

淀粉糖市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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. 7. 14–2022. 7. 21)

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

本周淀粉糖出货价格继续偏弱运行，尤其是固体糖下滑较多。结晶葡萄糖价格下滑幅度达到 50-100 元/吨，麦芽糊精高价下滑 200-300 元/吨；糖浆类在原料下滑情况下，成交也有不同程度松动。短期原料和需求均无较好表现下，预计下周淀粉糖价格仍有偏弱预期，但成本支撑下，价格走低有限。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

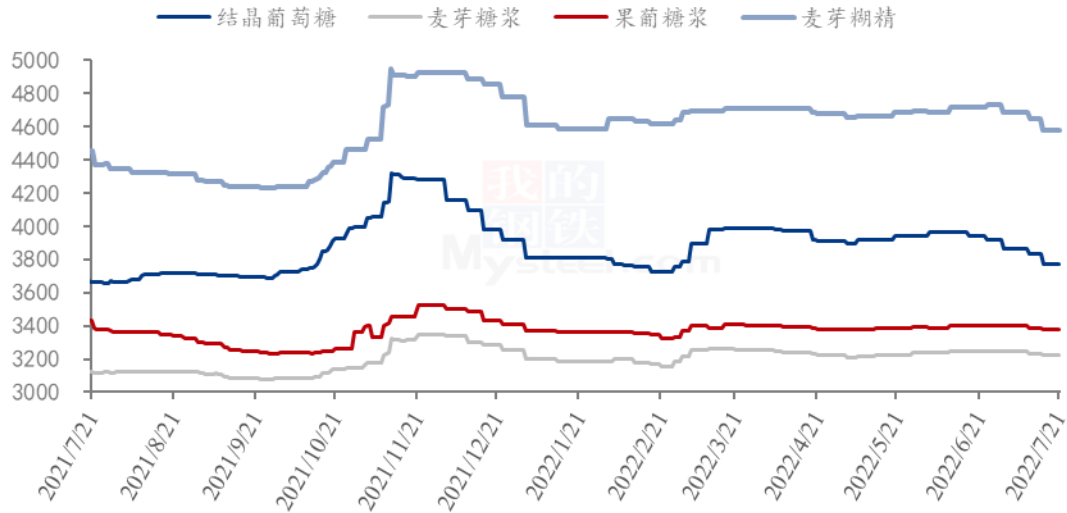
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	43.37%	44.82%	-1.45%
	麦芽糖浆企业开机率	49.58%	49.24%	0.34%
	F55 果葡糖浆企业开机率	74.18%	72.51%	1.67%
	麦芽糊精企业开机率	39.57%	40.10%	-0.53%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.40	52.49	-0.09
需求	饮料	需求旺季，饮料市场采购尚可		
	食品	食品需求一般，行业采购偏弱		
	发酵	发酵需求淡季，采购情况不佳		
	啤酒	啤酒需求旺季，采购尚可		
	出口	出口市场一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	261	254	7
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-18	-42	24
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-151	-161	10
	麦芽糊精（元/吨）	637	677	-40
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3772	3834	-1.62%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3225	3230	-0.15%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3380	3386	-0.18%
	麦芽糊精（元/吨）	4576	4650	-1.59%

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下滑，整体幅度在 50-100 元/吨左右。主要是终端需求偏弱，加之近期葡萄糖降价，下游买涨不买跌心理下，整体签单不畅，企业出货有压力。厂家竞价出货下，葡萄糖价格下滑，部分大厂限产，产品挺价在成本线以上。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/14	2022/7/21	周环比	周同比
河北省	3813	3758	-1.44%	2.11%
黑龙江省	3617	3550	-1.84%	0.71%
辽宁省	3850	3700	-3.90%	1.37%
山东省	3910	3888	-0.58%	2.30%

