

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



### 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. 15–2022. 9. 22)

## 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.....	- 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

本周淀粉糖市场基本以稳为主，果葡糖浆及麦芽糊精签单重心小幅下移。国庆将至，终端用户补货较为谨慎，叠加目前啤酒、饮料渐入淡季，市场整体交投氛围偏淡；近期市场关注新粮上市，玉米震荡运行，成本端变化不大。短期来看，淀粉糖市场稳中窄幅震荡。

## 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	45.35%	46.14%	-0.79%
	麦芽糖浆企业开机率	49.61%	48.76%	0.85%
	F55 果葡糖浆企业开机率	56.16%	62.53%	-6.37%
	麦芽糊精企业开机率	35.36%	40.42%	-5.06%
	淀粉糖企业库存（万吨）	56.90	57.01	-0.11
需求	饮料	饮料需求转淡，下游采购明显下滑		
	食品	需求情况一般，采购较淡		
	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	整体出口市场一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	435	396	39
	75%麦芽糖浆（元/吨）	95	51	44
	F55 果葡糖浆（元/吨）	87	43	44
	麦芽糊精（元/吨）	573	550	23
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3607	3610	-0.08%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3107	3130	-0.74%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3281	3342	-1.84%
	麦芽糊精（元/吨）	4116	4164	-1.14%

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。周内原料震荡运行，成本高位下企业挺价心理较强；发酵、食品恢复有限，终端拿货较为谨慎，贸易商近日有补货行为，小包供应相对紧张。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/15	2022/9/22	周环比	周同比
河北省	3588	3625	1.05%	-2.13%
黑龙江省	3373	3373	0.00%	-2.93%
辽宁省	3500	3500	0.00%	-3.31%
山东省	3744	3719	-0.67%	-1.56%

数据来源：钢联数据

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆市场低端价格坚挺，高端价格回落。终端需求转淡，啤酒及冷饮消费减退，糖果消费提振不明显，市场刚需支撑不足，受市场低价货源影响，部分区域高价有所回落。原料近期高位震荡，加上厂家盈利空间不高，低价暂时企稳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/15	2022/9/22	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	2875	2875	0.00%	-0.17%
河南省	3100	3100	0.00%	0.00%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	5.66%
湖北省	3217	3217	0.00%	-1.63%
吉林省	3038	3038	0.00%	4.29%
辽宁省	3000	3000	0.00%	0.67%
内蒙古	2880	2880	0.00%	0.00%
山东省	2889	2889	0.00%	1.30%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
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稳中偏弱运行。华南市场整体变化不大，市场仍以稳定为主；华中、华东以及华北市场需求有减退迹象，企业走货压力下接单重心有所下移。目前厂家关注四季度接单情况。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/15	2022/9/22	周环比	周同比
安徽省	3375	3300	-2.22%	1.54%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3323	3323	0.00%	3.00%
河北省	3265	3215	-1.53%	0.99%
河南省	3300	3300	0.00%	0.00%
黑龙江省	3050	3000	-1.64%	11.11%
湖北省	3275	3215	-1.83%	-1.83%
吉林省	3100	3050	-1.61%	3.39%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3050	-1.61%	1.67%
山东省	3150	3138	-0.40%	5.40%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3550	3350	-5.63%	-0.74%
四川省	3550	3500	-1.41%	7.69%
天津	3300	3250	-1.52%	4.84%
浙江省	3530	3350	-5.10%	-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

本周麦芽糊精出货价震荡下滑。由于国内需求较淡，各厂家库存压力整体较大，在周末河北市场率先降价后，低价冲击山东市场跟降，低价竞争下市场整体降幅达到50-100元/吨；出口订单一般，企业走货压力相对较大。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/15	2022/9/22	周环比	周同比
河北省	3967	3900	-1.68%	-1.68%
河南省	4400	4300	-2.27%	-2.60%
黑龙江省	4000	3950	-1.25%	4.64%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4283	4238	-1.05%	-4.97%

## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场开工整体处于下滑趋势，终端需求转淡，较大库存压力以及国庆假期影响下，部分厂家陆续减产、限产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率45.35%，环比上周下滑0.79个百分点，部分企业生产不稳，限制增加，大厂暂时稳定生产。麦芽糖浆开工率为49.61%，环比上周增加0.85个百分点，下游需求一般，近期市场低位开工，观望市场为主。本周F55果葡糖浆开机率在56.16%，整体开工下滑6.37个百分点，饮料需求转淡，部分库存压力下，开工下滑；局部疫情同样影响企业开工。麦芽糊精开工率为35.36%，环比上周下滑5.06个百分点，糊精出货不佳，部分企业检修限产，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较上周变化不大，周内市场整体开机下滑，虽然供应量减少，但国庆节前下游补货谨慎，加上需求整体偏弱，整体购销氛围欠佳。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在56.897万吨。结晶葡萄糖方面，周内下游部分提货，缓解部分库存压力；本周结晶葡萄糖库存29.1万吨，环比上周下滑0.55万吨。麦芽糖浆方面，下游需求淡季，走货不佳下，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0.245万吨。果葡糖浆方面，需求进入淡季，市场走货有压力，库存增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存10.95万吨，环比上周增加0.135万吨。市场开工

进入较低位置，控制了库存增长。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.6 万吨，环比上周下滑 0.12 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

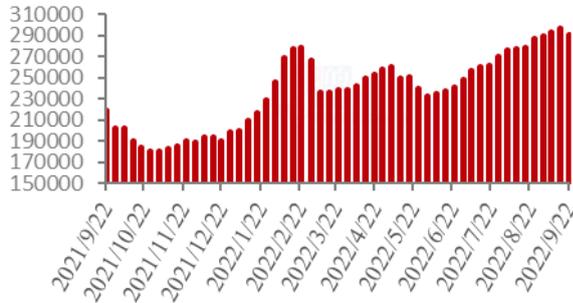


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

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）

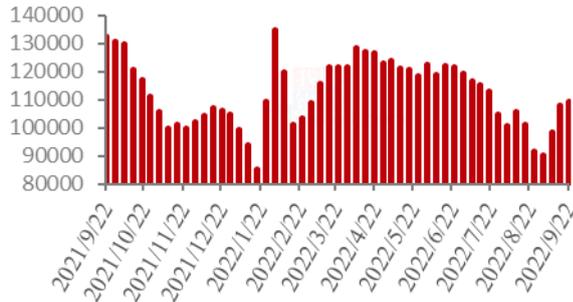


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

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	终端消费一般，发酵按需拿货，部分贸易少量囤货。
麦芽糖浆	啤酒需求减少，糖果、糕点未有提振，企业走货压力较大。
果葡糖浆	饮料行业转淡，企业近期走货不畅，开工下滑，库存增加。
麦芽糊精	需求不佳，出口不理想，企业走货有压力，价格低位稳定。

