

淀粉糖市场

周度报告

(2022.4.28-2022.5.5)



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. 4. 28-2022. 5. 5)

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.....	- 12 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 13 -

本周核心观点

五一期间淀粉糖整体出货价格稳定为主。企业供应固定订单为主，下游需求偏弱，虽然防控较前期缓解，但仍低于去年同期，企业走货不佳，压制成交价格。但原料高位震荡支撑，导致企业有一定挺价心理，短期价格难有跌势。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

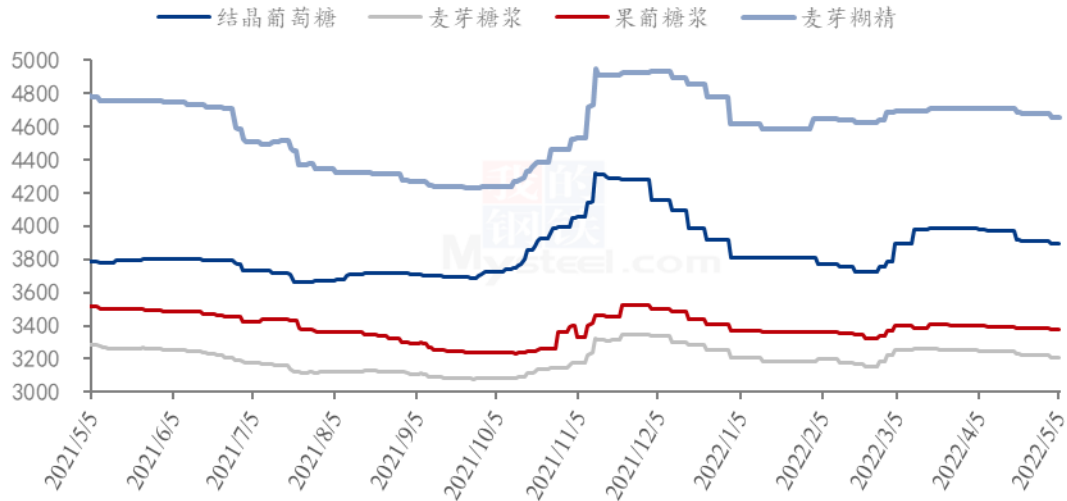
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	47.67%	43.66%	4.01%
	麦芽糖浆企业开机率	42.87%	35.39%	7.48%
	F55 果葡糖浆企业开机率	44.63%	42.13%	2.50%
	麦芽糊精企业开机率	41.32%	37.10%	4.22%
	淀粉糖企业库存 (万吨)	54.16	53.30	0.86
需求	饮料	天气转热，饮料需求增加，但防控导致局部限产，需求提升不足		
	食品	下游用户刚需拿货为主，零售终端消费低迷		
	发酵	发酵、化工等按需采购，整体需求不佳		
	啤酒	啤酒企业提货节奏加快，但提货量低于去年		
	出口	出口订单一般		
利润	结晶葡萄糖 (元/吨)	454	461	-7
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	36	30	6
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-13	-28	15
	麦芽糊精 (元/吨)	884	909	-25
价格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3895	3907	-0.31%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3209	3222	-0.40%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3376	3381	-0.15%
	麦芽糊精 (元/吨)	4656	4680	-0.51%

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 2021-2022 年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主流稳定，零星企业根据库存小幅调节成交价格。下游购销活动较少，整体市场执行上周签单为主。终端需求偏淡，大厂陆续恢复生产下，库存增加，企业走货压力较大。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/28	2022/5/5	周环比	周同比
河北省	3863	3875	0.32%	3.89%
黑龙江省	3733	3683	-1.34%	1.61%
吉林省	4100	4100	0.00%	6.49%
辽宁省	3850	3850	0.00%	1.32%
山东省	3978	3965	-0.31%	3.74%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆价格主流稳定，零星订单在原料高位下，试探性小幅提涨，但成交跟进有限。啤酒近期需求好转，对麦芽糖浆消耗增加，糖果、糕点等需求淡季，采购不佳，企业整体走货有压力，压制成交价格。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/28	2022/5/5	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	5.43%
福建省	3200	3200	0.00%	-5.19%
广东省	3400	3400	0.00%	0.49%
河北省	2975	2975	0.00%	-3.49%
河南省	3050	3050	0.00%	-7.58%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-4.92%
湖北省	3483	3267	-6.22%	-1.11%
吉林省	3113	3113	0.00%	-1.19%
辽宁省	2950	2950	0.00%	-9.23%
内蒙古	2870	2870	0.00%	-
山东省	3010	3012	0.05%	-5.10%
陕西省	3250	3250	0.00%	-5.80%
浙江省	3650	3650	0.00%	-5.19%
重庆	3500	3500	0.00%	1.45%

