

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



### 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. 9. 8-2022. 9. 15)

## 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

本周淀粉糖出货价格稳中偏弱运行。近期原料价格震荡运行，淀粉糖成本支撑，企业低价盈利不佳下，继续下滑谨慎，但终端需求一般，中秋节后食品采购进入淡季，企业走货压力较大，市场低价增多。短期成本支撑下，价格难以继续走低，重点关注原料走势。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

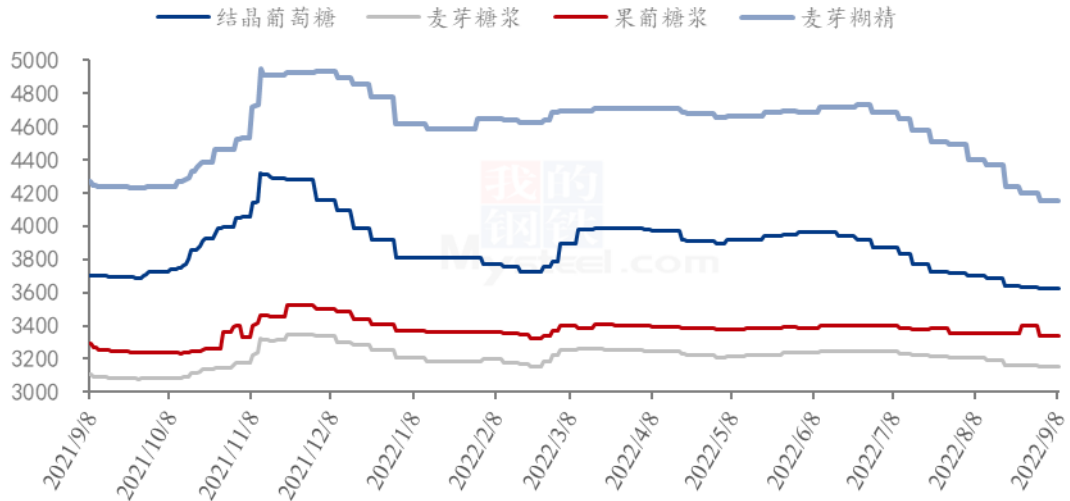
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.14%	47.96%	-1.82%
	麦芽糖浆企业开机率	48.76%	52.01%	-3.25%
	F55 果葡糖浆企业开机率	62.53%	65.10%	-2.57%
	麦芽糊精企业开机率	40.42%	43.20%	-2.78%
	淀粉糖企业库存（万吨）	57.01	55.59	1.42
需求	饮料	旺季逐步减退、华东、华中需求减少相对明显		
	食品	需求情况一般，采购较淡		
	发酵	发酵采购不理想，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒需求逐步减少		
	出口	出口走货较前期好转，但支撑有限		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	396	345	51
	75%麦芽糖浆（元/吨）	51	54	-3
	F55 果葡糖浆（元/吨）	43	8	35
	麦芽糊精（元/吨）	550	540	10
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3610	3624	-0.38%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3130	3154	-0.77%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3342	3347	-0.15%
	麦芽糊精（元/吨）	4164	4192	-0.68%

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稳定为主。近期下游发酵并不理想，企业走货有压力，大厂正常开工，库存继续增加。低价已经触及成本线附近，继续下跌意向较弱，大厂挺价，短期稳定出货为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/8	2022/9/15	周环比	周同比
河北省	3614	3588	-0.74%	-3.15%
黑龙江省	3392	3373	-0.56%	-2.93%
辽宁省	3567	3500	-1.88%	-3.31%
山东省	3744	3744	0.00%	-0.90%

