

淀粉糖市场

周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



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. 6. 30-2022. 7. 7)

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.....	- 6 -
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

本周淀粉糖整体出货价格稳中偏弱运行，尤其是固体糖产品。结晶葡萄糖成交价格下滑 50 元/吨，企业走货有压力，压制价格下滑。糖浆类在低价亏损情况下，下调谨慎，成交实单实议。麦芽糊精消费不佳，高价成交商谈空间增大。短期走货压力下，部分价格仍有弱势预期。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

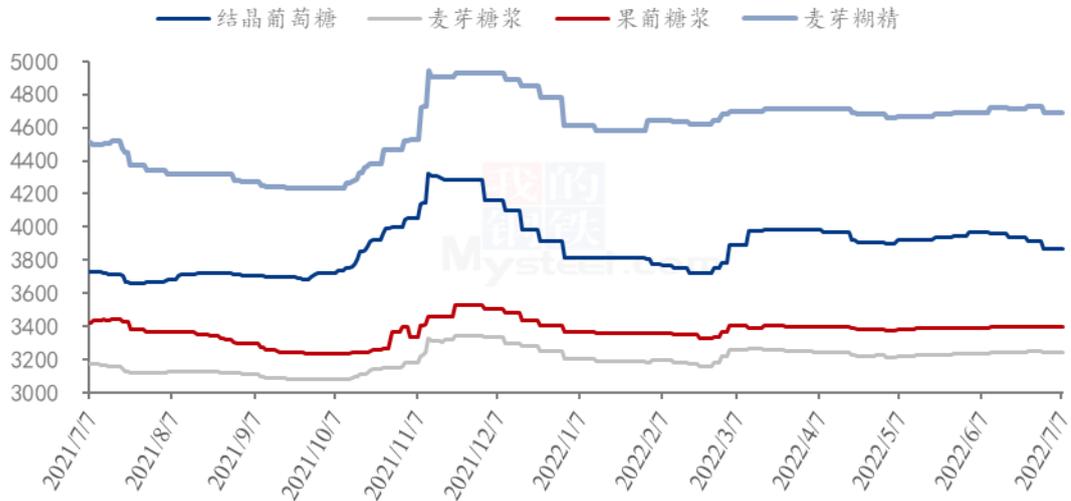
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	51.10%	55.38%	-4.28%
	麦芽糖浆企业开机率	49.53%	53.91%	-4.38%
	F55 果葡糖浆企业开机率	71.45%	68.16%	3.29%
	麦芽糊精企业开机率	43.12%	50.53%	-7.41%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.58	52.29	0.29
需求	饮料	需求旺季，饮料大厂积极备货		
	食品	食品需求疲软，多数中小厂开机偏低		
	发酵	天气逐步升温，发酵检修限产增多		
	啤酒	啤酒需求尚可，带动企业出货		
	出口	出口市场一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	324	344	-20
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-17	-17	0
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-150	-99	-51
	麦芽糊精（元/吨）	729	809	-80
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3868	3917	-1.25%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3245	3247	-0.05%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3399	3400	-0.03%
	麦芽糊精（元/吨）	4689	4732	-0.91%

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下滑，整体幅度在 50 元/吨左右。价格下行主要是终端需求一般，发酵、食品等消耗均较慢，贸易端库存充足，供应方面，市场大厂开工高位，导致整体货源供应较多，库存增加，加之原料玉米震荡偏弱，整体心态走弱下，成交价格下滑。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/30	2022/7/7	周环比	周同比
河北省	3943	3888	-1.40%	4.67%
黑龙江省	3717	3667	-1.35%	1.85%
辽宁省	3850	3850	0.00%	4.05%
山东省	3988	3963	-0.63%	3.37%

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主流稳定，零星根据出货小幅调节。下游糖果、糕点等需求偏淡，企业走货有压力，整体开工维持低位，原料玉米和玉米淀粉价格走低，但低价无盈利情况下，企业降价谨慎，成交商谈空间增大。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/30	2022/7/7	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	3400	0.00%	2.00%
河北省	3065	3065	0.00%	3.72%
河南省	3200	3200	0.00%	1.59%
黑龙江省	2950	2950	0.00%	3.51%
湖北省	3283	3283	0.00%	-0.61%
吉林省	3113	3113	0.00%	2.47%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-2.56%
内蒙古	2930	2930	0.00%	-
山东省	3069	3065	-0.15%	0.35%
陕西省	3250	3250	0.00%	-1.52%
浙江省	3650	3650	0.00%	-1.35%
重庆	3500	3500	0.00%	2.19%

