

淀粉糖市场

周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



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. 27-2022. 11. 3)

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

本周淀粉糖各产品出货价格均稳定，企业供应固定客户，成交实单实议。原料玉米价格震荡偏强，支撑淀粉糖成本，但近期各地新冠疫情反复，导致局部地区物流和生产不稳定，加之下游采购偏弱，企业近期变价谨慎，暂时稳定为主。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

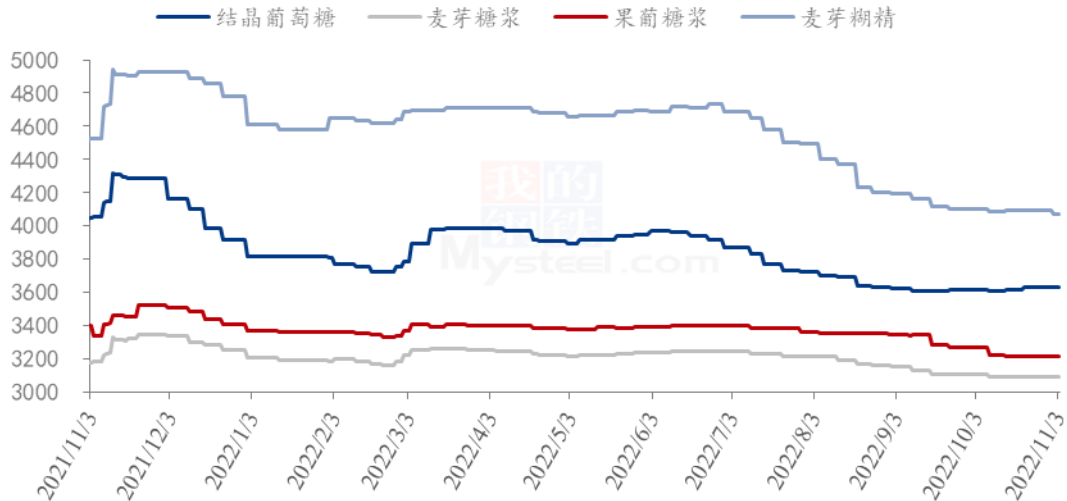
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	44.35%	45.08%	-0.73%
	麦芽糖浆企业开机率	45.72%	47.49%	-1.77%
	F55 果葡糖浆企业开机率	37.75%	46.93%	-9.18%
	麦芽糊精企业开机率	42.83%	42.08%	0.75%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.68	53.37	0.31
需求	饮料	市场进入淡季，部分饮料厂限产，需求减少		
	食品	需求情况一般，叠加疫情防控，采购较淡		
	发酵	发酵采购尚不理想，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒需求逐步降低		
	出口	出口拿货情况不佳		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	467	521	-54
	75%麦芽糖浆（元/吨）	55	100	-45
	F55 果葡糖浆（元/吨）	59	106	-47
	麦芽糊精（元/吨）	519	561	-42
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3628	3628	0.00%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3086	3086	0.00%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3213	3213	0.00%
	麦芽糊精（元/吨）	4073	4093	-0.49%

