

淀粉糖市场

周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



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. 20–2022. 10. 27)

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.....	- 11 -
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

本周淀粉糖除结晶葡萄糖价格震荡偏强以外，其他产品暂稳运行。结晶葡萄糖主要是大厂挺价，加之原料玉米偏强支撑市场心态，企业试探性提涨 50-100 元/吨。饮料、啤酒等需求淡季，糖浆类走货不佳，压制成交价格暂时低位稳定。短期需求难以明显提振下，企业提价不易，价格暂稳为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

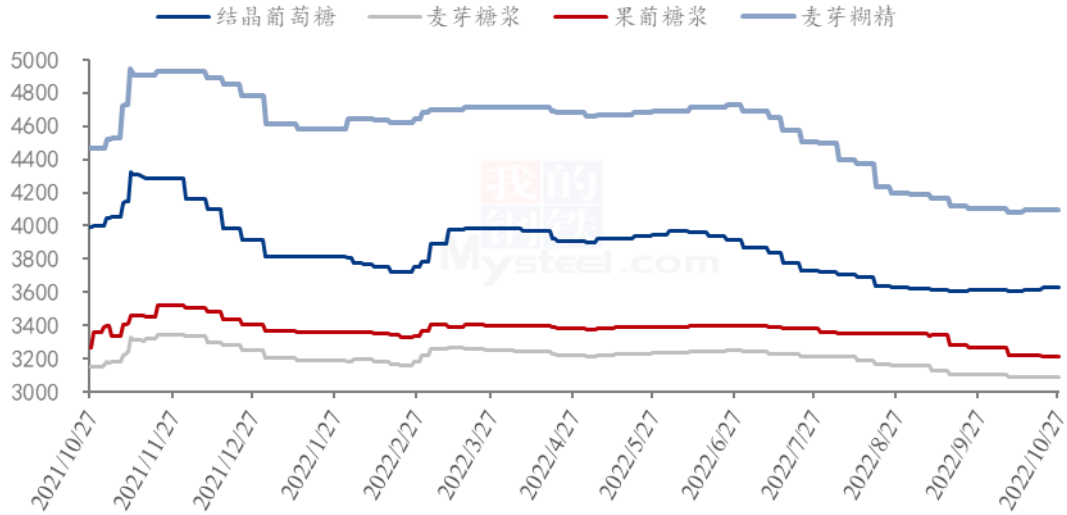
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.08%	45.49%	-0.41%
	麦芽糖浆企业开机率	47.49%	51.58%	-4.09%
	F55 果葡糖浆企业开机率	46.93%	45.19%	1.74%
	麦芽糊精企业开机率	42.08%	38.77%	3.31%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.37	53.26	0.11
需求	饮料	饮料需求明显转淡，叠加疫情封控，下游部分厂家停机		
	食品	局部糖果、食品厂家受疫情影响拿货减量		
	发酵	厂家按生产采购，消耗一般		
	啤酒	啤酒进入淡季，采购量继续下降		
	出口	出口好转迹象不明显		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	521	580	-59
	75%麦芽糖浆（元/吨）	100	187	-87
	F55 果葡糖浆（元/吨）	106	161	-55
	麦芽糊精（元/吨）	561	629	-68
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3628	3616	0.33%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3086	3087	-0.03%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3213	3217	-0.12%
	麦芽糊精（元/吨）	4093	4093	0.00%

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大厂继续提涨，幅度在 50 元/吨，但整体跟进有限。下游终端按需采购，部分中间商提货较前期增加，企业库存下滑。但近期原料走弱，市场看涨气氛走弱下，市场价格稳定，企业观望市场，后续签单不佳下，提涨不易。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/20	2022/10/27	周环比	周同比
河北省	3650	3650	0.00%	-8.34%
黑龙江省	3383	3423	1.18%	-11.08%
辽宁省	3500	3550	1.43%	-8.97%
山东省	3721	3725	0.10%	-8.90%

