

淀粉糖市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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. 25–2022. 9. 1)

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主流稳定，零星小幅试探性提涨，但成交跟进有限。主要是上半周原料玉米连续上行，支撑市场挺价心态，但下半周玉米价格下行，对价格形成压制。短期淀粉糖各厂家稳价观望原料走势为主，整体成交情况一般。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

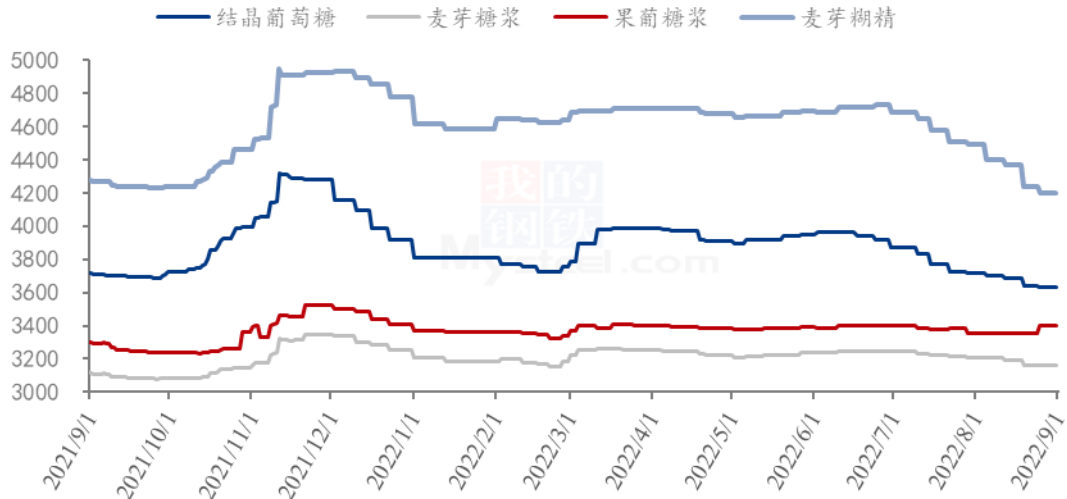
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.10%	47.01%	1.09%
	麦芽糖浆企业开机率	51.49%	52.66%	-1.17%
	F55 果葡糖浆企业开机率	61.06%	60.32%	0.74%
	麦芽糊精企业开机率	43.20%	43.20%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	54.55	53.86	0.69
需求	饮料	饮料需求略有减量，但仍处于旺季末期		
	食品	需求情况一般，中秋备货也并不明显		
	发酵	发酵企业检修陆续结束，但采购尚不理想		
	啤酒	啤酒需求逐步降低		
	出口	出口市场表现一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	286	397	-111
	75%麦芽糖浆（元/吨）	13	110	-97
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-44	52	-96
	麦芽糊精（元/吨）	477	615	-138
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3629	3638	-0.25%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3157	3164	-0.22%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3336	3350	-0.42%
	麦芽糊精（元/吨）	4200	4236	-0.84%

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。前期原料价格上行，支撑价格止跌企稳，但近期原料弱势下行，导致下游心态转弱，采购谨慎，企业走货情况不佳。加之近期下游并未有较好表现，企业走货一般，暂时稳价观望市场为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/25	2022/9/1	周环比	周同比
河北省	3638	3625	-0.34%	-2.61%
黑龙江省	3417	3407	-0.29%	-3.63%
辽宁省	3580	3580	0.00%	-1.92%
山东省	3746	3744	-0.07%	-1.42%

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不佳，周初在原料价格持续上行下，部分厂家上调出货价格，幅度在 20-30 元/吨。终端需求一般，啤酒采购走弱，糖果、糕点消费不佳，导致麦芽糖浆出货有压力，压制市场成交价格。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/25	2022/9/1	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	2920	2920	0.00%	0.14%
河南省	3100	3100	0.00%	-1.06%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	3.64%
湖北省	3233	3217	-0.52%	-2.62%
吉林省	3100	3100	0.00%	5.98%
辽宁省	3050	3050	0.00%	0.66%
内蒙古	2930	2930	0.00%	1.74%
山东省	2949	2940	-0.29%	0.10%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3375	3325	-1.48%	6.06%

