

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



### 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. 1–2022. 9. 8)

## 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

本周淀粉糖市场主流维持稳定，局部签单小幅震荡。周内原料稳中偏弱运行，成本端支撑有限；双节前备货进尾声，下游补货较为谨慎；考虑到新季玉米即将上市，厂家对于后市态度偏悲观，下周需关注原料动态。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

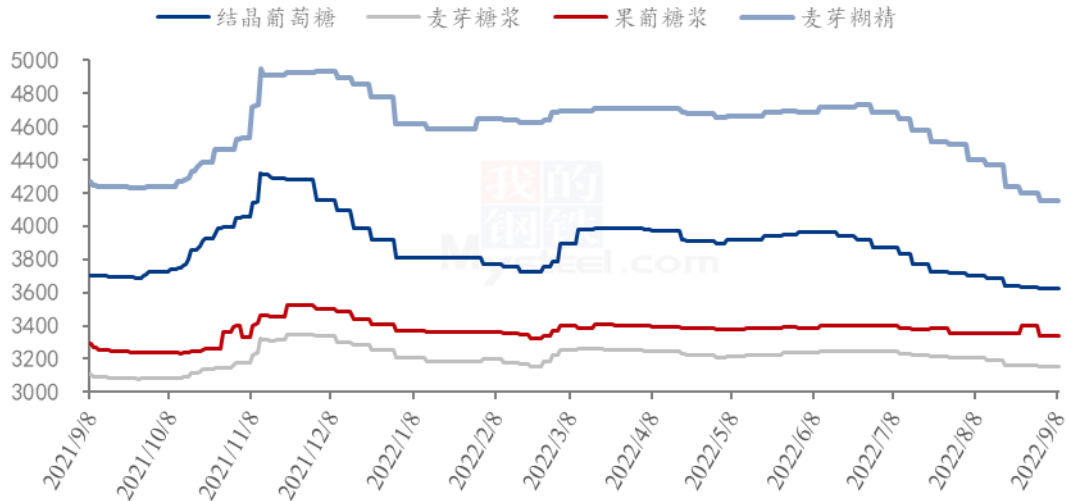
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.96%	48.10%	-0.14%
	麦芽糖浆企业开机率	52.01%	51.49%	0.52%
	F55 果葡糖浆企业开机率	65.10%	61.06%	4.04%
	麦芽糊精企业开机率	43.20%	43.20%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	55.59	54.55	1.04
需求	饮料	旺季逐步走低，拿货减少		
	食品	需求情况一般，采购较淡		
	发酵	发酵采购尚不理想，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒需求逐步降低		
	出口	出口拿货情况不佳		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	345	286	59
	75%麦芽糖浆（元/吨）	54	13	41
	F55 果葡糖浆（元/吨）	8	-44	52
	麦芽糊精（元/吨）	540	477	63
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3624	3629	-0.15%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3154	3157	-0.09%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3339	3336	0.09%
	麦芽糊精（元/吨）	4192	4200	-0.18%

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以稳为主。下游虽有恢复迹象，但签单提量并不明显，厂家走货压力依旧较大；原料近期对糖粉市场难以形成有效支撑，厂家暂时执行合同订单，部分厂家有降价吸单情况。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/1	2022/9/8	周环比	周同比
河北省	3625	3614	-0.30%	-2.58%
黑龙江省	3407	3392	-0.42%	-2.38%
辽宁省	3580	3567	-0.36%	-1.46%
山东省	3744	3744	0.00%	-1.16%