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主流稳定，部分地区疫情缓解，企业陆续恢复生产。天气升温，饮料需求增加，对市场有一定带动，但终端零售不景气，对果葡糖浆消耗有限，企业走货有压力。原料玉米和玉米淀粉高位，果葡萄糖低价无盈利下，支撑市场成交价格。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/28	2022/5/5	周环比	周同比
安徽省	3475	3475	0.00%	-2.11%
福建省	3300	3300	0.00%	-4.35%
广东省	3260	3260	0.00%	-6.86%
河北省	3250	3250	0.00%	-8.02%
河南省	3375	3375	0.00%	-5.59%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-12.12%
湖北省	3450	3350	-2.90%	-2.90%
吉林省	3150	3150	0.00%	-6.67%
江苏省	3550	3550	0.00%	-1.39%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-7.58%
山东省	3228	3238	0.31%	-5.24%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	-2.67%
四川省	3650	3650	0.00%	-1.35%
天津	3350	3350	0.00%	-5.63%
浙江省	3575	3575	0.00%	-2.39%

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

本周麦芽糊精出货情况一般，下游调味品需求不佳，冷饮需求暂时未有明显带动。企业走货不佳，大厂开工恢复，供应增加下，企业走货有压力，成交实单实议。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/28	2022/5/5	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	4.12%
河北省	4433	4433	0.00%	-5.97%
河南省	4850	4850	0.00%	2.65%
黑龙江省	4350	4350	0.00%	-7.45%
吉林省	4675	4675	0.00%	0.00%
山东省	4825	4825	0.00%	0.55%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖各产品开工均有增加，主要是随着新冠疫情缓解，厂家开工陆续恢复，尤其糖浆类随着气温升高，啤酒和饮料较前期均有上量，支撑市场开工。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.67%，环比上周增加 4.01 个百分点，部分地区新冠疫情缓解，大厂开工继续增加，市场供应压力增加。麦芽糖浆开工率为 42.87%，环比上周增加 7.48 个百分点，随着局部地区防控缓解，加之天气转热，啤酒需求恢复，整体企业开工陆续增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 44.63%，整体开工增加 2.5 个百分点，本周开工继续恢复，但整体增长缓慢，天气逐步升温，下游采购上量有限，企业走货仍有一定压力，部分地区防控缓解，对开工起到一定支撑。麦芽糊精开工率为 41.21%，环比上周增加 4.11 个百分点，大厂开工恢复，整体供应增加。

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 (%)