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格主流稳定，零星出货价格有松动。下游糖果、糕点等需求偏淡，企业走货有压力，市场成交高价减少，低价增多。下游近期并无较好表现，原料偏弱运行，拖曳市场成交价格。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/14	2022/7/21	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	3367	3367	0.00%	1.00%
河北省	3040	3028	-0.41%	4.58%
河南省	3120	3120	0.00%	-0.11%
黑龙江省	2920	2920	0.00%	2.46%
湖北省	3233	3233	0.00%	-2.12%
吉林省	3113	3113	0.00%	5.06%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-0.97%
内蒙古	2930	2930	0.00%	-
山东省	3055	3054	-0.05%	1.14%
陕西省	3250	3100	-4.62%	-6.06%
浙江省	3650	3650	0.00%	1.39%
重庆	3500	3500	0.00%	6.06%

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，原料玉米和玉米淀粉价格连续走低，成本走低下，企业成交可谈空间增大。饮料需求旺季，近期整体采购尚可，支撑企业高位开工，货源供应充足。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/14	2022/7/21	周环比	周同比
安徽省	3450	3400	-1.45%	-2.16%
福建省	3300	3300	0.00%	-1.49%
广东省	3323	3323	0.00%	-2.73%
河北省	3300	3300	0.00%	-3.41%
河南省	3375	3375	0.00%	-0.74%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	-3.17%
湖北省	3325	3300	-0.75%	-2.22%
吉林省	3125	3125	0.00%	1.63%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3100	3100	0.00%	-4.62%
山东省	3217	3200	-0.52%	-0.52%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	4.14%
四川省	3650	3650	0.00%	1.39%
天津	3350	3350	0.00%	-0.74%
浙江省	3600	3600	0.00%	1.41%

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

本周麦芽糊精价格连续走低，部分高价下滑幅度达到 200-300 元/吨。主要是近期出口市场表现弱势，国内需求情况一般，麦芽糊精整体出货有压力，企业库存增加。出货意向较强下，高价连续走低。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/7/14	2022/7/21	周环比	周同比
广东省	4900	4900	0.00%	3.16%
河北省	4417	4307	-2.49%	0.74%
河南省	4800	4750	-1.04%	5.56%
黑龙江省	4400	4300	-2.27%	-2.27%
吉林省	4775	4675	-2.09%	1.08%

山东省

4729

4671

-1.21%

2.44%

数据来源：钢联数据

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖除果葡糖浆旺季开机尚可外，其他产品走货不畅，开机低位，部分产品开机出现下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.37%，环比上周下滑 1.45 个百分点，终端需求一般，企业出货不佳，加之价格已经下滑至成本线附近，企业无盈利下，部分限产。麦芽糖浆开工率为 49.58%，环比上周增加 0.34 个百分点，市场仍维持偏低开工，下游拿货一般，厂家限产持续。本周 F55 果葡糖浆开机率在 74.18%，整体开工增加 1.67 个百分点，下游需求旺季，支撑市场开工高位。麦芽糊精开工率为 39.57%，环比上周下滑 0.53 个百分点，糊精需求一般，市场开工维持低位。

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 (%)

