

淀粉糖市场

周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



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. 4-2022. 8. 11)

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	- 8 -

6.1 玉米市场分析.....	- 8 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 10 -
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稳中偏弱运行，市场低价受成本及盈利空间低支撑，暂时维持稳定；高端价格在需求疲软的拖累下有所下降。需求方面，中秋节前备货力度不大，对市场支撑有限；固体糖整体走货欠佳，同时近期出口行情偏弱，固体糖企业出货压力较大。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

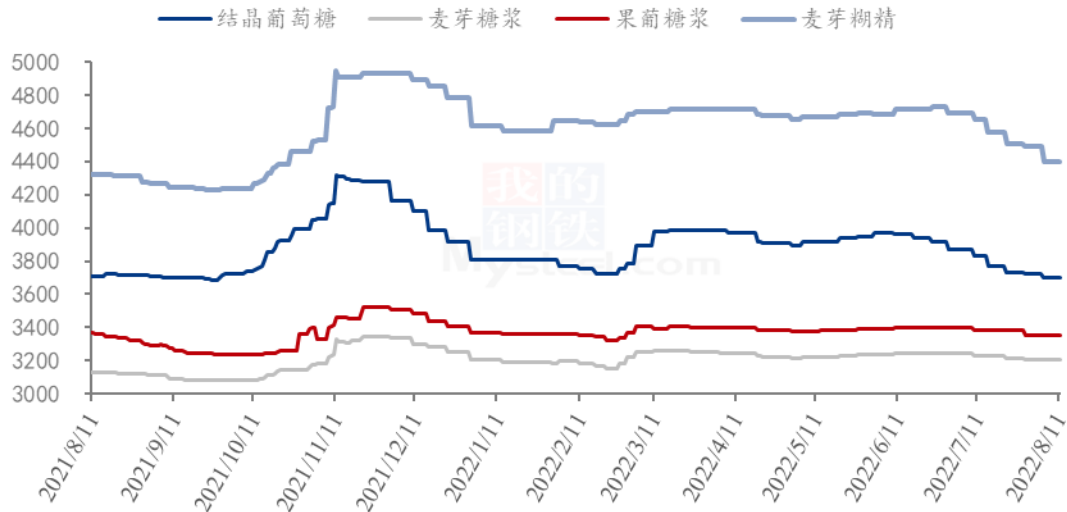
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.37%	47.96%	-0.59%
	麦芽糖浆企业开机率	51.64%	50.18%	1.46%
	F55 果葡糖浆企业开机率	73.17%	69.90%	3.27%
	麦芽糊精企业开机率	44.49%	44.81%	-0.32%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.80	52.50	1.30
需求	饮料	局部地区饮料厂采购略有减量，根据库存调节生产		
	食品	中秋备货部分上量，但整体放量有限		
	发酵	发酵需求淡季，检修限产较多		
	啤酒	啤酒按需采购，天热需求旺季		
	出口	出口市场表现欠佳		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	288	276	12
	75%麦芽糖浆（元/吨）	44	22	22
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-108	-132	24
	麦芽糊精（元/吨）	566	566	0
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3703	3719	-0.43%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3209	3209	0.01%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3351	3356	-0.15%
	麦芽糊精（元/吨）	4400	4494	-2.09%

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整体偏弱运行，高端价格下行尤为明显。近期下游食品行业需求提振有限，发酵厂家又未复工，下游刚需不足，葡萄糖厂家出货压力较大。另外，目前结晶葡萄糖行业库存较高，出货压力下部分订单有小幅回落。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/4	2022/8/11	周环比	周同比
河北省	3720	3718	-0.07%	-0.01%
黑龙江省	3473	3473	0.00%	-1.74%
辽宁省	3600	3600	0.00%	-1.37%
山东省	3835	3820	-0.39%	1.06%

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整体趋于稳定。中秋节前馅料备货力度不大，糖浆企业出货量有限；啤酒厂维持正常的补货；近日由于华北地区多降雨天气，玉米偏强运行支撑，糖浆市场暂时持稳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/4	2022/8/11	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	3015	0.00%	3.17%
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	3113	0.00%	6.41%
辽宁省	3050	3050	0.00%	0.66%
内蒙古	2930	2930	0.00%	1.74%
山东省	3037	3037	0.00%	3.43%
陕西省	3100	3100	0.00%	-1.59%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3475	3475	0.00%	10.85%

