

淀粉糖市场

周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



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. 18–2022. 8. 25)

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

本周淀粉糖市场多数产品出货价格震荡下行。周内原料持续下跌，成本端对市场难以形成利好支撑，厂家心态整体偏悲观；需求端，馅料等双节备货近尾声，企业出货压力较大，导致行情库存持续攀升。另外，华中、西南限电影响犹在，影响区域内上下游产业链开机情况。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

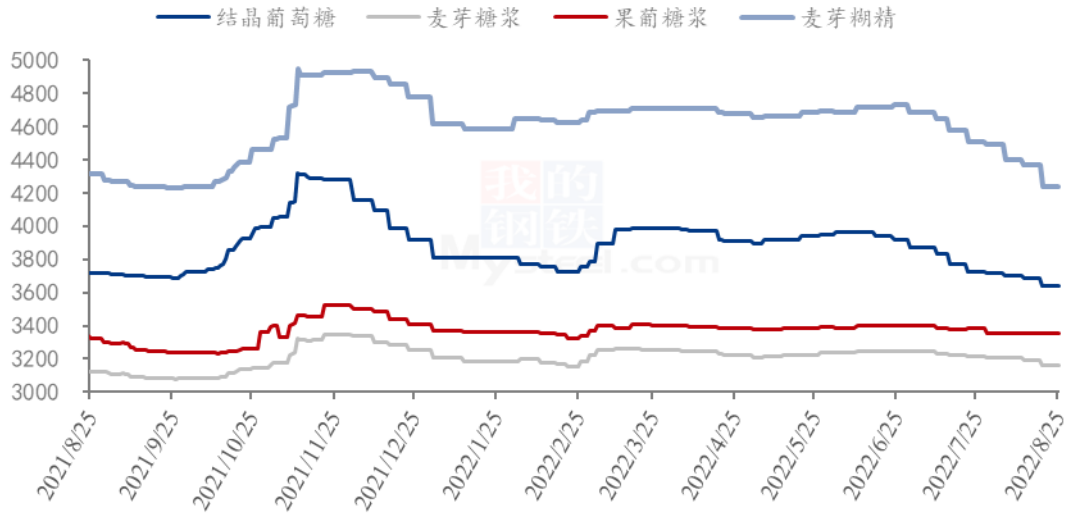
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.01%	46.82%	0.19%
	麦芽糖浆企业开机率	52.66%	52.19%	0.47%
	F55 果葡糖浆企业开机率	60.32%	67.53%	-7.21%
	麦芽糊精企业开机率	43.20%	43.94%	-0.74%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.86	53.79	0.07
需求	饮料	饮料需求略有减量，但仍处于旺季末期		
	食品	需求情况一般，中秋备货也并不明显		
	发酵	需求一般，近期采购并不理想		
	啤酒	啤酒需求逐步降低		
	出口	出口市场表现一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	397	342	55
	75%麦芽糖浆（元/吨）	110	88	22
	F55 果葡糖浆（元/吨）	52	-43	95
	麦芽糊精（元/吨）	615	564	51
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3638	3689	-1.38%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3164	3191	-0.84%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3350	3350	0.00%
	麦芽糊精（元/吨）	4236	4371	-3.10%

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震荡下行。周内原料暂无支撑，成本端整体利空价格；葡萄糖厂家出货、库存压力较大，市场竞价签单意向较浓；然下游食品、发酵等行业需求弱，企业拿货有限，市场整体心态偏悲观，导致周内结晶葡萄糖签单价下行明显。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/18	2022/8/25	周环比	周同比
河北省	3705	3638	-1.82%	-2.27%
黑龙江省	3467	3417	-1.44%	-3.35%
辽宁省	3600	3580	-0.56%	-1.92%
山东省	3800	3746	-1.41%	-1.36%

