

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



### 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. 1–2022. 12. 8)

## 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弱运行，成交均可商谈。主要是原料玉米高位回跌，淀粉糖成本下滑，加之终端食品、饮料等消费情况不佳，企业走货压力下，成交商谈空间增大。近期随着原料上货量增加，固体糖产量将陆续恢复，液体糖由于终端需求回暖有限下，开工恢复较慢。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

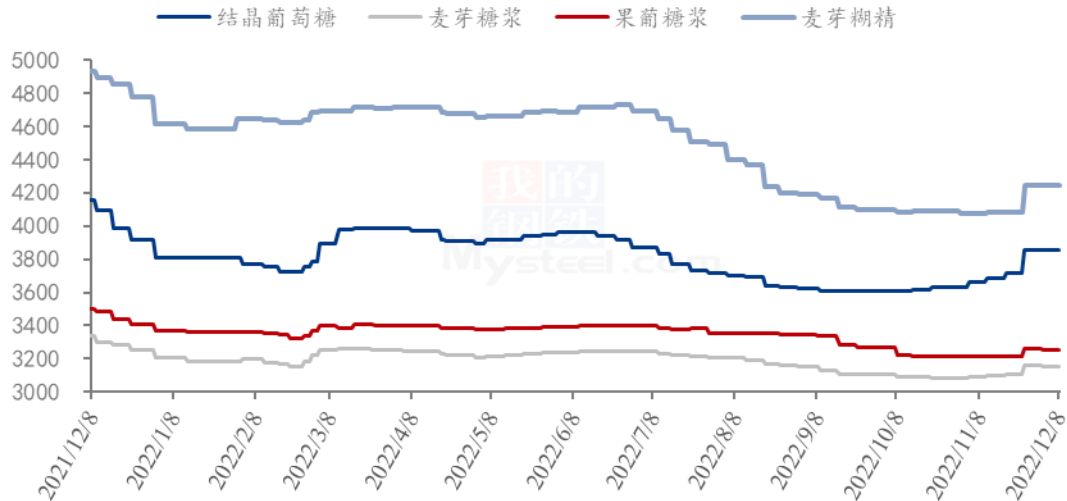
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	43.35%	43.48%	-0.13%
	麦芽糖浆企业开机率	43.63%	46.56%	-2.93%
	F55 果葡糖浆企业开机率	39.41%	39.87%	-0.46%
	麦芽糊精企业开机率	36.28%	35.57%	0.71%
	淀粉糖企业库存（万吨）	44.29	46.20	-1.91
需求	饮料	饮料厂有备货，但比预期偏少		
	食品	近期食品厂补货有限，中小厂家开机不高		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒需求减少		
	出口	出口订单尚可		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	601	356	245
	75%麦芽糖浆（元/吨）	133	-36	169
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-14	-190	176
	麦芽糊精（元/吨）	513	298	215
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3852	3852	0.00%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3149	3157	-0.25%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3254	3259	-0.15%
	麦芽糊精（元/吨）	4241	4248	-0.16%

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稳中偏弱运行，部分厂家成交价格下行 30-50 元/吨。一方面原料玉米价格连续下滑，成本走低，另一方面，下游近期采购情况不佳，对后期需求市场并不看好情况下，企业签单意向较强，成交商谈空间增大。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/1	2022/12/8	周环比	周同比
河北省	3880	3880	0.00%	-6.73%
黑龙江省	3647	3647	0.00%	-6.50%
辽宁省	3700	3700	0.00%	-10.84%
山东省	3956	3956	0.00%	-6.99%