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一般，华北地区低价下滑，整体幅度在 30-50 元/吨。终端需求一般，啤酒采购走弱，糖果、糕点消费暂未有起量，企业走货有压力，部分厂家出货意向较强下，竞价出货，成交商谈空间增大。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/8	2022/9/15	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	2911	2875	-1.25%	-0.17%
河南省	3100	3100	0.00%	0.00%
黑龙江省	2850	2800	-1.75%	5.66%
湖北省	3217	3217	0.00%	-1.63%
吉林省	3100	3038	-2.02%	4.29%
辽宁省	3050	3000	-1.64%	0.67%
内蒙古	2909	2880	-0.98%	0.00%
山东省	2933	2889	-1.48%	0.70%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3325	3325	0.00%	7.26%

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稳中偏弱运行，企业成交可谈。下游饮料旺季逐步转淡，企业走货不畅，限产生产，且厂家库存增加，压制市场成交。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/8	2022/9/15	周环比	周同比
----	----------	-----------	-----	-----

安徽省	3375	3375	0.00%	3.85%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3323	3323	0.00%	3.00%
河北省	3265	3265	0.00%	2.57%
河南省	3300	3300	0.00%	0.00%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	8.93%
湖北省	3275	3275	0.00%	0.00%
吉林省	3100	3100	0.00%	5.08%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	3.33%
山东省	3157	3150	-0.21%	5.82%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3550	3550	0.00%	5.19%
四川省	3550	3550	0.00%	9.23%
天津	3300	3300	0.00%	4.76%
浙江省	3530	3530	0.00%	3.82%

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

本周麦芽糊精价格主流稳定，零星根据成交商谈空间较前期增大。出口市场暂无明显起色，下游拿货情况不佳，企业走货压力下，成交价格较低，但原料近期支撑价格。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/8	2022/9/15	周环比	周同比
河北省	4005	3967	-0.95%	0.00%
河南省	4429	4400	-0.65%	-0.34%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	5.96%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4325	4283	-0.96%	-4.27%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体开工偏弱运行，出货不佳，企业限制生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.14%，环比上周下滑 1.82 个百分点，终端需求一般，部分限产停机销库为主，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 48.76%，环比上周下滑 3.25 个百分点，下游需求不佳，企业走货一般，局部限产检修。本周 F55 果葡糖浆开机率在 62.53%，整体开工下滑 2.57 个百分点，饮料需求转淡，企业限产增加。麦芽糊精开工率为 40.42%，环比上周下滑 2.78 个百分点，零星企业检修，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 (%)

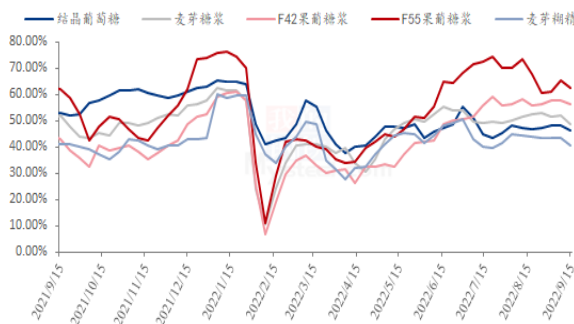


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

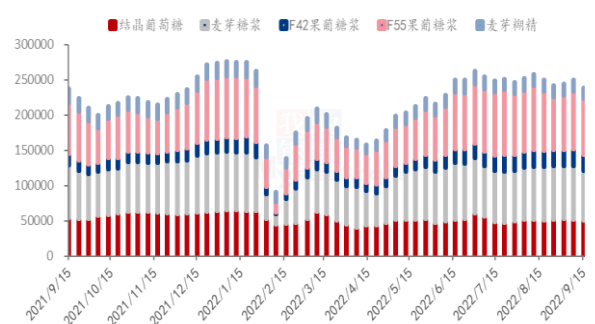


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖库存增加，需求情况不佳，企业走货不畅。据钢联数据统计，目前总库存量在 57.01 万吨，较上周增加 1.42 万吨。结晶葡萄糖方面，市场大厂开工偏高，下游近期拿货谨慎，按需采购为主，库存继续增加。本周结晶葡萄糖库存 29.65 万吨，环比上周增加 0.37 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求一般，但局部限产停机情况下，库存略降。周内麦芽糖浆行业库存为 8.05 万吨，环比上周下滑 0.145 万吨。果葡糖浆方面，终端消费不佳下，企业库存继续增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.81 万吨，环比上周增加 0.985 万吨。麦芽糊精方面，终端需求一般，市场库存高位。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.72 万吨，库存高位暂稳。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

