

淀粉糖市场

周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



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. 12. 8-2022. 12. 15)

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

本周淀粉糖整体出货价格稳中偏弱运行，成交实单实议。近期下游春节并没有明显备货迹象，企业走货不畅，压制市场成交价格，但原料价格区间震荡，淀粉糖成本高位下，支撑价格下行谨慎，短期市场暂稳观望下游消费情况。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

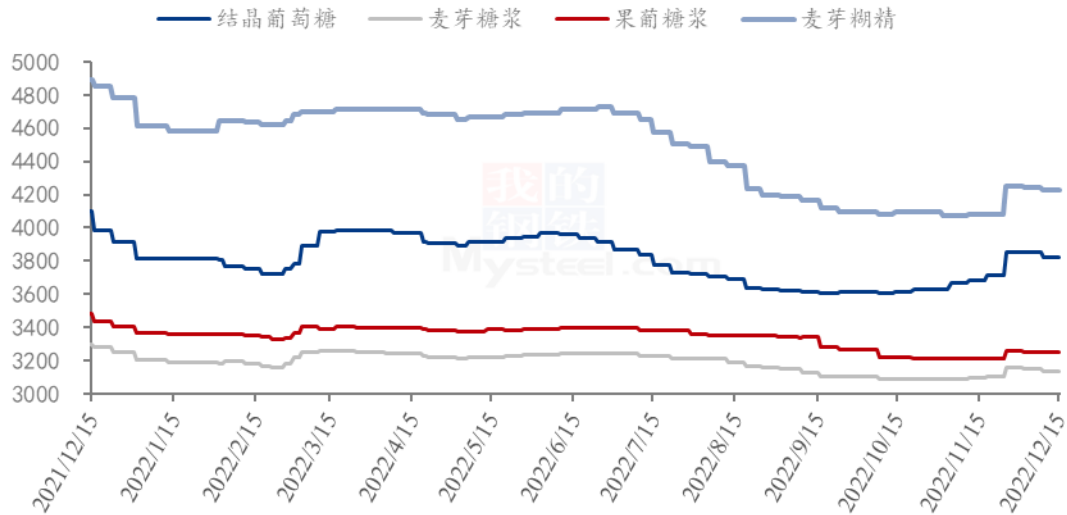
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.67%	43.35%	2.32%
	麦芽糖浆企业开机率	46.50%	43.63%	2.87%
	F55 果葡糖浆企业开机率	42.14%	39.41%	2.73%
	麦芽糊精企业开机率	41.87%	36.28%	5.59%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.00	44.29	-1.29
需求	饮料	饮料厂有备货，但小于预期值		
	食品	近期食品厂补货有限，中小厂家开机不高		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	北方啤酒小幅起量		
	出口	出口订单一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	524	601	-77
	75%麦芽糖浆（元/吨）	44	133	-89
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-59	-14	-45
	麦芽糊精（元/吨）	457	513	-56
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3819	3852	-0.86%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3136	3149	-0.41%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3253	3254	-0.03%
	麦芽糊精（元/吨）	4231	4241	-0.24%

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继续稳中偏弱运行，部分厂家成交有 30-50 元/吨的商谈。主要是近期下游采购情况不佳，终端消费较为疲软，导致厂家新签不佳，成交商谈空间增大。近期随着原料供应恢复，整体开工也逐步上升，供应增加下，对价格形成一定压力。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/8	2022/12/15	周环比	周同比
河北省	3880	3843	-0.97%	-5.82%
黑龙江省	3647	3600	-1.28%	-6.49%
辽宁省	3700	3700	0.00%	-6.33%
山东省	3956	3931	-0.63%	-6.90%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货情况一般，企业暂时稳价出货为主。下游需求情况一般，啤酒虽有部分备货，但整体带动有限，糖果、糕点等春节备货活动启动较少，导致麦芽糖浆走货仍有压力，低价暂稳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/8	2022/12/15	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	2940	2940	0.00%	-5.54%
河南省	3125	3125	0.00%	-2.34%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-3.33%
湖北省	3200	3200	0.00%	-4.57%
吉林省	3000	3000	0.00%	-5.14%
辽宁省	3000	3000	0.00%	-4.76%
内蒙古	2850	2830	-0.70%	-6.60%
山东省	2977	2932	-1.51%	-7.97%
陕西省	2980	2980	0.00%	-11.04%
浙江省	3600	3600	0.00%	0.00%
重庆	3325	3325	0.00%	-3.62%

