

淀粉糖市场

周度报告

(2022.10.8-2022.10.13)



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. 10. 8–2022. 10. 13)

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

本周淀粉糖价格主流稳定，企业根据出货小幅调节价格，成交随行就市为主。原料玉米节后震荡偏弱，但整体幅度有限，支撑淀粉糖成本，终端需求一般，整体走货不畅下，压制成交价格，短期企业稳价观望市场为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

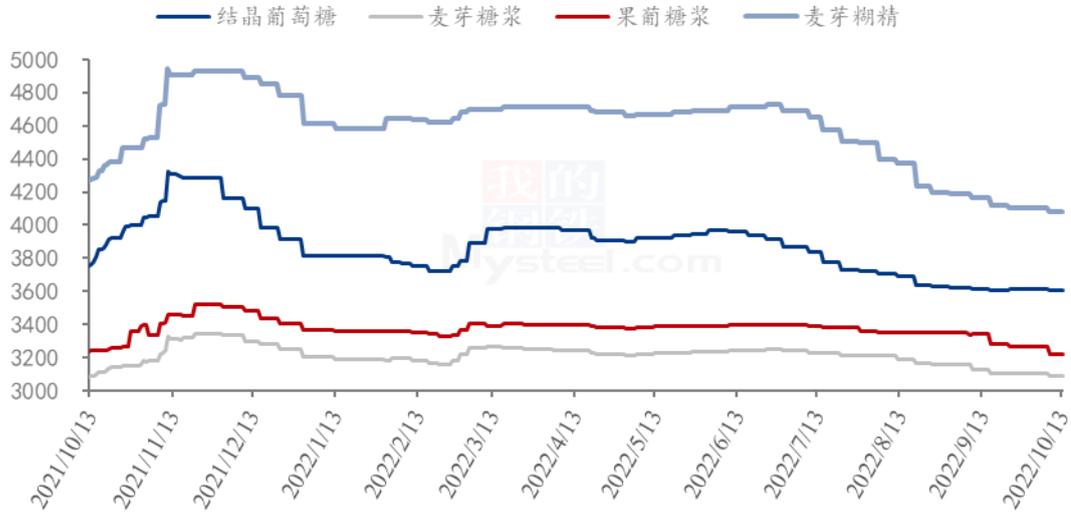
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	44.76%	41.48%	3.28%
	麦芽糖浆企业开机率	43.48%	42.83%	0.65%
	F55 果葡糖浆企业开机率	45.34%	52.78%	-7.44%
	麦芽糊精企业开机率	36.71%	35.15%	1.56%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.24	50.91	2.33
需求	饮料	饮料需求转淡，企业出货压力增大		
	食品	小食品行业拿货小幅增加		
	发酵	厂家按生产采购，消耗一般		
	啤酒	啤酒进入淡季，采购量继续下降		
	出口	出口好转迹象不明显		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	542	486	56
	75%麦芽糖浆（元/吨）	161	132	29
	F55 果葡糖浆（元/吨）	130	125	5
	麦芽糊精（元/吨）	584	583	1
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3609	3612	-0.08%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3089	3107	-0.58%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3221	3267	-1.41%
	麦芽糊精（元/吨）	4082	4100	-0.44%

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情况一般，价格暂时稳定。终端食品需求不佳，中间商主要消耗前期订单为主，企业近期签单不佳，走货有压力，库存上调。各厂走货意向较大，签单可商谈，原料支撑低价难有下滑。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/8	2022/10/13	周环比	周同比
河北省	3625	3625	0.00%	-3.80%
黑龙江省	3383	3383	0.00%	-3.06%
辽宁省	3500	3500	0.00%	-5.41%
山东省	3725	3719	-0.17%	-2.62%