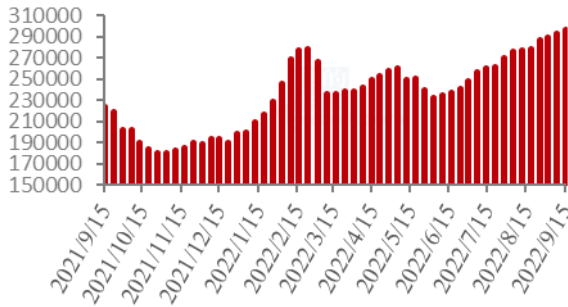


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

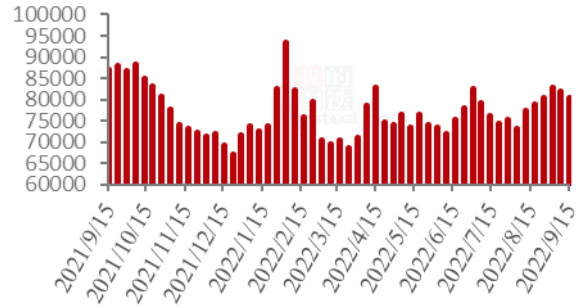


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

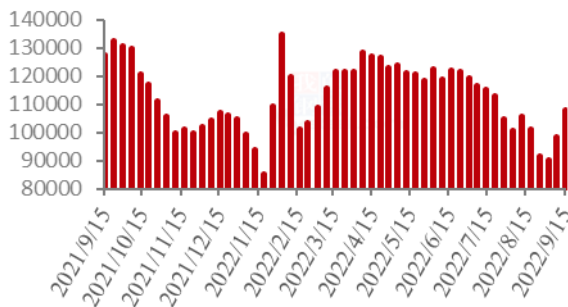


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

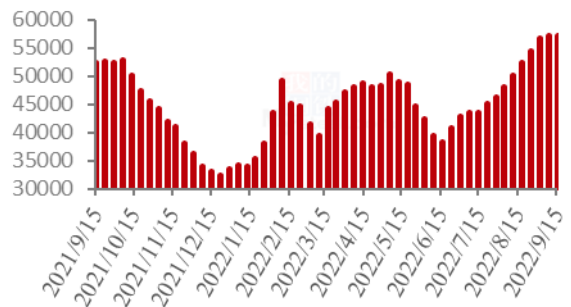


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	需求一般，食品偏弱，发酵采购不理想，企业走货压力较大。
麦芽糖浆	啤酒需求减少，糖果、糕点未有提振，企业走货偏淡。
果葡糖浆	饮料行业逐步减量，企业走货减少，库存增加。
麦芽糊精	国内消费市场不佳，出口提量不明显，整体走货有压力。