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

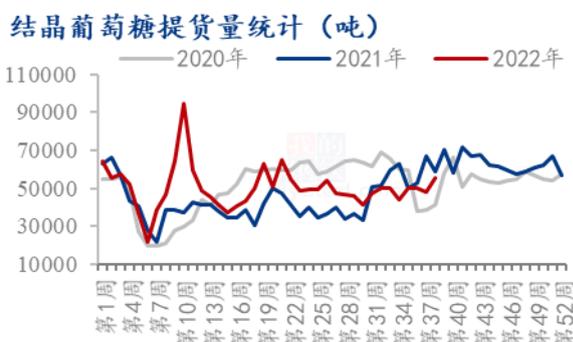


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

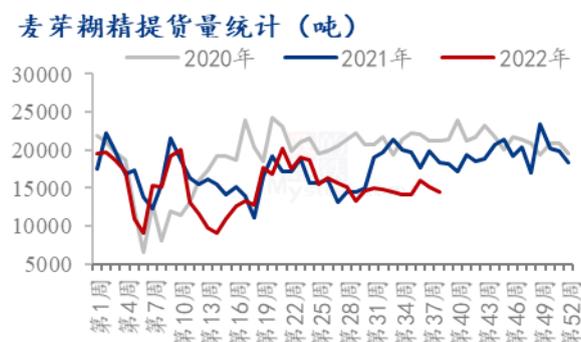


图 9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

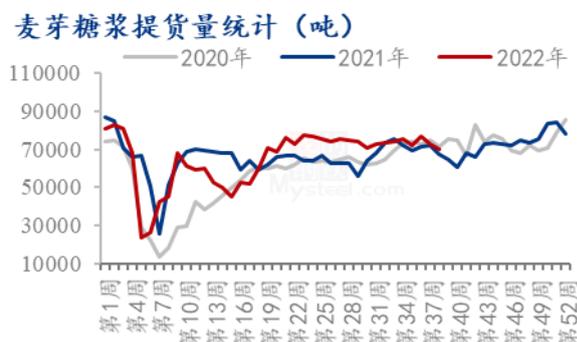


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 3719 元/吨，价格偏弱运行，当前结晶糖理论平均利润为 435 元/吨，环比上周增加 39 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4238 元/吨，价格较上周减少 45 元/吨，麦芽糊精理论利润 573 元/吨，较上周增加 23 元/吨。周内固体糖利润增加主要考虑副产品增值所致，成本对冲增加，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）

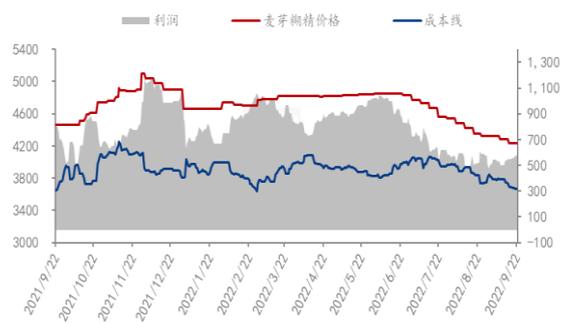


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，周内麦芽糖浆利润为 95 元/吨，环比上周增加 44 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 87 元/吨，环比上周增加 44 元/吨。主要是华北地区副产品增值，成本对冲增加下，液体糖利润增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

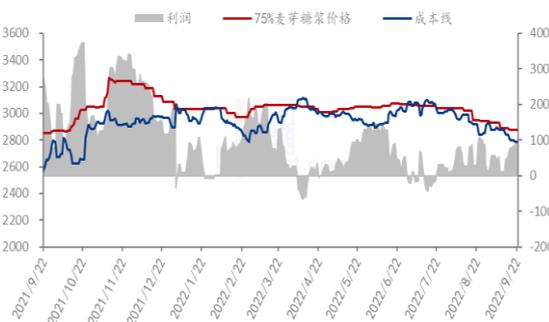


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

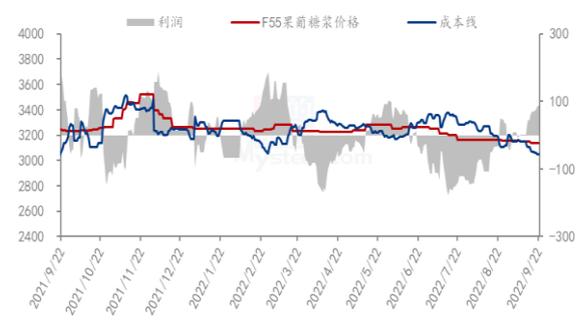


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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）	2787	2780	7

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格涨跌互现，周均价 2781 元/吨，较上周上涨 2 元/吨。本周东北市场玉米价格偏强，市场开收新粮，收购主体增加，部分深加工企业也开秤收购新粮，新粮开秤价格较去年同期相比普遍提高 180-330 元/吨；华北地区玉米市场表现略弱，新玉米陆续上市，增加市场供应，玉米价格出现下行态势，深加工方面到货量持续下降，企业收购价格略有反弹；销区玉米价格偏强运行，东北玉米价格上涨，销区到货成本增加，叠加饲料企业开展国庆节前的备货工作，需求有所增加，玉米价格呈现偏强态势发展。

