

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



### 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. 7. 7-2022. 7. 14)

## 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

本周淀粉糖市场出货价震荡下跌。由于食品行业延续低迷行情，需求端利空影响持续发酵，市场交投氛围淡，固体糖供强需弱局面下出货价下行约 50 元/吨；液体糖浆受啤酒、饮料订单支撑，但因近期原料偏弱运行，散户单竞价环境下签单价有所松动。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

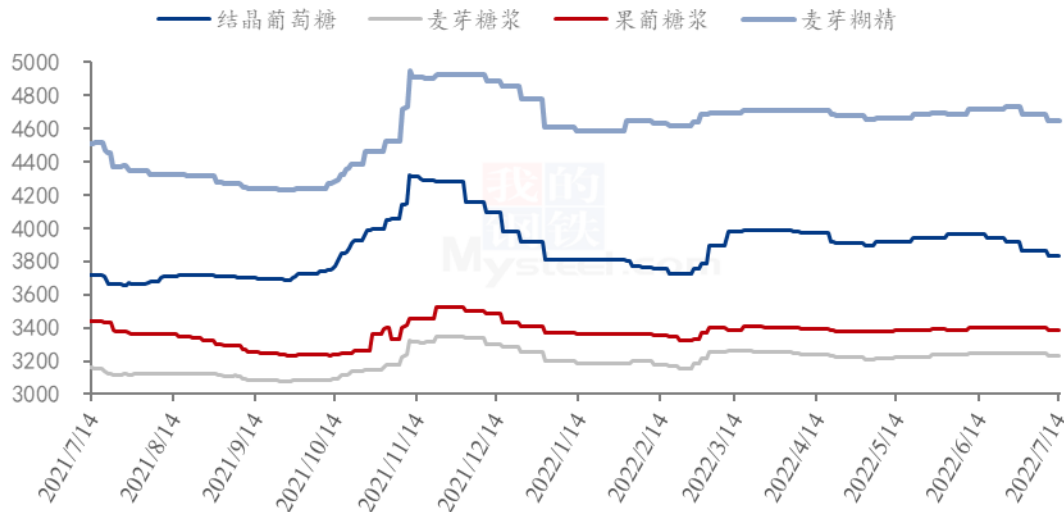
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	44.82%	51.10%	-6.28%
	麦芽糖浆企业开机率	49.24%	49.53%	-0.29%
	F55 果葡糖浆企业开机率	72.51%	71.45%	1.06%
	麦芽糊精企业开机率	40.10%	43.12%	-3.02%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.49	52.58	-0.09
需求	饮料	需求旺季，饮料市场采购尚可		
	食品	食品需求一般，行业采购偏弱		
	发酵	发酵需求淡季，采购情况不佳		
	啤酒	啤酒需求旺季，采购尚可，但不及预期		
	出口	出口市场一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	254	324	-70
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-42	-17	-25
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-161	-150	-11
	麦芽糊精（元/吨）	677	729	-52
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3834	3868	-0.88%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3230	3245	-0.46%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3386	3399	-0.38%
	麦芽糊精（元/吨）	4650	4689	-0.83%

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弱势下行。受食品行业持续低迷以及发酵企业检修影响，终端需求支撑明显不足；原料高位震荡运行，成本面变化不大；目前葡萄糖市场供应量充足且库存处中高位，供强需弱格局下导致葡萄糖签单价回落。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/7	2022/7/14	周环比	周同比
河北省	3888	3813	-1.93%	3.60%
黑龙江省	3667	3617	-1.36%	2.60%
辽宁省	3850	3850	0.00%	5.48%
山东省	3963	3910	-1.32%	2.89%

