

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



### 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. 23–2022. 6. 30)

## 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

本周淀粉糖市场受成本支撑主流企业维持稳定，葡萄糖因供应增多以及企业的走货压力签单价有所下滑；需求端，饮料行业有所恢复，糕点、糖果等食品行业表现一般，市场购销氛围淡。周内淀粉糖市场整体呈现供强需弱局势。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

表 1 淀粉糖供需一览表

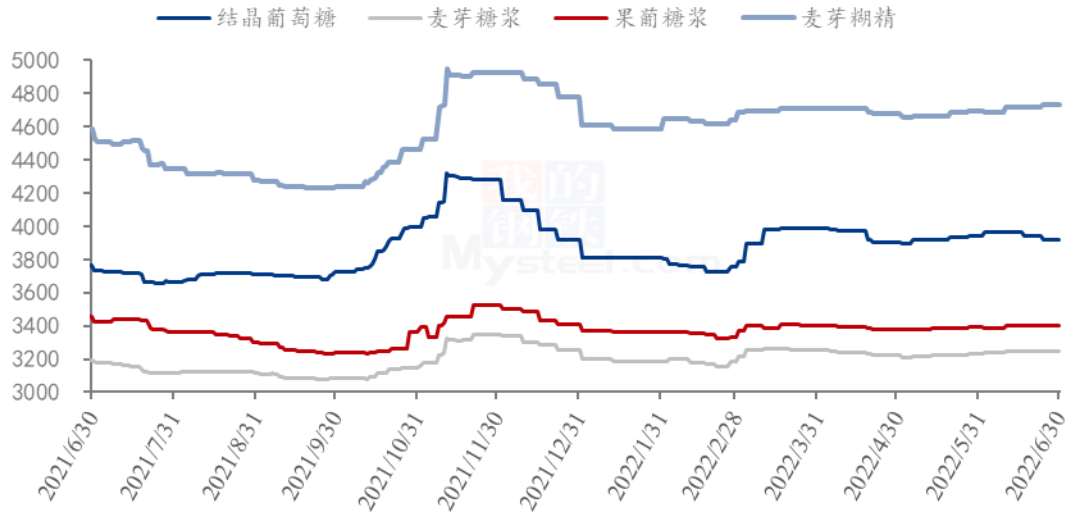
类别	本周	上周	涨跌	
供应	结晶葡萄糖企业开机率	55.38%	48.37%	7.01%
	麦芽糖浆企业开机率	53.91%	53.97%	-0.06%
	F55 果葡糖浆企业开机率	68.16%	64.17%	3.99%
	麦芽糊精企业开机率	50.53%	48.97%	1.56%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.29	51.14	1.15
需求	饮料	需求旺季，饮料大厂积极备货		
	食品	食品需求疲软，中小厂开机偏低		
	发酵	天气升温，发酵检修限产增多		
	啤酒	啤酒需求尚可，带动部分出货		
	出口	出口市场一般，环比减少，同比略增		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	344	449	-105
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-17	45	-62
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-99	-37	-62
	麦芽糊精（元/吨）	809	879	-70
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3917	3939	-0.56%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3247	3246	0.02%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3400	3400	0.0%
	麦芽糊精（元/吨）	4732	4714	0.38%

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偏弱运行。虽然周内原料持续高位震荡，但市场供应量明显增加，但下游补货节奏并未加快，部分发酵企业有检修计划，导致葡萄糖企业走货压力大，库存增加情况下多数新签订单议价空间增大。据了解，周内市场低端价格下行 30-50 元/吨，高端价格下行约 100 元/吨。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/23	2022/6/30	周环比	周同比
河北省	3960	3943	-0.44%	6.15%
黑龙江省	3717	3717	0.00%	3.24%
辽宁省	3850	3850	0.00%	4.05%
山东省	4023	3988	-0.87%	4.02%