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震荡偏弱运行，其中河北、山东市场降幅较为明显。双节备货力度不大，糖浆厂家走货量不如预期，同时场内供应量增加，走货减少节奏下接单压力增加，市场竞价接单情况明显，山东市场低端签单价集中在 2850-2900 元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/18	2022/8/25	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	2995	2920	-2.50%	0.14%
河南省	3120	3100	-0.64%	-1.06%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	3.64%
湖北省	3233	3233	0.00%	-2.12%
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	3018	2949	-2.30%	0.39%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3375	3375	0.00%	7.66%

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基本维持稳定。华中、西南因限电政策影响，产业链开机受到影响，华北、华东陆续恢复，需求量较为稳定，华南尚处消费旺季，厂家走货较好。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/18	2022/8/25	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	3.82%
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	3160	0.00%	0.85%
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明显下跌。由于食品、调味品等国内需求疲软，内销市场表现薄弱，出口订单又无较大订单，厂家走货压力较大，叠加近期原料持续下跌行业，市场无利好支撑，签单持续下滑。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/8/18	2022/8/25	周环比	周同比
河北省	4217	4133	-1.98%	0.00%
河南省	4700	4500	-4.26%	0.56%
黑龙江省	4200	4000	-4.76%	0.00%
吉林省	4450	4150	-6.74%	1.22%
山东省	4425	4350	-1.69%	-2.84%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场果葡糖浆受限电影响，开机下滑明显；其他产品整体处于低位状态。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 47.01%，环比上周增加 0.19 个百分点，企业调节生产，大厂开工偏高，市场出货有压力。麦芽糖浆开工率为 52.66%，环比上周增加 0.47 个百分点，下游消费一般，中秋备货并无明显提振，开工偏低运行。F55 果葡糖浆开机率在 60.32%，整体开工下滑 7.21 个百分点，近期部分地区限产停机，导致开工明显下滑。麦芽糊精开工率为 43.2%，环比上周下滑 0.74 个百分点，下游需求不佳，企业暂时低位开工。

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)

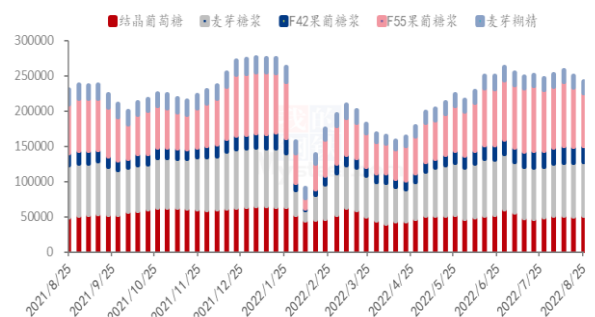


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

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涨跌均存，液体糖浆继续处于降库阶段，固体糖下游需求差，库存则继续增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 53.86 万吨，较上周增加 0.07 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求不佳，葡萄糖供应量较大情况下，库存继续增加；周内结晶葡萄糖库存 28.71 万吨，环比上周增加 0.8 万吨。麦芽糖浆方面，需求暂未有好转，企业库存压力不减；周内麦芽糖浆行业库存为 8.03 万吨，环比上周增加 0.135 万吨。果葡糖浆方面，虽然开工明显下滑，但仍处于旺季末期，下游消费尚可，库存下滑；周内果葡糖浆行业库存 9.16 万吨，环比上周下滑 0.96 万吨。麦芽糊精方面，国内、外需求并未有较好表现，企业走货压力下，库存增加；国内麦芽糊精行