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，企业供应固定客户为主，随着原料玉米价格连续下滑，山东地区厂家出货价格走低，整体下滑幅度 50-100 元/吨，其他地区报价暂稳，成交可谈。下游需求情况一般，啤酒、糖果等均未有较大起色，企业走货有压力，对价格也形成一定拖曳。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/1	2022/12/8	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	2950	2940	-0.34%	-6.81%
河南省	3125	3125	0.00%	-5.30%
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%	-9.09%
内蒙古	2850	2850	0.00%	-5.94%
山东省	3002	2977	-0.83%	-7.42%
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稳定为主，企业供应固定订单。下游饮料暂未明显备货迹象，企业出货仍有较大压力，短期市场暂无明显起色，压制整体成交价格。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/1	2022/12/8	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	3333	3320	-0.40%	-1.87%
河北省	3075	3075	0.00%	-10.44%
河南省	3225	3225	0.00%	-8.51%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-6.45%
湖北省	3250	3250	0.00%	-9.72%
吉林省	3000	3000	0.00%	-8.40%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-4.69%
山东省	3125	3100	-0.80%	-7.92%
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，厂家供应固定客户。整体来看，行业开工仍维持在偏低位置，货源供应压力尚可，但终端需求不佳，原料价格偏弱运行下，市场支撑有限，企业稳价供应，观望原料和市场情况。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/1	2022/12/8	周环比	周同比
河北省	4183	4213	0.72%	-11.92%
河南省	4200	4200	0.00%	-17.65%
黑龙江省	4125	4125	0.00%	-13.16%
吉林省	4400	4400	0.00%	-12.00%
山东省	4288	4255	-0.78%	-15.53%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

近期淀粉糖下游消费并未有较好表现，企业出货不佳，市场开工暂时低位震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.35%，环比上周下滑 0.13 个百分点，整体市场开工仍维持在较低位置。麦芽糖浆开工率为 43.63%，环比上周下滑 2.93 个百分点，整体来看，下游需求一般，市场开工仍维持在较低位置。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.41%，开工较上周下滑 0.46 个百分点，终端需求一般，市场开工仍维持在较低位置。麦芽糊精开工率为 36.28%，环比上周增加 0.71 个百分点，原料上货量增加，企业开工略增。

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)

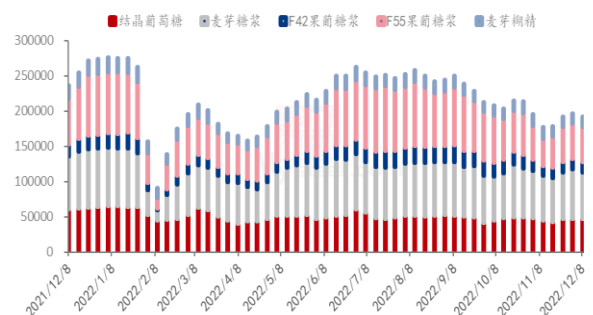


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖市场出货情况一般，市场开工偏低下，库存继续消耗。据钢联数据统计，目前总库存量在 44.29 万吨，较上周下滑 1.91 万吨。结晶葡萄糖方面，近期结晶葡萄糖开工偏低，企业供应前期订单为主，库存暂无增长压力。本周结晶葡萄糖库存 20.84 万吨，环比上周下滑 0.21 万吨。麦芽糖浆方面，整体开工偏低，部分企业仍消耗库存为主。周内麦芽糖浆行业库存为 6.987 万吨，环比上周下滑 0.42 万吨。果葡糖浆方面，饮料采购并未有明显起色，企业提产谨慎下，暂时消耗库存为主。截止到目前，果葡糖浆行业库存 10.48 万吨，环比上周下滑 0.62 万吨。麦芽糊精方面，整体开工低位下，市场库存消耗增加，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.24 万吨，环比

上周下滑 0.38 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况 (吨)

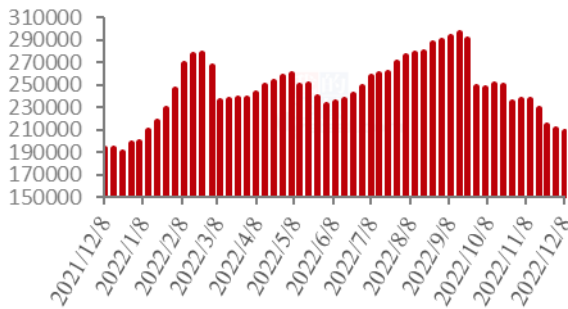


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况 (吨)

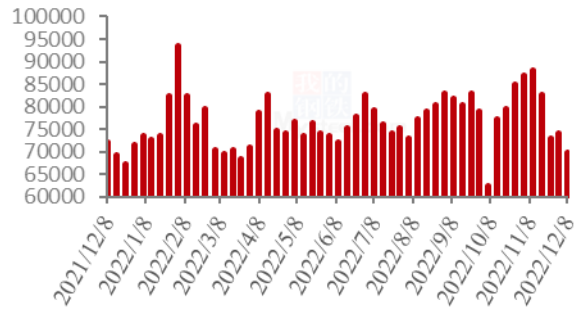


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况 (吨)