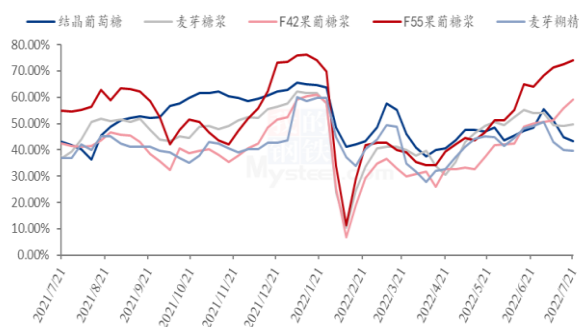


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

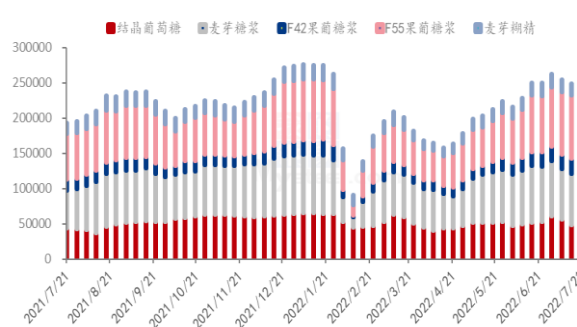


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖需求一般，但市场限产控制库存情况下，整体库存稳中有降。据钢联数据统计，目前总库存量在 52.40 万吨，较上周下滑 0.09 万吨。结晶葡萄糖方面，终端需求不佳，加之价格下跌，下游买涨不买跌情绪，导致签单不及预期，库存继续升高；本周结晶葡萄糖库存 26.16 万吨，环比上周增加 0.15 万吨。麦芽糖浆方面，虽然需求一般，但厂家部分停机检修，消耗部分库存；周内麦芽糖浆行业库存为 7.427 万

吨，环比上周下滑 0.195 万吨。果葡糖浆方面，需求旺季，消耗尚可下，库存下滑；本周果葡糖浆行业库存 11.52 万吨，环比上周下滑 0.2 万吨。麦芽糊精方面，需求不佳，企业库存压力增加；国内麦芽糊精行业库存 4.519 万吨，环比上周增加 0.159 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

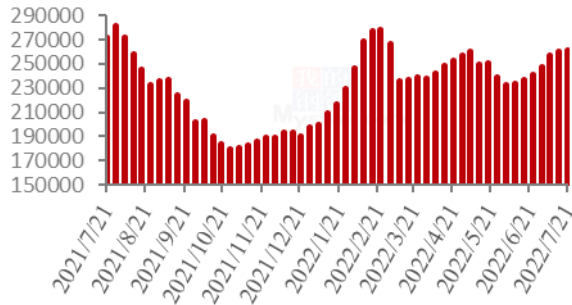


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

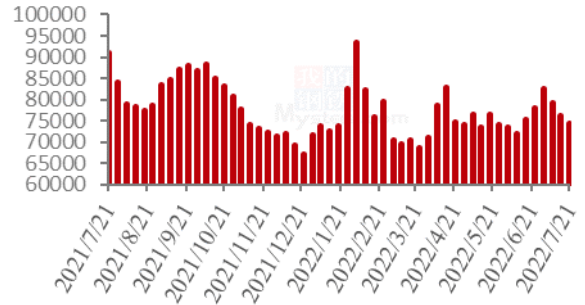


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

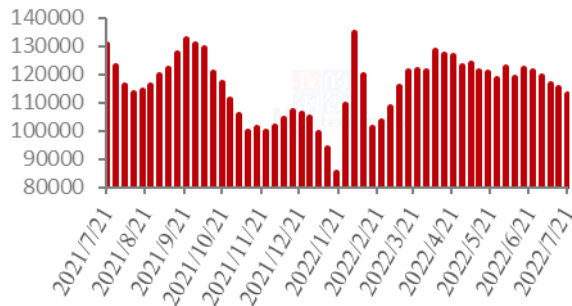


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

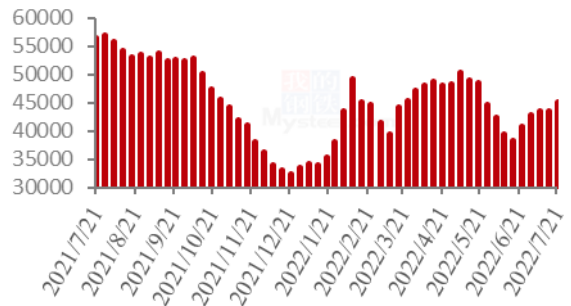


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	发酵淡季，食品消费偏弱。
麦芽糖浆	食品、糖果等消费淡季，啤酒带动有限
果葡糖浆	饮料行业需求旺季，下游积极备货，市场开工高位
麦芽糊精	调味品、冲调饮料需求淡季，出口无明显利好。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

