

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



### 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. 6. 2–2022. 6. 9)

## 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.....	- 7 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析 .....	- 7 -
第六章 相关产品 .....	- 9 -

---

6.1 玉米市场分析.....	- 9 -
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

本周淀粉糖各产品出货价格基本以稳为主，个别厂家价格窄幅震荡。端午节后，玉米上货量持续减少，成本端高位震荡支撑淀粉糖企业挺价心理；需求方面，端午期间企业走货量一般，节后缓慢恢复，下游饮料、啤酒行业整体提货量较前期增加，利好企业开工积极性。

## 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	45.56%	43.56%	2.00%
	麦芽糖浆企业开机率	52.45%	49.40%	3.05%
	F55 果葡糖浆企业开机率	55.30%	51.19%	4.11%
	麦芽糊精企业开机率	44.47%	41.35%	3.12%
	淀粉糖企业库存（万吨）	49.50	50.18	-0.68
需求	饮料	饮料随着天气转热，需求转好，采购继续回升		
	食品	食品需求疲软，行业开工不佳		
	发酵	天气升温，发酵开工限制		
	啤酒	啤酒需求进入旺季，整体走货尚可		
	出口	出口按需走货		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	580	571	9
	75%麦芽糖浆（元/吨）	126	137	-11
	F55 果葡糖浆（元/吨）	61	100	-39
	麦芽糊精（元/吨）	1015	1017	-2
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3967	3941	0.66%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3236	3230	0.19%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3388	3394	-0.18%
	麦芽糊精（元/吨）	4688	4718	-0.64%

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维持稳定，成交有议价空间。目前下游需求整体偏弱，葡萄糖厂家后续订单跟进不足，签单意愿促使下部分订单可议空间略增；但考虑到当前原料成本高企，大厂多有挺价之意。整体来看，上下游博弈，结晶葡萄糖市场暂时以稳为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/2	2022/6/9	周环比	周同比
河北省	4018	4018	0.00%	7.36%
黑龙江省	3667	3750	2.27%	2.74%
吉林省	4100	4100	0.00%	6.49%
辽宁省	3850	3850	0.00%	1.32%
山东省	4006	4023	0.41%	4.16%

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主流稳定，部分签单价有所松动。端午节后，啤酒厂提货量陆续恢复，执行该部分订单的企业整体库存压力偏低，叠加原料高位支撑，糖浆厂家挺价意向强；然糖果、糕点需求弱，中小企业开工热情不高，导致部分糖浆厂家走货压力偏大，局部地区价格有窄幅下行。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/2	2022/6/9	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	3400	3400	0.00%	0.49%
河北省	3020	3033	0.41%	0.66%
河南省	3100	3100	0.00%	-3.63%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	0.00%
湖北省	3267	3267	0.00%	-1.11%
吉林省	3113	3113	0.00%	-1.19%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-3.79%
内蒙古	2950	2950	0.00%	-
山东省	3048	3043	-0.15%	-3.11%
陕西省	3250	3250	0.00%	-5.80%
浙江省	3650	3650	0.00%	-1.35%
重庆	3500	3500	0.00%	1.45%

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稳中偏强运行。随着国内整体温度上升，企业基于饮料消费增加预期，开始逐步增强备货节奏，需求市场陆续回暖。南方企业因目前多使用高价原料，新单价提振约 50 元/吨；北方企业则因原料持续高位有意挺价，部分小单价格上扬。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/2	2022/6/9	周环比	周同比
安徽省	3475	3475	0.00%	0.00%
福建省	3300	3300	0.00%	-4.35%
广东省	3260	3337	2.35%	-4.67%
河北省	3275	3275	0.00%	-5.98%
河南省	3375	3375	0.00%	-2.17%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	-9.09%
湖北省	3350	3350	0.00%	-3.18%
吉林省	3150	3150	0.00%	-6.67%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-6.15%
山东省	3283	3250	-1.02%	-2.01%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	0.00%
四川省	3650	3650	0.00%	-1.35%
天津	3350	3350	0.00%	-5.63%
浙江省	3575	3575	0.00%	-1.72%