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，市场成交需详谈。下游饮料需求较前期转弱，但市场普遍反应较去年同期表现较好，支撑近期市场开工尚可，近期企业仍高位开工，逐步建库为主。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/25	2022/9/1	周环比	周同比
安徽省	3400	3375	-0.74%	3.05%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3323	3323	0.00%	1.94%
河北省	3265	3265	0.00%	1.71%
河南省	3300	3300	0.00%	-1.49%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-1.61%
湖北省	3275	3275	0.00%	-0.76%
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	3156	-0.13%	0.72%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3550	3550	0.00%	3.35%
四川省	3550	3550	0.00%	5.97%
天津	3300	3300	0.00%	0.76%
浙江省	3530	3530	0.00%	0.50%

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

本周麦芽糊精低价暂稳，高价成交减少，厂家供应固定客户为主。出口市场仍较弱，国内需求偏淡运行，导致企业走货压力较大，压制市场低价成交。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/25	2022/9/1	周环比	周同比
河北省	4133	4033	-2.42%	-2.42%
河南省	4500	4450	-1.11%	-0.56%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	0.00%
吉林省	4150	4150	0.00%	1.22%
山东省	4350	4325	-0.57%	-3.40%

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震荡为主，各产品有增有减。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.1%，环比上周增加 1.09 个百分点，市场大厂开工高位，行业货源供应压力较大。麦芽糖浆开工率为 51.49%，环比上周下滑 1.17 个百分点，主要是中秋备货结束，需求不佳下，部分限产检修。本周 F55 果葡糖浆开机率在 61.06%，整体开工增加 0.74%，部分地区限电结束，企业开工正常，支撑开工上行。麦芽糊精开工率为 43.2%，环比上周持平，近期企业开工暂稳。

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)

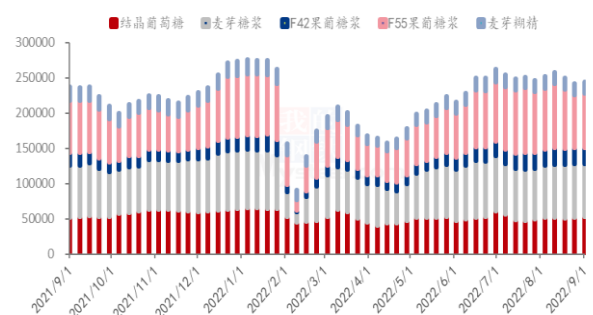


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

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，主要是下游需求偏弱，啤酒、饮料开始转淡。据钢联数据统计，目前总库存量在 54.55 万吨，较上周增加 0.687 万吨。结晶葡萄糖方面，本周原料上行，市场止跌情况下，下游拿货环比增加，企业库存增长转慢，走货较前期增加。本周结晶葡萄糖库存 29.01 万吨，环比上周增加 0.3 万吨。麦芽糖浆方面，需求情况一般，走货压力下，市场库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.29 万吨，环比上周增加 0.26 万吨。果葡糖浆方面，上周市场限电停机，企业库存消耗较多，本周虽然开工恢复，但仍处于恢复阶段。截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.045 万吨，环比上周下滑 0.115 万吨。麦芽糊精方面，出口一般，国内消耗缓慢，库存继续增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.67 万吨，环比上周增加 0.22 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