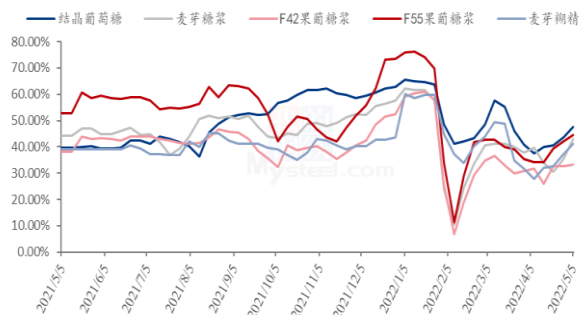


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

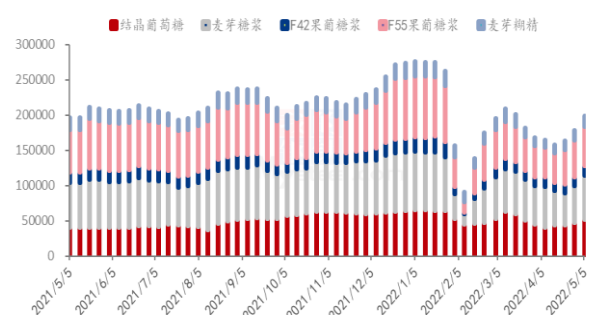


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

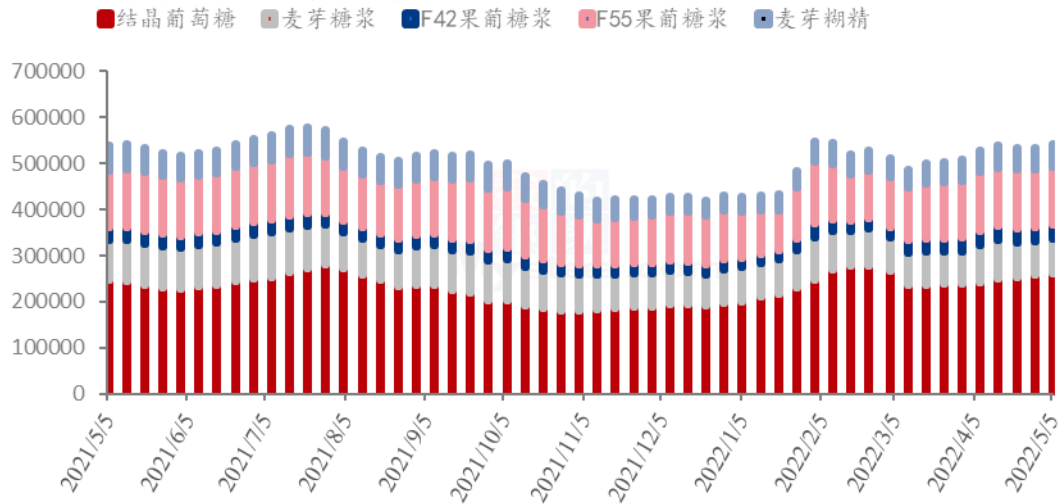
数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖整体库存增加，主要是随着各地防控缓解，厂家开工恢复，供应增加，下游需求环比增加，但整体增长有限，导致库存增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 54.16 万吨，较上周增加 0.86 万吨。结晶葡萄糖方面，上周市场价格下跌，刺激下游拿货，加之中大型客户刚需采购，导致签单较多，近期企业陆续出货为主，开工连续增加下，库存增长有限。本周结晶葡萄糖库存 26 万吨，环比上周增加 0.23 万吨。麦芽糖浆方面，虽然整体消耗和下游采购较前期好转，但仍不及去年同期，下

游消耗有限，库存继续增加，周内麦芽糖浆行业库存为 7.66 万吨，环比上周增加 0.255 万吨。果葡糖浆方面，需求上量有限，市场开工并未明显恢复，企业调产控制库存，导致整体库存高位震荡。截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.37 万吨，环比上周增加 0.08 万吨。麦芽糊精方面，下游需求偏淡，开工增加，企业走货不畅，库存升高，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 5.05 万吨，环比上周增加 0.22 万吨。

2021-2022年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年淀粉糖库存情况

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	下游部分刚需采购，拿货较前期好转，企业签单尚可，防控对物流发运仍有一定影响。
麦芽糖浆	啤酒需求增加，而糖果、糕点需求不佳，部分走货仍有压力。
果葡糖浆	饮料厂局部地区开机较前期略有好转，带动果糖厂开工
麦芽糊精	出口一般，下游需求不佳，整体糊精出货有压力。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

