

淀粉糖市场

周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



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. 15–2022. 12. 22)

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.....	- 7 -
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

本周淀粉糖各产品价格有涨有跌，结晶葡萄糖成交下滑，其他产品主流稳定。近期需求较为偏软，下游食品、饮料等春节无备货行为，整体消费弱勢下，淀粉糖走货有压力，新签不足，加之原料玉米和玉米淀粉震荡偏弱，对整体市场起到一定压制，短期淀粉糖整体成交均有一定商谈空间。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

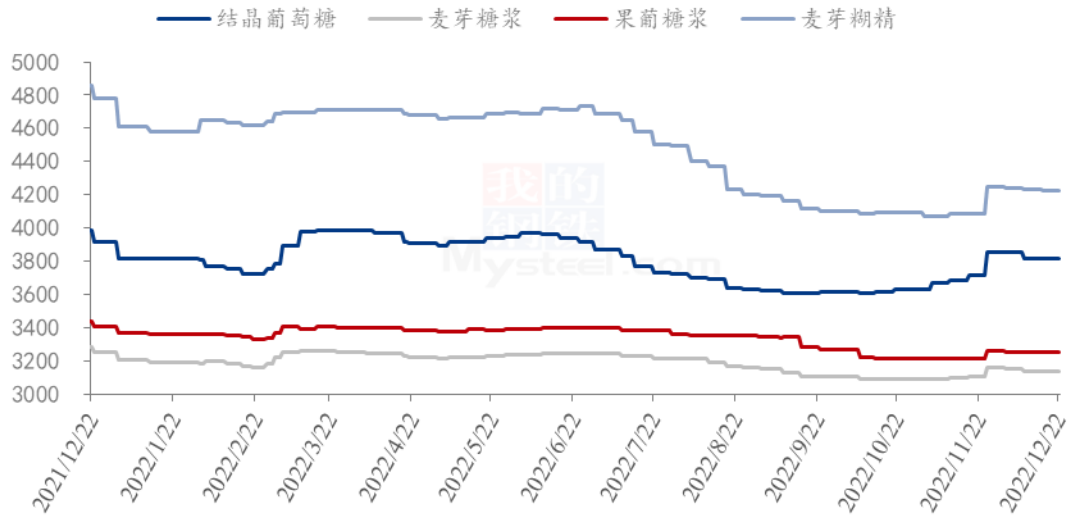
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	44.93%	45.67%	-0.74%
	麦芽糖浆企业开机率	49.20%	46.50%	2.70%
	F55 果葡糖浆企业开机率	44.07%	42.14%	1.93%
	麦芽糊精企业开机率	45.02%	41.87%	3.15%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	44.86	43.00	1.86
需求	饮料	饮料厂备货一般，厂家走货有压力		
	食品	近期食品厂补货有限，中小厂家开机不高		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	北方啤酒小幅起量，食品行业表现一般		
	出口	出口订单较前期基本持平		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	487	524	-37
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	26	44	-18
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-79	-59	-20
	麦芽糊精 (元/吨)	433	457	-24
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3812	3819	-0.18%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3134	3136	-0.06%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3253	3253	0.00%
	麦芽糊精 (元/吨)	4228	4231	-0.07%

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弱运行，厂家成交有 50 元/吨下滑。近期终端采购疲软，企业接单不佳，加之原料偏弱，市场对后期整体消费并不看好情况下，成交较前期商谈空间增大。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/15	2022/12/22	周环比	周同比
河北省	3843	3843	0.00%	-5.82%
黑龙江省	3600	3500	-2.78%	-9.09%
辽宁省	3700	3700	0.00%	-6.33%
山东省	3931	3916	-0.38%	-7.25%

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，市场出货价格主流稳定，成交实单实议。下游糖果、糕点等消费偏弱，啤酒行业也远不及预期，尤其进入本周，国内各地新冠疫情导致消费低迷，企业走货有压力，成交需详谈。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/15	2022/12/22	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	2850	-1.72%	-5.00%
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	2830	2830	0.00%	-6.60%
山东省	2932	2932	0.00%	-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，企业低价供应客户。下游饮料并无明显备货意向，且近期需求较月初有下降趋势，主要是终端饮料消费低迷，饮料厂和渠道库存较多，生产积极性较低，对果葡糖浆消耗有限。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/15	2022/12/22	周环比	周同比
安徽省	3290	3290	0.00%	-5.73%
福建省	3300	3250	-1.52%	-7.14%
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	3225	3225	0.00%	-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	3367	0.50%	-9.74%

