

淀粉糖市场

周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



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. 11. 3-2022. 11. 10)

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.....	- 11 -
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

本周淀粉糖市场整体出货价格暂稳，厂家暂时供应固定客户。终端需求一般，但各地疫情反复，导致下游有一定囤货避风险意向，加之部分厂家限产停机，固体糖近期库存暂无较大压力。但液体糖需求淡季，饮料、啤酒采购疲软，企业走货压力较大，开工连续走低。短期市场变价谨慎，观望为主。

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	40.85%	44.35%	-3.50%
	麦芽糖浆企业开机率	43.88%	45.72%	-1.84%
	F55 果葡糖浆企业开机率	30.83%	37.75%	-6.92%
	麦芽糊精企业开机率	40.60%	42.83%	-2.23%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	52.72	53.68	-0.96
需求	饮料	饮料厂开机不高，果糖需求有限		
	食品	局部需求有提升，但市场整体采购较淡		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒需求减少		
	出口	出口拿货情况一般		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	499	467	32
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	113	55	58
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	49	59	-10
	麦芽糊精 (元/吨)	519	519	0
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3665	3628	1.02%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3092	3086	0.19%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3213	3213	0.00%
	麦芽糊精 (元/吨)	4073	4073	0.00%

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

本周结晶葡萄糖市场出货价格暂稳，零星成交小幅变动，但整体跟进有限。上游部分企业停机限产，加之新冠疫情导致物流运输不畅，市场货源供应无压力，支撑价格。但考虑终端消费并不理想，市场部分货源仅流入中间环节和下游库存，企业提价谨慎，签单为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/3	2022/11/10	周环比	周同比
河北省	3650	3700	1.37%	-7.08%
黑龙江省	3423	3450	0.78%	-10.39%
辽宁省	3550	3550	0.00%	-8.97%
山东省	3725	3769	1.17%	-7.83%

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格暂稳，厂家供应固定为主。近期多地新冠疫情，导致下游食品企业开机不稳定，对麦芽糖浆消耗有限，加之啤酒需求淡季，整体市场购销并不活跃。短期企业仍有盈利下，稳价出货为主。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/3	2022/11/10	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	2818	2818	0.00%	-4.49%
河南省	2975	2975	0.00%	-8.46%
黑龙江省	2650	2650	0.00%	0.00%
湖北省	3183	3183	0.00%	-3.63%
吉林省	3000	3000	0.00%	3.00%
辽宁省	2850	2850	0.00%	-5.00%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-3.45%
山东省	2866	2885	0.67%	-5.34%
陕西省	2980	2980	0.00%	-0.67%
浙江省	3600	3600	0.00%	0.00%
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格暂时低位稳定，下游饮料消费淡季，整体市场消耗较慢，行业开工连续下滑，整体库存偏高运行。短期下游难有好转，企业走货压力持续存在，各厂根据出货调节生产。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/3	2022/11/10	周环比	周同比
安徽省	3200	3200	0.00%	-1.54%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3333	3333	0.00%	2.56%
河北省	3025	3025	0.00%	-2.94%
河南省	3150	3150	0.00%	-4.55%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	3.70%
湖北省	3150	3150	0.00%	-9.35%
吉林省	2900	2900	0.00%	-1.69%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	2900	2900	0.00%	-3.33%
山东省	3088	3088	0.00%	-2.50%
陕西省	3500	3500	0.00%	2.94%
上海市	3350	3350	0.00%	-0.59%
四川省	3400	3400	0.00%	4.62%
天津	3200	3200	0.00%	3.23%
浙江省	3350	3350	0.00%	-1.47%

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格暂稳，整体市场出货尚可。主要下游随着天气转凉，冲调类饮料需求好转，加之下游少量囤货，大厂限产整体供应偏低下，企业库存压力有缓解。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/3	2022/11/10	周环比	周同比
河北省	4033	4033	0.00%	-8.68%
河南省	4050	4050	0.00%	-8.47%
黑龙江省	3925	3925	0.00%	3.97%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4125	4125	0.00%	-13.08%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体市场开机继续走低，一方面饮料需求情况不佳，企业限产，另一发方面新冠疫情反复，导致部分地区企业生产不稳。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 40.85%，环比上周下滑 3.50 个百分点，近期需求和新冠疫情导致限产停机，整体开工下滑。麦芽糖浆开工率为 43.88%，环比上周下滑 1.84 个百分点，近期新冠疫情影响部分厂家开工，加之下游消费一般下，整体开机下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 30.83%，整体开工下滑 6.91 个百分点，饮料消费淡季，企业停机限产控制库存。麦芽糊精开工率为 40.60%，环比上周下滑 2.22 个百分点，市场开工低位震荡，部分停机导致开工下滑。

