

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



### 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. 22-2022. 12. 29)

## 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.....	- 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主流稳定，零星根据订单成交可谈。原料玉米震荡偏弱，对淀粉糖价格暂无支撑，加之各地新冠病毒，整体消费疲软，淀粉糖销货缓慢，企业走货有压力，低价成交增多。近期终端需求难有好转，但降价难以刺激需求下，企业变价谨慎。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

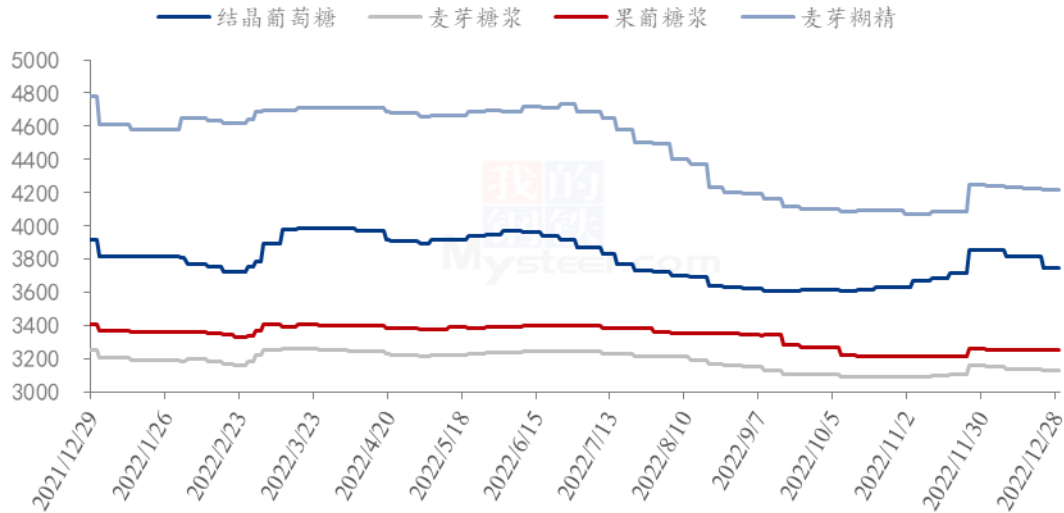
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	44.77%	44.93%	-0.16%
	麦芽糖浆企业开机率	47.10%	49.20%	-2.10%
	F55 果葡糖浆企业开机率	44.57%	44.07%	0.50%
	麦芽糊精企业开机率	44.49%	45.02%	-0.53%
	淀粉糖企业库存（万吨）	45.05	44.86	0.19
需求	饮料	饮料终端消费差，果糖厂家走货压力大		
	食品	近期食品厂有停机现象，市场需求有限		
	发酵	发酵采购刚需补货，对葡萄糖支撑有限		
	啤酒	啤酒工厂拿货无增量，暂时维持		
	出口	出口订单较前期基本持平		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	369	487	-118
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-53	26	-79
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-151	-79	-72
	麦芽糊精（元/吨）	344	433	-89
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3727	3812	-2.23%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3129	3134	-0.16%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3248	3253	-0.15%
	麦芽糊精（元/吨）	4215	4228	-0.31%

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，成交实单实议。近期终端需求情况一般，月末部分大客户下月备货，市场部分签单，但仍不及企业预期，加之食品和贸易采购偏弱，导致企业出货有压力，成交有商谈空间。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/22	2022/12/29	周环比	周同比
河北省	3843	3778	-1.69%	-7.41%
黑龙江省	3500	3450	-1.43%	-10.39%
辽宁省	3700	3650	-1.35%	-7.59%
山东省	3916	3850	-1.69%	-8.82%