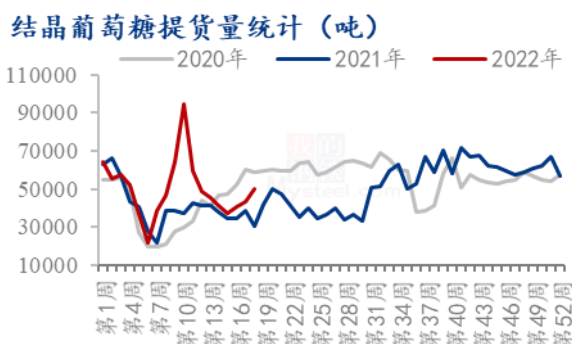


图 5 结晶葡萄糖提货量统计

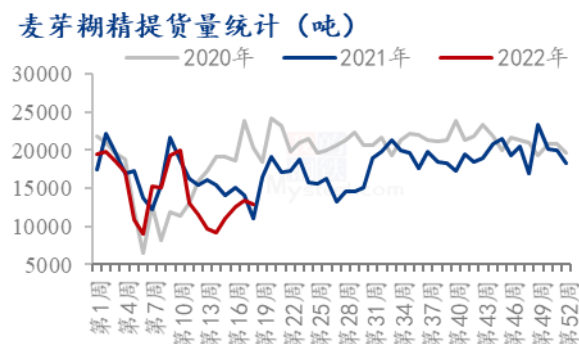


图 6 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

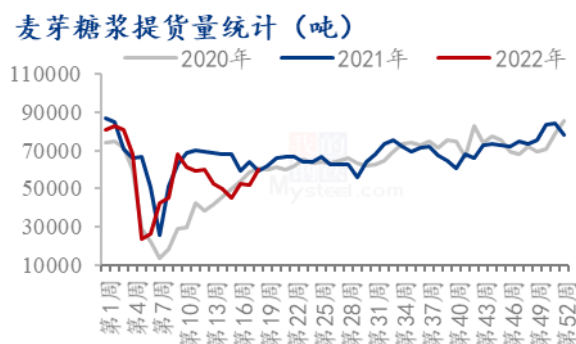


图 7 麦芽糖浆提货量统计



图 8 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 3965 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 454 元/吨，环比上周下滑 7 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4825 元/吨，麦芽糊精理论利润 884 元/吨，环比上周下滑 25 元/吨。周内固体糖价格签单价小幅下调，原料成本偏强，导致利润有所收窄。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

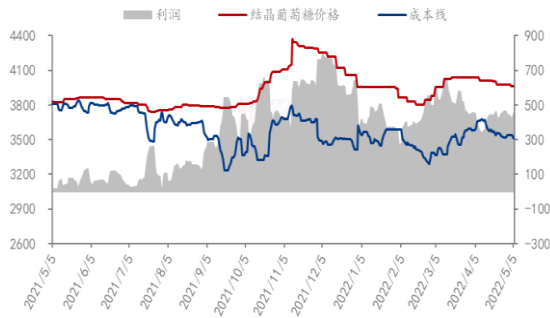


图9 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

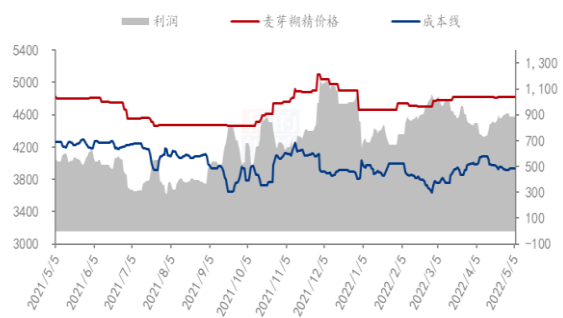


图10 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3012 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 36 元/吨，环比上周增加 6 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3238 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-13 元/吨，环比上周增加 15 元/吨。周内液体糖浆企业挺价心理较强，局部区域签单价小涨，因此盈利空间较上周略有好转。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