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

本周淀粉糖整体出货一般，企业开工连续下滑，控制整体库存增长。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.72 万吨，较上周下滑 0.96 万吨。结晶葡萄糖方面，整体物流运输不畅，开工下滑下，整体库存并未下滑。本周结晶葡萄糖库存 23.6 万吨，环比上周下滑 0.01 万吨。麦芽糖浆方面，出货情况一般，企业库存维持高位。周内麦芽糖浆行业库存为 8.83 万吨，环比上周增加 0.12 万吨。果葡糖浆方面，下游需求一般，但整体开工偏低下，企业库存下滑。截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.04 万吨，环比上周下滑 0.59 万吨。麦芽糊精方面，近期天气转凉，冲调类饮料需求增加，加之下游

对后期运输有一定顾虑，近期部分备货，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.856 万吨，环比上周下滑 0.369 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

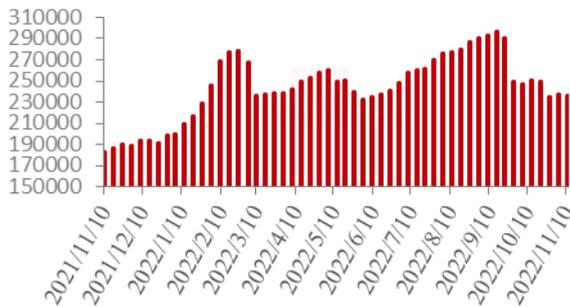


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

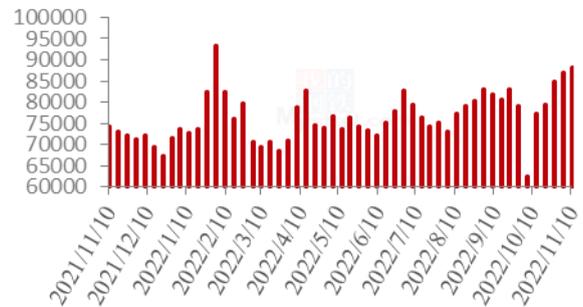


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

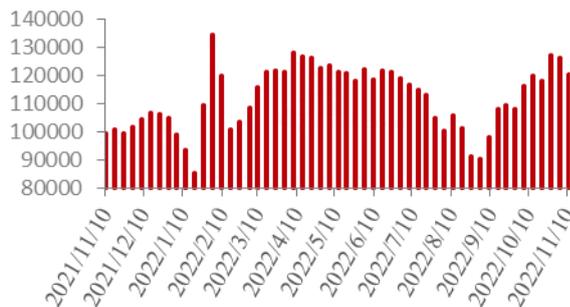


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

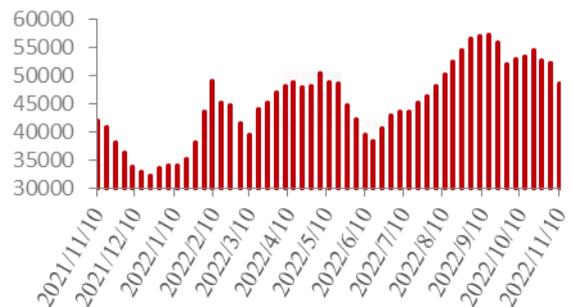


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	食品偏弱，发酵行情刚需补货，企业后续签单有压力。
麦芽糖浆	啤酒需求走弱，糖果、糕点提振不足，企业走货偏淡。
果葡糖浆	饮料行业继续减量，企业执行合同订单。
麦芽糊精	国内消费市场较前期稍有好转，出口与前期变化不大。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

