

淀粉糖市场

周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



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. 3. 17-2022. 3. 24)

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.....	- 12 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 13 -

本周核心观点

本周淀粉糖出货价格主流稳定，局部地区走货不佳下，成交价格略有松动。周内疫情影响整体物流和开工，企业出货情况不佳，走货较慢。部分主产区防控疫情，部分停机限产，导致开机下滑。近期市场供应链不畅，企业暂时稳价观望市场为主，预计下周在出货压力增加下，部分企业成交价格偏弱，淀粉糖出货价格稳中偏弱运行。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

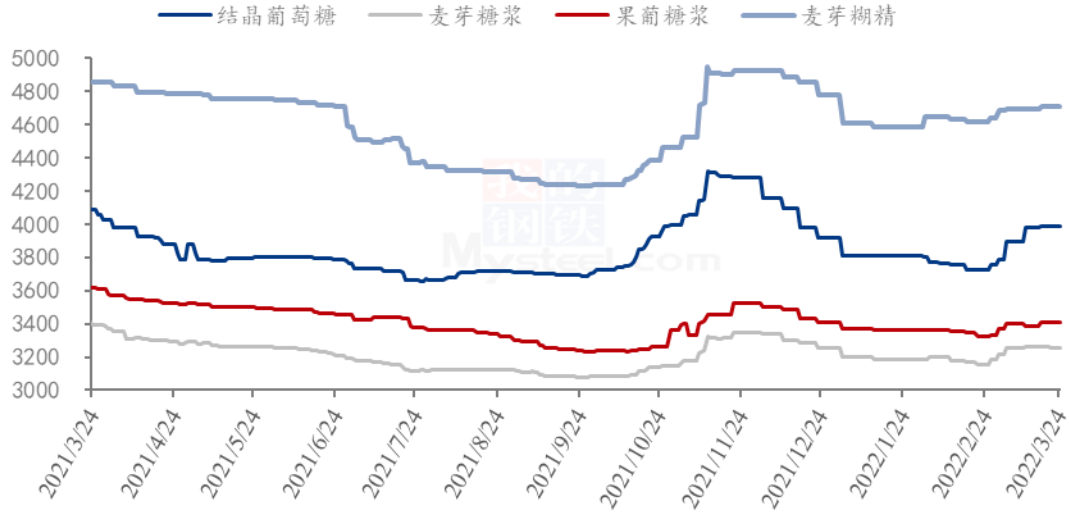
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	46.01%	55.08%	-9.07%
	麦芽糖浆企业开机率	40.07%	41.18%	-1.11%
	F55 果葡糖浆企业开机率	38.95%	39.99%	-1.04%
	麦芽糊精企业开机率	34.86%	48.84%	-13.98%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.26	50.06	0.2
需求	饮料	饮料需求淡季，叠加疫情影响，市场购销淡		
	食品	食品企业开机一般，部分地区仍因疫情停机		
	发酵	发酵、化工按需生产		
	啤酒	啤酒产量维持定量刚需补货		
	出口	出口订单向好，陆续恢复正常		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	580	528	52
	75%麦芽糖浆（元/吨）	133	98	35
	F55 果葡糖浆（元/吨）	29	46	-17
	麦芽糊精（元/吨）	969	892	77
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3985	3979	0.15%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3256	3262	-0.18%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3405	3418	-0.38%
	麦芽糊精（元/吨）	4712	4696	0.34%