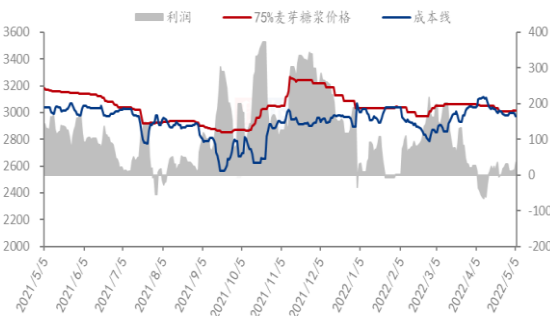


图11 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

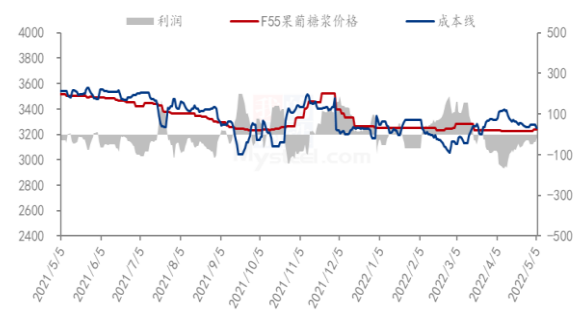


图12 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

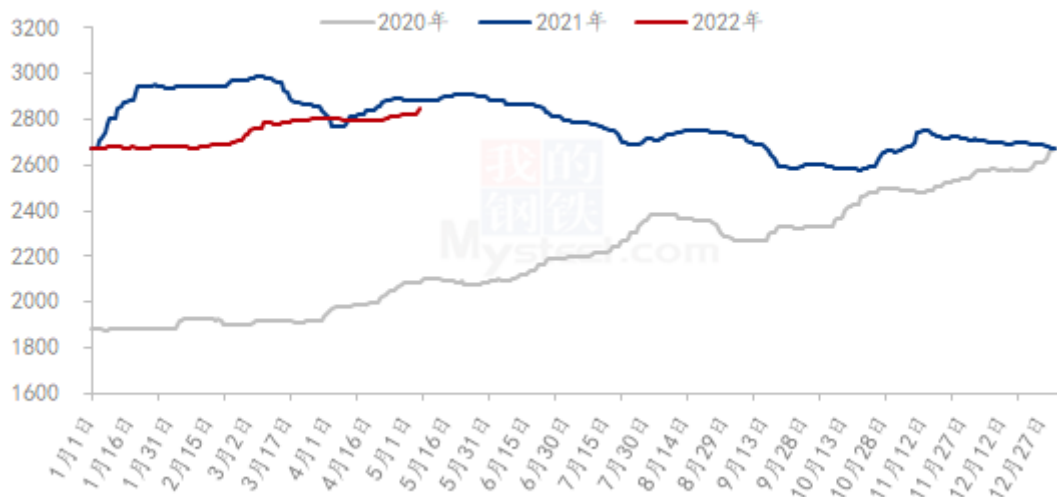
第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

本周玉米市场各地区之间依然表现出区域分化的特点。东北地区偏强运行，本周价格上涨 50-60 元/吨。基层余粮见底，产区贸易商存粮成本对价格支撑力增强，农户忙于春耕，自然干粮售粮节奏较慢。需求方面，深加工收购较为积极，贸易业者接单活跃度提升。本周华北地区玉米价格有涨有跌，依然维持震荡行情，贸易商为小麦收

购腾库，但并未集中出库，市场供需基本处于平衡的状态，下游深加工企业在满足正常需求的情况下，价格窄幅调整。北港收购价格上涨，南北价格倒挂及到港成本居高，继续提振价格，销区贸易商报价心态偏强，价格坚挺，下游饲料企业消耗库存为主，部分饲料企业节后有少量补库需求。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