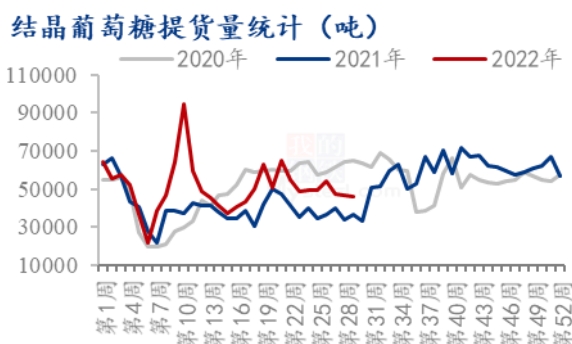


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

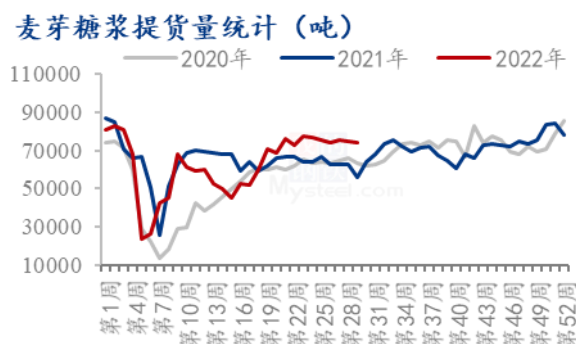


图10 麦芽糖浆提货量统计

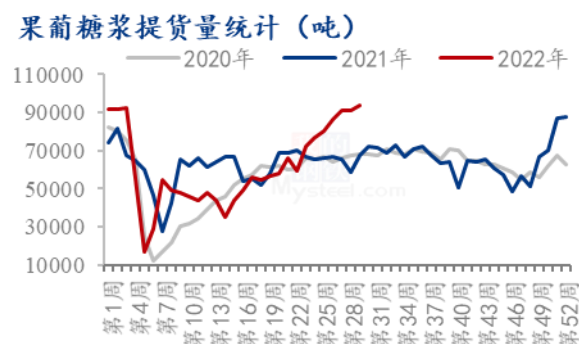


图11 果葡糖浆提货量统计

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3888元/吨，当前结晶糖理论平均利润为261元/吨，环比上周微增7元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4671元/吨，麦芽糊精理论利润637元/吨，环比上周下滑40元/吨。本周固体糖盈利继续下滑，产品走货不畅，签单价持续走低，导致盈利走低。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

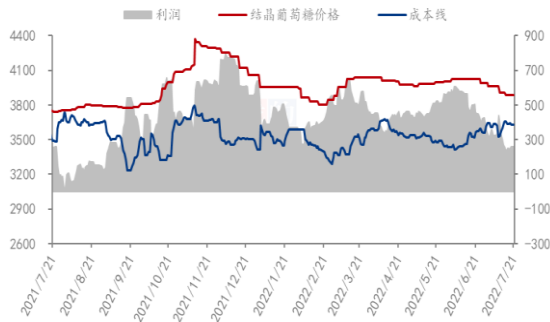


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

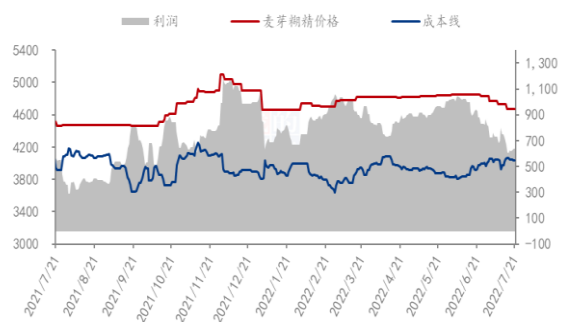


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3054 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-18 元/吨，环比上周增加 24 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3200 元/吨，周内果葡糖浆理论利润为-151 元/吨，环比上周增加 11 元/吨。原料玉米价格整体偏弱，产品价格稳中窄幅下行，盈利空间较上周有所恢复。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