业库存 5.45 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）

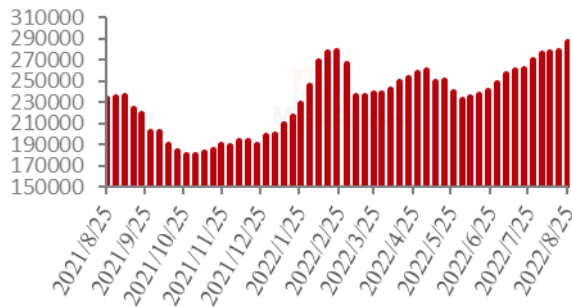


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

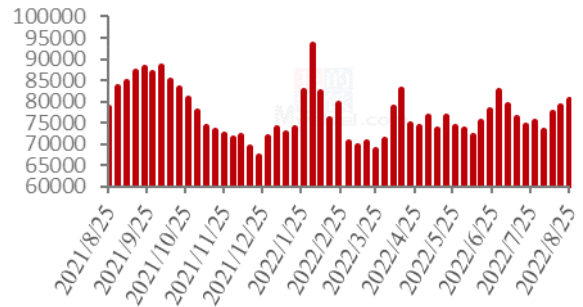


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

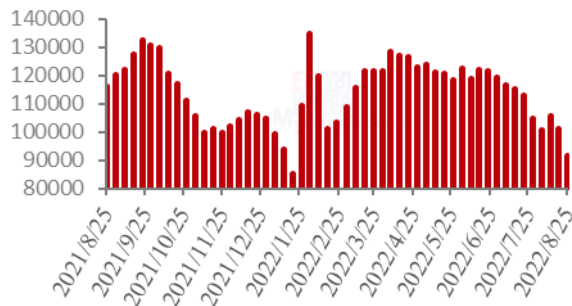


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

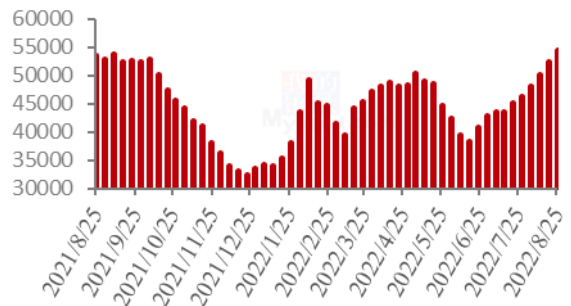


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	下游不买跌情绪较重，且需求偏弱，整体采购不佳。
麦芽糖浆	啤酒需求稳中偏弱，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

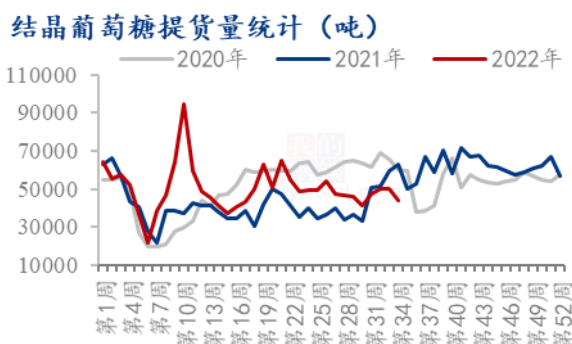


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

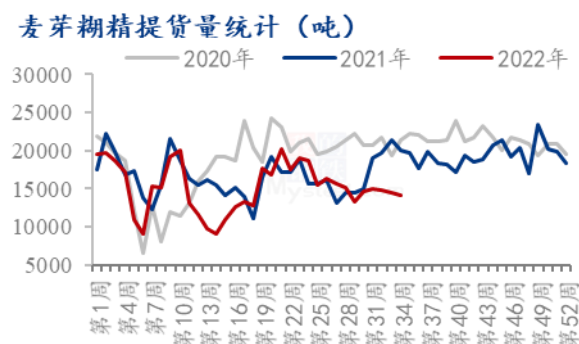


图 9 麦芽糊精提货量统计

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 3746 元/吨，价格继续下滑，当前结晶糖理论平均利润为 397 元/吨，环比上周增加 55 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4350 元/吨，价格走低，麦芽糊精理论利润 615 元/吨，较上周增加 51 元/吨。周内原料继续下滑，成本走低，加之副产品价格上行，成本对冲增加，企业盈利增加。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

