

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



### 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. 3. 24–2022. 3. 31)

## 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.....	- 12 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 13 -

## 本周核心观点

本周淀粉糖出货价格以稳为主，局部供给失衡导致成交价窄幅震荡。周内疫情涉及范围较大，虽然部分产区物流运输有所恢复，但销区整体运输仍受阻碍，叠加目前下游需求欠佳，导致市场流通度较差，产品向下传导速度慢，企业暂时观望市场。另外，淀粉糖厂家受出货慢影响，场内开机继续走低。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

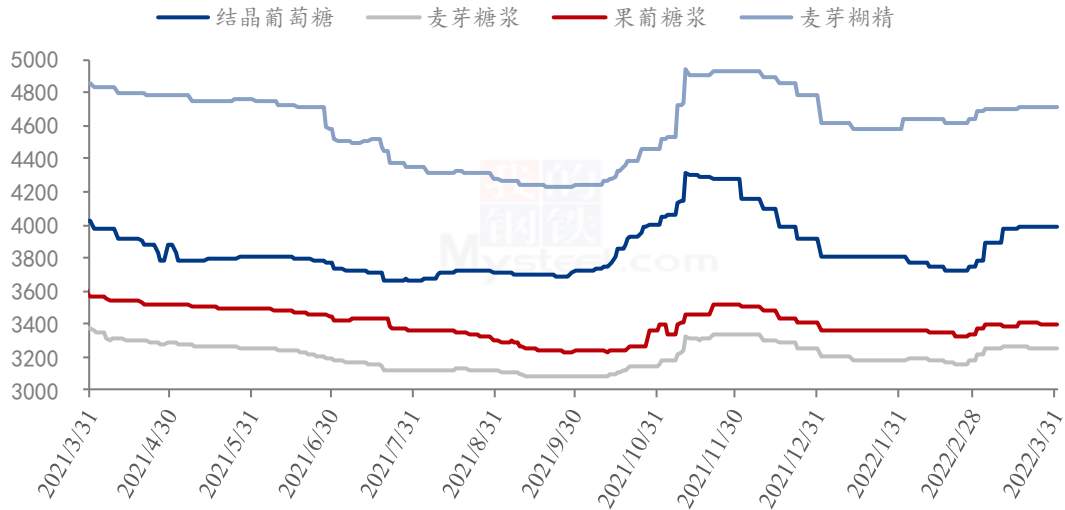
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	40.92%	46.01%	-5.09%
	麦芽糖浆企业开机率	37.84%	40.07%	-2.23%
	F55 果葡糖浆企业开机率	35.37%	38.95%	-3.58%
	麦芽糊精企业开机率	31.68%	34.86%	-3.18%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.72	50.26	0.46
需求	饮料	需求淡季，疫情导致局部停机，需求较弱		
	食品	近期疫情限制食品开工，终端需求较弱		
	发酵	发酵、化工拿货一般		
	啤酒	啤酒需求一般，加之疫情导致消费市场低迷		
	出口	出口订单一般，外运物流受限		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	444	580	-136
	75%麦芽糖浆（元/吨）	18	133	-115
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-90	29	-119
	麦芽糊精（元/吨）	822	969	-147
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3987	3985	0.05%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3253	3256	-0.09%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3399	3405	-0.16%
	麦芽糊精（元/吨）	4713	4712	0.01%

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暂时维稳，局部价格震荡调整。当前市场受疫情较为严重，表现为封控区域的厂家出货受阻、开机下降，下游淡季叠加接货受限，导致市场上传下导不畅，市场消耗过慢，企业观望情绪较浓，随时关注物流恢复情况。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/24	2022/3/31	周环比	周同比
河北省	3988	3993	0.13%	-0.68%
黑龙江省	3800	3800	0.00%	-3.80%
吉林省	4100	4100	0.00%	0.00%
辽宁省	4000	4000	0.00%	-2.44%
山东省	4038	4039	0.03%	0.34%