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，但考虑到低价已经亏损情况下，企业低价暂稳，供应固定客户为主。下游糖果、糕点等消费不佳，对麦芽糖浆采购有限，导致企业走货不畅，近期局部新冠病毒影响，限产增多。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/22	2022/12/29	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	2918	-0.77%	-6.27%
河南省	3125	3100	-0.80%	-3.13%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-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	2923	-0.32%	-8.26%
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，部分成交可商谈。下游饮料仍未有起色，市场旺季不旺，导致整体开工偏低，企业走货不畅下，压制成交价格，但成本支撑，低价亏损下，对低价也起到一定支撑。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/22	2022/12/29	周环比	周同比
安徽省	3290	3290	0.00%	-5.73%
福建省	3250	3250	0.00%	-7.14%
广东省	3320	3320	0.00%	-1.87%
河北省	3075	3050	-0.81%	-11.17%
河南省	3225	3175	-1.55%	-7.30%
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	3367	3367	0.00%	-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，各厂家主要供应固定客户为主。终端食品、调味品等需求并不理想，企业走货不畅，但整体开工偏低下，厂家库存尚可，对价格无较大压力。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/12/22	2022/12/29	周环比	周同比
河北省	4163	4130	-0.80%	-12.44%
河南省	4200	4200	0.00%	-17.65%
黑龙江省	4100	4050	-1.22%	-14.74%
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

近期终端需求一般，加之各地新冠病毒影响，部分开工受限，导致淀粉糖整体开工仍维持在较低位置，短期难有明显增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率44.77%，环比上周下滑0.16个百分点，近期市场各厂开工暂稳运行，供应固定客户。麦芽糖浆开工率为47.1%，环比上周下滑2.1个百分点，整体来看，近期受新冠病毒影响，部分企业限产，导致开工下滑。本周F55果葡糖浆开机率在44.57%，开工较上周增加0.5个百分点，整体来看，市场仍未有开工好转，市场旺季不旺。麦芽糊精开工率为44.49%，环比上周下滑0.53个百分点，近期整体开工稳定，供应固定客户为主。

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（%）

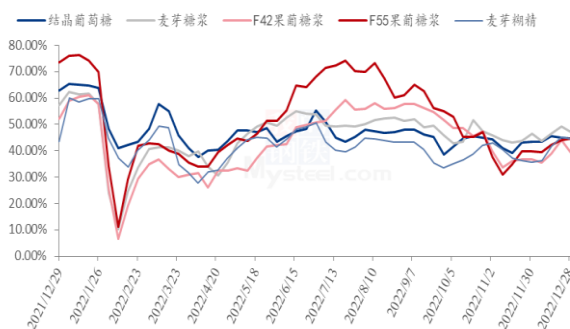


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化（吨）

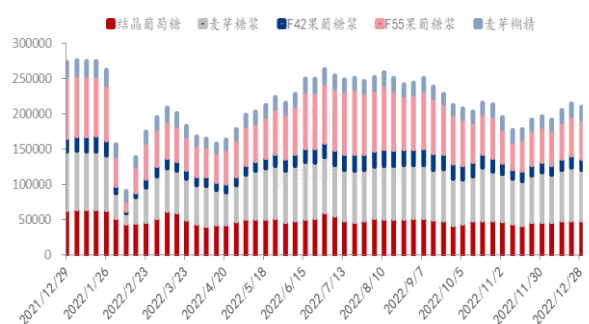


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

近期市场仍低位开工，但终端需求不佳，导致整体库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在45.05万吨，较上周增加0.19万吨。结晶葡萄糖方面，近期企业供应固定订单，部分大客户签单，近期整体库存略减。本周结晶葡萄糖库存20.66万吨，环比上周下滑0.12万吨。麦芽糖浆方面，终端需求不佳，企业走货不畅，库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为7.407万吨，环比上周增加0.24万吨。果葡糖浆方面，终端需求不佳，下游饮料近期采购未有上量下，企业库存增加，截止到目前，果葡糖浆行业库存11.37万吨，环比上周增加0.21万吨。麦芽糊精方面，虽然出货一般，但整体

开工偏低，企业库存暂无较大压力。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 2.87 万吨，环比上周下滑 0.09 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