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稳，饮料需求逐步进入旺季，支撑企业出货，整体开工维持在年内高位，但整体行业供应过剩情况下，难以支撑价格。且近期原料玉米和玉米淀粉均弱势，整体氛围偏弱下，企业暂时稳价。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/30	2022/7/7	周环比	周同比
安徽省	3475	3475	0.00%	0.00%
福建省	3300	3300	0.00%	-4.35%
广东省	3337	3337	0.00%	-3.29%
河北省	3300	3300	0.00%	-3.88%
河南省	3375	3375	0.00%	-1.46%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-7.58%
湖北省	3375	3375	0.00%	-2.46%
吉林省	3125	3125	0.00%	-3.85%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-4.62%
山东省	3267	3250	-0.51%	1.56%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	4.58%
四川省	3650	3650	0.00%	1.39%
天津	3350	3350	0.00%	-0.74%
浙江省	3575	3575	0.00%	-0.35%

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格主流稳定，高价成交小幅回落。国内食品、调味品等行业需求不佳，企业走货有压力，整体走货不畅下，高价小幅回落，低价暂稳。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/30	2022/7/7	周环比	周同比
广东省	5050	5000	-0.99%	5.26%
河北省	4550	4483	-1.47%	0.75%
河南省	4800	4800	0.00%	6.67%
黑龙江省	4450	4400	-1.12%	0.00%
吉林省	4800	4775	-0.52%	3.24%
山东省	4830	4776	-1.12%	2.42%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖产品除果葡糖浆旺季开工增加外，其他产品均有下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.1%，环比上周下滑 4.28 个百分点，主要是市场部分停机检修，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 49.53%，环比上周下滑 4.38 个百分点，主要是走货不畅，加之盈利不佳下，部分企业停机检修，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 71.45%，整体开工增加 3.29 个百分点，饮料需求旺季，市场开工处于较高位置。麦芽糊精开工率为 43.12%，环比上周下滑 7.41 个百分点，主要市场部分企业停机限产，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)

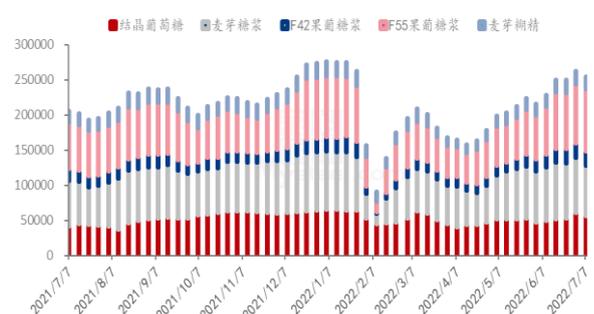


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖市场出货一般，整体走货不畅下，企业库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.58 万吨，较上周增加 0.29 万吨。结晶葡萄糖方面，虽然供应减少，但终端消费较弱，企业走货缓慢，库存增加；本周结晶葡萄糖库存 25.73 万吨，环比上周增加 0.91 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求不佳，但开工走低下，企业库存压力略有缓解；周内麦芽糖浆行业库存为 7.94 万吨，环比上周下滑 0.34 万吨。果葡糖浆方面，需求转好，企业库存逐步缓解；果葡糖浆行业库存 11.66 万吨，环比上周下滑 0.27 万吨。麦芽糊精方面，终端需求一般，企业库存继续增加；国内麦芽糊精行业库存 4.355 万吨，环比上周增加 0.07 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

