

淀粉糖市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 7. 21-2022. 7. 28)

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

本周淀粉糖市场出货价延续偏弱行情。液体糖浆虽需求尚可，但受前期原料下行影响，签单价出现下跌；固体糖则是更多受制于需求面的疲软，但因厂家盈利空间较低，跌幅收窄。近期市场心态偏悲观，淀粉糖厂家走货压力较大。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

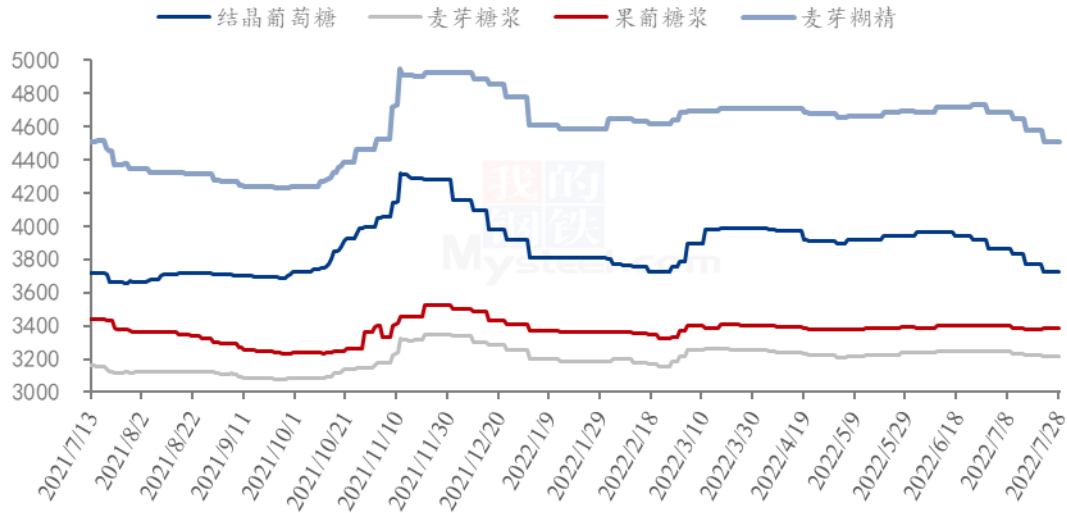
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.19%	43.37%	1.82%
	麦芽糖浆企业开机率	49.09%	49.58%	-0.49%
	F55 果葡糖浆企业开机率	70.14%	74.18%	-4.04%
	麦芽糊精企业开机率	41.50%	39.57%	1.93%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	52.52	52.40	0.12
需求	饮料	需求旺季，整体需求尚可		
	食品	暂无明显提振，市场放量不足		
	发酵	发酵需求淡季，检修限产较多		
	啤酒	啤酒按需采购，整体旺季，消耗尚可		
	出口	出口市场表现不佳		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	276	261	15
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	21	-18	39
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-132	-151	19
	麦芽糊精 (元/吨)	618	637	-19
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3728	3772	-1.17%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3213	3225	-0.37%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3382	3380	0.06%
	麦芽糊精 (元/吨)	4506	4576	-1.53%

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延续弱势，河北、山东市场低价下行明显。目前发酵、食品行业对市场的支撑依旧有限，市场交投氛围不活跃，葡萄糖厂家出货压力较大；而随着部分厂家恢复生产，行业库存压力继续增加。考虑到当前企业盈利空间低，签单价下行空间有限。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/21	2022/7/28	周环比	周同比
河北省	3758	3720	-1.00%	2.31%
黑龙江省	3550	3507	-1.22%	0.62%
辽宁省	3700	3650	-1.35%	2.82%
山东省	3888	3835	-1.35%	2.39%