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

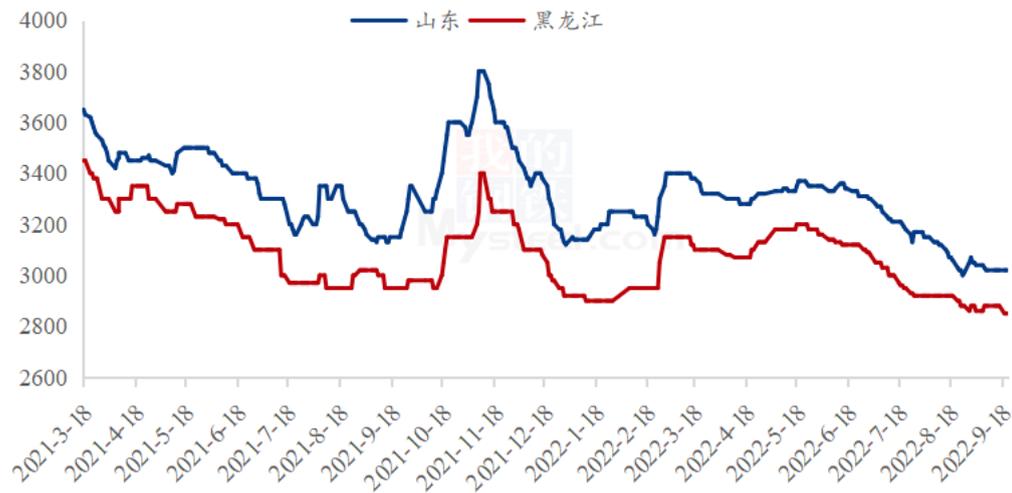
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	23.91	23.63	0.28
玉米淀粉企业开机率	46.79%	46.25%	0.54%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉实际成交价格窄幅波动。供应端，本周玉米淀粉产量小幅增加，主要是部分企业结束停机检修带来的恢复性增长，但后续仍有企业减产停机，玉米淀粉开工率短期仍将维持低位。需求及走货方面，国庆假期临近，下游部分中小客户提前

采购备货，市场反馈小包装货源较为紧张，基本需要排期1天左右安排发货。但工业需求暂未见端倪，吨包货源依旧充裕。国庆节前市场相对平稳且为新玉米上市节点，市场各主体仍维持谨慎观望态度，节前预计淀粉价格波动幅度较为有限，关注节假日期间玉米上量情况。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



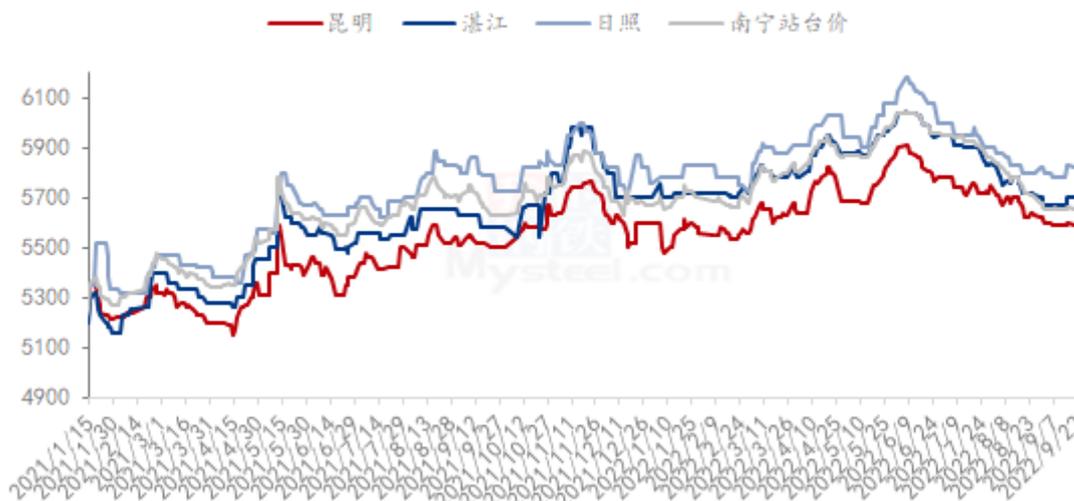
数据来源：钢联数据

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

期货价格震荡上涨，国内加工糖和制糖集团价格窄幅震荡，期货价格上涨带动现货贸易采购情绪，在贸易商补库的情况下产区市场成交变好，港口销区市场市场需求一般，成交一般，现货价格稳中下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