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主流稳定，企业观望市场为主。近期上下游均受疫情影响，市场部分厂家限产，货源供应减少，下游淡季加之疫情影响，限产停机较多，导致消耗缓慢。短期市场变价难以刺激需求下，企业暂时稳价观望市场。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/17	2022/3/24	周环比	周同比
河北省	3963	3988	0.63%	-1.54%
黑龙江省	3833	3800	-0.87%	-4.40%
吉林省	4100	4100	0.00%	0.00%
辽宁省	4000	4000	0.00%	-2.44%
山东省	4025	4038	0.31%	-1.64%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆价格主流稳定，局部地区销货不佳下，成交下滑。下游糖果、糕点、啤酒等需求淡季，整体采购有限，近期疫情也影响下游生产，导致企业消耗较慢，上游生产供应区间震荡情况下，企业走货有压力，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	2022/3/17	2022/3/24	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	6.25%
福建省	3200	3200	0.00%	-5.88%
广东省	3457	3400	-1.64%	-1.92%
河北省	3095	3063	-1.05%	-3.39%
河南省	3150	3150	0.00%	-8.07%
黑龙江省	2950	2950	0.00%	-5.30%
湖北省	3517	3517	0.00%	-0.75%
吉林省	3113	3113	0.00%	-10.75%
辽宁省	3150	3150	0.00%	-10.00%
内蒙古	2900	2900	0.00%	-
山东省	3061	3063	0.08%	-7.71%
陕西省	3250	3250	0.00%	-5.80%
浙江省	3650	3650	0.00%	-6.41%
重庆	3550	3550	0.00%	0.00%

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，零星根据成交小幅调节价格。下游需求偏淡，叠加疫情影响物流运输，企业走货有压力，部分限产停机控制库存上涨，整体开工维持偏低位置。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/17	2022/3/24	周环比	周同比
安徽省	3500	3500	0.00%	-3.45%
福建省	3300	3300	0.00%	-7.04%
广东省	3317	3267	-1.51%	-8.84%
河北省	3300	3300	0.00%	-9.67%
河南省	3425	3425	0.00%	-6.16%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-12.12%
湖北省	3600	3600	0.00%	-0.69%
吉林省	3125	3150	0.80%	-9.35%
江苏省	3550	3550	0.00%	-6.58%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-11.43%
山东省	3283	3233	-1.55%	-9.79%
陕西省	3500	3500	0.00%	-5.41%
上海市	3650	3650	0.00%	-3.95%
四川省	3700	3700	0.00%	0.00%
天津	3350	3350	0.00%	-11.84%
浙江省	3538	3538	0.00%	-5.35%

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，部分地区受疫情影响，限产停机，导致整体供应减少。但下游物流不畅，出口和内需弱势，企业走货有压力。短期上下游生产受限下，企业稳价观望市场为主，暂时供应固定客户为主。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/17	2022/3/24	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	1.00%
河北省	4517	4517	0.00%	-6.39%
河南省	4900	4900	0.00%	2.08%
吉林省	4350	4350	0.00%	-10.31%
山东省	4725	4725	0.00%	-2.58%

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均有下滑，主要是各地疫情导致部分主产区生产受限，停机限产增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.01%，环比上周下滑 9.07 个百分点，主要近期全国疫情防控，部分企业生产受限，开工明显下滑。麦芽糖浆开工率为 40.07%，环比上周下滑 1.11%，近期局部地区疫情影响，企业生产受限，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 38.95%，整体开工下滑 1.04 个百分点，终端需求一般，加之疫情影响部分停机限产，导致开工下滑。麦芽糊精开工率为 34.86%，环比上周下滑 13.98 个百分点，疫情影响局部地区生产，企业停机限产，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 (%)

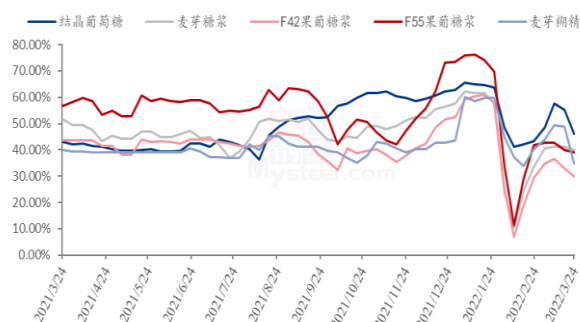


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)