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

本周结晶葡萄糖整体出货价格暂稳，与上周基本持平，成交需详谈。企业供应前期订单，下游近期需求一般，加之高价签单谨慎，新签较少，对价格形成一定压制。但原料价格偏强运行，成本支撑下，企业低价惜售，短期价格暂稳运行。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/27	2022/11/3	周环比	周同比
河北省	3650	3650	0.00%	-8.34%
黑龙江省	3423	3423	0.00%	-11.08%
辽宁省	3550	3550	0.00%	-8.97%
山东省	3725	3725	0.00%	-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，企业供应固定订单。下游啤酒、糖果、糕点等采购均不佳，麦芽糖浆消耗有限，企业走货有压力，成交无支撑。短期企业暂时稳价观望原料和需求情况，根据库存调节生产。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/27	2022/11/3	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	2650	2650	0.00%	0.00%
湖北省	3183	3183	0.00%	-3.63%
吉林省	3000	3000	0.00%	3.00%
辽宁省	2850	2850	0.00%	-5.00%
内蒙古	2800	2800	0.00%	-3.45%
山东省	2866	2866	0.00%	-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，下游饮料消费淡季，整体市场消耗较慢，企业走货有压力，限产停机较多，整体开机明显下滑。短期下游难有好转，企业走货压力持续存在，各厂根据出货调节生产。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/27	2022/11/3	周环比	周同比
安徽省	3200	3200	0.00%	-1.54%
福建省	3300	3300	0.00%	0.61%
广东省	3333	3333	0.00%	2.56%
河北省	3025	3025	0.00%	-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	3150	0.32%	-9.35%
吉林省	2900	2900	0.00%	-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暂稳，近期下游冲调类饮料随着温度降低需求增加，对麦芽糊精消耗增加，加之部分备货，对麦芽糊精出货起到一定支撑，短期企业出货尚可。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/10/27	2022/11/3	周环比	周同比
河北省	4033	4033	0.00%	-8.68%
河南省	4300	4050	-5.81%	-8.47%
黑龙江省	3925	3925	0.00%	3.97%
吉林省	4150	4150	0.00%	3.75%
山东省	4125	4125	0.00%	-13.08%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖整体市场开机下滑，主要是下游饮料、食品等需求不佳，企业走货不畅下，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 44.35%，环比上周下滑 0.73 个百分点，近期市场开工区间震荡，企业观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 45.72%，环比上周下滑 1.77 个百分点，近期新冠疫情影响部分地区生产销售，市场开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 37.75%，整体开工下滑 9.18 个百分点，饮料消费淡季，加之新冠疫情导致下游淡季更淡，开工继续下滑。麦芽糊精开工率为 42.83%，环比上周增加 0.74 个百分点，市场开工低位震荡，企业根据出货调节生产。

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)

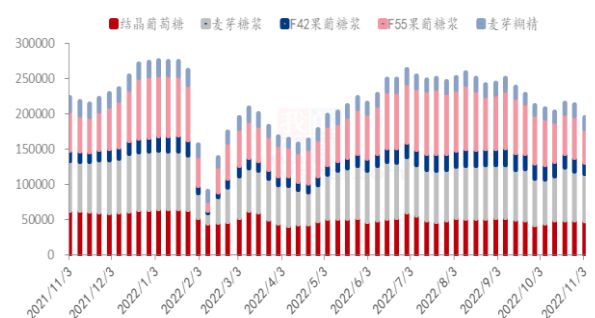


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖整体库存增加，主要是下游消费一般，糖浆类走货不畅下，库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.68 万吨，较上周增加 0.31 万吨。结晶葡萄糖方面，近期局部地区新冠疫情，导致出货一般；本周结晶葡萄糖库存 23.67 万吨，环比上周增加 0.23 万吨。麦芽糖浆方面，行业低位开工，但终端需求不佳，库存小幅增加；周内麦芽糖浆行业库存为 8.69 万吨，环比上周增加 0.2 万吨。果葡糖浆方面，企业连续下调开工，控制整体库存增长速度；截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.63 万吨，环比上周下滑 0.12 万吨。麦芽糊精方面，近期天气转凉，冲调类饮料需求增加，企业消耗部分库存，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.225 万吨，环比上周下滑 0.05

万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

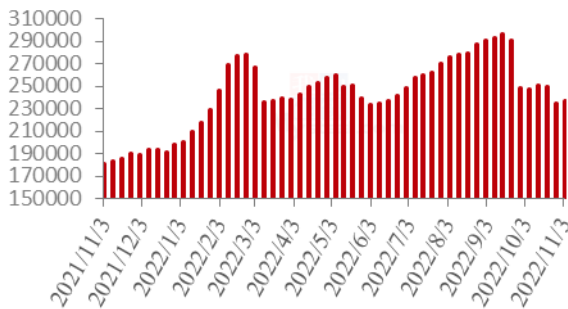


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况 (吨)

