

淀粉糖市场

周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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继续偏弱运行，整体货源流通一般。其中固体糖出货仍有较大压力，下游用户在跌价情况下，拿货谨慎，按需采购。液体糖方面，临近中秋，食品备货带动麦芽糖浆出货，但饮料需求开始减量，导致果葡糖浆出货减少。预计后期在原料弱势下，价格仍有商谈空间。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

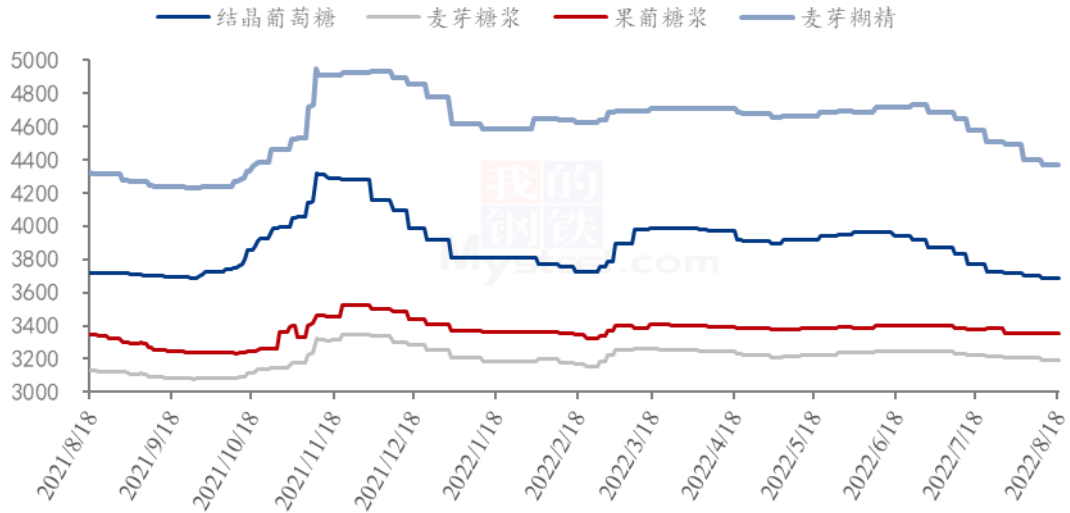
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.82%	47.37%	-0.55%
	麦芽糖浆企业开机率	52.19%	51.64%	0.55%
	F55 果葡糖浆企业开机率	67.53%	73.17%	-5.64%
	麦芽糊精企业开机率	43.94%	44.49%	-0.55%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.79	53.80	-0.01
需求	饮料	局部地区饮料厂采购略有减量		
	食品	中秋备货部分上量，但整体放量有限		
	发酵	发酵陆续有厂家计划生产		
	啤酒	啤酒按需采购，需求较前期有所下滑		
	出口	出口市场表现一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	343	288	55
	75%麦芽糖浆（元/吨）	88	44	44
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-43	-108	65
	麦芽糊精（元/吨）	564	566	-2
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3689	3703	-0.38%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3191	3209	-0.57%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3350	3351	-0.03%
	麦芽糊精（元/吨）	4371	4400	-0.66%

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

本周结晶葡萄糖出货价格稳中偏弱运行。原料低位震荡，结晶葡萄糖低价已经接近成本线附近，导致大厂对价格下跌有一定抵触，低价暂稳。需求方面中秋备货，食品需求增加，但供应过剩加之价格偏弱下，下游采购谨慎，基本按需采购，部分实行少量多次方式。企业走货压力下，高价减少，成交实单实议。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/11	2022/8/18	周环比	周同比
河北省	3718	3705	-0.34%	-0.46%
黑龙江省	3473	3467	-0.19%	-1.93%
辽宁省	3600	3600	0.00%	-1.37%
山东省	3820	3800	-0.52%	0.00%

