

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



### 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. 13–2022. 10. 20)

## 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

本周淀粉糖市场出货价格稳中偏强运行，主要是北方地区结晶葡萄糖和麦芽糖浆小幅上行，整体幅度在 30-50 元/吨。近期华北地区原料玉米价格偏强，玉米淀粉价格上行，支撑市场企业挺价心态。但终端需求一般，下游拿货谨慎下，压制成交价格，预计短期价格难有明显涨幅。

## 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	45.49%	44.76%	0.73%
	麦芽糖浆企业开机率	51.58%	43.48%	8.10%
	F55 果葡糖浆企业开机率	45.19%	45.34%	-0.15%
	麦芽糊精企业开机率	38.77%	36.71%	2.06%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.26	53.24	0.02
需求	饮料	饮料需求明显转淡，叠加疫情影响，市场开机下降		
	食品	局部市场糖果、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）	580	542	38
	75%麦芽糖浆（元/吨）	187	161	26
	F55 果葡糖浆（元/吨）	161	130	31
	麦芽糊精（元/吨）	629	584	45
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3616	3609	0.19%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3087	3089	-0.06%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3217	3221	-0.12%
	麦芽糊精（元/吨）	4093	4082	0.27%

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大厂试探性提涨，幅度在 30-50 元/吨。市场看涨气氛下，部分下游签单提货，支撑市场正常出货，缓解库存增长压力，但终端消费较慢，加之前期中间商签单较多，市场消耗前期订单为主，企业新签订单跟进不足下，上涨乏力，近期终端关注签单情况。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/13	2022/10/20	周环比	周同比
河北省	3625	3650	0.69%	-7.97%
黑龙江省	3383	3383	0.00%	-9.17%
辽宁省	3500	3500	0.00%	-6.67%
山东省	3719	3721	0.07%	-6.84%

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，零星企业价格接连上调，幅度在 50-80 元/吨。终端糖果、糕点等需求较前期好转，企业走货环比增加，但供应过剩情况下，企业货源消耗有压力，上涨有阻力，各企业暂稳观望签单情况。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/13	2022/10/20	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%	-4.43%
河南省	2975	2975	0.00%	-8.46%
黑龙江省	2775	2750	-0.90%	3.77%
湖北省	3183	3183	0.00%	-2.65%
吉林省	3000	3000	0.00%	3.00%
辽宁省	2900	2900	0.00%	-3.33%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-1.75%
山东省	2856	2852	-0.13%	-5.58%
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主流稳定，市场高价减少。饮料消费进入淡季，下游采购情况不佳，市场限产停机较多，库存维持高位。但原料玉米和玉米淀粉偏强运行，支撑价格，短期走货难有好转。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/13	2022/10/20	周环比	周同比
安徽省	3225	3200	-0.78%	-1.54%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3330	3333	0.10%	4.60%
河北省	3075	3075	0.00%	-1.34%
河南省	3150	3150	0.00%	-4.55%
黑龙江省	2800	2800	0.00%	3.70%
湖北省	3140	3140	0.00%	-8.32%
吉林省	2950	2900	-1.69%	-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%	-1.25%
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，企业供应固定客户。市场整体开工仍维持在较高位置，下游拿货不佳，出口市场较差，行业货源消耗缓慢下，企业价格并未有好转，暂时稳定为主。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/13	2022/10/20	周环比	周同比
河北省	3967	4033	1.68%	-5.84%
河南省	4300	4300	0.00%	-2.82%
黑龙江省	3925	3925	0.00%	3.97%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4133	4125	-0.20%	-10.52%

## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖除果葡糖浆淡季开工下滑外，其他均由于国庆部分限产企业逐步恢复，开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.49%，环比上周增加 0.73 个百分点，近期整体开工暂稳，观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 51.58%，环比上周增加 8.1 个百分点，国庆期间停机限产企业陆续恢复，加之糖果、糕点等采购增加，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.19%，整体开工下滑 0.15 个百分点，饮料需求淡季，市场继续限产停机，开工下滑。麦芽糊精开工率为 38.77%，环比上周增加 2.07 个百分点，近期部分恢复生产，但仍处于较低位置。