### 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

#### 固体糖

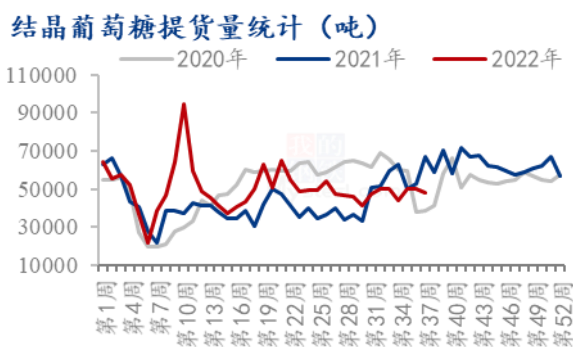


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

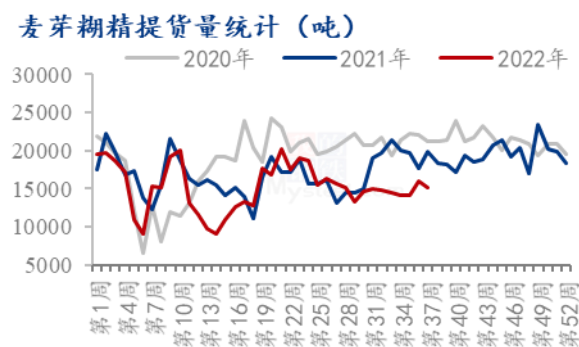


图 9 麦芽糊精提货量统计

## 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3744元/吨，价格基本持平，当前结晶糖理论平均利润为396元/吨，环比上周增加51元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4283元/吨，价格较上周减少42元/吨，麦芽糊精理论利润550元/吨，较上周增加10元/吨。周内固体糖利润增加主要考虑副产品增值所致，糊精因为签单价回落盈利空间增加有限。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

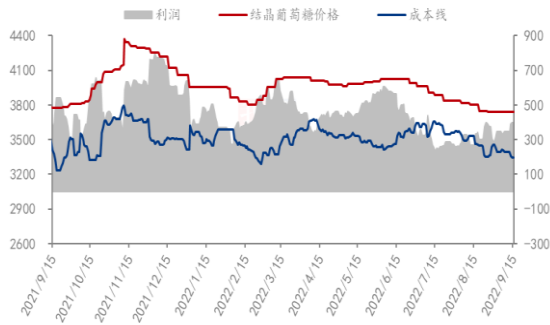


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

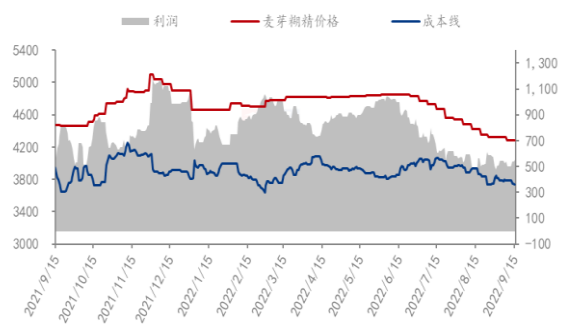


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2889 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 51 元/吨，环比上周减少 3 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3150 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 43 元/吨，环比上周增加 35 元/吨。原料价基本维持稳定，副产品增值，在产品价格无调整情况下企业盈利空间增加，麦芽糖浆因持续下跌，盈利空间继续下降。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