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以稳为主，部分散单存在竞价签单现象。近期啤酒厂家提货旺季，支撑部分企业出货；但糖果、糕点表现依旧平平，企业食品类新单有限，局部地区存竞价现象，签单可低 20-30 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/7	2022/7/14	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	3367	-0.98%	1.00%
河北省	3065	3040	-0.82%	5.01%
河南省	3200	3120	-2.50%	-0.11%
黑龙江省	2950	2920	-1.02%	2.46%
湖北省	3283	3233	-1.52%	-2.12%
吉林省	3113	3113	0.00%	5.06%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-0.97%
内蒙古	2930	2930	0.00%	-
山东省	3065	3055	-0.30%	1.19%
陕西省	3250	3250	0.00%	-1.52%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3500	3500	0.00%	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稳中小幅走低。目前饮料行业进入旺季，市场交投氛围尚可；但散户拿货有限，在近期玉米淀粉持续走弱的当下，散户订单有约 30 元/吨的下调。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/7	2022/7/14	周环比	周同比
安徽省	3475	3450	-0.72%	-0.72%
福建省	3300	3300	0.00%	-1.49%
广东省	3337	3323	-0.40%	-2.73%
河北省	3300	3300	0.00%	-3.41%
河南省	3375	3375	0.00%	-0.74%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-3.17%
湖北省	3375	3325	-1.48%	-1.48%
吉林省	3125	3125	0.00%	1.63%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-4.62%
山东省	3250	3217	-1.03%	0.00%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	4.14%
四川省	3650	3650	0.00%	1.39%
天津	3350	3350	0.00%	-0.74%
浙江省	3575	3600	0.70%	1.41%

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低端基本维持稳定，高端价降幅较大。周内原料高位震荡，但因食品、调味品、固体饮料需求淡，冷饮表现不理想，需求端利空企业走货；外销出口订单基本维持稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/7	2022/7/14	周环比	周同比
广东省	5000	4900	-2.00%	3.16%
河北省	4483	4417	-1.49%	3.31%
河南省	4800	4800	0.00%	6.67%
黑龙江省	4400	4400	0.00%	0.00%
吉林省	4775	4775	0.00%	3.24%



山东省

4776

4729

-0.99%

3.70%

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

本周淀粉糖市场除果葡糖浆开机小增外，其他三个品种开机均有不同程度的下滑，其中固体糖主要受需求拖累。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 44.82%，环比上周下滑 6.28 个百分点，终端需求欠佳，葡萄糖厂家走货不佳，叠加当前市场低价靠近成本线，企业开机积极性减弱，大厂有限产现象。麦芽糖浆开工率为 49.24%，环比上周下滑 0.29 个百分点，糕点、糖果等需求不佳，企业走货压力下，市场低位开工。F55 果葡糖浆开机率在 72.51%，开工较上周增加 1.06 个百分点，饮料消费旺季，整体开工情况较好，开工高位。麦芽糊精开工率为 40.1%，环比上周下滑 3.02 个百分点，局部市场企业有限产停机情况，导致糊精市场开工偏低运行。

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 (%)

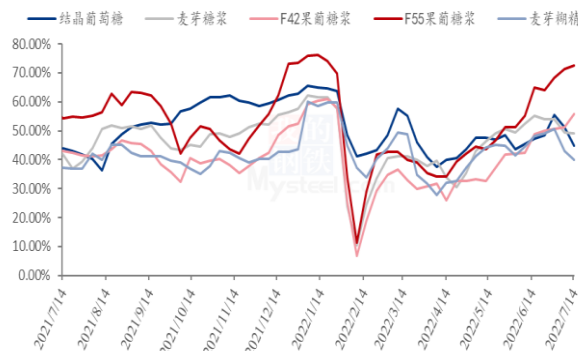


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

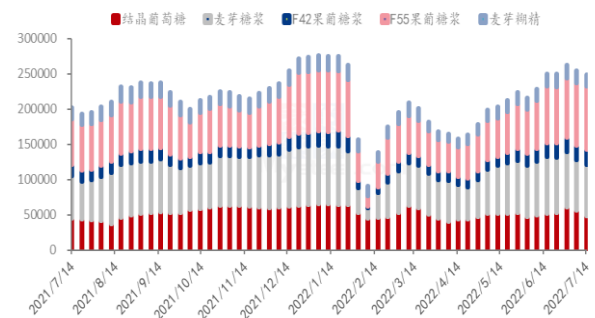


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

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增减不一，固体糖受需求端拖累，库存持续增加；液体糖浆得益于饮料需求旺季，走货较快，继续呈降库存状态。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 52.49 万吨，较上周减少 0.09 万吨。结晶葡萄糖方面，周内葡萄糖部分企业限产供应量减少，但终端采购不佳，库存仍有增加，但增速明显放缓；本周结晶