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

本周麦芽糊精出货一般，企业价格暂时稳定，供应固定客户。市场大厂限产明显，整体开工仍维持在年内低位。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/15	2022/12/22	周环比	周同比
河北省	4180	4163	-0.40%	-11.73%
河南省	4200	4200	0.00%	-17.65%
黑龙江省	4100	4100	0.00%	-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

近期终端消费并未有较好表现，淀粉糖各产品开工仍维持在较低位置，均未达到去年同期水平。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 44.93%，环比上周下滑 0.74 个百分点，近期部分大厂开工不稳，导致整体开工偏弱运行。麦芽糖浆开工率为 49.2%，环比上周增加 2.7 个百分点，整体来看，近期糖浆企业生产仍在恢复中，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 44.07%，开工较上周增加 1.93 个百分点，整体消费不佳，开工持续维持在较低位置，企业生产运营不佳。麦芽糊精开工率为 45.02%，环比上周增加 3.15 个百分点，近期企业原料上货充足下，开工逐步恢复正常，但仍难以达到高位。

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 (%)

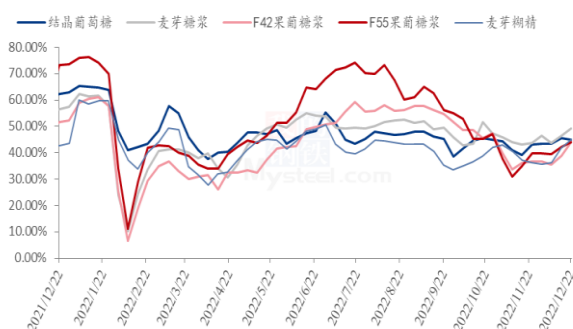


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

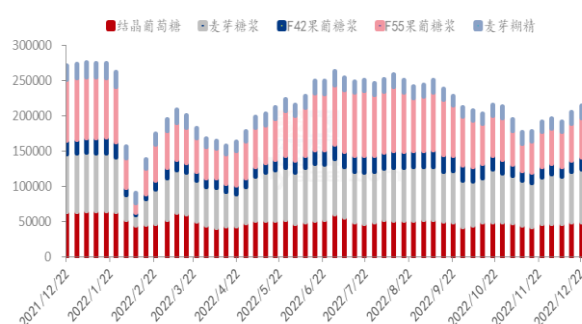


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

虽然消费情况不佳，但整体开工偏低下，厂家库存情况尚可，暂未达到较高位置。据钢联数据统计，目前总库存量在 44.86 万吨，较上周增加 1.86 万吨。结晶葡萄糖方面，需求市场不佳，整体签单不佳，企业主要供应前期订单，库存有增加趋势。本周结晶葡萄糖库存 20.78 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。麦芽糖浆方面，开工上升，但终端需求不佳，消费疲软下，企业库存上升。周内麦芽糖浆行业库存为 7.167 万吨，环比上周增加 0.47 万吨。果葡糖浆方面，饮料消费迟迟不上量，企业走货不畅，库存增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存 11.16 万吨，环比上周增加 0.125 万吨。麦芽糊精

方面，终端需求一般，下游按需拿货，企业供应前期订单为主。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.96 万吨，环比上周下滑 0.1 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）

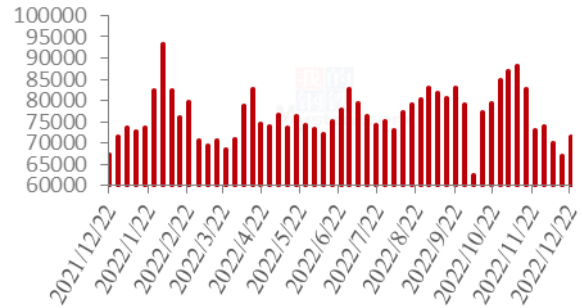


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

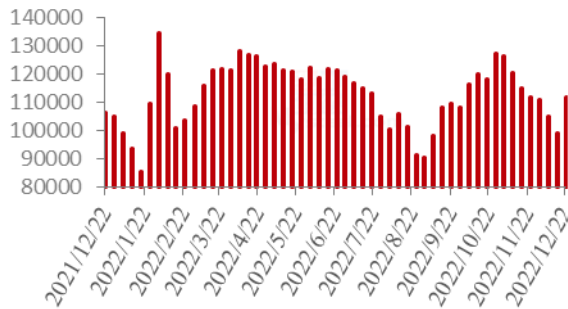


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

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	食品行业本身需求减少，叠加目前厂家工人到岗率低，市场开机一般。
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基本持平，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)