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以稳为主。近期食品行业表现一般，部分无啤酒订单的糖浆企业走货压力相对较大，但考虑到原料成本支撑较强，叠加糖浆盈利空间不大，企业挺价观望意向较浓。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/23	2022/6/30	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%	2.00%
河北省	3045	3065	0.66%	3.72%
河南省	3200	3200	0.00%	1.59%
黑龙江省	2950	2950	0.00%	3.51%
湖北省	3283	3283	0.00%	-0.61%
吉林省	3113	3113	0.00%	2.47%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-2.56%
内蒙古	2930	2930	0.00%	-
山东省	3072	3069	-0.08%	0.50%
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基本维持稳定。随着需求旺季渐起，饮料厂的备货节奏较前期有所加快，中小企业考虑到资金等因素，拿货积极性不高；原料整体高位震荡，支撑企业挺价心理。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/23	2022/6/30	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%	-3.29%
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	3375	3375	0.00%	-2.46%
吉林省	3125	3125	0.00%	-3.85%
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%	2.08%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	4.58%
四川省	3650	3650	0.00%	1.39%
天津	3350	3350	0.00%	-0.74%
浙江省	3575	3575	0.00%	-0.35%

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

本周麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。周内原料高位震荡，但由于内销冷饮需求逐步减少，企业走货压力增加，部分签单议价空间增大；外销出口订单基本维持稳定。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/23	2022/6/30	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	6.32%
河北省	4550	4550	0.00%	2.25%
河南省	4800	4800	0.00%	6.67%
黑龙江省	4450	4450	0.00%	1.14%
吉林省	4800	4800	0.00%	3.78%



山东省

4855

4830

-0.51%

3.58%

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

本周淀粉糖市场基本维持增加趋势，随着部分企业复产，以结晶葡萄糖和果葡糖浆开机增加最为明显。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.38%，环比上周增加 7.01 个百分点，周内开机提升主要是大厂开机恢复，拉升市场整体开工，供应压力增加。麦芽糖浆开工率为 53.91%，环比上周下滑 0.06 个百分点，下游消费情况一般，南方市场普遍反应糖浆消费淡季，开工受到限制，导致糖浆市场开机微降。F55 果葡糖浆开机率在 68.16%，整体开工略增 3.99 个百分点，随着饮料需求逐步提升，市场刚需增加，企业根据订单情况提升开机。麦芽糊精开工率为 50.53%，环比上周增加 1.56 个百分点，糊精主要是华北地区大厂恢复生产，开工增加。

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 (%)

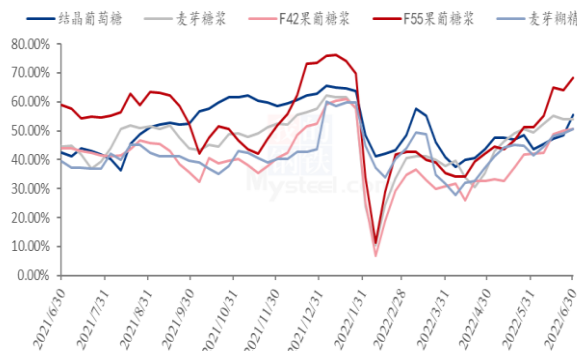


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

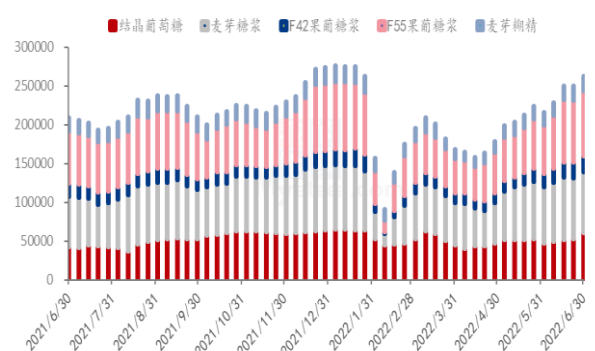


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖各产品库存明显增加，周内大厂恢复生产，使得市场供应量增加明显，而需求提振不足，供强需弱情况下淀粉糖库存增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 52.29 万吨，较上周增加 1.15 万吨。结晶葡萄糖方面，由于葡萄糖供应明显增加，而终端需求一般，消耗较慢下，导致葡萄糖库存增加；本周结晶葡萄糖库