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暂稳，实际成交一单一议。下游饮料备货不及预期，且远低于去年同期，导致厂家出货缓慢，开工仍在较低位置。厂家走货不畅，销货意向较强下，成交需详谈。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/8	2022/12/15	周环比	周同比
安徽省	3290	3290	0.00%	-5.73%
福建省	3300	3300	0.00%	-5.71%
广东省	3320	3320	0.00%	-1.87%
河北省	3075	3075	0.00%	-10.44%
河南省	3225	3225	0.00%	-5.84%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-3.33%
湖北省	3250	3225	-0.77%	-10.42%
吉林省	3000	3000	0.00%	-6.98%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-1.61%
山东省	3100	3100	0.00%	-7.00%
陕西省	3500	3500	0.00%	2.94%
上海市	3350	3350	0.00%	-11.26%
四川省	3500	3500	0.00%	-2.78%
天津	3200	3200	0.00%	-9.22%
浙江省	3350	3350	0.00%	-10.19%

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，厂家供应固定客户。近期随着原料供应恢复下，企业开工增加，市场供应增加，下游近期消费情况一般，企业供应固定订单为主。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/8	2022/12/15	周环比	周同比
河北省	4213	4180	-0.79%	-11.38%
河南省	4200	4200	0.00%	-17.65%
黑龙江省	4125	4100	-0.61%	-13.68%
吉林省	4400	4400	0.00%	-12.00%
山东省	4255	4255	0.00%	-14.47%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期随着原料供应增加，企业生产也陆续恢复，淀粉糖整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.67%，环比上周增加 2.32 个百分点，近期原料供应充足，部分企业开工增加。麦芽糖浆开工率为 46.5%，环比上周增加 2.87 个百分点，整体来看，前期防控限产企业近期陆续恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 42.14%，开工较上周增加 2.73 个百分点，终端需求略有上量，但远远低于预期，开工偏低运行。麦芽糊精开工率为 41.87%，环比上周增加 5.59 个百分点，近期原料供应恢复，企业开工逐步恢复，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)

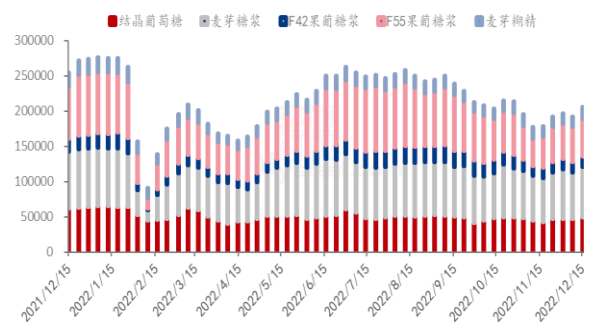


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周下游消费一般，企业限产生产下，消耗部分库存。据钢联数据统计，目前总库存量在 43 万吨，较上周下滑 1.29 万吨。结晶葡萄糖方面，近期企业接单不佳，主要供应前期订单为主，降价期间下游提货尚可。本周结晶葡萄糖库存 20.68 万吨，环比上周下滑 0.16 万吨。麦芽糖浆方面，下游拿货一般，近期部分地区啤酒订单略有上量，整体库存下滑。周内麦芽糖浆行业库存为 6.697 万吨，环比上周下滑 0.29 万吨。果葡糖浆方面，下游采购不佳，企业低位开工，库存暂无压力。截止到目前，果葡糖浆行业库存 9.9 万吨，环比上周下滑 0.57 万吨。麦芽糊精方面，近期消费情况一般，企业供应固定订单为主。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.06 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)

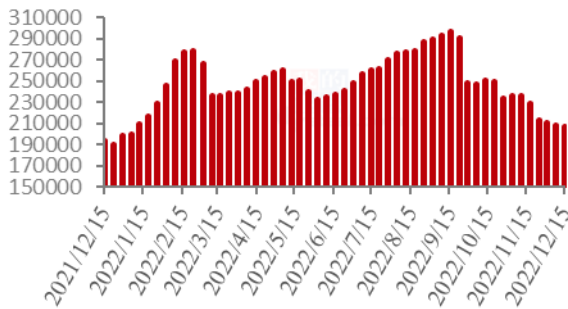


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况 (吨)