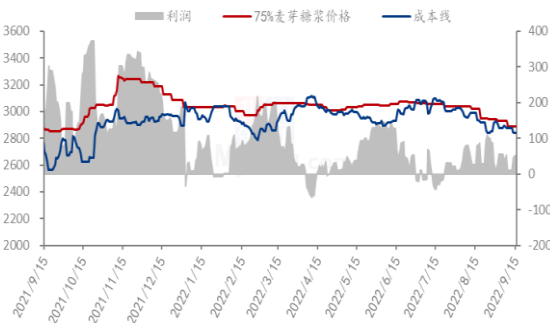


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

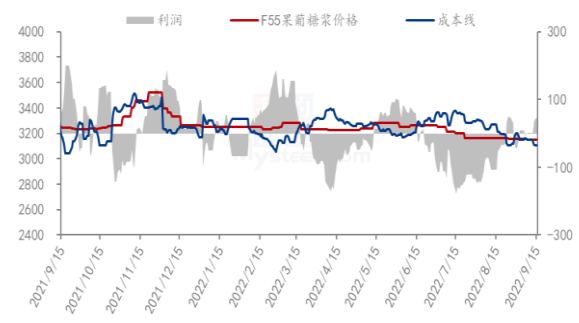


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

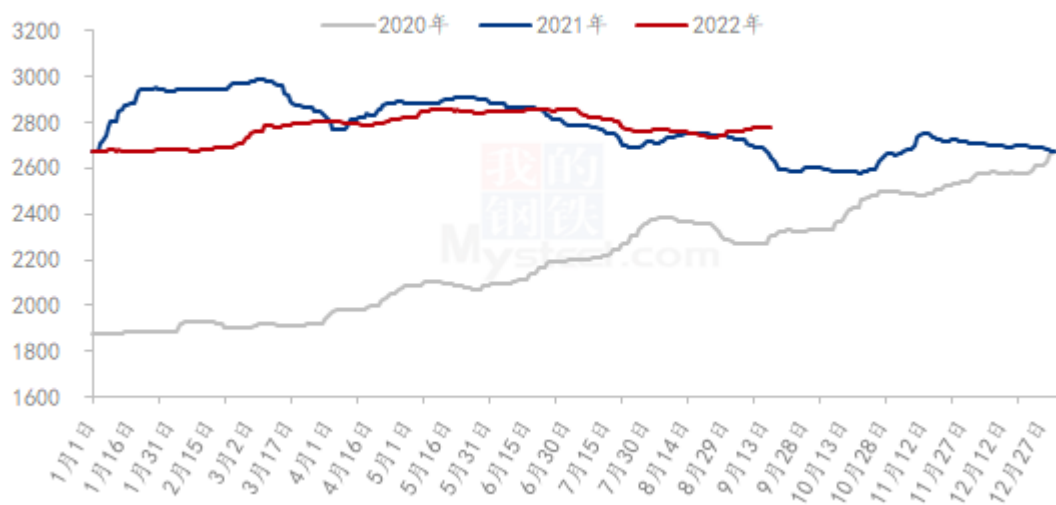
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2780	2744	36

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格稳中偏强运行。本周东北市场玉米价格稳中偏强，前期减产等消息偏向利好，部分贸易商有挺价情绪，市场有新收购主体进入，新粮开秤价格高于陈粮，对陈粮价格有所提振。本周华北地区玉米价格整体稳定，局部窄幅调整。陈玉米和春玉米继续供应市场，深加工企业到货量整体尚可，各企业根据自身情况价格窄幅调整，变动幅度有限。销区玉米先强后稳，节前饲料企业进行适量备货，节后质玉米供应较为紧俏，且港存持续下降，提振贸易商报价心态。

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

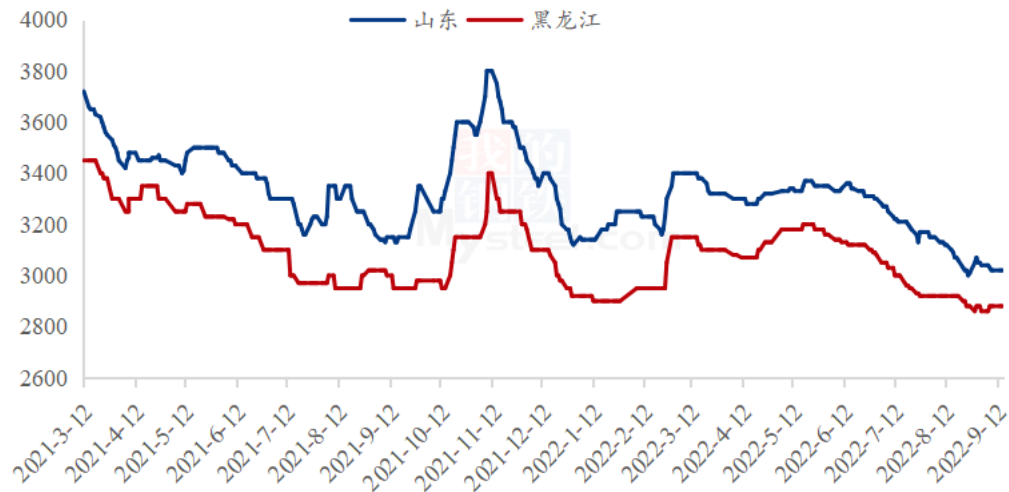
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	23.63	22.91	0.72
玉米淀粉企业开机率	46.25%	44.85%	1.40%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉实际成交价格小幅下调，大体稳定。节后临近新玉米上市节点，市场各主体呈观望态势，下游买货意愿一般持随用随采策略。另外，节前下游企业备有一定库存，采购意愿并不积极。据工厂反馈，本周市场购销气氛较为清淡，成交量一般，市场走货速度明显有所放缓。下游需求方面仍未见明显起色，造纸行业开启新一

