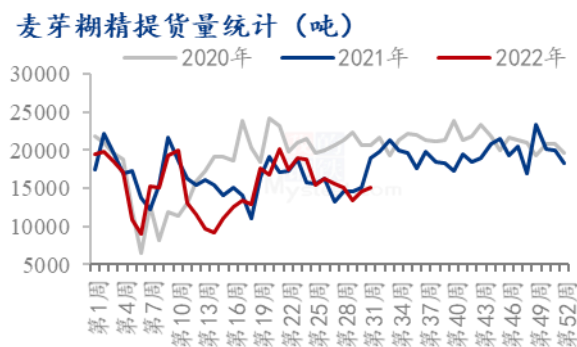


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆



图 10 麦芽糖浆提货量统计

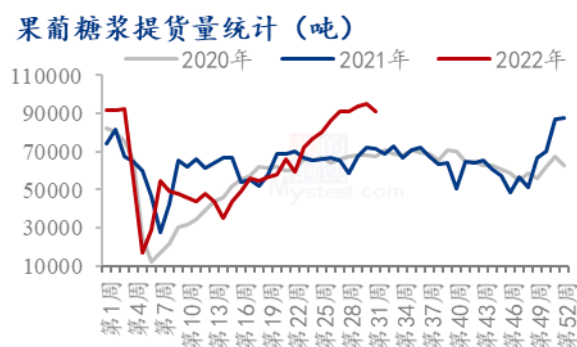


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3835 元/吨，价格持平，当前结晶糖理论平均利润为 276 元/吨，环比上周持平；本周麦芽糊精出货价格为 4543 元/吨，价格下滑，麦芽糊精理论利润 566 元/吨，环比上周下滑 52 元/吨。本周原料价格整体趋于稳定，麦芽糊精市场高端价格回落，导致盈利空间下降。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

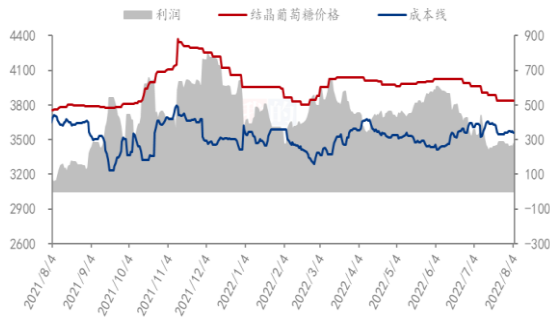


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

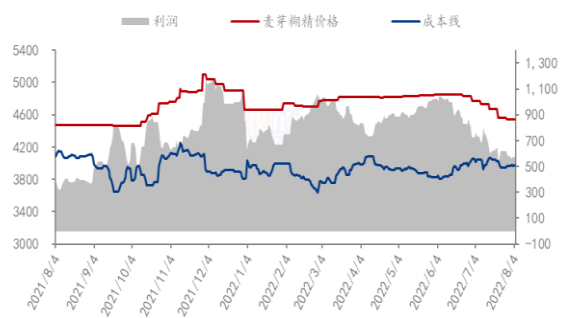


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3037 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 22 元/吨，环比上周增加 1 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3160 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-132 元/吨，环比上周持平。原料整体趋于稳定，成本维持不变，同时糖浆类签单价以稳为主，因此整体盈利变化不大。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