存 24.82 万吨，环比上周增加 0.7 万吨。麦芽糖浆方面，终端食品行业需求欠佳，糖浆企业库存呈增加趋势；周内麦芽糖浆行业库存为 8.27 万吨，环比上周增加 0.47 万吨。果葡糖浆方面，饮料行业需求转好，企业走货较前期好转，库存压力有所下降；周内果葡糖浆行业库存 11.93 万吨，环比上周下滑 0.21 万吨。麦芽糊精方面，国内冷饮需求减少，消费偏弱情况下，企业库存增加；周内麦芽糊精行业库存 4.285 万吨，环比上周增加 0.21 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

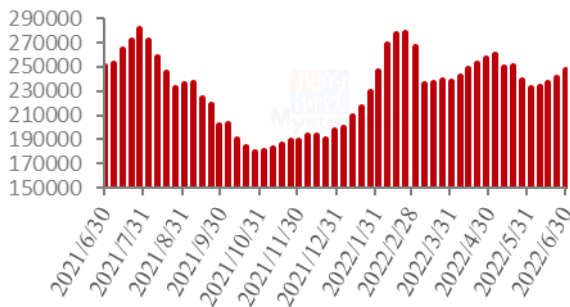


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

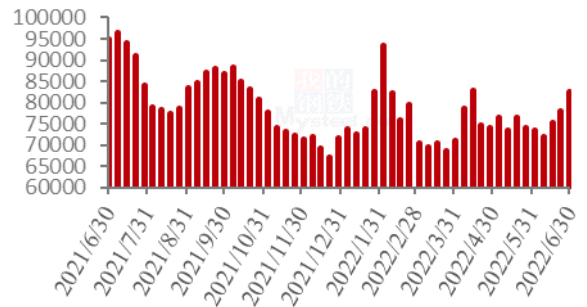


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

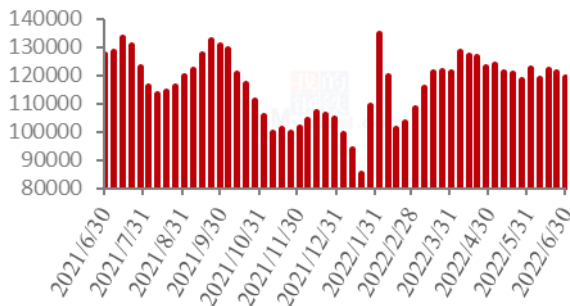


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

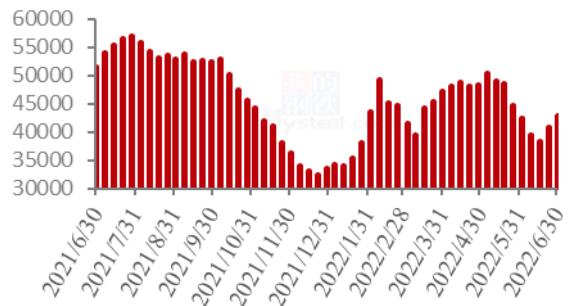


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	终端需求不佳，食品消费偏淡，发酵检修限产增多。 糖果、糕点等消费淡季，采购不佳，啤酒北方对部分企业有带动。
麦芽糖浆	