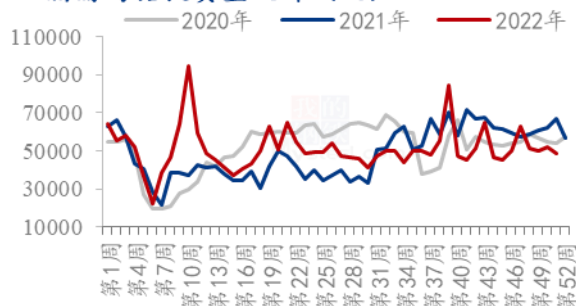


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

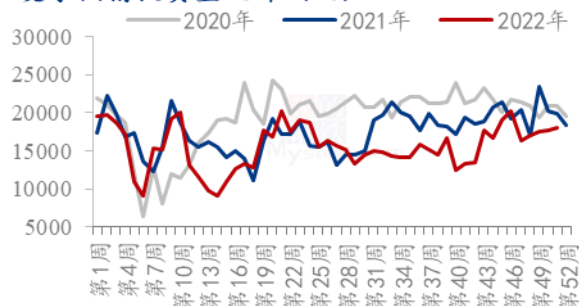


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

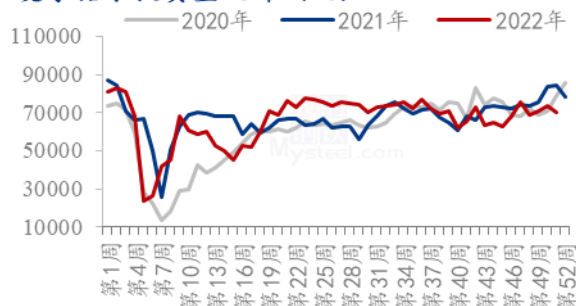


图 10 麦芽糖浆提货量统计

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 3916 元/吨，价格较上周降幅 0.38%，当前结晶糖理论平均利润为 487 元/吨，环比上周减少 37 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 433 元/吨，较上周减少 24 元/吨。周内原料玉米高位震荡运行，副产品价格下降，加上近期葡萄糖价格偏弱运行，导致周内葡萄糖厂家盈利空间继续收窄。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

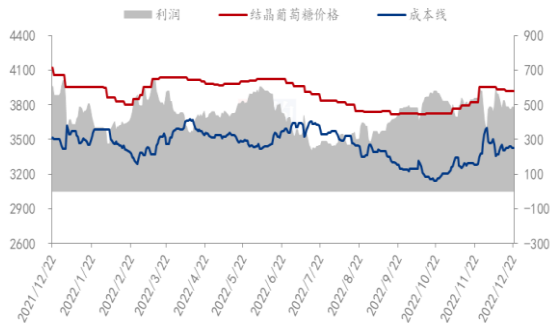


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

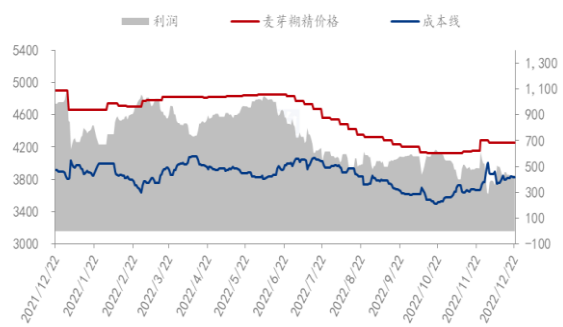


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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，价格较上周基本持平，周内麦芽糖浆利润为 26 元/吨，环比上周减少 18 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-79 元/吨，环比上周减少 20 元/吨。周内市场整体购销明显转淡，厂家降价也难以促成良好签单，原料的高位震荡以及副产品价格的下跌导致了液体糖浆利润空间的收窄。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