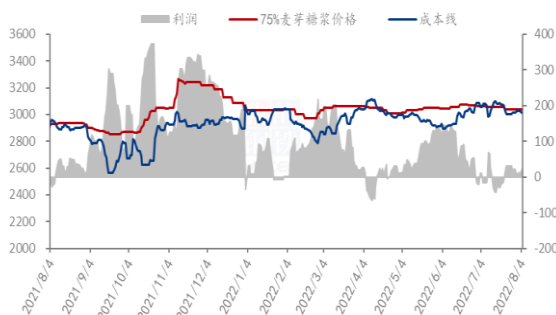


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

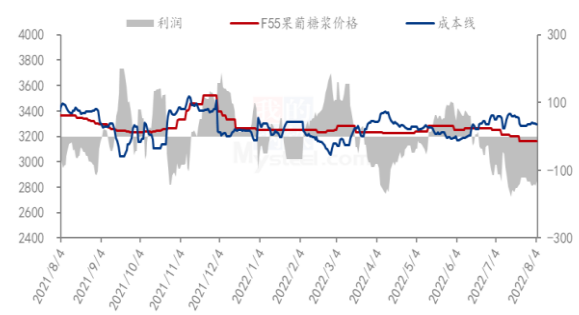


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

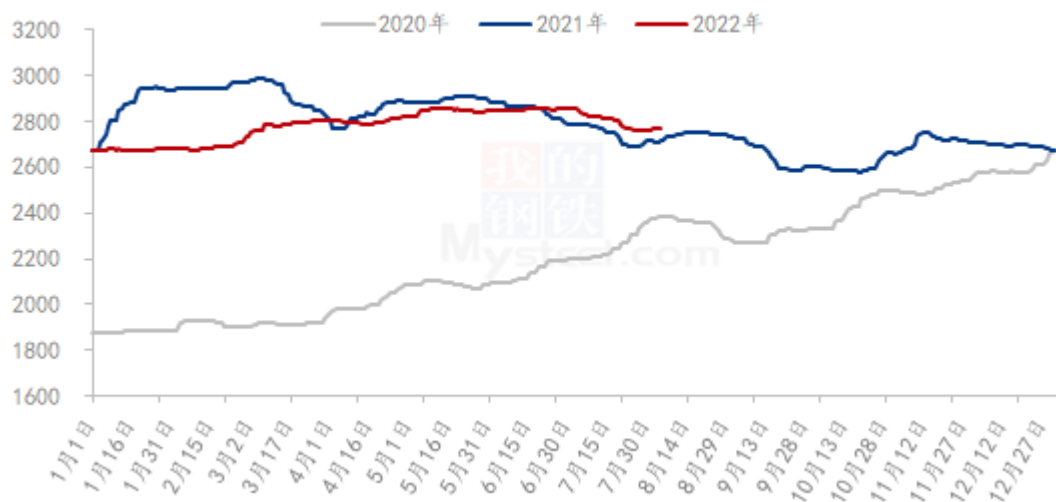
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2766	2761	5

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格小幅上行后维持平稳运行。随着期货价格反弹，产区市场信心增强，粮商挺价出意愿增强，但目前出货节奏相对平稳。深加工企业根据自身需求进行采购，采购意愿不强烈。周初销区价格出现不同程度反弹，贸易报价信心增强，缺乏实际下游需求支撑，上涨动力不足，趋稳运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 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）	22.02	24.34	-2.32
玉米淀粉企业开机率	43.10%	47.65%	-4.55%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格震荡调整。上周玉米淀粉价格触底小幅反弹，山东率先提涨报价至 3180 元/吨，黑龙江价格跟涨至 2950 元/吨。但本周价格涨势并未持续，甚至山东市场主流成交价格出现回落，跌至 3160 元/吨。玉米淀粉冲高乏力转而回落的背后主因还是目前下游需求疲软，采购意愿偏低，工厂手中未执行合同偏少。为减轻库存及销售压力促进新签订单，工厂实际成交价格出现回落。但本周产量继续下降且降幅依旧明显，价格已跌至成本线以下，工厂减产保价意愿偏强，玉米淀粉价格继续下跌空

间有限。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



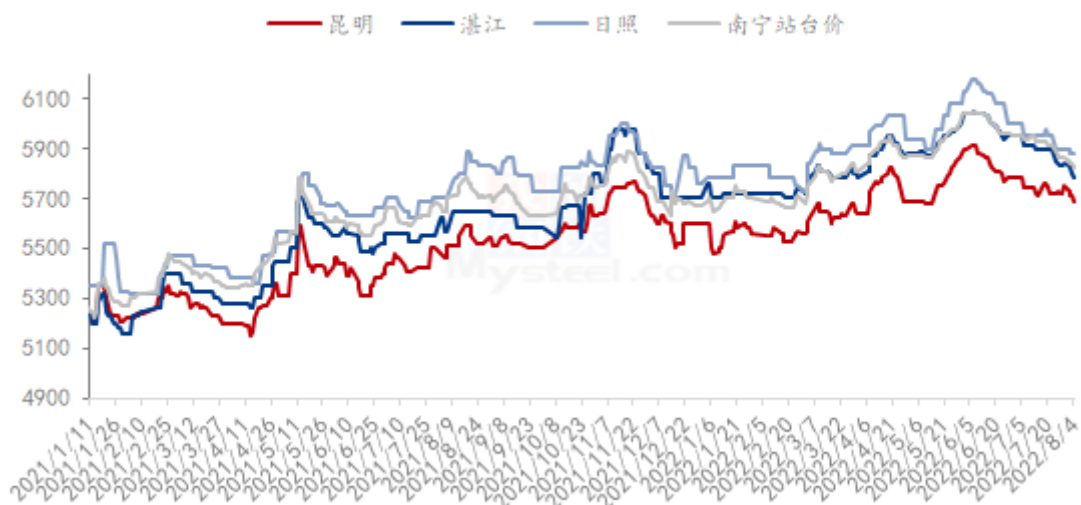
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