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，企业供应固定客户为主。近期小食品、糖果等需采购较前期增加，对部分企业出货起到一定支撑，啤酒需求淡季，压制市场成交。近期华北地区原料玉米价格震荡偏弱，企业暂时稳价观望市场为主。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/8	2022/10/13	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	2870	2818	-1.83%	-2.03%
河南省	2975	2975	0.00%	-3.62%
黑龙江省	2775	2775	0.00%	4.72%
湖北省	3183	3183	0.00%	-2.65%
吉林省	3038	3000	-1.23%	3.00%
辽宁省	2950	2900	-1.69%	-1.69%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-2.78%
山东省	2879	2856	-0.79%	-0.40%
陕西省	3100	2980	-3.87%	-6.88%
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低价暂稳，高价减少。近期饮料需求淡季，整体消耗较少，企业走货压力较大，库存继续攀升，部分停机限产调节库存压力，成交均向高价靠拢，开工继续下滑。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/8	2022/10/13	周环比	周同比
安徽省	3300	3225	-2.27%	-0.77%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3323	3330	0.20%	3.20%
河北省	3150	3075	-2.38%	-1.34%
河南省	3300	3150	-4.55%	-4.55%
黑龙江省	3000	2800	-6.67%	3.70%
湖北省	3215	3140	-2.33%	-4.12%
吉林省	3050	2950	-3.28%	0.00%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	2900	-4.92%	-3.33%
山东省	3138	3088	-1.59%	3.72%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3350	3350	0.00%	-0.74%
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稳中偏弱，近期国内和出口市场并未有较好表现，下游消耗较少下，企业走货一般，但整体市场开工偏低，限产较多，企业库存压力暂稳，短期企业成交实单实议，根据库存调节价格。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/8	2022/10/13	周环比	周同比
河北省	3900	3967	1.71%	0.17%
河南省	4300	4300	0.00%	-2.60%
黑龙江省	3950	3925	-0.63%	3.97%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4200	4133	-1.59%	-7.47%

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有涨有跌，主要是国庆后部分企业恢复生产，开工增加，但果葡糖浆需求淡季，市场停机增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率44.76%，环比上周增加3.28个百分点，近期部分大厂开工增加，市场供应量增加。麦芽糖浆开工率为43.48%，环比上周增加0.65个百分点，整体开工低位震荡。本周F55果葡糖浆开机率在45.34%，整体开工下滑7.44个百分点，饮料需求淡季，企业走货不佳，市场开工下滑。麦芽糊精开工率为36.71%，环比上周增加1.56个百分点，整体开工维持在较低位置，市场限产持续。

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

本周下游需求不佳，市场库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在53.24万吨，较上周增加2.33万吨。结晶葡萄糖方面，前期订单陆续执行，下游拿货谨慎，加之局部地区新冠疫情运输不畅，整体库存略增。本周结晶葡萄糖库存25.1万吨，环比上周增加0.37万吨。麦芽糖浆方面，整体开工低位，企业限产调节库存。市场开工低位，企业库存暂无明显压力。周内麦芽糖浆行业库存为7.7万吨，环比上周下滑0.225万吨。消费较淡，企业库存继续增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存12万吨，环比上周增加0.36万吨。库存方面，市场出货一般，企业低位开工控制整体库存压力，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存5.335万吨，环比上周增加0.05万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

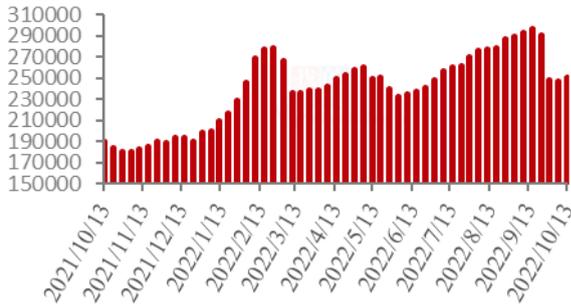


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况 (吨)

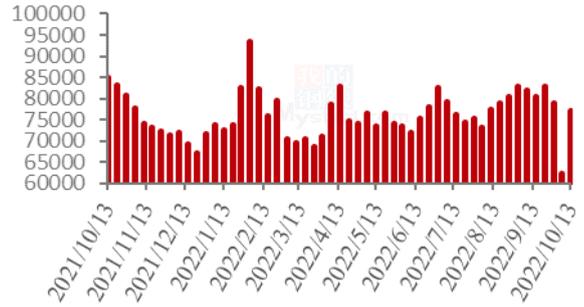


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况 (吨)

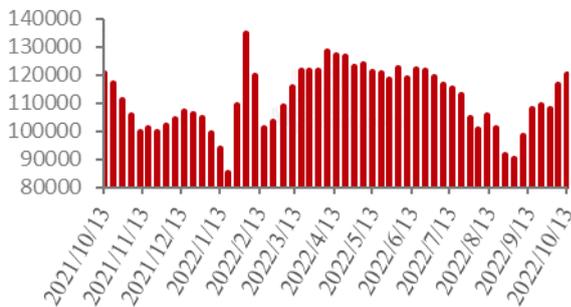


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况 (吨)