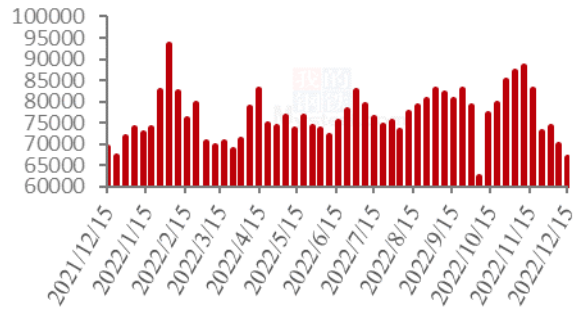


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况 (吨)

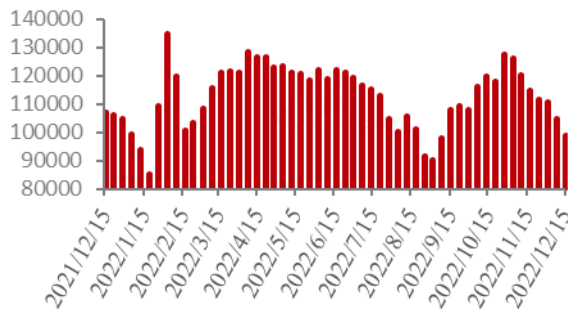


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况 (吨)

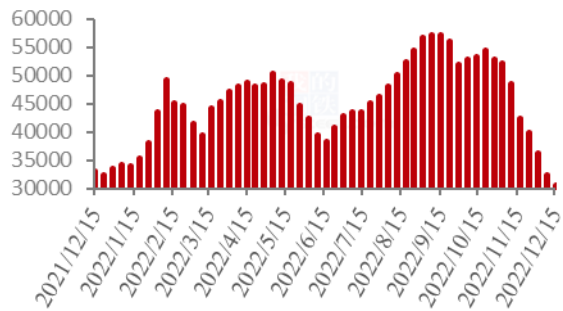


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	食品行业表现一般，发酵行情刚需补货，企业新签订单一般。
麦芽糖浆	啤酒北方市场有提量，糖果、糕点新单有限。
果葡糖浆	下游仍有饮料厂家尚未开始备货，果糖需求增量不明显。
麦芽糊精	国内消费市场较前期持平，出口订单一般。

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)

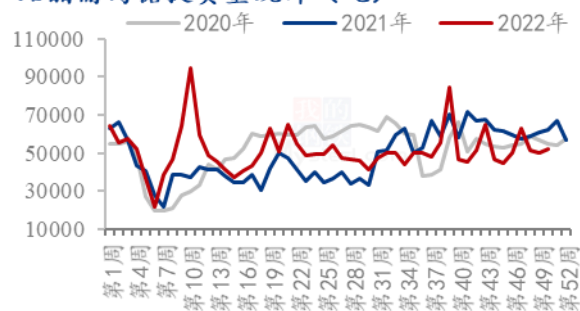


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

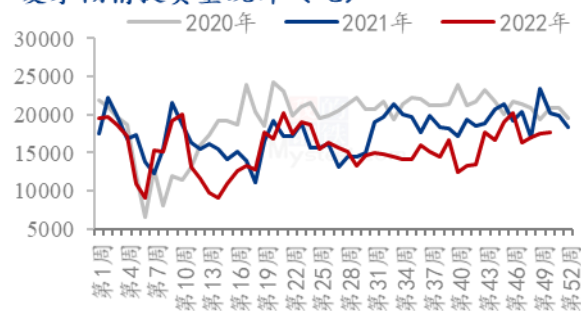


图 9 麦芽糊精提货量统计

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 3931 元/吨，价格较上周降幅 0.63%，当前结晶糖理论平均利润为 524 元/吨，环比上周减少 77 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4255 元/吨，价格较上周持平，麦芽糊精理论利润 457 元/吨，较上周减少 56 元/吨。周内原料玉米震荡运行，副产品价格有所走低，叠加产品价格趋弱运行，导致厂家整体盈利空间收窄。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