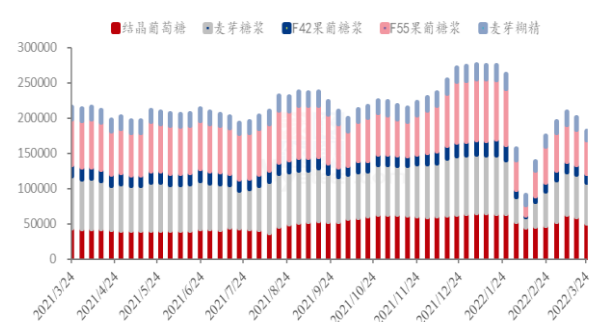


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

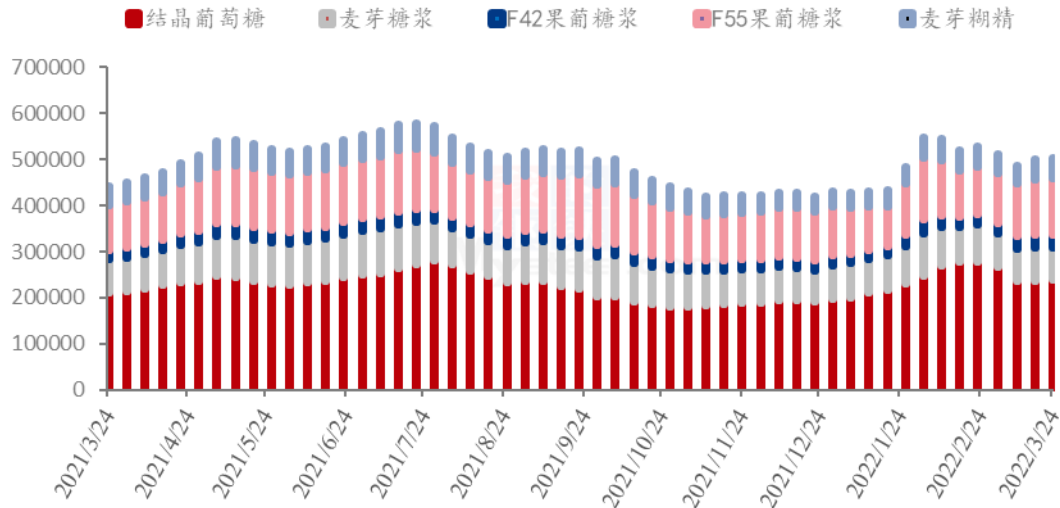
数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖整体库存环比上周增加，主要近期物流运输不畅，部分地区供应链中断，企业走货环比上周减少，但整体开工也下滑下，库存增长幅度较小。据钢联数据统计，目前总库存量在 50.26 万吨，较上周增加 0.2 万吨。结晶葡萄糖方面，上游生产不佳，下游需求受疫情影响采购活动较少，加之物流不畅，企业外运较难，货源消耗有限。本周结晶葡萄糖库存 23.88 万吨，环比上周增加 0.21 万吨。麦芽糖浆方面，整体市场开工低位，企业限产维持整体库存，周内麦芽糖浆行业库存为 6.859 万吨，环比减少 0.188 万吨。果葡糖浆方面，企业近期限产停机调节高位库存，整体并无明显增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.18 万吨，环比上周增加 0.04 万吨。麦芽糊

精方面，虽然出货不佳，疫情导致港口物流不畅，但整体市场低位开工，导致库存增长有限，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.53 万吨，环比上周增加 0.11 万吨。

2021-2022年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年淀粉糖库存情况

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	因局部地区封控升级，市场发货量减少，发酵、化工等按需生产，食品等行业疫区开机低
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
果葡糖浆	饮料需求淡季，叠加疫情因素，行情寡淡
麦芽糊精	下游按需采购，出口市场正常，内销发货为主