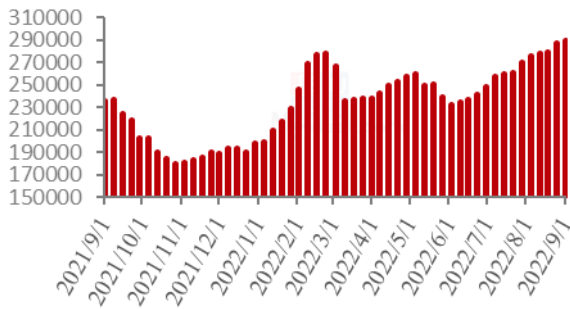


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

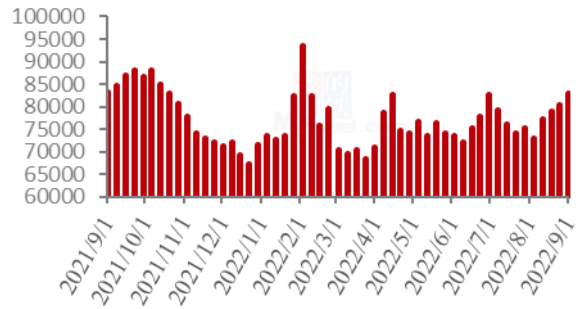


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

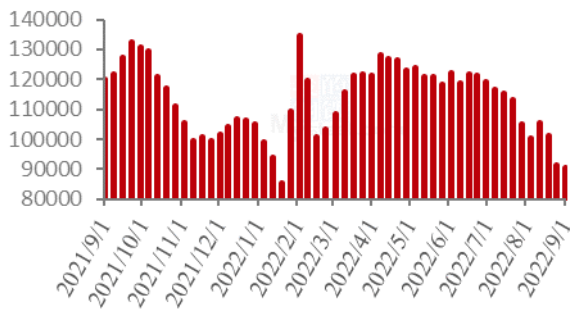


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

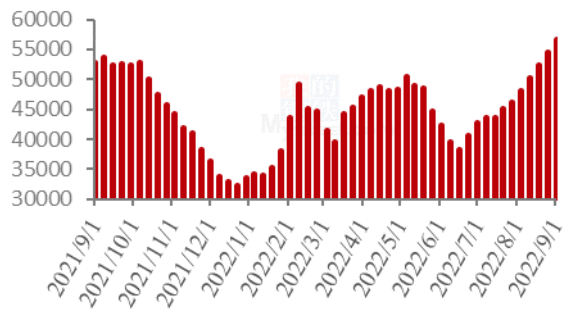


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	需求偏弱，发酵企业虽已结束检修，但补货尚不明显。
麦芽糖浆	啤酒需求偏弱，中秋备货尾声，支撑不足，企业走货有压力。
果葡糖浆	饮料行业略有减量，对市场开工暂无支撑。
麦芽糊精	国内消费市场不佳，出口偏弱，企业走货有压力。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

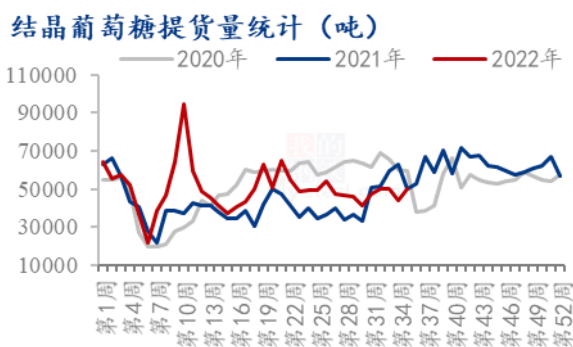


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

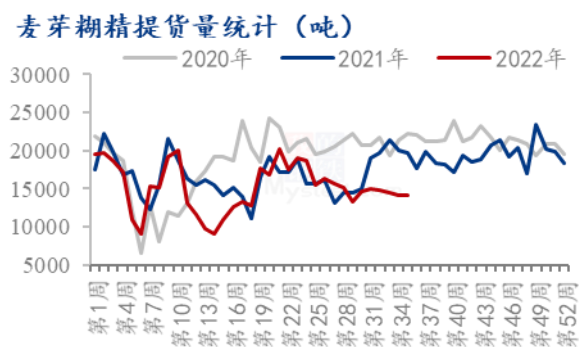


图 9 麦芽糊精提货量统计

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286元/吨，环比上周减少111元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4325元/吨，价格继续走低，麦芽糊精理论利润477元/吨，较上周减少138元/吨。周内原料整体偏强运行，固体糖签单价格稳中偏弱，利润再次走低。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

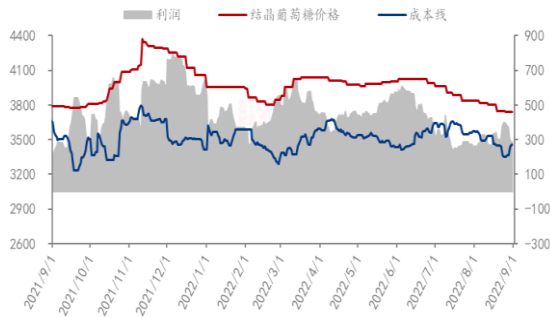


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

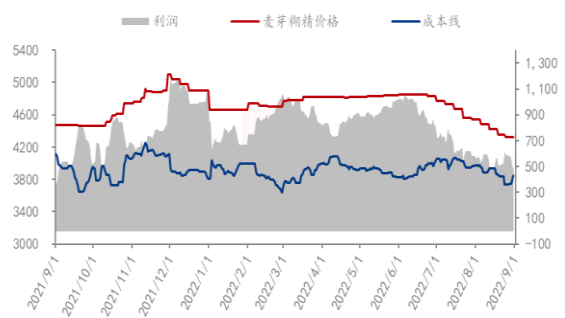


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2940 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 13 元/吨，环比上周减少 97 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3156 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-44 元/吨，环比上周减少 96 元/吨。周内山东地区原料整体偏强，成本支撑，但签单价基本持稳，盈利收窄。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