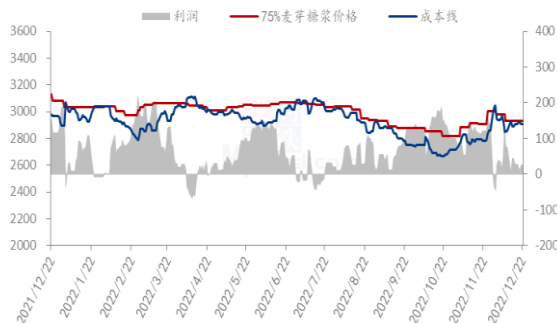


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

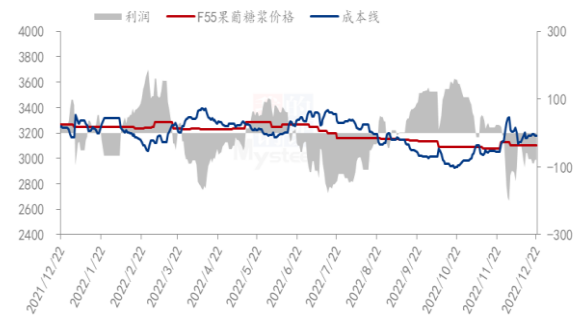


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

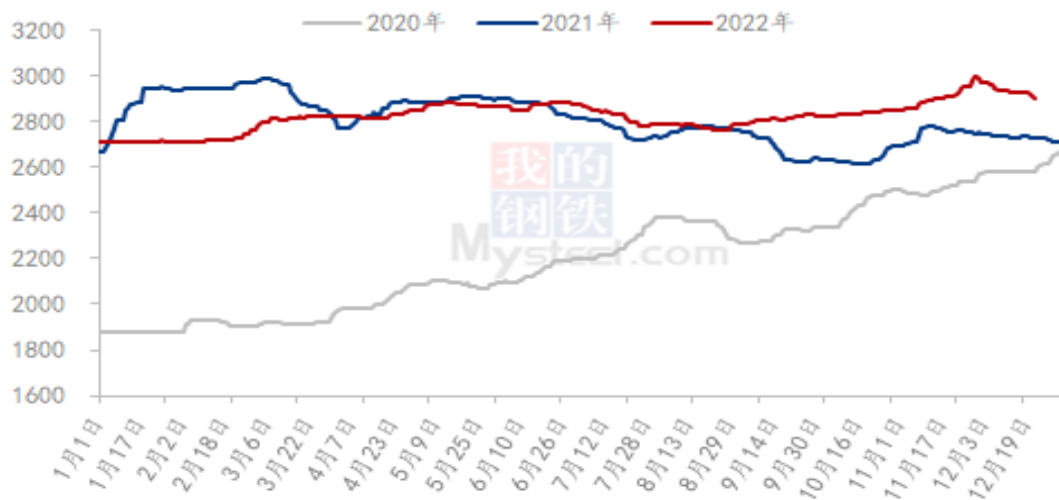
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2902	2928	-26

数据来源：钢联数据

国内玉米价格整体偏弱，供应端，农户有元旦前售粮变现需求，加之东北产区玉米售粮进度同比偏慢，近期基层潮粮上量增加。需求方面，生猪养殖进入亏损状态，饲料企业重新评估后期饲料玉米需求，本周采购活动基本停滞；深加工加工利润亏损，终端产品销售不畅，保持刚性采购需求。市场利好因素有限，需求欠佳或持续向供应端施压，短期预计玉米价格偏弱运行。

