

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



### 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. 22-2022. 9. 29)

## 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

本周淀粉糖各产品价格有涨又跌，根据产品销货震荡调整。原料价格震荡稳定，淀粉糖成本稳定，下游食品、饮料等消费一般，整体淀粉糖消耗有限。结晶葡萄糖进入本周有小幅提涨现象，主要是下游部分囤货，企业小包偏紧下，上调报价，其他产品价格暂时稳定。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

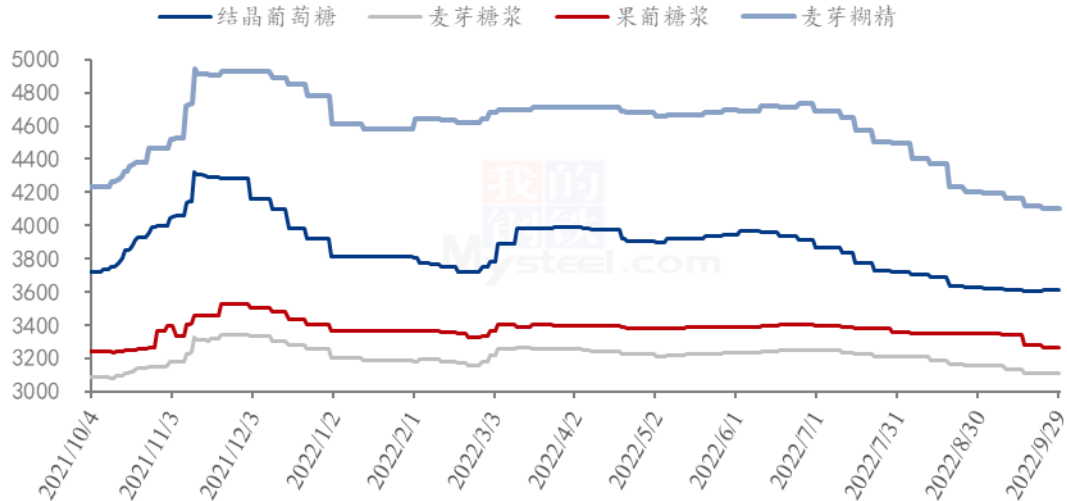
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	38.48%	45.35%	-6.87%
	麦芽糖浆企业开机率	45.96%	49.61%	-3.65%
	F55 果葡糖浆企业开机率	54.93%	56.16%	-1.23%
	麦芽糊精企业开机率	33.56%	35.36%	-1.80%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.69	56.90	-5.21
需求	饮料	饮料需求转淡，企业执行前期订单为主		
	食品	下游补货有所增加		
	发酵	厂家按生产采购，消耗一般		
	啤酒	啤酒进入淡季，采购不佳		
	出口	出口暂未有明显好转		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	486	435	51
	75%麦芽糖浆（元/吨）	132	95	37
	F55 果葡糖浆（元/吨）	125	87	38
	麦芽糊精（元/吨）	583	573	10
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3612	3607	0.14%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3107	3107	0.01%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3267	3281	-0.42%
	麦芽糊精（元/吨）	4100	4116	-0.40%

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

本周结晶葡萄糖市场出货价格小幅上行，市场低价减少，局部地区上调 50 元吨。主要是下游部分备货国庆期间货源，提货增多，另一方面华北地区部分限产，低价减少，下游中间贸易部分囤货，预防节后价格上行，导致市场提货增多。企业库存下滑，出现试探性提涨行为，高价签单不佳。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/22	2022/9/29	周环比	周同比
河北省	3625	3625	0.00%	-2.61%
黑龙江省	3373	3383	0.30%	-2.36%
辽宁省	3500	3500	0.00%	-3.31%
山东省	3719	3725	0.17%	-2.20%