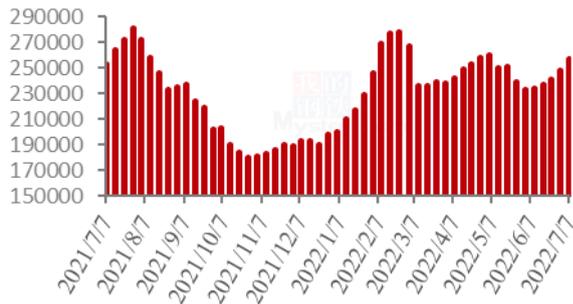


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

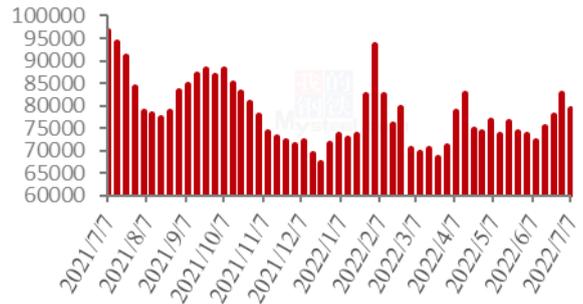


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

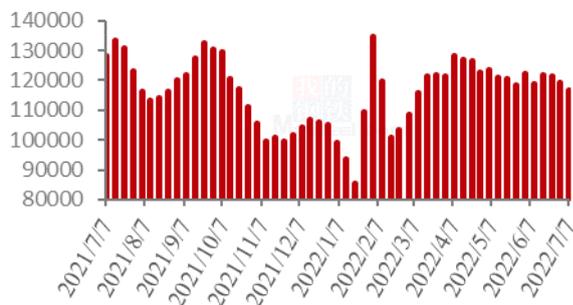


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

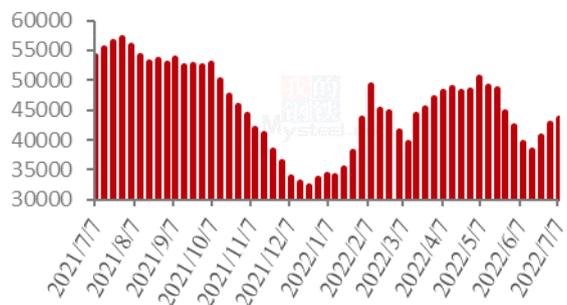


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	发酵行业检修企业增加，食品消费偏淡。
麦芽糖浆	糖果、糕点消费淡季，啤酒北方对部分企业有带动。
果葡糖浆	饮料行业大厂积极备货，果葡糖浆消费继续转好。
麦芽糊精	冷饮消费逐步转弱，食品等采购不佳，出口带动有限。

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

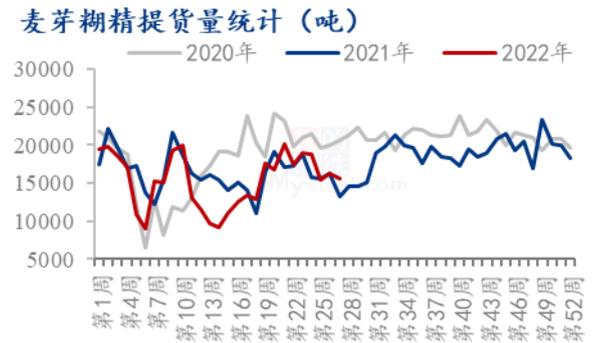


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

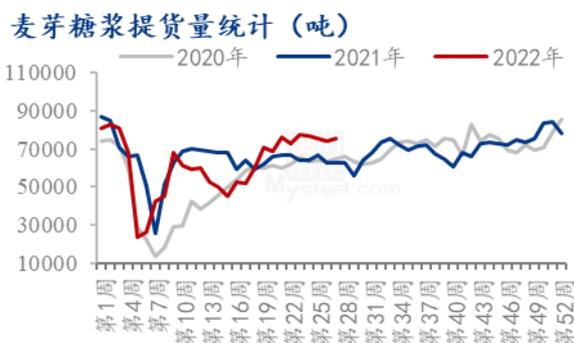


图 10 麦芽糖浆提货量统计

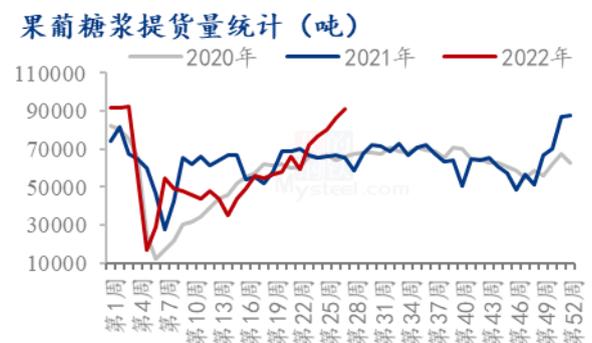


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3963 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 324 元/吨，环比上周下滑 20 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4776 元/吨，麦芽糊精理论利润 729 元/吨，环比上周下滑 80 元/吨。本周固体糖产品价格整体偏弱运行，虽然原料趋弱，以及副产品价格下滑，对冲作用下淀粉糖盈利下滑。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