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稳中偏弱运行。主要是原料玉米和玉米淀粉价格低位，成本无支撑下，价格偏弱运行。临近中秋，馅料备货增加，支撑麦芽糖浆走货，企业出货压力较前期减小，对价格形成一定支撑。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/11	2022/8/18	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	2995	-0.66%	2.13%
河南省	3120	3120	0.00%	-0.43%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	3.64%
湖北省	3233	3233	0.00%	-2.12%
吉林省	3113	3100	-0.40%	5.98%
辽宁省	3050	3050	0.00%	0.66%
内蒙古	2930	2930	0.00%	1.74%
山东省	3037	3018	-0.63%	2.75%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3475	3375	-2.88%	7.66%

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主流稳定，成交实单实议。近期饮料需求陆续减少，果葡糖浆消耗减少，但近期部分地区限产停机，消耗库存为主，导致整体库存下滑。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/11	2022/8/18	周环比	周同比
----	-----------	-----------	-----	-----

安徽省	3400	3400	0.00%	3.82%
福建省	3300	3300	0.00%	-1.49%
广东省	3323	3323	0.00%	-0.30%
河北省	3265	3265	0.00%	-1.06%
河南省	3300	3300	0.00%	-1.49%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-1.61%
湖北省	3290	3275	-0.46%	-0.76%
吉林省	3100	3100	0.00%	0.81%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-1.59%
山东省	3160	3160	0.00%	0.32%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3550	3550	0.00%	1.28%
四川省	3550	3550	0.00%	5.97%
天津	3300	3300	0.00%	0.76%
浙江省	3530	3530	0.00%	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

本周麦芽糊精出货价格暂稳，厂家供应固定客户为主。近期国内需求情况不佳，加之出口市场无支撑，企业走货压力较大，成交低价增多。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/11	2022/8/18	周环比	周同比
河北省	4217	4217	0.00%	2.02%
河南省	4750	4700	-1.05%	5.03%
黑龙江省	4200	4200	0.00%	5.00%
吉林省	4450	4450	0.00%	7.23%
山东省	4483	4425	-1.30%	-1.16%

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

本周淀粉糖整体开机下滑，一方面是需求不佳，企业限产，另一方面部分地区生产计划调整，导致开机下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.82%，环比上周下滑 0.55 个百分点，近期企业调节生产，出货有压力。麦芽糖浆开工率为 52.19%，环比上周增加 0.55 个百分点，中秋备货，企业出货增加，检修企业陆续开工，提高市场供应。本周 F55 果葡糖浆开机率在 67.53%，整体开工下滑 5.64 个百分点，近期部分地区调产，加之下游采购转弱，也拖累整体开工。麦芽糊精开工率为 43.94%，环比上周下滑 0.55 个百分点，终端需求一般，出口不畅，开工下滑。

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 (%)