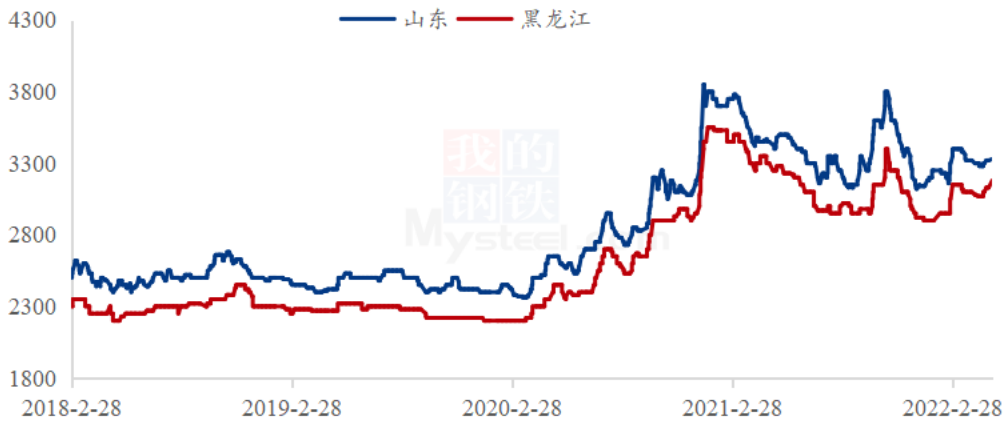
数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 玉米淀粉市场分析

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，华北及东北部分企业普遍于节后上调淀粉报价。东北地区玉米原料价格偏强呈现，提振淀粉企业挺价心理。当前玉米淀粉价格实则处于年度偏低位置，工厂经营利润并不可观，且上游普遍看好玉米后市价格，企业节后普遍提价试探市场。但与此同时新签订单情况暂不乐观，涨价暂未有效提振市场购买心态，市场购销氛围较为清淡，短期预计玉米淀粉价格继续上涨缺乏动力，维持稳定为主，关注原料成本走势变化。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



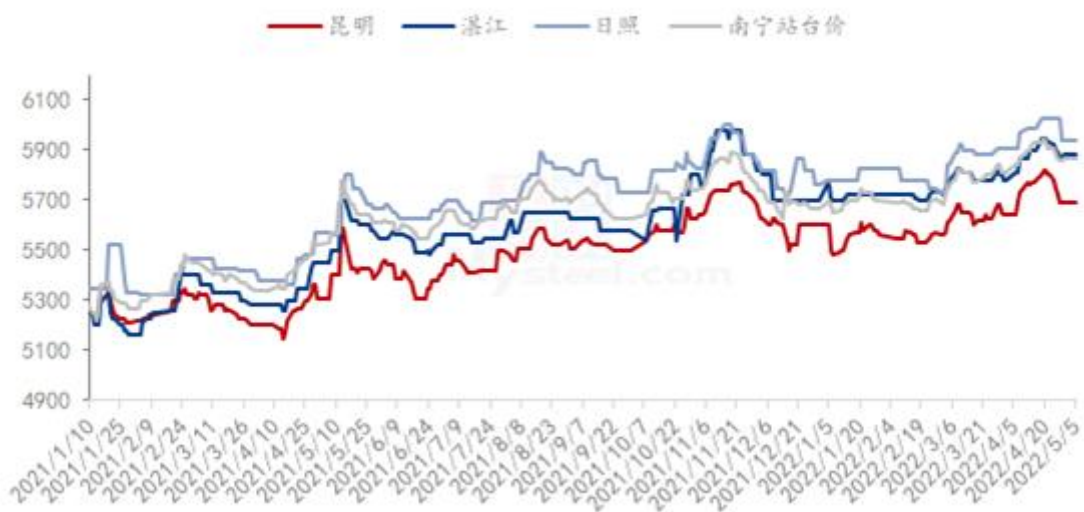
数据来源：钢联数据

图 14 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

6.3 白糖与果糖价差分析

在此（4.28-5.5）期间，在 ICE 美国原糖震荡下跌，加工糖厂原糖采购成本减少，对白糖现货市场的支撑作用减弱。郑糖主力合约因假期休市原因休市三天，节后开盘震荡微涨，对白糖现货价格的支撑作用增强，现货价格稳定为主。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