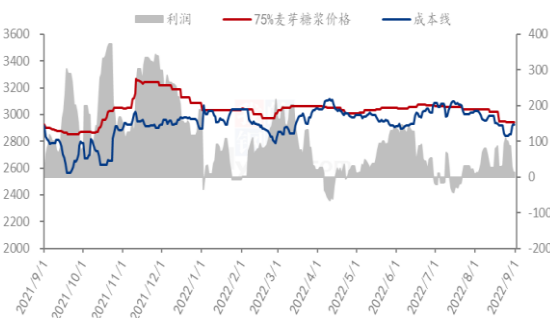


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

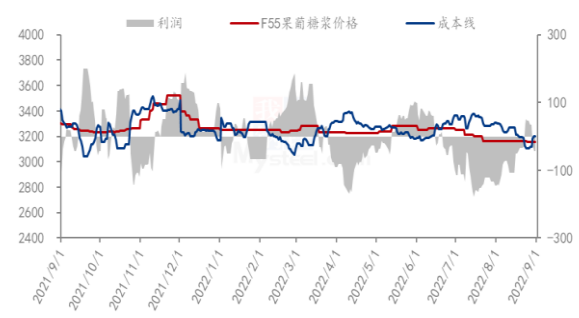


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

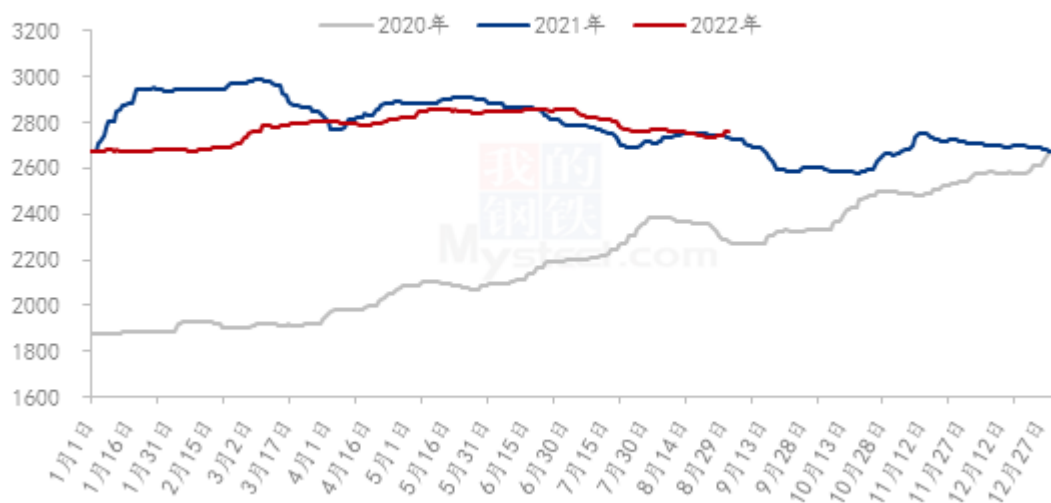
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2759	2736	23

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格止跌反弹，周均价 2751 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。华北市场基层低价惜售，玉米上量明显减少，深加工企业到货量较少，加之库存偏低，大幅提价吸引到货。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强，玉米逐渐回到成本线以上。