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，企业开工暂时低位下，库存并未明显增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.26 万吨，较上周增加 0.02 万吨。结晶葡萄糖方面，近期需求一般，下游按需拿货，整体库存暂时区间震荡。本周结晶葡萄糖库存 25 万吨，环比上周下滑 0.12 万吨，开工恢复，企业库存略增。周内麦芽糖浆行业库存为 7.9 万吨，环比上周增加 0.23 万吨。下游需求不佳，但开工低位下，企业库存并未出现较大增长。周内果葡糖浆行业库存 11.82 万吨，环比上周下滑 0.19 万吨。市场开工偏低，企业限产控制库存。国内麦芽糊精行业库存 5.455 万吨，环比上周增加 0.12 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

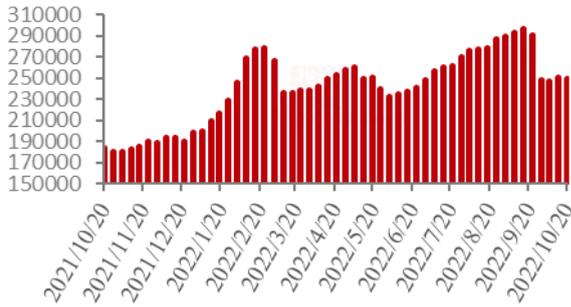


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

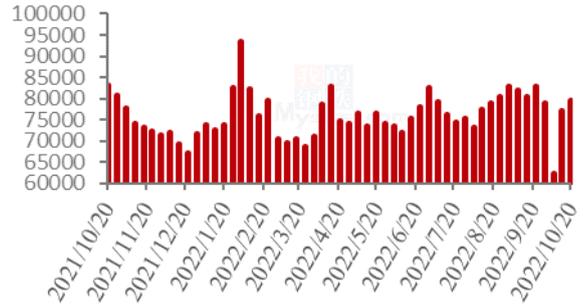


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

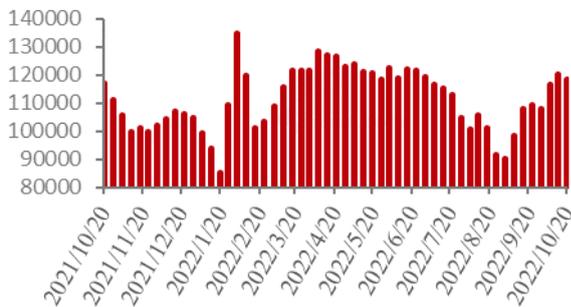


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

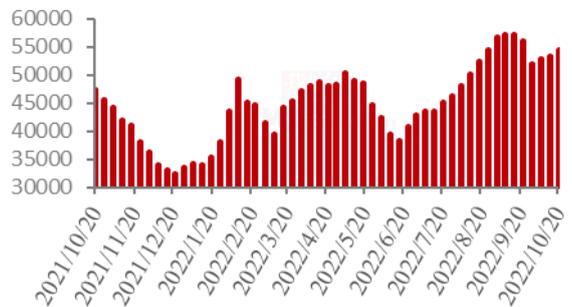


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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，供应依旧偏紧；发酵按需拿货 啤酒需求减少，糖果、糕点小幅提量。 饮料行业转淡，企业走货不畅，开工下滑。 内需不足，出口又未见明显好转。
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