6.3 白糖与果糖价差分析

期货价格下跌带动国内加工糖和制糖集团价格下调，现货市场基差贸易商低价销售带动价格下跌，部分港口有利润倒挂情况，6-7月糖厂的销售数据近8年来的最低水准，旺季不旺，现货市场卖方着急买方观望，市场成交偏差，现货价格小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

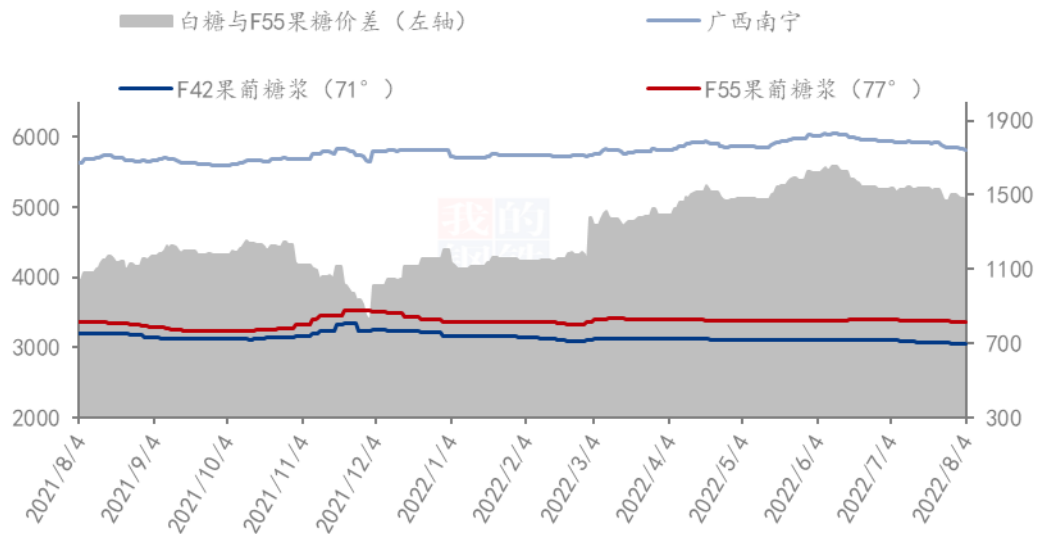


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格持续偏弱，果葡糖浆出货价格暂稳，两者价差较继续收窄，据核算，本周两者价差在 1462 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



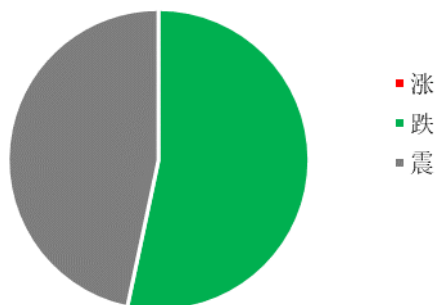
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2022 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 15 家企业，其中 47% 看稳，53% 看跌。看稳主要是近期低价已经降至成本线，企业继续下跌意向较弱；看跌主要是下游消费偏弱，终端需求不佳，企业走货有压力，加之原料偏弱，成交或将继续下滑。

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

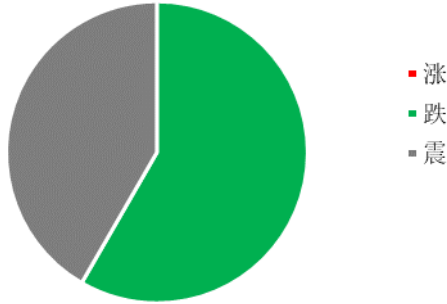


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 58%看跌，42%看稳。看跌主要是终端消费较差，加之部分检修企业恢复生产，供应增加下，价格或将弱势；看稳主要是盈利不佳，企业跌价谨慎。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

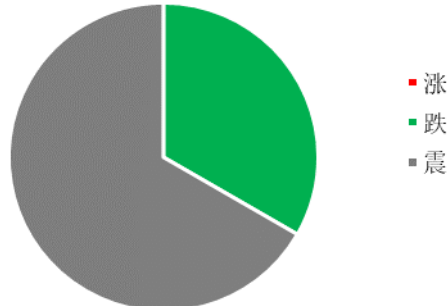


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 33%看跌，67%看稳。看跌主要是近期原料价格偏弱，加之散户市场竞争较大，价格或将走弱；看稳主要是需求旺季，年内开工高位，大厂出货尚可下，稳价为主。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