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

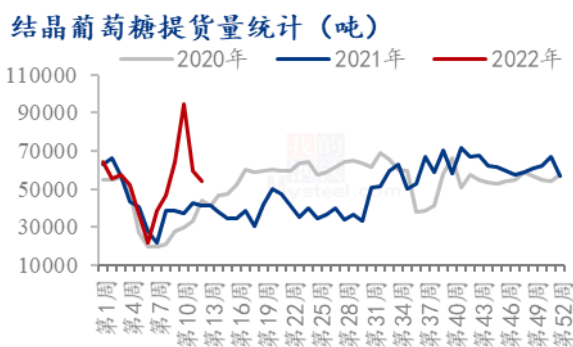


图5 结晶葡萄糖提货量统计

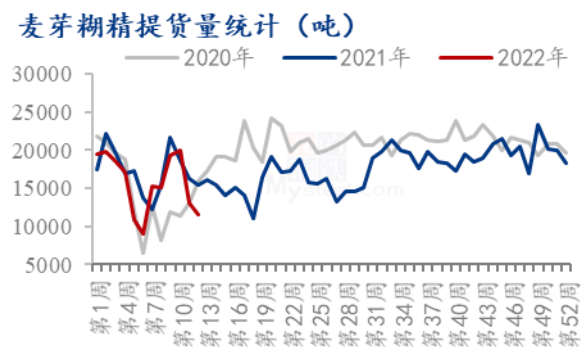


图6 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆



图7 麦芽糖浆提货量统计



图8 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4038元/吨，环比上周增加，当前结晶糖理论平均利润为580元/吨，环比上周增加52元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4821元/吨，麦芽糊精理论利润969元/吨，环比上周增加892。周内封控导致局部供给失衡，企业挺涨心态较浓，低价明显出现惜售情绪，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）

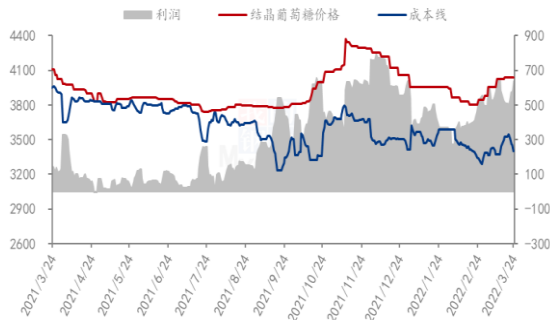


图9 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

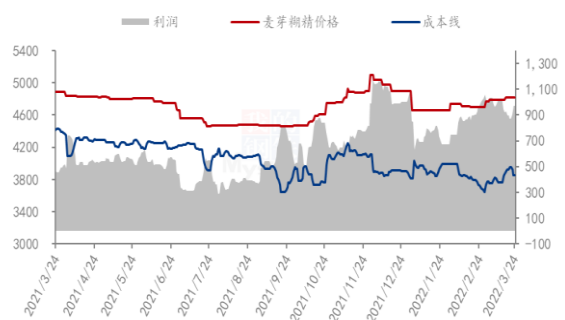


图10 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3063 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 133 元/吨，环比上周增加，周内企业根据自身库存情况调整价格，整体表现涨多降少，因此利润较上周微增。本周果葡糖浆出货均价为 3233 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 28 元/吨，环比上周略有下降，主要是需求淡季，叠加疫情，果糖厂家库存压力大，让利刺激签单。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