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稳中偏弱运行，局部区域签单价有所下行。目前糖果、糕点行业的疲软局势仍在，需求面整体利空糖浆厂家签单，叠加前期原料对市场利好支撑有限，厂家签单意愿促使下部分订单成交价松动。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/21	2022/7/28	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	3028	3015	-0.41%	4.78%
河南省	3120	3120	0.00%	-0.11%
黑龙江省	2920	2850	-2.40%	3.64%
湖北省	3233	3233	0.00%	-2.12%
吉林省	3113	3113	0.00%	6.41%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-0.97%
内蒙古	2930	2930	0.00%	-
山东省	3054	3036	-0.57%	3.83%
陕西省	3100	3100	0.00%	-3.13%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3500	3500	0.00%	11.64%

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维持稳中偏弱走势。目前终端需求市场支撑尚可，但中小企业拿货仍较谨慎，叠加前期原料下跌利空市场情绪，导致部分订单价格有松动迹象。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/21	2022/7/28	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	0.74%
福建省	3300	3300	0.00%	-1.49%
广东省	3323	3323	0.00%	-0.30%
河北省	3300	3300	0.00%	-3.41%
河南省	3375	3375	0.00%	0.75%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-1.61%
湖北省	3300	3300	0.00%	-2.22%
吉林省	3125	3125	0.00%	1.63%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-4.62%
山东省	3200	3160	-1.25%	-0.21%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	4.14%
四川省	3650	3650	0.00%	8.96%
天津	3350	3350	0.00%	-0.74%
浙江省	3600	3600	0.00%	2.13%

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走低幅度放缓，个别企业签单有所下降。食品、调味品、固体饮料等市场仍无起色，下游刚需较淡，出口又显弱势，企业出货压力大，但考虑到目前企业的盈利空间不大，市场价格下行有限。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/21	2022/7/28	周环比	周同比
广东省	4900	4900	0.00%	8.89%
河北省	4307	4267	-0.93%	0.39%
河南省	4750	4750	0.00%	6.15%
黑龙江省	4300	4250	-1.16%	6.25%
吉林省	4675	4600	-1.60%	5.14%

山东省

4671

4564

-2.29%

2.08%

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

本周淀粉糖市场固体糖开机整体提升，液体糖浆因部分厂家检修有所下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 45.19%，环比上周增加 1.82 个百分点，前期限产企业陆续恢复，导致开工增加，企业压力较大。麦芽糖浆开工率为 49.09%，环比上周下滑 0.49 个百分点，终端消费不佳，整体开工低位震荡。F55 果葡糖浆开机率在 70.14%，整体开工下滑 4.04 个百分点，部分企业限产销库，加之个别大厂检修，致使果糖整体开工下滑。麦芽糊精开工率为 41.5%，环比上周增加 1.93 个百分点，随着前期停机企业恢复生产，糊精供应量有所增加。

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 (%)

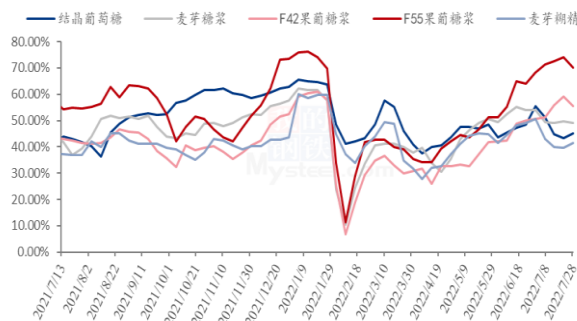


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

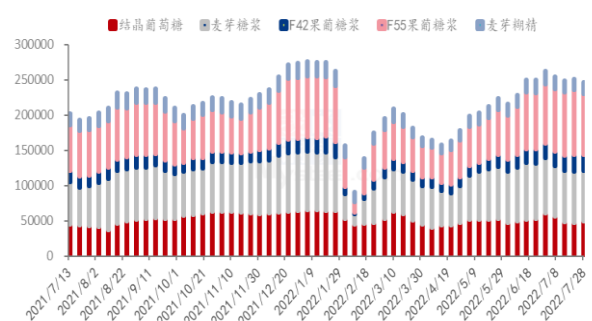


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

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除果糖处于需求旺季库存持续下降以外，其他产品库存仍有不同程度的增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 52.52 万吨，较上周增加 0.12 万吨。结晶葡萄糖方面，终端采购偏弱，市场购销活动较少，下游提货缓慢，导致库存明显增加；本周结晶葡萄糖库存 27 万吨，环比上周增加 0.86 万吨。麦芽糖浆方面，糖浆类需求淡季，市场消耗较慢，企业库存高位暂稳。周内麦芽糖浆行业库存为 7.527 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。果葡糖浆方面，饮料需求旺季，市场消耗尚