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

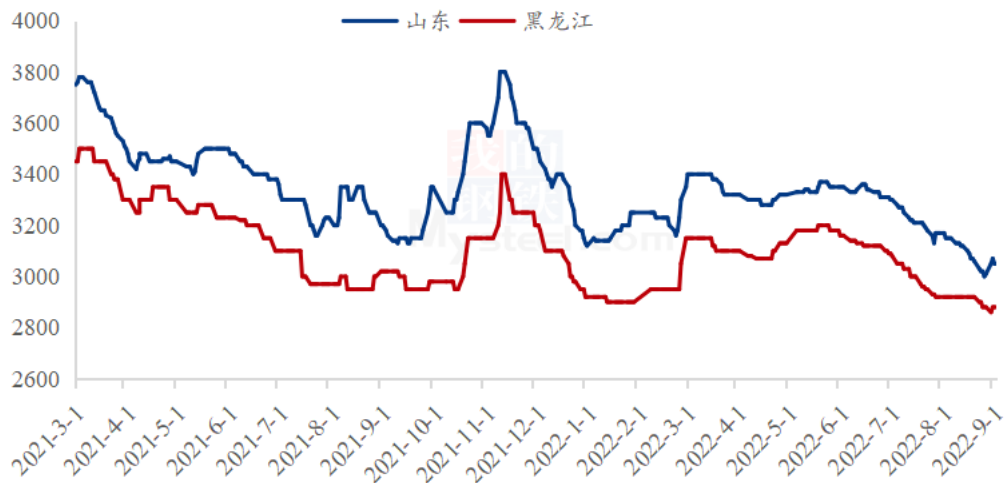
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	24.23	22.2	2.03
玉米淀粉企业开机率	47.43%	43.46%	3.97%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格触底反弹，且反弹幅度较为明显。受需求偏弱及原料玉米下跌双重利空因素影响，上周山东玉米淀粉主流成交价格下探至 2980 元/吨。价格跌至 3000 元/吨以下后上游企业挺价心态明显增强，下游企业采购积极性也有所增加。8 月末天气转凉，下游食品及医药发酵企业开工率提高，存刚需补库需求。上周五至周末

期间工厂普遍反馈接单良好，试探性提涨 20 元/吨报价。叠加周末期间华北玉米到货量锐减，玉米收购价格持续上行继续推涨玉米淀粉价格，本周华北玉米淀粉价格涨幅达 50 元/吨左右。但近两日市场反馈集中补库完毕后市场成交量开始下降，3070 元/吨价格点位或难以支撑。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



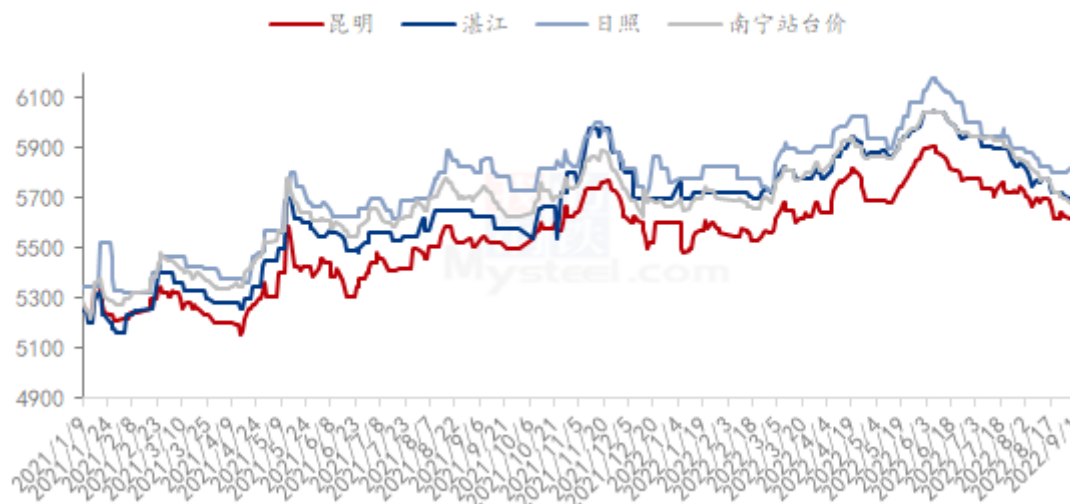
数据来源：钢联数据

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

期货价格先扬后抑，国内加工糖和制糖集团价格小幅下调，现货市场前期因期货价格反弹带动贸易商采购情绪，后因利多消化价格继续走低，销区市场部分企业点价糖销售占据价格优势，在消费疲软的情况下，比价造成恶性循环，带动价格下跌。传统的节日中秋备货已经结束，市场成交偏淡，现货价格小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