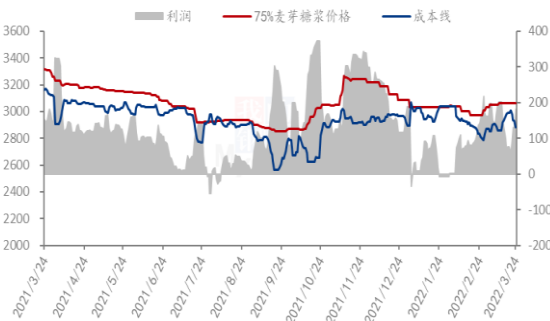


图11 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

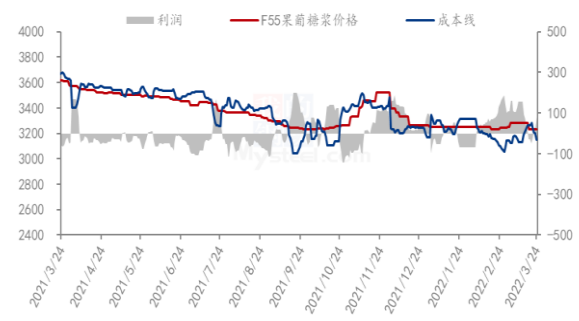


图12 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

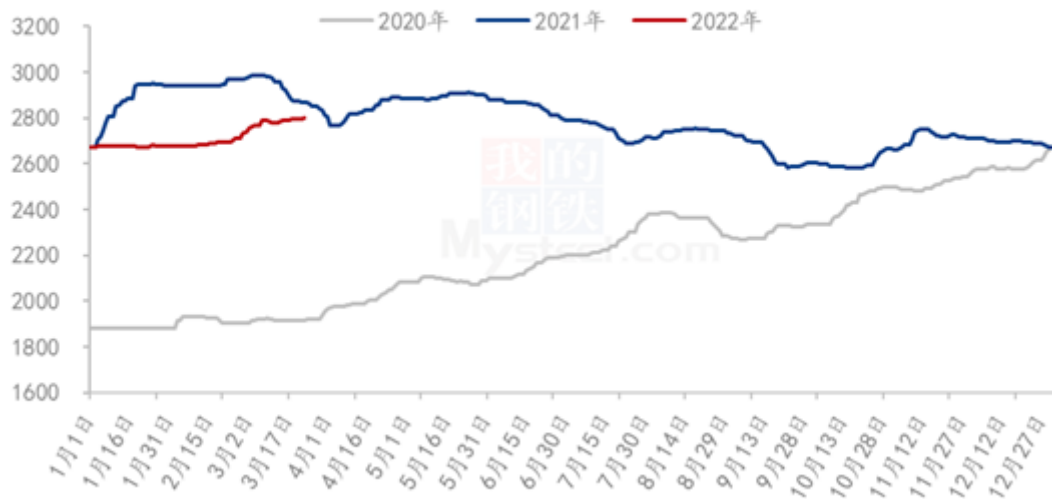
第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。东北地区玉米价格稳定运行，疫情防控力度加大，对本地玉米购销活动及玉米正常流通影响较大，玉米走货不畅，但市场心态整体平稳。华北地区玉米价格先跌后稳，随着疫情得到有效控制，深加工汽运到货

量增加，以华北本地货源为主，上周末开始玉米价格快速下滑，到货量迅速减少，深加工企业玉米价格逐渐回归平稳。销区到货成本居高不下，贸易商报价坚挺，下游饲料企业维持刚性需求，滚动补库为主。预计短期玉米价格主流稳定，局部窄幅调整。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



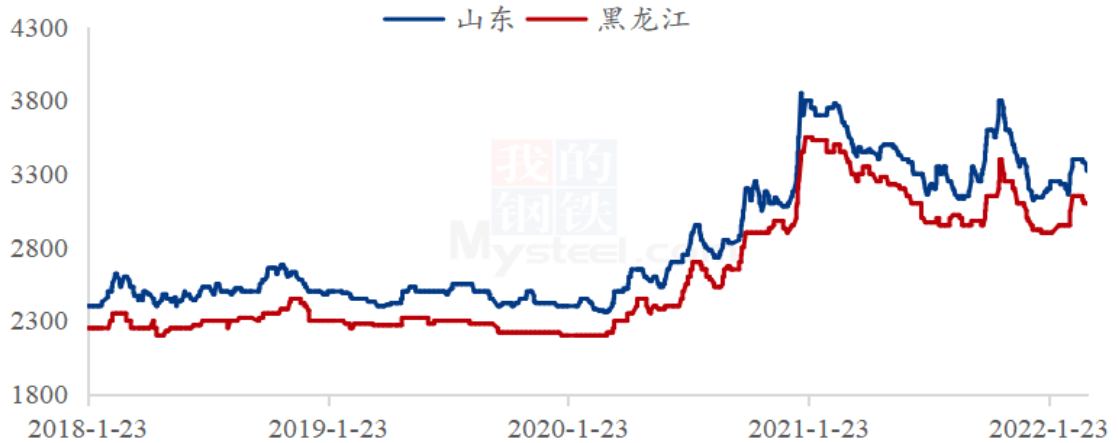
数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年全国玉米均价走势