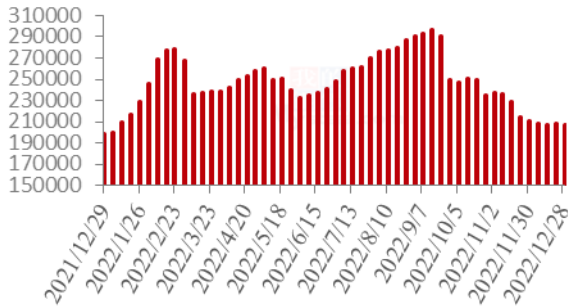


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

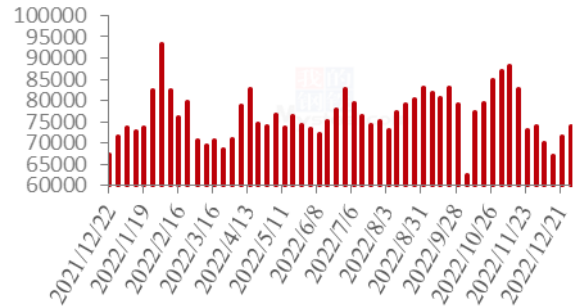


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

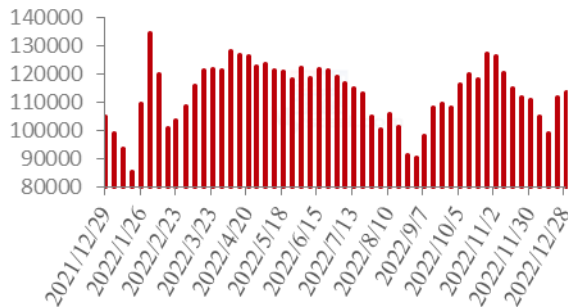


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

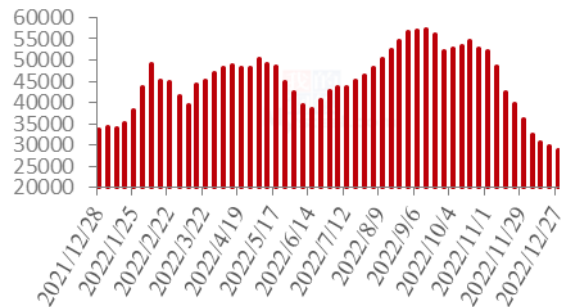


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	虽员工陆续返岗，但需求差，食品行业部分中小工厂停机。
麦芽糖浆	啤酒市场有提量，糖果、糕点部分工厂停机，备货减少。
果葡糖浆	需求较差，大型饮料厂并未如期备货。
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)

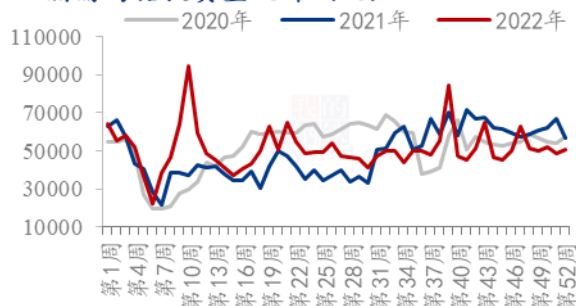


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

麦芽糊精提货量统计 (吨)