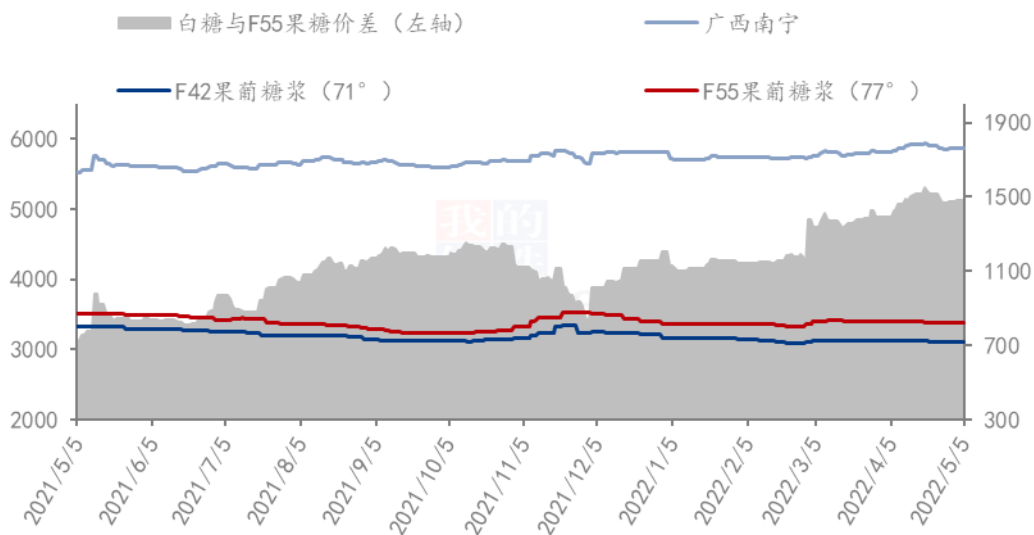


数据来源：钢联数据

图 15 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，白糖价格整体维持平稳，果葡糖浆出货价基本持稳，两者价差较上周变化不大，据核算，本周两者价差在 1485 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 16 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