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，市场购销情况不佳。多地新冠疫情，导致下游含糖食品企业开机不佳，对麦芽糖浆消耗有限，企业走货压力下，价格暂时低位稳定。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/20	2022/10/27	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%	-4.49%
河南省	2975	2975	0.00%	-8.46%
黑龙江省	2775	2650	-4.50%	0.00%
湖北省	3183	3183	0.00%	-3.63%
吉林省	3000	3000	0.00%	3.00%
辽宁省	2900	2850	-1.72%	-5.00%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-3.45%
山东省	2856	2866	0.35%	-5.98%
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

本周国内果葡糖浆暂时低价稳定，下游拿货不佳，企业库存继续增加。饮料消费进淡季，整体市场消耗较慢，近期大厂均有停机限产情况，开工低位，现货订单可商议，低价增多。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/20	2022/10/27	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%	2.56%
河北省	3075	3025	-1.63%	-2.94%
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%	-9.64%
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%	-2.50%
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，下游拿货无明显好转。国内消费市场提货较慢，出口也并未好转，麦芽糊精整体消耗量不佳，但大厂均限产出货，导致整体库存尚可，价格暂稳运行。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/20	2022/10/27	周环比	周同比
河北省	3967	4033	1.68%	-8.68%
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%	-13.08%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖各产品开工有涨有跌，但整体来看，行业开工处于较低位置。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.08%，环比上周下滑 0.41 个百分点，近期市场开工区间震荡，整体限产出货。麦芽糖浆开工率为 47.49%，环比上周下滑 4.09 个百分点，近期部分地区新冠疫情影响，生产受限，停机增多。本周 F55 果葡糖浆开机率在 46.93%，整体开工增加 1.74 个百分点，饮料需求淡季，市场限产控制整体库存增加程度。麦芽糊精开工率为 42.08%，环比上周增加 3.31 个百分点，部分限产企业逐步恢复，整体开工增加。

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)

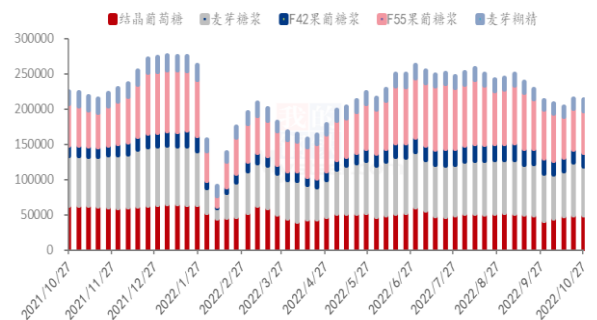


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周结晶葡萄糖提货较好，库存下滑，但液体糖走货压力较大，库存增加，整体行业库存略增。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.37 万吨，较上周增加 0.11 万吨。结晶葡萄糖方面，前期大厂停机上调，刺激下游部分提货备货，导致整体库存下滑。本周结晶葡萄糖库存 23.4 万吨，环比上周下滑 1.555 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求一般，加之新冠疫情影响下游消费和运输，导致企业库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 8.5 万吨，环比上周增加 0.55 万吨。果葡糖浆方面，消费情况不佳，企业走货有压力，库存较前期增加；截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.75 万吨，环比上周增加 0.93 万吨。麦芽糊精方面，行业整体开工低位，加之下游部分备货，整体库存下

滑，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.275 万吨，环比上周下滑 0.18 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