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基本以稳为主，山东市场部分订单出现小跌情况。双节备货进入尾声，市场新单明显减少，现阶段厂家发货为主；随着新粮陆续上市，糖浆厂家对于后市态度偏悲观，签单重心较前期有所下移。目前山东市场低端签单价降至2800-2900元/吨。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/1	2022/9/8	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	2911	-0.29%	0.81%
河南省	3100	3100	0.00%	-1.06%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	3.64%
湖北省	3217	3217	0.00%	-1.63%
吉林省	3100	3100	0.00%	3.33%
辽宁省	3050	3050	0.00%	0.66%
内蒙古	2930	2909	-0.73%	0.99%
山东省	2940	2933	-0.25%	1.60%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3325	3325	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继续以稳为主。虽然国内果糖需求有减少迹象，但现阶段厂家发货正常，库存压力不大，果糖厂家多执行前期已签订单。后期在需求市场转淡预期下，关注原料动态。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/1	2022/9/8	周环比	周同比
安徽省	3375	3375	0.00%	3.85%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3323	3323	0.00%	3.00%
河北省	3265	3265	0.00%	2.24%
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%	-0.80%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	0.00%
山东省	3156	3157	0.02%	5.45%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3550	3550	0.00%	5.19%
四川省	3550	3550	0.00%	5.97%
天津	3300	3300	0.00%	3.13%
浙江省	3530	3530	0.00%	1.95%

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变化不大。国内市场表现清淡，终端采购较为谨慎；出口订单不理想，目前糊精厂家走货压力较大，行业库存持续累积。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/9/1	2022/9/8	周环比	周同比
河北省	4033	4005	-0.71%	0.96%
河南省	4450	4429	-0.48%	-0.82%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	3.23%
吉林省	4150	4150	0.00%	1.22%
山东省	4325	4325	0.00%	-3.34%



## 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限电解除开机上升以外，其它产品开机均出现小幅下跌。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.96%，环比上周下滑 0.14 个百分点，市场大厂开工暂稳，正常供应。麦芽糖浆开工率为 52.01%，环比上周下滑 0.52 个百分点，市场暂时低位开工，下游无明显需求增长。F55 果葡糖浆开机率在 65.1%，整体开工增加 4.04%，市场限电结束，企业正常开工，近期需求虽有下滑，但仍未进入较淡情况，企业暂时稳定开工。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 (%)

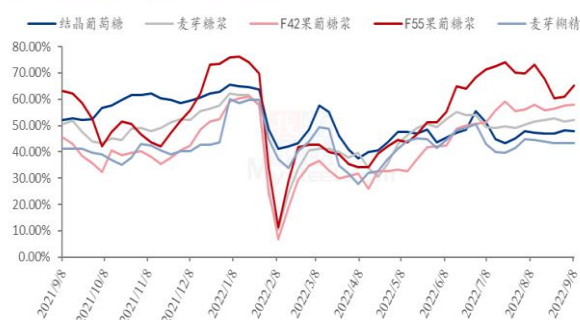


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

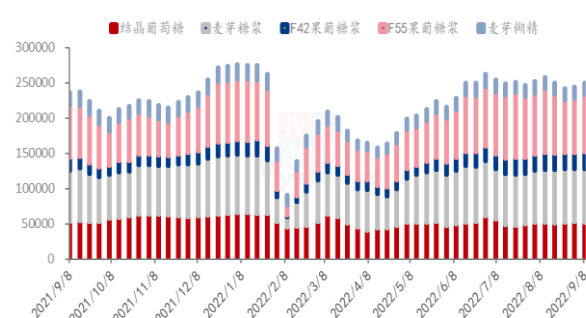


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖各产品库存整体维持上升趋势，其中固体糖因需求偏弱继续上涨；麦芽糖浆随着中秋备货结束，出货压力增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 55.59 万吨，较上周增加 1.04 万吨。结晶葡萄糖方面，近期玉米价格暂稳，企业拿货谨慎，加之中秋将至，备货一般，企业库存继续增加；本周结晶葡萄糖库存 29.28 万吨，环比上周增加 0.27 万吨。麦芽糖浆方面，整体开工一般，部分停机情况下，消耗库存为主；周内麦芽糖浆行业库存为 8.19 万吨，环比上周下滑 0.102 万吨。果葡糖浆方面，终端饮料需求减少，但企业开工随着限电结束有所增加，导致库存增加；周内果葡糖浆行业库存 9.83 万吨，环比上周增加 0.785 万吨。麦芽糊精方面，出口一般，