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震荡运行，下游拿货一般。啤酒、糖果等需求偏淡，企业走货有压力，部分限产挺价，整体开工低位。但原料价格暂稳，企业低价无盈利下，价格难以继续下滑，暂时稳定为主。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/22	2022/9/29	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	2870	2870	0.00%	-0.21%
河南省	2975	2975	0.00%	-3.62%
黑龙江省	2775	2775	0.00%	4.72%
湖北省	3183	3183	0.00%	-2.65%
吉林省	3038	3038	0.00%	4.29%
辽宁省	2950	2950	0.00%	0.00%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-2.78%
山东省	2879	2879	0.00%	0.35%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3600	3600	0.00%	0.00%
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。下季度固定签单基本结束，价格环比上季度明显下滑，加之进入四季度属于市场淡季，企业有提前锁单意向，导致市场有一定竞价现象，成交商谈空间增大。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/22	2022/9/29	周环比	周同比
安徽省	3300	3300	0.00%	1.54%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3323	3323	0.00%	3.00%
河北省	3215	3150	-2.02%	1.07%
河南省	3300	3300	0.00%	0.00%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	11.11%
湖北省	3215	3215	0.00%	-1.83%
吉林省	3050	3050	0.00%	3.39%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	1.67%
山东省	3138	3138	0.00%	5.40%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3350	3350	0.00%	-0.74%
四川省	3500	3400	-2.86%	4.62%
天津	3250	3200	-1.54%	3.23%
浙江省	3350	3350	0.00%	-1.47%

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

本周麦芽糊精价格主流稳定，厂家供应固定客户为主。下游需求情况不佳，出口暂未有明显好转，企业库存充足，压制整体成交价格。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/22	2022/9/29	周环比	周同比
河北省	3900	3900	0.00%	-1.27%
河南省	4300	4300	0.00%	-2.60%
黑龙江省	3950	3950	0.00%	4.64%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4238	4200	-0.90%	-5.98%



## 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继续下滑，下游行业需求偏淡，货源消耗较慢下，企业停机限产增多。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 38.43%，环比上周下滑 6.87 个百分点，整体盈利一般，企业有限产调节库存。麦芽糖浆开工率为 45.96%，环比上周下滑 3.65 个百分点，下游需求一般，部分企业走货不佳下，限产停机。本周 F55 果葡糖浆开机率在 54.93%，整体开工下滑 1.23 个百分点，饮料需求转淡，企业近期限产增多。麦芽糊精开工率为 33.56%，环比上周下滑 1.8 个百分点，近期市场需求暂未提升，加之盈利不佳下，开工持续低位。

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)

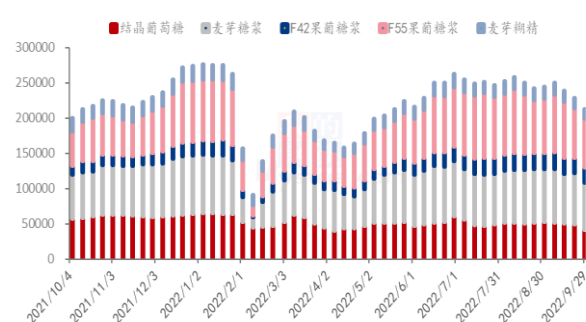


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周下游部分国庆备货，中间商也有一定囤货意向，导致整体库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 51.69 万吨，较上周下滑 5.21 万吨。结晶葡萄糖方面，本周下游部分国庆提货增加，加之中间商部分备货预防节后价格上行，企业库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 24.88 万吨，环比上周下滑 4.2 万吨。麦芽糖浆方面，整体开工低位，企业限产调节库存。周内麦芽糖浆行业库存为 7.9 万吨，环比上周下滑 0.395 万吨。果葡糖浆方面，近期企业仍在供应大客户需求，加之开工连续下滑，库存暂无明显增长趋势。截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.82 万吨，环比上周下滑 0.13 万吨。麦芽糊精方面，国庆节前下游终端和中间商部分提货，企业库存压力下滑。截止到目前

前，国内麦芽糊精行业库存 5.2 万吨，环比上周下滑 0.4 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

