

淀粉糖市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 11. 24-2022. 12. 1)

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

本周淀粉糖市场稳中偏强运行，主要是前期原料价格连续上行至历史高位，导致淀粉糖成本明显升高。加之各地新冠疫情影响厂家生产，市场供应减少，企业库存无较大压力下，挺价出货，但终端需求不佳，压制整体上行幅度小于原料上行情况。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

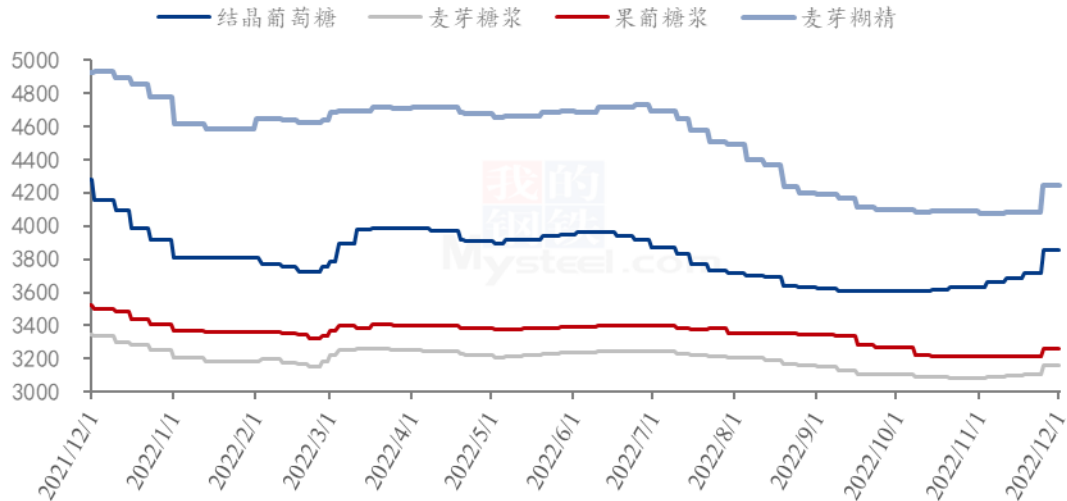
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	43.48%	43.21%	0.27%
	麦芽糖浆企业开机率	46.56%	43.82%	2.74%
	F55 果葡糖浆企业开机率	39.87%	39.88%	-0.01%
	麦芽糊精企业开机率	35.57%	36.18%	-0.61%
	淀粉糖企业库存（万吨）	46.20	46.96	-0.76
需求	饮料	饮料厂陆续有备货计划，果糖需求少量增加		
	食品	局部需求提升，企业发货提速		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒需求减少		
	出口	出口订单较前期稍有好转		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	356	538	-182
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-36	122	-158
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-190	24	-214
	麦芽糊精（元/吨）	298	487	-189
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3852	3727	3.35%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3157	3106	1.64%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3259	3213	1.43%
	麦芽糊精（元/吨）	4248	4084	4.02%

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

本周结晶葡萄糖出货价格偏强运行，整体上涨幅度 50-100 元/吨。主要是受新冠疫情影响，部分大厂生产出货受限，下游前期部分补单，企业库存降低，加之原料高位，大厂有挺价心理，低价连续提涨报价。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/24	2022/12/1	周环比	周同比
河北省	3775	3880	2.78%	-9.35%
黑龙江省	3530	3647	3.31%	-11.06%
辽宁省	3550	3700	4.23%	-11.90%
山东省	3821	3956	3.53%	-7.73%

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稳中偏强。虽然原料价格高位，低价基本无盈利，但终端需求一般，尤其各地消费疲软，糖果、糕点基本无备货表现，导致企业走货有压力，成交一直围绕在成本线附近，导致整体盈利不佳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/24	2022/12/1	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	0.00%
福建省	3200	3200	0.00%	-5.88%
广东省	3367	3367	0.00%	-2.60%
河北省	2918	2950	1.11%	-8.95%
河南省	2975	3125	5.04%	-8.09%
黑龙江省	2650	2900	9.43%	-4.92%
湖北省	3183	3200	0.52%	-4.57%
吉林省	3000	3000	0.00%	-5.14%
辽宁省	2850	3000	5.26%	-9.09%
内蒙古	2810	2850	1.42%	-8.06%
山东省	2906	3002	3.32%	-7.95%
陕西省	2980	2980	0.00%	-11.04%
浙江省	3600	3600	0.00%	0.00%
重庆	3325	3325	0.00%	-5.00%