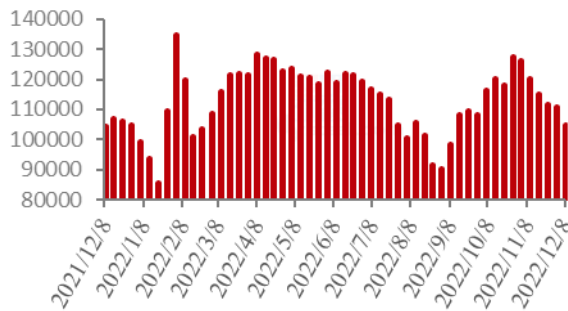


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况 (吨)

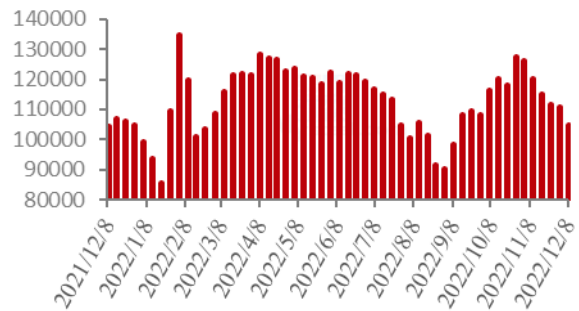


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	食品行业提量不足，发酵行情刚需补货，企业新签订单一般。
麦芽糖浆	啤酒需求走弱，糖果、糕点新单有限，企业执行合同订单。
果葡糖浆	市场信心不足，果糖需求增量不明显。
麦芽糊精	国内消费市场好转，出口订单尚可。

### 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)

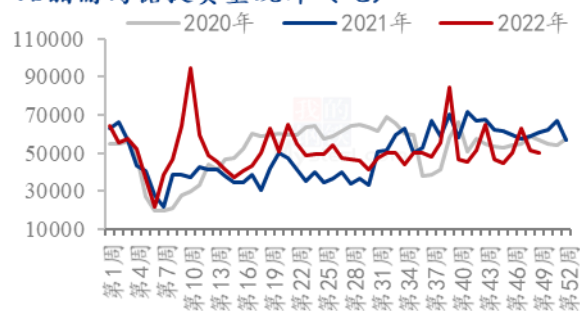


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

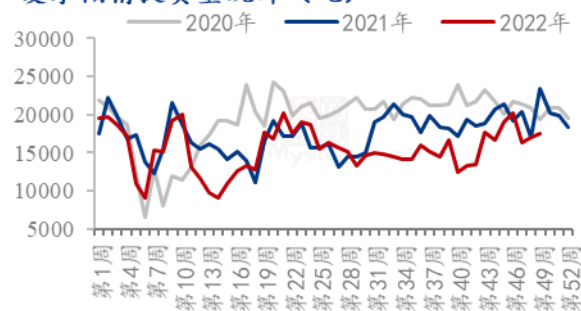


图 9 麦芽糊精提货量统计

## 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，价格较上周持平，当前结晶糖理论平均利润为 601 元/吨，环比上周增加 245 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4255 元/吨，价格较上周下跌 0.78%，麦芽糊精理论利润 513 元/吨，较上周增加 215 元/吨。周内原料玉米下滑明显，成本端降幅大，固体糖由于前期利润空间低，多挺价销售。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