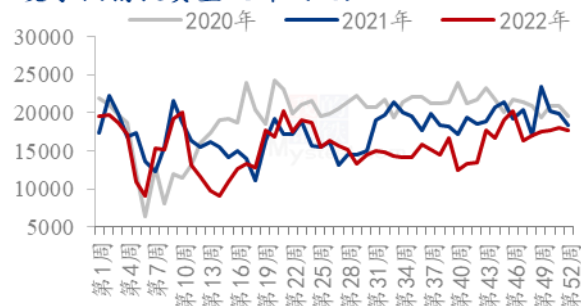


图 9 麦芽糊精提货量统计

### 液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)

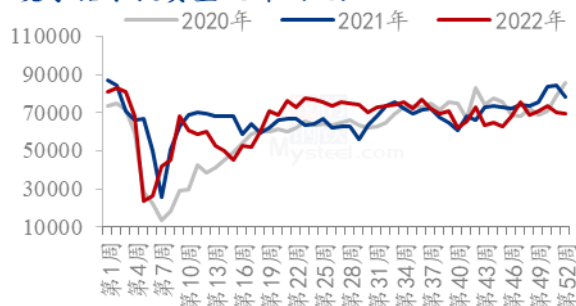


图 10 麦芽糖浆提货量统计

果葡糖浆提货量统计 (吨)

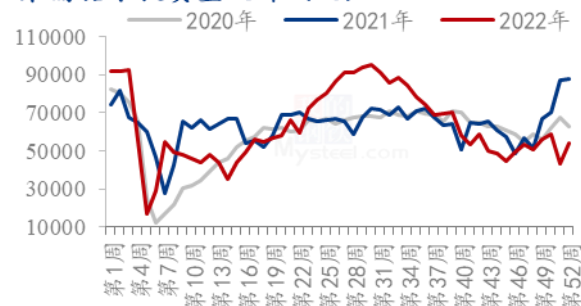


图 11 果葡糖浆提货量统计

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 3850 元/吨，价格较上周降幅 1.69%，当前结晶糖理论平均利润为 337 元/吨，环比上周减少 150 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 344 元/吨，较上周减少 89 元/吨。周内原料玉米延续高位震荡局势，但副产品价格大幅下降，而葡萄糖市场签单价下行明显，厂家亏损较为严重，糊精因签单价基本维持亏损有所缓解。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

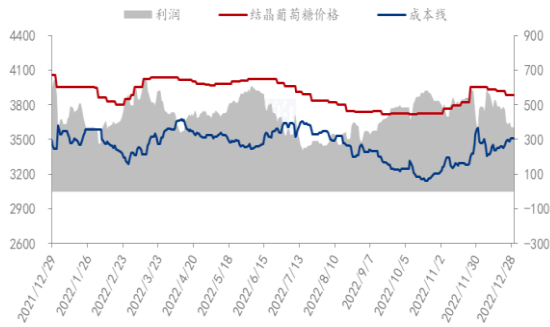


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

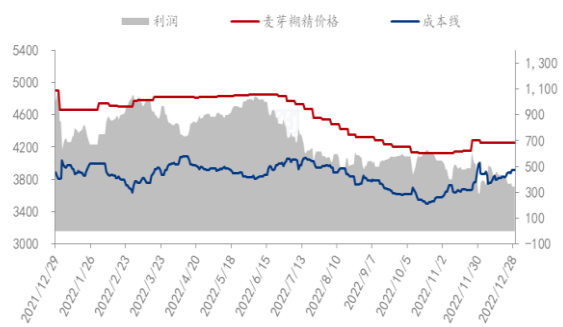


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 2923 元/吨，价格较上周减少 0.32%，周内麦芽糖浆利润为-53 元/吨，环比上周减少 79 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-151 元/吨，环比上周减少 72 元/吨。周内市场整体购销较为清淡，原料震荡运行，成本端变化不大，但周内副产品价格大幅下降，对冲情况下，导致厂家盈利空间继续收窄，液体糖浆处于负盈利状态。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