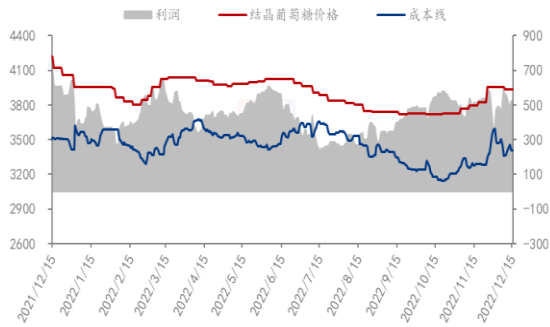


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

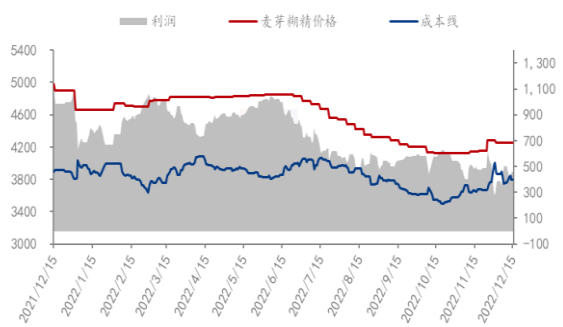


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2932 元/吨，价格较上周减少 1.51%，周内麦芽糖浆利润为 44 元/吨，环比上周减少 89 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3100 元/吨，价格较上周持平，周内果葡糖浆理论利润为-59 元/吨，环比上周减少 45 元/吨。周内市场整体购销氛围偏淡，签单价格的松动以及副产品价格下跌，对冲情况下企业产品盈利空间小幅收窄。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

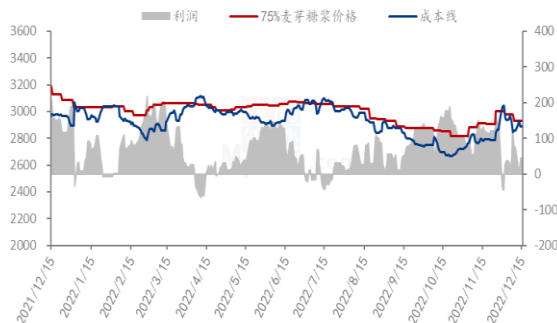


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

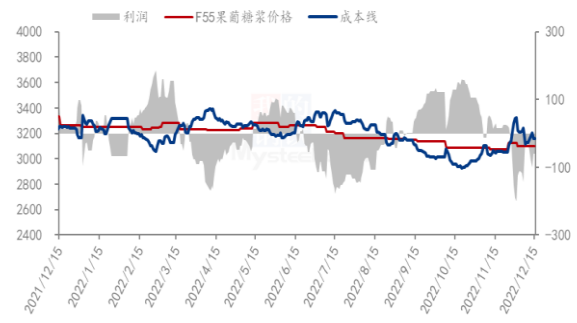


图 15 F55果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

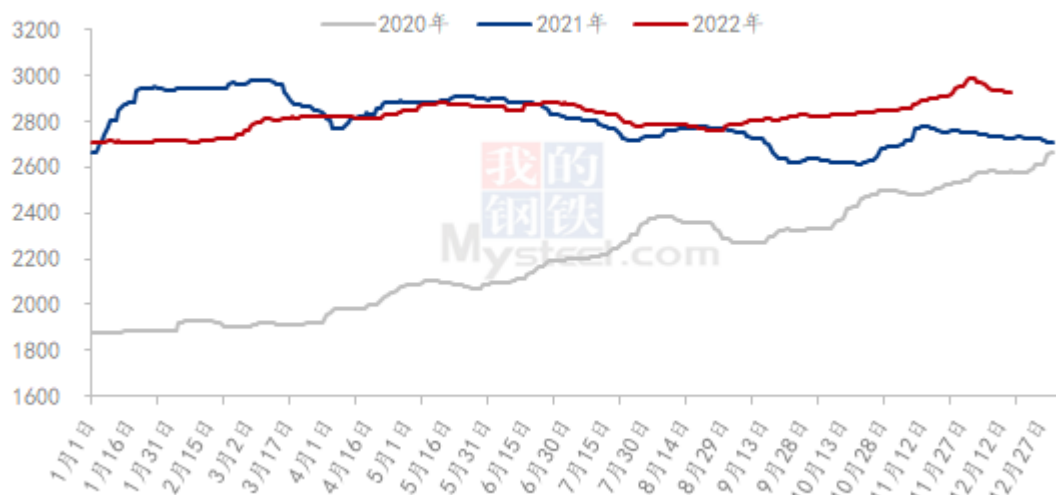
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2928	2940	-12