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主流维持稳定。饮料需求仍有旺季，华南、华北等区域厂家稳价出货为主；华东区域下游部分饮料厂订单有减少迹象，导致区域果糖库存小幅增加，后续关注需求市场动态。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/4	2022/8/11	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%	-4.44%
河南省	3300	3300	0.00%	-1.49%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-1.61%
湖北省	3290	3290	0.00%	-0.30%
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%	-0.21%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3550	3550	0.00%	1.28%
四川省	3650	3550	-2.74%	5.97%
天津	3300	3300	0.00%	-2.22%
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整体走低。目前内销市场食品、调味品以及固体饮料均处消费淡季，内需无明显支撑；外销出口订单表现也较疲软，糊精市场交投氛围偏淡，企业出货压力较大，致使签单回落。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/4	2022/8/11	周环比	周同比
河北省	4250	4217	-0.78%	2.02%
河南省	4750	4750	0.00%	6.15%
黑龙江省	4250	4200	-1.18%	5.00%
吉林省	4600	4450	-3.26%	7.23%
山东省	4543	4483	-1.31%	0.30%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场固体糖开机整体下降，液体糖浆开机随着部分厂家检修结束有所提升。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.37%，环比上周下滑 0.59 个百分点，近期企业开工变动较小，企业观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 51.64%，环比上周增加 1.46 个百分点，部分检修企业恢复生产，致使糖浆开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 73.17%，整体开工下增加 3.27 个百分点，主要是部分厂家恢复生产，旺季支撑开工高位。麦芽糊精开工率为 44.49%，环比上周下滑 0.32 个百分点，近期企业开工低位震荡，观望市场为主。

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)

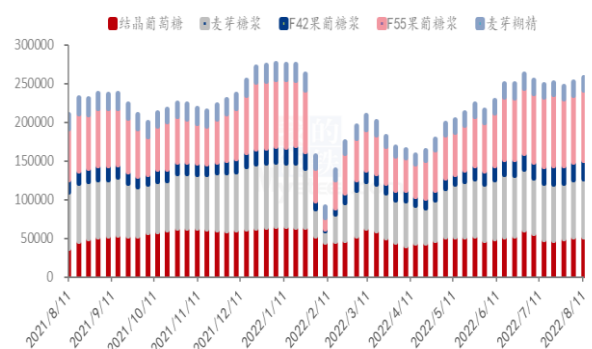


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

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均有不同程度的上升，固体糖本就是需求淡季，液体糖终端略有减量，导致库存增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 53.8 万吨，较上周增加 1.3 万吨。结晶葡萄糖方面，近期下游采购仍较为谨慎，加之需求不佳，企业库存继续增加；结晶葡萄糖库存 27.77 万吨，环比上周增加 0.2 万吨。麦芽糖浆方面，食品行业消费不佳，叠加市场开工恢复情况下，糖浆库存增加；麦芽糖浆行业库存为 7.737 万吨，环比上周增加 0.19 万吨。果葡糖浆方面，近期终端略有降量，企业开工暂稳，但库存增加；果葡糖浆行业库存 10.57 万吨，环比上周增加 0.52 万吨。麦

芽糊精方面，国内需求不佳，加之出口也并无较好表现，导致糊精库存增加；麦芽糊精行业库存 5.02 万吨，环比上周增加 0.2 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