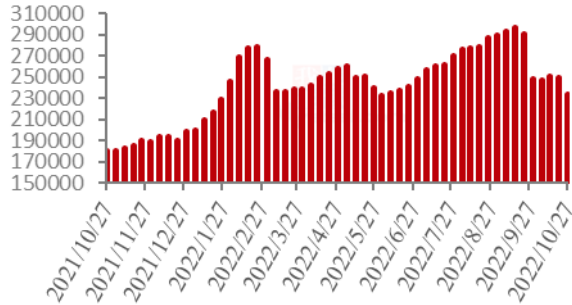


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

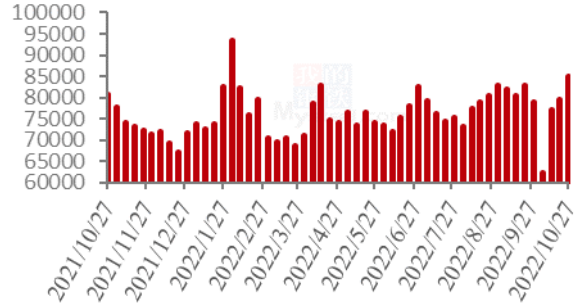


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

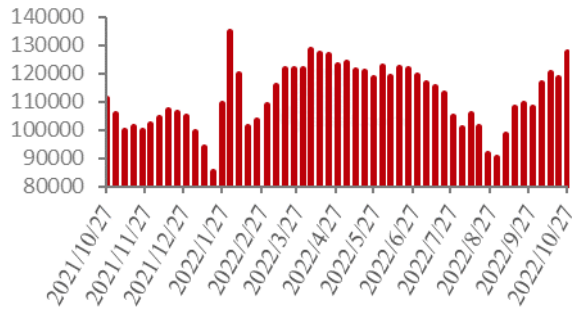


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

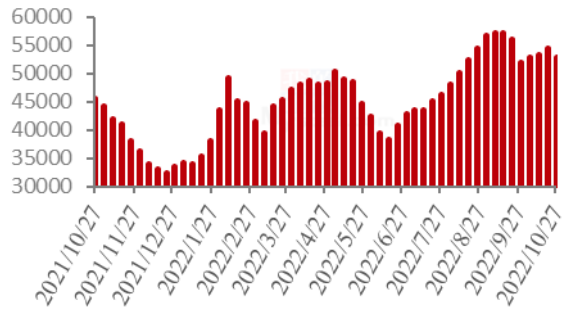


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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、糕点小幅减量。 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



图 8 结晶葡萄糖提货量统计

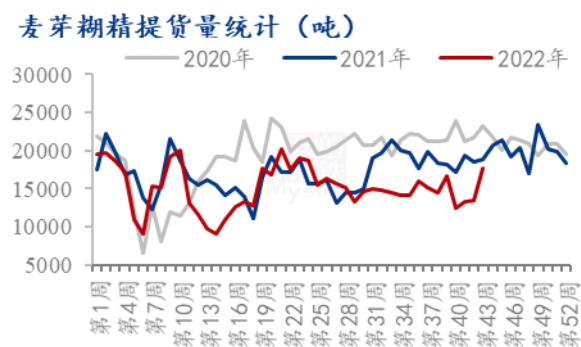


图 9 麦芽糊精提货量统计

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3725元/吨，价格较上周小涨4元/吨，当前结晶糖理论平均利润为521元/吨，环比上周减少59元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4125元/吨，成交价较上周下调68元/吨，麦芽糊精理论利润561元/吨，较上周减少68元/吨。周内山东固体糖利润减少近百元，副产品变化不大，对冲对产品利润影响小，但原料玉米价格较前期增加，成本升高情况下盈利空间下降。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