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以稳为主，个别企业窄幅调整。受疫情影响，东北及山东局部地区走货仍有压力，企业不乏停产、限产现象；下游糖果、糕点等行业考虑到需求淡季，叠加疫情影响终端消费，整体拿货积极性不高，啤酒行业局部有回暖，但国内整体来看需求不及预期。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/24	2022/3/31	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	6.25%
福建省	3200	3200	0.00%	-5.88%
广东省	3457	3400	-1.64%	-1.92%
河北省	3095	3063	-1.05%	-1.45%
河南省	3150	3125	-0.79%	-7.18%
黑龙江省	2950	2950	0.00%	-4.84%
湖北省	3517	3483	-0.95%	0.00%
吉林省	3113	3113	0.00%	-6.74%
辽宁省	3150	3150	0.00%	-5.97%
内蒙古	2900	2900	0.00%	-
山东省	3061	3063	0.08%	-6.10%
陕西省	3250	3250	0.00%	-5.80%
浙江省	3650	3650	0.00%	-6.41%
重庆	3550	3550	0.00%	0.00%

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稳中趋弱。北方受疫情影响，企业多执行合同订单，稳价观望心态较浓；南方以华中及南区需求表现较差，叠加疫情影响范围扩大，物流影响果糖厂家走货，限产企业继续增多，下游饮料行业尚处淡季，需求端利好支撑作用弱，且周内玉米淀粉偏弱行情，利空价格，部分订单议价空间大。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/24	2022/3/31	周环比	周同比
安徽省	3500	3490	-0.29%	-1.69%
福建省	3300	3300	0.00%	-7.04%
广东省	3317	3283	-1.01%	-8.37%
河北省	3300	3250	-1.52%	-9.81%
河南省	3425	3425	0.00%	-4.20%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-12.12%
湖北省	3600	3460	-3.89%	-4.02%
吉林省	3125	3150	0.80%	-8.03%
江苏省	3550	3550	0.00%	-1.39%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-11.43%
山东省	3283	3233	-1.55%	-8.08%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	-2.67%
四川省	3700	3700	0.00%	0.00%
天津	3350	3350	0.00%	-10.67%
浙江省	3538	3575	1.06%	-3.38%

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继续维持稳定。国内产区主要受到疫情影响，表现为物流运输受阻，厂家的接货及发货都有压力；出口方面，近期接单情况有所好转，但物流影响，港口集货难度大，发货周期变长，导致物流等中间环节成本增加。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/3/24	2022/3/31	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	1.00%
河北省	4517	4517	0.00%	-6.39%



河南省	4900	4900	0.00%	2.08%
吉林省	4350	4350	0.00%	-10.31%
山东省	4725	4725	0.00%	-2.58%

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

本周淀粉糖整体开工继续下滑，主因仍是各地疫情导致企业走货压力大，部分主产区生产受限，停机限产增多。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 40.92%，环比上周下滑 5.09 个百分点，主要近期疫情导致部分厂家停机限产，整体开工下滑。麦芽糖浆开工率为 37.84%，环比上周下滑 2.23%，近期局部地区疫情影响，企业生产受限，开工有一定下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 35.37%，整体开工下滑 3.58 个百分点，主要是疫情导致部分企业停机，加之下游需求不佳，整体开工继续走低。麦芽糊精开工率为 31.68%，环比上周下滑 3.18 个百分点，疫情影响局部地区企业停机，走货不畅，部分限产，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 (%)

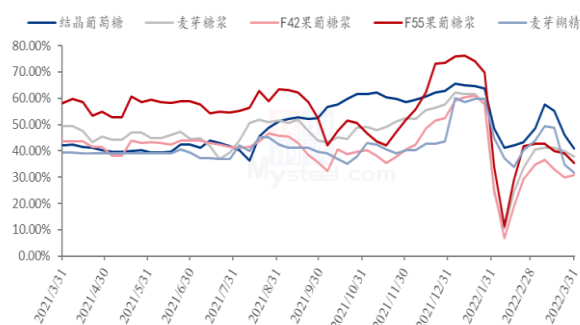


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)