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

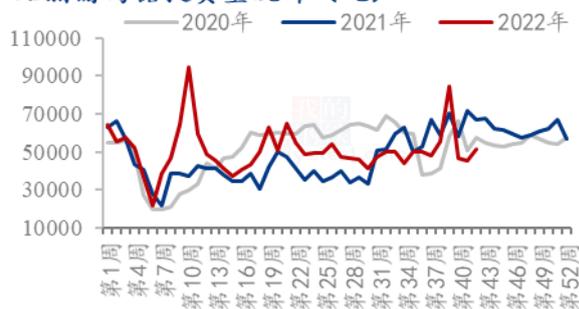


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

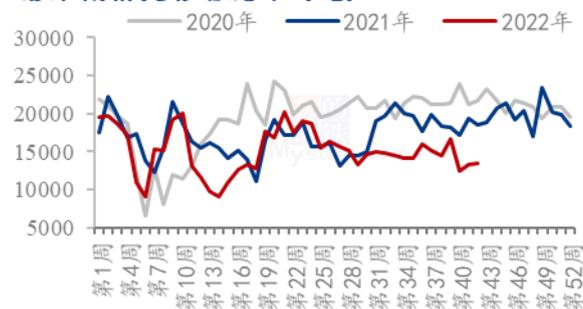


图 9 麦芽糊精提货量统计

## 液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

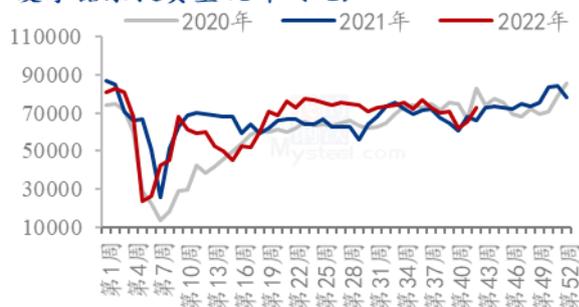


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

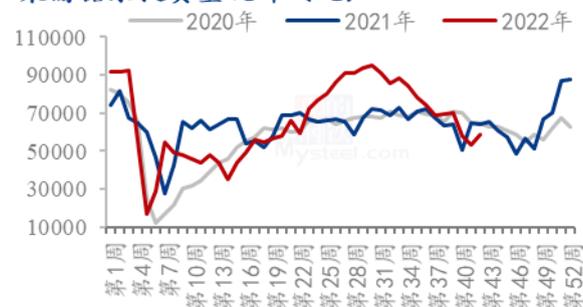


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3721 元/吨，价格较上周微涨，当前结晶糖理论平均利润为 580 元/吨，环比上周增加 38 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4125 元/吨，成交价较上周变化不大，麦芽糊精理论利润 629 元/吨，较上周增加 45 元/吨。周内山东固体糖利润增加一主要是副产品价格大涨，成本对冲情况下提升产品利润。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

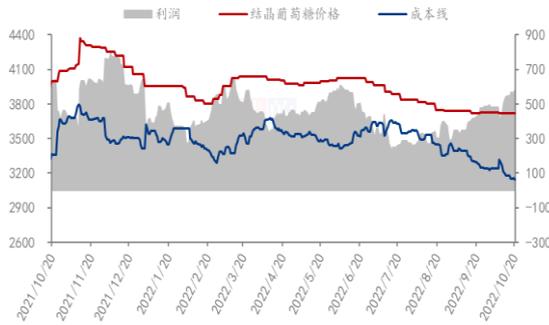


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

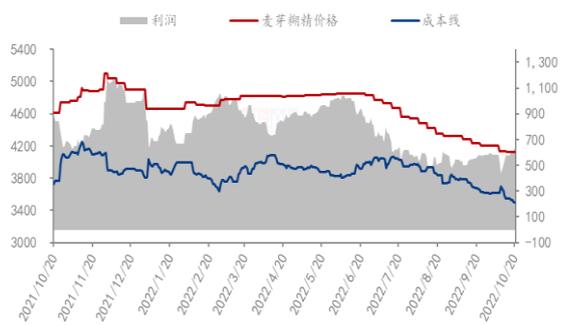


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2852 元/吨，较上周基本持平，周内麦芽糖浆利润为 187 元/吨，环比上周增加 26 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 161 元/吨，环比上周增加 31 元/吨。周内产品价格整体稳定运行，成本震荡偏强，而副产品价格持续上涨，成本对冲下，液体糖浆盈利空间继续增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