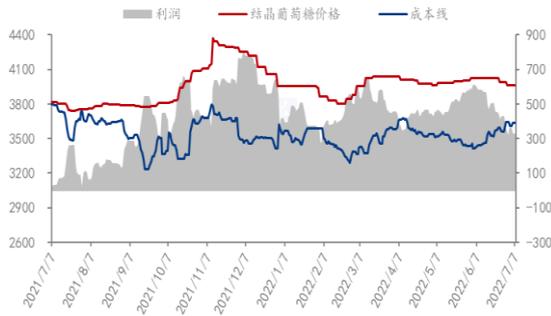


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

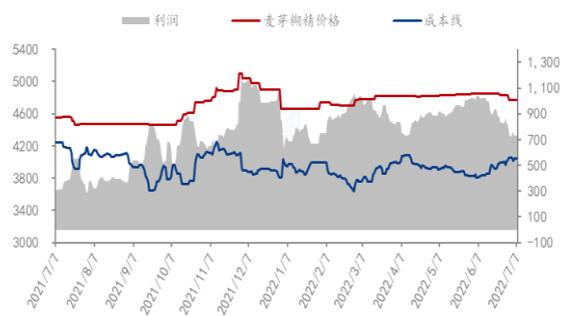


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3065 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-17 元/吨，环比上周持平。本周果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-150 元/吨，环比上周下滑 51 元/吨。本周原料价格偏弱运行，而副产品价格下滑，成本对冲下，液体糖浆盈利减少。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

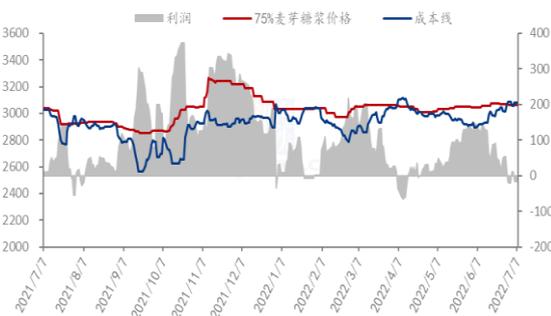


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

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

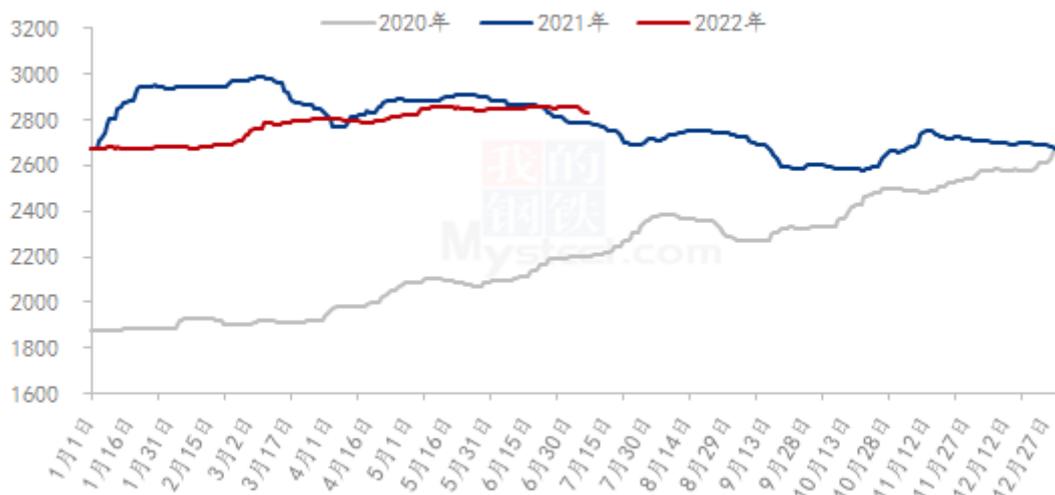
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2829	2854	-25