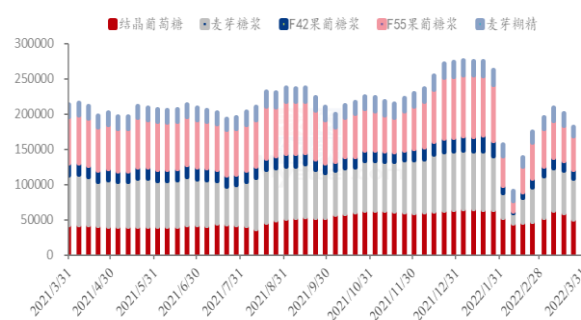


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

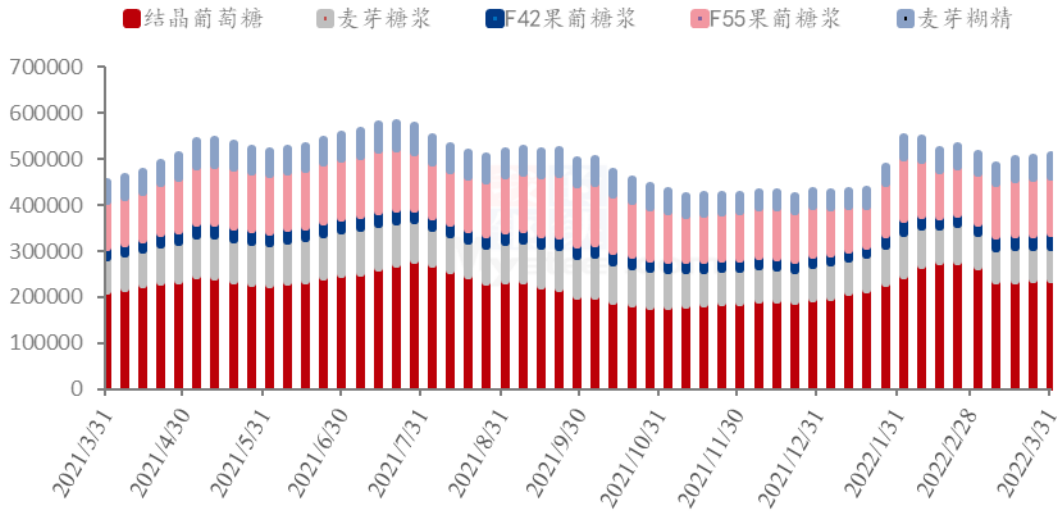
数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖整体库存环比上周继续小增，物流运输不畅导致部分地区供应链中断，企业走货压力继续增加，由于近期企业开机也有所下降，因此库存增幅较小。据钢联数据统计，目前总库存量在 50.72 万吨，较上周增加 0.46 万吨。结晶葡萄糖方

面，上游生产不佳，下游需求受疫情影响采购活动较少，加之物流不畅，企业外运较难，货源消耗有限。近期黑龙江地区开工下滑，主要当地疫情并不明显，加上大厂限产，导致库存下滑，但山东、河北地区疫情较重，导致物流不畅，库存增加。本周结晶葡萄糖库存 23.83 万吨，环比上周下滑 0.05 万吨。麦芽糖浆方面，下游疫情影响，市场需求不佳，虽然开工低位，但企业库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 7.097 万吨，环比增加 0.238 万吨。果葡糖浆方面，市场开工连续下滑，低位开工缓解了库存压力，截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.14 万吨，环比上周下滑 0.035 万吨。麦芽糊精方面，近期整体物流流通不畅，加之下游需求较差，出口也有一定影响，导致库存增加，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.71 万吨，环比上周增加 0.18 万吨。

2021-2022年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年淀粉糖库存情况

## 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	终端需求不佳，疫情影响消费，整体购销偏弱
麦芽糖浆	终端消费市场需求偏弱，限产停机较多，消耗糖浆有限
果葡糖浆	饮料需求淡季，叠加疫情因素，需求弱勢
麦芽糊精	下游拿货不佳，疫情影响消费，出口物流不畅。