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稳中偏强运行，近期厂家低价惜售。主要是原料玉米和玉米淀粉均有明显上涨，果葡糖浆成本升高，低价已经处于亏损状态，支撑价格上行，但终端饮料消费不及预期，压制价格上行，整体上行幅度仅 50-100 元/吨，成交实单实议。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/24	2022/12/1	周环比	周同比
安徽省	3200	3290	2.81%	-6.00%
福建省	3300	3300	0.00%	-5.71%
广东省	3333	3333	0.00%	-3.38%
河北省	3025	3075	1.65%	-10.44%
河南省	3150	3225	2.38%	-8.51%
黑龙江省	2800	2900	3.57%	-6.45%
湖北省	3150	3250	3.17%	-10.96%
吉林省	2900	3000	3.45%	-8.40%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	2900	3050	5.17%	-4.69%
山东省	3075	3125	1.63%	-7.91%
陕西省	3500	3500	0.00%	2.94%
上海市	3350	3350	0.00%	-11.26%
四川省	3400	3500	2.94%	-5.41%
天津	3200	3200	0.00%	-9.22%
浙江省	3350	3350	0.00%	-10.37%

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稳中偏强运行，价格有 100 元/吨的上行，一方面受新冠疫情和资金等多方面影响，市场开机偏低，供应量减少，企业库存压力减小，另一方面原料价格连续上行，支撑市场看涨心态，价格上行。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/11/24	2022/12/1	周环比	周同比
河北省	4033	4183	3.72%	-13.75%
河南省	4050	4200	3.70%	-20.75%
黑龙江省	3925	4125	5.10%	-14.06%
吉林省	4150	4400	6.02%	-15.38%
山东省	4152	4288	3.29%	-15.92%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖部分厂家陆续恢复生产，对整体开工有一定支撑，但终端消费不佳，仍压制整体开工情况。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.48%，环比上周增加 0.27 个百分点，市场停机限产较多，开工偏低运行。麦芽糖浆开工率为 46.96%，环比上周增加 2.74 个百分点，整体来看，近期部分前期停机企业陆续恢复，支撑开机增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.87%，整体开工与上周基本持平，下游需求不佳，市场开工偏低运行。麦芽糊精开工率为 35.57%，环比上周下滑 0.61 个百分点，各地区新冠疫情防控，企业开机偏低。

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 (%)

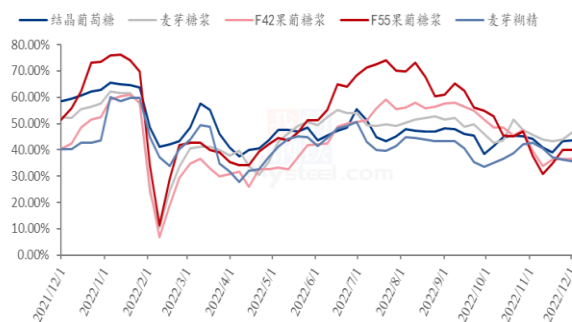


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

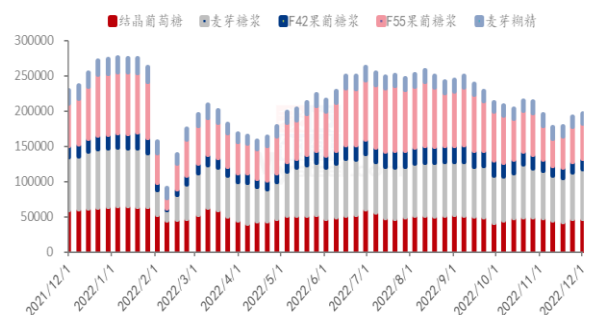


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖开工偏低情况下，厂家消耗部分库存，整体库存继续下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 46.20 万吨，较上周下滑 0.76 万吨。结晶葡萄糖方面，近期整体开工偏低，厂家供应前期订单为主，部分消耗库存为主。本周结晶葡萄糖库存 21.05 万吨，环比上周下滑 0.33 万吨。麦芽糖浆方面，终端消费情况不佳，企业走货有压力，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 7.40 万吨，环比上周增加 0.115 万吨。果葡糖浆方面，终端需求不佳，企业根据出货调节生产，维持库存稳定。截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.1 万吨，环比上周下滑 0.06 万吨。麦芽糊精方面，近期市场开机偏低，企业消耗库存为主，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.62 万吨，环比上周