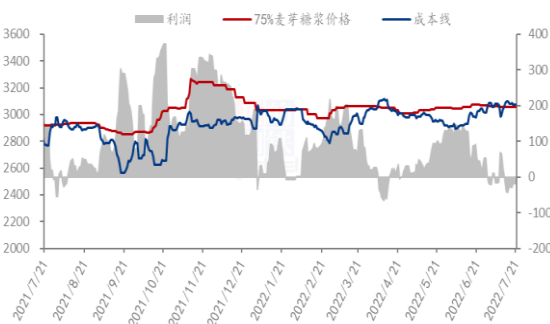


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

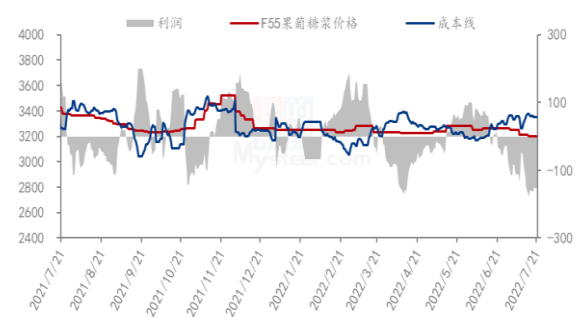


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

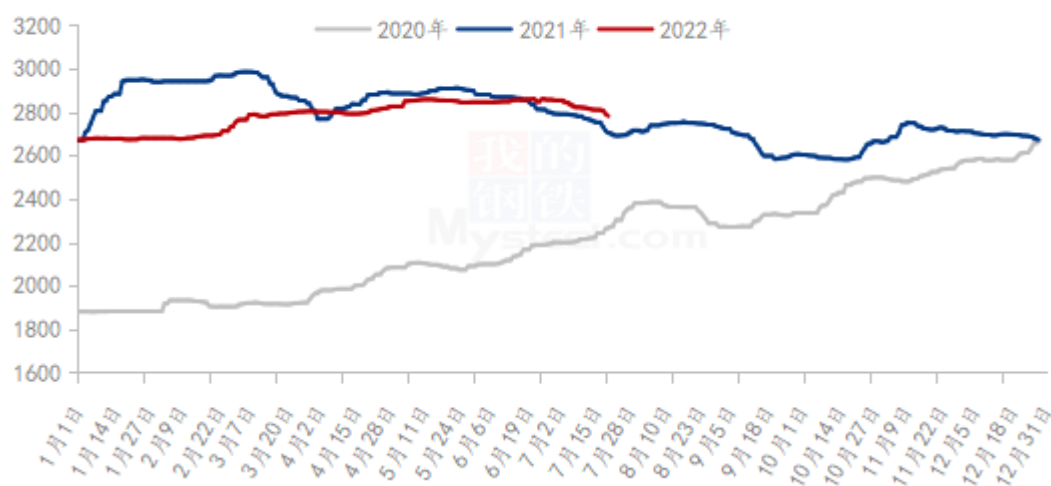
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2781	2812	-31

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场价格偏弱运行。东北地区玉米价格先稳后降，市场气氛持续偏空，周度累计下调 10-20 元/吨。周初产区出货节奏略有回稳，变现售粮和不易存放粮源销售压力有所缓解。周三主力期货继续下探，低点跌破 2600 点位，继续给现货市场带来压力，大型粮企和个人贸易商都积极卖货，产区重新进入“越跌越卖”的情绪圈。市场难寻利好消息，定向稻谷或停拍传言、辽吉降水量偏多、东北粮库启动收购等利好消息，但对市场提振有限，贸易商仍以出货为主。地区内深加工企业控制采购节奏，挂牌收购价格周环比下调 10-30 元/吨，继续小幅压价试探卖方接受度。华北地区因玉米期货价格继续下跌，给市场带来利空影响，在市场看跌气氛较浓的情况下，虽然本周华北部分地区再次迎来降雨天气，但贸易商整体出货积极性依然较高，深加工企业在主产品销售不佳的情况下继续压价收购，市场价格重心继续下移。南方销区市场偏弱运行，下游饲料企业买货不积极，观望并消耗库存为主，少量补库。