轮检修，十一备货也未见端倪，短期来看玉米淀粉市场供需矛盾依旧存在，供应压力压制淀粉价格。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



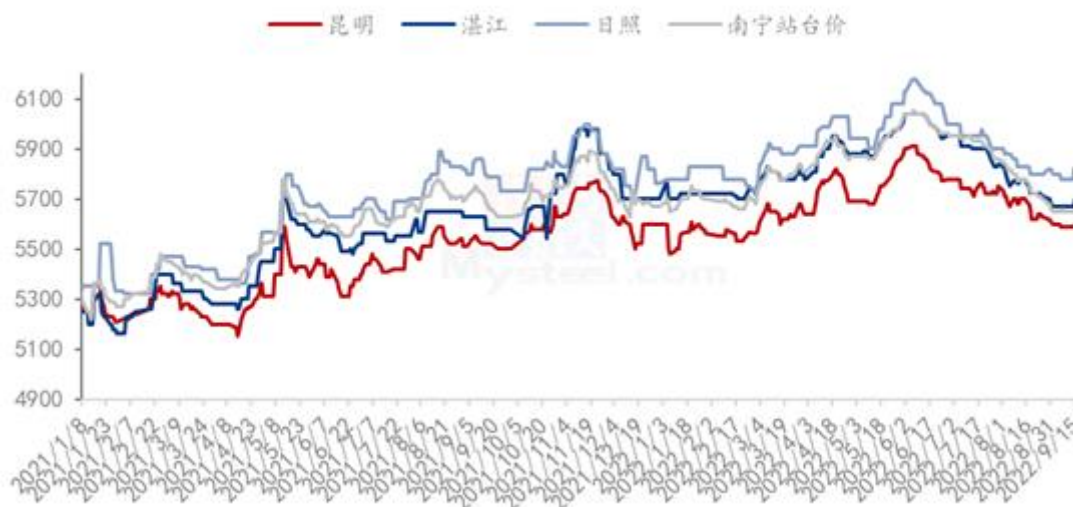
数据来源：钢联数据

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

期货价格震荡上涨，国内加工糖和制糖集团价格稳中上调，期货价格上涨带动现货贸易采购情绪，产区市场成交变好，销区市场成交较节前稍有好转，前期价格下跌下游采购观望现有库存得到消化期货价格上涨带动采购囤货心理，在贸易和终端补库的情况下，现货价格稳中上涨。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