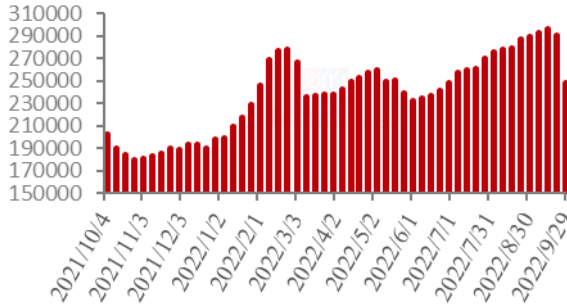


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

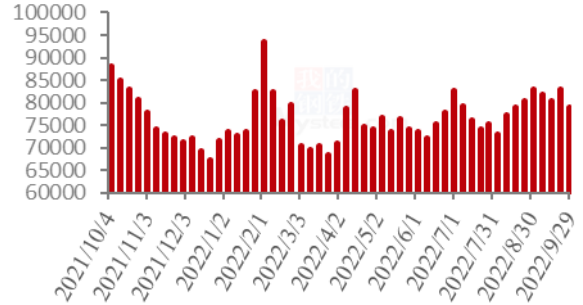


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

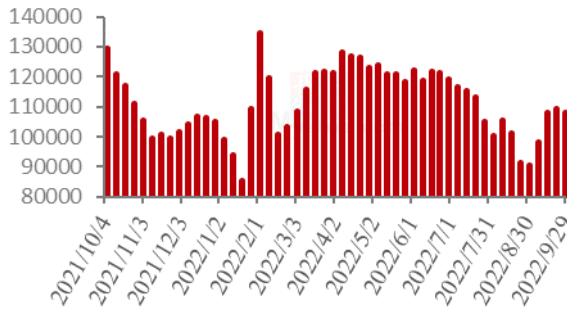


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

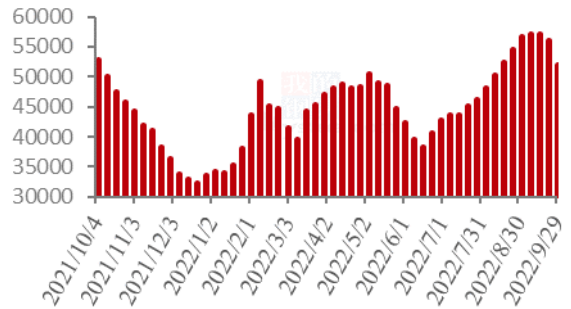


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	近期小包货源发货好；发酵按需拿货，部分贸易少量囤货。 啤酒需求减少，糖果、糕点开始提量。 饮料行业转淡，企业近期走货不畅，开工下滑，库存增加。 需求不佳，出口未见明显好转。
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

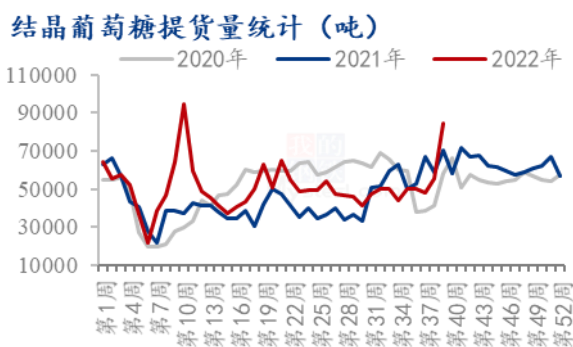


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

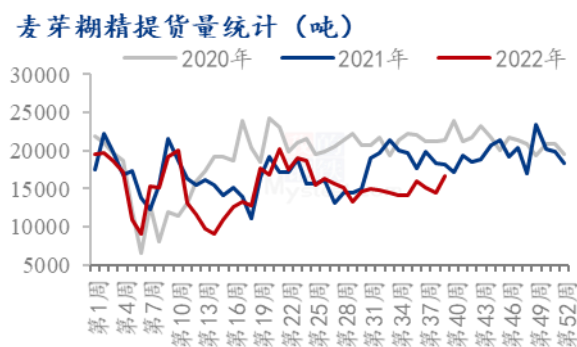


图 9 麦芽糊精提货量统计

## 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3725元/吨，价格稳中偏强运行，当前结晶糖理论平均利润为486元/吨，环比上周增加51元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4200元/吨，价格较上周减少38元/吨，麦芽糊精理论利润583元/吨，较上周增加10元/吨。周内固体糖利润增加主要是副产品增值所致，成本对冲影响下，固体糖盈利增加。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