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格偏弱。内外盘玉米期约走低，给现货市场带来较大压力。产区出货意向稍有提升，卖方有售粮变现需求，而且高温天气不宜存粮，市场供应量增加，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，供给大于需求，玉米购销清淡，成交价格持续走低。东北地区贸易商让利销售，地区余粮偏少和新粮开称预期仍对贸易商心态有支撑，现货价格降幅较小。华北地区玉米价格先稳后跌，本地余粮同比偏多，且东北粮源流入补充，厂家收购顺畅，收购价格持续走低。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。市场短期继续消化利空因素，现货购销活跃度难有改观，预计下周全国玉米市场偏弱运行，优质粮价格相对坚挺。

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）	28.95	28.68	0.27
玉米淀粉企业开机率	56.66%	56.13%	0.53%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格跌势明显，几大主产区价格跌幅均以超过 50 元/吨。进入 7

月，市场成交氛围较为清淡，企业走货速度明显放缓。下游需求方面，天气渐热下游食品及发酵、造纸行业需求量减少。部分企业已进入停机检修期，维持7-10天左右库存，采买意愿偏低。而供应方面，玉米淀粉产量未有明显下降，供应充裕。玉米淀粉市场供需格局较为宽松，导致价格偏弱呈现；另外7月为交割月，低价仓单货源流入市场，进一步拉低市场成交价格，短期内玉米淀粉供需矛盾依然突出，成交价格仍有下移空间。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



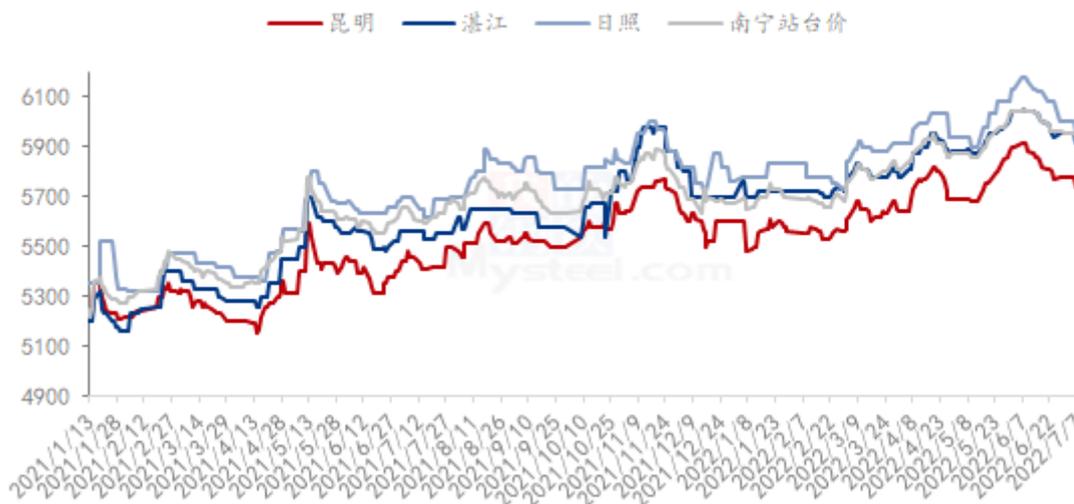
数据来源：钢联数据

图 17 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

ICE 美国原糖期货主力下跌对国内现货支撑作用减弱。郑糖主力期货下跌，带动国内现货价格下跌。大宗商品全线下跌增加现货市场观望和看空情绪增加，制糖集团加工糖厂价格下调，贸易走货不佳，现货价格小幅下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