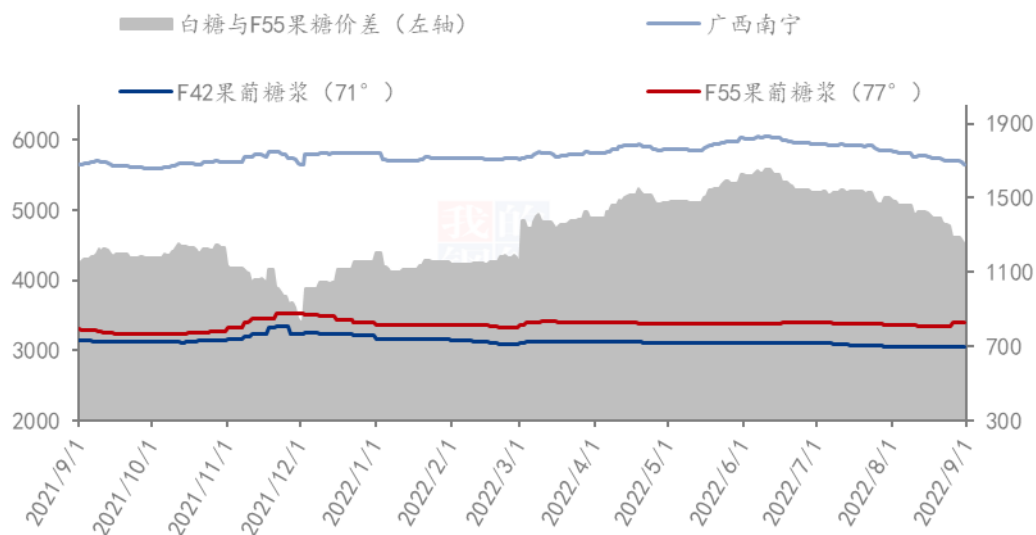


数据来源: 钢联数据

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, 两者价差继续收窄, 据核算, 本周两者价差在 1247 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

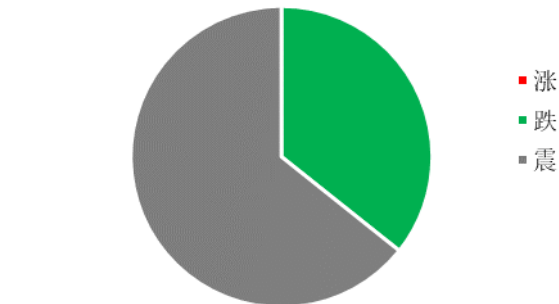


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 64% 看稳，36% 看跌。看稳主要近期成本偏高，低价亏损情况下，继续下跌无动力；看跌主要是原料止涨转跌，后期继续下滑，厂家走货不佳下，成交商谈空间增大。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

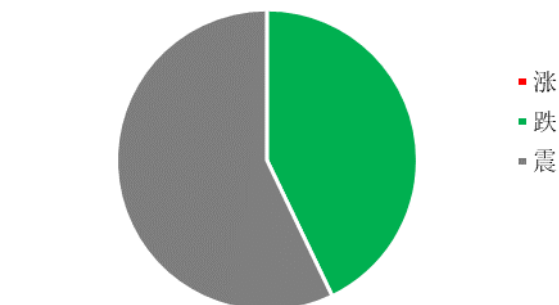
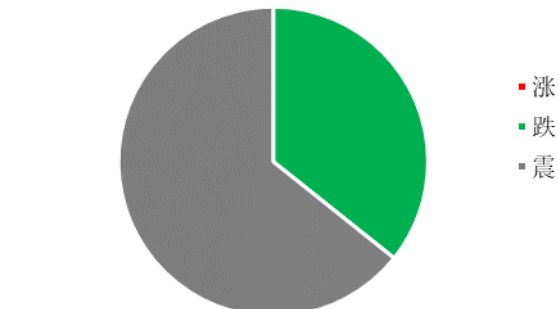


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 43% 看跌，57% 看稳。看跌主要是原料持续走低，加之啤酒走弱，其他需求无支撑；看稳主要是近期原料仍处于偏高位置，低价无盈利下，暂时稳价观望。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