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

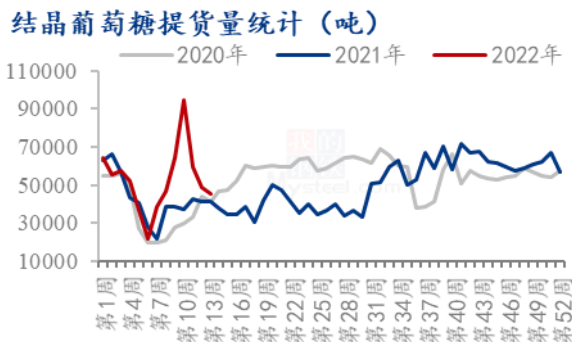


图 5 结晶葡萄糖提货量统计



图 6 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

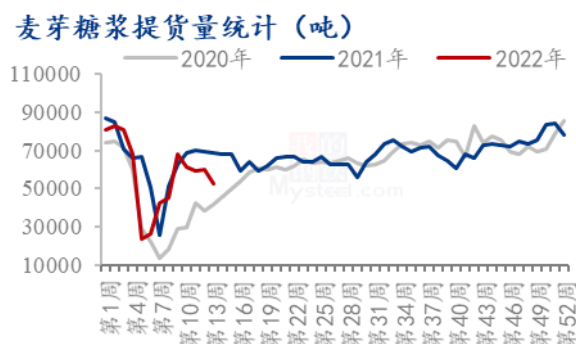


图 7 麦芽糖浆提货量统计



图 8 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 4038 元/吨，环比上周增加，当前结晶糖理论平均利润为 444 元/吨，环比上周下滑 136 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4821 元/吨，麦芽糊精理论利润 822 元/吨，环比上周下滑 147 元/吨。周内突发事件，导致玉米上货量不足，价格上调，成本增加下，淀粉糖盈利下滑。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

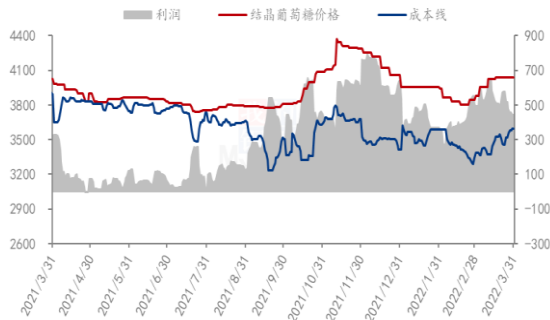


图9 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

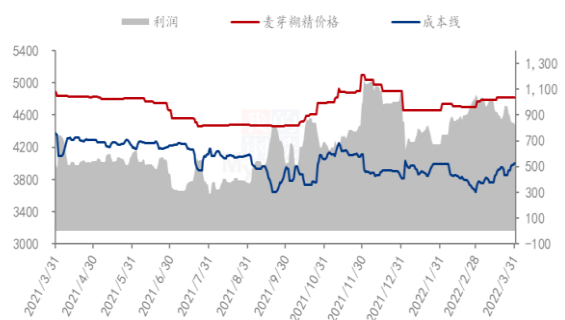


图10 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3063 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 18 元/吨，环比上周下滑 115 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3283 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-90 元/吨，环比上周下滑 119 元/吨。周内原料价格上调，成本增加，整体盈利下滑，糖浆类近期盈利较少，低价已经亏损。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