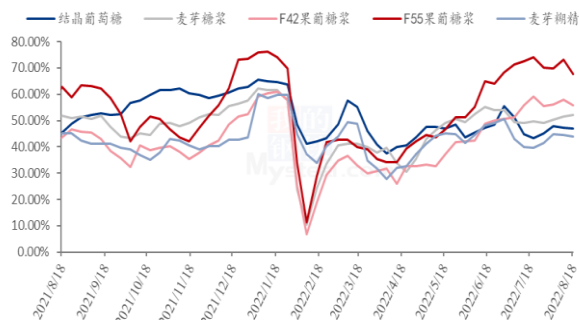


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

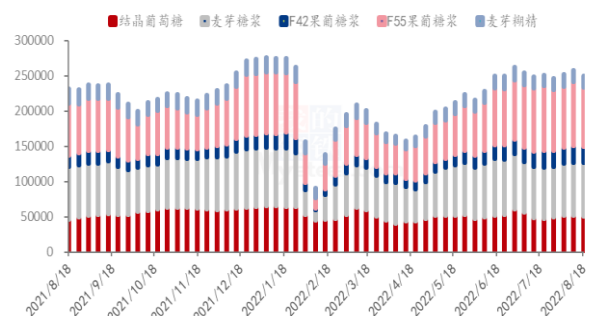


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

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，下游限产增多下，库存暂稳。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.79 万吨，与上周基本持平。结晶葡萄糖方面，整体开工偏低，下游采购谨慎，库存继续增加。本周结晶葡萄糖库存 27.91 万吨，环比上周增加 0.14 万吨。麦芽糖浆方面，整体供应增加，中秋备货并不理想，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 7.897 万吨，环比上周增加 0.16 万吨。果葡糖浆方面，近期部分地区企业调产，导致供应减少，库存降低。截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.12 万吨，环比上周下滑 0.45 万吨。麦芽糊精方面，消费不佳，出货有阻力，库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.24 万吨，环比上周增加 0.22 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

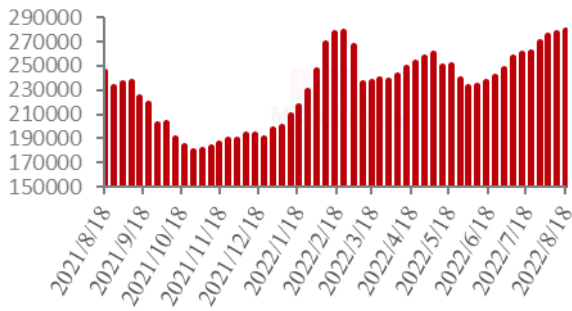


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

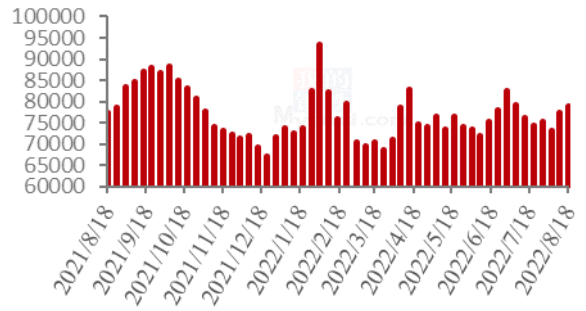


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

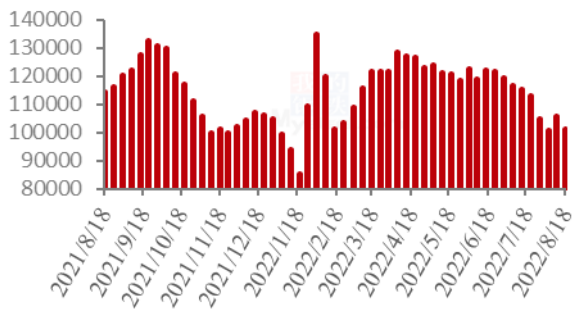


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

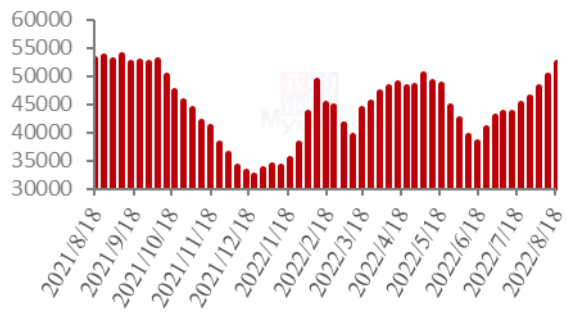


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	近期下游依旧刚需拿货，发酵企业陆续有开机计划，市场询盘增加。
麦芽糖浆	啤酒需求稳中偏弱，部分啤酒厂提货有所下降；食品中秋部分备货，提振局部市场。
果葡糖浆	饮料行业部分采购有减量预期，对后市暂不看好。
麦芽糊精	国内消费情况一般，出口也并无较好表现。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