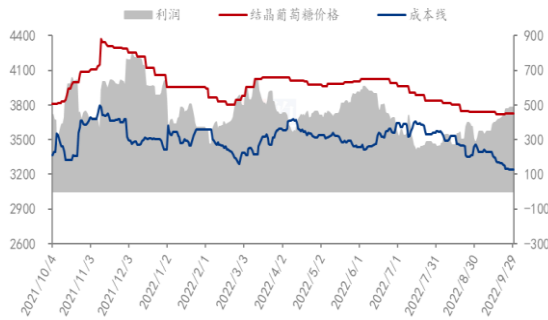


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

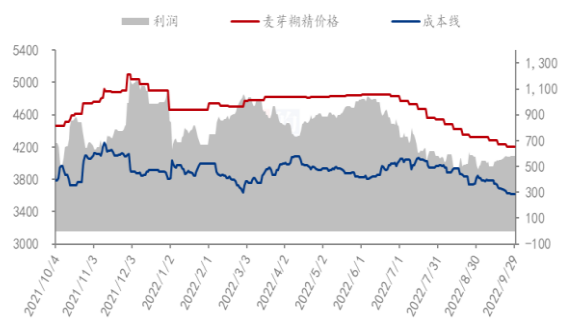


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2879 元/吨，较上周持平，周内麦芽糖浆利润为 132 元/吨，环比上周增加 37 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3138 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 125 元/吨，环比上周增加 38 元/吨。周内产品价格以稳为主，受副产品价格上涨影响，企业整体盈利空间增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

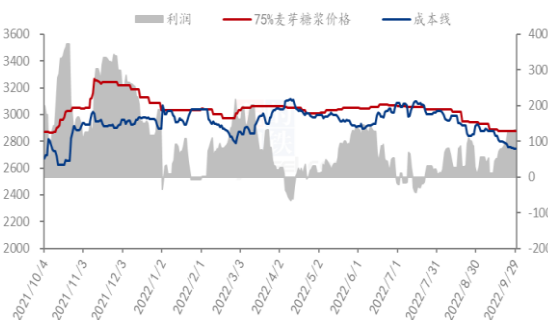


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

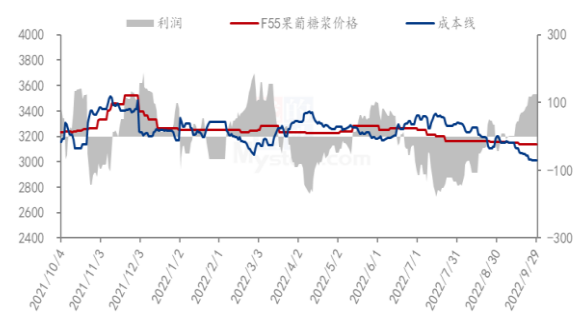


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

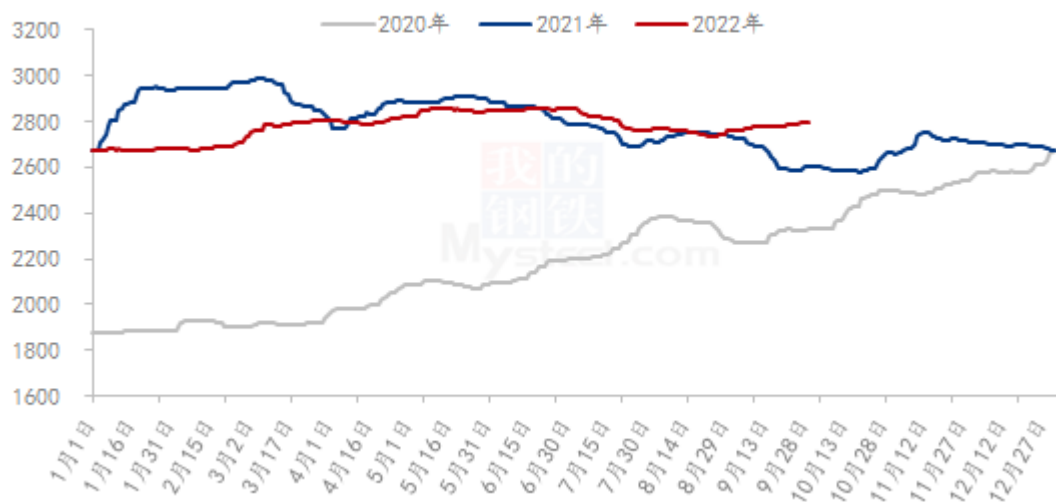
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2780	2798	18