国内消费未见明显好转，库存继续增加；周内麦芽糊精行业库存 5.71 万吨，环比上周增加 0.04 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

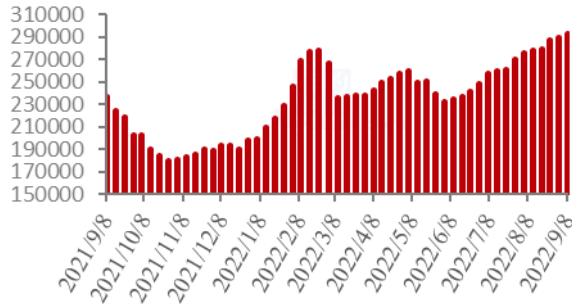


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

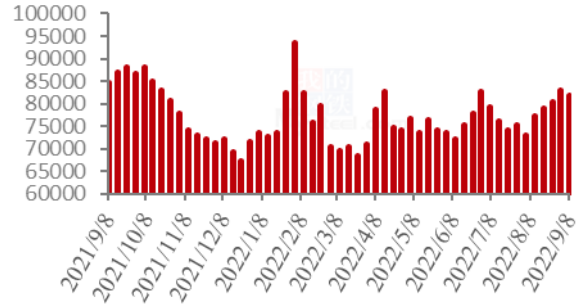


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

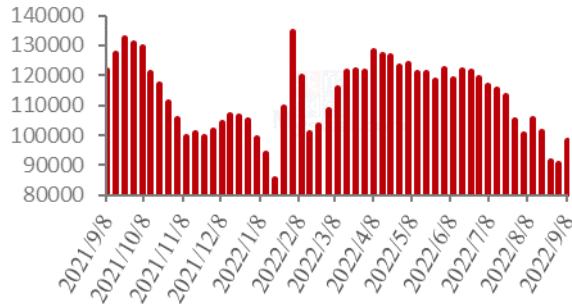


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

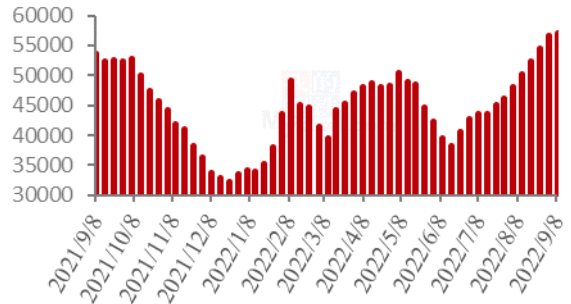


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	需求一般，食品偏弱，发酵采购并不理想，企业走货有压力。
麦芽糖浆	啤酒需求走弱，糖果、糕点未有提振，企业走货偏淡。
果葡糖浆	饮料行业逐步减量，企业走货减少，库存增加。
麦芽糊精	国内消费市场不佳，出口并未有好转，整体走货有压力。