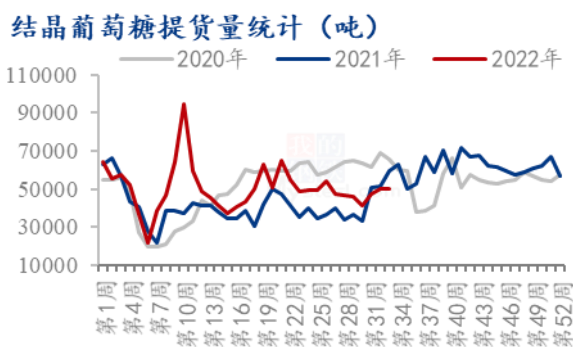


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

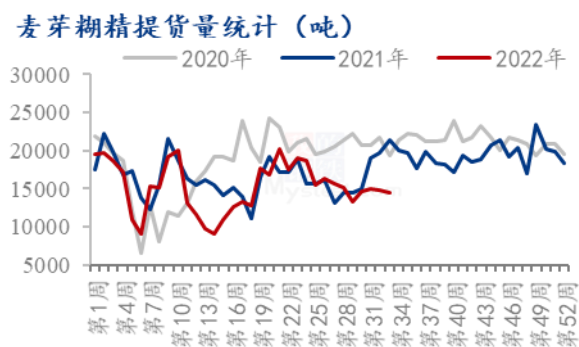


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

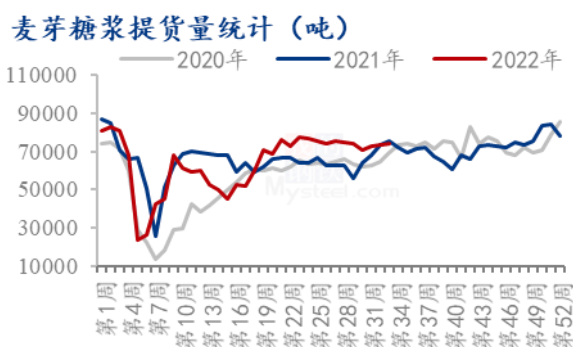


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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3800元/吨，价格小幅下滑，当前结晶糖理论平均利润为342元/吨，环比上周增加54元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4425元/吨，价格下滑1.3%，麦芽糊精理论利润564元/吨，较上周减少2元/吨。周内原料下跌使得厂家成本压力减少，结晶葡萄糖盈利空间增大；但麦芽糊精签单下行明显，盈利小幅收窄。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

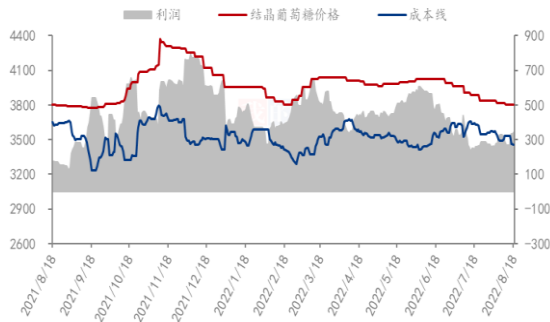


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

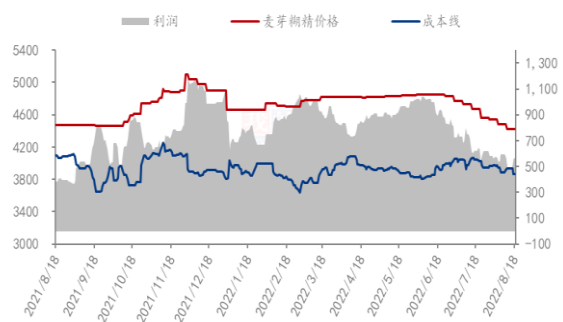


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3018 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 88 元/吨，环比上周增加 44 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-43 元/吨，环比上周增加 65 元/吨。周内原料偏弱运行，成本下滑，糖浆价格稳定下，盈利增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