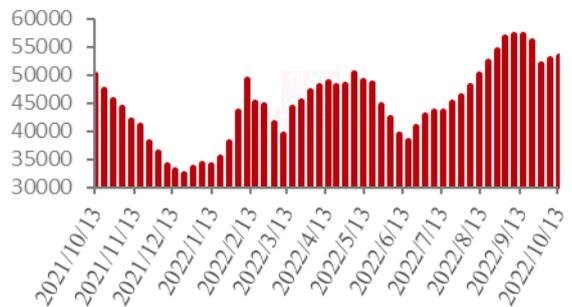


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	近期小包走货较好；发酵按需拿货，部分贸易少量囤货。
麦芽糖浆	啤酒需求减少，糖果、糕点小幅提量。
果葡糖浆	饮料行业转淡，企业走货不畅，开工下滑，库存增加。
麦芽糊精	内需不足，出口又未见明显好转。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

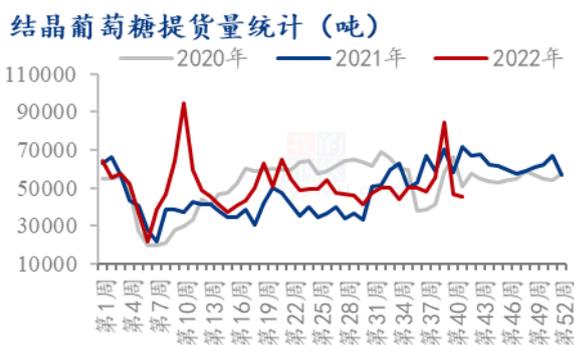


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

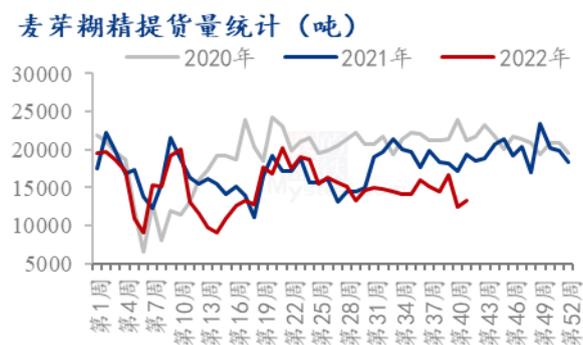


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

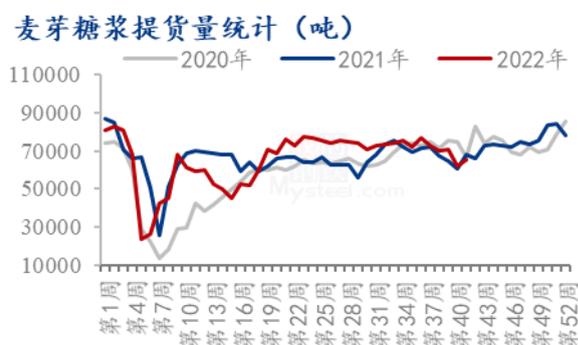


图 10 麦芽糖浆提货量统计

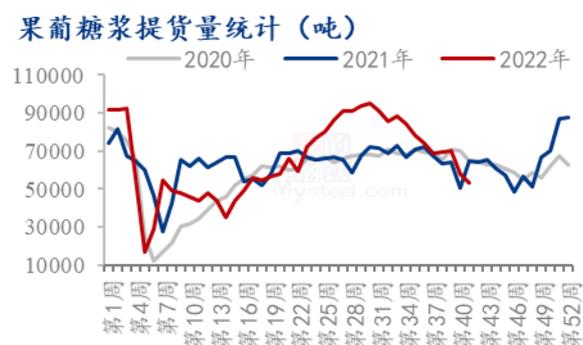


图 11 果葡糖浆提货量统计

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3719元/吨，价格基本维持稳定，当前结晶糖理论平均利润为542元/吨，环比上周增加56元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4133元/吨，成交价回落，麦芽糊精理论利润584元/吨，较上周增加1元/吨。周内山东固体糖利润增加一是因为原料上市，成本降低，同时副产品持续增值所致，成本对冲影响下，固体糖盈利增加；麦芽糊精则因竞价因素导致利润涨幅受限。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