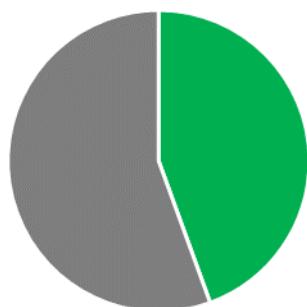


调研市场 14 家企业，其中 36% 看跌，64% 看稳。看跌主要是饮料需求转弱，企业成交或将松动；看稳主要是旺季虽然有转弱趋势，但市场库存尚可，货源可转库存。

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



■ 涨
■ 跌
■ 震

调研市场 9 家企业，其中 44%看跌，56%看稳。看跌主要是因为近期需求不佳，出口也不理想，走货压力仍较大；看稳主要是盈利不佳，继续下滑将触及成本线。

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

结晶葡萄糖后市影响因素

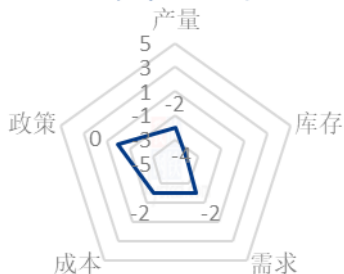


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

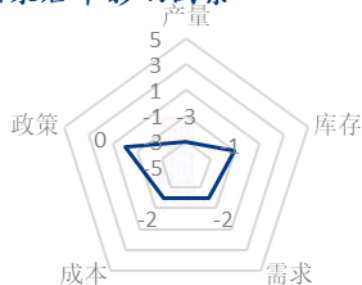
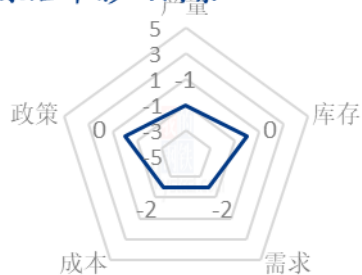


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

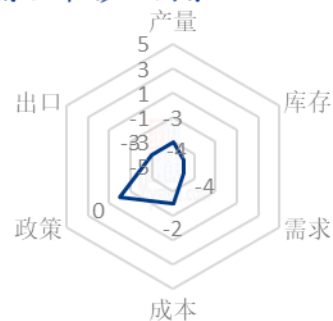


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

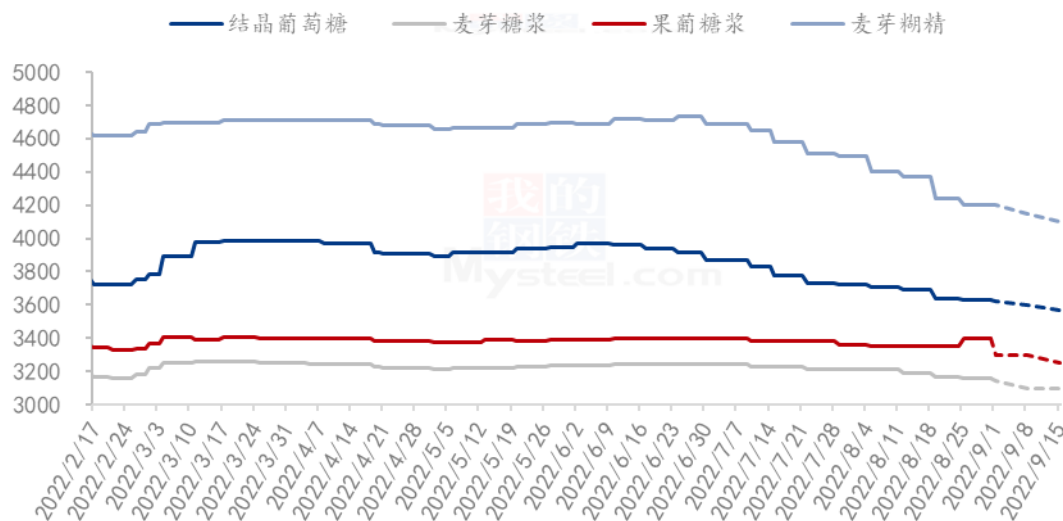
结晶葡萄糖：近期原料止涨下跌，市场挺价心态走弱，下游拿货谨慎，对后市有看跌预期下，采购活动较少，企业走货压力下，压制价格，预计短期结晶葡萄糖价格暂稳，观望玉米涨跌幅度。

麦芽糖浆：短期啤酒进入淡季，糖果、糕点无明显起色，麦芽糖浆走货压力增加，加之原料偏弱，成本走低下，预计下周麦芽糖浆出货价格稳中偏弱运行，成交可商议。

果葡糖浆：近期随着天气转凉，饮料需求将逐步降量，但企业库存偏低，支撑价格，预计短期果葡糖浆企业稳价建库为主。

麦芽糊精：近期出口市场并好转，企业外运较少，加之国内需求偏弱，麦芽糊精出货压力较大，压制成交高价减少，低价增多，但盈利较低下，低价继续下行有阻力，预计短期价格稳中偏弱运行，下滑有限。

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