数据来源：钢联数据

东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。

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

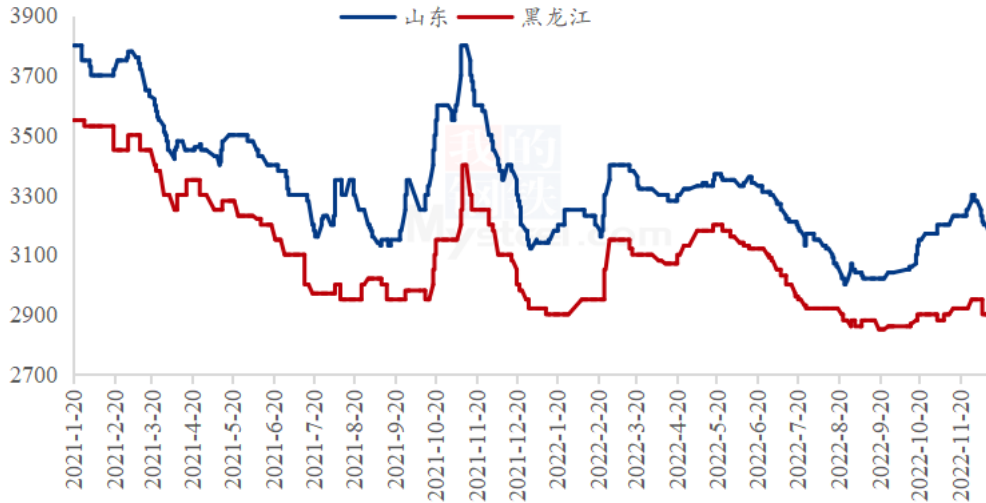
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	29.5	27.37	2.13
玉米淀粉企业开机率	57.75%	53.57%	4.18%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉市场主要压力依然来自下游需求疲软，市场成交清淡拖累玉米淀粉价格下行。据市场调研反馈，玉米淀粉下游主要消费领域如造纸、餐饮行业消费疲软，多数企业提前放假停机或减产减量生产，下游采购积极性不高，玉米淀粉走货速度偏慢。这也导致玉米淀粉库存开始上升，企业销售压力逐步凸显，尤其是多数企业仍在积极接单以缓解春节前后库存压力。市场竞价成交，买方市场特征明显，企业销售执

行一单一议策略，成交议价空间继续放大。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



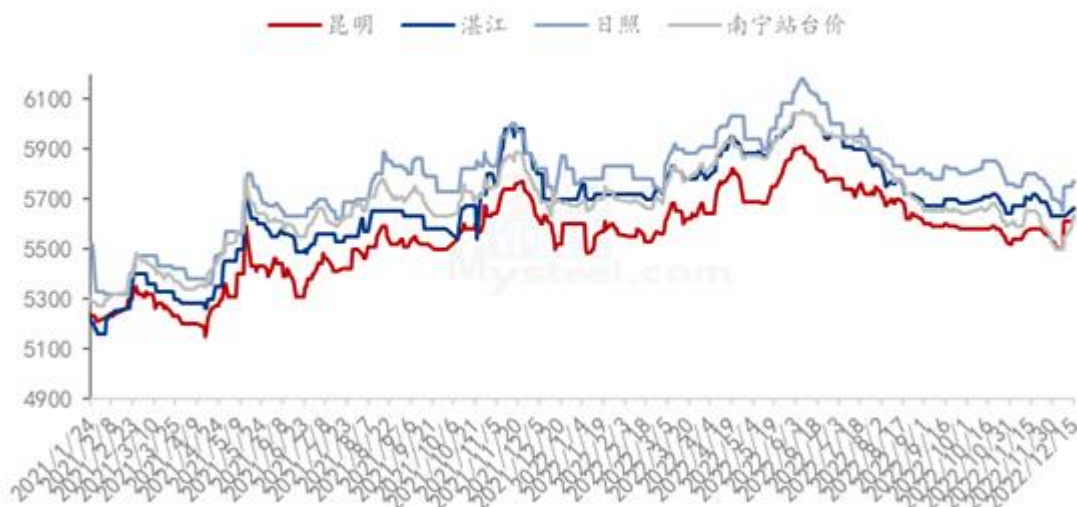
数据来源：钢联数据

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

国内期货小幅拉升，现货价格稳中上涨。白糖进入春节采购阶段，受到期货价格反弹带动现货采购情绪，新冠疫情防控政策解除后给市场添加活力，制糖集团陈糖基本售罄，新糖报价稳中上调，现货市场走货见好，价格小幅上涨。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