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基本维持稳定。近期出口订单拉动，部分企业供应压力减少，行业继续去库存化；内销企业继续维持冷饮订单；叠加当前原料持续高位，支撑企业挺价心态。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/2	2022/6/9	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	4.12%
河北省	4550	4583	0.73%	-1.22%



河南省	4800	4800	0.00%	1.59%
黑龙江省	4400	4450	1.14%	-5.32%
吉林省	4725	4800	1.59%	2.67%
山东省	4842	4850	0.17%	0.83%

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

本周淀粉糖各产品开工均有不同程度的增加，其中液体糖浆主要得益于下游啤酒、饮料市场陆续回暖。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 45.56%，环比上周增加 2 个百分点，开工上升主要是河北和黑龙江地区企业复产，带动整体开工。麦芽糖浆开工率为 52.45%，环比上周增加 3.05 个百分点，随着天气转热，啤酒、冷饮等需求增加，企业库存压力减少情况下利好市场开工。F55 果葡糖浆开机率在 55.3%，整体开工较上周增加 4.12 个百分点，主要是随着饮料旺季逐步到来，企业走货增加，同时企业为旺季到来备库存，提升企业开工率。麦芽糊精开工率为 44.47%，环比上周增加 3.12 个百分点，近期出口订单拉动，加之国内冷饮需求尚可，企业开工增加。

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 (%)

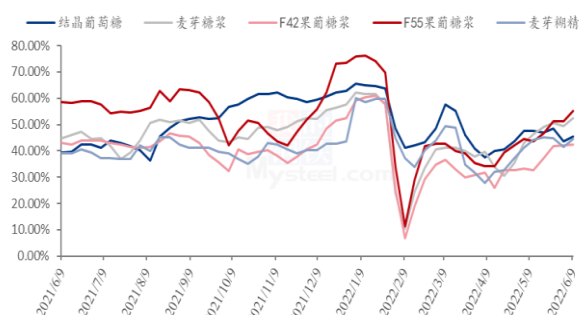


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

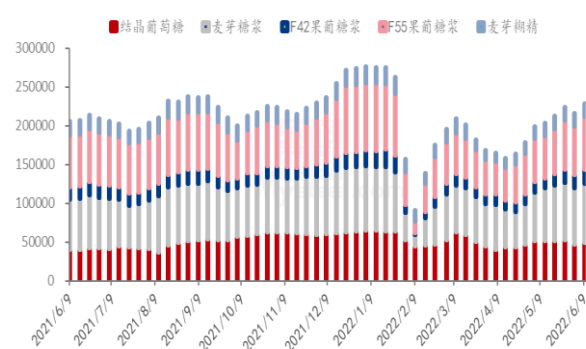


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖各产品库存整体下降，其中液体糖浆下降明显。据钢联数据统计，目

前淀粉糖总库存量在 49.5 万吨，较上周减少 0.68 万吨。结晶葡萄糖方面，山东地区由于大厂限产，库存降低，其他地区复产正常开工下，库存增加，对冲之下，库存变化并不大；本周结晶葡萄糖库存 23.45 万吨，环比上周增加 0.15 吨。麦芽糖浆方面，近期需求尚可，开工并未达到高位情况下，企业库存偏弱运行；周内麦芽糖浆行业库存为 7.2 万吨，环比上周下滑 0.14 万吨。果葡糖浆方面，下游需求转好，市场整体库存压力也在下滑；周内果葡糖浆行业库存 11.88 万吨，环比上周下滑 0.36 万吨。麦芽糊精方面，虽然近期糊精开工上调，但整体仍维持在偏低位置，加之厂家出货尚可，库存继续下滑；国内麦芽糊精行业库存 3.96 万吨，环比上周下滑 0.28 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