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图（元/吨）



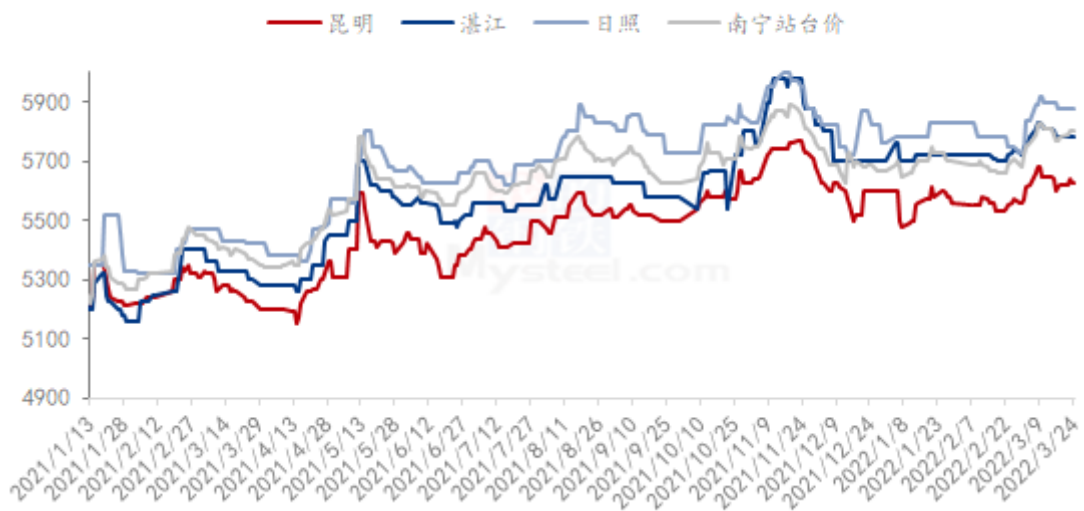
数据来源：钢联数据

图 14 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

在此（3.17-3.24）期间，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。郑糖主力合约呈现震荡上涨，对白糖现货价格的支撑作用增强。国际油价大幅回升，使市场中对巴西提高乙醇生产比例的预期增强，ICE 美国原糖主力 05 合约在呈现震荡上涨走势带动国内期货价格上涨，因疫情因素部分港停运，产区出货困难，现货价格出现小幅回升。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