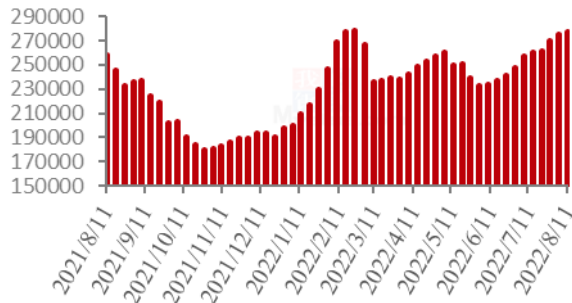


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

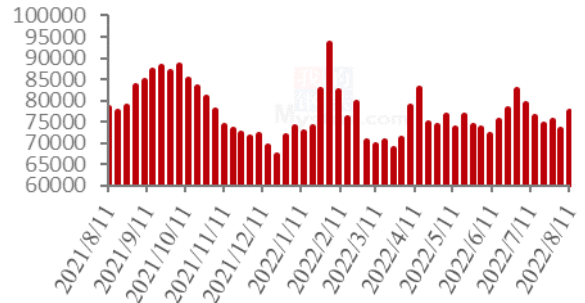


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

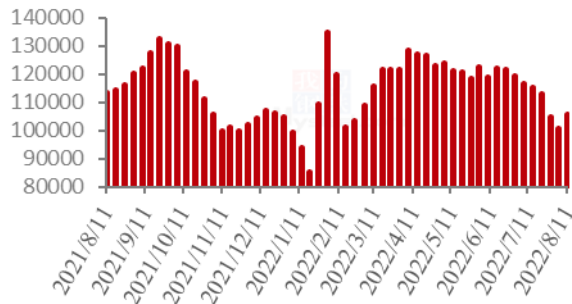


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

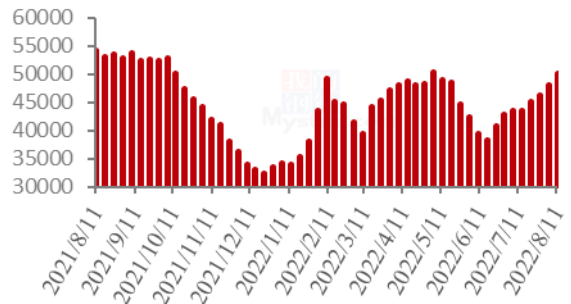


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	近期下游采购谨慎，刚需拿货，对后市看跌预期下，签单较少。
麦芽糖浆	啤酒需求尚可，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

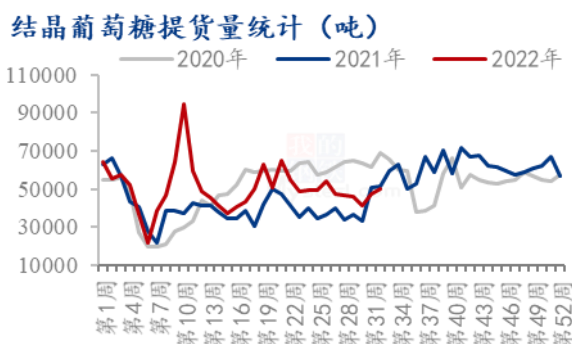


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

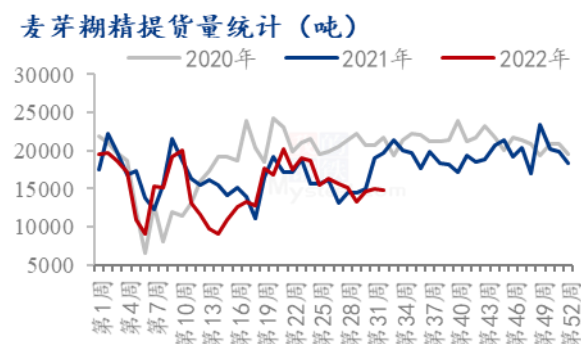


图 9 麦芽糊精提货量统计

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 3820 元/吨，价格下滑，当前结晶糖理论平均利润为 288 元/吨，环比上周增加 12 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4483 元/吨，价格下滑，麦芽糊精理论利润 566 元/吨，与上周基本持平。价格虽有小幅下滑，但原料弱势下，固体糖盈利变化较小，基本区间震荡。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

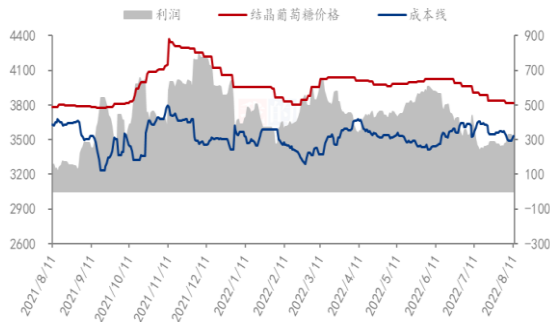


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

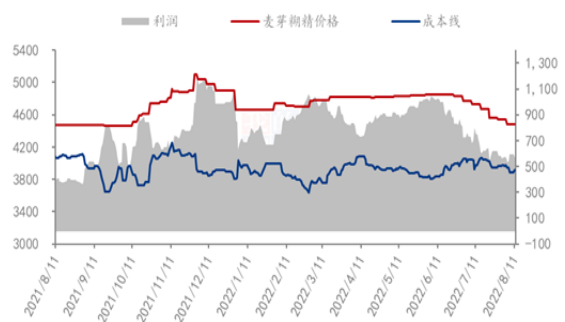


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3037 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 44 元/吨，环比上周增加 22 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-108 元/吨，环比上周增加 24 元/吨。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）