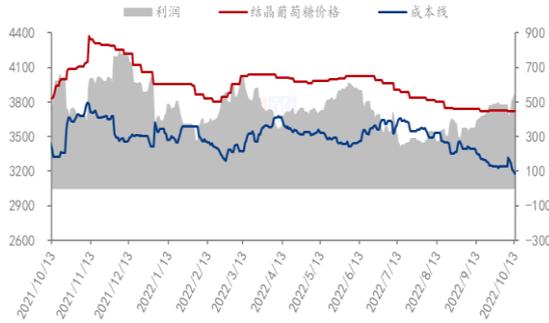


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

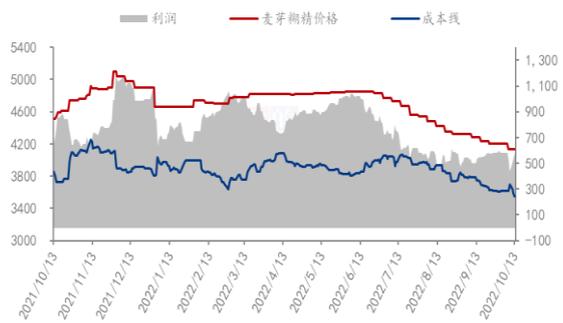


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2856 元/吨，较上周下降 16 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 161 元/吨，环比上周增加 29 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 130 元/吨，环比上周增加 5 元/吨。周内产品价格整体偏弱运行，虽然成本偏弱而副产品持续升值，但因签单价回落，影响产品盈利空间。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

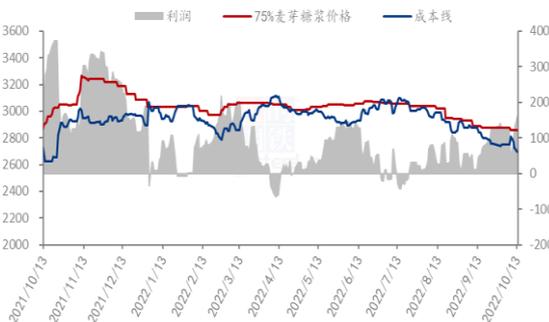


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

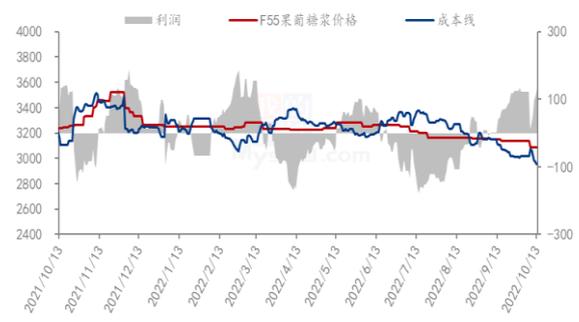


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

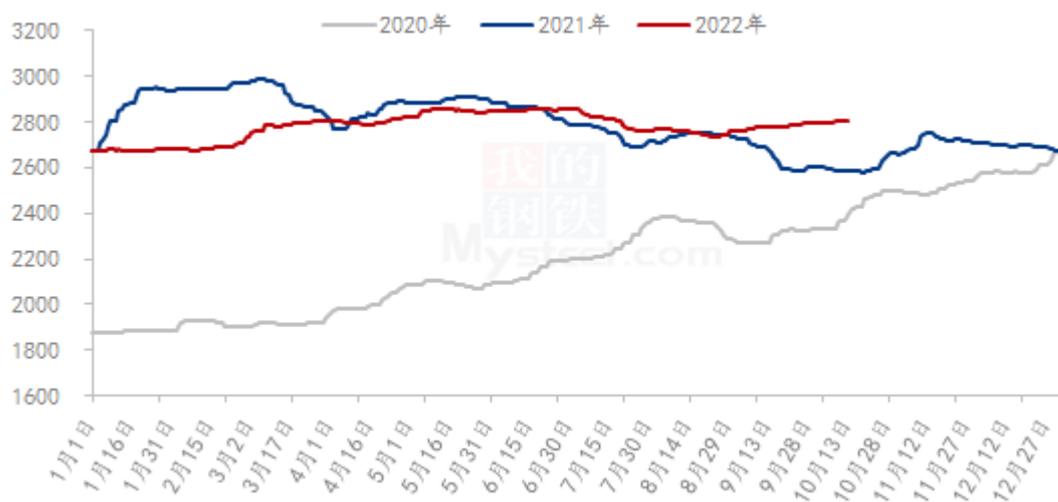
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2803	2780	23

