

淀粉糖市场

周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



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. 6. 16–2022. 6. 23)

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.....	- 14 -

本周核心观点

本周淀粉糖各产品出货价格主流维持稳定，华北地区部分产品受成本依托低端成交重心上移。周内原料持续高位震荡，成本压力下企业多有挺价动作；然终端食品行业疲软，市场订单量偏低，企业普遍走货有压力，高端价格基本持稳。

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	48.37%	47.37%	1.00%
	麦芽糖浆企业开机率	53.97%	55.09%	-1.12%
	F55 果葡糖浆企业开机率	64.17%	64.82%	-0.65%
	麦芽糊精企业开机率	48.97%	48.14%	0.83%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.14	50.34	0.80
需求	饮料	天气转热，饮料大厂积极备货		
	食品	食品需求疲软，行业开工不佳		
	发酵	天气升温，发酵开工限制		
	啤酒	啤酒需求尚可，带动部分出货		
	出口	出口市场尚可，同比去年增加		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	449	462	-13
	75%麦芽糖浆（元/吨）	45	43	2
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-37	-26	-11
	麦芽糊精（元/吨）	879	923	-44
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3939	3965	-0.66%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3246	3240	0.17%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3400	3396	0.13%
	麦芽糊精（元/吨）	4714	4718	-0.08%

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基本维持稳定，个别企业根据自身订单情况调整签单价。周内由于原料玉米持续偏强运行，成本高企情况下葡萄糖企业挺价意向较浓；但随着部分厂家提产，市场供应量增加，叠加终端需求疲软，供求矛盾突出情况下市场价格以稳为主。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/16	2022/6/23	周环比	周同比
河北省	3998	3960	-0.94%	6.17%
黑龙江省	3750	3717	-0.89%	1.83%
辽宁省	3850	3850	0.00%	3.49%
山东省	4023	4023	0.00%	4.53%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆出货价主流维持稳定，华北地区低端成交重心上移。周内由于华北地区原料持续偏强走势，叠加啤酒订单需求尚可，企业挺价心切，该区域低端价格上移30-50元/吨；糕点、糖果处于淡季，企业开机处于低位，拖累市场接单。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/16	2022/6/23	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	3018	3045	0.91%	2.78%
河南省	3190	3200	0.31%	0.52%
黑龙江省	3050	2950	-3.28%	0.85%
湖北省	3283	3283	0.00%	-0.61%
吉林省	3113	3113	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-3.79%
内蒙古	2950	2930	-0.68%	-
山东省	3059	3072	0.40%	-0.23%
陕西省	3250	3250	0.00%	-1.52%
浙江省	3650	3650	0.00%	-1.35%
重庆	3500	3500	0.00%	2.19%

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坚挺，部分厂家成本压力下提升产品报价。6月虽已进入消费旺季，但仍有部分地区受新冠疫情影响，需求提升偏慢，尤其是终端的中小企业，销库压力较大；成本端北方市场继续偏强预期支撑市场价格。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/16	2022/6/23	周环比	周同比
安徽省	3475	3475	0.00%	0.00%
福建省	3300	3300	0.00%	-4.35%
广东省	3337	3337	0.00%	-4.67%
河北省	3300	3300	0.00%	-3.88%
河南省	3375	3375	0.00%	-1.46%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-7.58%
湖北省	3350	3375	0.75%	-2.46%
吉林省	3125	3125	0.00%	-6.02%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-4.62%
山东省	3267	3267	0.00%	2.40%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	3.99%
四川省	3650	3650	0.00%	1.39%
天津	3350	3350	0.00%	-0.74%
浙江省	3575	3575	0.00%	-1.72%

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以稳为主。外销出口订单拉动，行业整体销货一般，但当前原料持续偏强运行，企业变价意愿不大，暂时执行合同订单。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/16	2022/6/23	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	4.12%
河北省	4567	4550	-0.36%	-0.55%
河南省	4800	4800	0.00%	1.59%
黑龙江省	4450	4450	0.00%	-5.32%
吉林省	4800	4800	0.00%	2.67%
山东省	4855	4855	0.00%	2.18%