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）	26.97	27.16	-0.19
玉米淀粉企业开机率	52.78%	53.16%	-0.38%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格继续下跌，东北地区跌幅依旧明显，华北跌幅稍有收窄。供应方面，本周山东个别工厂恢复生产导致产量小幅回升；黑龙江产量依旧维持高位，未有下降，市场整体供应依旧较为充裕。需求方面，本周市场走货速度依旧偏慢，下游消费依旧疲软，食品造纸等企业开工率不高。但市场消息传言部分大厂开始询价，准备新一轮采购计划，7月底8月初消费或有好转。在目前需求无明显好转而供应依旧充裕的背景下，行业库存在继续增加，企业经营压力明显。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



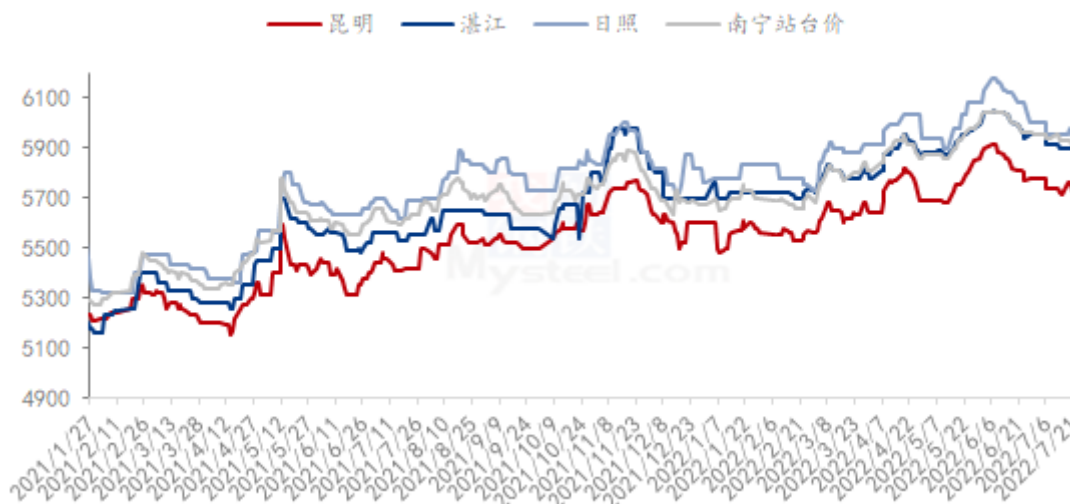
数据来源：钢联数据

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

ICE 美国原糖期货主力下跌对国内现货支撑作用减弱。国内主力期货先扬后抑小幅收跌。制糖集团加工糖厂价格稳中下调，现货市场走货一般，观望情绪增加，贸易商有挺价心理。现货价格窄幅震荡。

产区市场白糖现货价格情况 (单位: 元/吨)