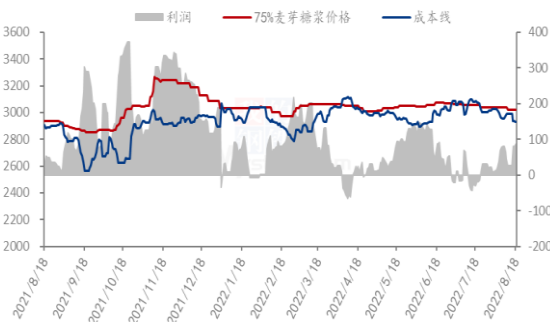


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

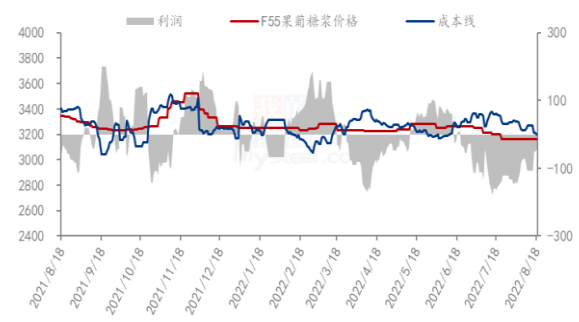


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

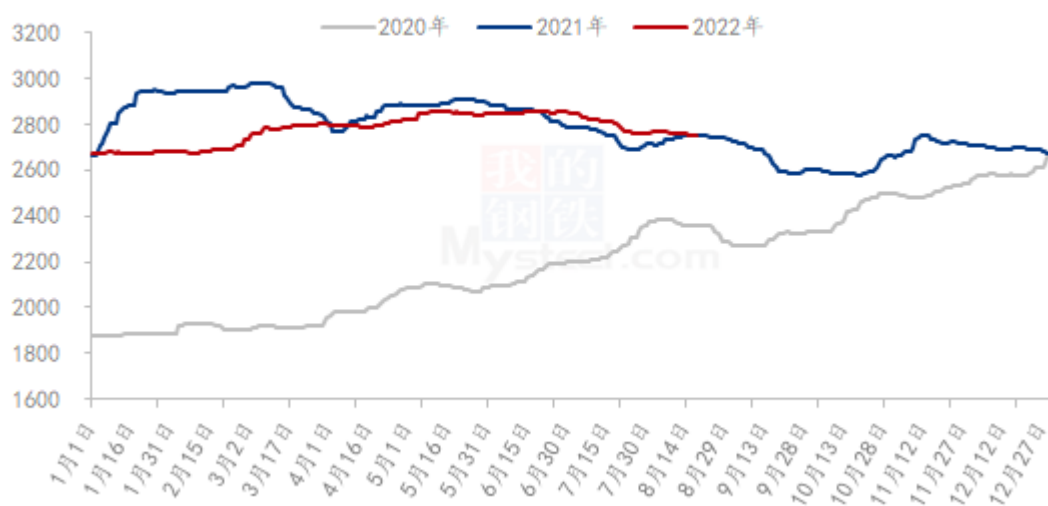
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2749	2761	-15

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格继续下跌。东北普通质量粮源供应宽松，优质粮源供应偏紧，部分保管难度较大的普通质量粮源仍旧有较大的出货压力；深加工门前到货量高位，企业持续降价收购。华北降雨的影响减弱，深加工门前到货同样维持高位，企业继续压价收购；目前华北粮源供应主要以本地粮源为主，少量东北粮源流入，整体供应格局宽松。销区方面，本周整体稳定运行，局部小幅震荡，震荡区间在±20元/吨，新疆受疫情影响，到货减少，报价坚挺，东北及其他地区粮源价格维持稳定；沿海港口方面，在前期货盘面上涨的带动之下，价格小幅上涨，但是有较宽泛的议价空间，整体成交情况不佳。

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）	21.56	20.03	1.53
玉米淀粉企业开机率	42.20%	39.21%	2.99%