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖市场固体糖开机缓增，液体糖浆开机率小幅下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.37%，环比上周增加 1 个百分点，华北地区大厂开机逐步恢复，提升市场整体供应量。麦芽糖浆开工率为 53.97%，环比上周下滑 1.11 个百分点，虽然啤酒需求尚可，但糖果、糕点处于淡季，企业走货一般下，抑制企业开工热情。本周 F55 果葡糖浆开机率在 64.17%，整体开工略降 0.65 个百分点，饮料需求旺季，支撑市场开工，各厂根据出货调节生产，部分区域仍受新冠疫情影响，未达到预期生产状态。麦芽糊精开工率为 48.97%，环比上周增加 0.82 个百分点，大厂开工恢复，支撑糊精市场整体开工上行。

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)

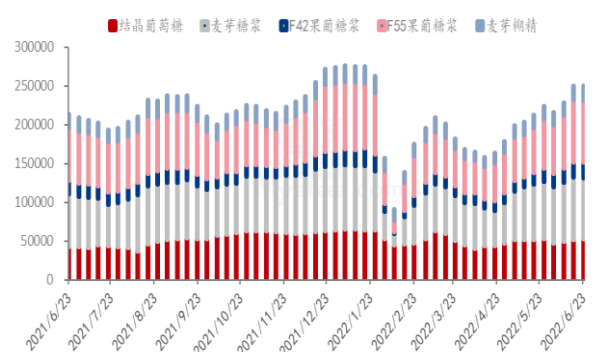


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖各产品库存整体小幅上涨，除果葡糖浆库存出现微弱下滑以外，其他三个产品均出现了少量增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 51.14 万吨，较上周增加 0.8 万吨。结晶葡萄糖方面，华北地区大厂开机增加，但下游需求一般，消耗较慢情况下，库存增加；本周结晶葡萄糖库存 24.1 万吨，环比上周增加 0.41 万吨。麦芽糖浆方面，终端糖果、糕点消耗缓慢情况下，企业库存呈现增加趋势；周内麦芽糖浆行业库存为 7.8 万吨，环比上周增加 0.285 万吨。果葡糖浆方面，近期企业调

节开工，控制库存增长情况；截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.14 万吨，环比上周下滑 0.06 万吨。麦芽糊精方面，近期国内需求偏弱，叠加大厂恢复生产，市场供应增加，导致行业库存增加。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.075 万吨，环比上周增加 0.24 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