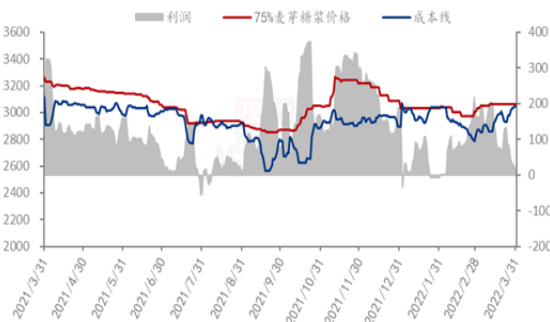


图11 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

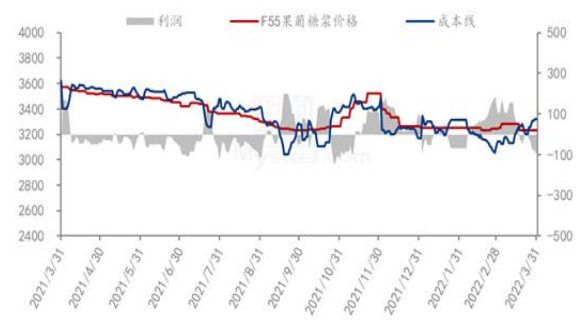


图12 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

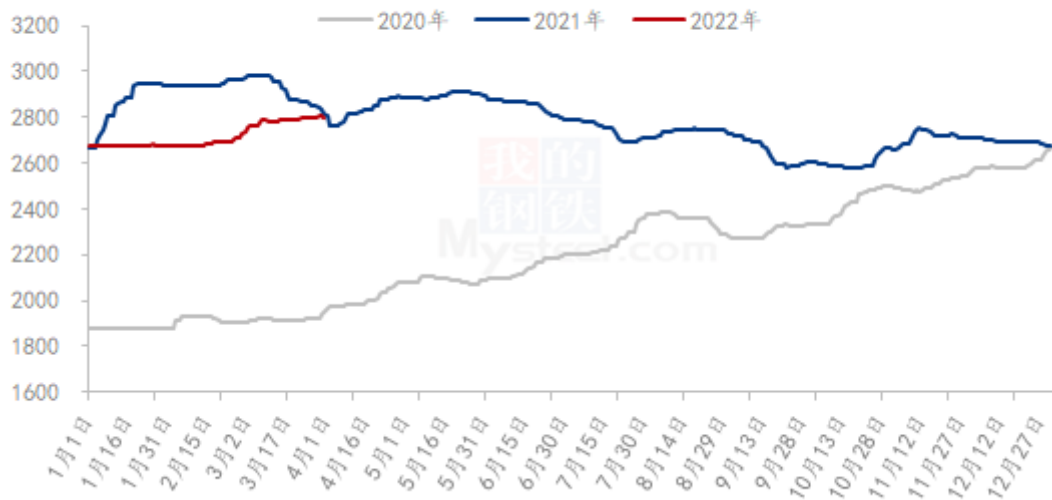
## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

本周玉米市场价格震荡偏强。3月31日，玉米周度均价为 2802 元/吨，较上周上涨 7 元/吨，涨幅 0.25%。东北地区价格稳定，局部小幅上调，疫情防控力度较大，玉米本地流通也受到限制，目前基层购销果冻清淡，贸易商心态表现平稳。华北地区先涨后稳，受疫情影响，物流不畅，基层购销较为清淡，深加工到货量较低。销区到货

成本支撑玉米价格，同时期货下跌以及下游需求持续低迷也制约市场看涨心态，饲料企业采购心态疲软，消耗库存为主。。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



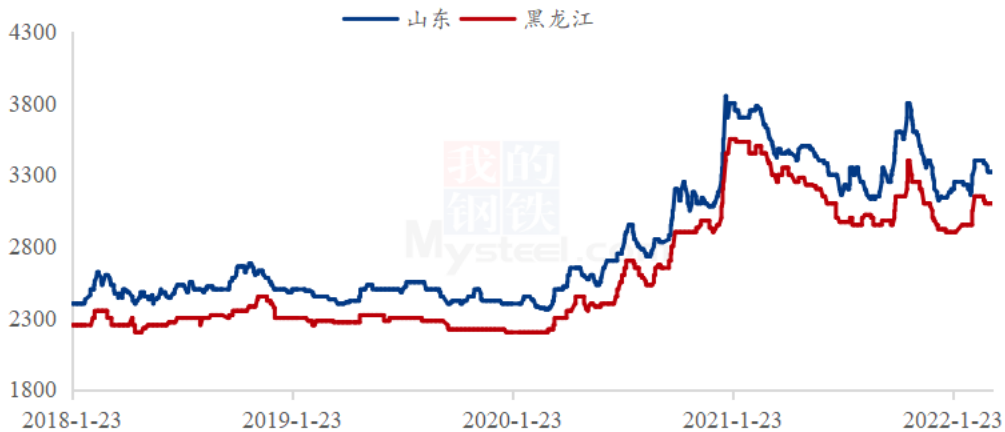
数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 6.2 玉米淀粉市场分析