数据来源：钢联数据

本周国内玉米价格高位震荡，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。东北产区收割进度整体偏慢，尤其是辽吉地区受雨夹雪天气影响，收割难度较大，新季玉米上市整体往后推迟半个月，市场供应压力有限，加工企业刚需补库，需求一般，玉米价格稳中偏强运行。华北产区部分地区收割推迟，大部分正常收割上市，潮粮供应量增加，深加工企业以本地货源为主，主要收购潮粮，价格整体偏弱运行。干粮供应少，价格相对稳定。销区市场供应减少，玉米价格受到货成本支撑，饲料企业按需采购，但高价粮源承接能力有限，寻找低价粮源。后市重点关注新玉米上市和基层农户售粮节奏。

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）	28.29	27.59	0.7
玉米淀粉企业开机率	55.39%	54.01%	1.38%

数据来源：钢联数据

节后玉米淀粉价格整体较为稳定，华北地区成交价格出现 20 元/吨左右的涨幅。国庆节后国内疫情反复，呈“点多、面广”的特点。东北地区部分企业受疫情影响，

物流发运受阻导致华南区域玉米淀粉小包装货源偏紧。华东、华南部分企业转而采购华北货源带动华北区域淀粉价格上涨。另外，华北玉米淀粉库存经历了较长时间的去库，目前企业库存压力相对可控，企业挺价提价心态较强。但双十一备货需求暂未明显体现，叠加恰逢新玉米上市节点，企业心态较为谨慎，提价幅度较小试探下游反应。目前玉米淀粉现货库存得以消化，且现货价格仍处于低位，未来价格上涨概率大于下跌，具体上涨幅度仍需关注双十一下游需求备货力度。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



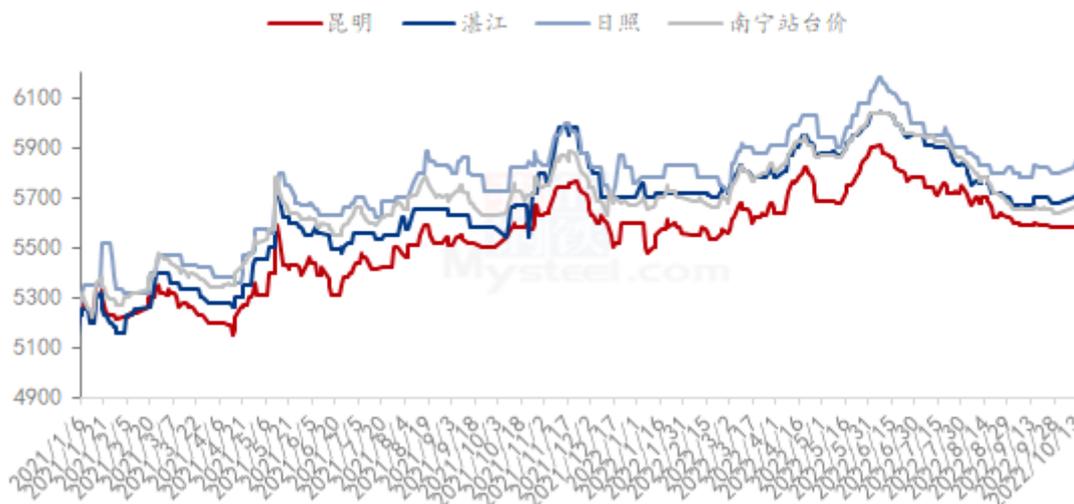
数据来源：钢联数据

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

原油价格小幅回落给原糖带来上行压力，国内本榨季的产销数据来看国内新榨季的结转库存仍然面临压力，节后国内期货消化了假日期间的国际糖价上涨的利多，国内期货上涨放缓小幅收跌。现预计今日现货价格窄幅震荡。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