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

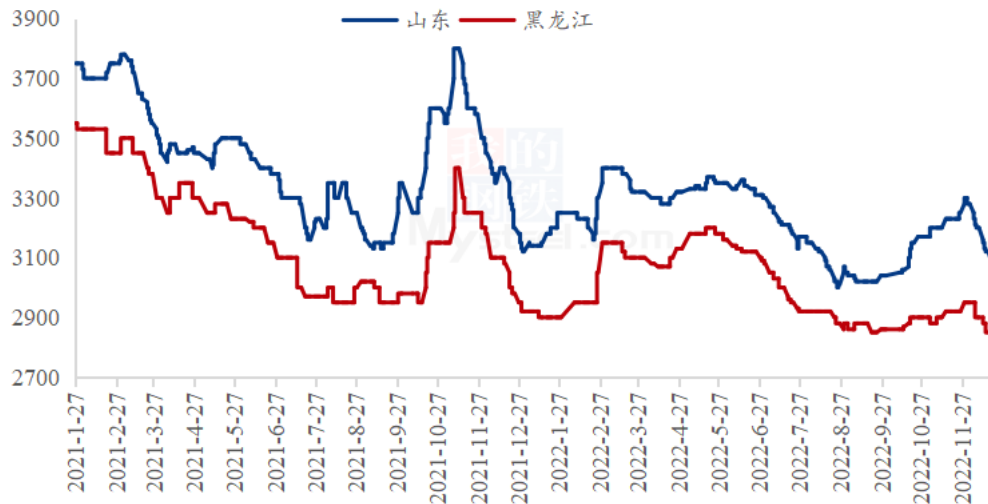
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	28.67	29.5	-0.83
玉米淀粉企业开机率	56.11%	57.75%	-1.64%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格继续大幅度下跌，尤其是山东市场价格下跌百元/吨，跌至本年度低点。市场压力主要来自于下游需求疲软以及上游企业悲观后市，抛售心态明显。国内疫情管控放松，新冠感染人数增加，多地生产、运输受影响，下游消费较为疲软，玉米淀粉提货量降低。另外从情绪上看，由于多数生产企业看空春节前后行情，为缓解春节期间累库压力，执行降价清库策略，抛售意愿明显，持续拉低市场价格。目前

市场买方市场特征明显，但随着玉米淀粉生产企业生产利润不断缩水，未来生产积极性或有所降低，或对玉米淀粉价格形成一定支撑。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



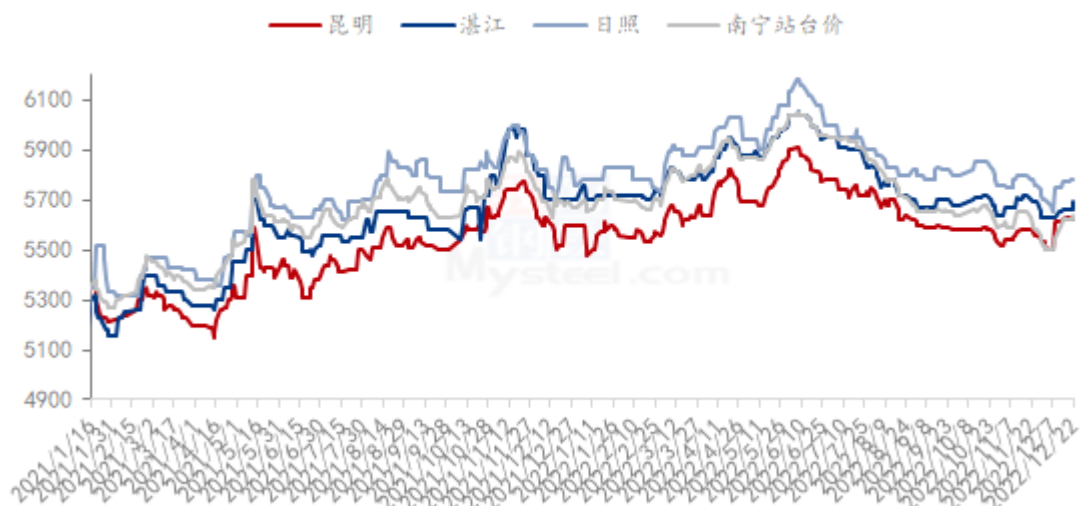
数据来源：钢联数据

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

国内期货震荡上涨，制糖集团报价窄幅震荡。白糖春节采购基本结束，受到期货价格高位影响，现货价格报价稳中上涨。新冠疫情防控政策解除后迎来集中爆发，个人防控意增强，市场流动性降低，现货市场成交一般。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