下滑 0.36 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

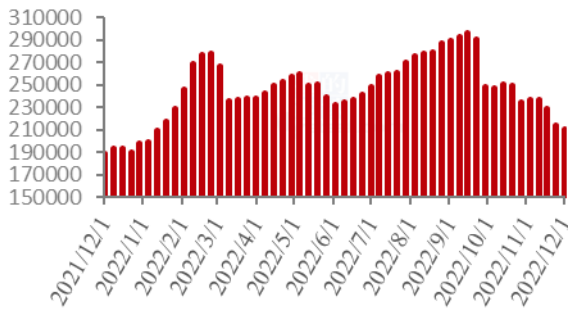


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

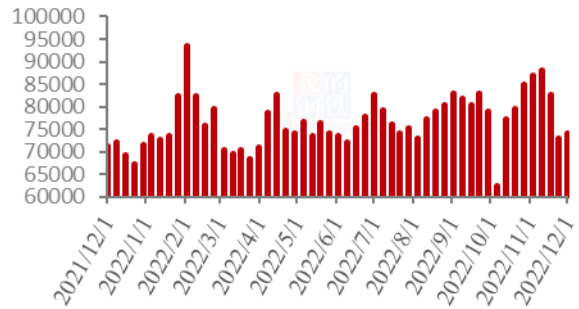


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

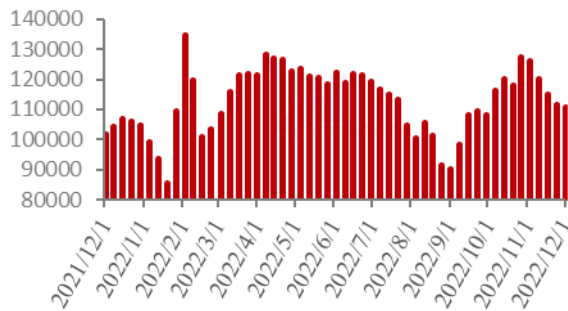


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

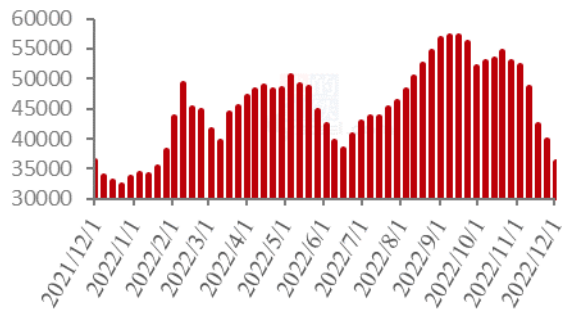


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	食品行业缓慢提量，发酵行情刚需补货，企业走货尚可。
麦芽糖浆	啤酒需求走弱，糖果、糕点新单有限，企业执行前期合同。
果葡糖浆	受疫情、物流运输不畅影响，果糖需求增量不明显。
麦芽糊精	国内消费市场好转，出口订单较前期稍有增加。

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)

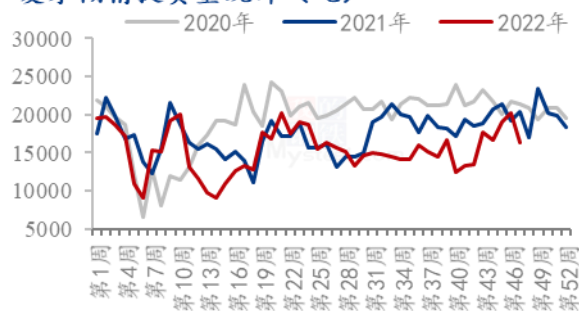


图 9 麦芽糊精提货量统计

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 3956 元/吨，价格较上周上涨 3.53%，当前结晶糖理论平均利润为 356 元/吨，环比上周减少 182 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4288 元/吨，价格与上周上涨 3.29%，麦芽糊精理论利润 298 元/吨，较上周减少 189 元/吨。周内原料玉米较为强劲，整体推涨淀粉糖成本，厂家虽有涨价，但实际签单量并未明显提升，多执行前期订单，因此盈利有所下降。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