葡萄糖库存 26 万吨，环比上周增加 0.28 万吨。麦芽糖浆方面，糕点等需求一般，但近期啤酒厂家提货尚可，叠加整体开工低位下，库存压力缓解；周内麦芽糖浆行业库存为 7.62 万吨，环比上周下滑 0.315 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求较好，企业库存暂无压力；截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.52 万吨，环比上周下滑 0.14 万吨。麦芽糊精方面，终端需求不佳，企业走货不畅，但开工低位下，库存暂无明显变化；周内麦芽糊精行业库存 4.36 万吨，与上周基本持平。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

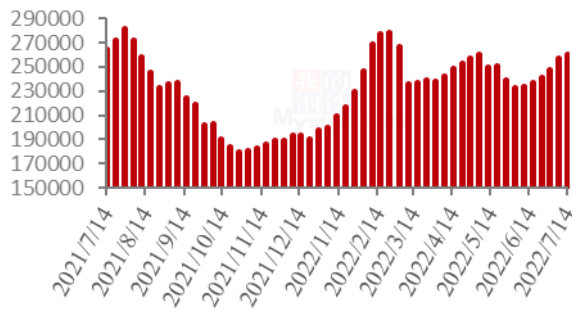


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

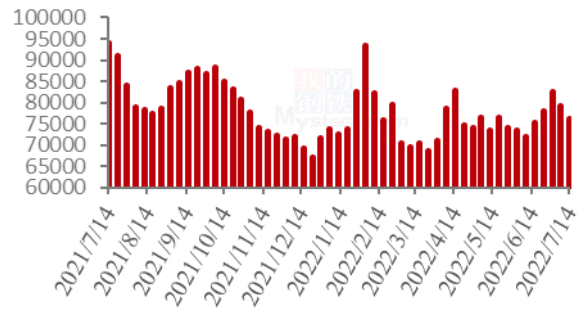


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

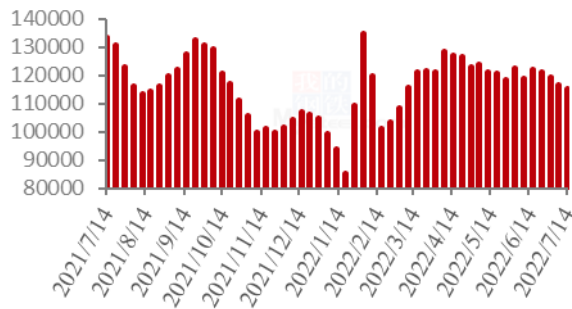


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

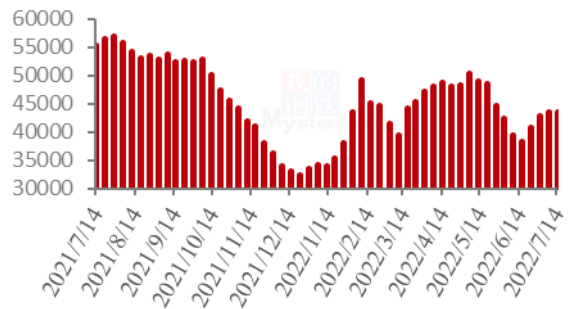


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	近期整体消费一般，发酵淡季，食品消费偏弱。
麦芽糖浆	食品、糖果等消费淡季，啤酒带动有限
果葡糖浆	饮料行业需求旺季，下游积极备货，市场开工高位