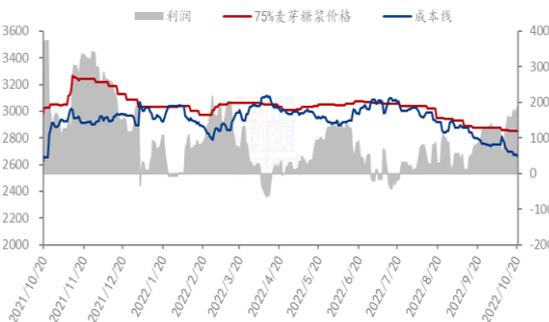


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

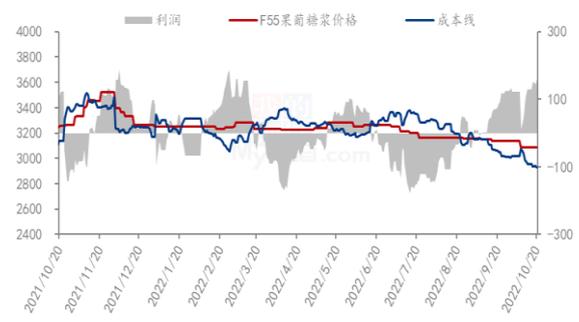


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

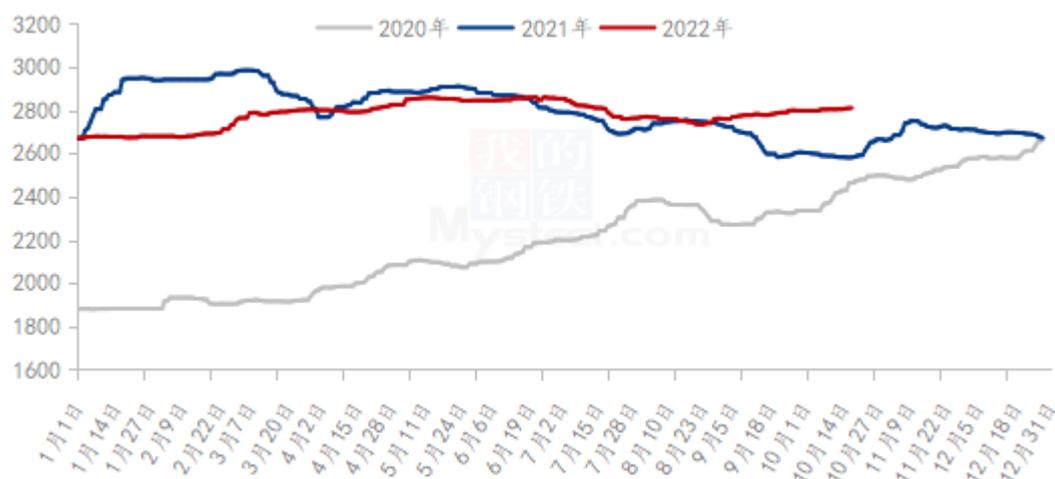
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2810	2803	7

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）	29.37	28.29	1.08
玉米淀粉企业开机率	57.49%	55.39%	2.10%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格强势上涨，如上周所预判，玉米淀粉现货库存压力减小，且现货价格仍处于低位，价格上涨概率大于下跌。东北地区国庆节后受疫情影响，发运受

阻，华东华南地区货源开始紧张。且华北-东北价差较窄，华北货源优势凸显，下游采购转向采购华北货源，华北市场成交放量。另外华北新玉米上市延迟，玉米价格出现上涨支撑玉米淀粉价格上行。华北市场经过长时间去库存后基本面矛盾有很大程度的缓和，企业挺价提价心态较强，单日多次上调报价，市场活跃度较高，东北地区也出现跟涨现象。

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

国内期货价格小幅上涨，制糖集团报价稳中上调，价格上涨带动贸易商补库心理，销区港口柜子紧张，出现阶段供不应求，销售走货积极。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