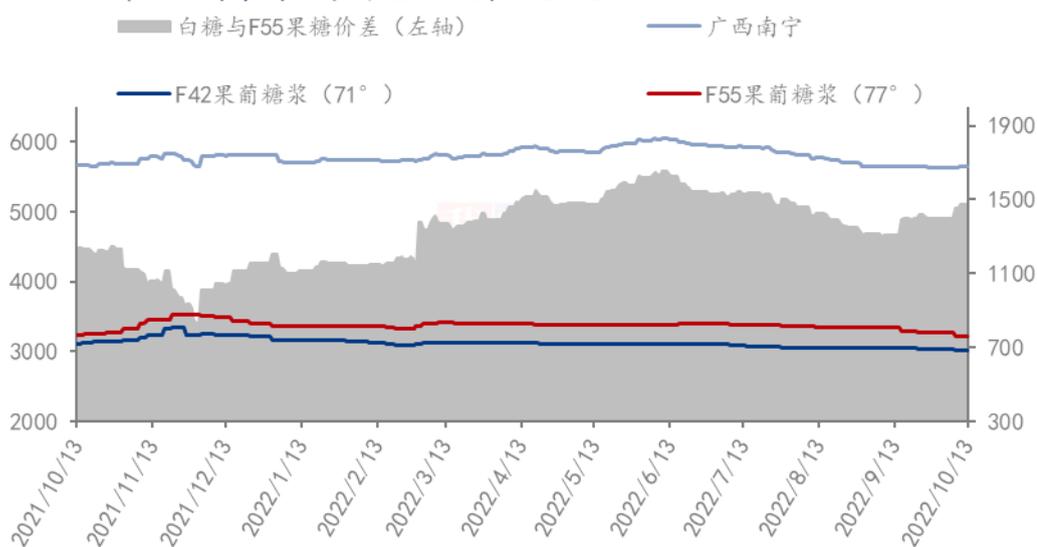


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格震荡偏强运行，果葡糖浆出货价格则出现回落趋势，两者价差扩大，据核算，本周两者价差在 1477 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

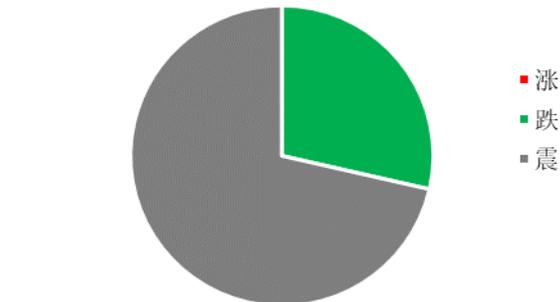


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 71% 看稳，29% 看跌。看跌主要是大厂库存继续升高，近期开工也有增加，供应压力下，价格或将偏弱，看稳主要是近期低价盈利较低，企业有一定挺价心理。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

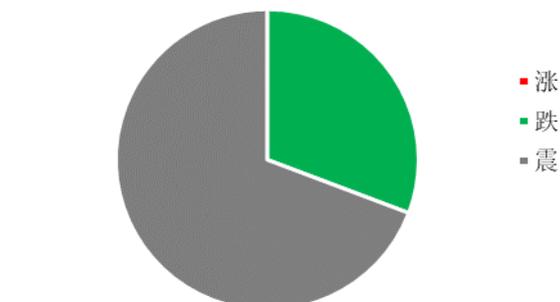
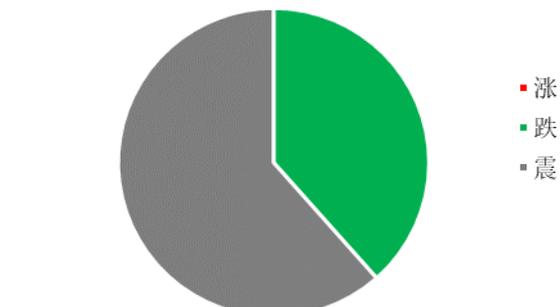


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 69% 看稳，31% 看跌。看稳主要是低价已经无盈利，企业继续下滑无意向，看跌主要是消费一般，部分高价或将有下滑趋势。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家企业，其中 38% 看跌，62% 看稳。看跌主要是饮料需求进入淡季，企业走货压力下，成交商谈有空间；看稳主要是低价盈利不佳，企业继续下滑难以刺激需求。