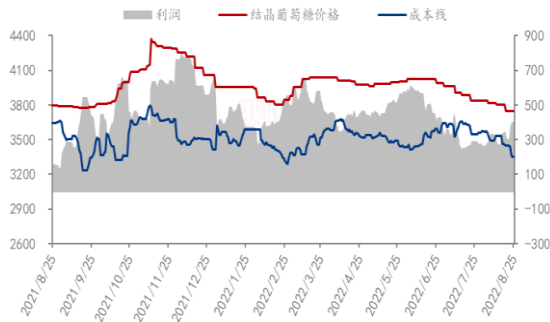


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

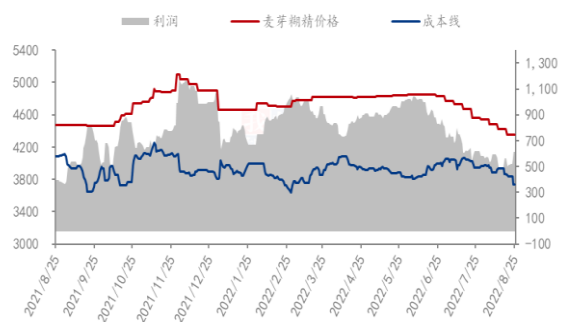


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2949 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 110 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 52 元/吨，环比上周增加 95 元/吨。周内山东地区原料价格下滑，糖浆类价格下滑幅度低于玉米走低幅度，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）

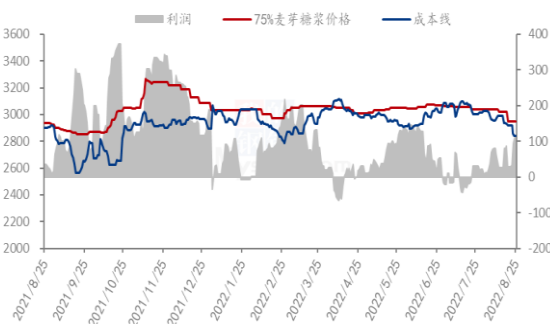


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

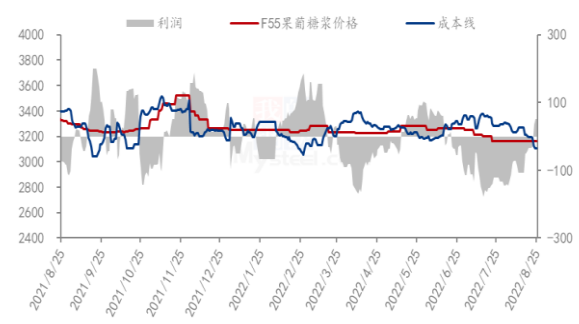


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

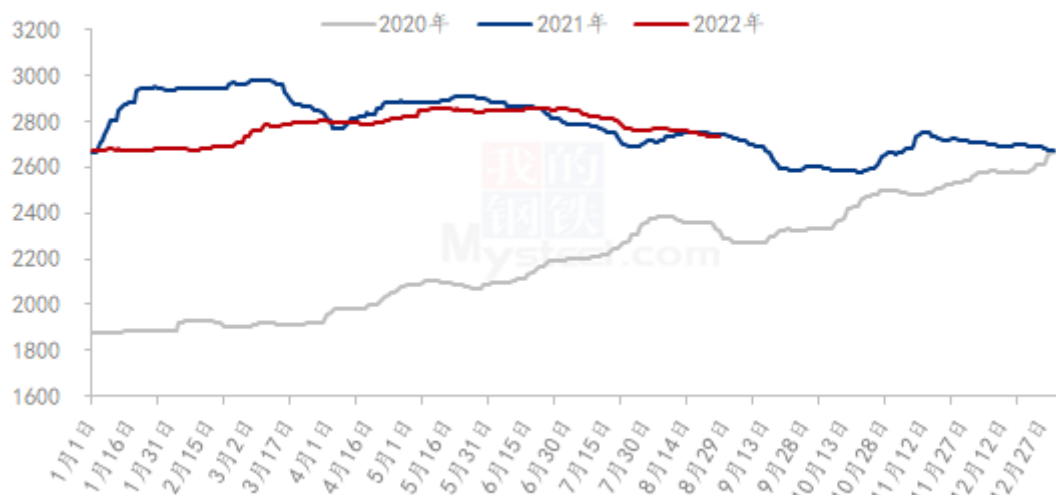
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2736	2749	-13