麦芽糊精

调味品、冲调饮料需求淡季，冷饮采购一般，出口也无明显利好。

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

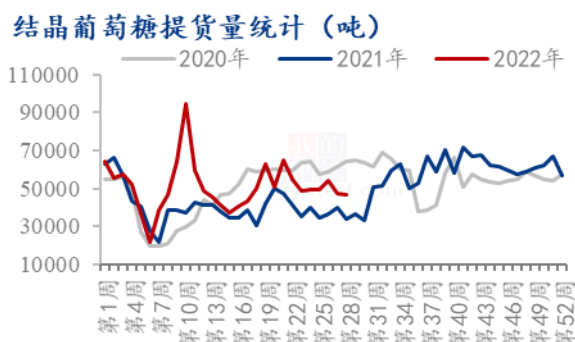


图8 结晶葡萄糖提货量统计

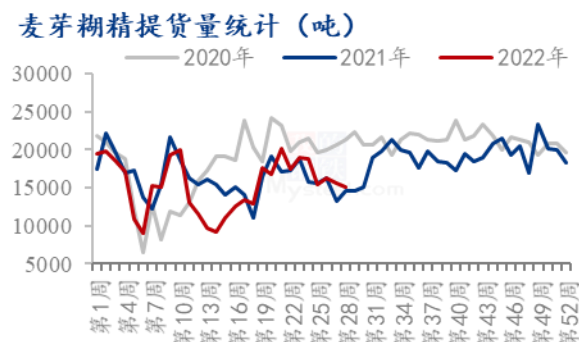


图9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

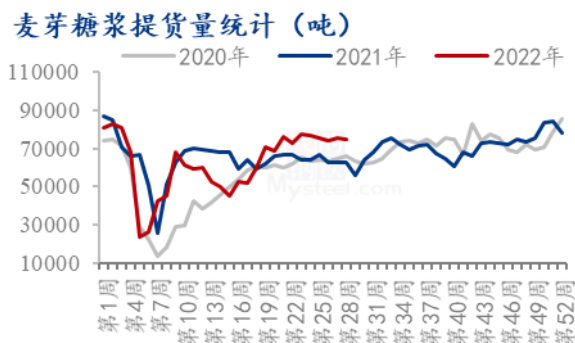


图10 麦芽糖浆提货量统计



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3910元/吨，当前结晶糖理论平均利润为254元/吨，环比上周下滑70元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4728元/吨，麦芽糊精理论利润677元/吨，环比上周下滑52元/吨。本周固体糖盈利下滑，主要是产品走货不畅，价格下滑明显，导致盈利走低。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

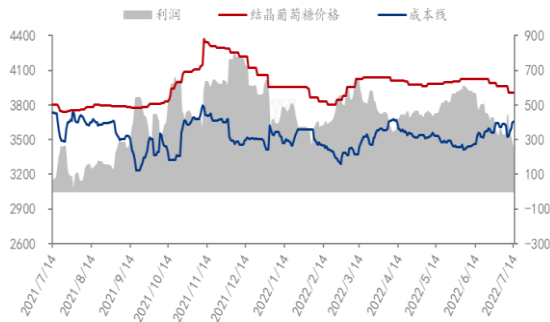


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

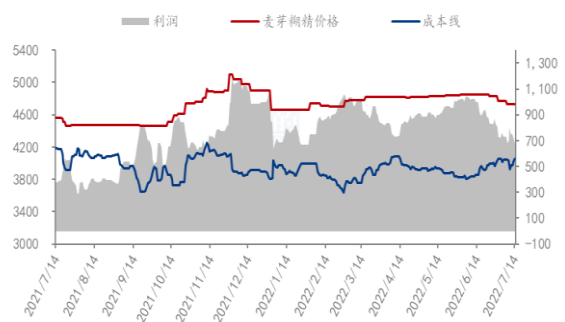


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3055 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-42 元/吨，环比上周下滑 25 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3216 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-161 元/吨，环比上周下滑 11 元/吨。原料玉米价格区间震荡，产品价格下滑，导致盈利减少。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