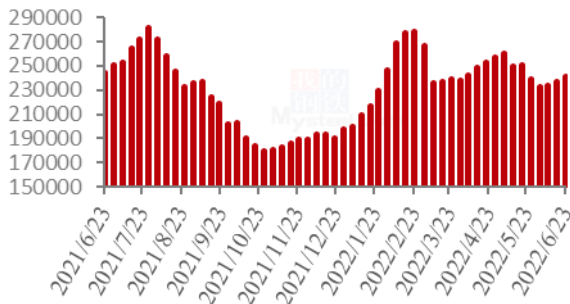


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

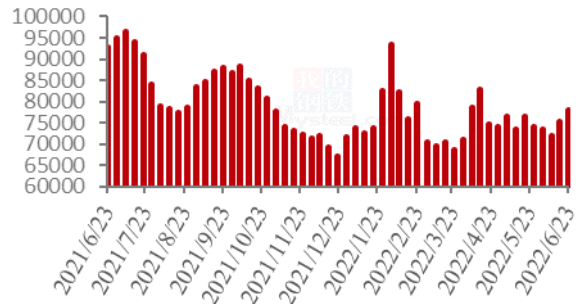


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

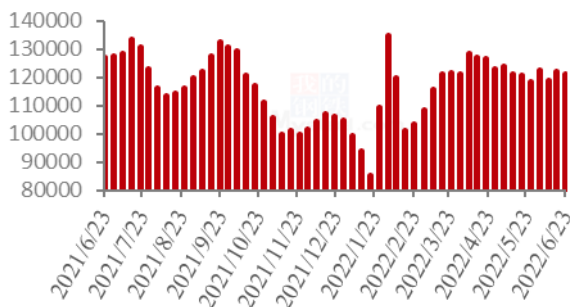


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

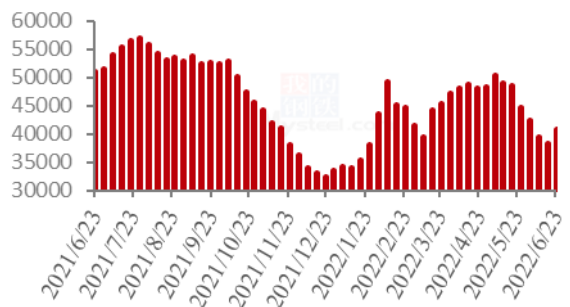


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	下游需求不佳，发酵淡季，食品消费不佳，整体消耗缓慢。啤酒需求尚可，糖果、糕点等偏淡，导致糖浆走货较慢。饮料行业大厂积极备货，对果糖消耗情况尚可。国内需求一般，出口市场正常出货。
麦芽糖浆	
果葡糖浆	
麦芽糊精	

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

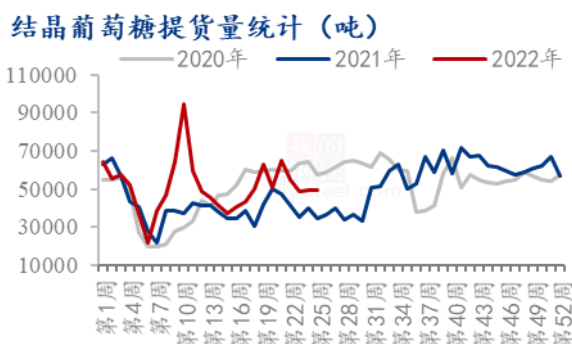


图 8 结晶葡萄糖提货量统计

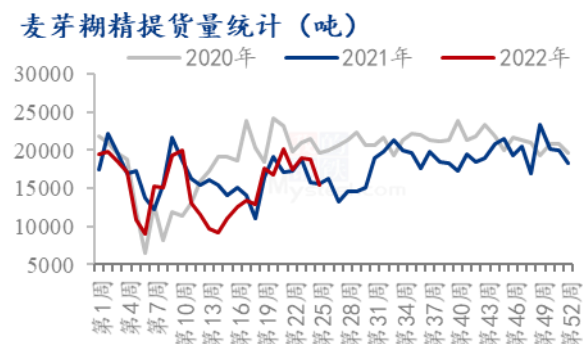


图 9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆



图 10 麦芽糖浆提货量统计



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 4023 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 449 元/吨，环比上周下滑 13 元/吨；本周麦芽糊精出货价格为 4855 元/吨，麦芽糊精理论利润 879 元/吨，环比上周下滑 44 元/吨。本周原料震荡偏强，成本增加，企业价格变动较小下，盈利减少。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

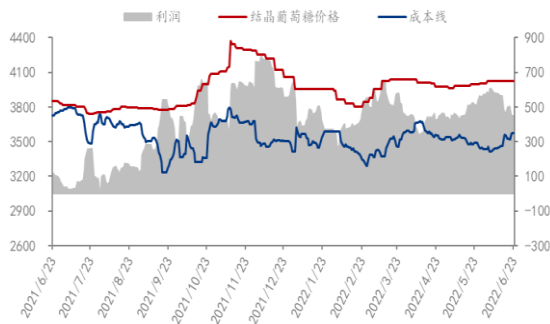


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

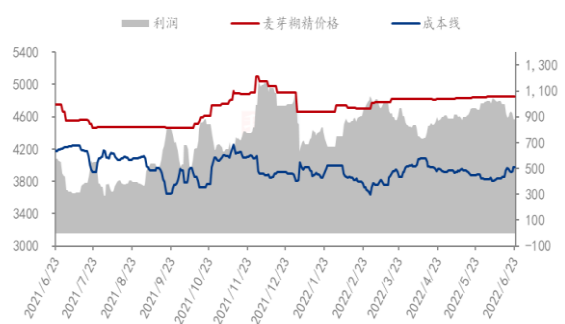


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3072 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 45 元/吨，环比上周增加 2 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3267 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为 37 元/吨，环比上周下滑 11 元/吨。本周原料震荡偏强，糖浆类成本升高，价格增长不明显下，盈利不佳。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