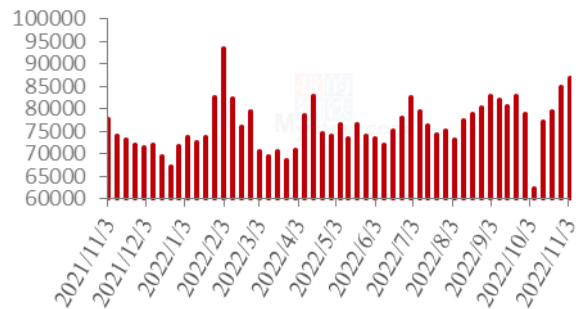


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况 (吨)

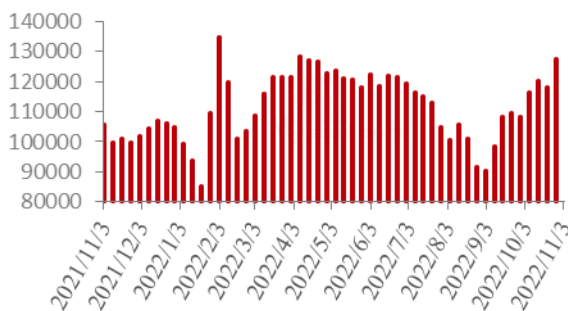


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况 (吨)

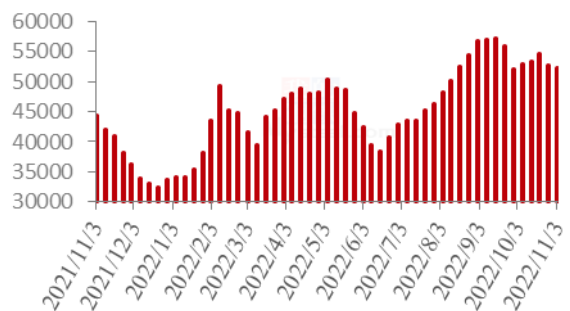


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	需求一般，食品偏弱，发酵采购并不理想，企业走货有压力。
麦芽糖浆	啤酒需求走弱，糖果、糕点提振不足，企业走货偏淡。
果葡糖浆	饮料行业继续减量，企业后续订单跟进不足。
麦芽糊精	国内消费市场较前期稍有好转，出口并未有好转。

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)

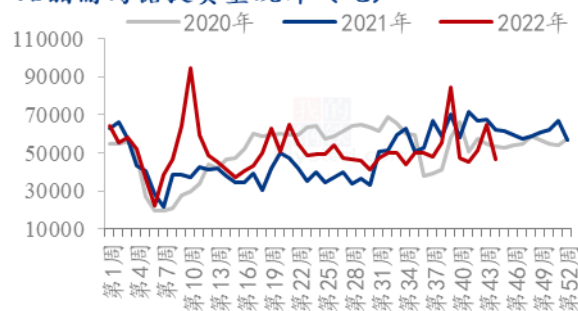


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

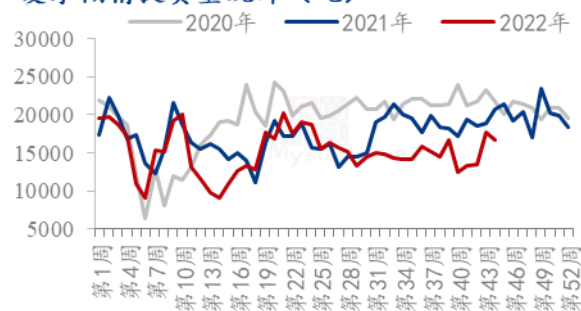


图 9 麦芽糊精提货量统计

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 3725 元/吨，价格基本持平，当前结晶糖理论平均利润为 467 元/吨，环比上周减少 54 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4125 元/吨，价格下跌 20 元/吨，麦芽糊精理论利润 519 元/吨，较上周减少 42 元/吨。周内固体糖价格维持稳定，原料玉米偏强运行，导致产品利润空间下降。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