可，叠加部分企业限产生下，整体库存减少；果葡糖浆行业库存 10.5 万吨，环比上周下滑 0.82 万吨。麦芽糊精方面，下游消费偏弱，加之出口市场也并不理想，企业走货缓慢，糊精库存增加；国内麦芽糊精行业库存 4.63 万吨，环比上周增加 0.11 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

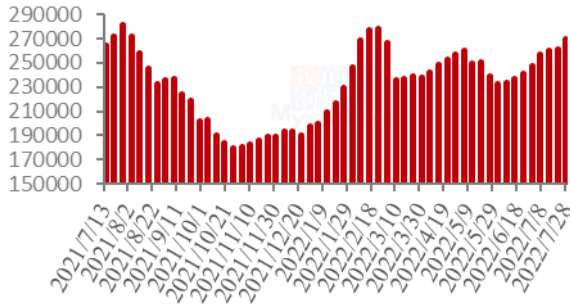


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

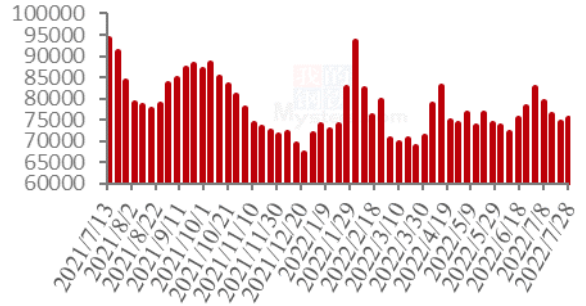


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

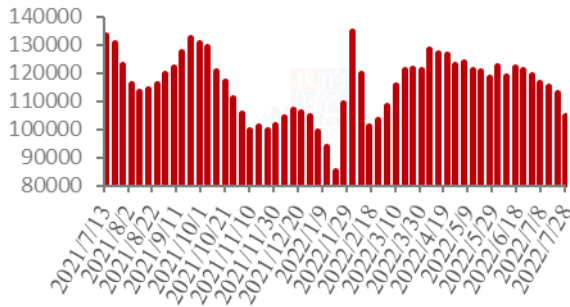


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

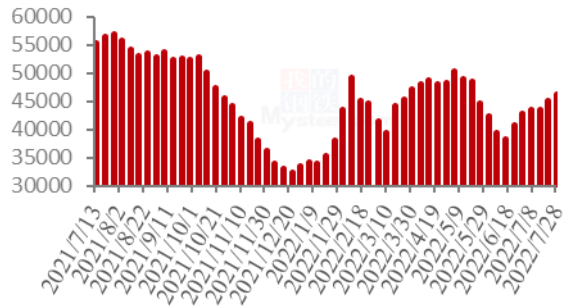


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	下游贸易库存充足，终端发酵、食品需求偏淡，购销弱勢。 食品、糖果等消费淡季，消耗有限，啤酒销量年内高位。 饮料行业需求旺季，工厂出货暂无较大压力，开工高位 调味品、冲调饮料需求淡季，出口近期不佳，导致糊精出货压力较大。
麦芽糖浆	
果葡糖浆	
麦芽糊精	