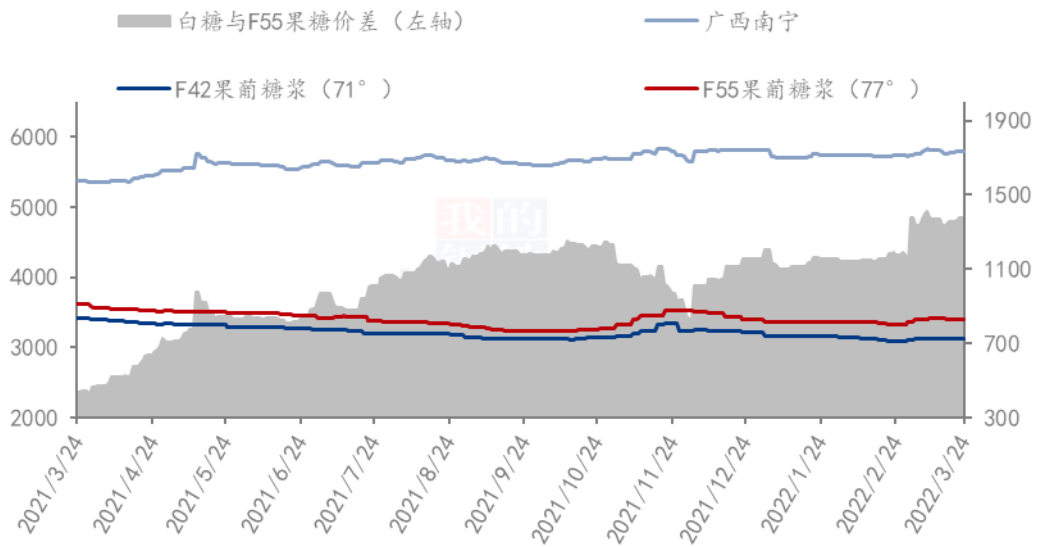


数据来源：钢联数据

图 15 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，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，因此周内果糖价格局部下跌，白糖价格稳中偏强运行，两者价差略有收窄，据核算，本周两者价差在 1377 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