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

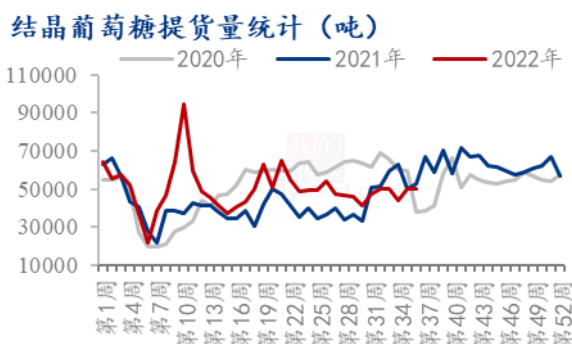


图8 结晶葡萄糖提货量统计

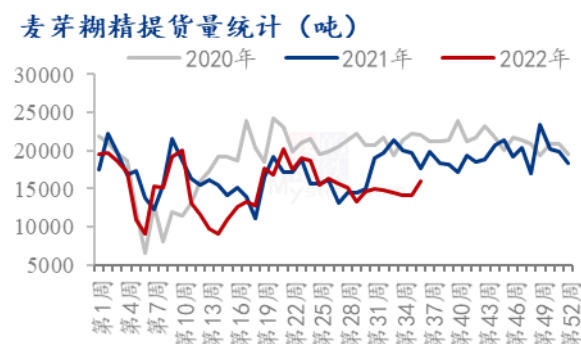


图9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

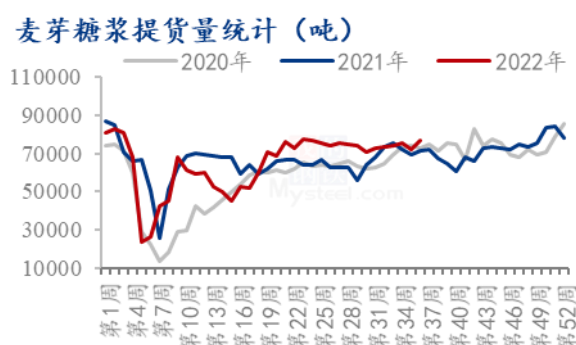


图10 麦芽糖浆提货量统计



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3740元/吨，价格基本持平，当前结晶糖理论平均利润为345元/吨，环比上周增加59元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4325元/吨，价格与上周持平，麦芽糊精理论利润540元/吨，较上周增加63元/吨。主要是周内玉米高位回跌，导致成本走低，淀粉糖价格稳定下，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）

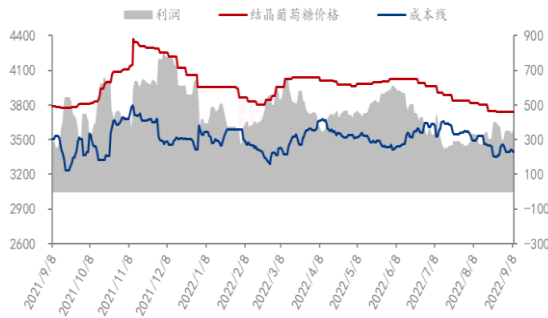


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

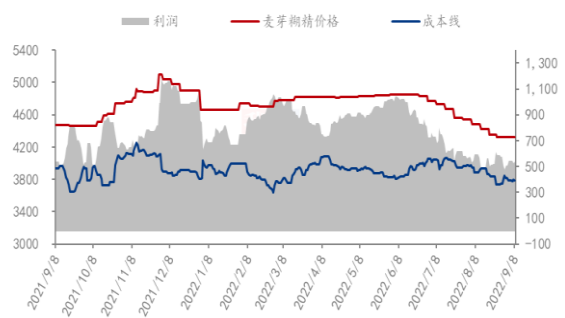


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2932 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 54 元/吨，环比上周增加 41 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 8 元/吨，环比上周增加 52 元/吨。原料价格止涨，成本走低，企业价格稳定下，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）