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

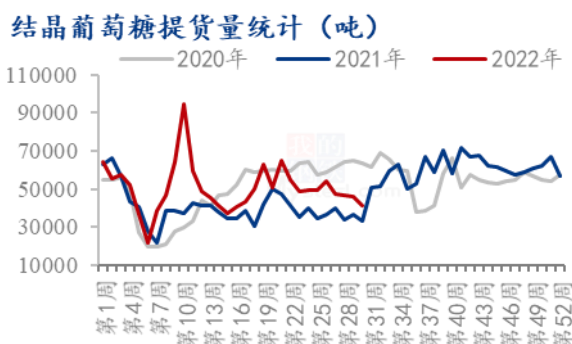


图 8 结晶葡萄糖提货量统计



图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

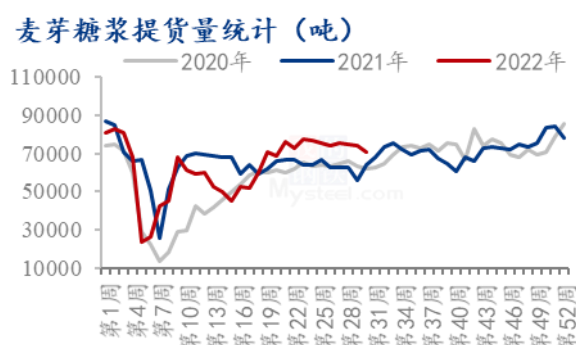


图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 3835 元/吨，价格下滑，当前结晶糖理论平均利润为 276 元/吨，环比上周增加 15 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4564 元/吨，价格下滑，麦芽糊精理论利润 618 元/吨，环比上周下滑 19 元/吨。本周原料价格偏强，企业整体成本下滑，固体糖价格偏弱运行，整体盈利并未有明显回升。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

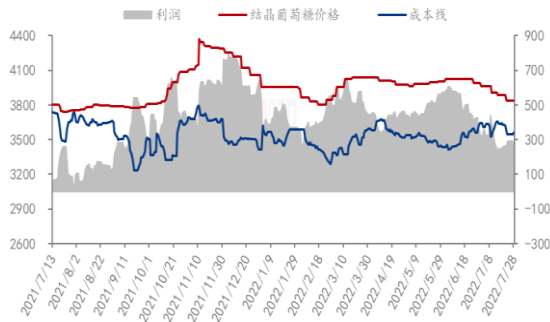


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

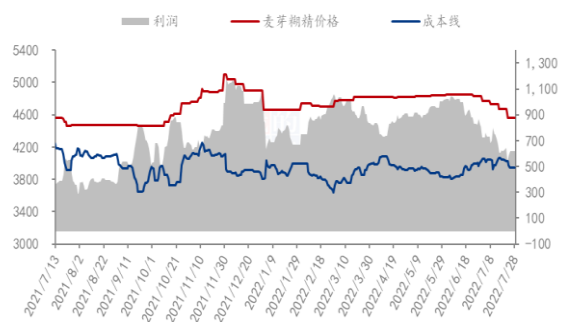


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3036 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 21 元/吨，环比上周增加 39 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-132 元/吨，环比上周增加 19 元/吨。原料偏弱运行，成本下滑，整体盈利增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