数据来源：钢联数据

本周华北地区玉米淀粉价格继续大幅度下挫，东北地区价格表现暂稳，山东-黑龙江价差收窄至 200 元/吨以内。此轮玉米淀粉价格较大幅度的下跌主要受原料价格所拖

累，本周山东玉米深加工企业收购价格 2750 元/吨左右，环比上周下调 50 元/吨。下游需求方面，造纸行业预计停机时间将有所延长，中秋食品备货需求暂无体现，市场整体仍表现较为悲观。在成本下调、下游需求不佳的情况下，上游企业只能进一步下调淀粉价格，以期争取新签订单。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



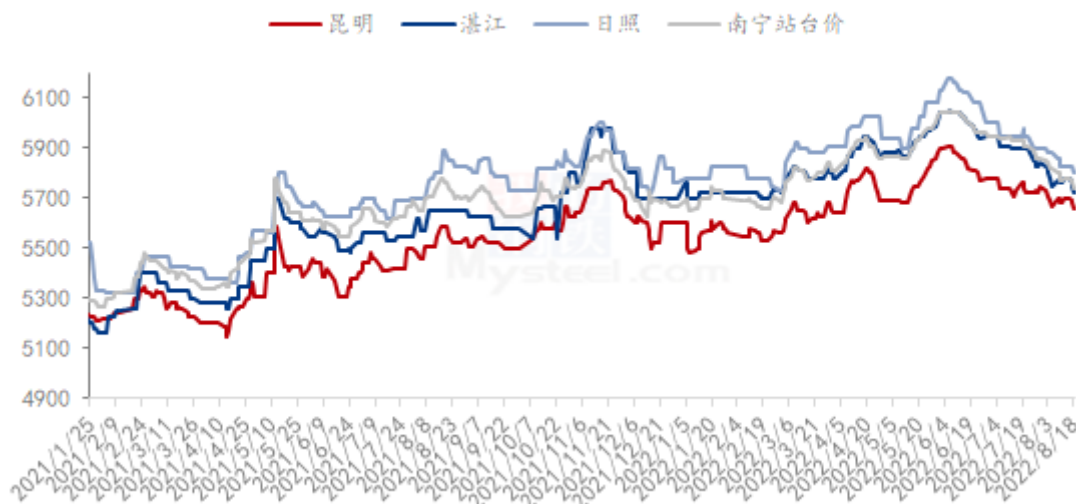
数据来源：钢联数据

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

期货价格弱势震荡，国内加工糖和制糖集团价格下调，现货市场贸易商个别港口有堆积情况，销售仍以低价走货为主。6月7月糖厂的销售数据近8年来的最低水准，港口国产糖和加工糖平水，加工糖走货有好转抑制广西糖销量。市场对传统旺季的期待情绪降温，下游需求仍是非必要不采购的观望情绪。现货价格小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