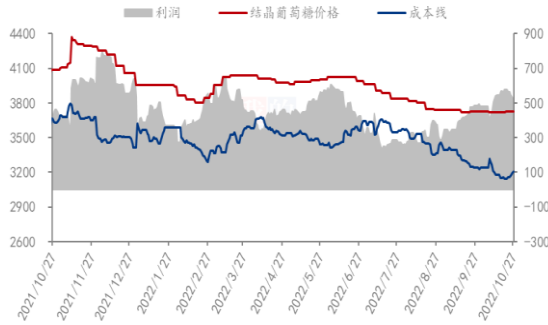


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

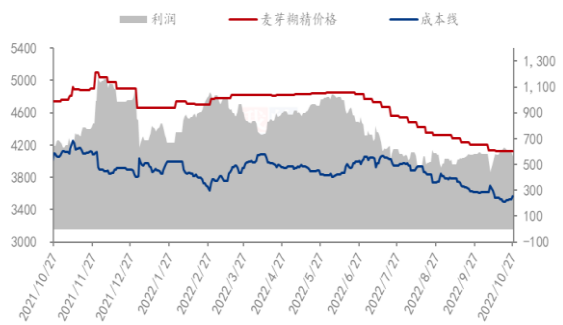


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2866 元/吨，较上周上涨 10 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 100 元/吨，环比上周减少 87 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3088 元/吨，较上周持平，周内果葡糖浆理论利润为 106 元/吨，环比上周减少 55 元/吨。周内产品价格整体稳定运行，副产品值变化不大，产品盈利空间减少主要是原料升高所导致的成本增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

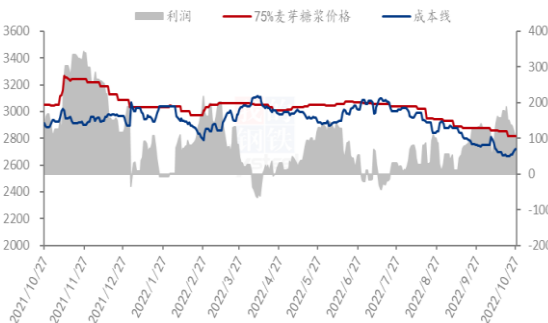


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

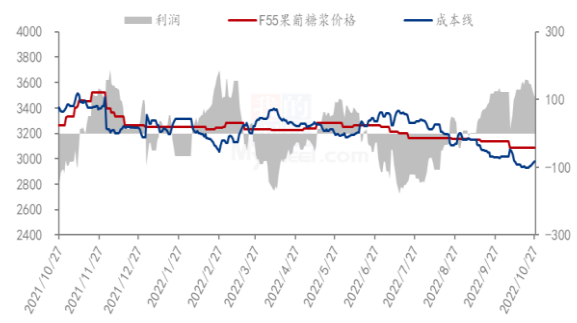


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

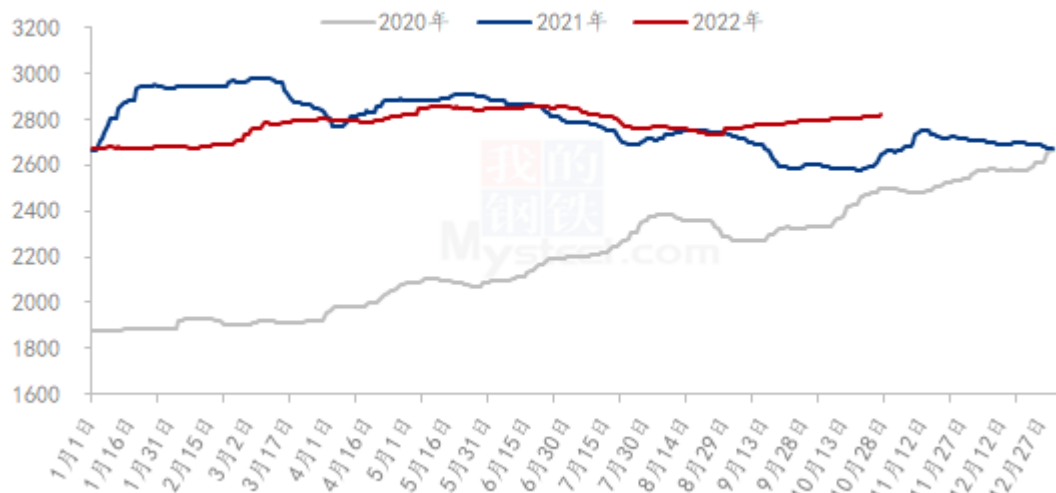
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2822	2810	12