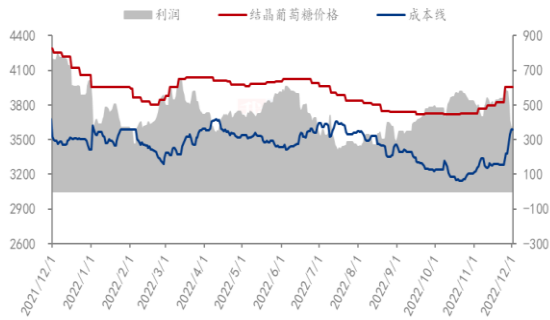


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

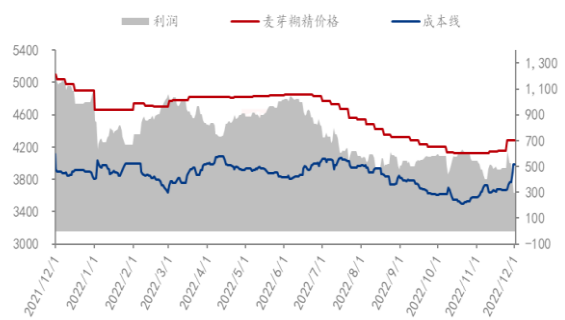


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3002 元/吨，价格较上周增加 3.32%，周内麦芽糖浆利润为-36 元/吨，环比上周减少 158 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3125 元/吨，较上周增加 1.63%，周内果葡糖浆理论利润为-190 元/吨，环比上周减少 214 元/吨。周内原料玉米表现强劲，成本端持续上行，而液体糖浆整体需求偏弱，市场价格虽有上涨，但幅度不大，因此盈利空间下降明显。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

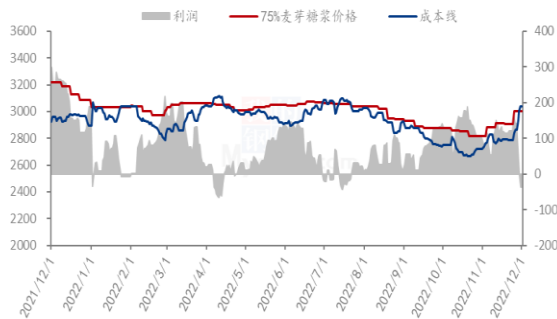


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

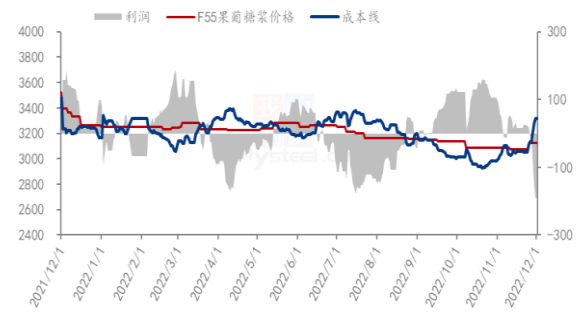


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

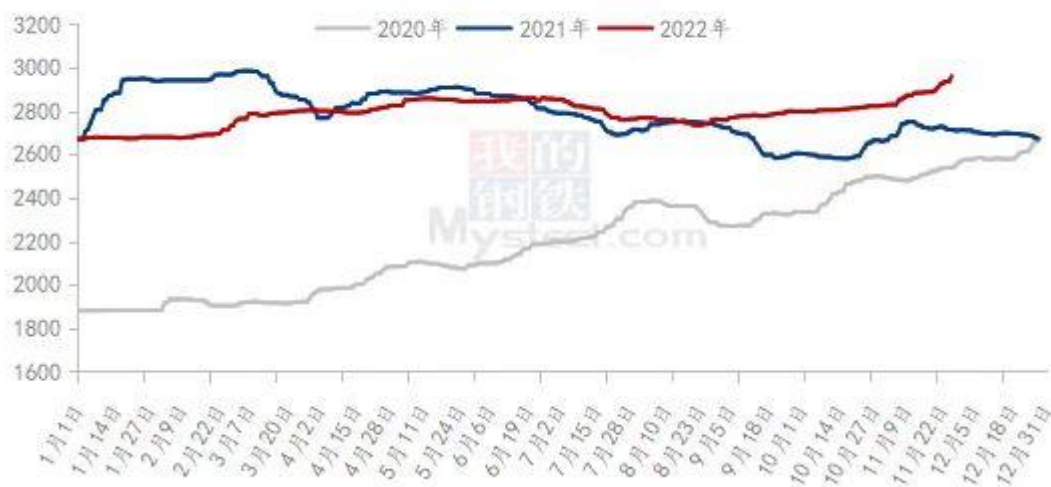
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2968	2927	41