数据来源：钢联数据

本周东北市场玉米价格继续偏弱运行，主要利空因素在于，新作开秤价格预期下降和采购需求持续不旺，价格整体稳定，局部窄幅下调。华北市场继续寻找底部支撑，贸易商陆续出货，加上本地春玉米上市，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低，部分饲料企业开始采购新玉米。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。

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）	22.2	21.56	0.64
玉米淀粉企业开机率	43.46%	42.20%	1.26%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格继续大幅度下探，华北地区跌幅普遍超 100 元/吨，东北地区跌幅维持 50 元/吨左右。东北-华北价差持续收窄中，目前两地价差为 150 元/吨以内。周末期间华北玉米深加工收购价格大幅度下跌，周度跌幅 30-50 元/吨，工厂顺势下调产品报价以吸引签单。走货方面，受“买涨不买跌”心态影响，下游客户目前采购积极性依旧不高，随用随采，本周玉米淀粉走货速度一般。走货偏慢叠加部分前期停机企

业恢复生产，本周淀粉库存降速明显放缓，市场供应压力依旧较为明显。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



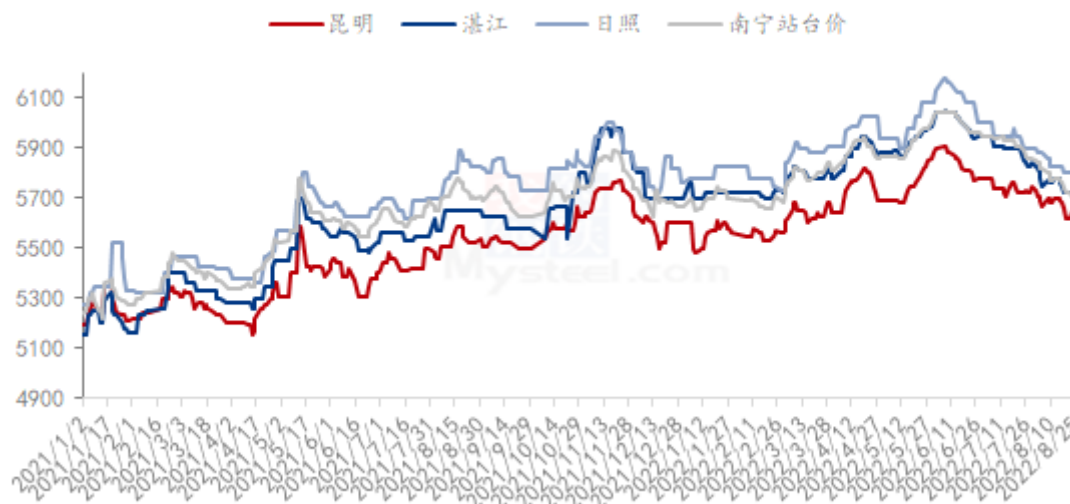
数据来源：钢联数据

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小幅下调，现货市场贸易商走货略显冷清，销售仍以低价走货为主。终端市场部分食品采购已经结束，采购未能带动市场看涨情绪。港口国产糖和加工糖平水，加工糖走货有好转抑制广西糖销量。市场对传统旺季的期待情绪降温，下游需求仍是非必要不采购的观望情绪增加。现货价格小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