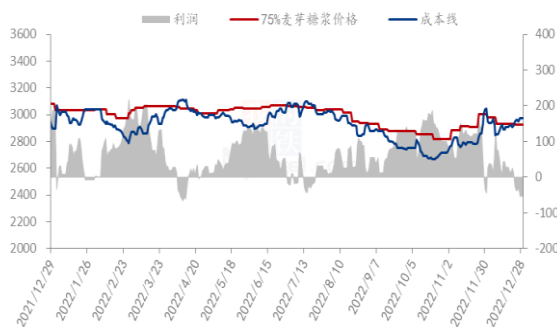


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

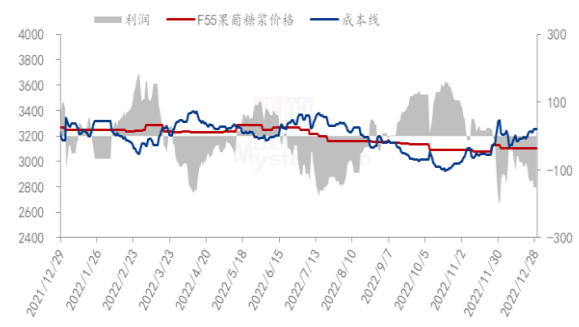


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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)

2883

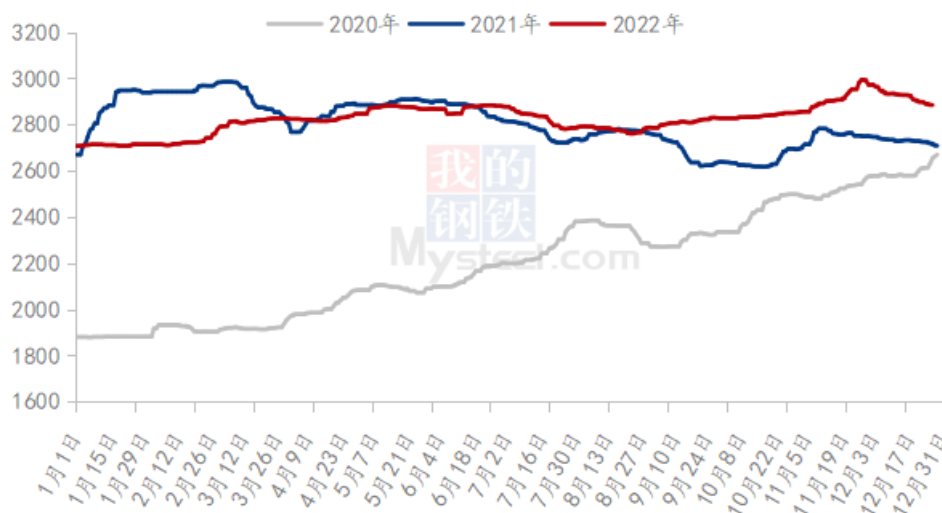
2902

-19

数据来源：钢联数据

本周全国玉米价格呈现弱勢企穩态势。产区基层农户挺价惜售情绪抬头，玉米上量有所下降，市场供应压力有所减弱。本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建库意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后需求看空，建库意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

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

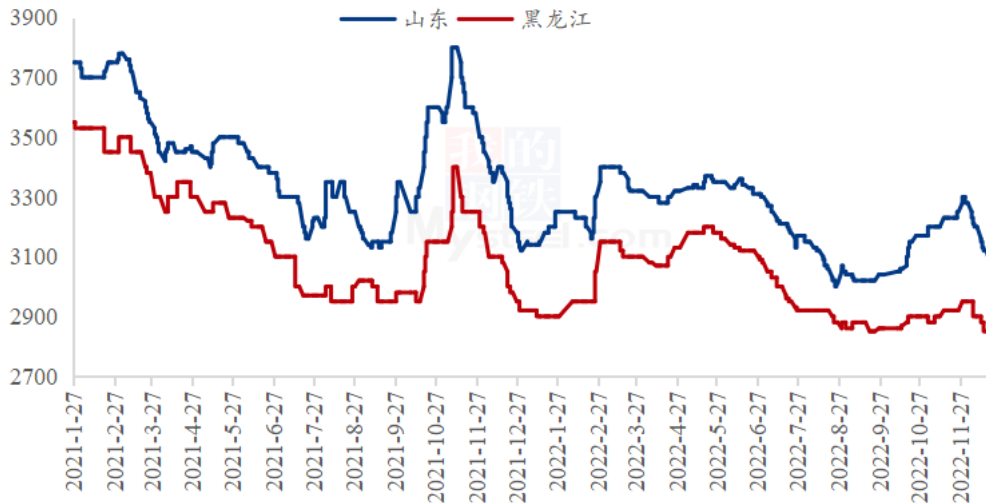
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量 (万吨)	28.3	28.67	-0.37
玉米淀粉企业开机率	55.39%	56.11%	-0.72%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格维持底部震荡，价格波动幅度有限。由于下游需求表现较为疲