果葡糖浆

饮料行业大厂积极备货，果葡糖浆消费继续转好。

麦芽糊精

冷饮消费不理想，食品等采购不佳，出口带动有限。

## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

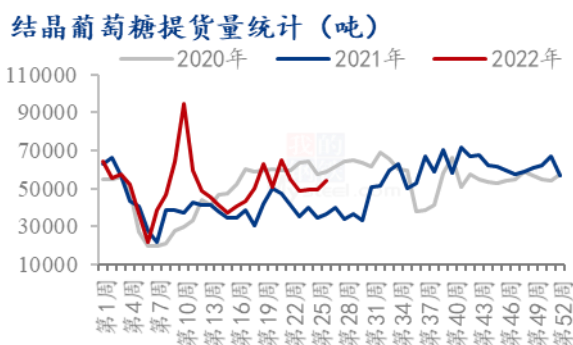


图8 结晶葡萄糖提货量统计

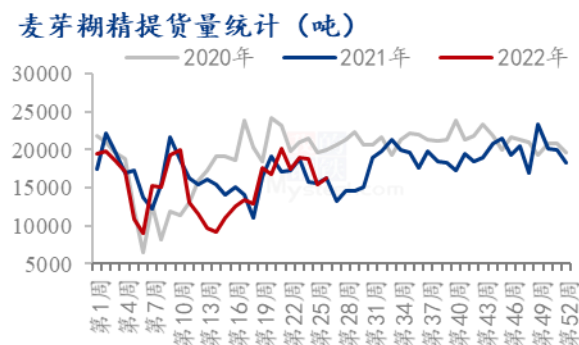


图9 麦芽糊精提货量统计

### 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3987元/吨，当前结晶糖理论平均利润为344元/吨，环比上周下滑105元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4830元/吨，麦芽糊精理论利润809元/吨，环比上周下滑70元/吨。本周淀粉糖产品价格偏弱运行，加之副产品价格下滑，导致对冲有一定减少，原料玉米震荡稳定下，淀粉糖盈利下滑。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线(元/吨)

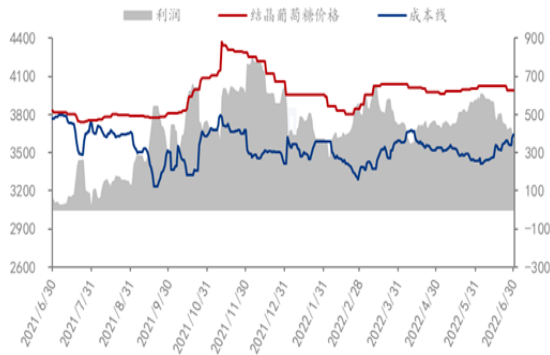


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格(元/吨)

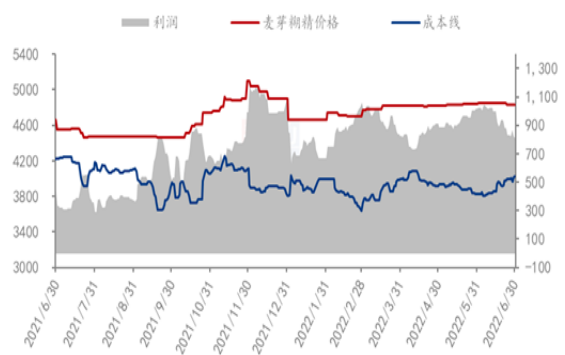


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3069 元/吨，周内麦芽糖浆利润为-17 元/吨，环比上周下滑 62 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-99 元/吨，环比上周下滑 62 元/吨。本周原料价格暂稳，但副产品价格下滑，成本对冲减少下，淀粉糖成本增加，盈利减少。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

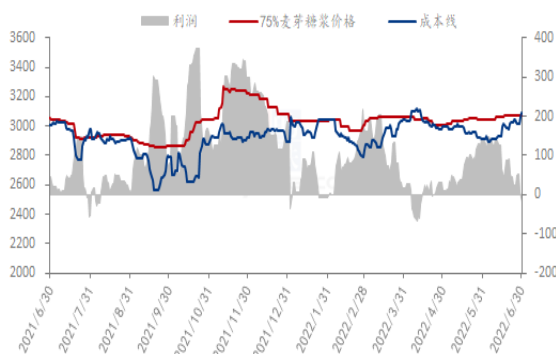


图 14 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格(元/吨)