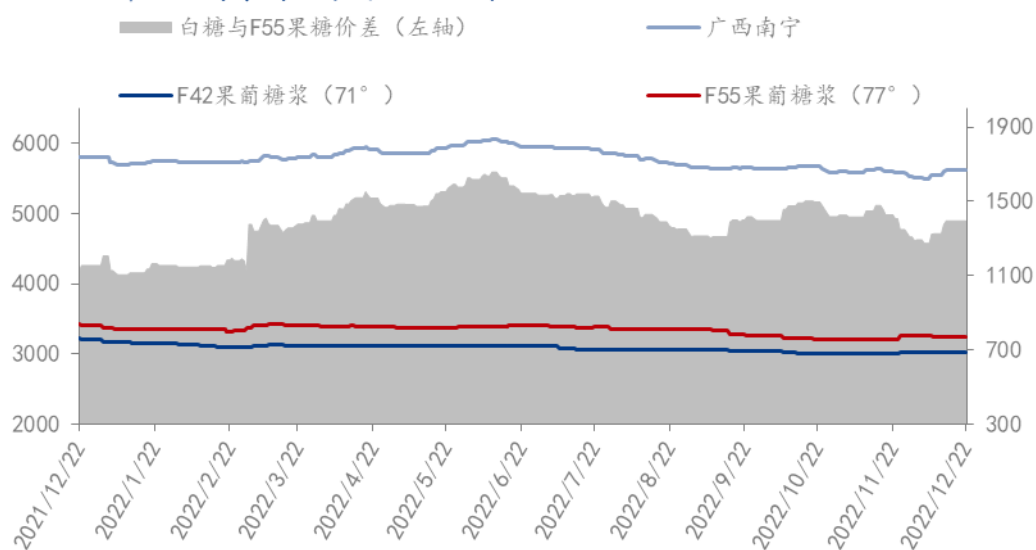


数据来源：钢联数据

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，周内白糖价格维持稳定，果糖价格供需关系变化不大，暂时维持稳定，两者价差较上周基本无变化，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）



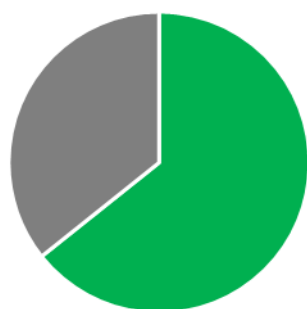
数据来源：钢联数据

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



- 涨
- 跌
- 震

调研市场 13 家企业，其中 36% 看稳，64% 看跌。看稳主要是降价难以刺激需求，企业下滑谨慎。看跌主要是终端需求不佳，加之原料偏弱，成交商谈空间继续增大。

图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

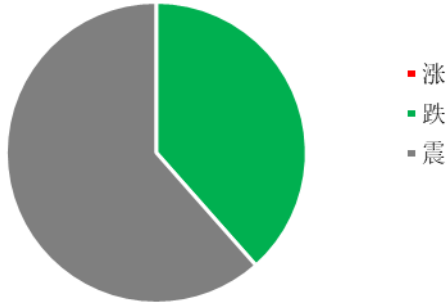


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 62%看稳，38%看跌。看稳主要是近期低价盈利不佳，副产品下滑，企业下调谨慎。看跌主要是企业出货压力较大，加之原料走低，企业成交有弱势预期。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

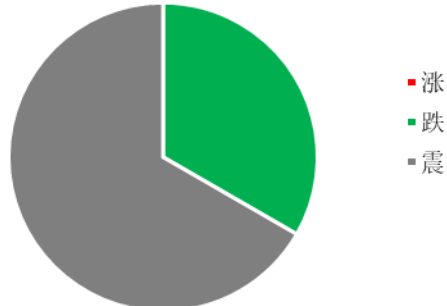


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 12 家企业，67%看稳，33%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，市场低价暂稳，看跌主要是消费远低于去年同期，各厂竞价出货下，市场基本无高价。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

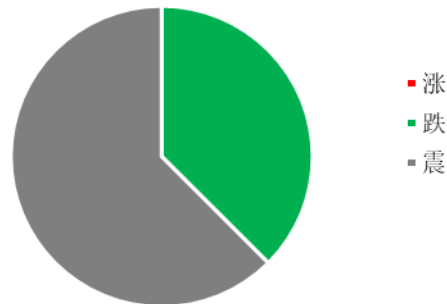


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 37%看跌，看稳 63%。看稳主要是近期低位开工下，各厂库存情况尚可，暂无较大压力下，价格稳定为主，看跌主要是下游消费一般，加之原料偏弱，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