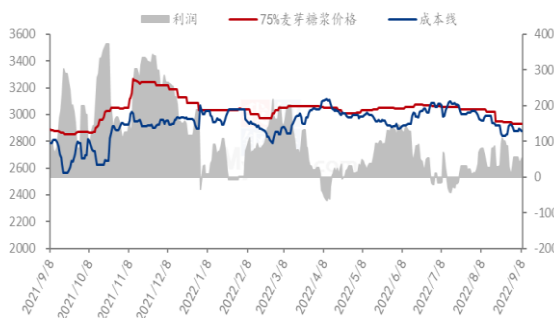


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

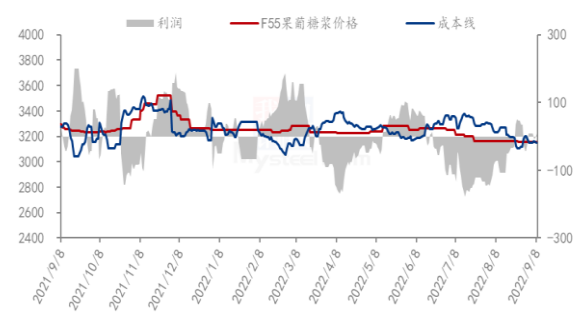


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

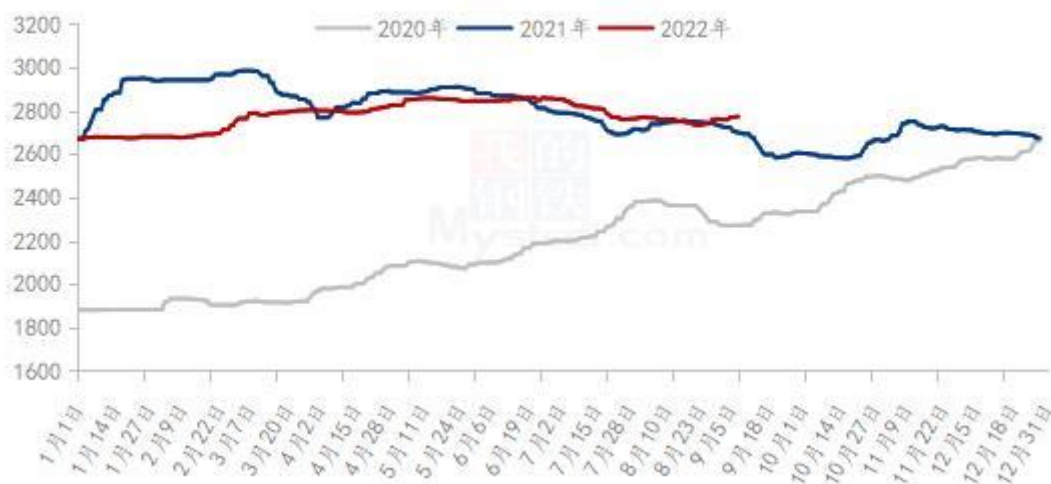
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2744	2759	-15

数据来源：钢联数据

本周东北市场玉米价格稳中偏强，市场进入新陈粮交替阶段，供应有所收紧，一方面新粮上市时间推迟，另一方面，地区总产量下降预期强，农户或惜售。需求端本周略有放量，饲料企业双节前少量备货，部分深加工企业因库存偏低和交通原因等，挂牌收购价格上调 15-56 元/吨。本周华北地区随着深加工到货量上升，市场购销再次达到相对平衡的状态，价格逐渐维持平稳，个别企业价格窄幅调整。销区港口优质粮价格坚挺，下游饲料企业节前开始备货，港口走货量增加。

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

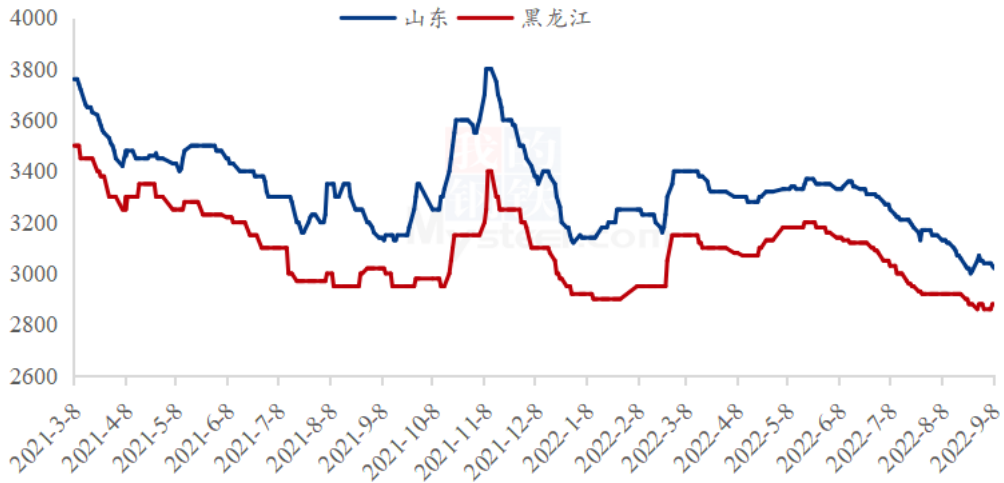
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	22.91	24.23	-1.32
玉米淀粉企业开机率	44.85%	47.43%	-2.58%