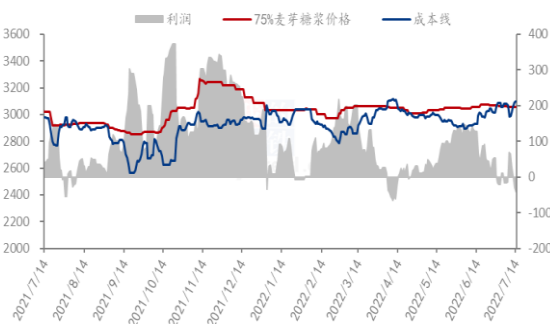


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

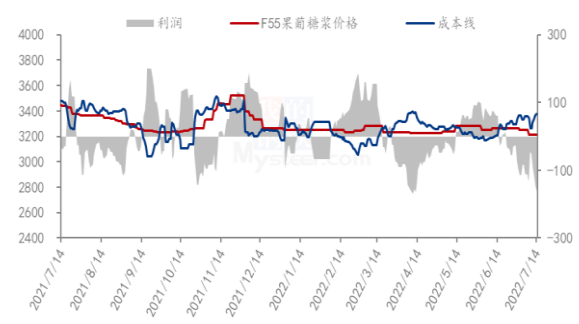


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

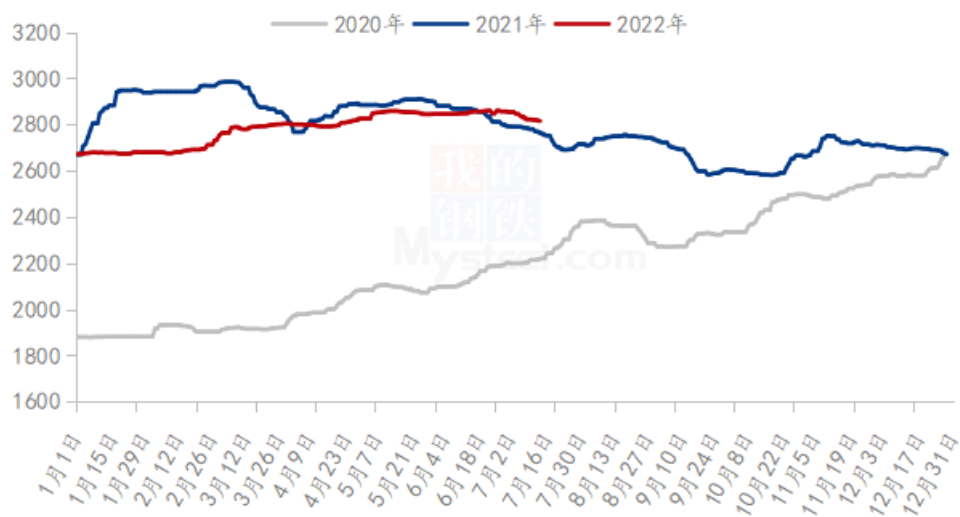
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2812	2829	-17

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价 2819 元/吨，较上周下降。内外盘玉米期价再次回落，对市场心态影响较大。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，短期内走货不畅成交价格持续走低。低质粮冲击市场，也拖累优质粮价格下行。从上周末开始，华北地区迎来持续降雨影响，深加工到货量维持低位，企业提价促收，但作用一般。随着降雨影响减弱，贸易商陆续发货，深加工到货增加，价格再次下调。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。南方港口谷物库存仍充足，下游采购积极性一般，预计下周全国玉米市场弱稳运行，关注内外盘期货价格变化。

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

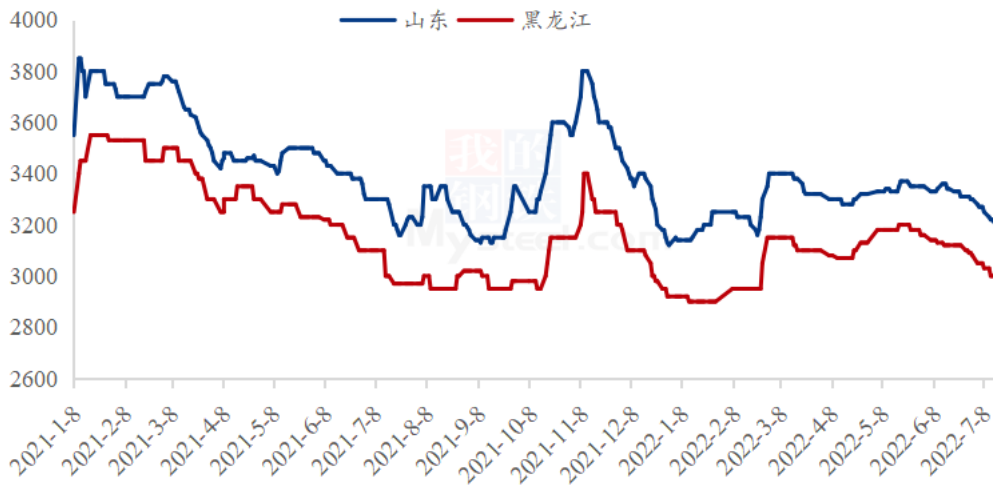
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	27.16	28.95	-1.79
玉米淀粉企业开机率	53.16%	56.66%	-3.50%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格继续下跌，华北、东北几大产区成交价格下跌 30-50 元/吨不等，整体跌幅较上周而言稍有收窄。供应方面，本周山东部分企业减产停机，产量明显下降带动本周开工下滑，但东北地区玉米淀粉供应量依旧维持高位。另外各家企业普遍库存偏高，市场供应依旧充裕。下游需求方面，7、8 月份市场为传统淡季，市场成交较为清淡，玉米淀粉走货速度明显放缓。玉米淀粉供需矛盾突出，拖累玉米淀粉价格下行。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