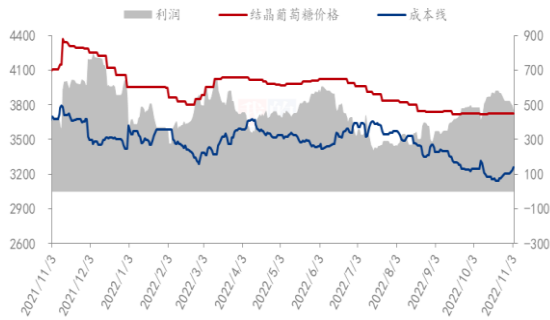


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

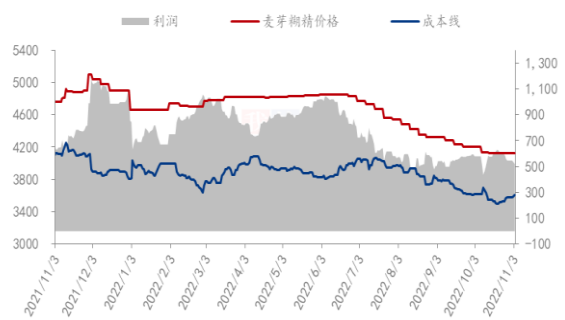


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，周内麦芽糖浆利润为 55 元/吨，环比上周减少 45 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 59 元/吨，环比上周减少 47 元/吨。周内液体糖浆出货价维持稳定，企业受成本增加影响，产品盈利空间下降。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

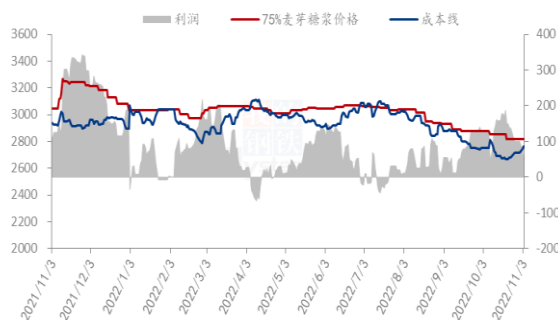


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

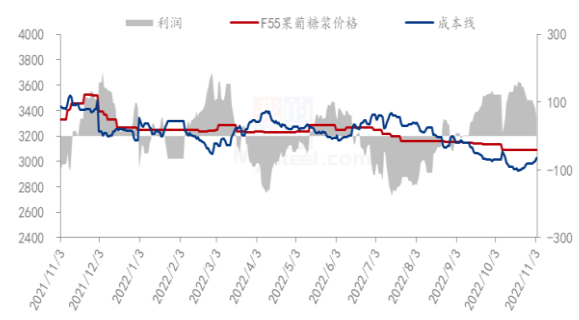


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

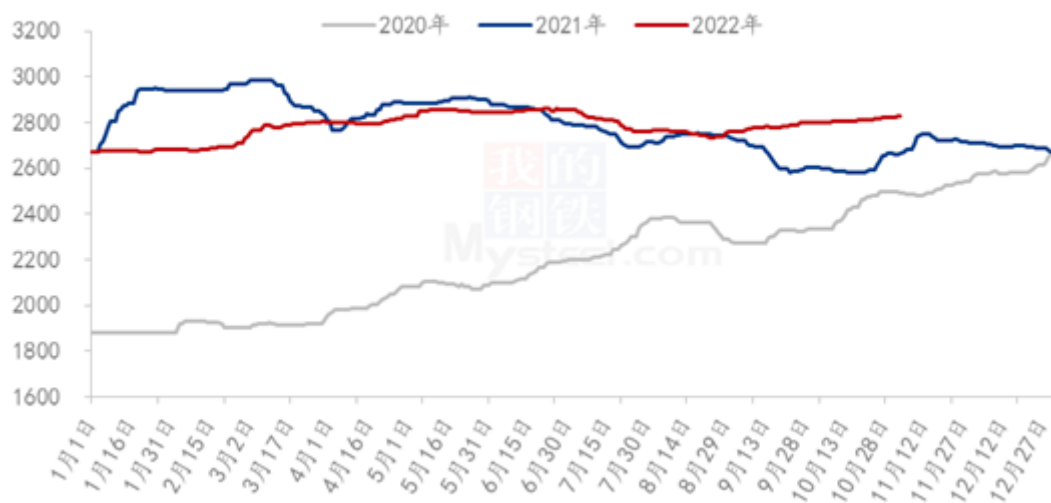
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2828	2822	6