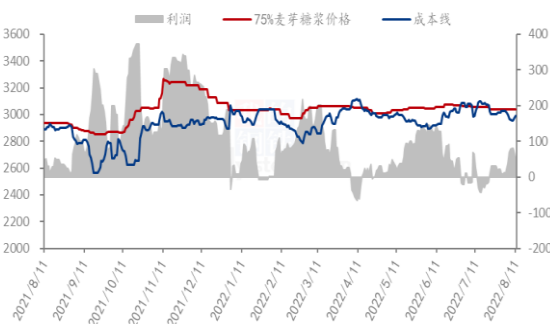


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

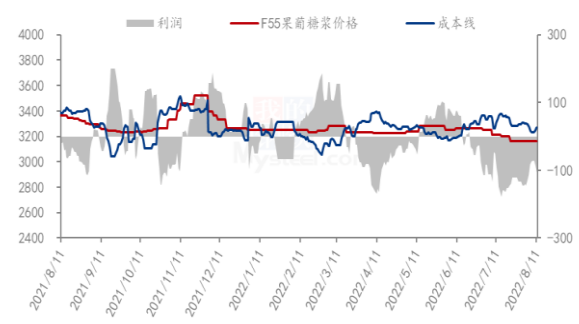


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

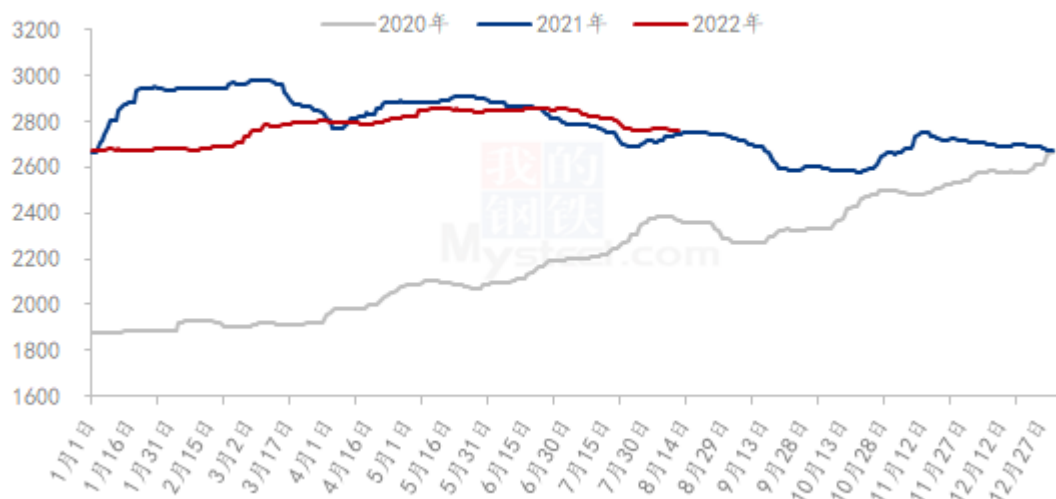
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2761	2766	-5