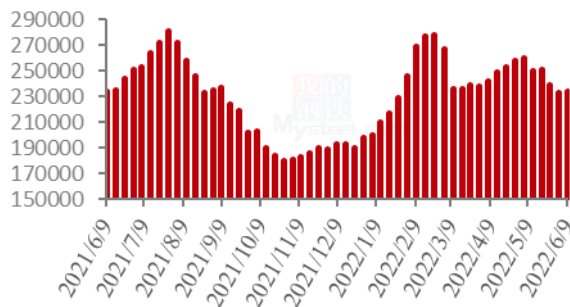


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

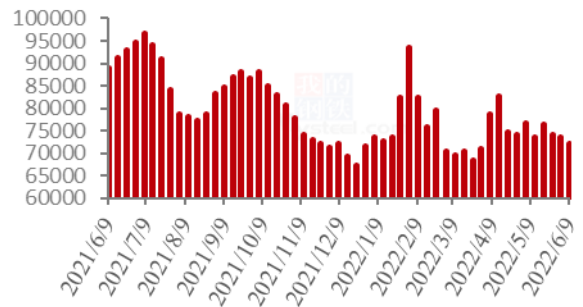


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

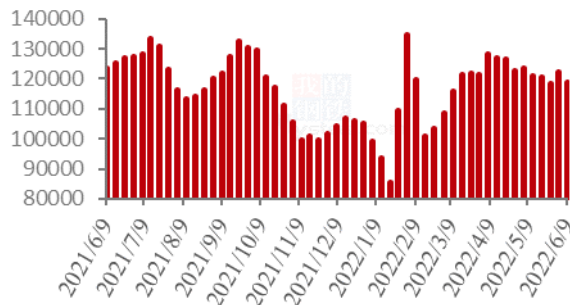


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

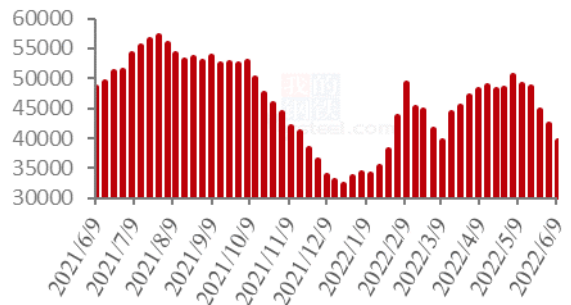


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	下游采购情况一般，食品、发酵均较弱，暂无明显需求提振。