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

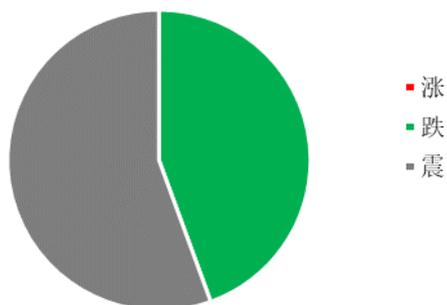


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 56% 看稳，看跌 44%。看稳主要是消费一般，价格已经降至成本线附近；看跌主要是消费不佳，高价走货不佳下，成交或将商谈增大。

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

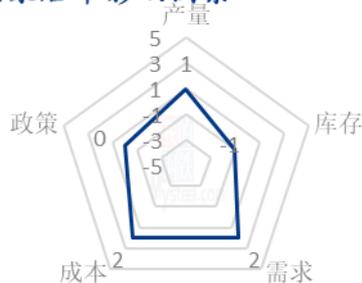
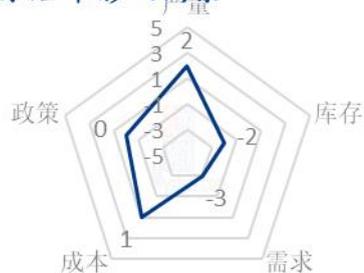


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

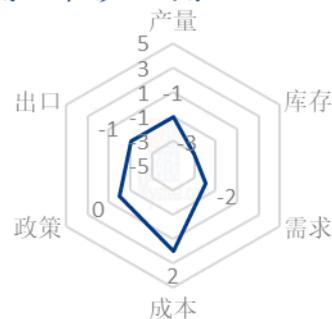


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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：下周市场消费仍难有较好表现，企业走货有压力，加之近期大厂开工高位，库存压力继续增加，对价格形成一定压力，但原料支撑下，企业有一定挺价心理，预计下周价格主流稳定，成交可谈。

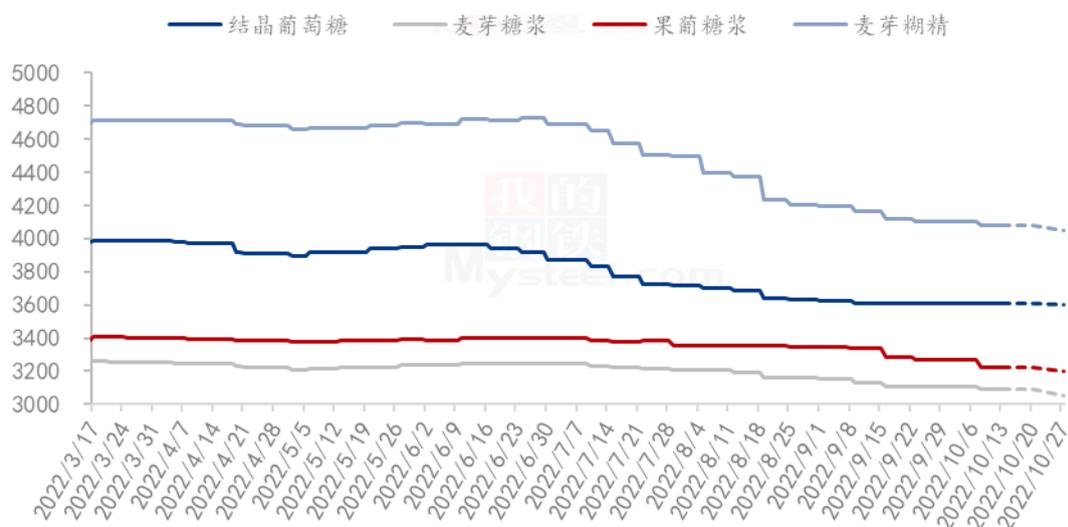
麦芽糖浆：近期糖果、糕点消费较前期好转，企业走货增多，但市场供应过剩下，仍将压制价格，加之玉米震荡稳定，预计下周麦芽糖浆价格稳定为主，观望原料走势为主。

果葡糖浆：下周饮料消费仍处于淡季，企业走货压力较大下，开工继续震荡偏弱运行，市场低价基本已经触及成本线附近，难以下滑，高价向低价靠拢，预计下周果

葡糖浆低价暂稳，高价减少，成交实单实议。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场消费仍有一定压力，但整体开工低位下，企业暂无较大压力，预计短期原料稳定下，麦芽糊精厂家暂时稳价供应固定客户为主，零星根据库存调节。

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