数据来源：钢联数据

本周主产区玉米报价坚定，下游到货成本高位，国内产销区玉米价格整体偏强。东北地区地趴粮销售较慢，农户要价坚定和局部物流受限，潮粮上量整体有限，需求有所好转，站台发运量提升，供应偏紧，价格高位。华北企业到货以本地粮购销为主，农户售粮积极性不高，深加工企业门前到货量维持低位，饲料企业干粮收购无量，企业价格持续上涨。南方销区受到货成本高位提振，本周价格上涨，饲料企业刚性补库为主，个别地区逐渐开始建库，关注产区售粮进度和后期进口玉米价格。

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）	31.5	31.42	0.08
玉米淀粉企业开机率	61.66%	61.50%	0.16%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格先稳后涨，本周四华北迎来大面积上涨，涨幅 30 元/吨左右。本周玉米原料价格大幅度上涨，华北地区基层流通不畅，深加工企业到货偏少，且深加工企业普遍原料库存偏低，普遍提价收购。基本面方面，华北市场去库存进度良好，多数企业限量发货，玉米淀粉库存偏紧；另外，山东德州、枣庄、黑龙江绥化等地受

疫情影响，物流运输受阻发货困难，加剧市场供应紧张局面，企业挺价提价心态较强。原料成本上涨叠加局部区域供需紧张，提振企业信心，华北企业共同提价活跃市场气氛。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



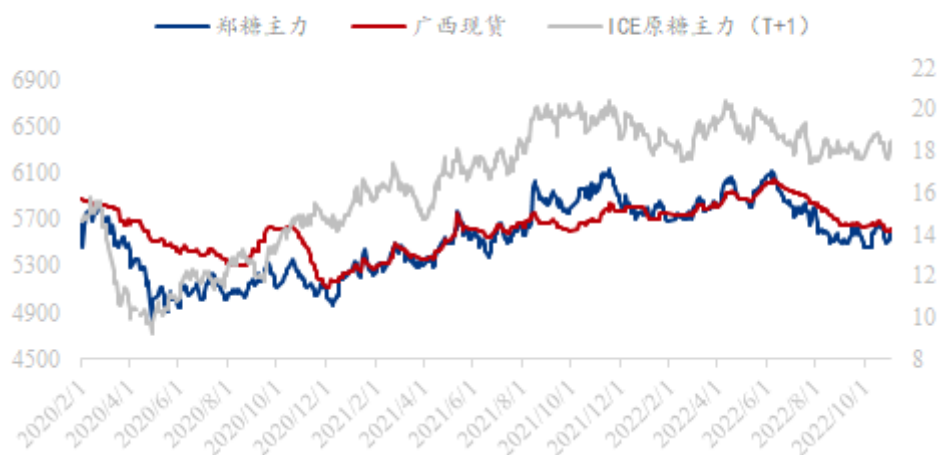
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

国内期货价格大幅反弹，制糖集团报价窄幅调整，期货价格上涨，制糖集团上调价格，销区贸易走货一般加之糖厂提价降低贸易商采购情绪，个别糖厂有回调或降价销库行为。新糖预售价格偏低也证明糖厂有回笼资金需求，个别糖厂报价下调，港口贸易有挺价心理，价格窄幅震荡。