本周玉米淀粉价格偏弱呈现，华北地区成交价格继续下行。供应方面，本周山东、吉林部分企业减产停机，但多数企业仍在保持正常生产，市场供应仍较为充裕。当前库存高企，企业资金流转压力明显，为加快资金流转速度缓解库存压力，工厂只能下调报价吸引成交。但本周各地疫情防控措施继续升级，尤其是山东多地进出受阻导致淀粉外运困难，且下游市场民用及工业消费表现都并不乐观，降价促销成效一般，市场成交较为清淡。未来库存压力或将持续压制市场价格，消费减量也将继续影响市场，整体来看，玉米淀粉市场行情走势并不乐观。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



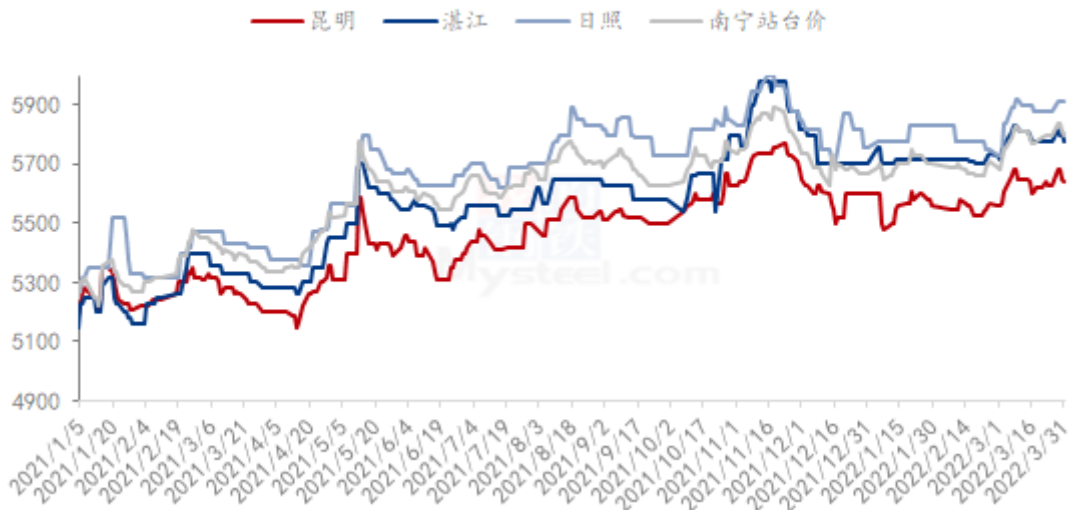
数据来源：钢联数据

图 14 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

### 6.3 白糖与果糖价差分析

在此（3.24-3.31）期间，在 ICE 美国原糖震荡上涨，加工糖厂原糖采购成本增加，对白糖现货市场的支撑作用增强。郑糖主力合约呈现震荡上涨，对白糖现货价格的支撑作用增强。国际油价高位宽幅震荡，使市场中对巴西提高乙醇生产比例的预期增强，ICE 美国原糖主力合约呈现震荡上涨走势带动国内期货价格上涨，因疫情因素部分港停运，产区出货困难，现货价格出现小幅上涨。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