数据来源：钢联数据

本周国内玉米价格前涨后稳，整体波动幅度有限。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但是因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新陈粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。周末随着新粮上市量增加，需求减弱，价格趋稳运行，高价区域略有走低。

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）	23.21	23.91	-0.7
玉米淀粉企业开机率	45.42%	46.79%	-1.37%

数据来源：钢联数据

本周华北地区玉米淀粉价格小幅上涨，主要是国庆节前下游市场积极备货叠加华北玉米价格上涨联合带动。需求方面，国庆节前下游采购为避免国庆节物流高峰期，积极提前备货补库，市场迎来一小波集中补库。市场购销氛围良好，走货速度偏快，尤其是华北部分企业已反馈货源偏紧发货需要排期。从需求及走货角度来看，玉米淀粉市场有所回暖，市场无需过分悲观。建议关注国庆节期间新玉米流通情况，深加工企业原料库存普遍偏低，节日期间玉米上量如若不稳定或将助推玉米淀粉价格。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



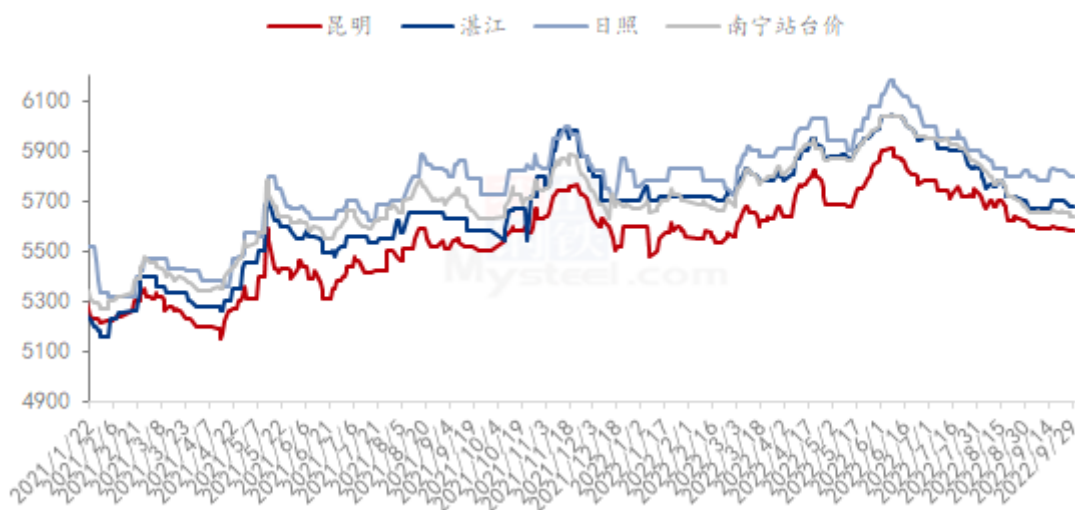
数据来源：钢联数据

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

期货价格大幅下挫，国内加工糖和制糖集团价格稳中下调，期货价格下跌对现货市场的支撑减弱，现货价格小幅下跌，贸易商采购情绪降低，销区港口到港量不多，走货尚可。制糖集团和产区市场出现价格小幅下跌，销区市场价格稳中下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