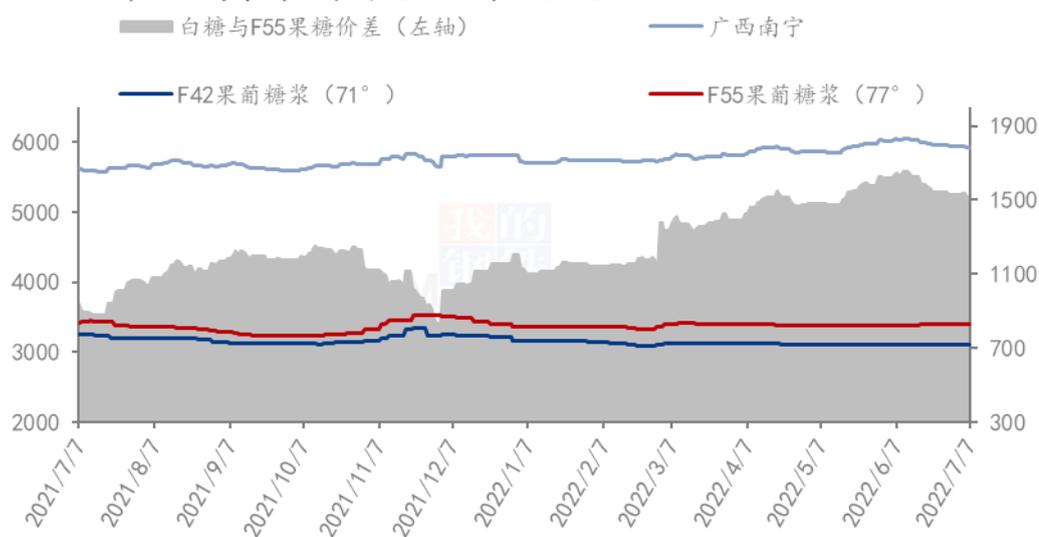


数据来源：钢联数据

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，近期白糖现货价格稳中偏弱，果葡糖浆出货价继续维持区间震荡局势，两者价差较上周小幅收窄，据核算，本周两者价差在 1516 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

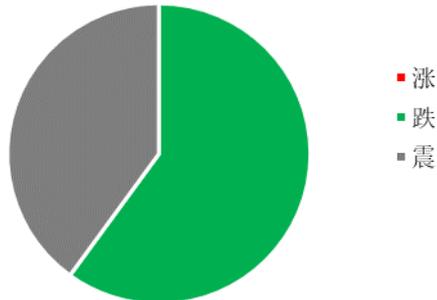


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 40%看稳，60%看跌。看稳主要是近期副产品价格走弱，成本对冲减少，加之价格下滑，盈利较少下，暂稳为主；看跌主要是下游消费偏弱，贸易库存高位，终端需求不佳，企业走货有压力，成交或将进一步偏弱。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

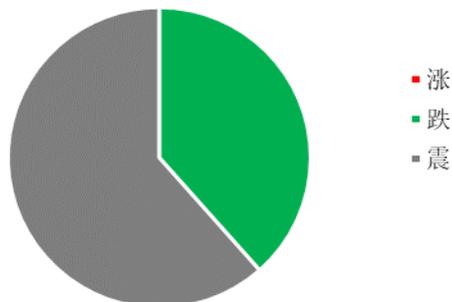
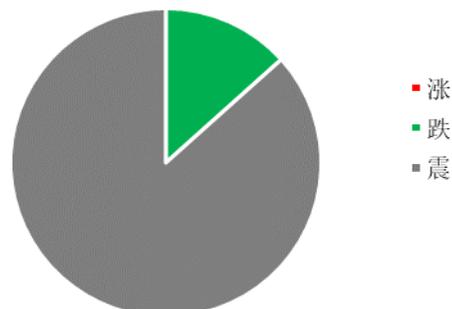


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 38%看跌，62%看稳。看跌主要是终端消费较差，企业走货有压力，加之原料走低，成交或下滑；看稳主要是低价已经亏损，企业下调谨慎，暂稳为主。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 15 家企业，其中 13%看跌，87%看稳。看跌主要是近期原料价格偏弱，成交走低下，价格或将走低；看稳主要是需求旺季，年内开工高位，企业暂稳供应固定客户为主。

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

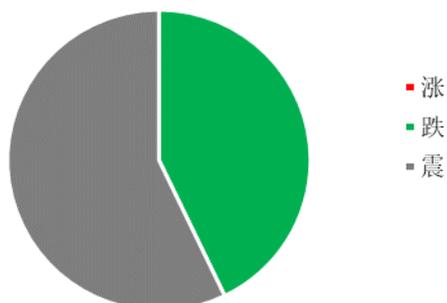


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 43%看跌，57%看稳。看跌主要是因为近期需求不佳，企业走货有压力，竞价出货下，将有走低预期；看稳主要是降价难以刺激需求下，企业暂稳为主。