国内价格及国内原糖价格走势图（元/吨、美分/磅）

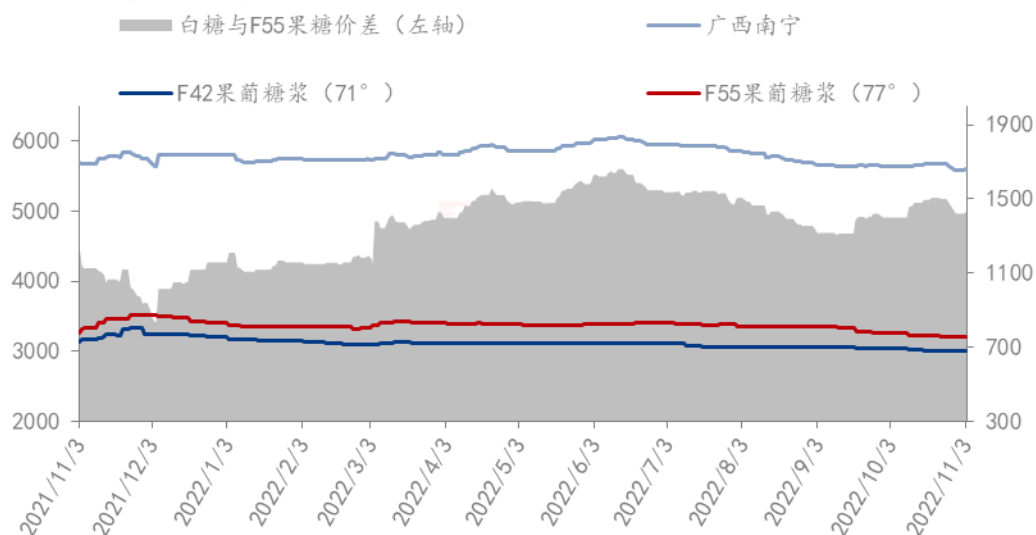


数据来源：钢联数据

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，近期白糖价格区间震荡，果葡糖浆出货价格整体维持稳定，两者价差基本维持稳定水平，据核算，本周两者价差在 1426 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

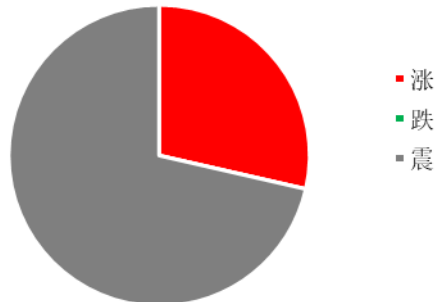


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 71%看稳，29%看涨。看涨主要是原料价格连续上调，成本支撑下，或将支撑企业价格，看稳主要是多地新冠疫情影响终端需求，或将压制价格上行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

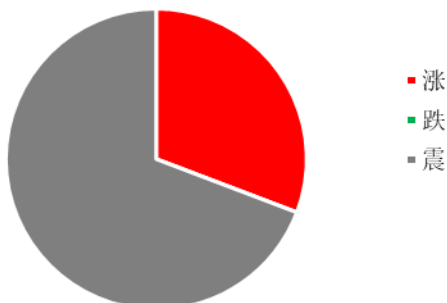
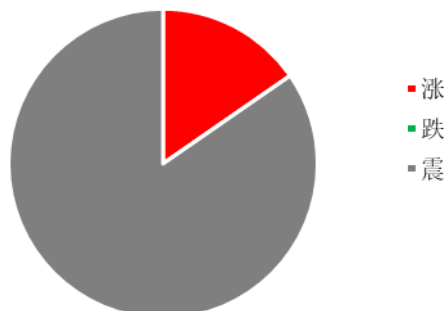


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 69%看稳，31%看涨。看涨主要是近期原料价格连续上行，成本支撑，看稳主要是近期啤酒需求淡季，糖果、糕点等采购较弱，企业走货不畅，价格难以上行。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家企业，85%看稳，15%看涨。看稳主要是终端消费淡季，企业走货不佳，压制价格，看涨主要是近期原料玉米和玉米淀粉震荡偏强，支撑零星厂家或将有低价惜售情绪。

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

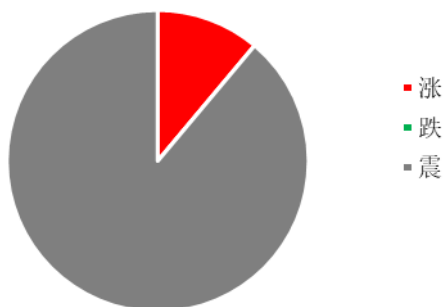


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 89%看稳，看涨 11%。看涨主要是近期原料价格偏强，加之下游部分冲调类产品采购增多，或将支撑市场价格，看稳主要是整体供应过剩，部分厂家有提产意向，对价格形成压制。