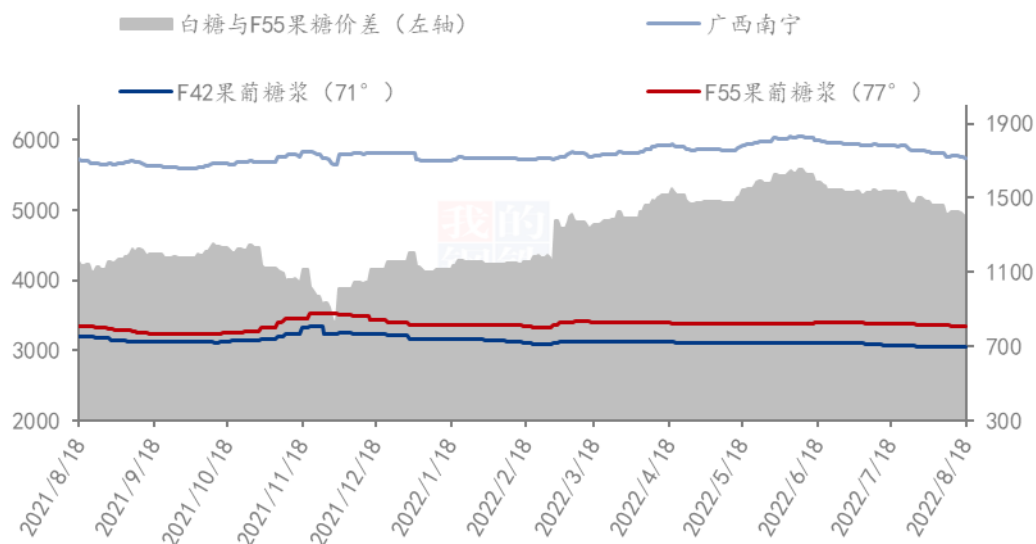


数据来源: 钢联数据

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, 近期白糖价格走低, 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 1389 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

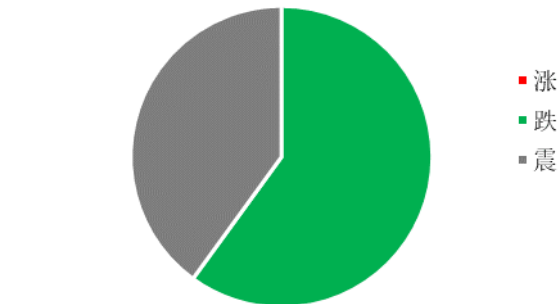


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 40% 看稳，60% 看跌。看稳主要是近期盈利不佳，大厂降价意向较弱，暂时挺价观望；看跌主要是整体供应量较大，大厂高位开工，下游采购活动一般下，压制成交价格。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

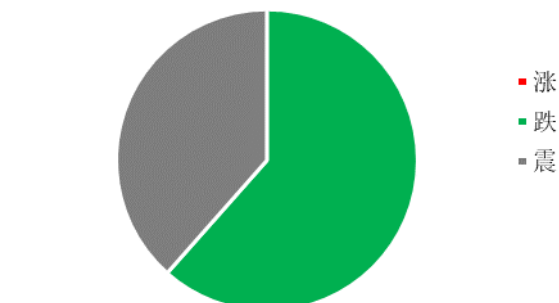
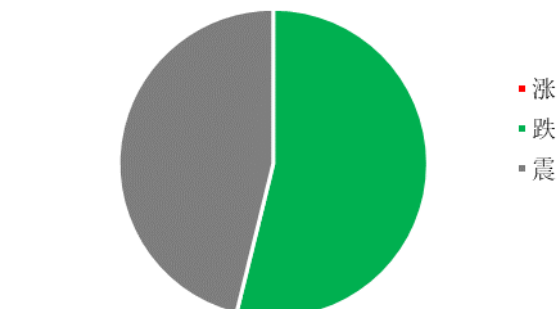


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 62% 看跌，38% 看稳。看跌主要是原料价格震荡偏弱，成本走低，拖累成交价格；看稳主要是近期中秋部分备货，市场出货尚可，将支撑价格稳定。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家企业，其中 54% 看跌，46% 看稳。看跌主要是近期原料价格偏弱，加之饮料需求转弱，市场或将出货竞价出货现象；看稳主要是需求转弱，降价难以刺激拿货，企业或将限产，低价无盈利下，降价也较

图 22 果葡糖浆企业心态分析

为谨慎。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

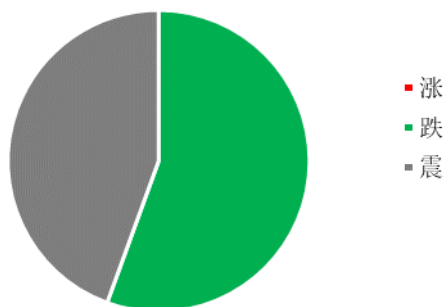


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 56%看跌，44%看稳。看跌主要是因为近期需求不佳，出口也不理想，企业盈利将持续压缩；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