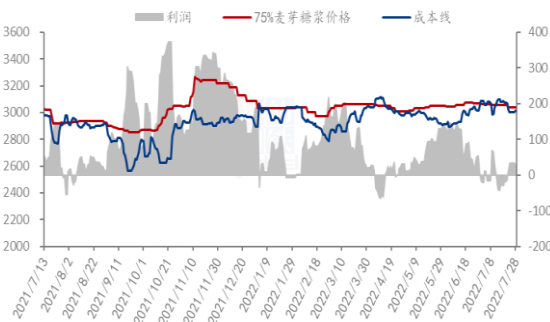


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

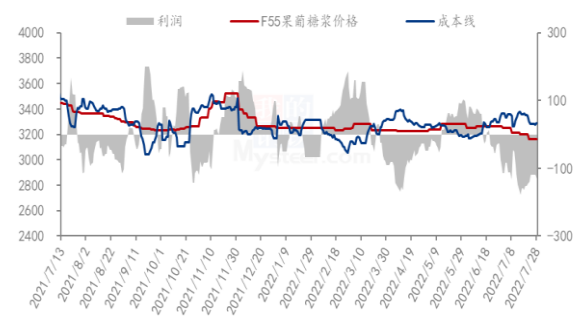


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

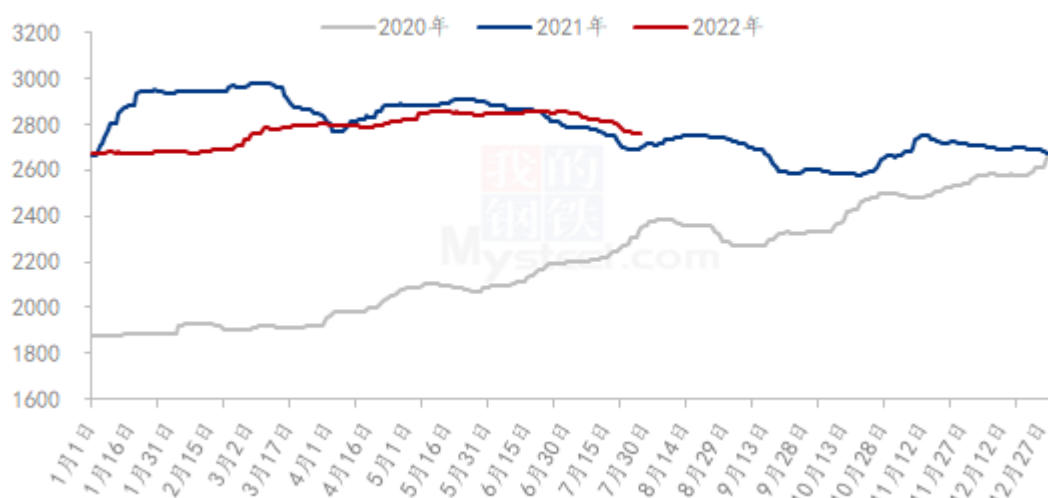
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2761	2781	-20

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格先跌后稳。周初价格延续前期下跌趋势，随着期货止跌企稳，市场看跌心态得到有效缓解，贸易商出货意愿减弱，产区报价逐渐企稳，局部地区出现反弹。销区玉米价格与产区联动下跌，港口库存高和替代品使用普遍继续压制市场。随着价格达到阶段性低点，玉米价格有反弹预期，但在贸易商余粮相对充足的情况下，预计反弹高度有限。

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

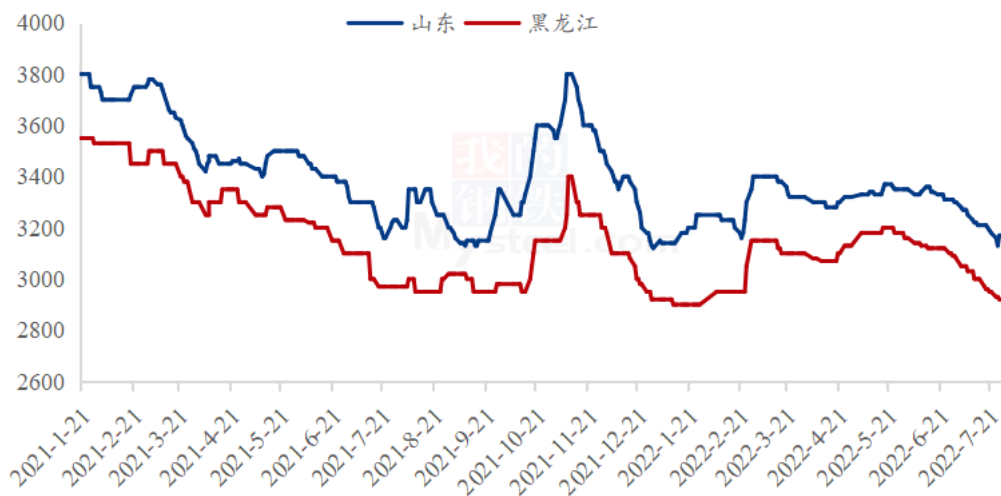
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	24.34	26.97	-2.63
玉米淀粉企业开机率	47.65%	52.78%	-5.13%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格触底小幅反弹。上半周玉米淀粉价格依旧呈偏弱态势，价格持续性下跌。由于下游消费依旧疲软，食品造纸等企业开工率不高，尤其是造纸企业集中停机采购量明显减少。市场走货速度依旧偏慢，工厂库存压力明显，为减轻销售压力不得不持续下调报价促进签单。但降价效果一般，市场并未有明显起色，受制于库存压力不得不减产停机的企业数量日渐增加。停产利好消息不断发酵，叠加降价促销效果一般，个别大厂率先上调报价提振市场气氛，华北部分企业开始跟涨，淀粉价格触底反弹。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