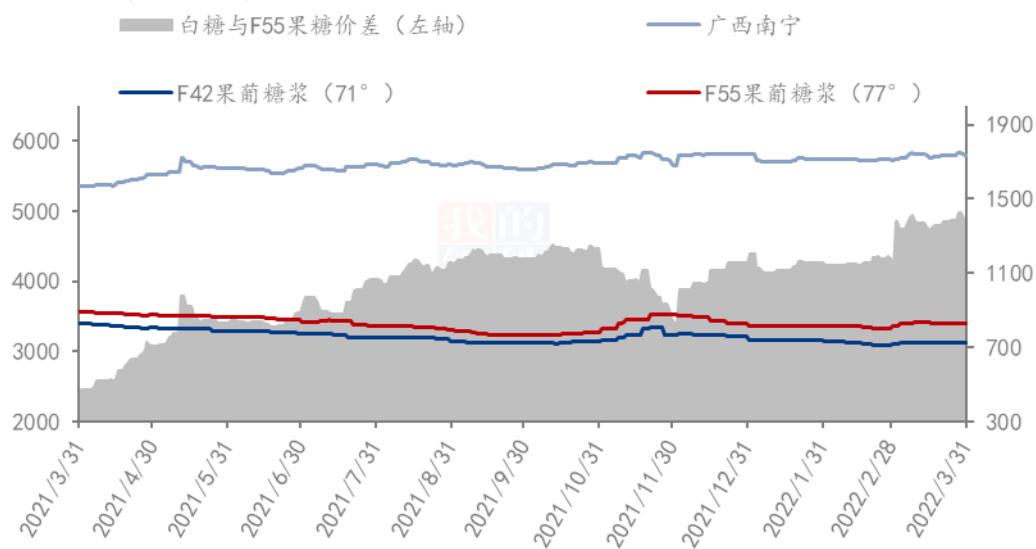


数据来源：钢联数据

图 15 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，周内果葡糖浆价格暂时震荡稳定，虽然需求淡季，但原料高位支撑，企业价格暂稳。白糖价格区间震荡，两者价差变动脚下，据核算，本周两者价差在 1384 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 16 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

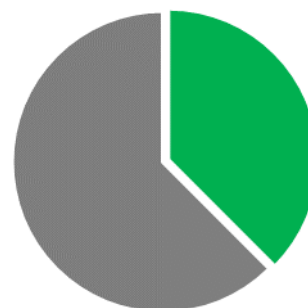
### 固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