软，市场成交情况较差，企业为缓解库存及销售压力积极抛售，拉低玉米淀粉市场价格。但随着玉米淀粉跌至关键支撑点—3000元/吨，企业继续降价意愿偏低，挺价心理开始抬头。由于主副产品价格均出现大幅度下降，企业生产利润大幅度缩水，生产积极性受到打压。另外进入下半周，民用市场采购起量，市场购销氛围有所好转，支撑淀粉价格。春节临近价格调整意义不大，短期玉米淀粉价格或维持稳定。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



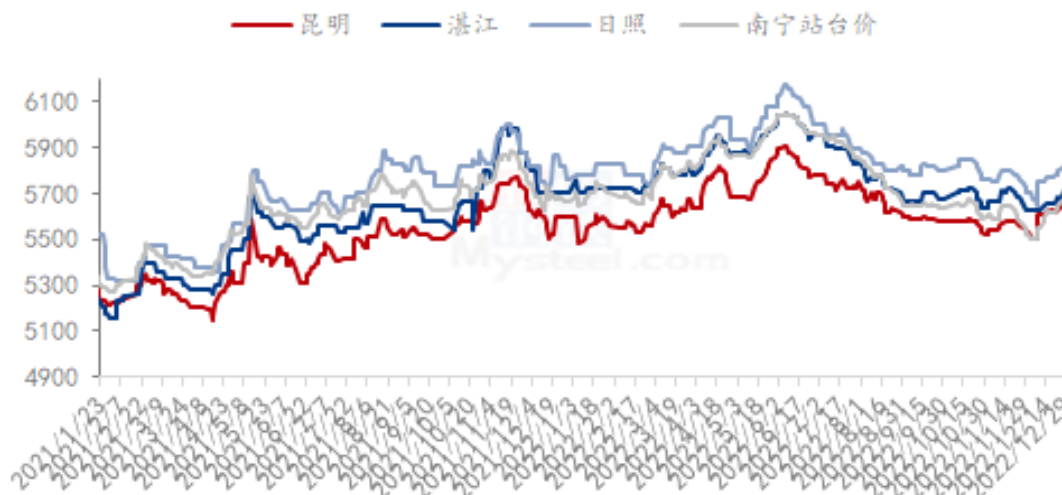
数据来源：钢联数据

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，制糖集团报价上调。受到原糖期货6年来新高引导，国内期货冲高带动制糖集团价格上调，现货价格报价上涨。春节备货基本结束，近期终端需求较差，加之各地新冠病毒影响销区现货市场成交一般。国内制糖集团已经大面积开榨，市场供应增强，考验高糖价。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