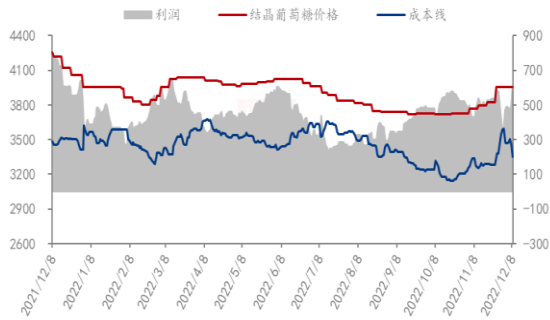


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

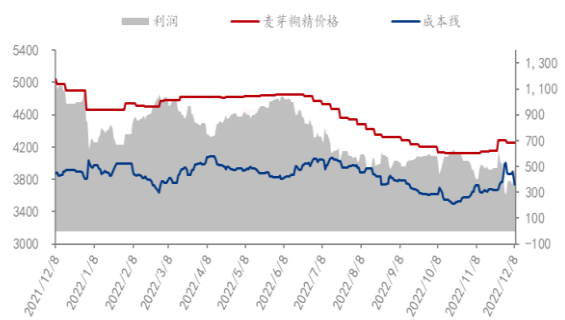


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2977 元/吨，价格较上周减少 0.83%，周内麦芽糖浆利润为 133 元/吨，环比上周增加 169 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3100 元/吨，较上周减少 0.8%，周内果葡糖浆理论利润为-14 元/吨，环比上周增加 176 元/吨。周内产品受终端需求减少影响签单价小幅回落，原料玉米及玉米淀粉跌幅较大，整体来看，成本跌幅大于产品签单价，故盈利空间较上周增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

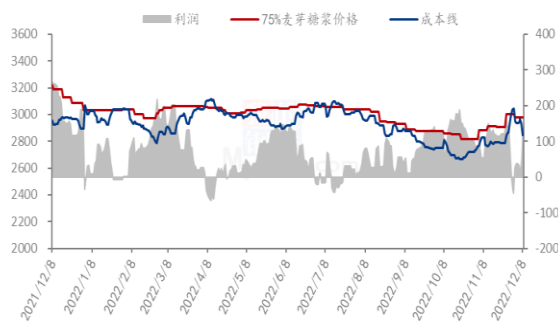


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

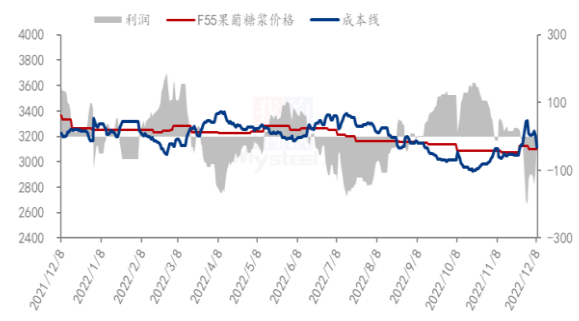


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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)

2940

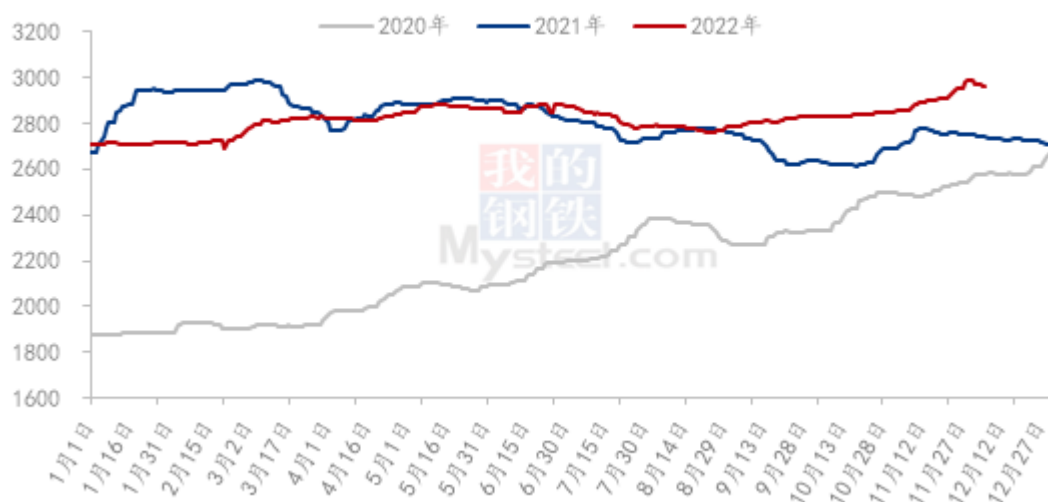
2968

-28

数据来源：钢联数据

本周玉米价格整体小幅回落。分地区来看，东北地区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，基层潮粮开始上量，深加工企业潮粮到货量提升，收购价下调，市场气氛偏空。华北地区疫情影响减弱，贸易商出货积极，基层粮源流通加快，深加工企业到货量高位，市场价格快速回落。销区市场受产区价格下跌及期货走低影响，整体偏弱运行，下游饲料企业采购心态不一，观望心态较重，适当补库。