数据来源：钢联数据

本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。

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

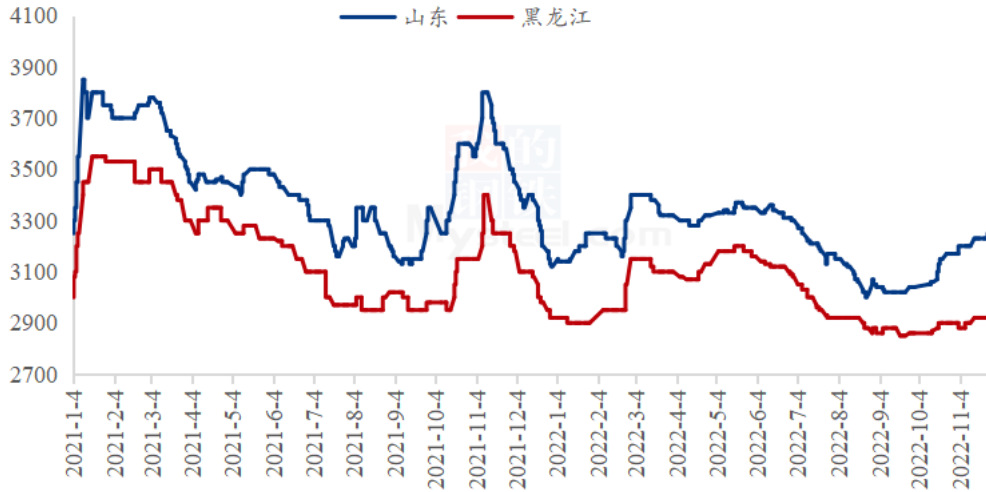
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	27.32	28.81	-1.49
玉米淀粉企业开机率	53.47%	56.40%	-2.93%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格受原料走势带动强势上涨。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，导致上半周华北地区玉米上货量极低，玉米收购价格大幅度上涨，部分企业粮源不足开始减产。随着原料价格的上涨，下半周华北深加工企业到货量剧增，粮源得到补充，淀粉供应逐步恢复稳定。需求端：本周市场购销氛围依旧较为清淡，需求相对疲软，价格涨跌并未刺激下游买货，据企业反馈本周玉米淀粉成交量偏低，春

节备货预期有所落空。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



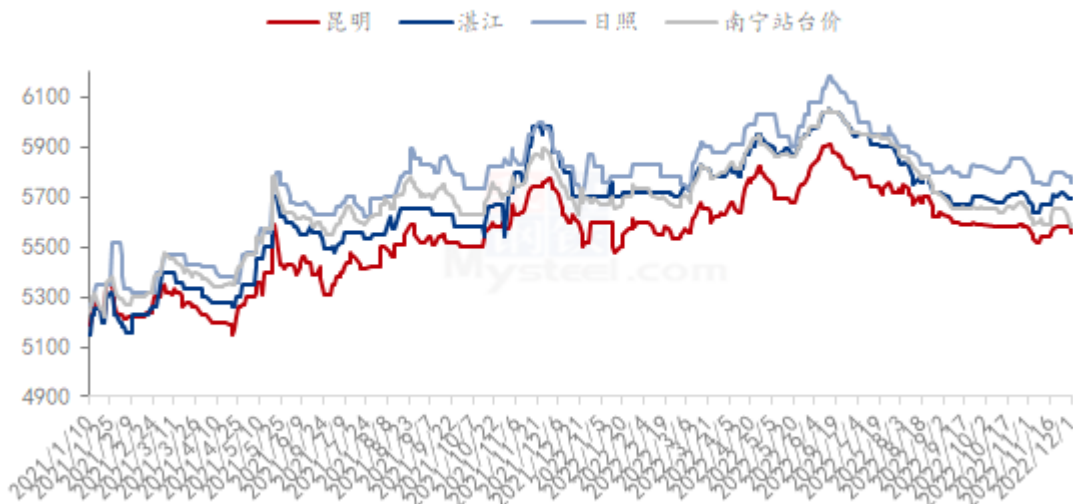
数据来源：钢联数据

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

国内期货回落，新糖上市、消费疲软，制糖集团陈糖价格下调，制糖集团下调价格增加下游终端观望情绪，现货港口销售节奏放缓。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