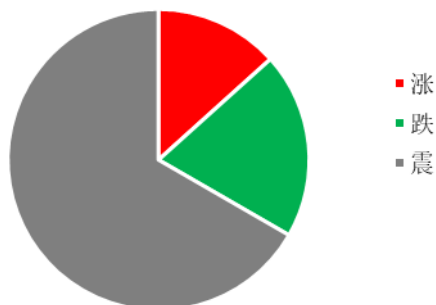
数据来源：钢联数据

图 16 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

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



麦芽糊精企业心态分析

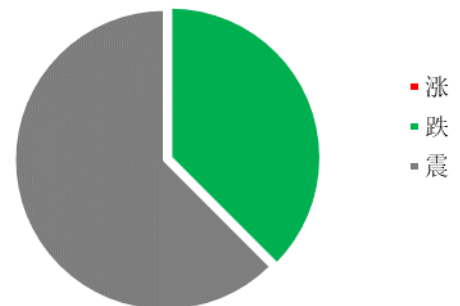


图 17 结晶葡萄糖企业心态分析

图 18 麦芽糊精企业心态分析

液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

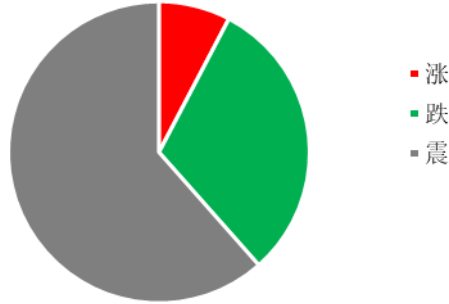


图 19 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆企业心态分析

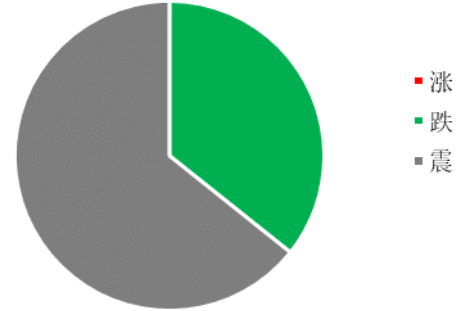


图 20 果葡糖浆企业心态分析

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

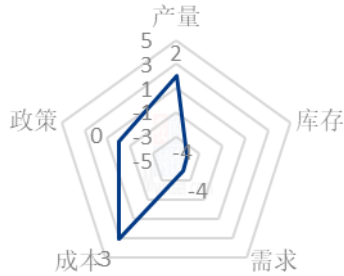


图 21 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

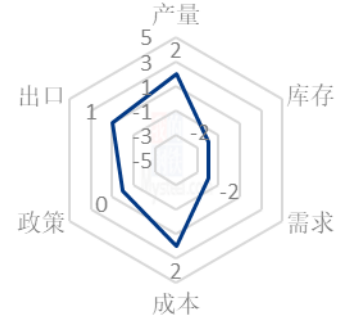


图 22 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

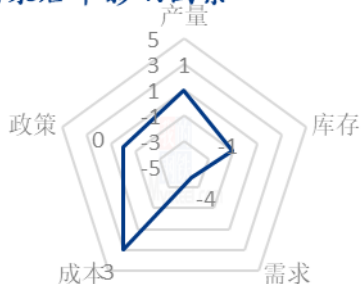


图 23 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

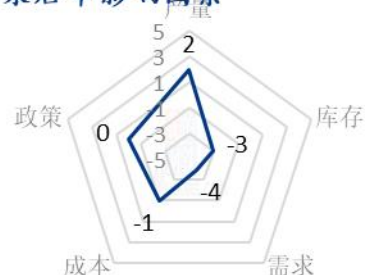


图 24 果葡糖浆后市影响因素

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； **产量：**产量降低，利好后市

库存：库存水平略高，利空后市价格； **需求：**下游限产，需求低迷

成本：成本高企，对价格支撑明显； **出口：**出口订单稳定，后市利好

总结：厂家开工频频走低，下游订单稀少，供需双方博弈，后市价格在成本支撑下或维持稳定，低需求抑制高价接单。

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：下周各地区疫情或将好转，整体需求较本周增加，但局部大厂生产受限仍将持续，加之原料玉米价格高位，将支撑企业挺价心态，预计下周结晶葡萄糖价格暂时维持稳定，供应固定客户，高价成交减少。

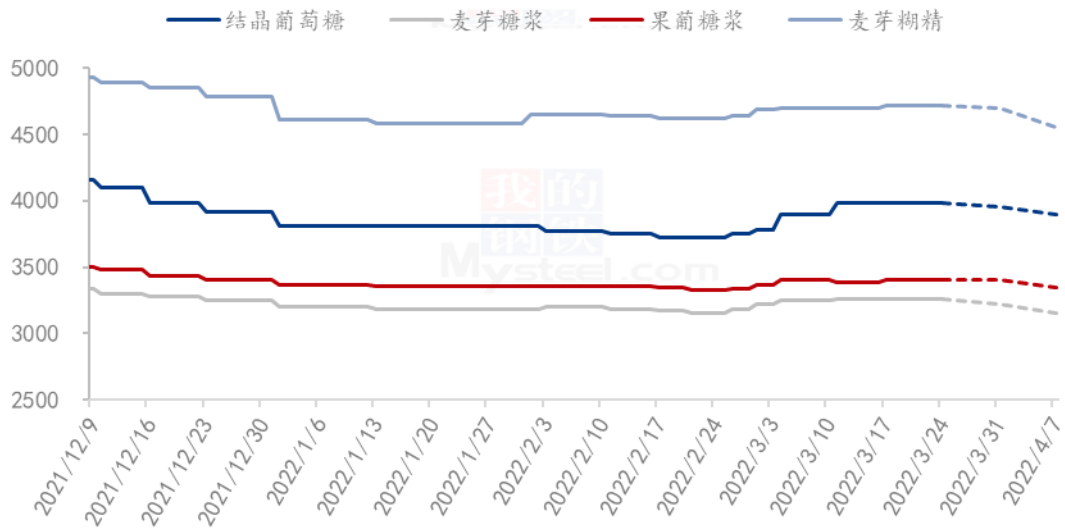
麦芽糖浆：短期麦芽糖浆下游需求淡季，加之疫情导致的下游生产和销售受限，

企业出货不佳，走货有压力，预计下周麦芽糖浆出货价格稳中震荡运行。

果葡糖浆：下周饮料需求难有好转，企业走货有一定压力，限产持续，但原料价格偏高运行，企业盈利一般下，价格暂时稳定为主。

麦芽糊精：短期麦芽糊精出货情况一般，下游需求情况一般，但上游生产企业近期限产停机增多，整体供应压力尚可，支撑企业价格短期稳定为主。

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 25 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