数据来源：钢联数据

本周山东玉米淀粉价格小幅下调 20 元/吨，其余地区价格较为稳定。原料端，本周玉米原料价格表现也较为稳定，贸易商对低价抵触，开始稳价控制节奏出货。深加工企业也维持稳价收购，收购重心转向新粮，市场整体较为稳定。淀粉成交方面，本周下游客户主要以提货为主，继续采买意愿偏低，市场成交较为清淡，上游工厂执行

前期订单安排发货。节假日临近市场心态稳定，工厂降价意愿不强，市场各主体普遍以观望为主。节前玉米淀粉市场走势趋于稳定，节后市场仍将面临销售及走货的压力，价格趋弱或为大概率。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



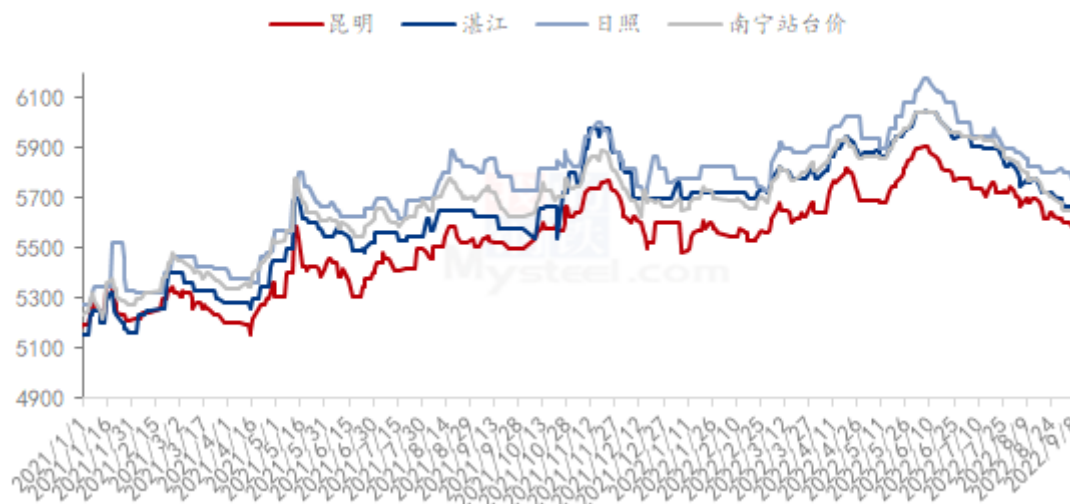
数据来源：钢联数据

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

期货价格先扬后抑小幅收跌，国内加工糖和制糖集团价格稳中下调，现货市场因中秋备货成交清淡，销区市场部分企业点价糖销售占据价格优势，由于价格持续弱势，消费方仍然是非必要不采购的心理，在缺乏消费刺激的情况下，现货价格稳中下跌。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