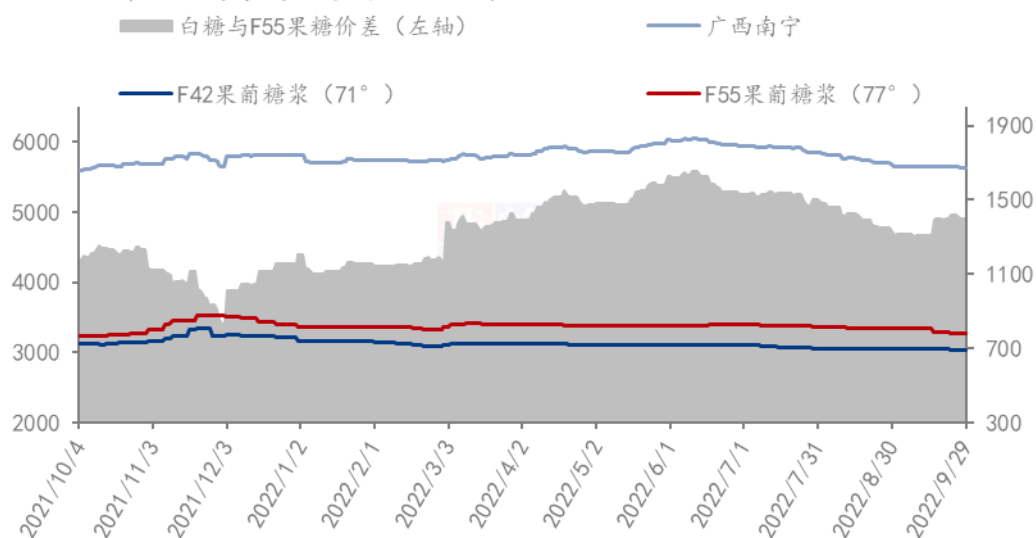


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格区间震荡，果葡糖浆出货价格维持稳定，两者价差维持相对平稳水平，据核算，本周两者价差在 1397 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



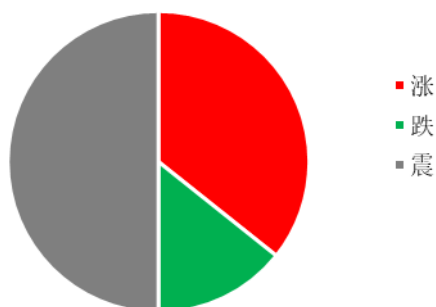
数据来源：钢联数据

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 14 家企业，其中 50%看稳，14%看跌，36 看涨。节后归来，市场暂时看稳较多，主要是新粮上量增加，今年原料看弱预期较小下，成本稳定，企业或将稳价出货，看涨主要是近期下游中间商囤货签单较多，国庆期间陆续发货，加之企业限产较

图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

多，开工低位下，节后归来库存暂无较大压力下，企业或将小幅提涨价格。看跌主要是近期贸易囤货，节后交投互动减少，企业走货较慢下，成交或有空间。

## 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

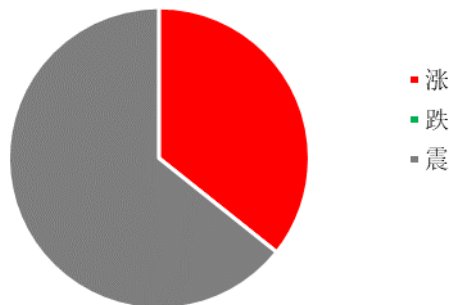


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 64% 看稳，36% 看涨。看稳主要是近期糖浆低价已经无盈利，且对节后玉米价格暂时看稳情况下，糖浆稳价出货为主；看涨主要是节后糖果、糕点需求将逐步增加，企业需求好转下，提振价格。

## 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

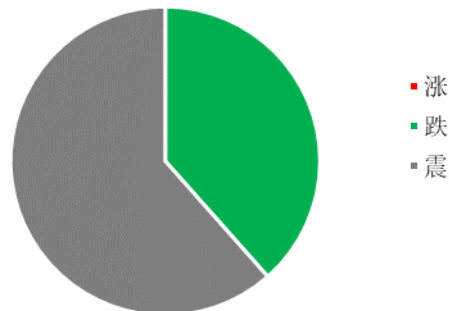


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 38% 看跌，62% 看稳。看跌主要是饮料需求进入淡季，企业走货压力下，成交商谈有空间；看稳主要是节后原料价格暂无明显波动下，企业暂稳观望市场。

## 麦芽糊精



麦芽糊精企业心态分析

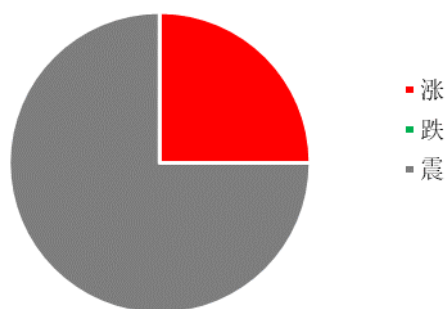


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 75% 看稳，看涨 25%。看稳主要是节后归来，市场消费并无明显好转，企业暂时低价稳定；看涨主要是市场低价盈利不佳，整体开工偏低下，市场低价或将减少。