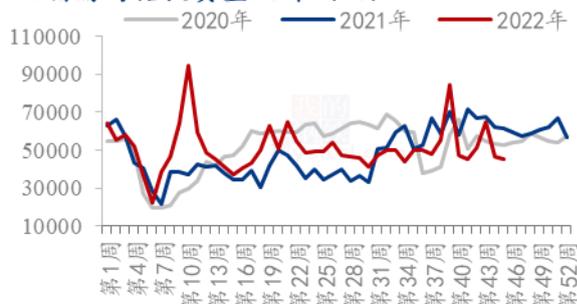


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

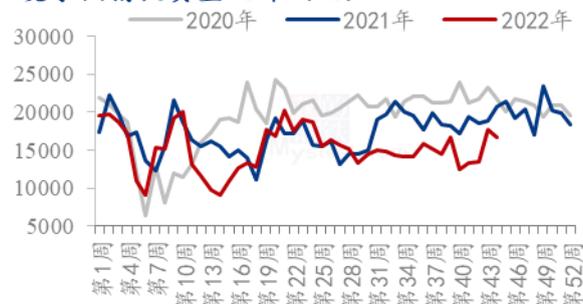


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

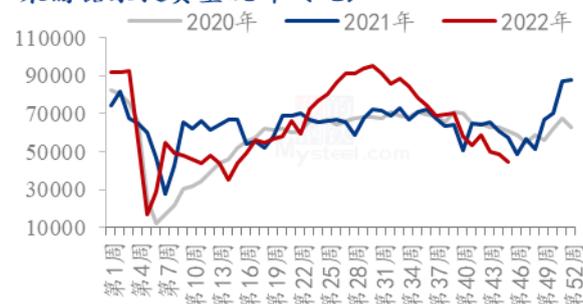


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3769 元/吨，价格较上周上涨 1.17%，当前结晶糖理论平均利润为 499 元/吨，环比上周增加 32 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4125 元/吨，价格与上周持平，麦芽糊精理论利润 519 元/吨，较上周持平。周内成本面变化不大，结晶葡萄糖企业挺价心态较浓，低价整体上涨，利润较前期有所好转。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

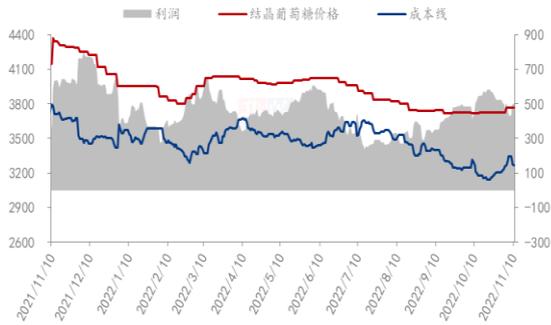


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

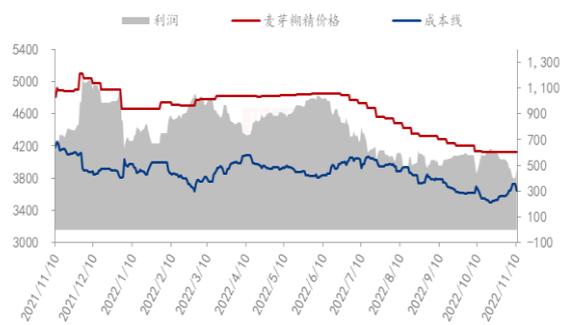


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2885 元/吨，价格较上周增幅周内麦芽糖浆利润为 113 元/吨，环比上周增加 58 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 49 元/吨，环比上周减少 10 元/吨。周内麦芽糖浆出货价小幅调涨，企业利润空间较前期有所好转。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