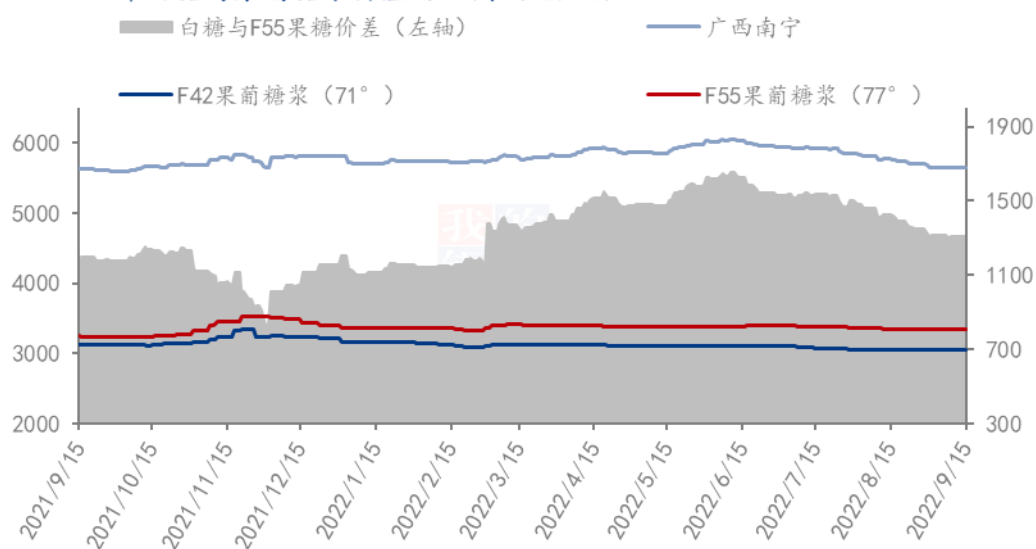


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格区间震荡，果葡糖浆出货价格偏弱，两者价差整体变化不大，据核算，本周两者价差在 1310 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

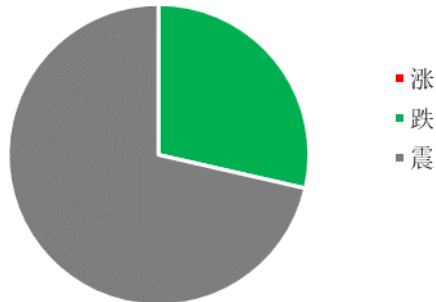


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 71% 看稳，29% 看跌。看稳主要近期原料震荡支撑，低价亏损情况下，继续下跌无动力；看跌主要是下游拿货不佳，企业库存有压力，成交或将有空间。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

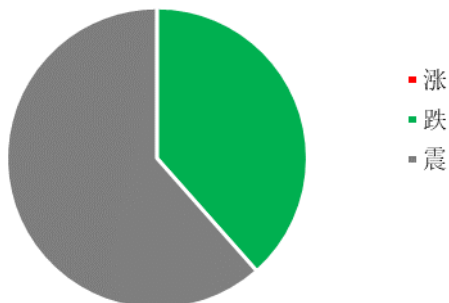
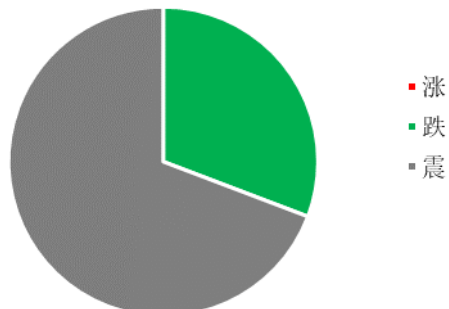


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 38% 看跌，62% 看稳。看跌主要啤酒走弱，其他需求无支撑，企业走货有压力，竞价出货；看稳主要是近期低价已经跌至成本线以下，继续下跌有阻力。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家企业，其中 31% 看跌，69% 看稳。看跌主要是饮料需求转弱，企业走货压力下，成交有空间；看稳主要是临近季度签单，企业暂时稳价，成交一单一议。



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

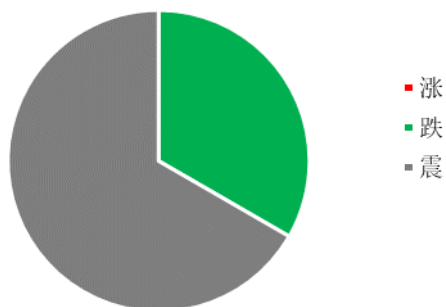


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 33%看跌，67%看稳。看跌主要是因为近期国内外需求均不佳，走货压力仍较大；看稳主要是盈利较低，加之部分限产，支撑糊精价格暂稳。