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

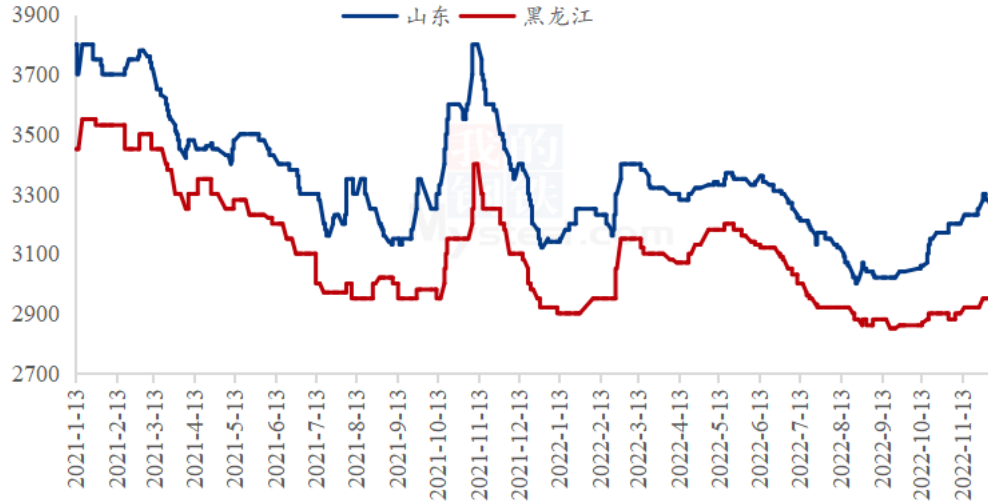
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量 (万吨)	27.37	27.32	0.05
玉米淀粉企业开机率	53.57%	53.47%	0.10%

数据来源：钢联数据

原料价格回落及需求疲软双重利空因素导致本周玉米淀粉价格大幅度回落。从原料端来看，随着国内疫情调控放松，物流运输状况好转，基层购销活跃度明显增强，深加工门前到货量迅速增加。12月以来深加工晨间剩余车辆日均达1000辆以上，深

加工企业玉米收购价格持续下跌。另外，从下游需求角度看本周春节备货预期落空，造纸食品等企业提前放假备货量明显减少，市场反馈购销氛围清淡，企业接单情况不佳。为缓解节假日期间库存压力，上游企业积极降价抢单，市场价格回落明显。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



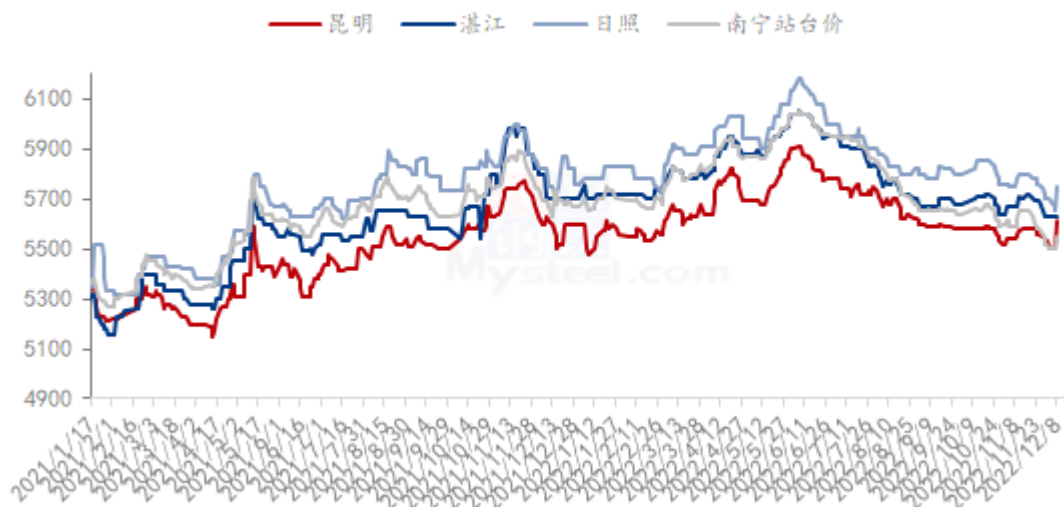
数据来源：钢联数据

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

国内期货回落，现货价格稳中下跌。白糖进入春节采购阶段，但情绪不高，新冠疫情防控政策放开但大家谨慎对待，对市场刺激效果延后。制糖集团以新糖报价为主，仍有个别集团面临陈糖库存压力，终端按需采购寻求低价，成交一般。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