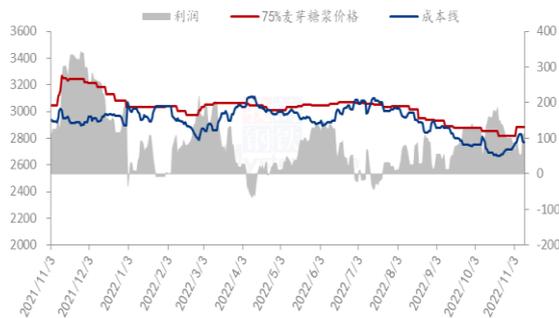


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

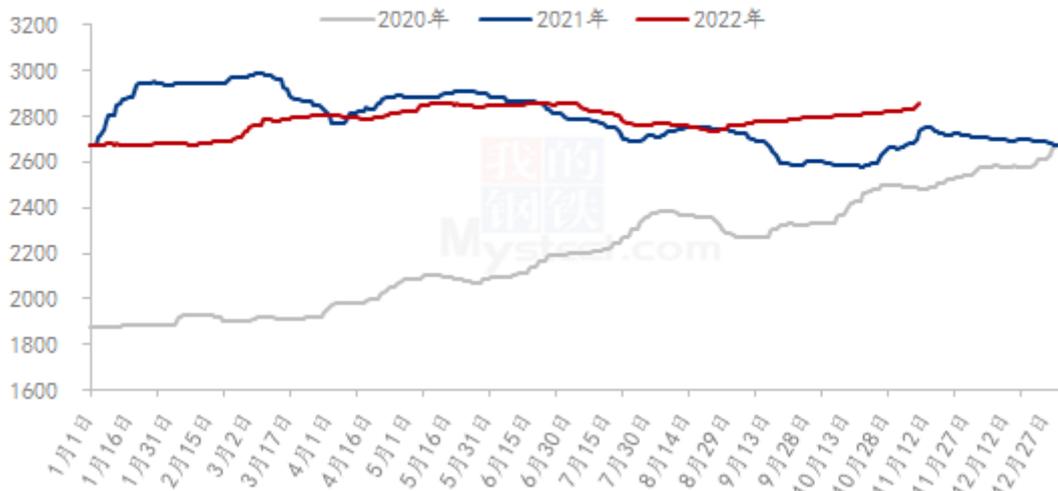
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2866	2828	38

数据来源：钢联数据

本周玉米市场供应偏紧，西北产区物流偏紧，东北及华北基层潮粮上量偏慢，贸易渠道库存低位，贸易商控制节奏出货，下游企业有刚性采购需求，部分深加工及饲料企业开始建库，新粮上市后销售节奏提升较慢，下游需求较为旺盛，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。产区掌握报价主动权，销区市场价格跟随产区和到货成本调整。产区挺价氛围浓厚，预计下周国内玉米价格偏强运行。

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

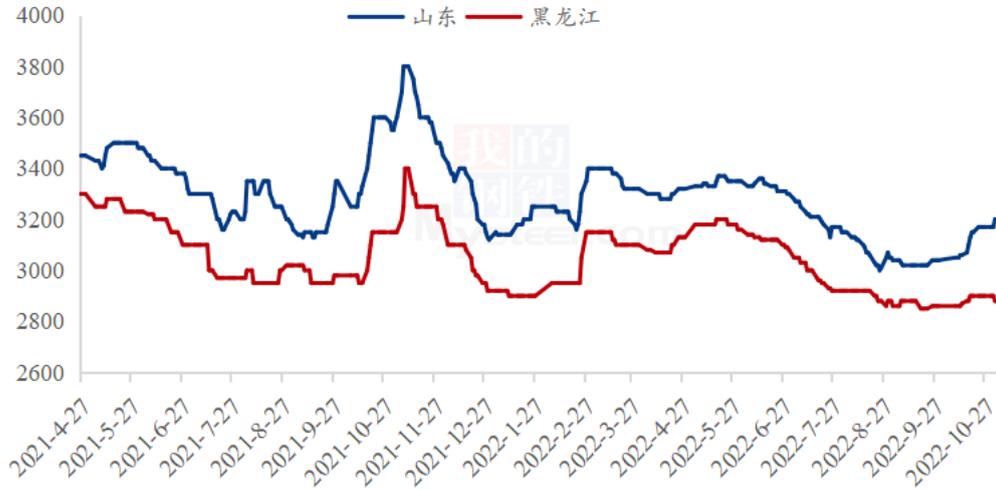
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	30.39	31.5	-1.11
玉米淀粉企业开机率	59.49%	61.66%	-2.17%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉市场较为平稳，部分企业根据自身情况调整报价，整体市场波动幅度不大。成交方面，本周市场新签订单量一般，下游客户多于前期完成补库，市场购销氛围较为清淡。山东个别企业为吸引成交小幅下调报价，而河北、东北区域受疫情影响，产量下降企业试探性上调报价。多数企业手握批量未执行订单，本周市场主要仍在执行前期合同。山东市场货源偏紧，企业降价销售意愿不强，维持挺价心态，市

场整体较为稳定，等待春节备货补库节奏到来。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（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图

6.3 白糖与果糖价差分析

国内期货先抑后扬，制糖集团报价窄幅调整，本周后段受原糖价格大幅拉升国内期货跟随上涨，制糖集团上调价格，价格上涨带动贸易情绪，集团个别品牌出现售罄情况降低产区库存，港口现货贸易走货未见明显好转，消费疲软仍是抑制价格上涨的主要因素，现货价格窄幅震荡。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