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

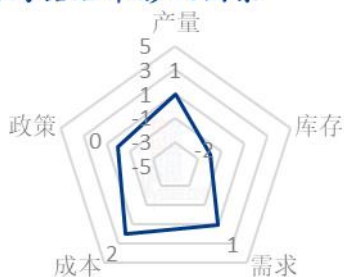


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

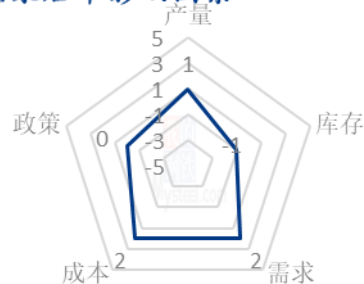


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

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

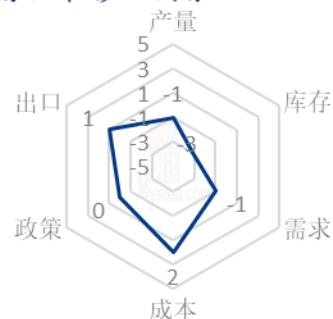


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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：**下周国庆节期间，市场购销活动较少，企业价格稳定为主，节后归来，新粮上市，价格区间震荡情况下，结晶葡萄糖成本稳定，但近期企业签单尚可，小包装偏紧，节后企业或将有小幅试探性提涨行为，预计价格稳中偏强运行。

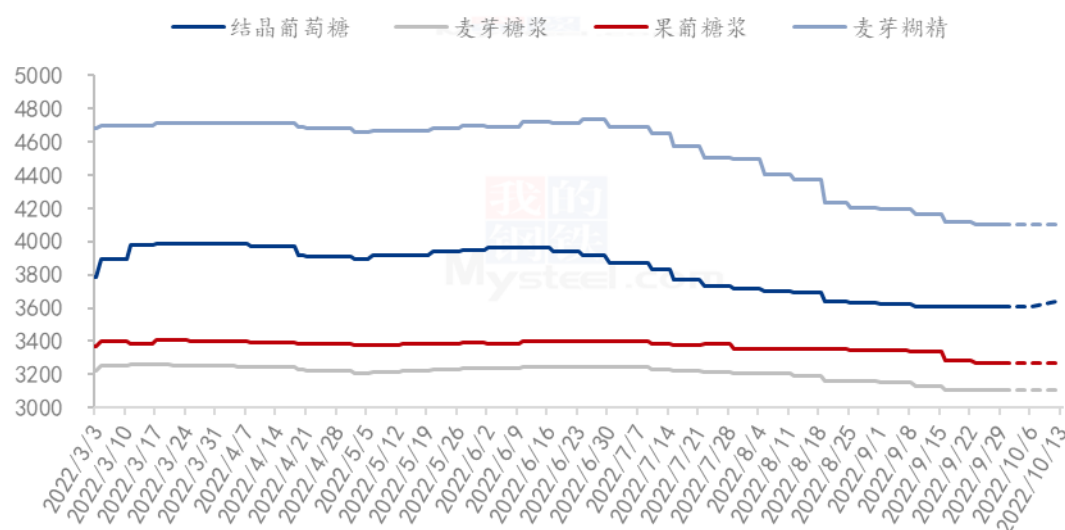
**麦芽糖浆：**国庆期间价格暂稳，节后归来，糖果、糕点等进入旺季，消耗糖浆增多，企业走货好转，加之节后原料价格并不看弱，预计价格稳定为主，成交好转下，低价或将减少。

**果葡糖浆：**国庆期间价格暂稳，节后归来，饮料需求淡季，果葡糖浆出货压力较大，市场停机限产增多，签单不佳下，企业成交或将有商谈空间，预计价格稳中偏弱运行。

**麦芽糊精：**节后归来，麦芽糊精出货暂无明显好转，出口市场仍需观望，市场低价盈利不佳下，难有继续下滑空间，预计价格暂时稳定为主，市场关注原料走势和需

求恢复情况。

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