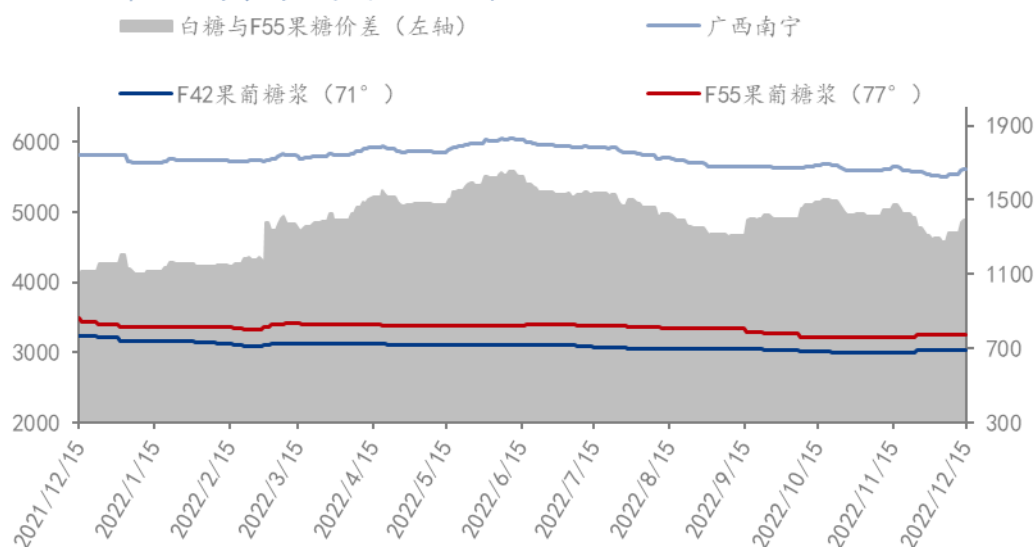


数据来源：钢联数据

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，周内白糖价格偏强运行，果糖价格暂时维持稳定，两者价差较上周有微弱调整，据核算，本周两者价差在 1396 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

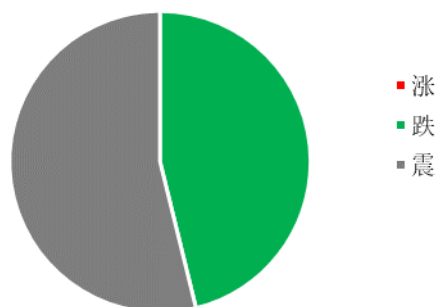


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 54%看稳，46%看跌。看稳主要是原料高位震荡，成本支撑，加之降价难以刺激需求下，企业稳价为主。看跌主要是终端需求不佳，企业新签不足，成交偏弱运行。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

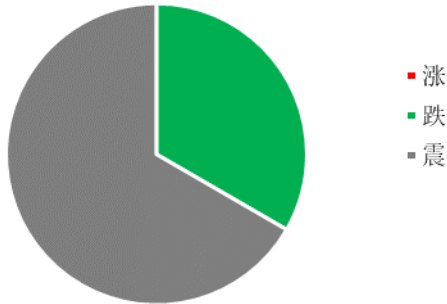


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，其中 67%看稳，33%看跌。看稳主要是近期低价盈利不佳，企业降价谨慎。看跌主要是终端消费不佳，企业走货压力下，压制成交价格。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

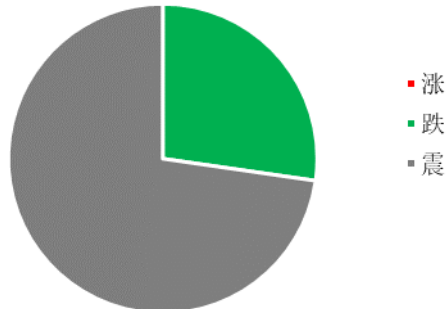


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 11 家企业，73%看稳，27%看跌。看稳主要是近期果葡糖浆已经处于亏损情况，价格难以继续下跌，看跌主要是消费远低于去年同期，各厂竞价出货下，部分大单成交或将可谈。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