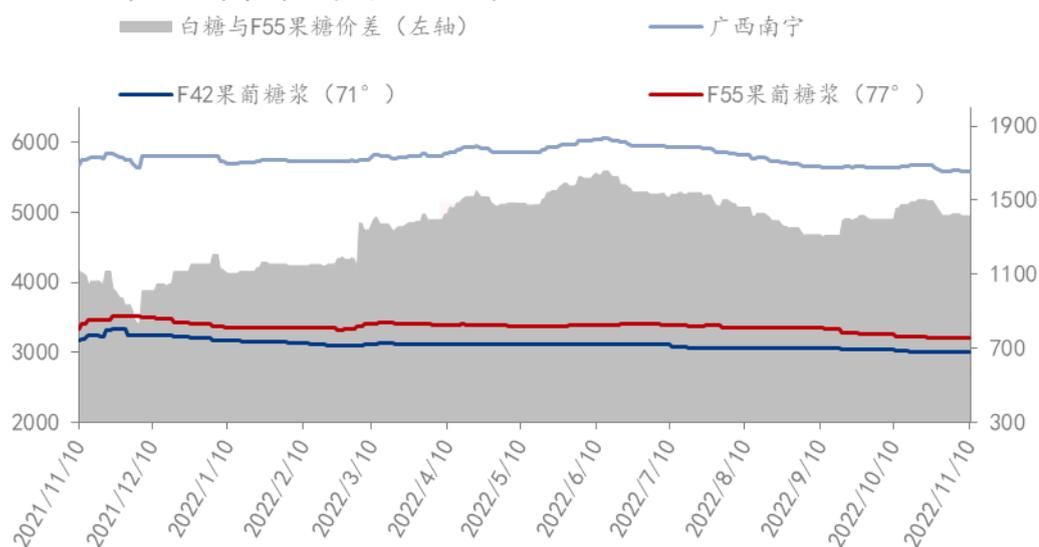


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格小幅回落，果葡糖浆出货价格整体维持稳定，两者价差小幅收窄，据核算，本周两者价差在 1416 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

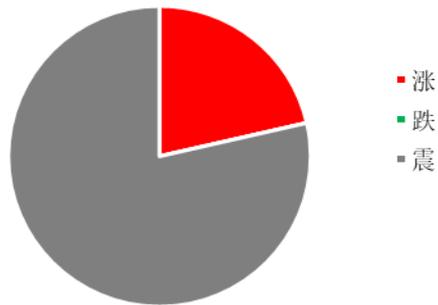


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 79%看稳，21%看涨。看稳主要是终端需求一般，企业仍有盈利下，稳价为主。看涨主要是多地新冠疫情影响物流运输和部分厂家生产，市场货源供应暂无较大压力下，企业低价惜售。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

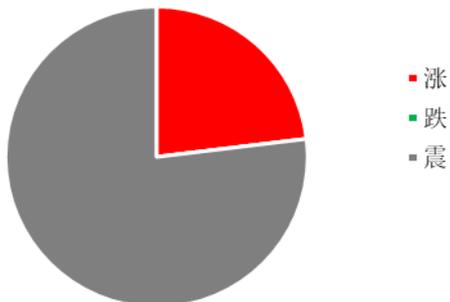


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 77%看稳，23%看涨。看稳主要是啤酒消费淡季，食品开工不佳，糖浆销货有压力，价格暂稳。看涨主要是近期大厂停机，市场货源供应减少，部分低价或将上行。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，100%看稳。看稳主要是近期终端消费淡季，企业走货压力较大，市场开工已经降至年内较低位置，对价格形成一定压力，但低价已经降至成本线，短期涨跌不易，稳价出货。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

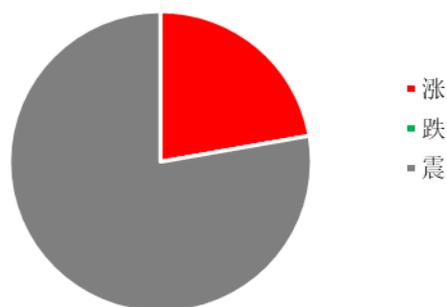


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 78%看稳，看涨 22%。看涨主要是近期原料价格偏高运行，加之上游供应减少，企业走货增加下，支撑价格。看稳主要是国内产能过剩，虽然限产，但供应仍处于较大位置，产品仍有盈利下，价格暂稳。