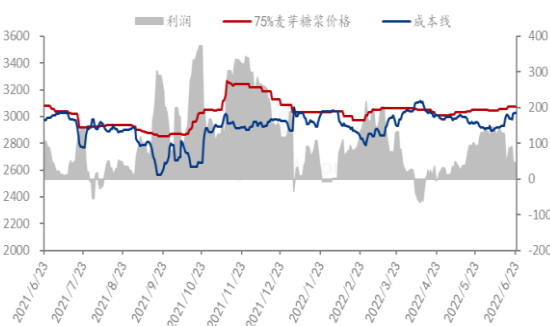


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

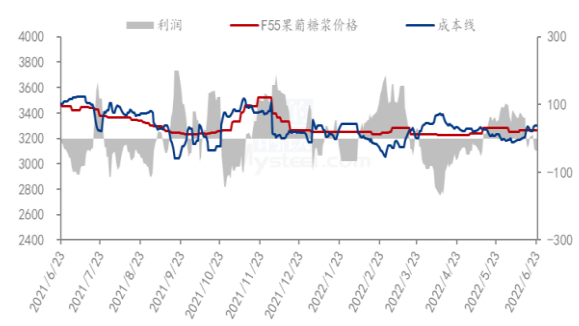


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

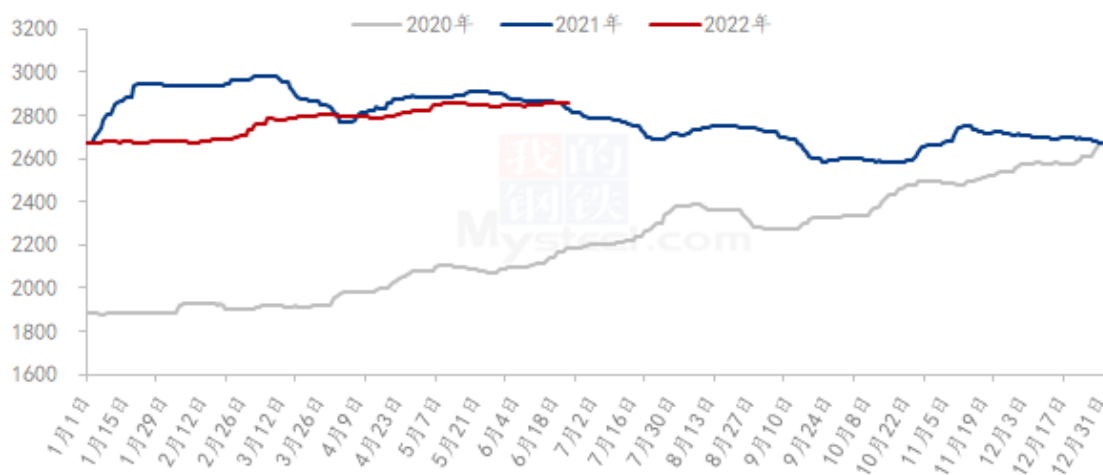
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2860	2856	4

数据来源：钢联数据

本周玉米价格整体稳中偏强运行，但各地区表现不一。东北产区供应收紧，需求增加，西南地区询价增多，另外还受华北市场带动，价格稳中偏强。华北本周初玉米价格偏强运行，受新麦上市和天气影响，华北贸易商出货减少，价格偏强运行，随着价格上涨，供应增加，价格逐渐企稳。南方港口玉米价格持续倒挂，已经接近成本价格，对贸易商报价心态构成支撑，玉米价格难以下跌，同时下游饲料企业采购心态宽松，按需补库，价格保持相对平稳。