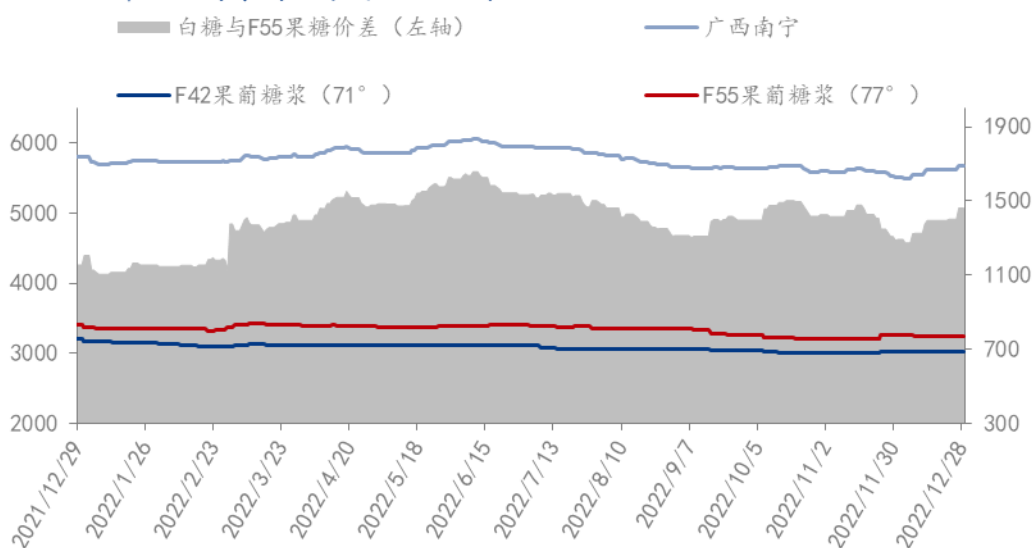


数据来源: 钢联数据

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, 周内白糖价格稳中偏强运行, 果糖价格供需关系变化不大, 暂时维持稳定, 两者价差因白糖的走强有所扩大, 据核算, 本周两者价差在 1462 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

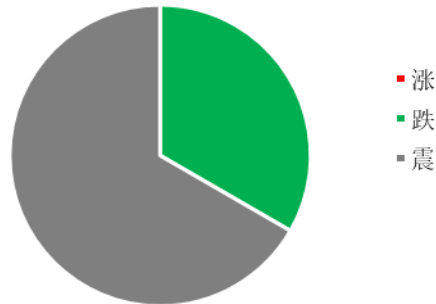


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 33%看稳，67%看跌。看稳主要是短期市场交投情况一般，企业暂时稳价观望后期需求情况。看跌主要是终端需求不佳，加之春节将近，考虑到后期物流和生产情况下，企业有较积极的签单意向。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

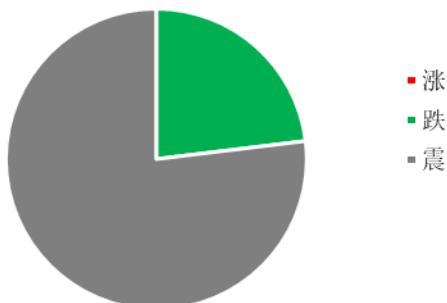
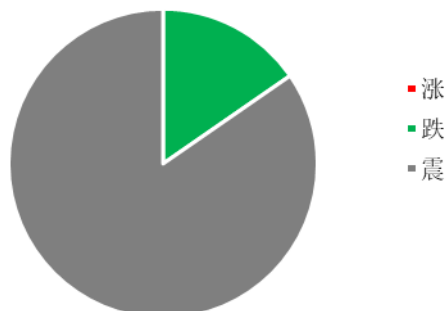


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 77%看稳，23%看跌。看稳主要是近期低价已经亏损，难有继续下跌。看跌主要是企业出货压力较大，或有竞价现象。

### 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，看跌主要是消费不佳，难以支撑开工下，价格或将可谈。



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

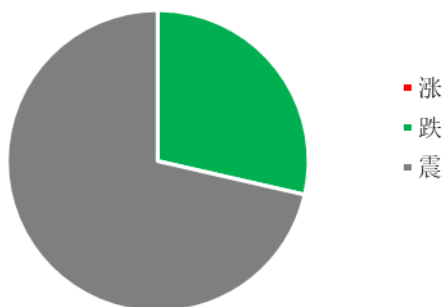


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家企业，其中 29%看跌，看稳 71%。看稳主要是近期整体市场库存尚可，支撑企业价格暂时稳定，看跌主要是下游消费一般，加之盈利尚可，市场有竞价预期。