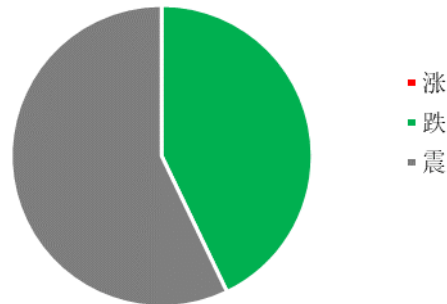


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 43%看跌，57%看稳。看跌主要是因为近期需求不佳，出口也不理想，仍有盈利下，价格有下跌空间；看稳主要是价格连续下滑，低价盈利已经较少，企业继续下跌意愿较弱。

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

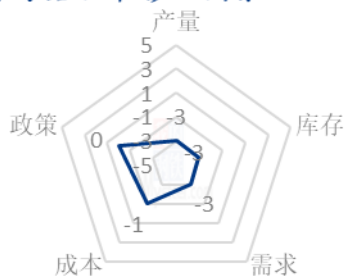


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

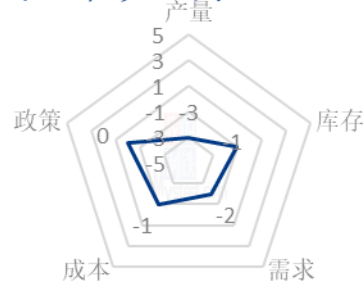


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

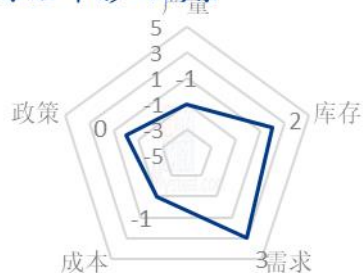


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

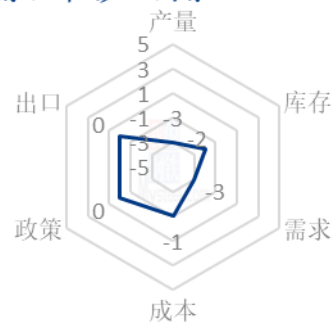


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

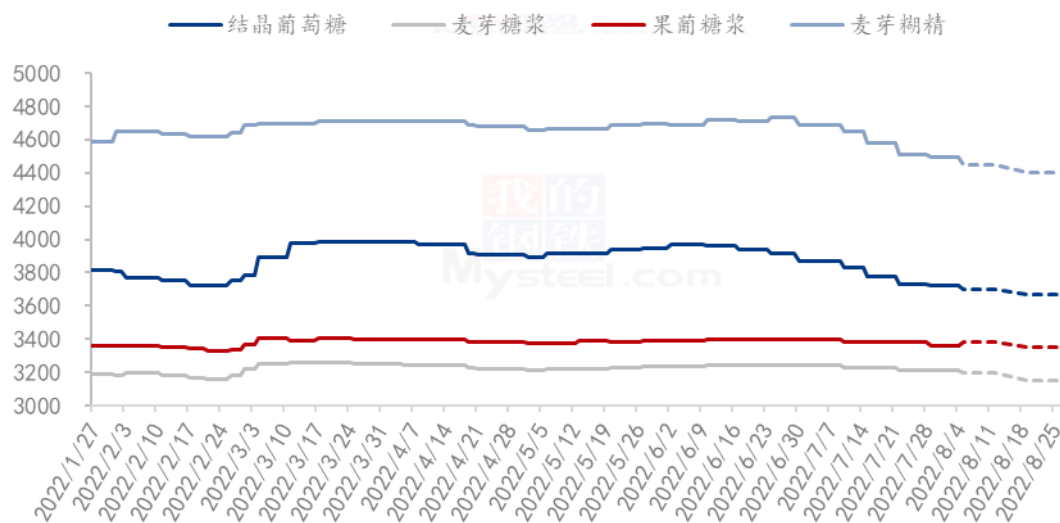
结晶葡萄糖：近期大厂开工仍维持较高位置，货源供应充足，库存继续增加，企业走货压力较大。加之后期原料玉米价格仍有看跌预期，对价格形成较大压力，预计下周结晶葡萄糖出货价格仍有弱势预期，但低价盈利不佳情况下，走低幅度较小。

麦芽糖浆：下周，随着大厂检修结束，开工恢复，市场供应将有明显增量，企业走货压力增大，加之原料走低，市场竞价出货增多，预计麦芽糖浆价格有走低预期。

果葡糖浆：8月份仍属于饮料需求旺季，大厂走货情况尚可，短期价格稳定为主，但散户市场竞争较大，成交或有一定空间。

麦芽糊精：近期国内市场需求不佳，企业签单有压力，加之出口暂未有好转，企业走货压力较大，对价格形成一定压力。但低价盈利较少下，企业继续下跌意向转弱，预计暂稳为主。

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

图 28 2022 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