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

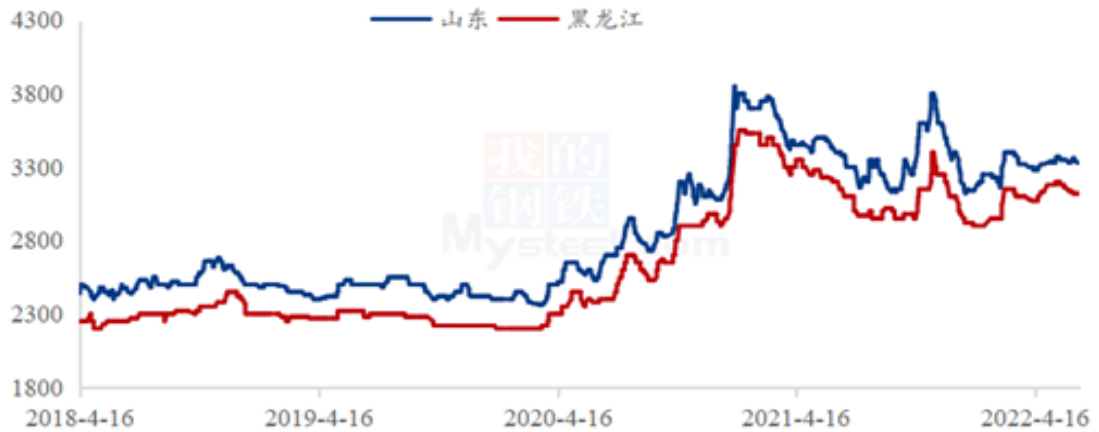
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	30.28	31.43	-1.15
玉米淀粉企业开机率	59.26%	61.52%	-2.26%

数据来源：钢联数据

受上周华北原料玉米价格上涨的影响，淀粉企业产品报价整体小幅调涨，但下游行业并未给到相应增量支撑，从本周二开始华北玉米淀粉实际成交价格回落运行，成交重心恢复至上涨之前的价位，玉米淀粉企业走货一般，库存出现累积，部分地区的企业有限产停机预期，受需求减弱的压制影响，玉米淀粉上行动力暂无。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



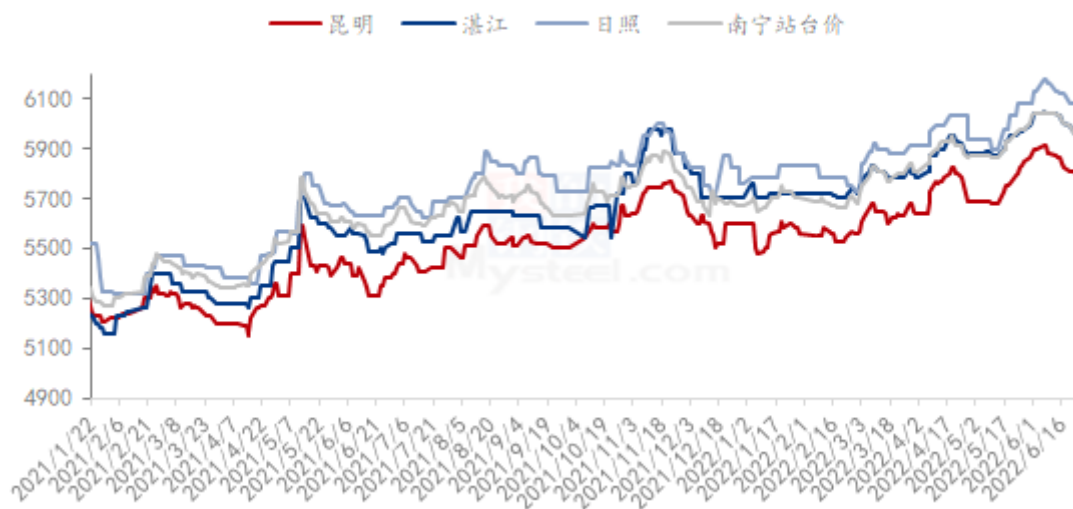
数据来源：钢联数据

图 17 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

6.3 白糖与果糖价差分析

ICE 美国原糖主力下跌对国内现货支撑作用减弱。国内加工糖成本略有降低，销售报价小幅下调。郑糖主力期货大幅回落引导国内现货市场观望和看空情绪，贸易走量不佳，现货价格小幅下跌，国内制糖集团报价小幅下调。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