数据来源：钢联数据

全国玉米市场主流稳定运行，局部小幅震荡。本周东北市场玉米价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整，优质粮报价上涨 10-20 元/吨，普通质量玉米价格下调 10 元/吨。市场成交活跃度依然偏低，北港延续自集港发运，往华北深加工发粮倒挂，只是下游饲料企业询货略有好转，所以质量欠佳只能走深加工的粮源供大于求，只能依靠本地深加工消化，装车价格小幅走低。优质粮走货稍有好转，贸易商也有一定惜售情绪，所以报价高点上涨。新作方面整体进入吐丝期，黑龙江和内蒙古市场新作丰产预期强，但是降水偏多，收割期或有推迟，后期市场担忧点为土壤较湿，玉米抗倒伏性欠佳，关注大风天气。华北地区玉米价格先跌后涨。上周末企业价格延续偏弱运行的态势，贸易商出货相对平均，虽然到货量整体不大，但企业按需采购，继续压价收购。经过前期下跌，深加工到货量维持低位。之后连续的阴雨天气给市场供应带来明显的影响，短途购销受限，企业提价收购，但市场成交量一般。销区玉米市场主流稳定，局部小幅上调。期货上涨对现货价格有支撑，贸易商报价心态走稳。因养殖需求仍疲软，下游买货谨慎，玉米价格上涨动力不足，偏稳定。本周重庆码头走货较好，加上码头现货库存不高，贸易商报价上调 10-20 元/吨。目前玉米价格不具备上涨动力，预计下周仍旧偏弱运行。

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）	20.03	22.02	-1.99
玉米淀粉企业开机率	39.21%	43.10%	-3.89%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格维持震荡偏弱态势运行，主要是华北地区价格继续向下调整。成本方面，由于深加工企业开工率下跌明显，深加工企业收购意愿偏低，华北深加工玉米收购价格下行，导致深加工企业挺价心态有所松动。另外从走货上面来看，华北企业前期的合同已陆续执行至尾声，走货速度相对较慢。部分企业已停机但成交价格依旧偏低，市场竞价氛围较强，拖累价格下行。下周市场消息称陆续有企业开机，产量或有提升，在当前需求疲软大背景下，产量增加对价格的压制性是较为明显的，短期玉米淀粉价格走势或仍以偏弱呈现。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

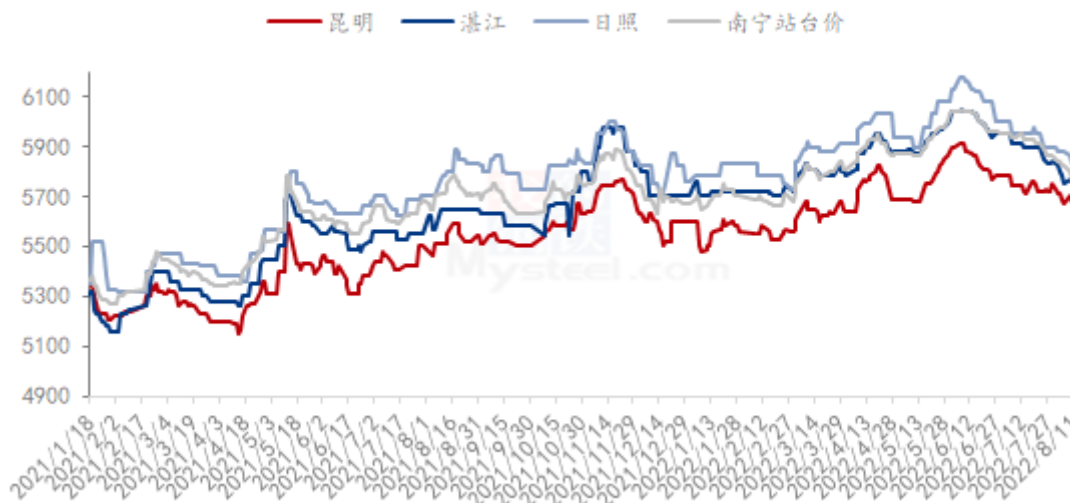
图 17 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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稳中下调，现货市场贸易商港口

仍以低价走货为主，有利润倒挂情况出现，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，加工糖走货有好转迹象。旺季不旺现货市场卖方着急买方观望，市场成交偏差，现货价格小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