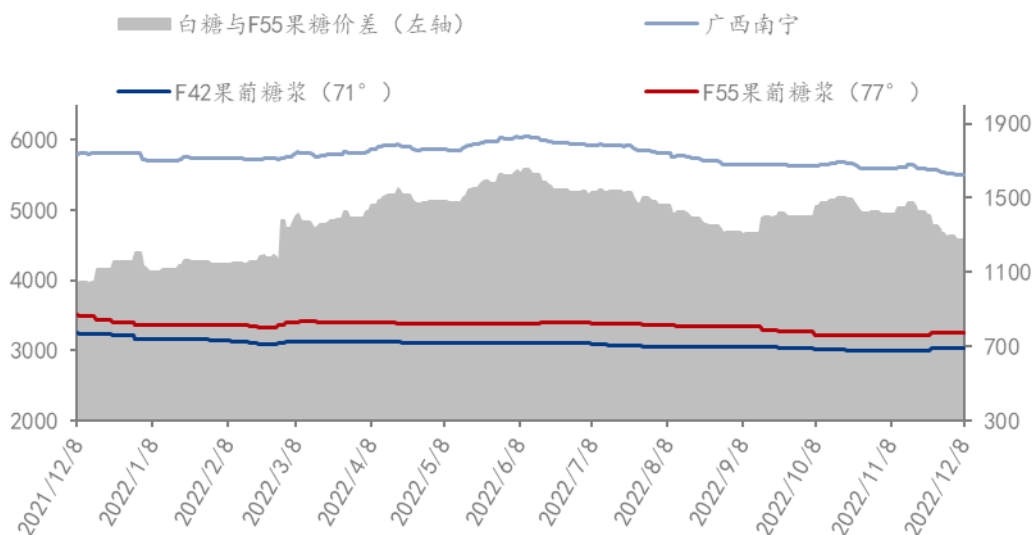


数据来源: 钢联数据

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, 周内白糖与果糖价格都有偏弱运行态势, 两者价差较上周变化不大, 据核算, 本周两者价差在 1704 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

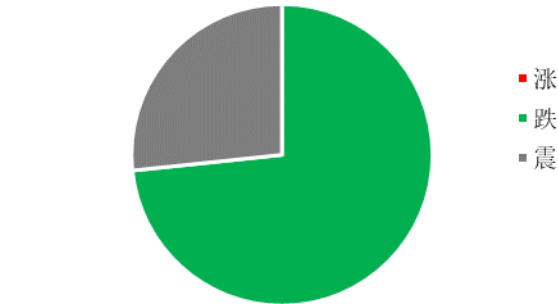


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 27%看稳，73%看跌。看稳主要是近期行业库存压力并不大，企业暂时挺价出货。看跌主要是原料价格连续走低，加之大厂开工逐步恢复，供应增加下，压制价格下行。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

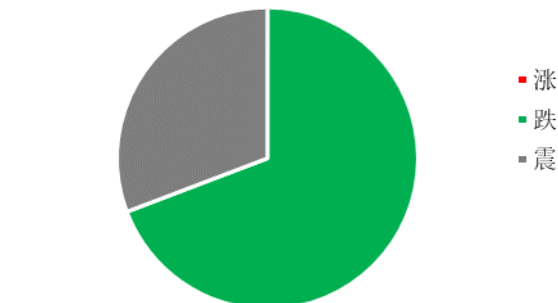
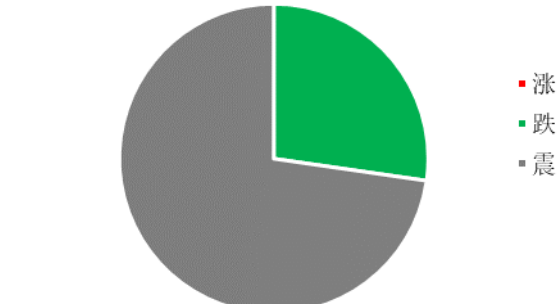


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 31%看稳，69%看跌。看稳主要是近期低价已经处于成本线以下，企业下跌谨慎。看跌主要是原料价格继续下行，加之厂家走货有压力下，成交偏弱运行。