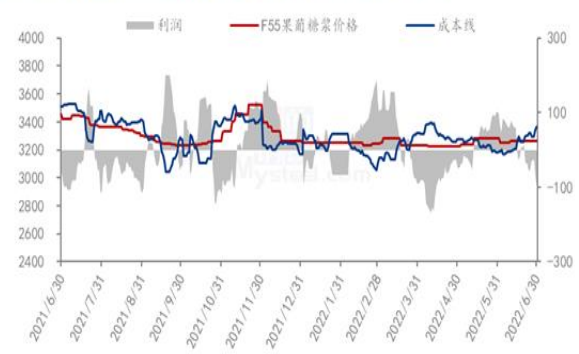


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

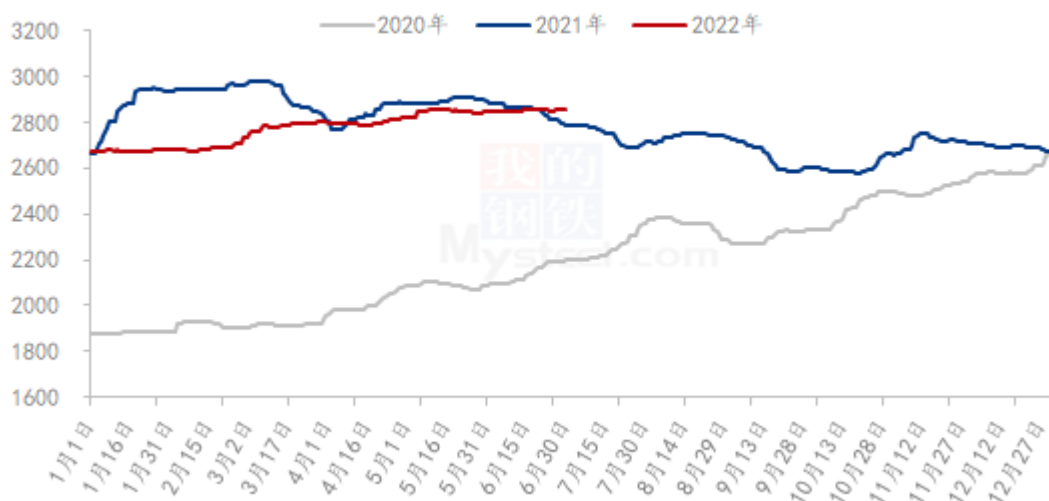
类别	本周	上周	涨跌
----	----	----	----

玉米价格 (元/吨)	2854	2860	-6
------------	------	------	----

数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场稳中偏弱运行。东北地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走；港口到货量维持低位，市场收购谨慎，整体购销清淡；深加工企业库存差异较大，1-3个月不等，企业按照自身生产及库存情况调整采购方式。华北地区价格偏强运行，受极端天气影响，深加工门前到货量维持低位，为促进上量，深加工企业连续上调收购价格；东北粮源开始流入华北市场，为华北市场增加供应。南方销区稳中偏弱，沿海地区价格走弱，贸易商出货及报价心态松动，报价区间下探 20-30 元/吨；内陆地区主流稳定。新疆请车困难，粮源流入减少，为玉米价格构成支撑。预计下周全国玉米市场以稳为主，震荡下调。

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

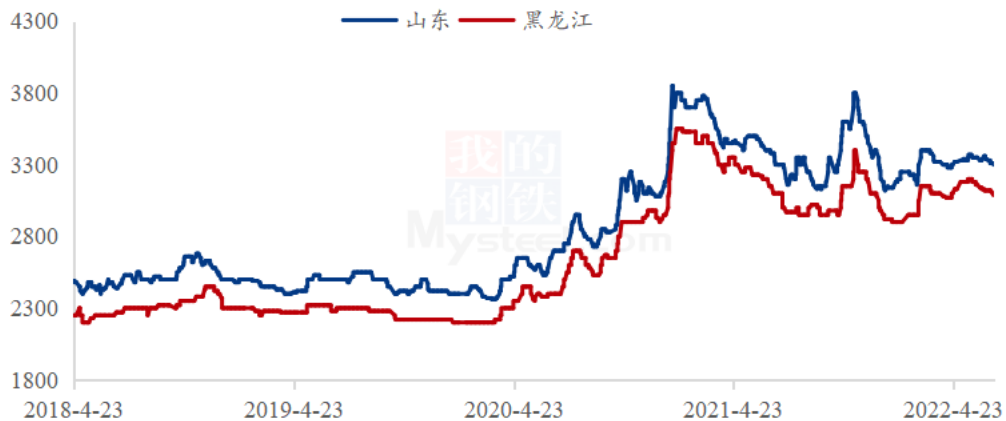
表 8 玉米淀粉供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量 (万吨)	28.68	30.28	-1.6
玉米淀粉企业开机率	56.13%	59.26%	-3.13%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格弱势呈现，山东及黑龙江两大产区价格继续下行，山东实际成交价格跌破 3300 元/吨，黑龙江实际成交价格跌破 3100 元/吨。两地实际成交价格均已跌破之前关注的关键支撑点位，足以反映当前淀粉市场之清淡。工厂普遍反馈目前主要执行前期订单，新签订单较少，企业即使有心跟随原料价格提涨产品报价，但受制于需求疲软，高价出货困难只能降低价格以吸引签单，促进走货。目前玉米价格处于高位，但深加工企业副产品价格走弱导致淀粉企业生产利润缩水，部分企业已陆续制定减产停机计划以缓解压力。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