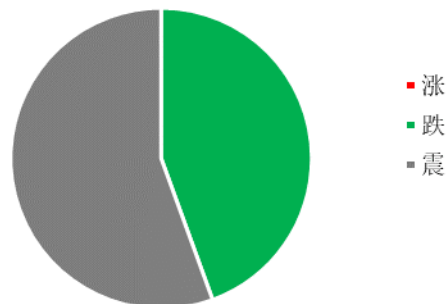


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 44%看跌，看稳 56%。看稳主要是近期各厂库存情况尚可，暂无较大压力下，价格稳定为主，看跌主要是近期开工恢复，供应增加，加之下游消费一般，对高价形成一定压制。

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

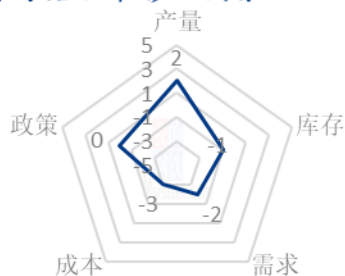


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

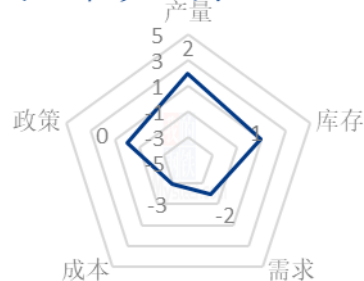


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素



图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

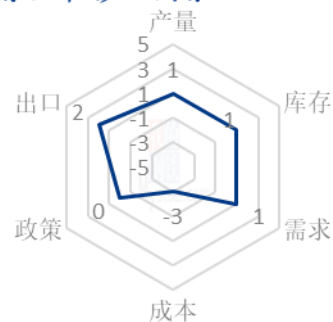


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

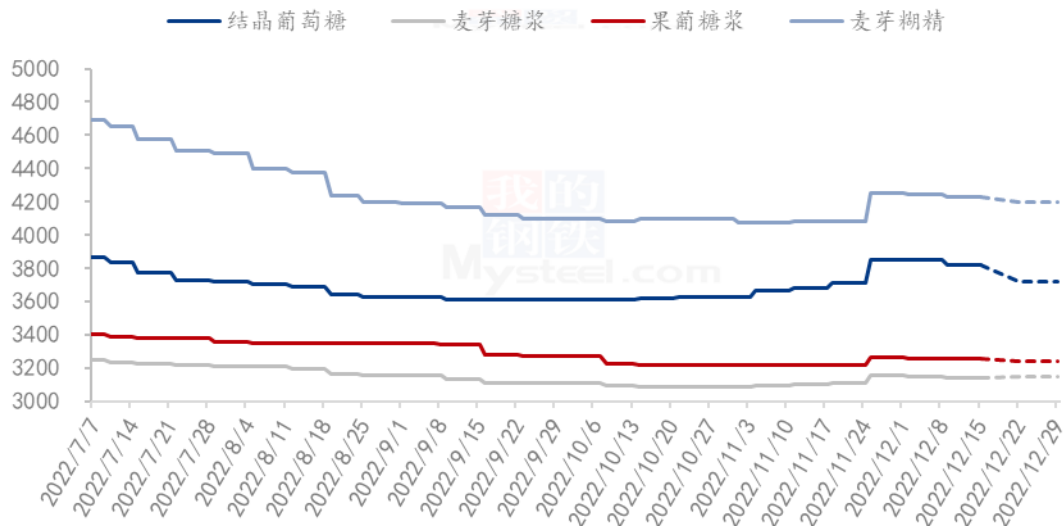
结晶葡萄糖：近期市场货源供应增加，但终端消费情况一般，企业走货不佳，压制市场成交价格，但原料玉米价格高位震荡，成本支撑下，价格弱势有限，预计短期结晶葡萄糖价格稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：国内麦芽糖浆市场出货情况不佳，企业走货有压力，压制市场成交价格，但近期成本支撑，低价无盈利下，企业下滑谨慎，稳价观望市场为主。

果葡糖浆：短期果葡糖浆消费环比增加，但仍远低于市场预期，企业走货压力较大，预计短期走货不畅，市场开工低位下，成交实单实议。

麦芽糊精：下周麦芽糊精出货一般，终端消费低迷下，对麦芽糊精消耗有限，加之市场开工增加，供应量增加下，对市场价格形成压制，预计价格有偏弱预期。

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