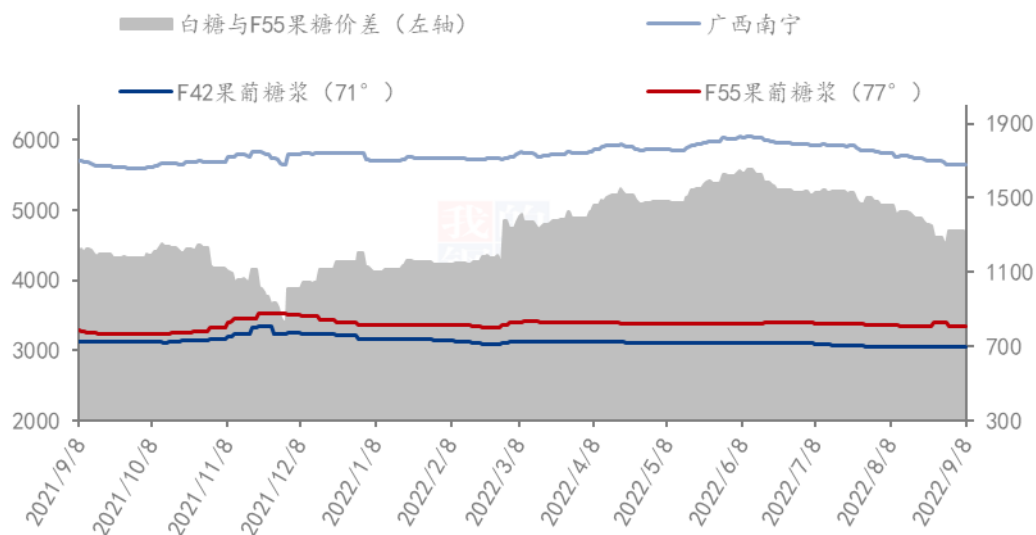


数据来源: 钢联数据

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 1314 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

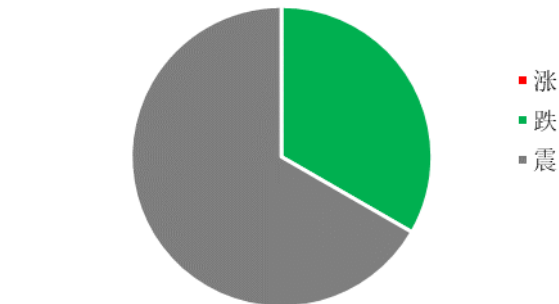


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家生产企业，其中 33%看跌，67%看稳。看跌主要是终端需求提振不足，葡萄糖行业库存压力大；看稳则是业内人士对下周原料维持震荡预期，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

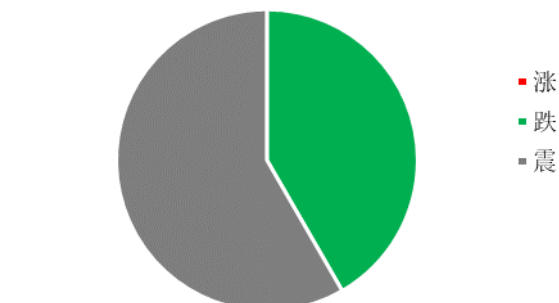
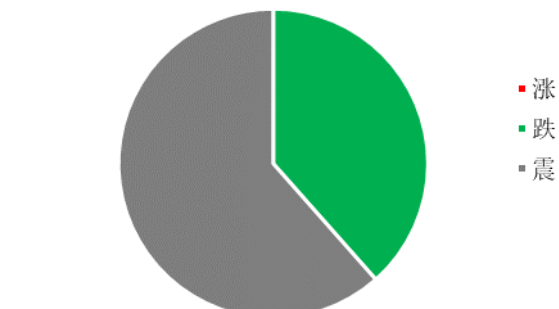


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家生产企业，其中 42%看跌，58%看稳。看跌是对于双节备货后市场转淡的预期；看稳则是下周原料玉米或震荡运行，对底价支撑。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家生产企业，其中 38%看跌，62%看稳。看跌是因为随着天气转凉，终端需求会有所减少；看稳是成本支撑，厂家执行合同订单。



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

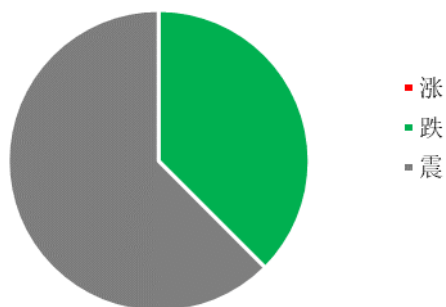


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家生产企业，其中 38%看跌，62%看稳。看跌是国内、外订单均不理想，短期无看好预期；看稳则是低价接近成本，原料震荡运行，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