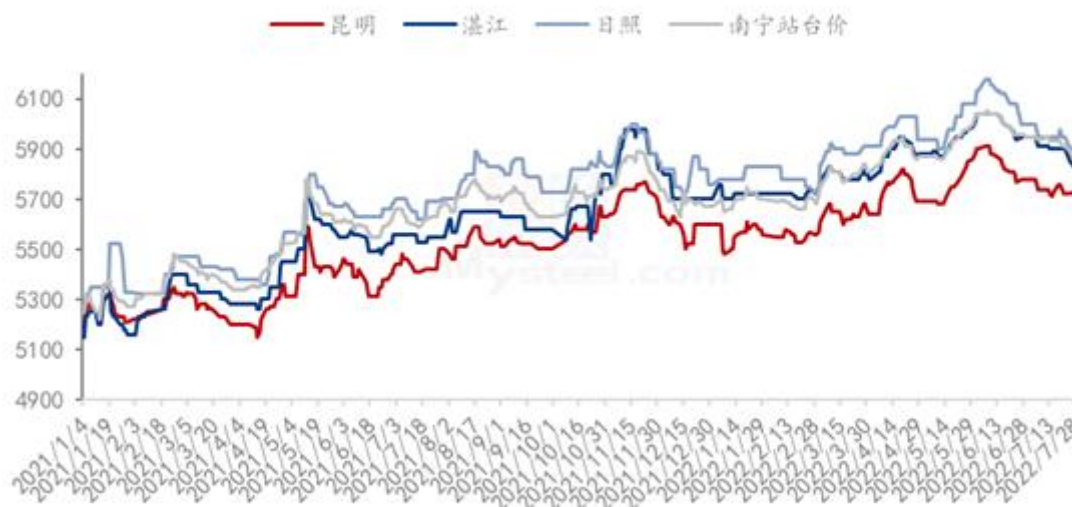
数据来源：钢联数据

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

期货价格下跌带动国内加工糖和制糖集团价格下调，现货市场由于基差贸易商低价销售带动价格下跌，进入需求旺季，下游有备货需求，现货销量变好会带动期货市场空方离场，期货价格有反弹给现货起到一定支撑作用，后期现货价格小幅反弹。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