麦芽糊精企业心态分析



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

图 17 结晶葡萄糖企业心态分析

图 18 麦芽糊精企业心态分析

液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

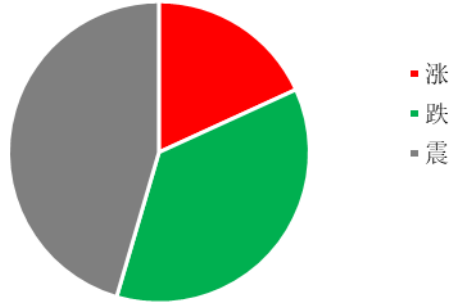


图 19 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆企业心态分析

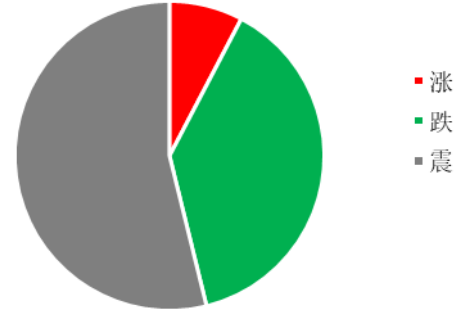


图 20 果葡糖浆企业心态分析

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

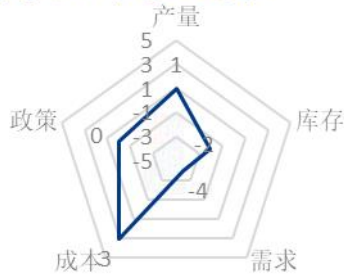


图 21 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

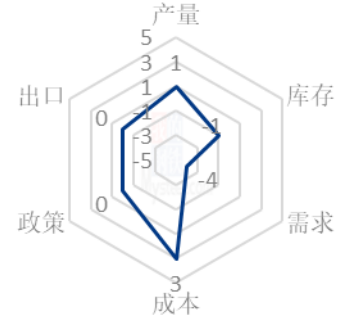


图 22 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆



麦芽糖浆后市影响因素

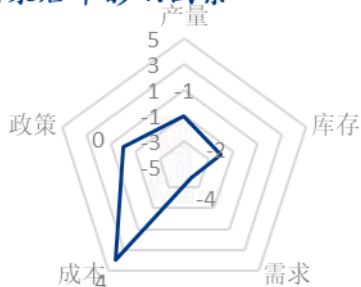


图 23 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

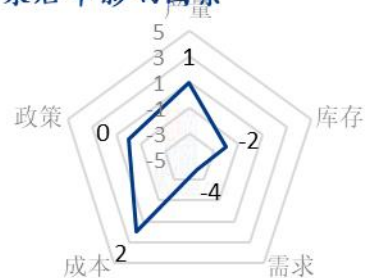


图 24 果葡糖浆后市影响因素

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； **产量：**产量降低，利好后市

**库存：**库存水平略高，利空后市价格； **需求：**下游限产，需求低迷

**成本：**成本高企，对价格支撑明显； **出口：**出口订单稳定，后市利好

**总结：**厂家开工频频走低，下游订单稀少，供需双方博弈，后市价格在成本支撑下或维持稳定，低需求抑制高价签单。

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：**目前疫情影响下物流不畅的情况仍较突出，局部供给失衡情况也较明显；原料高位震荡支撑葡萄糖成本，但下游补货情况不及预期，预计下周结晶葡萄糖出货价区间震荡运行预期较大，

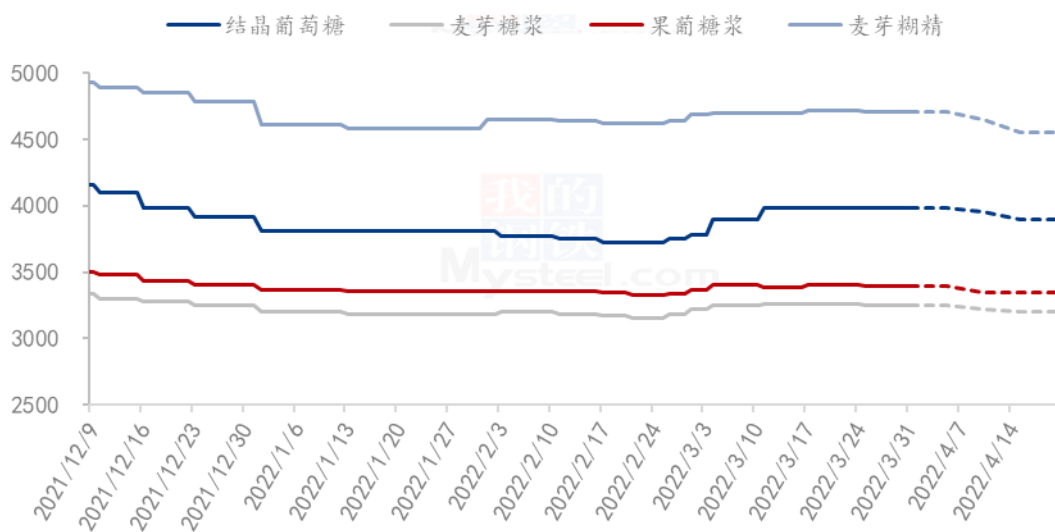
**麦芽糖浆：**近期糕点、糖果行业持续疲软，叠加疫情影响下，市场产品流通不

畅，企业观望情绪较浓，预计下周麦芽糖浆市场窄幅震荡，关注啤酒行业恢复情况。

果葡糖浆：下周饮料需求仍将维持低迷情况，物流运输方面也将承压，且原料玉米淀粉有偏弱走势，预计果葡糖浆市场签单价格可谈。

麦芽糊精：近期麦芽糊精市场国内下游需求较差，叠加目前物流运输不畅，企业走货压力大；出口订单虽有起色，但运输周期增加影响发货，预计下周麦芽糊精以稳为主，局部窄幅震荡。

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 25 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