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

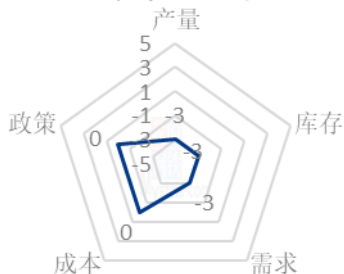


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

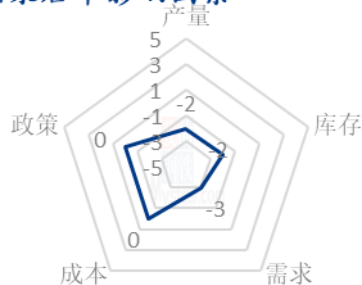
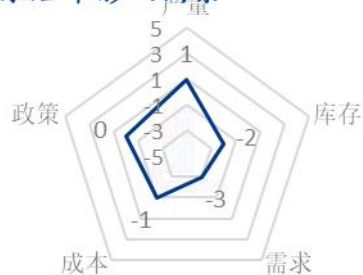


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

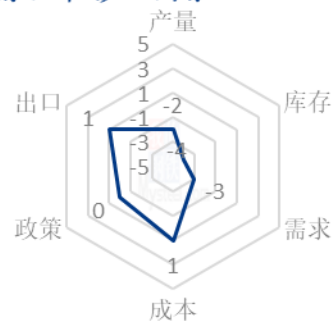


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：下周原料价格继续区间震荡，结晶葡萄糖盈利不佳，但需求不佳，压制成交价格，预计短期企业暂时稳价出货，观望新粮上市情况。

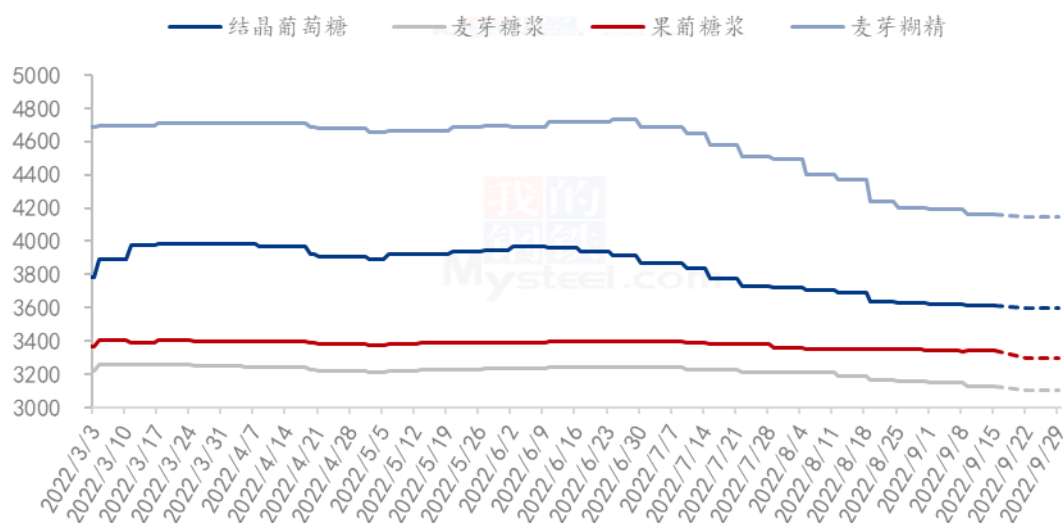
麦芽糖浆：下周市场低价已经降至成本线下，企业继续下跌动力不足，但下游消费淡季，企业走货不畅，高价或将向低价靠拢，预计下周价格稳中偏弱运行。

果葡糖浆：短期市场需求继续走弱，企业库存增加，限产幅度增大，预计短期走货压力较大下，成交商谈空间增大。

麦芽糊精：近期麦芽糊精市场限产增多，市场供应量或将减少，加之低价盈利已

经较低，企业继续下跌意向较弱，预计短期价格暂时稳定为主。

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