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

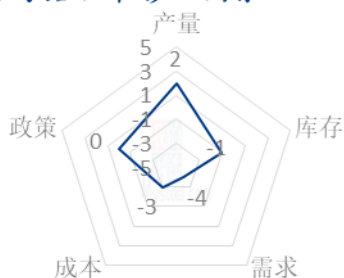


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糖浆后市影响因素

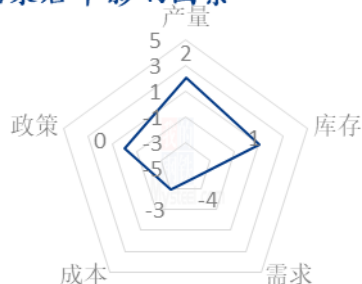
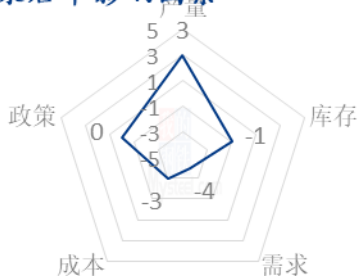


图 25 麦芽糖浆后市影响因素

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

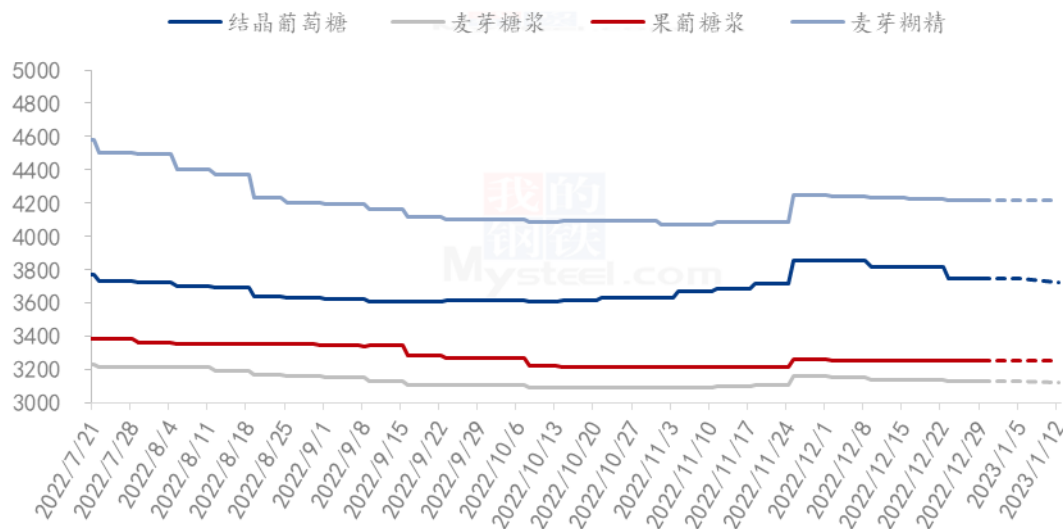
**结晶葡萄糖：**近期结晶葡萄糖整体出货情况一般，下游拿货并不积极，元旦后，春节临近，市场消费或将逐步走弱，下游采购降价也难以刺激上量下，预计企业暂时稳价观望，成交可谈。

**麦芽糖浆：**下周麦芽糖浆下游消费疲软，春节前或将难有备货行为，厂家走货压力较大，但市场低价已经亏损情况下，难有继续下跌，预计短期麦芽糖浆价格稳定为主。

**果葡糖浆：**果葡糖浆饮料消费偏弱，春节旺季不旺，导致厂家限产生产，企业走货有较大压力，但成本支撑你，企业继续下滑较难，预计短期果葡糖浆涨跌均不易。

麦芽糊精：麦芽糊精下游食品等消费仍不佳，各厂开工一般下，暂时支撑价格，但整体盈利尚可，后期不乏压缩利润出货行为，预计短期价格暂稳，成交可谈。

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