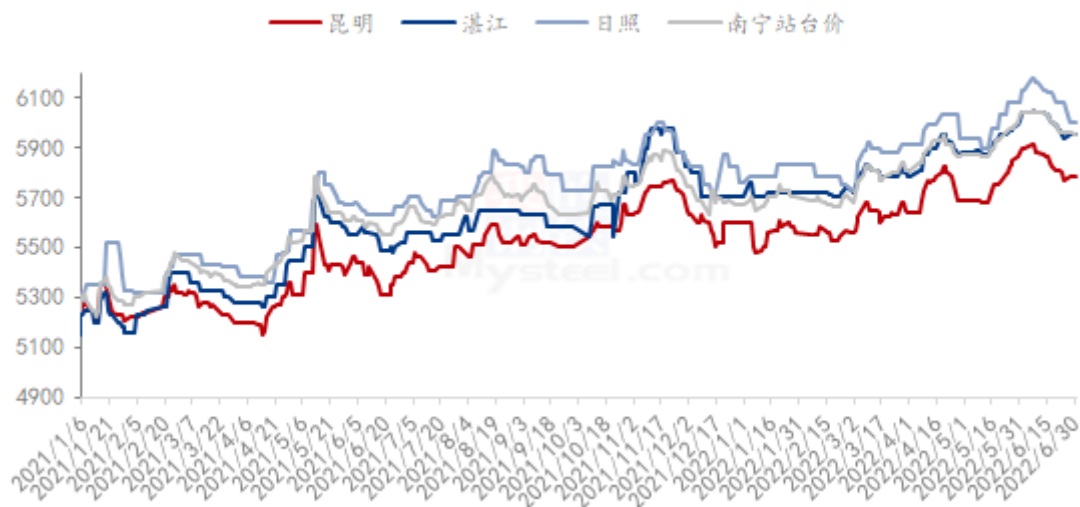
数据来源：钢联数据

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 美国原糖主力弱势整理对国内现货支撑作用减弱。郑糖主力期货震荡偏弱，国内现货市场观望和看空情绪增加，制糖集团加工糖厂稳价为主，贸易走货不佳，现货价格稳中下跌。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