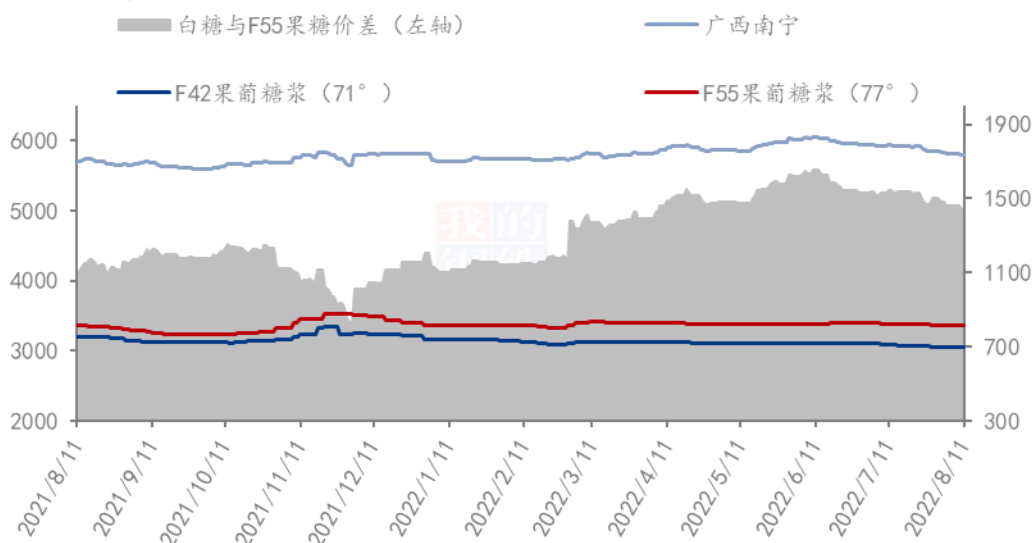


数据来源：钢联数据

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 1442 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

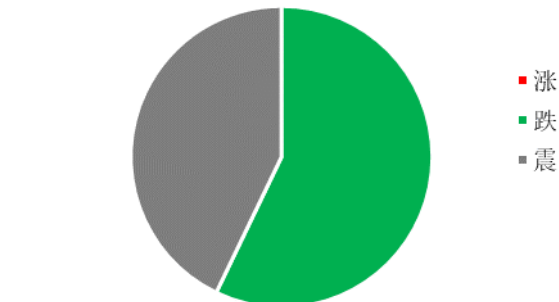


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 57%看跌，43%看稳。看跌主要是因为发酵、食品需求不好，葡萄糖企业出货压力大，且葡萄糖行业库存压力较大；看稳则是厂家盈利空间低，同时近日玉米稳中偏强运行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

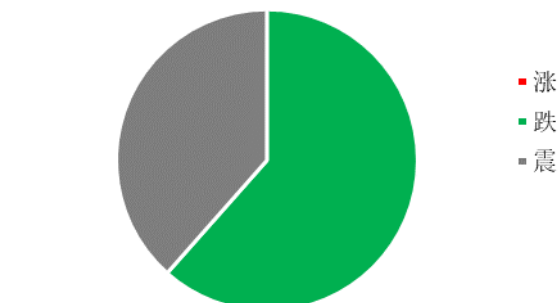
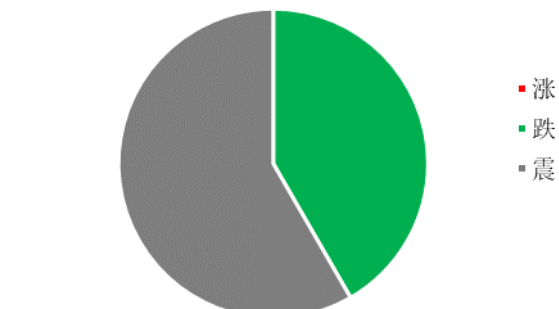


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家生产企业，其中 62%看跌，38%看稳。看跌是因为终端需求提振不足，下周山东大厂复产，供应量增加；看稳则是企业盈利低。

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 42%看跌，58%看稳。看跌主要是近期局部区域饮料厂订单有缩量迹象，不排除需求有下降可能；看稳是因为仍有企业挺价。

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

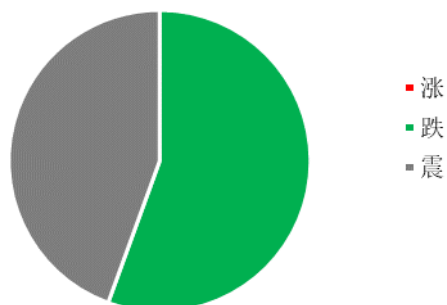


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家生产企业，其中 56%看跌，44%看稳。看跌是国内固体饮料等需求不足，出口订单不理想；看稳则是低价接近成本，原料企稳情况下糊精下降空间不大。