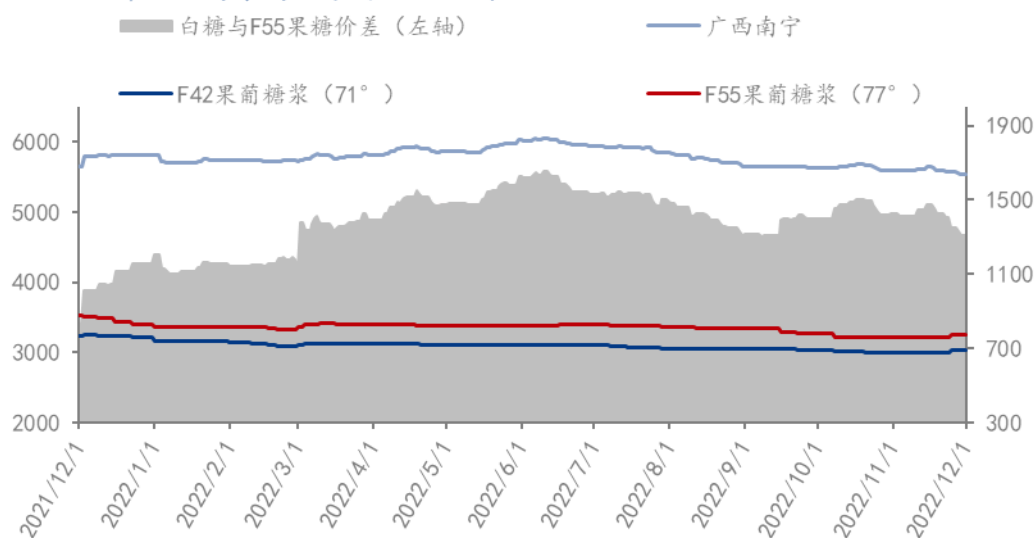


数据来源：钢联数据

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，周内白糖价格趋弱运行，果葡糖浆出货价格受成本支撑上涨，两者价差收窄，据核算，本周两者价差在 1308 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

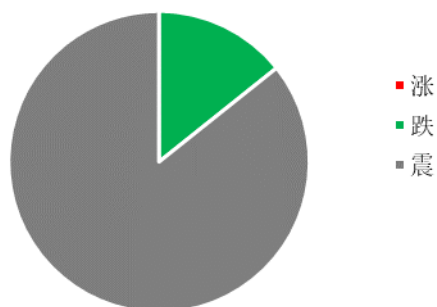


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 86% 看稳，14% 看跌。看稳主要是近期厂家库存偏低，加之原料高位，大厂低价惜售，但新签情况一般，压制价格上行，整体涨跌均不易。看跌主要是原料价格偏弱，新签较少下，成交或将可谈。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

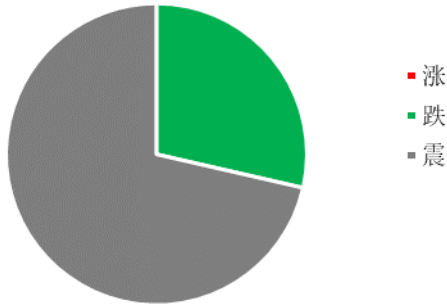


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 14 家企业，其中 71%看稳，29%看跌。看稳主要是近期低价已经无盈利，但终端需求不佳，市场出货有压力，企业暂稳出货为主。看跌主要是前期原料支撑下，市场高价上行较多，随着原料回调，成交或将偏弱运行。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

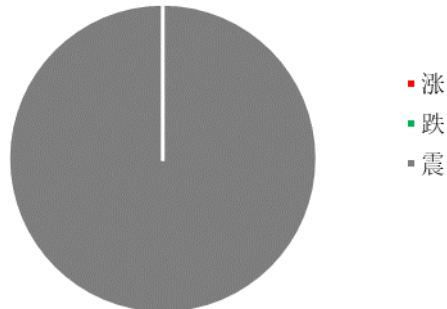


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，100%看稳。看稳主要是虽然原料高位支撑，但下游市场难有明显起色，春节备货不及预期下，压制成交价格，厂家或将稳价出货。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