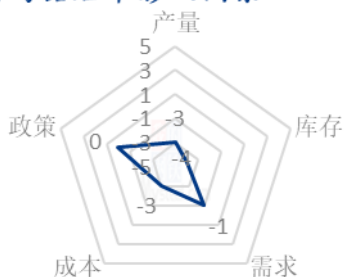


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

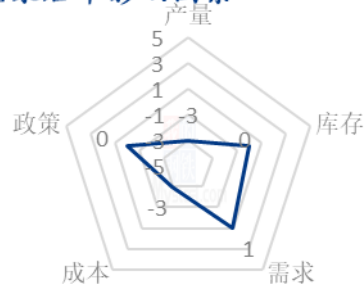


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

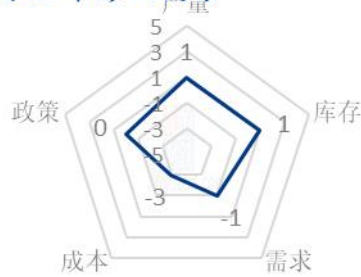


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

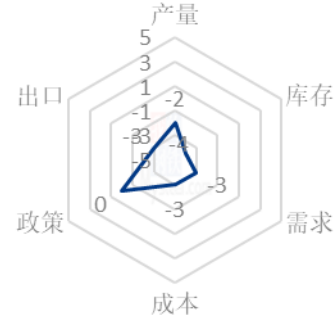


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：近期终端采购仍较为谨慎，但中秋备货带动部分需求，企业出货较前期好转。原料玉米持续偏弱，导致市场心态不足，对价格或将形成一定压制，预计

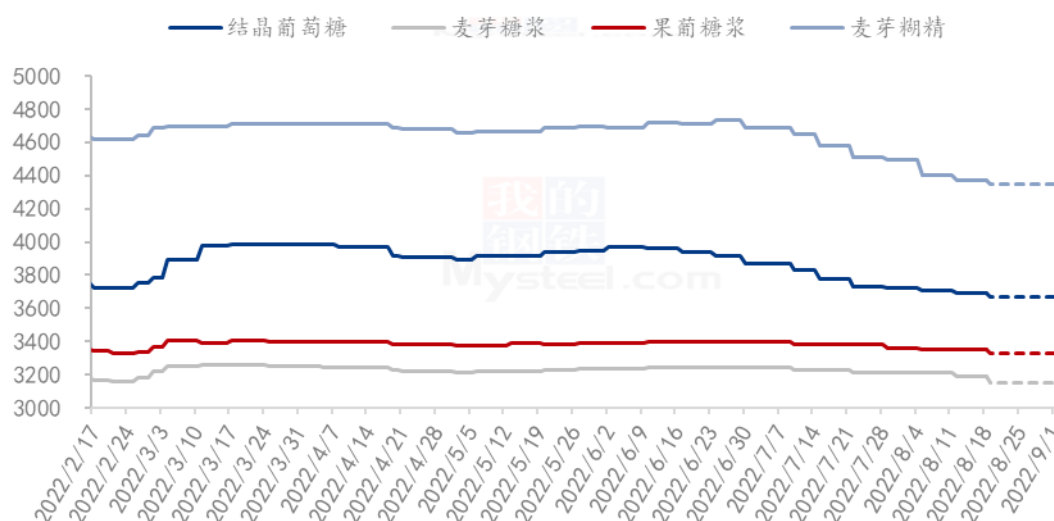
下周结晶葡萄糖价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：短期中秋食品备货带动麦芽糖浆出货，但整体供应过剩情况下，对价格难以形成支撑。加之原料走弱，企业出货意向较大情况下，预计下周麦芽糖浆价格有走低预期。

果葡糖浆：近期饮料需求有减量趋势，果葡糖浆需求减少，但部分地区停机限产，市场库存暂无明显增加，预计短期果葡糖浆价格稳中偏弱运行，成交实单实议。

麦芽糊精：近期国内和出口需求均不佳，企业走货有压力，库存升高，对市场价格形成较大压力，预计短期需求难以放量，原料走低情况下，价格有走弱预期，具体幅度仍要关注原料走势。

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