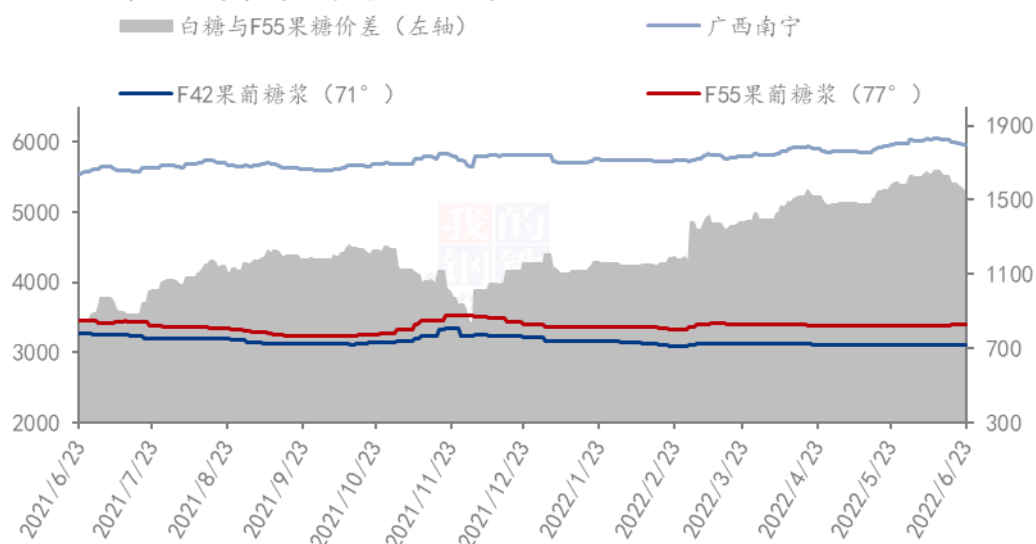


数据来源：钢联数据

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，近期白糖现货价格下跌，果葡糖浆出货价则区间震荡，两者价差较上周有所收窄，据核算，本周两者价差在 1544 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

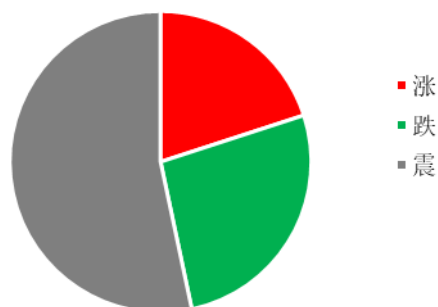


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家生产企业，其中 20%看涨，27%看跌，53%看稳。看涨主要是因为葡萄糖厂家对玉米后期的看涨预，挺价意向较浓；看跌主要是当前企业后续订单跟进不足，不排除企业降价吸单可能；看稳主要是强成本、弱需求的博弈下，稳价预期较大。

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 家生产企业，其中 25%看涨，8%看跌，67%看稳。看涨主要是来自成本端的支撑，且目前糖浆企业盈利空间不大，支撑糖浆价格；看跌是下游用户的拿货积极性不高，企业有降价签单的可能；看稳主要是糖浆企业在成本压力下挺价意向浓。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析

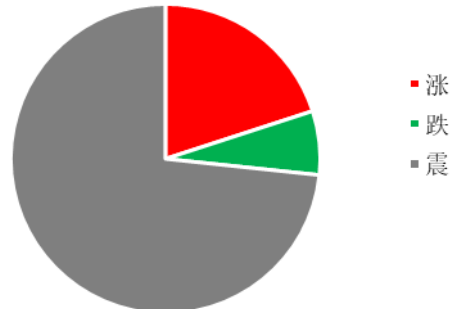


图 22 果葡糖浆企业心态分析

调研市场 15 家生产企业，其中 20%看涨，7%看跌，73%看稳。看涨主要是目前果糖生产企业成本增加，且企业盈利空间低；看跌是因为部分中小企业的补货量有限；看稳是因为饮料需求旺季，企业对后期需求存增量预期。

麦芽糊精

麦芽糊精企业心态分析

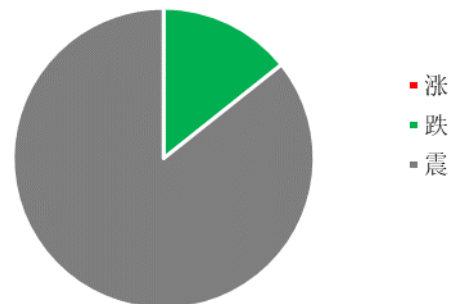


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 7 家生产企业，14%看跌，86%看稳。看跌是因为近期需求偏弱，同时糊精行业盈利空间较大；看稳则是近期原料玉米持续偏强运行，成本端支撑企业稳价心态。