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格整体偏强运行。东北地区本周黑龙江农场粮销售收尾，第一波传统卖压缓解，地趴粮上市节奏较慢，需求方基本按需采购。北方港口购销活跃度提升，加上期货上行，给现货价格提供支撑。华北产区先强后稳，基层购销清淡，无季节性供应压力，下游深加工企业看量调价。南方销区市场价格整体也偏强运行，下游企业刚性补库为主，做中长期库存意愿较低，价格多跟随产区波动。

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

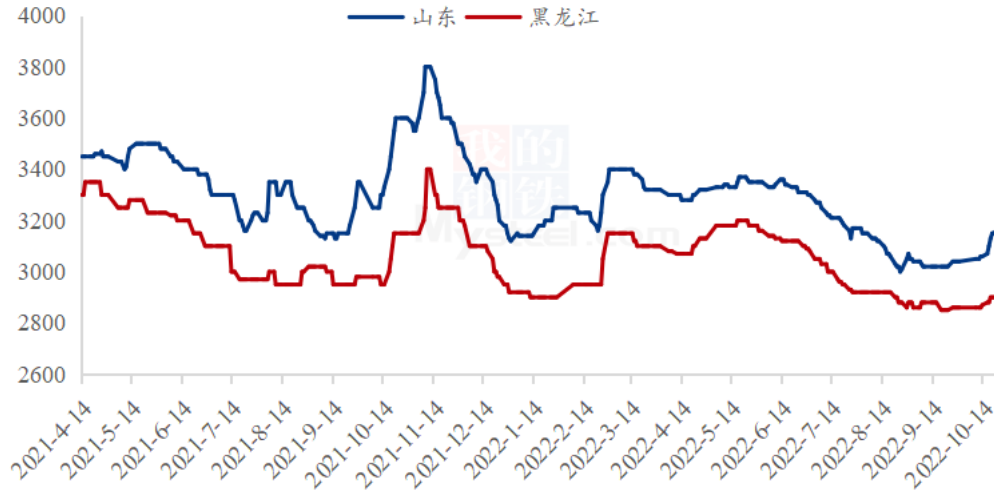
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	31.42	29.37	2.05
玉米淀粉企业开机率	61.50%	57.49%	4.01%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格止涨企稳。上周玉米淀粉市场放量成交，下游备货基本结束，本周市场新签订单减少。但多数企业手持批量未执行合同，企业仍存挺价心态；另外，山东局部区域受疫情影响，部分企业停产停止发货，加剧市场供应紧张局面。与华北市场不同的是，东北地区本周开工率上升，走货相对一般，价格维持稳定，华北-东北价差扩大至 250 元/吨。华北目前货源相对紧张，市场价格预计变化幅度较小，未

来建议关注吉林供应增量对淀粉价格的影响，以及东北地区企业销售策略变化。

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

国内期货价格大幅下挫，制糖集团报价小幅下调，期货价格下跌，贸易商采购情绪降低，销区港口季后发货陆续到港，终端采购询低采购，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