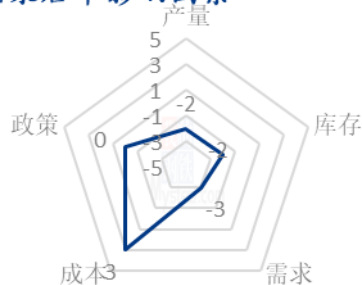
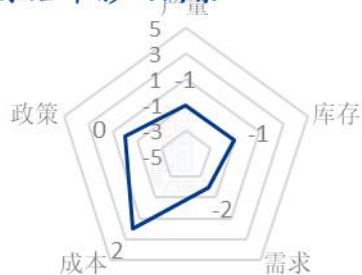


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

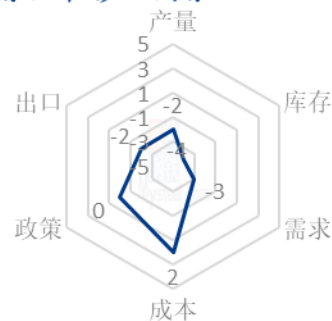


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：当前终端需求转好迹象不明显，葡萄糖厂家出货压力较大；叠加原料近期原料震荡预期，成本端支撑不变，预计下周结晶葡萄糖市场以稳为主，部分签单视各家走货情况而定。

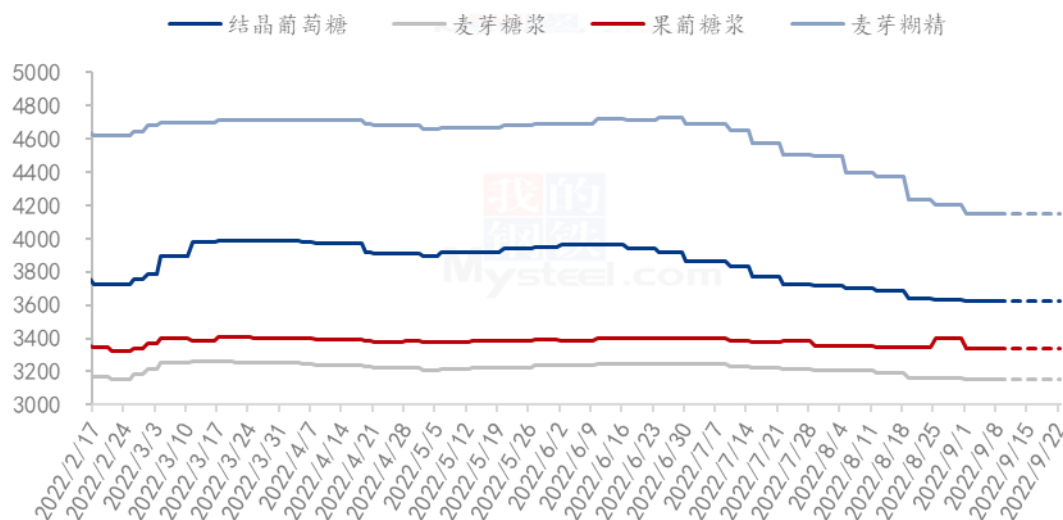
麦芽糖浆：双节备货进入尾声，近日糖浆厂家出货压力明显增加；但考虑到近期原料市场仍处于震荡局部，预计下周麦芽糖浆市场暂时维持稳定，关注原料市场动态以及厂家走货情况。

果葡糖浆：近期受成本高位震荡支撑，果糖厂家变价意向不大，暂时执行合同订单为主；后期随着天气转凉，饮料需求有减少预期，预计下周果葡糖浆市场暂时维持

稳定。

麦芽糊精：目前国内、外需求均无明显起色，需求端对市场难以带来支撑；原料短期存震荡预期，对市场底部价格形成支撑，盈利空间较低下，预计下周麦芽糊精市场暂时维持稳定。

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