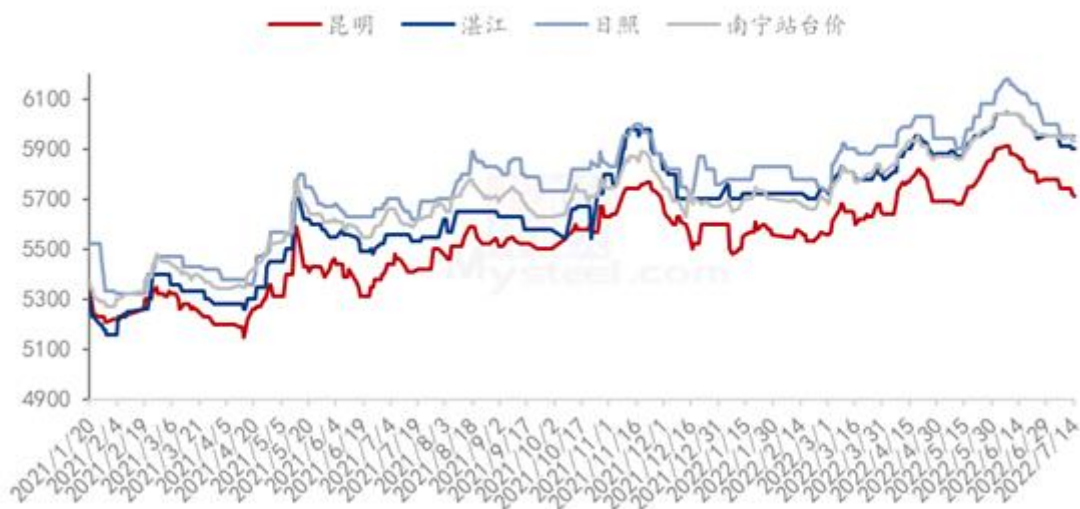
数据来源：钢联数据

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

ICE 美国原糖期货主力上涨对国内现货支撑作用增强。国内主力期货宽幅震荡，带动国内现货价格涨跌不一。制糖集团加工糖厂价格上下小幅调整，贸易商走货情况各不相同，总体走货一般，现货价格稳中下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