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

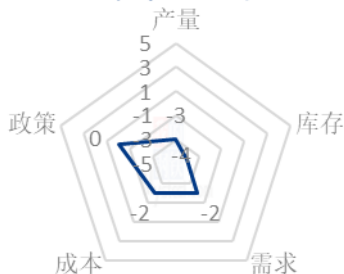


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

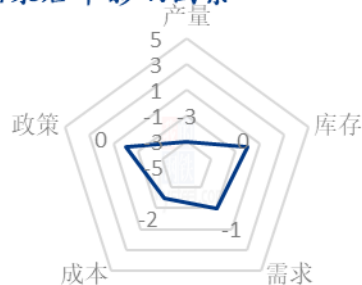
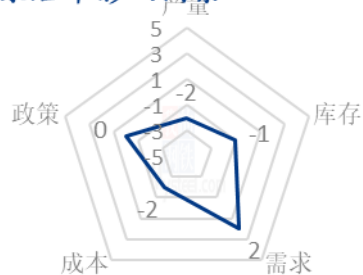


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

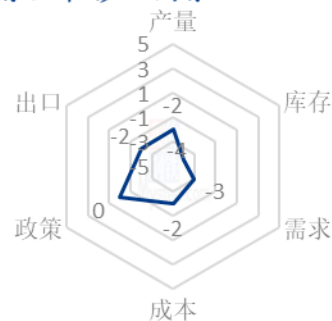


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：终端市场表现不理想，用户补货较为谨慎，葡萄糖厂家整体走货压力较大，而随着库存的不断累积，不排除企业继续降价吸单可能，预计下周结晶葡萄糖弱势下行。

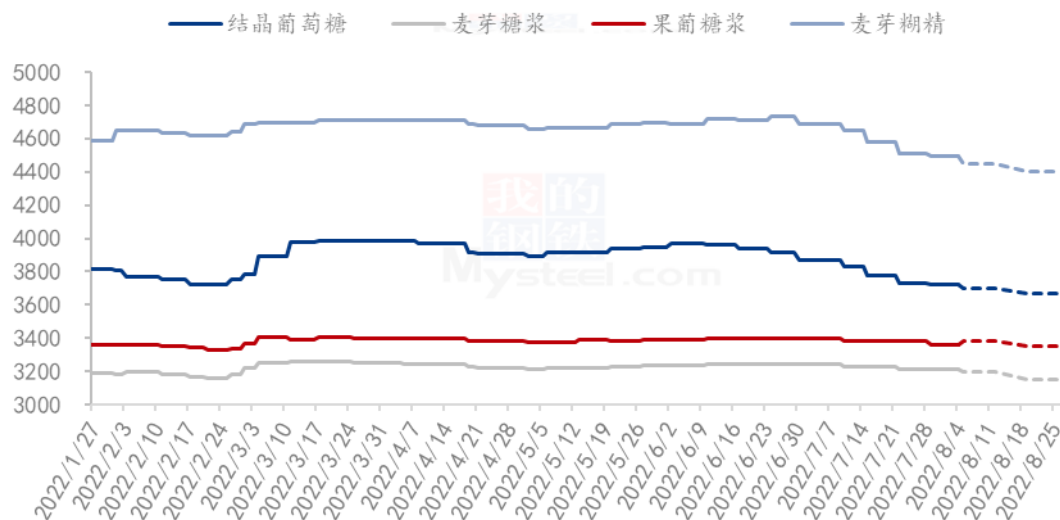
麦芽糖浆：中秋节前备货力度不大，下游拿货仍较谨慎；原料近期震荡运行，对市场支撑作用有限，由于下周有大厂恢复生产，预计随着供应量的增加麦芽糖浆签单价有回落可能。

果葡糖浆：饮料消费旺季仍在持续，需求端支撑企业挺价心态；然近期部分区域存在订单减少现象，叠加原料玉米淀粉近期仍有偏弱走势，预计下周果葡糖浆以稳为

主，部分订单或有小降可能。

麦芽糊精：近期固体饮料需求淡季，出口订单又不理想，糊精厂家出货压力较大，市场交投氛围淡，行业库存持续上升，预计下周麦芽糊精市场仍有下行可能，高端价格跌幅预期大。

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