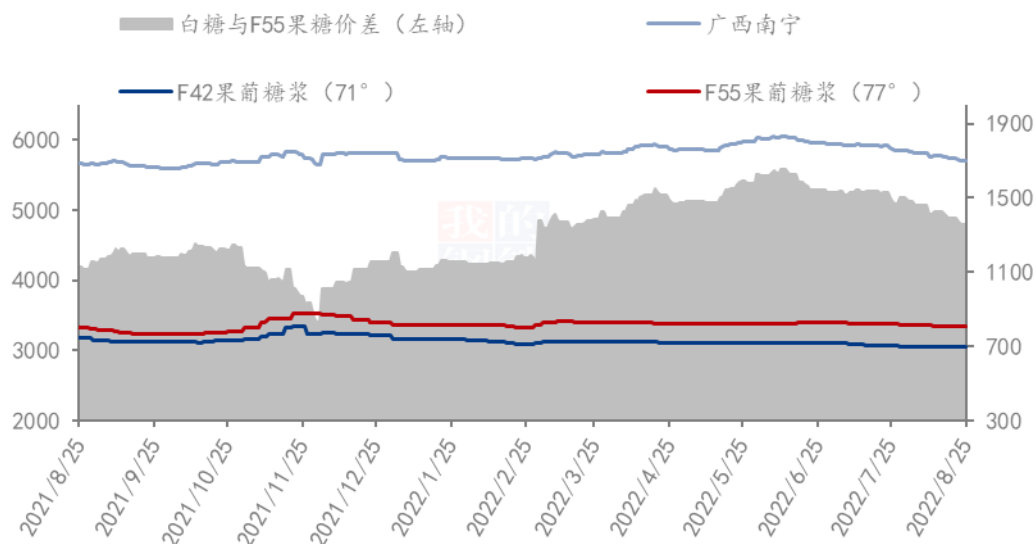


数据来源: 钢联数据

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 1359 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

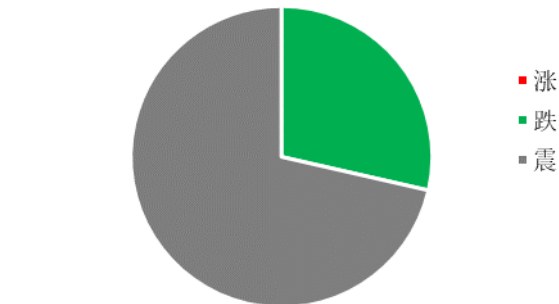


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 29%看跌，71%看稳。看跌主要是终端需求依旧偏弱，葡萄糖行业库存压力大；看稳则是近期华北玉米偏强，成本端支撑，同时厂家盈利空间低，降价意向弱。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

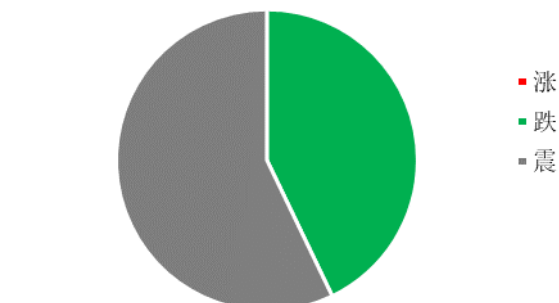
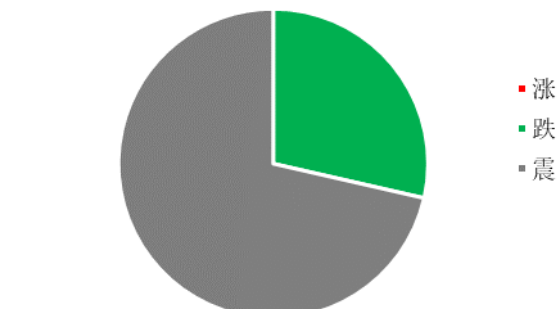


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 43%看跌，57%看稳。看跌是双节备货不理想，企业出货压力大，且目前市场供应充足；看稳则是原料偏弱，成本支撑，且企业盈利低。

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 29%看跌，71%看稳。看跌原料小幅偏弱；看稳是目前饮料市场仍处消费旺季，华东等地限电局面缓解。

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

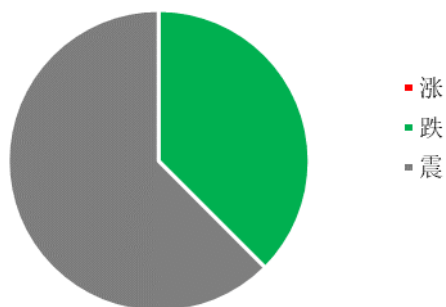


图 23 麦芽糊精企业心态分析

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，原料偏强，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