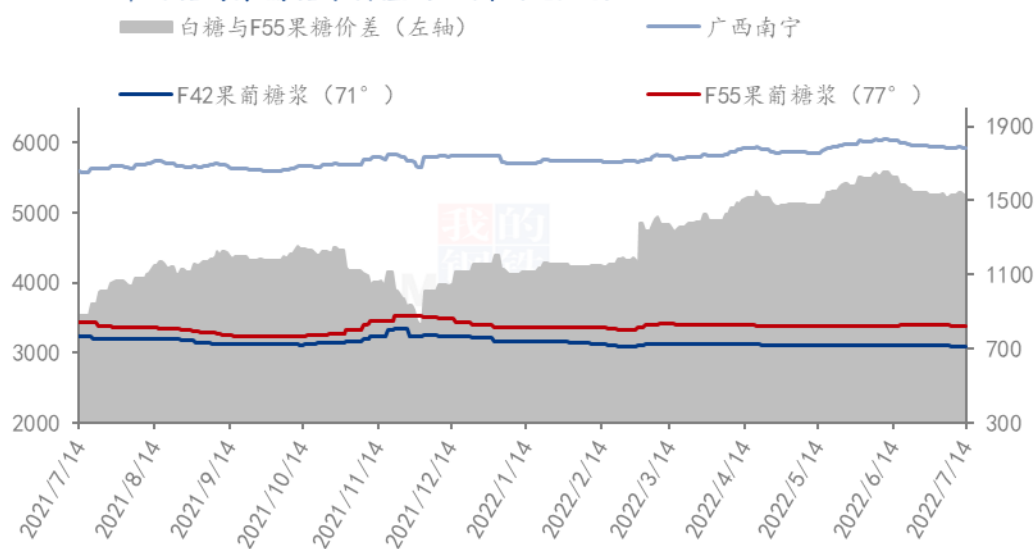


数据来源：钢联数据

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，近期白糖现货价格区间震荡，果葡糖浆出价格小幅下滑，两者价差较上周增加，据核算，本周两者价差在 1532 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

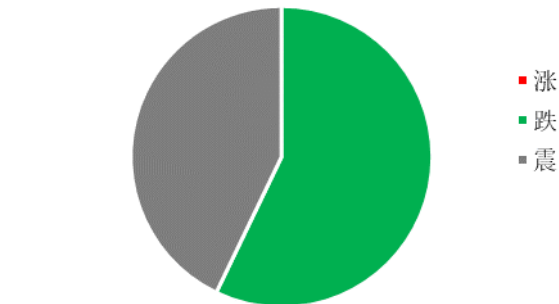


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 57%看跌，43%看稳。看涨主要是因为原料玉米持续高位震荡；看跌因为市场库存高，原料存看跌预期；看稳则是部分大厂陆续有限产，供应量后期减少。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

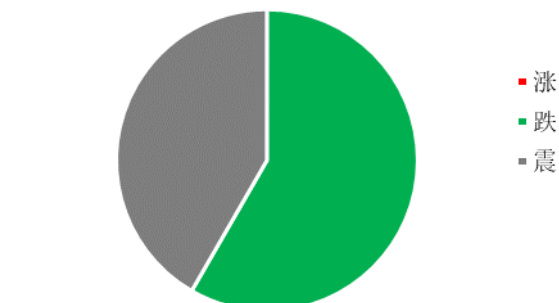
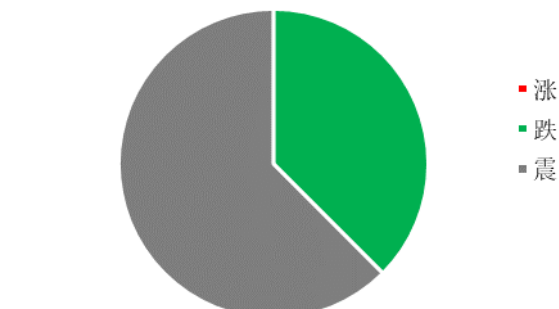


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家生产企业，其中 58%看跌，42%看稳。看跌是因为下游糖果、糕点需求持续疲软，企业签单有限；看稳则是后期部分厂家检修计划，供应减少，同时部分啤酒订单尚可。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 16 家生产企业，其中 38%看跌，62%看稳。看跌是散户需求弱，果糖厂家竞价抢单；看稳是因为饮料需求旺季，企业对后期需求存增量预期。



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

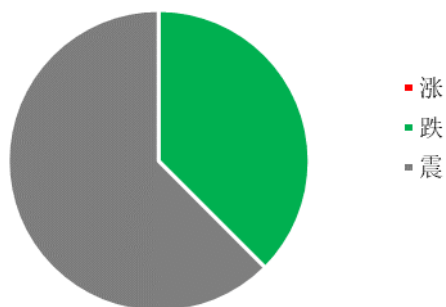


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家生产企业，其中 38%看跌，63%看稳。看跌是因为原料支撑弱、国内需求不足；看稳则是局部市场盈利空间低，企业有稳价心态。