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

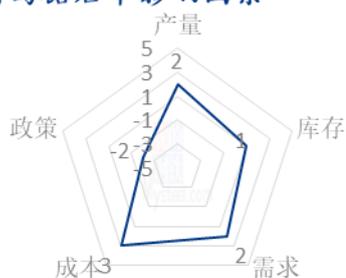


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

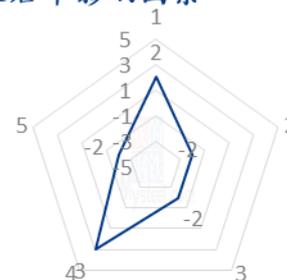


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

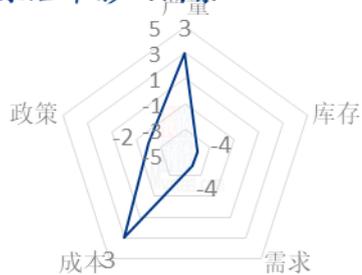


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

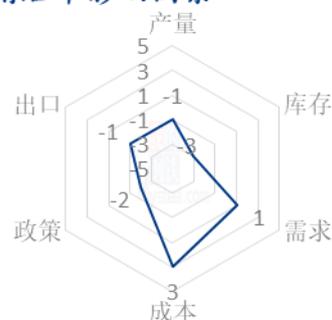


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

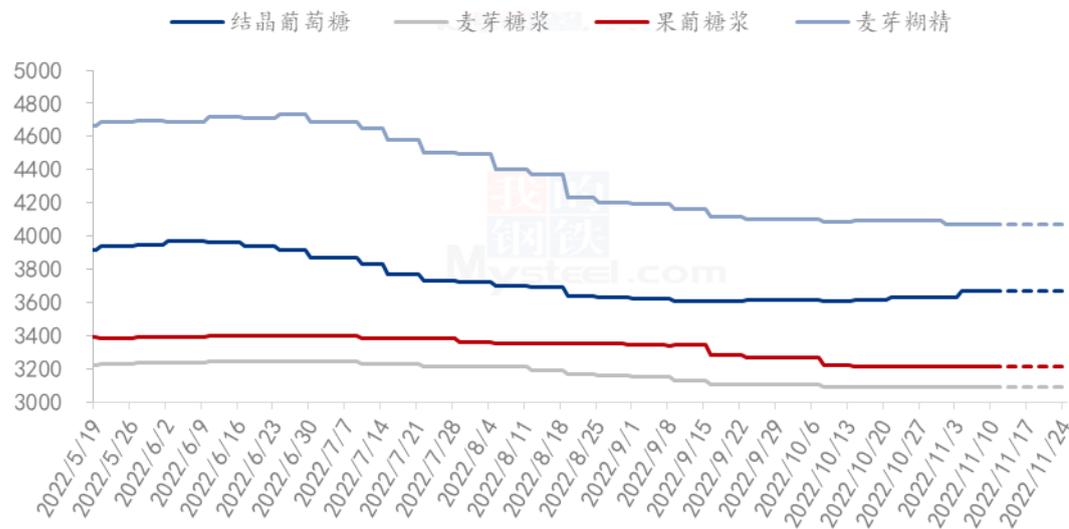
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖市场出货一般，近期个别大厂受新冠疫情物流运输不畅，但国内整体供应充足，下游近期拿货谨慎，企业后续签单一般，预计下周结晶葡萄糖厂家在需求难有好转下，变价谨慎，稳定为主。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆出货一般，糖果、糕点等需求难有上量，走货压力，厂家价格难有上行，原料价格偏高运行，支撑成本，预计短期麦芽糖浆价格暂稳。

果葡糖浆：下游饮料需求淡季，企业走货有压力，果葡糖浆厂家短期仍限产控制库存，低价难有上调，预计短期价格稳定为主，开工低位震荡。

麦芽糊精：近期麦芽糊精出货一般，部分厂家限产生产，库存低位，支撑价格暂时高位稳定，市场零星大厂低价维持，压制部分价格上行幅度，短期麦芽糊精价格暂稳为主。

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