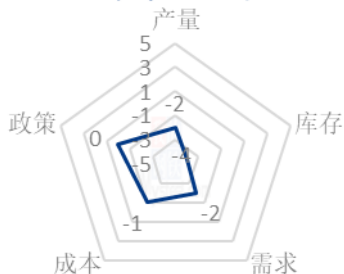


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

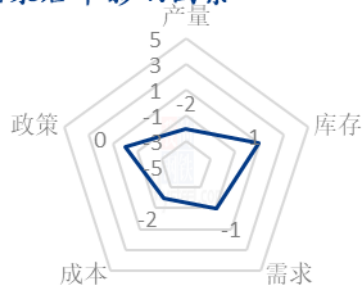
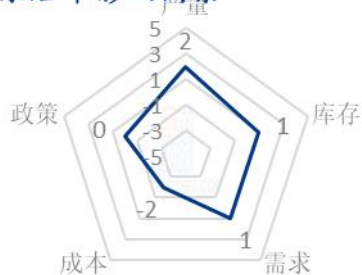


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

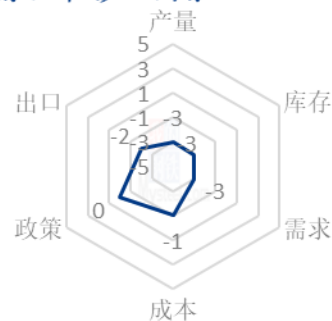


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

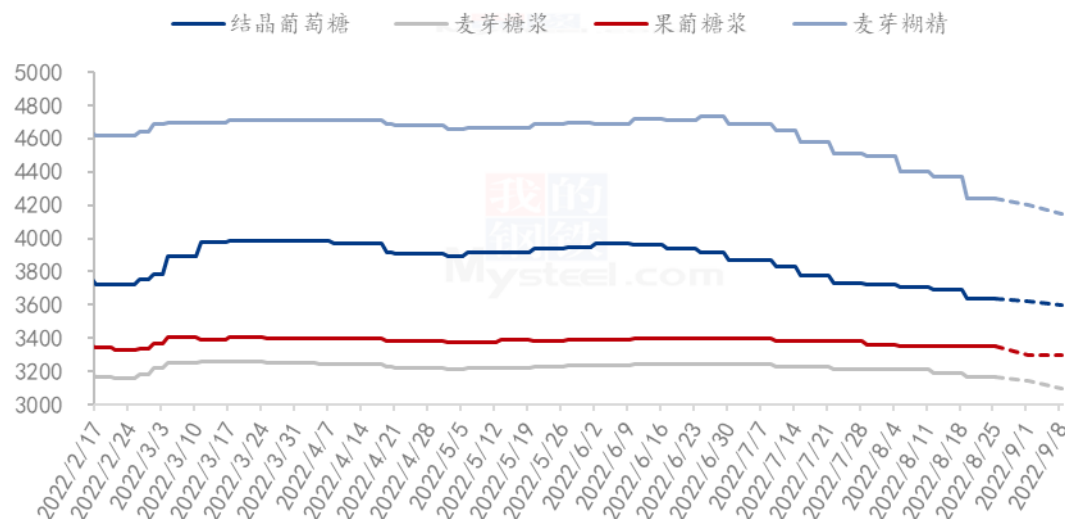
结晶葡萄糖：目前需求市场无提量迹象，葡萄糖厂家出货压力较大；但近期原料存偏强预期，同时葡萄糖厂家盈利空间低，预计下周结晶葡萄糖以稳为主，高价或有可能。

麦芽糖浆：双节备货不理想，糖浆厂家走货压力较大；后市原料持偏强预期，对市场底部价格形成支撑。预计下周麦芽糖浆市场暂时维持稳定，关注原料价格动态。

果葡糖浆：华东、华南饮料消费尚可，果糖厂家维持正常的供应量，短期来看需求好于预期；原料玉米淀粉偏弱或有可能拖累高价成交，预计下周果葡糖浆市场主流维持稳定。

麦芽糊精：国内固体饮料等需求无起色，出口走货一般，糊精厂家出货压力大，但考虑到目前低价盈利空间低，叠加原料后期有偏强预期，预计下周麦芽糊精底部价格维持稳定。

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