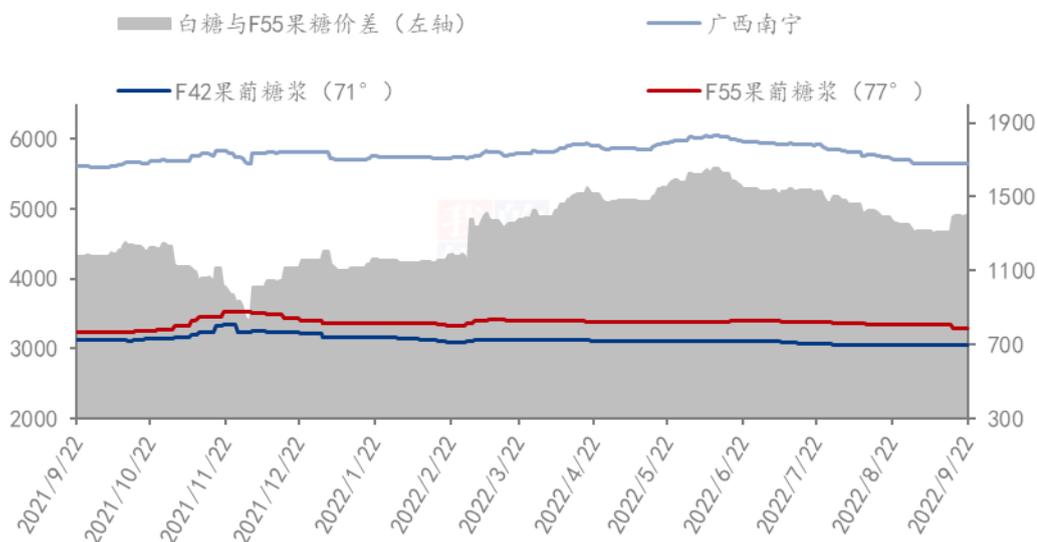


数据来源：钢联数据

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，果葡糖浆出货价格偏弱，两者价差增大，据核算，本周两者价差在 1399 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

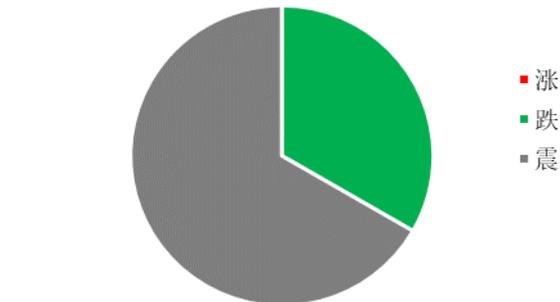


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家生产企业，其中 33%看跌，67%看稳。看跌主要是发酵行业无明显起色，需求端无明显支撑；看稳则是市场对下周原料存偏强预期，同时葡萄糖盈利低，企业挺价。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

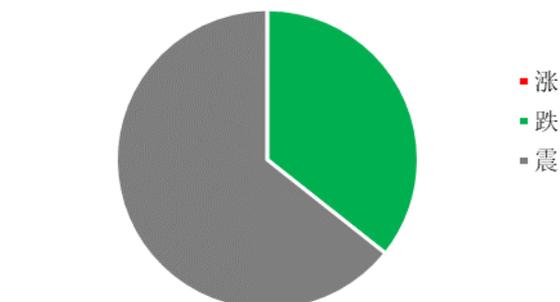
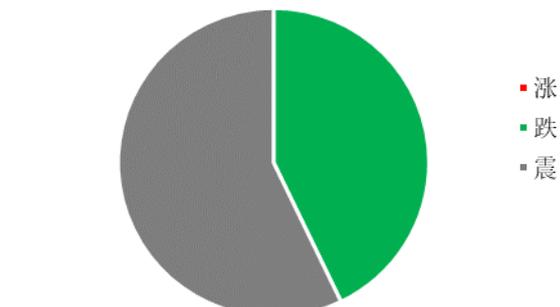


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 36%看跌，64%看稳。看跌是因为节前市场购销氛围转淡，企业面临一定签单压力；看稳则是下周原料玉米有偏强走势预期，对底价支撑。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 14 家生产企业，其中 43%看跌，57%看稳。看跌是饮料逐步进入淡季，市场需求将有明显减退，企业有意抢单；看稳一是因为成本支撑，二是厂家盈利偏低。

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

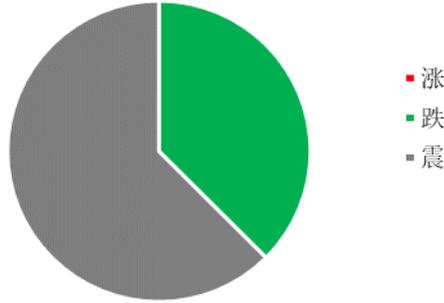


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家生产企业，其中 38%看跌，62%看稳。看跌是市场低价竞争较为明显，厂家促单意愿下不排除低价签单；看稳则是原料偏强预期，支撑底部价格。