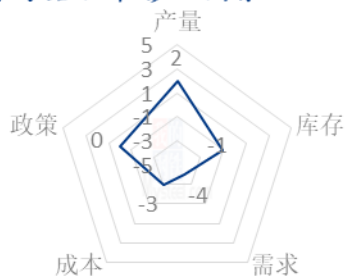


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

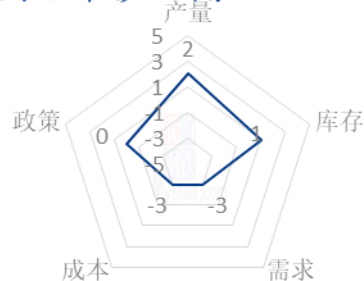


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

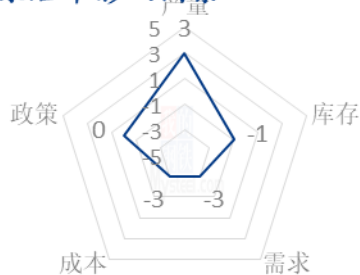


图 26 果葡糖浆后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

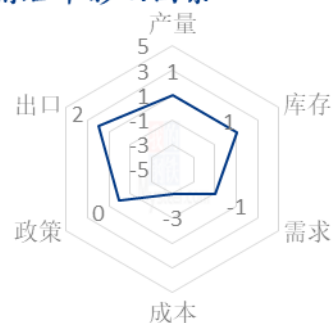


图 27 麦芽糊精后市影响因素

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

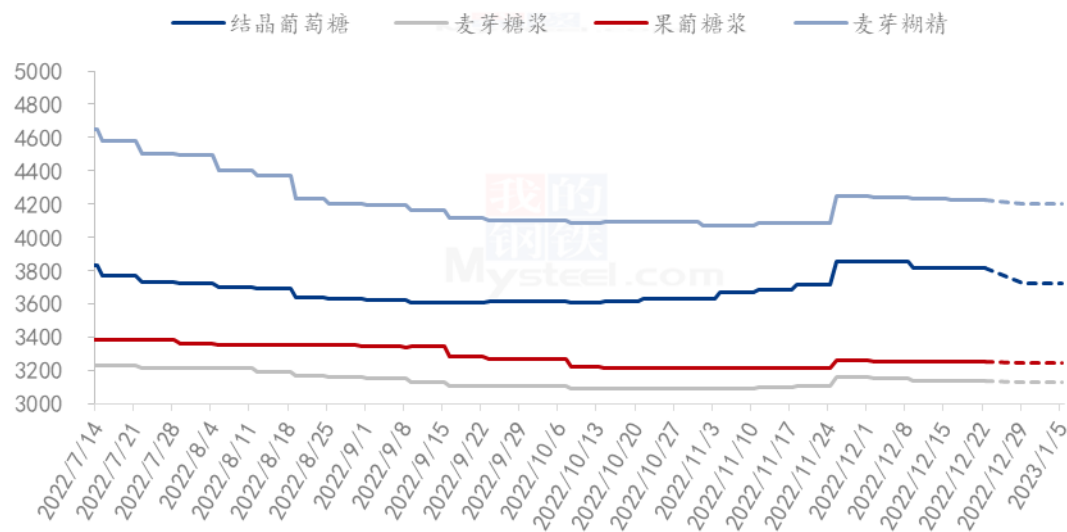
结晶葡萄糖：近期结晶葡萄糖市场短期消费难有好转，元旦前国内新冠疫情，整体消费仍处于疲软态势，加之原料偏弱，部分下游看空预期，导致企业走货压力较大，预计下周厂家出货意向较强下，结晶葡萄糖成交仍将小幅偏弱运行。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆下游消费疲软，企业走货压力较大，或将压制整体市场开工，原料价格震荡偏弱，企业走货不佳下，预计下周价格稳中偏弱运行。

果葡糖浆：本年度基本无春节备货行为，厂家开工持续低位，走货情况不佳，加之原料玉米和玉米淀粉走低，对果葡糖浆出货价格起到一定压制，成交低价增多，高价减少，但考虑到低价亏损下，整体商谈空间有限。

麦芽糊精：下游拿货不佳，整体消费疲软，但整体开工偏低下，企业库存暂无较大压力，预计下周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