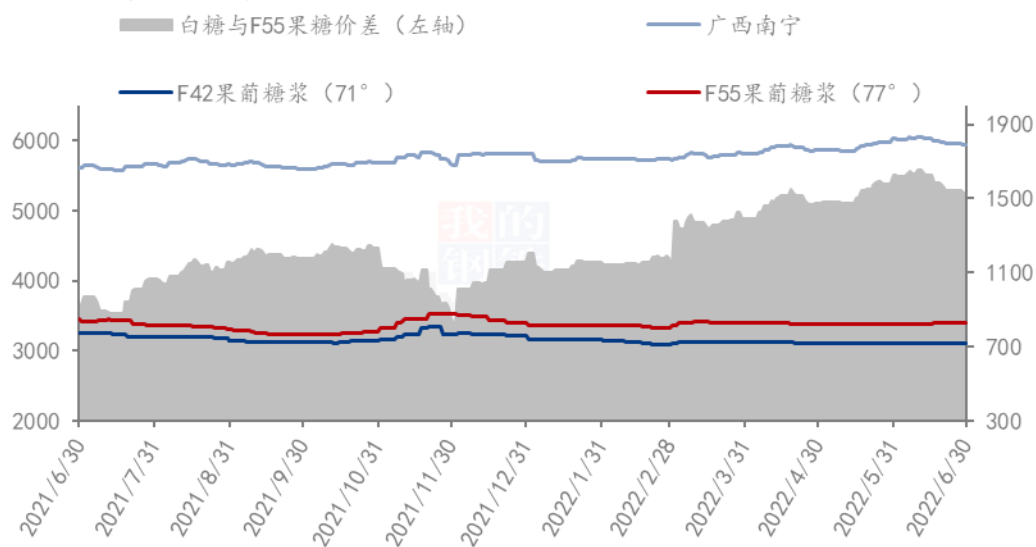


数据来源：钢联数据

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，近期白糖现货价格稳中偏弱，果葡糖浆出货价则区间震荡，两者价差较上周变动较小，据核算，本周两者价差在 1534 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

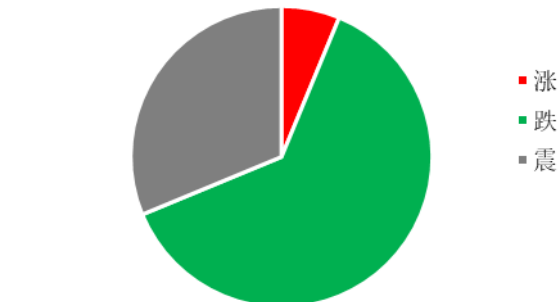


图 20 结晶葡萄糖企业心态分析

调研市场 16 家生产企业，其中 6% 看涨，63% 看跌，31% 看稳。看涨主要是因为原料玉米持续高位震荡；看跌因为市场供应量偏大，而终端需求不足，供需矛盾导致；看稳则是因为厂家的主观挺价意向。

### 麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

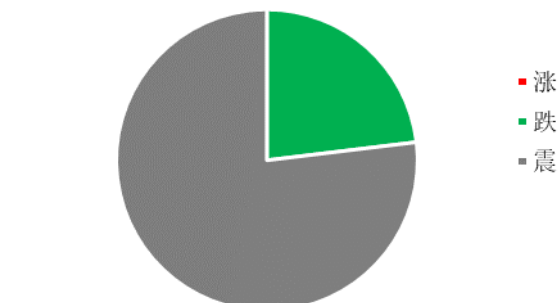
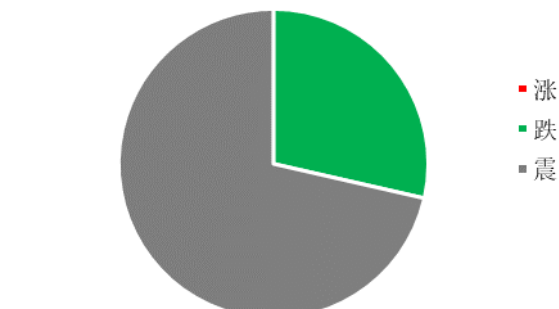


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 13 家生产企业，其中 23% 看跌，77% 看稳。看跌是因为下游糖果、糕点需求的疲软；看稳则是原料高位震荡以及后期部分厂家检修计划，使得厂家挺价。

### 果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 14 家生产企业，其中 29% 看跌，71% 看稳。看跌是当前中小企业的补货依然有限；看稳是因为饮料需求旺季，企业对后期需求存增量预期。



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

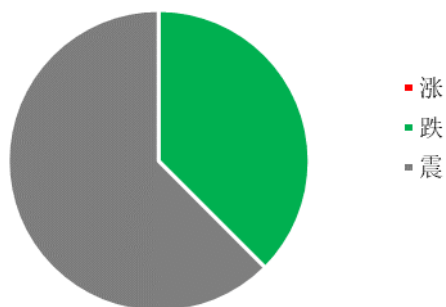


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家生产企业，其中 38%看跌，63%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