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

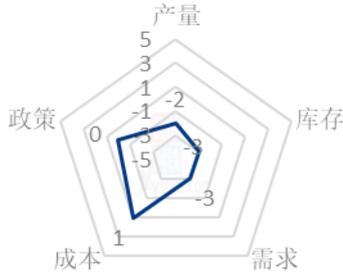


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

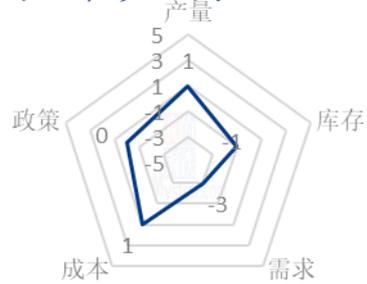
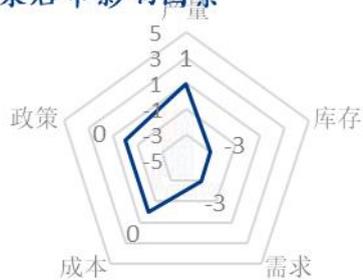


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

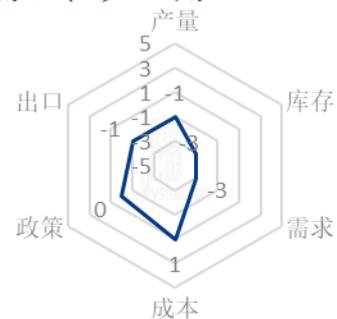


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：目前终端需求整体偏弱，国庆节前市场更显清淡，需求端难以对葡萄糖形成利好支撑，但考虑到当前厂家盈利空间低，叠加市场对于原料存偏强预期，预计下周葡萄糖暂时维持稳定。

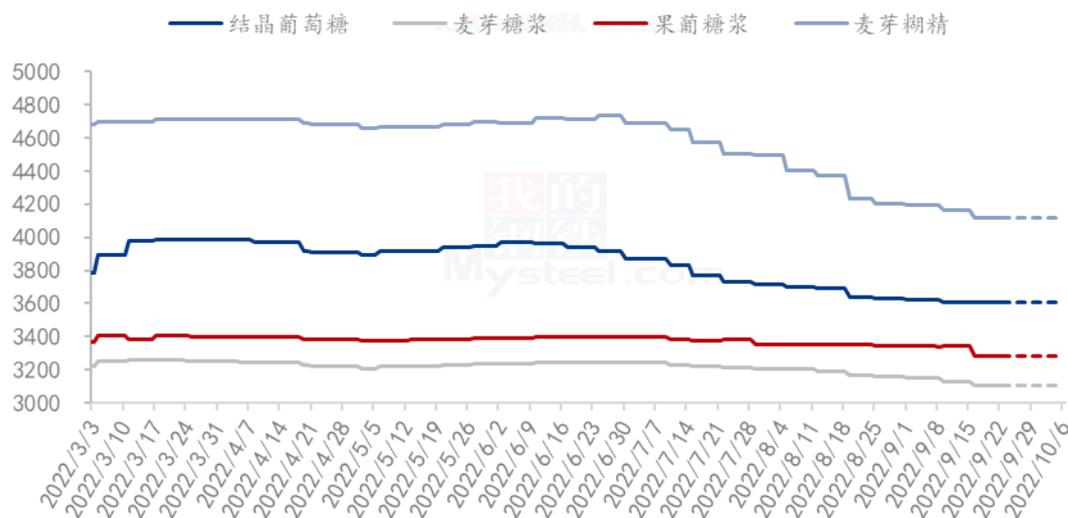
麦芽糖浆：国庆节前市场购销转淡，同时啤酒等已进入收尾阶段，市场刚需有限；目前考虑到成本端的支撑，预计下周麦芽糖浆市场以稳为主，关注新粮上市情况。

果葡糖浆：随着天气转凉，消费者对于饮料需求减少，部分果糖厂家走货压力增加；但考虑到下周各厂家陆续签订四季度订单，定价或较谨慎，预计下周果葡糖浆市

场维持弱稳。

麦芽糊精：国庆节前市场购销氛围偏淡，调味品等需求尚无明显起量，内销市场整体薄弱；而近期市场对于原料整体存偏强预期，预计下周麦芽糊精市场暂时以稳为主。

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 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