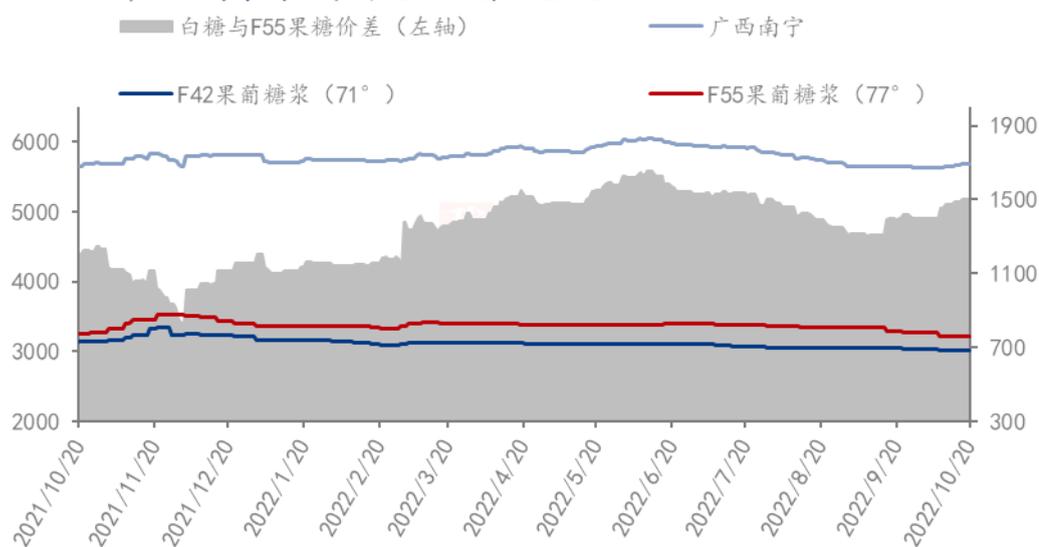


数据来源: 钢联数据

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, 果葡糖浆出货价格基本趋于稳定, 随着白糖上涨, 两者价差扩大, 据核算, 本周两者价差在 1503 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

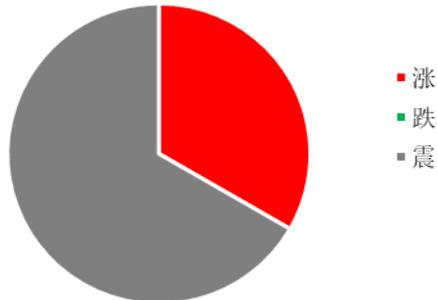


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 67%看稳，33%看涨。看稳主要是整体下游消费一般，压制价格上行，看涨主要是原料和相关产品价格偏高，成本支撑价格，大厂或将试探性提涨。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

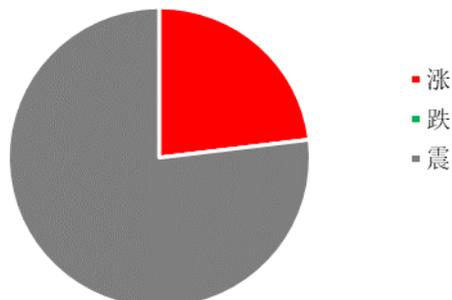
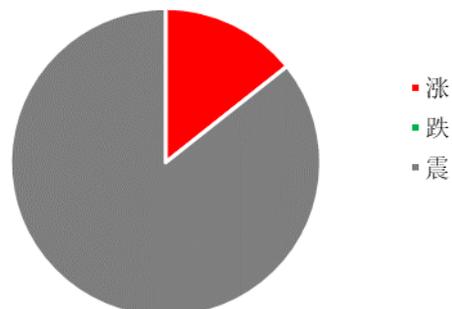


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 77%看稳，23%看涨。看稳主要是企业走货仍有一定压力，价格上行有阻力，看涨主要是厂家有提涨意向，加之上游市场气氛偏强。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 14 家企业，其中 14%看涨，86%看稳。看涨主要是玉米和玉米淀粉价格高位，低价盈利不佳下，市场低价惜售；看稳主要是消费淡季，企业走货意向较强下，价格低价暂稳。

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

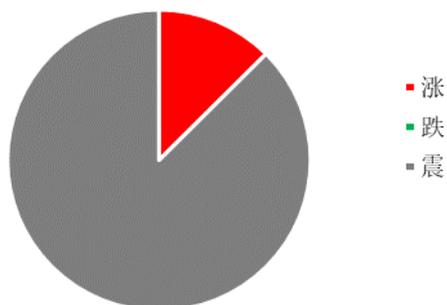


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 88% 看稳，看涨 12%。看稳主要是消费一般，企业走货不畅，但原料支撑，低价无盈利，市场暂稳观望市场；看涨主要是原料市场偏强，企业盈利不佳下，有提涨意向。