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

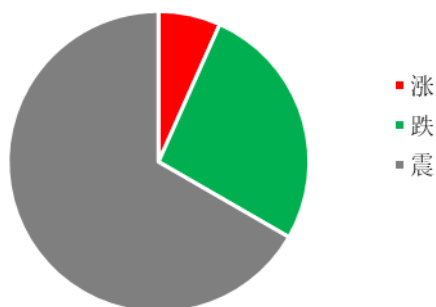


图 17 结晶葡萄糖企业心态分析

麦芽糊精企业心态分析

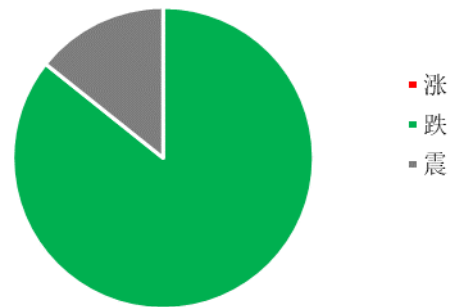


图 18 麦芽糊精企业心态分析

液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

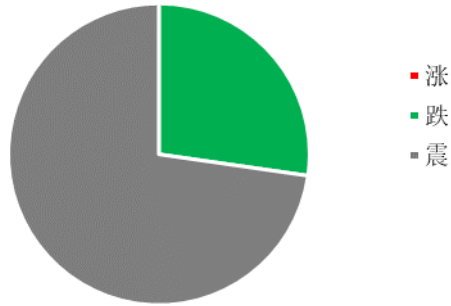


图 19 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆企业心态分析

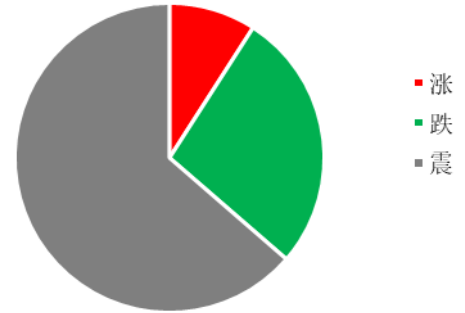


图 20 果葡糖浆企业心态分析

数据来源：钢联数据

第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素



图 21 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

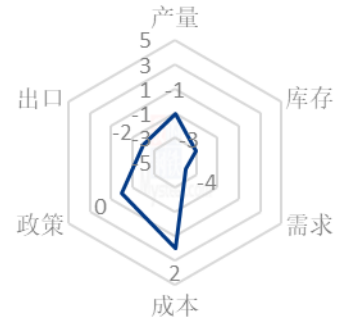


图 22 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素



图 23 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

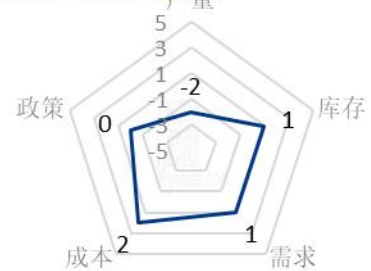


图 24 果葡糖浆后市影响因素

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； **产量：**产量降低，利好后市

库存：库存水平略高，利空后市价格； **需求：**下游限产，需求低迷

成本：成本高企，对价格支撑明显； **出口：**出口订单稳定，后市利好

总结：虽然目前局部物流陆续恢复，但下游拿货力度依旧不足，市场购销氛围较淡，后市仍需重点关注物流流通后产品的流通及去库存情况。

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

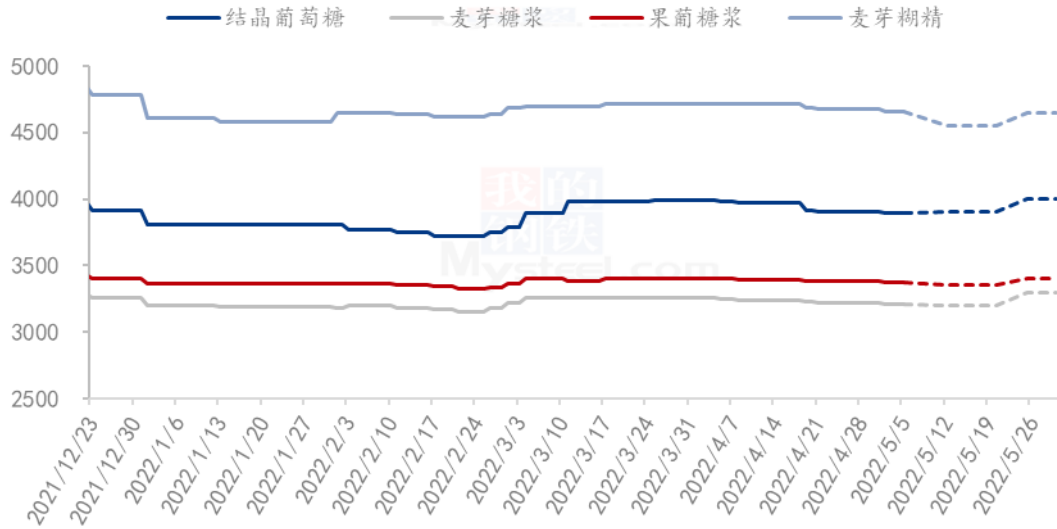
结晶葡萄糖：虽然原料价格震荡偏强，市场低价盈利不佳，但近期大厂开工高位，导致整体供应量较大，下游新冠疫情影响，需求难有明显放量，后期销货压力仍较大，压制成交价格，预计下周结晶葡萄糖出货价格震荡稳定，成交实单实议。

麦芽糖浆：近期麦芽糖浆出货情况一般，企业走货有压力，随着原料价格震荡上行，低价已经处于亏损状态，厂家低价惜售，预计短期价格难有弱势，稳定为主，观望原料变动幅度。

果葡糖浆：近期下游部分地区饮料需求逐步增加，对整体开工有一定带动，但整体外出活动减少下，对饮料需求消耗减少，企业走货有压力，预计短期价格暂时低位稳定，各地区根据原料变化，调节成交低价。

麦芽糊精：短期麦芽糊精市场一直处于供应过剩状态，企业走货一般，根据走货调节生产，原料暂时高位震荡，产品盈利尚可，预计短期市场低价暂稳，高价根据成交商谈空间增大。

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 25 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