### 果葡糖浆

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，看跌主要是下周原料连续下滑预期，加之需求上量有限，企业成交有松动。



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

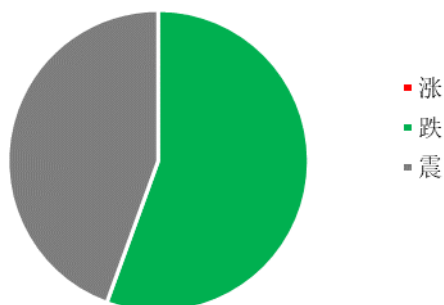


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 9 家企业，其中 56%看跌，看稳 44%。看稳主要是市场各厂家库存无压力，各厂出货价格暂时稳定为主，看跌主要是原料价格下滑，加之后期供应增加下，或将压制成交价格。

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

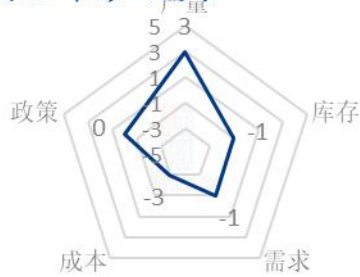


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

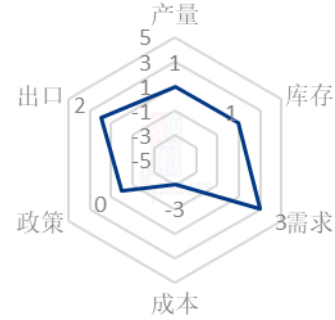


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

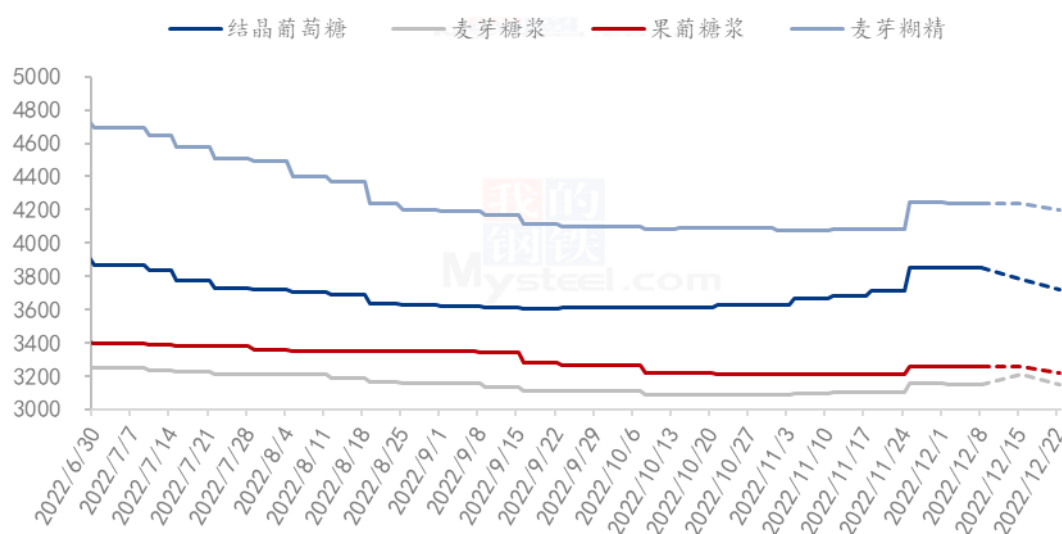
结晶葡萄糖：下周原料价格继续偏弱运行，加之终端消费并未有较好预期，整体利空因素较多下，预计结晶葡萄糖下周价格偏弱运行。

麦芽糖浆：短期各地新冠防控逐步放开，上游生产和原料供应缓解，整体开工陆续恢复，但终端食品、啤酒等消费情况恢复缓慢，导致厂家走货压力将较大，压制成交价格，预计下周麦芽糖浆出货价格有下滑预期。

果葡糖浆：下周果葡糖浆市场饮料消费环比或将好转，但难以达到去年同期水平，企业出货压力较大，但整体低价并无盈利下，支撑价格难以下跌，预计稳定为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精出货情况不佳，厂家主要供应固定客户，终端需求一般，压制整体市场成交价格，预计短期企业稳价观望市场为主。

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