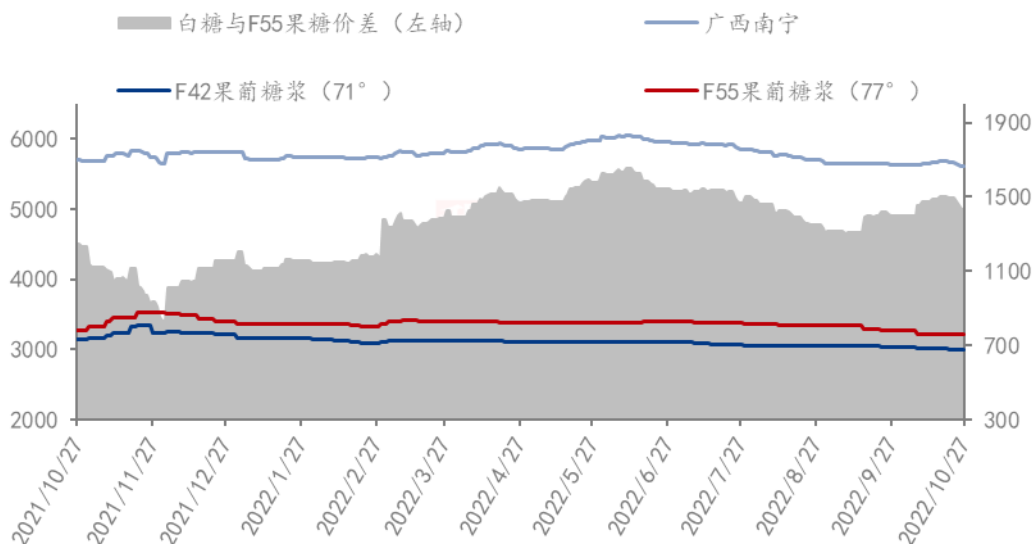


数据来源：钢联数据

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运行，果葡糖浆出货价格基本趋于稳定，随着白糖价格下降，两者价差收窄，据核算，本周两者价差在 1437 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

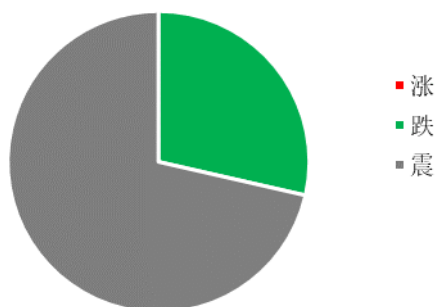


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 71% 看稳，29% 看跌。看跌主要是原料价格止涨回跌，加之企业后续订单不足，成交或将向低价靠拢，看稳主要是企业仍在供应前期签单，短期库存暂无较大压力，支撑价格暂稳运行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

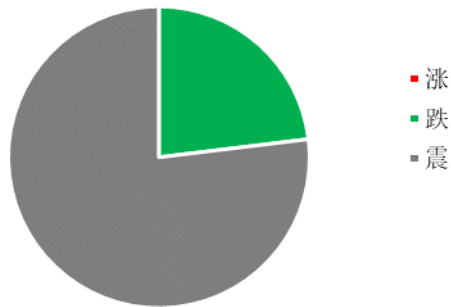


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 77%看稳，23%看跌。看跌主要是企业走货有压力，竞价出货下，成交稳中偏弱运行，看稳主要是近期低价盈利不佳，加之新冠疫情导致供需均不稳定，企业暂稳观望市场。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

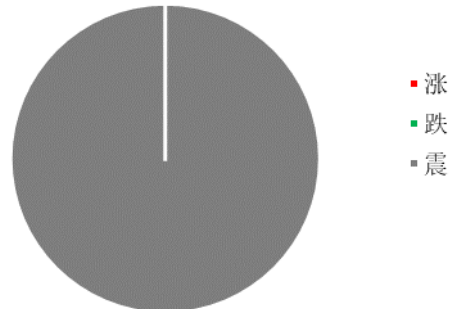


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，100%看稳。看稳主要是终端消费淡季，企业走货不佳，限产停机增多，压制价格，但低价已经降至成本线附近，继续下跌较难，企业涨跌均不易。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

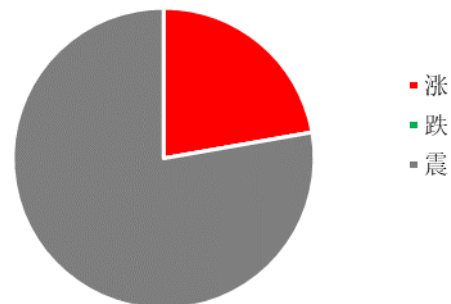


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 78%看稳，看涨 22%。看稳主要是消费一般，市场大厂低价出货，成交稳定为主；看涨主要是市场开工低位，库存暂无较大压力，低价减少。