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

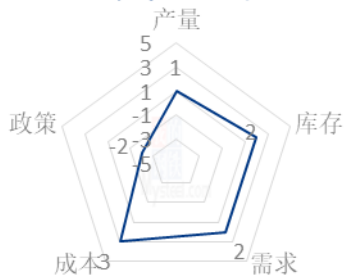


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

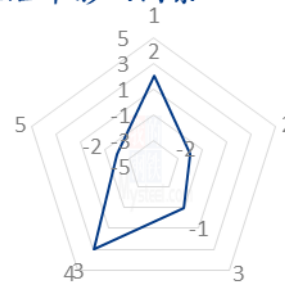


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

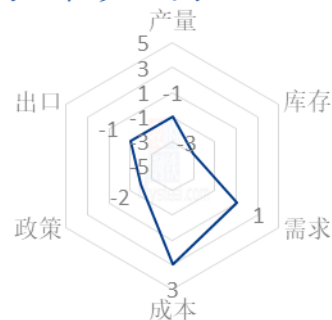


图 26 果葡糖浆后市影响因素

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

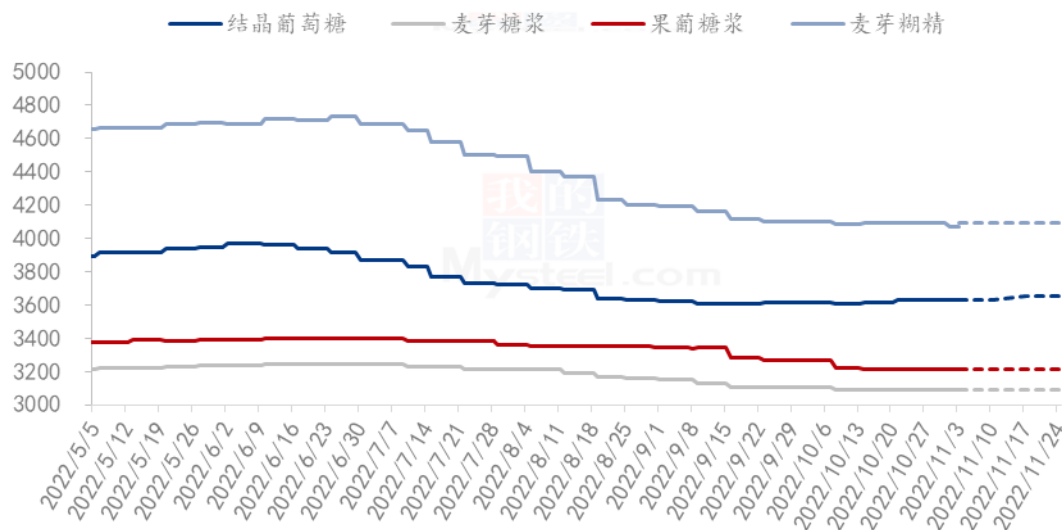
结晶葡萄糖：下周结晶葡萄糖市场签单仍难以好转，下游货源充足下，拿货谨慎，企业走货不畅，成交实单实议，预计结晶葡萄糖价格暂稳运行，观望原料和需求情况。

麦芽糖浆：下周下游各行业难有明显好转，企业走货压力仍存，加之新冠疫情导致整体消费偏弱，短期麦芽糖浆出货不佳，预计企业暂时稳价出货，开工偏弱运行。

果葡糖浆：下游饮料需求淡季，企业走货情况不佳，短期市场购销偏弱运行，市场限产停机较多，开工低位暂稳，虽然原料偏强运行，但需求难以支撑下，预计厂家仍是稳价出货为主，签单需详谈。

麦芽糊精：近期国内麦芽糊精价格暂稳，受疫情和冲调类需求好转影响，下游部分采购囤货，厂家走货较前期好转，预计短期企业稳价供应固定订单为主，重点关注原料上行幅度。

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