麦芽糖浆

果葡糖浆

麦芽糊精

啤酒行业需求旺季，糖果、糕点等淡季采购较弱。

饮料行业大厂逐步恢复，对果糖消耗增加。

冷饮需求尚可，加之出口支撑，整体出货暂无较大压力

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

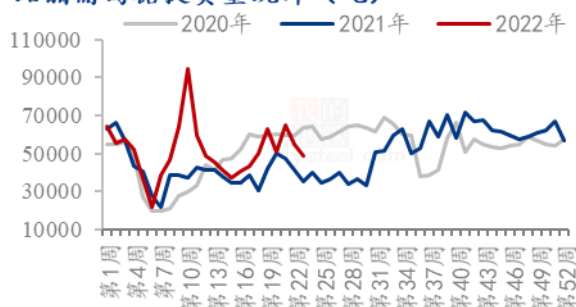


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

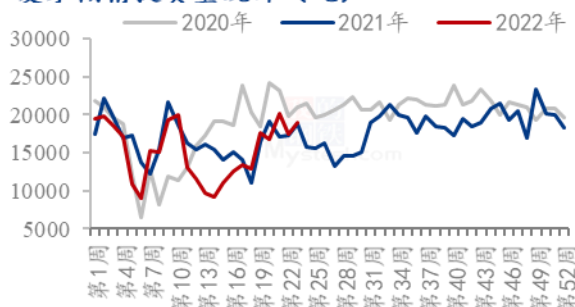


图 9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

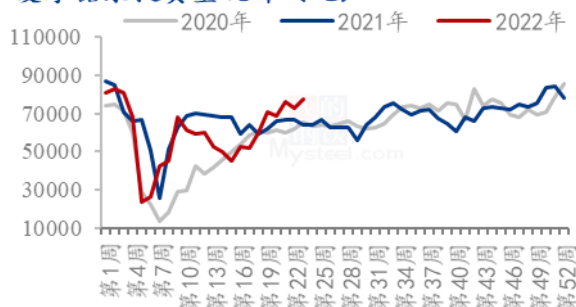


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

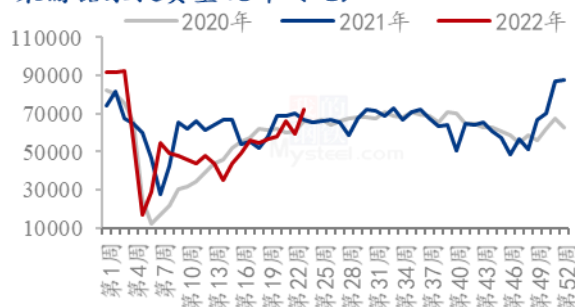


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 4022 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 580 元/吨，环比上周增加 9 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4850 元/吨，麦芽糊精理论利润 1015 元/吨，环比上周下滑 2 元/吨。本周原料价格震荡偏强，支撑淀粉糖成本，但变化幅度较小下，盈利变化不大。（备注：成本

计算不包括财务费用、管理费用和固定折旧。)

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)

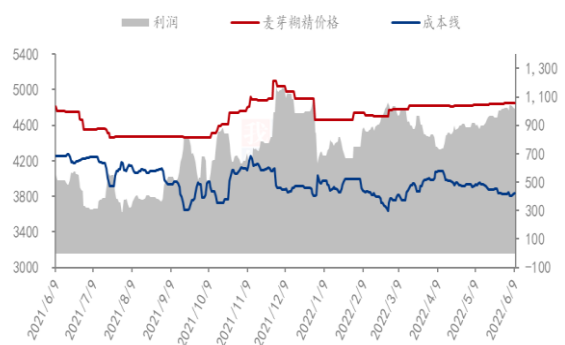


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3043 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 126 元/吨，环比上周下滑 11 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 61 元/吨，环比上周下滑 39 元/吨。本周原料震荡偏强，糖浆类成本增加，价格变动较小下，盈利下滑。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