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

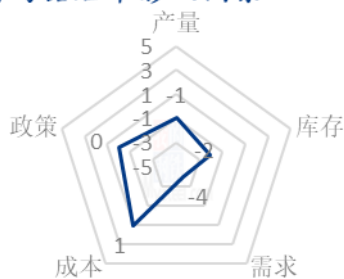


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

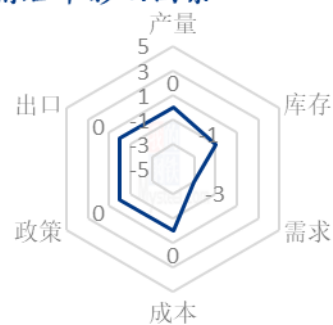


图 25 麦芽糊精后市影响因素

### 液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

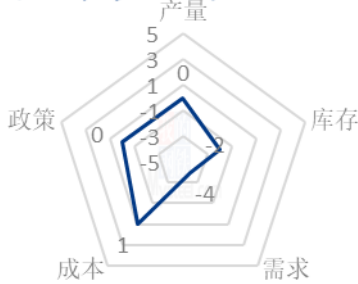


图 26 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

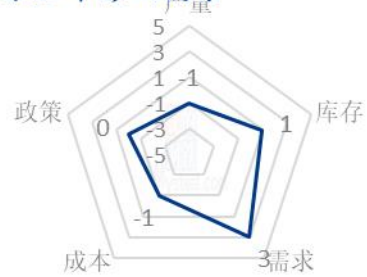


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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：**近期发酵、食品行业依旧偏弱，需求端无明显支撑；叠加目前行业库存较高，签单仍有回落可能；但考虑目前葡萄糖盈利空间小，降幅或有收窄可能，

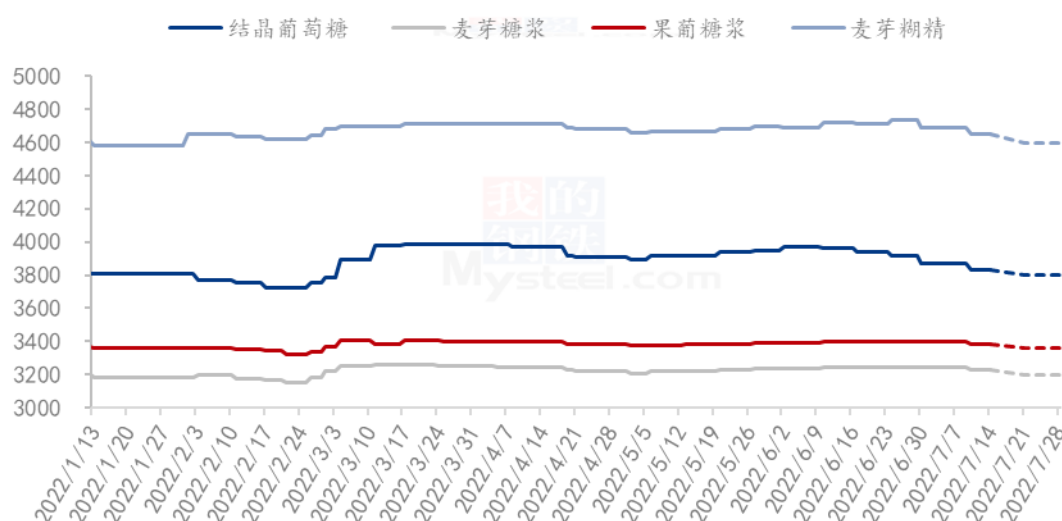
预计下周结晶葡萄糖市场延续弱势格局。

**麦芽糖浆：**近期终端需求持续偏弱，叠加原料仍存走弱预期，市场整体利好支撑有限，预计下周麦芽糖浆市场偏弱运行。

**果葡糖浆：**饮料行业进入消费旺季，果糖需求整体较好；然受原料玉米淀粉偏弱预期以及散户补货谨慎影响，预计下周果葡糖浆暂时维持稳定，部分小单成交有议价空间。

**麦芽糊精：**近期糊精局部市场签单基本触底，盈利空间收窄，企业后期或有挺价意向；但考虑到目前国内需求市场无明显利好信号释放，市场新单有限，预计下周麦芽糊精市场维持弱稳局势。

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