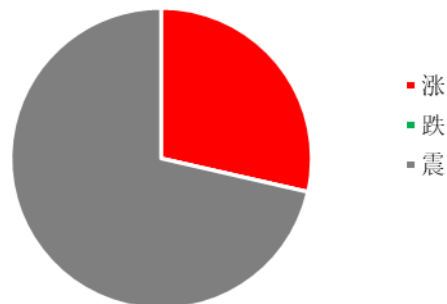


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 71%看稳，看涨 29%。看稳主要是下周原料稳中偏弱，价格支撑走弱，上行动力不足，企业或将稳价观望。看涨主要是市场供应偏低，企业库存无压力下，低价惜售。

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

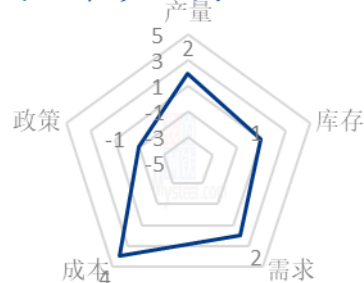


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

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

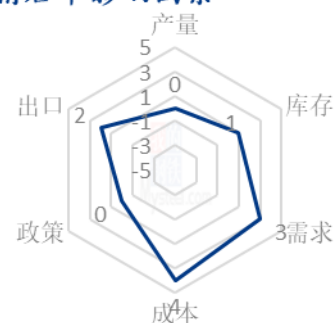


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

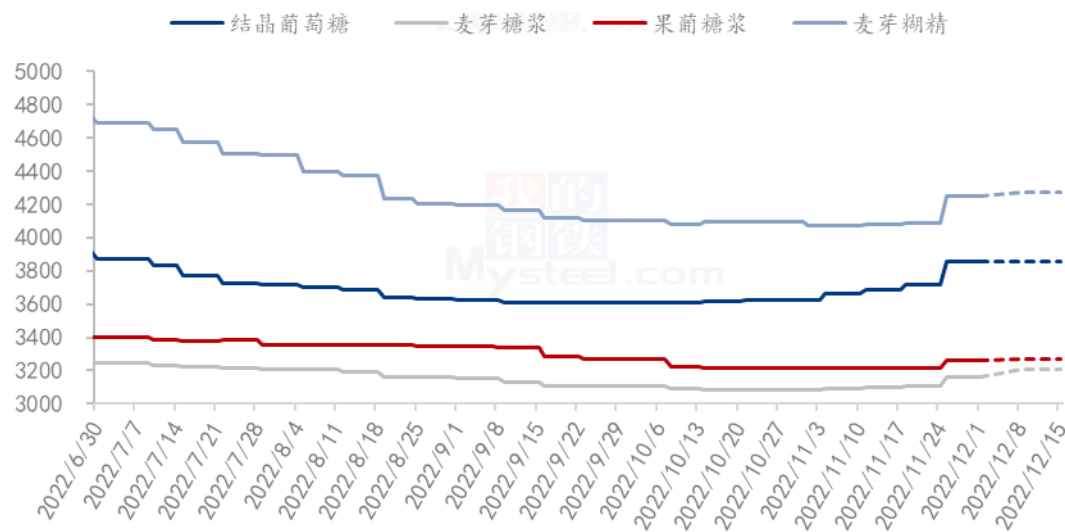
结晶葡萄糖：下周原料支撑作用减弱，市场主要流通前期订单为主，新签情况一般，随着疫情缓解，后期生产有增加预期，压制成交价格，预计下周结晶葡萄糖价格暂稳为主，企业变价谨慎，成交实单实议。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆下游糖果、糕点等难有明显好转，企业走货有压力，压制价格，但近期低价处于亏损情况下，低价难有下滑预期，预计下周价格暂稳，高价成交可谈。

果葡糖浆：近期饮料需求情况不佳，受新冠疫情影响下游备货不及预期，导致厂家走货不佳，价格上行不易，预计下周市场消费好转有限下，企业暂稳出货为主，变价谨慎。

麦芽糊精：近期麦芽糊精出货一般，随着原料价格止涨回调，价格上行支撑走弱，加之终端需求一般，大厂随着疫情管控缓解生产恢复下，价格难有上调，预计价格稳定为主。

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