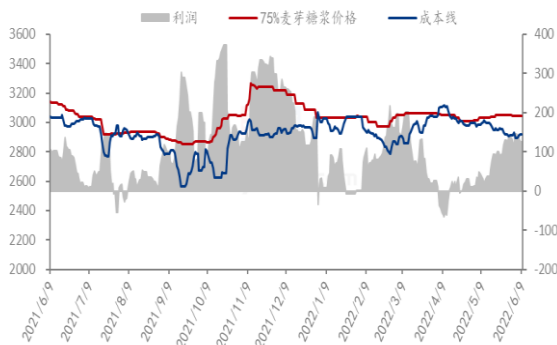


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

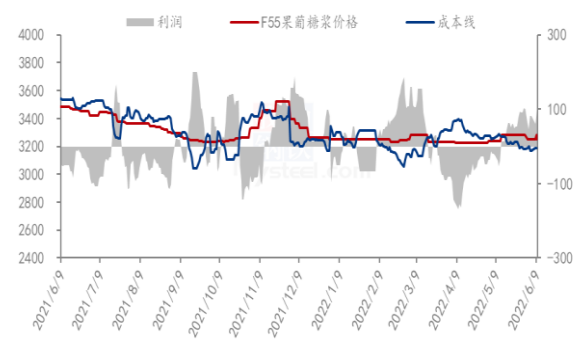


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

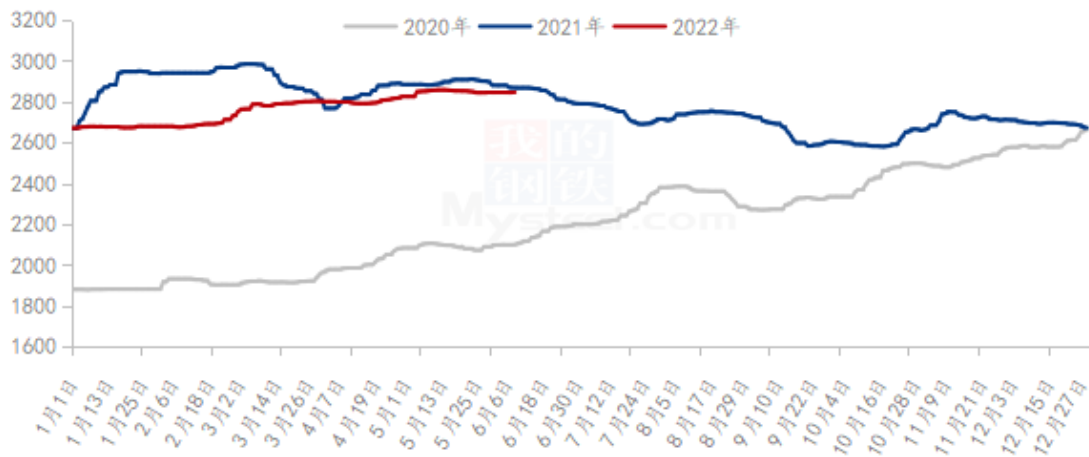
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格 (元/吨)	2846	2845	1

数据来源：钢联数据

本周玉米价格主流稳定，局部小幅调整。东北产区玉米价格行情主体稳定，个别高报价开始回落与主流行情对接。收购主体方面以本地深加工企业收购为主，多数发北港和华北深加工倒挂，粮源多内部销售。地区内深加工个别提价收购社会粮，多数仍以签单采购为主，收购量较前期提升，部分企业签单价格下调。华北地区随着新麦上市陆续增多，贸易商陆续开始小麦收购，玉米出货量减少，市场供应不足，下游深加工企业到货量维持低位，企业提价促进收购，玉米价格偏强运行。南方销区受期货市场下跌、港口现货供需宽松及终端需求疲软等制约，成交清淡，玉米价格偏弱运行。