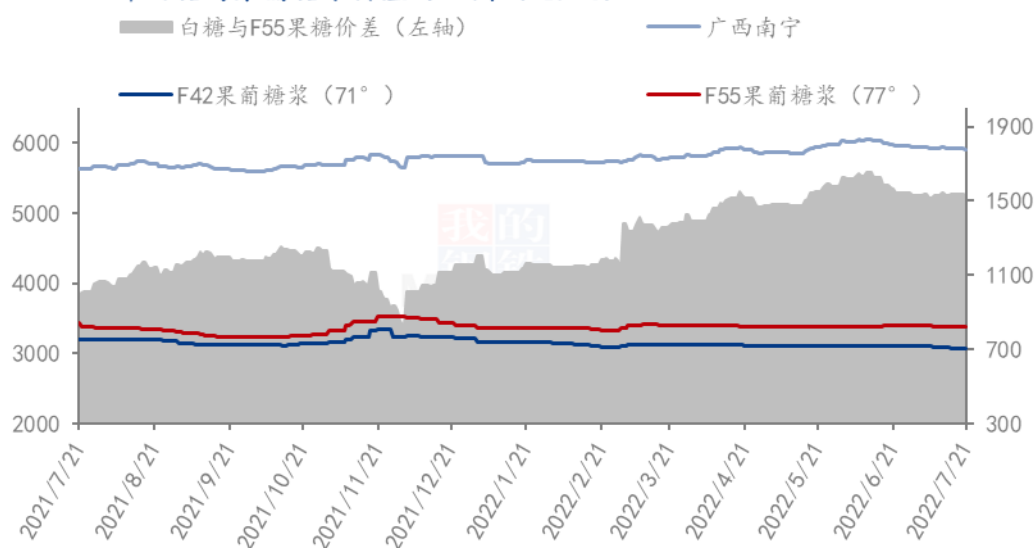


数据来源: 钢联数据

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, 近期白糖现货价格区间震荡, 果葡糖浆出价格小幅下滑, 两者价差较上周增加, 据核算, 本周两者价差在 1521 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

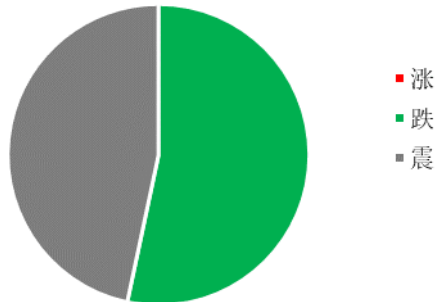


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 15 家企业，其中 47% 看稳，53% 看跌。看稳主要是近期副产品价格走弱，成本对冲减少，加之价格下滑，低价已经降至成本线，继续下跌无动力；看跌主要是下游消费偏弱，终端需求不佳，企业走货有压力，市场供应量较大，加之原料偏弱，成交或将进一步下滑。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

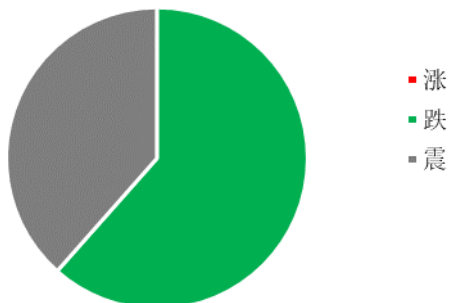
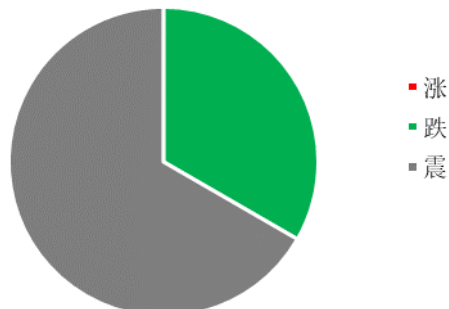


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家企业，其中 62% 看跌，38% 看稳。看跌主要是终端消费较差，加之原料走低，成本无支撑下，价格或将弱势；看稳主要是盈利不佳，价格下滑降造成亏损严重，稳价为主。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 15 家企业，其中 33% 看跌，67% 看稳。看跌主要是近期原料价格偏弱，加之行业供应过剩下，对价格形成一定压制；看稳主要是需求旺季，年内开工高位，加之降价也难以刺激明显需求下，主流稳定为主。

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

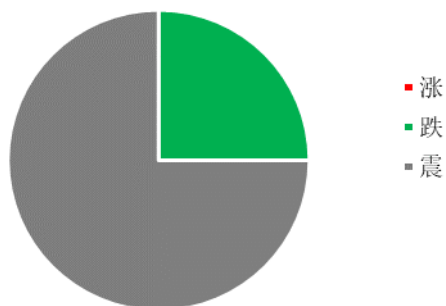


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家企业，其中 25%看跌，75%看稳。看跌主要是因为近期需求不佳，出口也不理想，成本走低下，市场成交或将继续弱势；看稳主要是价格连续下滑，低价盈利已经较少，企业继续下跌意愿较弱。