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

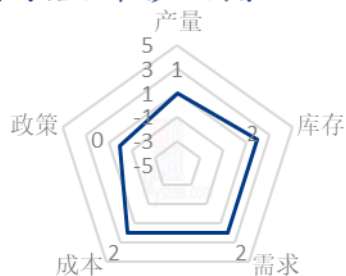


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

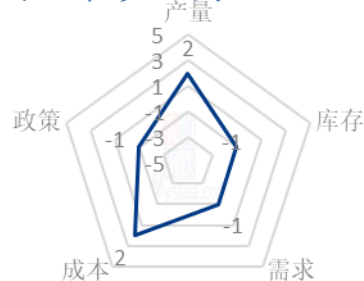


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

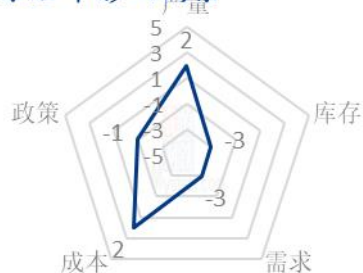


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

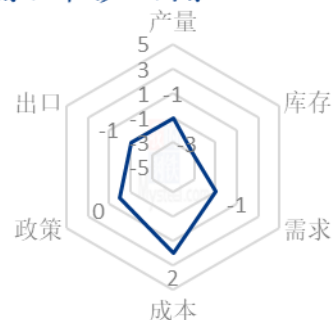


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

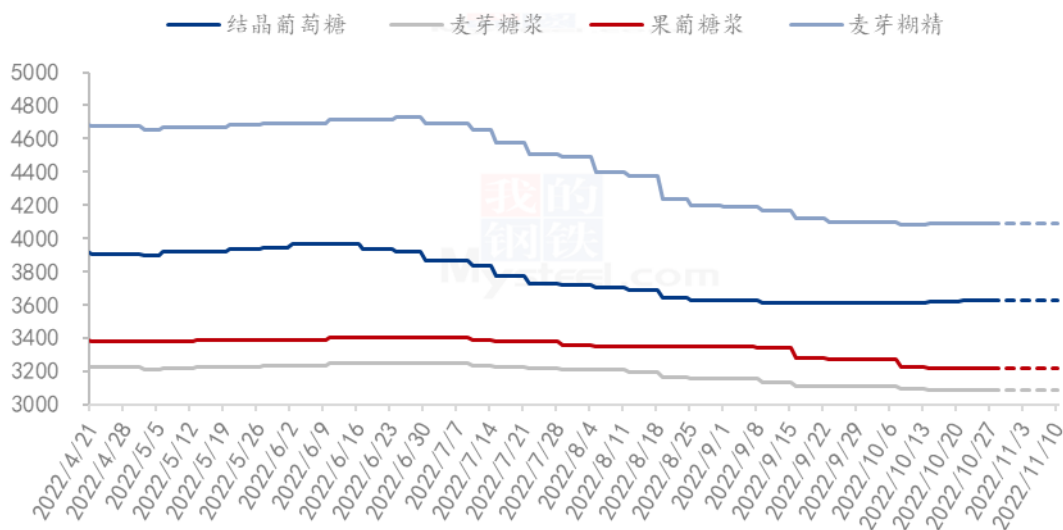
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖后续签单不佳，压制价格继续上行，加之原料震荡偏弱，下游消费情况不佳等影响下，预计下周价格暂稳为主，成交或将向低价靠拢。

麦芽糖浆：近期糖果、糕点等需求不佳，麦芽糖浆走货有压力，压制市场成交价格，预计下周原料稳定，企业走货一般下，市场成交低价增多。

果葡糖浆：市场普遍反馈淡季同比去年明显，下游采购较少，企业走货压力较大下，停机增多，开机将继续下滑，但低价已经降至成本线附近，预计下周果葡糖浆价格暂稳运行。

麦芽糊精：近期麦芽糊精国内外需求均为较好表现，企业走货一般，加之大厂低价压制下，价格难有上调，预计下周稳定为主。

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