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

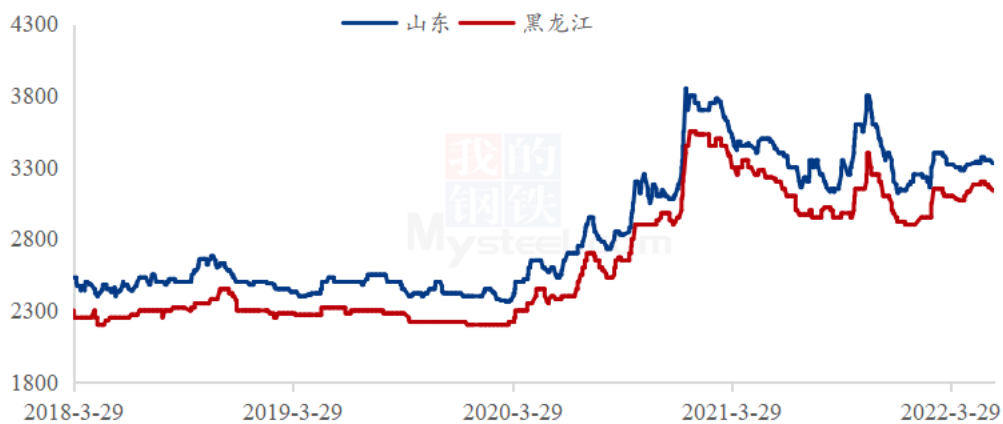
类别	本周	上周	涨跌
----	----	----	----

玉米淀粉周度产量（万吨）	30.49	30.2	0.29
玉米淀粉企业开机率	59.68%	59.19%	0.49%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格下行，主要是黑龙江、山东两大主产区市场价格下调。端午节假日期间玉米淀粉市场成交氛围较为清淡，市场走货速度明显放缓。随着前期订单陆续执行至尾声，企业销售、库存压力日益凸显，部分工厂逐步下调报价吸引签单。尤其是东北地区签单持续不乐观，实际成交可议空间继续放大。但周四华北玉米到车辆明显减少，市场担忧华北本地粮源售罄，深加工企业提价收购玉米，原料价格走强支撑玉米淀粉价格止跌企稳。展望下周，山东市场成交价格接近 3300 元/吨关键支撑位，且玉米到车辆低位，价格短期有支撑。而东北及华南等地出货压力较为明显，下周或仍继续走低，整体走势稳中偏弱运行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

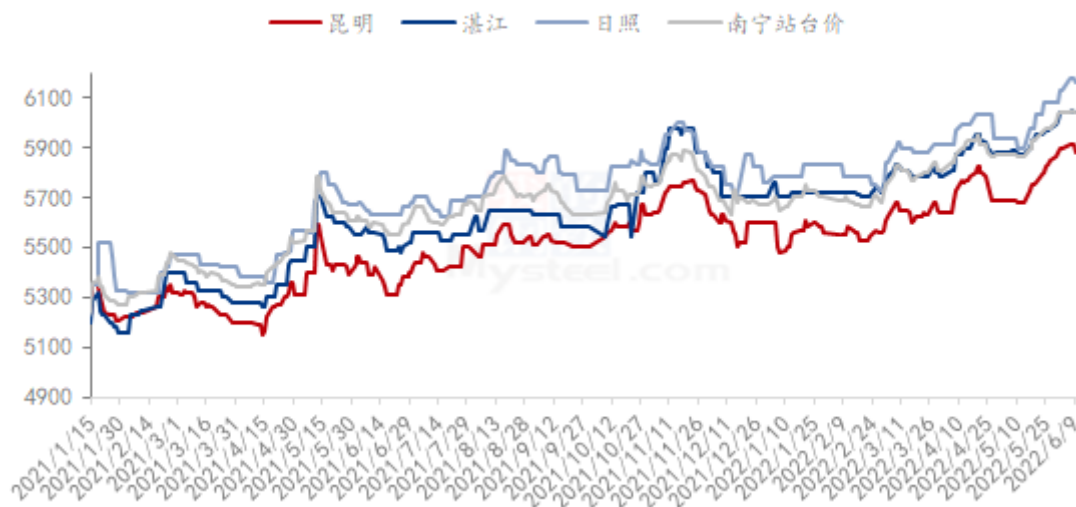
图 17 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

### 6.3 白糖与果糖价差分析

ICE 美国原糖主力下跌对国内现货支撑作用减弱。国内加工糖成本略有降低，销售报价稳中下调。郑糖主力期货小幅回落，国内现货市场看涨情绪浓厚一定程度抑制价格下跌，国内制糖集团报价涨跌互现。