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

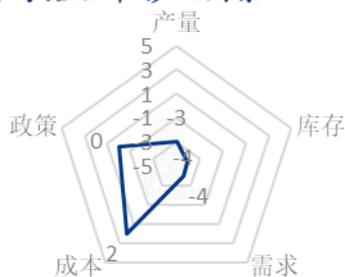


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

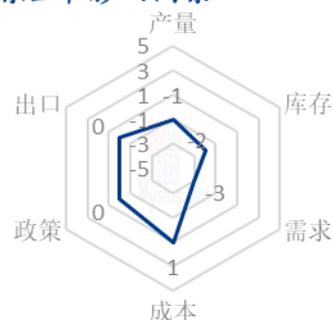


图 25 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

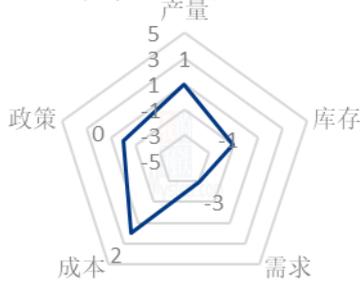


图 26 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

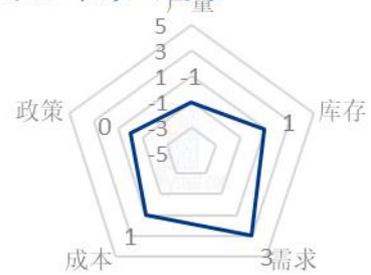


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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：近期国内开工虽有下滑，但仍维持在较高位置，终端货源充足，近期采购活动较少，企业出货缓慢下，库存增加，预计下周市场走货压力下，价格仍有

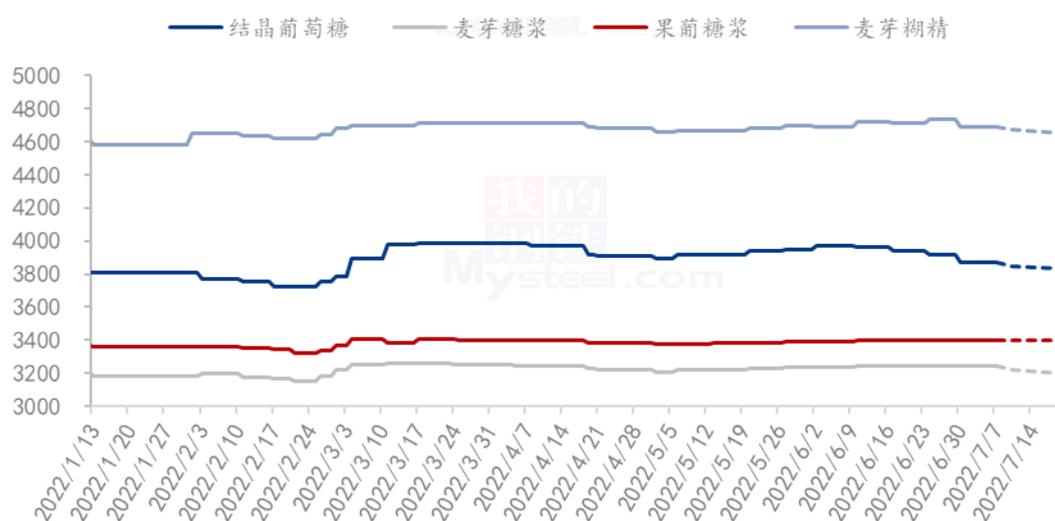
小幅走低预期。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆下游消费难有明显放量，企业仍有较大压力，对市场成交有一定压力，但成本支撑，低价亏损情况下，价格难有下滑，预计下周麦芽糖浆价格暂稳，企业成交一单一议。

果葡糖浆：近期果葡糖浆将处于需求旺季，企业供应固定大客户为主，整体开工高位，预计短期价格稳定为主，但原料市场偏弱，零星企业或根据库存情况小幅调节成交价格。

麦芽糊精：下周调味品、食品等行业仍处于较淡市场，对麦芽糊精出货难有支撑，企业走货有压力，预计短期麦芽糊精价格低价暂稳，高价或有下滑。

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