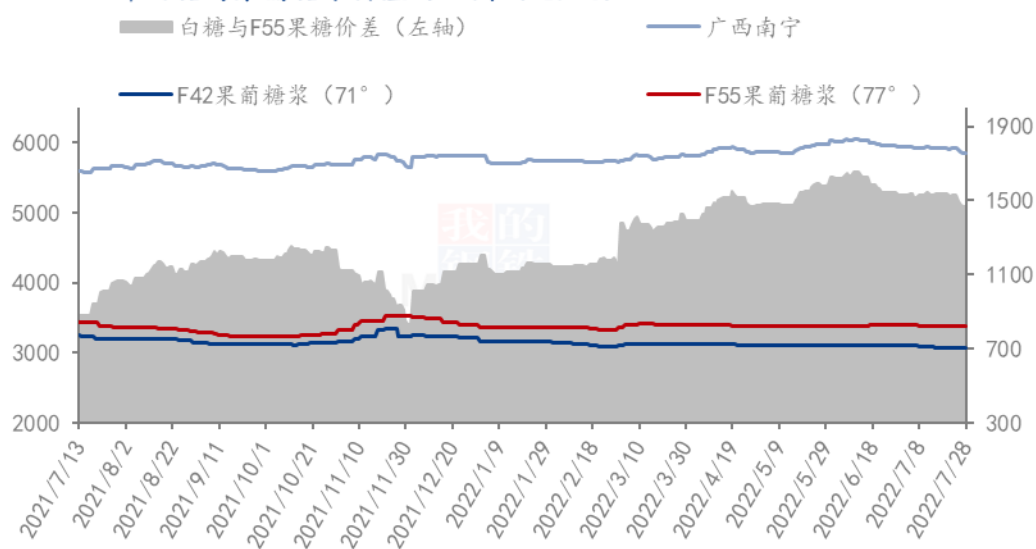


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格震荡偏弱，果葡糖浆出货价格暂稳，两者价差较上周下滑，据核算，本周两者价差在 1468 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

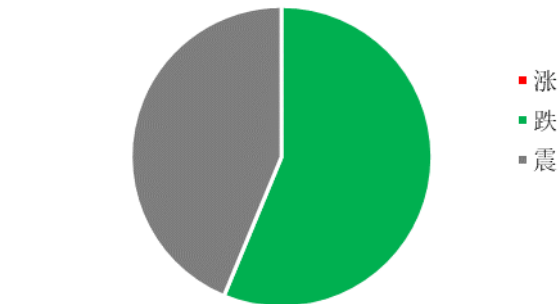


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 16 家生产企业，其中 56%看跌，44%看稳。看跌主要是因为发酵、食品需求一般，同时葡萄糖行业库存压力较大；看稳则是厂家盈利空间低，企业有挺价之意。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

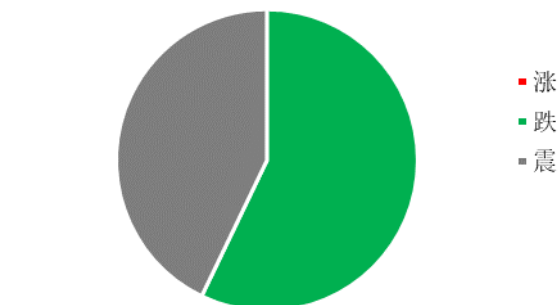
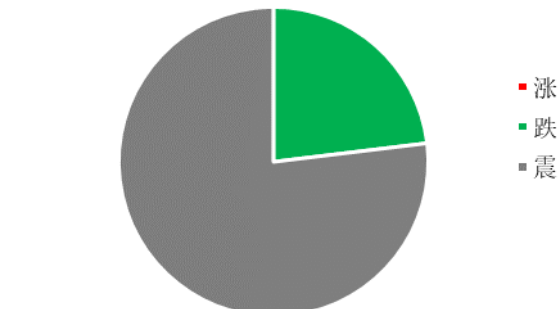


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家生产企业，其中 57%看跌，43%看稳。看跌是因为终端需求没有利好支撑，市场新单有限；看稳则是部分厂家检修计划，供应减少，且企业盈利低。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