产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

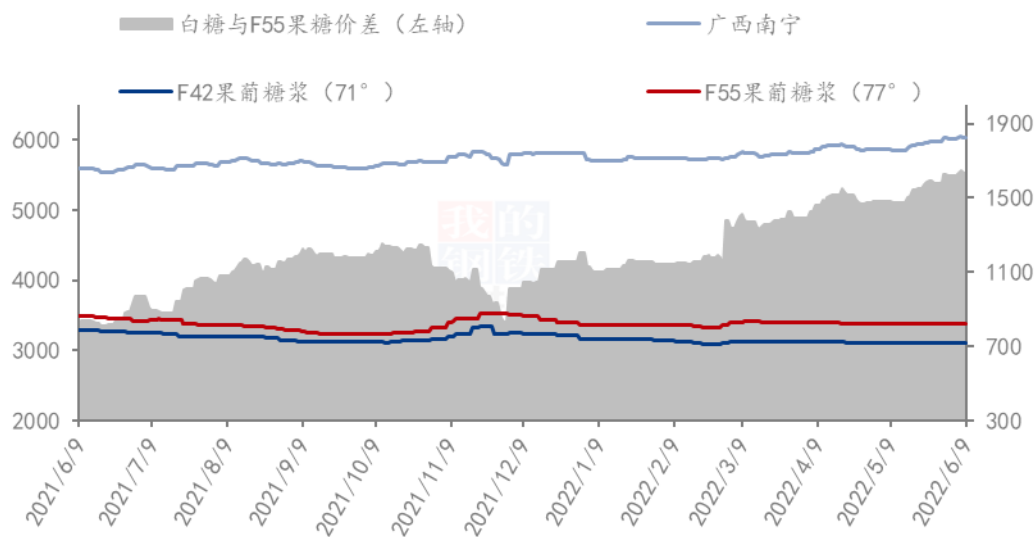


数据来源：钢联数据

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，近期白糖继续偏强运行，果葡糖浆出货价则区间震荡，两者价差较上周继续扩大，据核算，本周两者价差在 1637 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

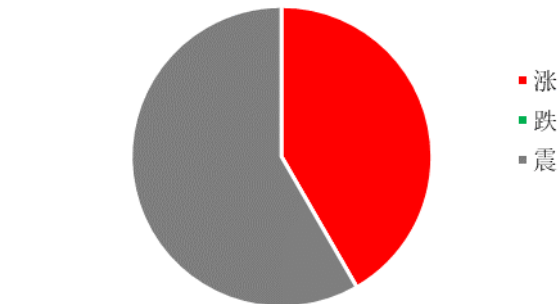


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 36%看涨，64%看稳。看涨主要是因为葡萄糖厂家对于玉米看涨预期浓，企业有意挺价；看稳主要是下游食品行业偏弱，需求整体跟进动力不足，企业有接单压力。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

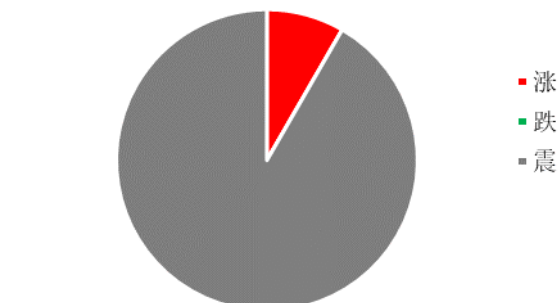


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家生产企业，其中 8%看涨，92%看稳。看涨主要是来自成本端的支撑，且目前糖浆企业盈利空间不大，支撑糖浆价格；看稳主要是目前糖果、糕点等需求疲软，仍有部分厂家走货有压力。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



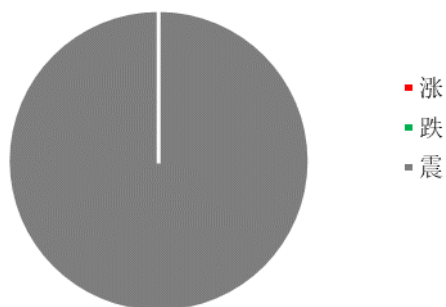
调研市场 12 家生产企业，其中 17%看涨，8%看跌，75%看稳。看涨主要是企业陆续使用高价原料，成本增加，且企业盈利空间低，因此有挺价之意；看稳主要是饮料行业中小企业的补货节奏依旧不足；看跌则是考虑个别企业接单意愿下的吸单行为。



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



调研市场 7 家生产企业，100%看稳。看稳主要近期主要是因为原料玉米价格高位震荡，同时冷饮需求尚可，企业库存压力不大，而且糊精行业盈利尚可，企业调价意向不大。

图 23 麦芽糊精企业心态分析

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 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