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

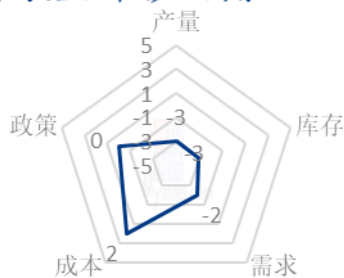


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

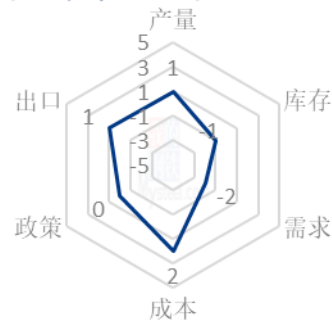


图 25 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素



图 26 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

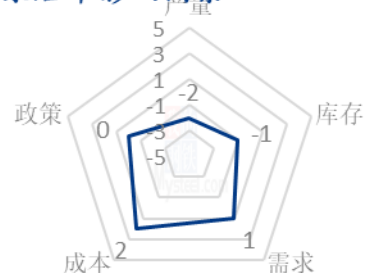


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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；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
<p>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。</p>			

第九章 淀粉糖行情展望

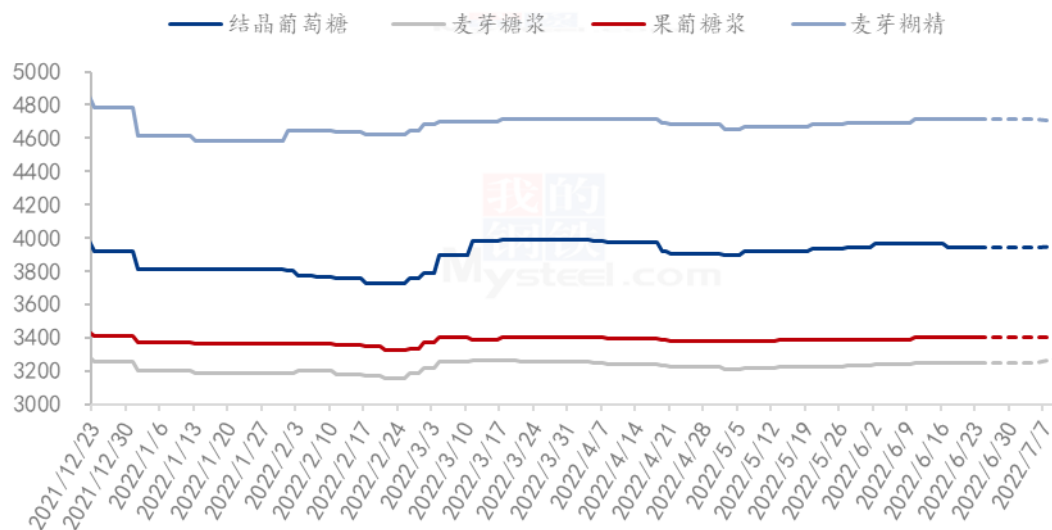
结晶葡萄糖：虽然近期原料持续高位运行支撑企业挺价心态，但终端市场表现偏弱，厂家后续订单跟进不足，预计下周结晶葡萄糖市场暂时以稳为主，关注后期成本以及企业接单情况。

麦芽糖浆：近期原料玉米持续高位震荡，成本端支撑企业挺价心态；下游虽啤酒厂家拿货尚可，但糕点、糖果表现不如人意，中小订单偏少；预计下周麦芽糖浆市场以稳为主。

果葡糖浆：随着国内各地持续升温，终端饮料厂开机将得到提升，需求端利好企业出货；且近期果糖厂家成本压力较大，挺价意向较浓，预计下周果葡糖浆市场主流维持稳定，局部区域根据订单情况调整价格。

麦芽糊精：近期国内需求有偏弱走势，同时市场供应量随着大厂的复工有所增加，供强需弱的情况下高价难以签单，考虑到近期原料持续偏强，预计下周麦芽糊精市场主流维持稳定，关注市场新单情况。

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