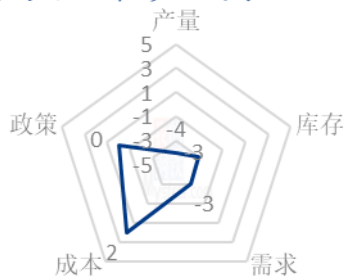


图 24 结晶葡萄糖后市影响因素

麦芽糊精后市影响因素

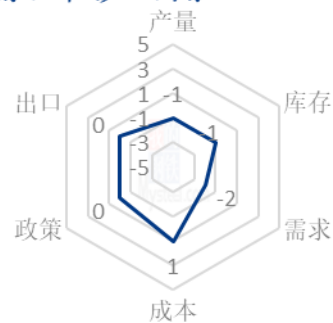


图 25 麦芽糊精后市影响因素

### 液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

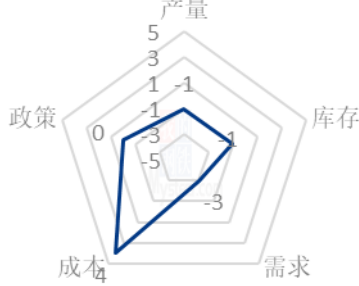


图 26 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

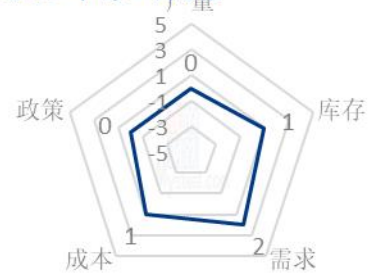


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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

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：随着天气逐步升温，发酵行业陆续将有检修计划，食品行业又处淡季，市场刚需提振不足；而市场葡萄糖行业库存压力较大，即便原料高位支撑，供强

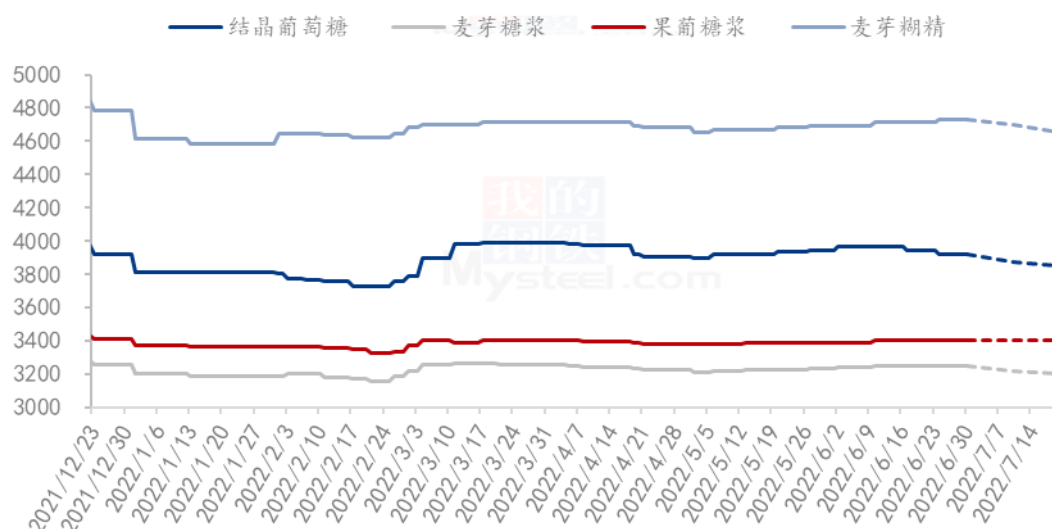
需弱局势下，后期葡萄糖市场或将稳中偏弱运行。

**麦芽糖浆：**虽然近期食品行业处于淡季，需求端不利好市场走货；但原料玉米继续维持高位震荡局势，叠加7月部分糖浆企业有检修计划，市场供应减少一定程度对冲需求疲软；预计下周麦芽糖浆市场以稳为主。

**果葡糖浆：**饮料行业需求继续提升，利好果糖企业出货；虽然近期玉米淀粉偏弱运行，但果糖企业多使用高价淀粉，故挺价意向较浓，预计下周果葡糖浆市场以稳为主，关注市场销货情况。

**麦芽糊精：**近期国内市场需求偏弱，下游客户询盘量减少；但考虑到原料持续高位震荡，糊精厂家不愿降价销售，挺价心理较浓，预计短期麦芽糊精市场暂时以稳为主，关注后期市场需求变化。

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