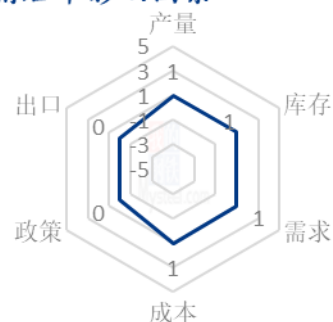


图 25 麦芽糊精后市影响因素

### 液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

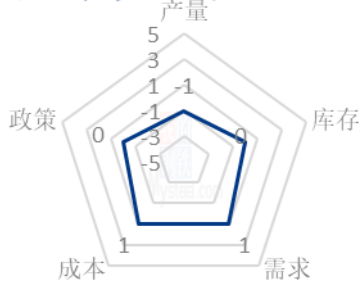


图 26 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

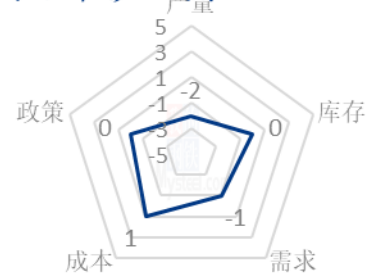


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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；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

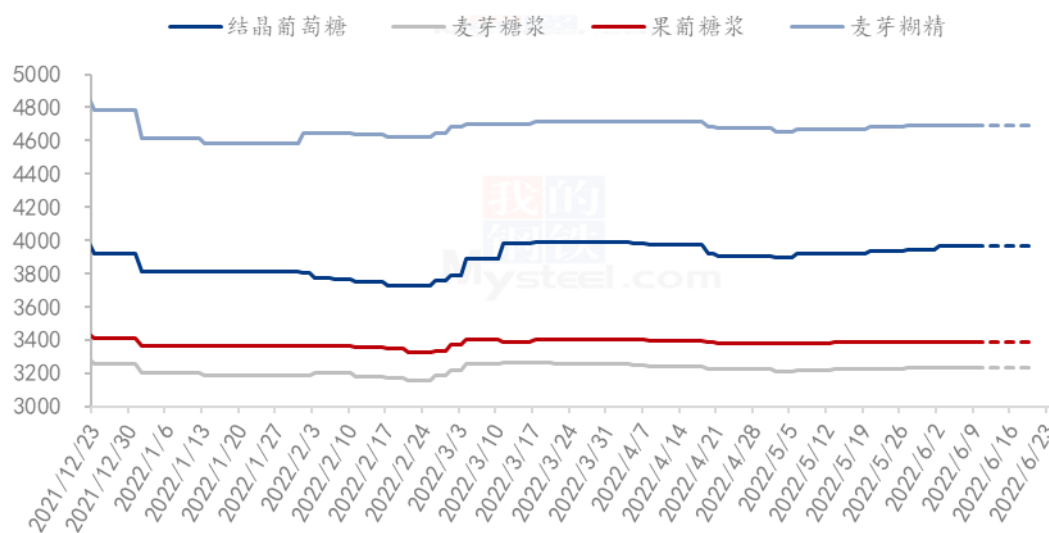
**结晶葡萄糖：**由于近期原料整体偏强运行，成本支撑下葡萄糖厂家挺价意向浓；终端需求虽有恢复，却并不如预期，预计下周结晶葡萄糖市场暂时维持稳定。

麦芽糖浆：啤酒行业旺季逐步提量，啤酒糖浆走货尚可，然糖果、糕点需求偏淡，且中小食品厂开工压力较大，操作较谨慎；原料高位震荡，对糖浆底部价格形成支撑，预计下周麦芽糖浆市场稳价预期较大。

果葡糖浆：随着饮料行业需求逐步升温，果糖市场走货速度将会明显加快；成本整体处于高位，支撑果糖企业的挺价心态，考虑到目前中小企业的补货节奏尚未有明显起色，预计下周果糖市场稳价预期大，个别厂家根据出货小幅调整。

麦芽糊精：近期随着冷饮市场需求尚可，同时出口订单拉动，需求端整体利好糊精市场；叠加糊精市场盈利较好情况下，预计下周麦芽糊精以稳为主，关注市场原料动态。

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