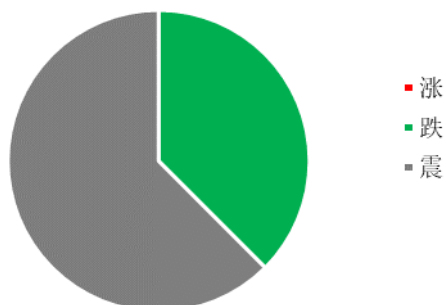


调研市场 13 家生产企业，其中 23%看跌，77%看稳。看跌主要是散户询货有限，果糖厂家竞价抢单；看稳仍是因为饮料需求旺季。

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



调研市场 8 家生产企业，其中 38%看跌，63%看稳。看跌是国内、外需求整体偏弱；看稳则是局部市场盈利空间低，企业有稳价心态。

图 23 麦芽糊精企业心态分析

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

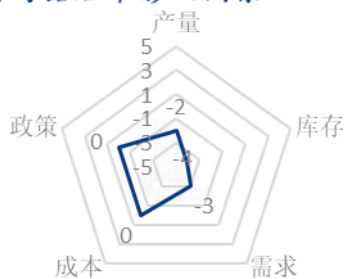


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

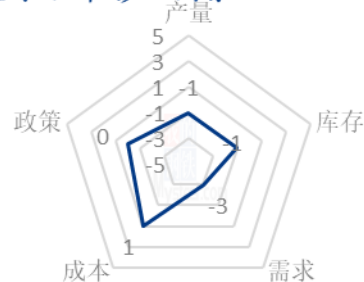


图 25 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

果葡糖浆后市影响因素

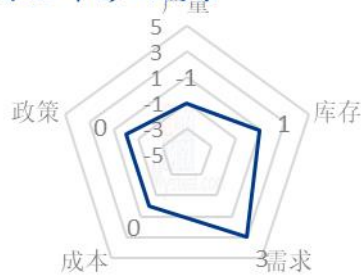


图 26 麦芽糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

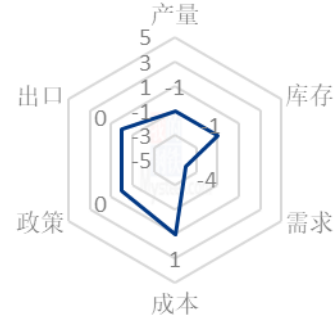


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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：目前终端需求仍处于偏弱阶段，用户拿货量有限，同时当前多数厂家库存处于高位，签单价仍有下行趋势，但企业盈利空间低，低端价格下行空间有

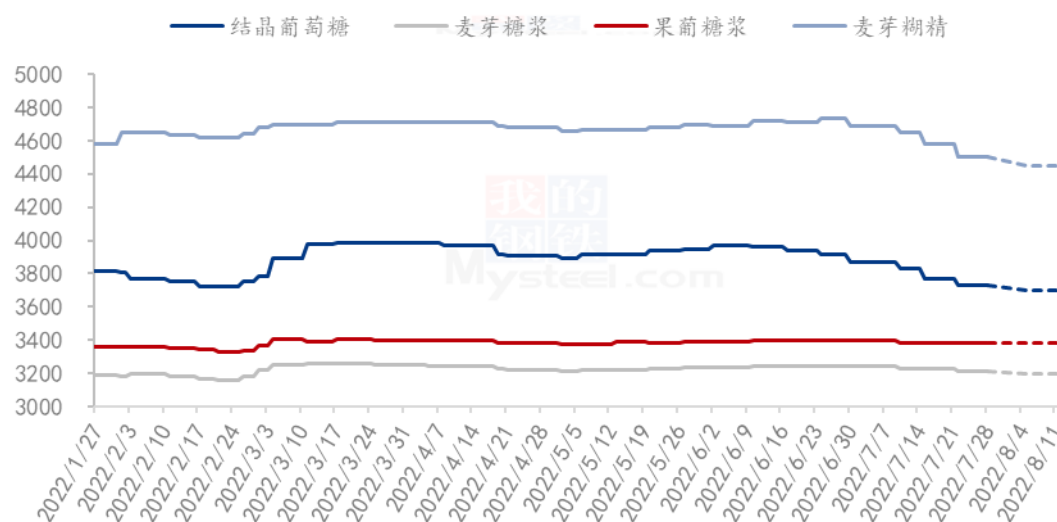
限，预计下周结晶葡萄糖市场依旧偏弱运行。

麦芽糖浆：食品行业仍处消费淡季，下游用户补货热情不高，市场交投氛围不活跃，虽然市场供应量减少，但厂家签单意愿下签单价格仍有下行可能，预计下周麦芽糖浆市场维持稳中偏弱走势。

果葡糖浆：饮料消费旺季继续支撑果糖市场走货，散户询单依旧较为谨慎，中小订单量不多；但考虑到当前果糖盈利空间低，企业仍有挺价之意，预计下周果葡糖浆市场以稳为主，关注原料价格动态。

麦芽糊精：近期国内、外需求市场整体偏弱，糊精厂家签单压力较大，但糊精市场低端价格几近触底，价格下行空间有限，预计下周麦芽糊精市场暂时以稳为主，关注需求动态。

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