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

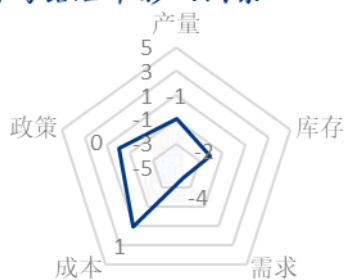


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

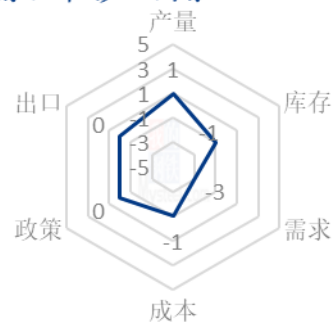


图 25 麦芽糊精后市影响因素

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

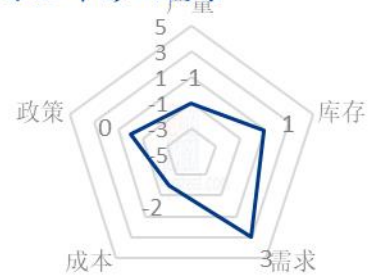


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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

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：随着近期价格下滑，企业盈利不断被压缩，对市场继续走低抵触较强，但原料偏弱运行，加之下游需求不佳，流通库存充足，预计下周价格仍有偏弱运

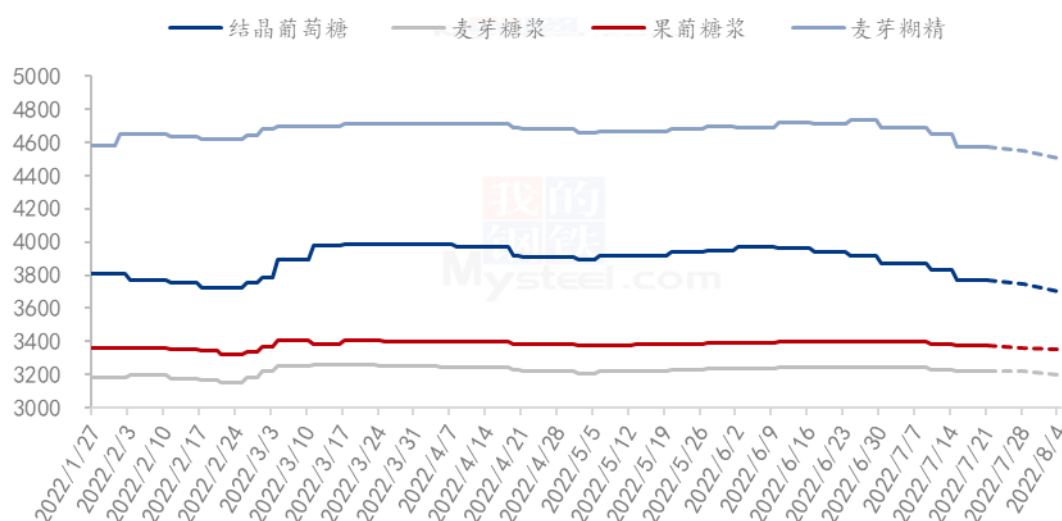
行，成本支撑下，下滑空间预计 30-50 元/吨之间，最低价或将暂稳。

麦芽糖浆：短期麦芽糖浆下游消费难有明显放量，糖浆走货压力仍存，原料玉米和玉米淀粉价格走低，成本无支撑下，预计下周价格有偏弱运行，高价走低，具体幅度仍要关注原料走势。

果葡糖浆：近期果葡糖浆处于需求旺季，企业供应固定大客户为主。整体出货尚可下，企业开工高位，支撑价格短期暂稳为主，局部根据出货小幅调节。

麦芽糊精：近期出口走货仍不佳，国内调味品、冲调类饮料仍处于较淡情况，企业走货有压力，但价格连续下滑，低价盈利较少情况下，继续下滑动力减小，预计短期低价暂稳，高价向低价靠拢。

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