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

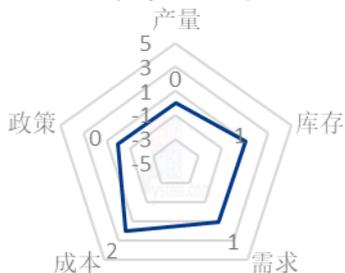


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

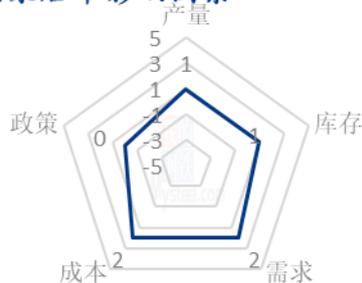
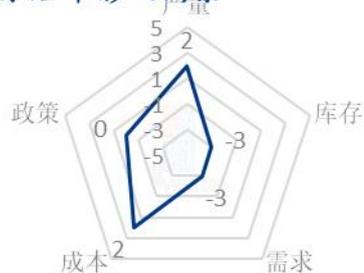


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

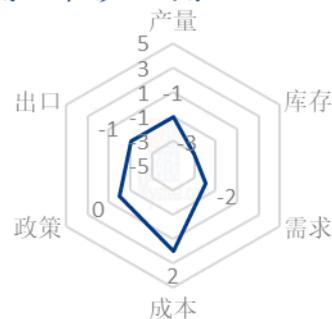


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

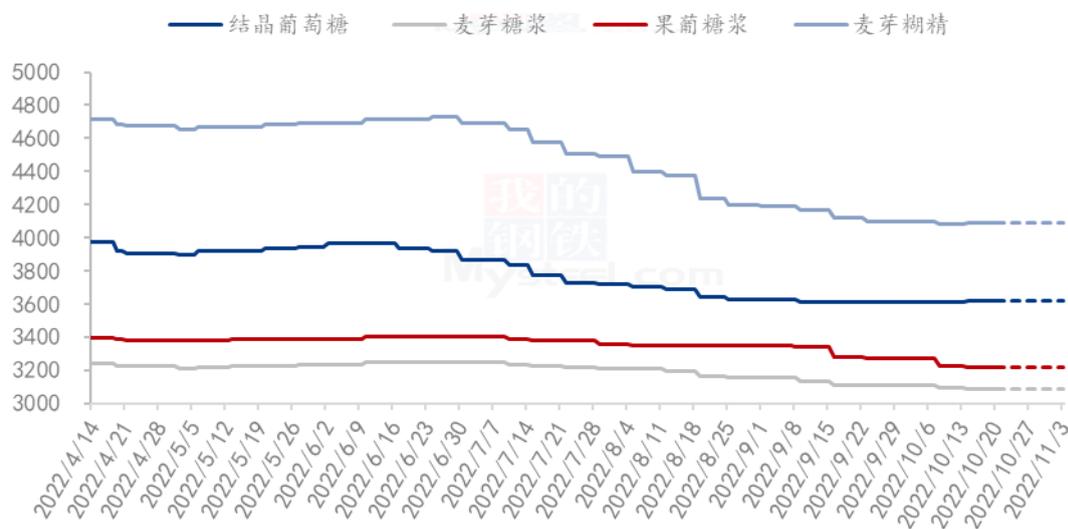
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖下游消费市场难有较好支撑，厂家稳定供货为主，签单暂时无明显增加下，企业上涨有阻力，预计稳定为主，零星或将有试探性提涨行为，但幅度有限。

麦芽糖浆：近期糖果、糕点消费尚可，市场开工上行，但行业供应较为过剩，难以对价格形成较大支撑，预计短期麦芽糖浆区间震荡为主。

果葡糖浆：饮料消费仍处于淡季，企业走货有压力，暂时停机限产调节库存，市场供应过剩下，压制成交价格，预计下周果葡糖浆价格主流稳定，实际签单一单一议。

麦芽糊精：下周麦芽糊精整体开工或将稳定，下游消费难有明显好转，出口也并不利好反馈，压制市场价格，预计短期麦芽糊精价格暂稳，提涨不易。

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