

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2022.4.14-2022.4.21)



### 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. 4. 14-2022. 4. 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.....	- 6 -
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

本周淀粉糖市场出货情况一般，部分高价消费弱势。其中液体糖价格主流稳定，主要是企业低价已经处于亏损状态，降价意向较弱，暂时稳价观望需求恢复为主。固体糖整体仍有部分盈利，加之大厂库存多，竞价出货下高价下滑，低价成交增多。需求方面，随着新冠疫情影响减轻，市场近期采购较前期略有增加，但整体仍在低位。

## 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	40.49%	39.98%	0.51%
	麦芽糖浆企业开机率	30.64%	33.93%	-3.29%
	F55 果葡糖浆企业开机率	39.34%	34.11%	5.23%
	麦芽糊精企业开机率	32.55%	32.08%	0.47%
	淀粉糖企业库存（万吨）	53.41	53.86	-0.45
需求	饮料	华东、华南饮料厂开机低，市场整体需求较差		
	食品	下游用户刚需拿货为主，消化量偏低		
	发酵	发酵、化工等消费一般		
	啤酒	啤酒企业陆续有恢复，消耗不及往年同期		
	出口	出口订单一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	464	417	47
	75%麦芽糖浆（元/吨）	35	2	33
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-47	-97	50
	麦芽糊精（元/吨）	859	774	85
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3949	3971	-0.56%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3236	3242	-0.19%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3391	3396	-0.14%
	麦芽糊精（元/吨）	4702	4713	-0.22%

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

本周结晶葡萄糖成交价格稳中偏弱运行，高价减少，低价暂时稳定。近期下游采购情况一般，部分地区新冠疫情防控缓解，葡萄糖外运速度增加，加之终端客户库存消耗，近期刚需采购略有增加，市场购销较前期略有缓解。但整体行业消费低迷，需求同比去年下滑较多，企业低位开工情况下，库存仍有较大压力，个别高价成交较前期有明显下滑。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/14	2022/4/20	周环比	周同比
河北省	3975	3927	-1.21%	3.07%
黑龙江省	3800	3771	-0.75%	-0.49%
吉林省	4100	4100	0.00%	3.80%
辽宁省	4000	3936	-1.61%	-0.36%
山东省	4014	4009	-0.12%	2.71%

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆价格主流稳定，市场开工低位稳定。下游拿货一般，近期随着局部地区物流流通较前期好转，啤酒等行业采购较前期增加。国内新冠疫情导致啤酒、糖果、糕点等消费低迷，麦芽糖浆消耗有限情况下，企业走货不畅，停限产较多。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/14	2022/4/20	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	3038	3011	-0.88%	-2.33%
河南省	3075	3064	-0.35%	-8.53%
黑龙江省	2950	2929	-0.73%	-3.98%
湖北省	3483	3483	0.00%	0.97%
吉林省	3113	3113	0.00%	-3.11%
辽宁省	3000	2979	-0.71%	-11.09%
内蒙古	2900	2900	0.00%	-
山东省	3048	3042	-0.22%	-4.24%
陕西省	3250	3250	0.00%	-5.80%
浙江省	3650	3650	0.00%	-5.19%
重庆	3550	3550	0.00%	2.90%

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，企业供应部分固定客户。近期华东和华南地区防控严格，地区生产和消费均受限，果葡糖浆货源流通缓慢。虽然天气逐渐升温，但国内整体消费低迷情况下，企业走货不佳，开工低位。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/14	2022/4/20	周环比	周同比
安徽省	3475	3475	0.00%	-2.11%
福建省	3300	3300	0.00%	-5.71%
广东省	3283	3273	-0.30%	-6.48%
河北省	3250	3239	-0.33%	-8.32%
河南省	3425	3404	-0.63%	-4.80%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-12.12%
湖北省	3450	3450	0.00%	-1.43%
吉林省	3150	3150	0.00%	-6.67%
江苏省	3550	3550	0.00%	-1.39%
辽宁省	3100	3057	-1.38%	-12.65%
山东省	3228	3228	0.00%	-5.54%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	-2.67%
四川省	3700	3700	0.00%	0.00%
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，成交商谈空间较前期增大。下游拿货不佳，国内整体消费不佳，企业库存难以消耗，加之出口市场也并不活跃，企业走货压力下，成交商谈空间增大。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/4/14	2022/4/20	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	3.06%
河北省	4517	4488	-0.63%	-5.91%
河南省	4900	4879	-0.44%	2.17%
吉林省	4350	4350	0.00%	-8.42%
山东省	4725	4704	-0.45%	-0.24%



## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

本周淀粉糖大部分产品开工增加，但增长有限，仍是较低水平。主要是因为局部地区疫情缓解，加之物流形势好转，部分地区企业复产，陆续出货，导致开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 40.49%，环比上周增加 0.51 个百分点，近期下游消费情况一般，企业限产持续，整体开工低位震荡。麦芽糖浆开工率为 30.64%，环比上周下滑 3.29%，销货情况不佳，部分企业限产调节库存压力。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.34%，整体开工增加 5.23 个百分点，虽然各地仍有一定防控，但随着气温升高，下游部分生产需求小幅增加，提振企业生产。麦芽糊精开工率为 32.55%，环比上周增加 0.47 个百分点，近期整体开工仍低位，下游走货一般下，限产持续。

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 (%)

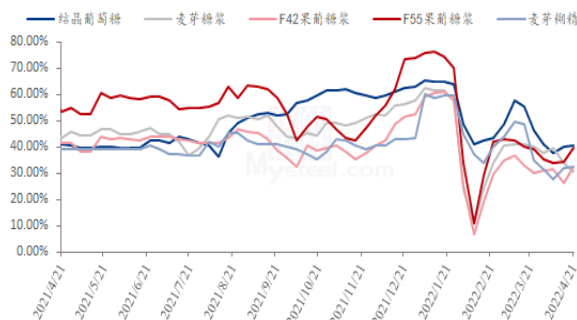


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

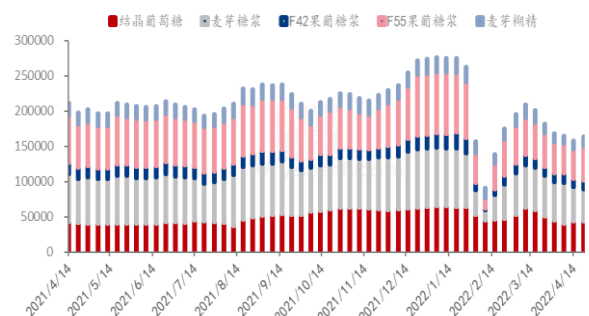


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

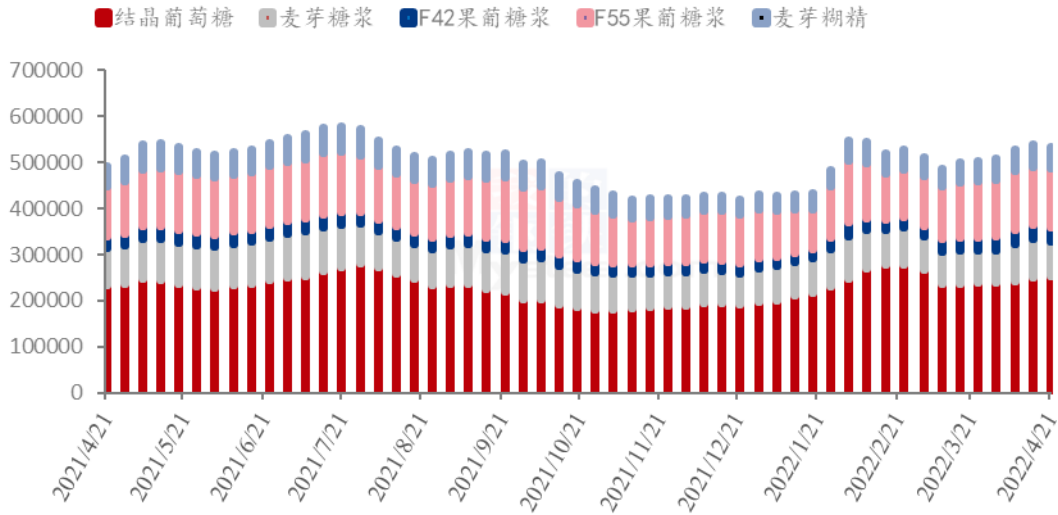
数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖整体库存小幅下滑，主要是物流运输陆续恢复，企业执行前期订单，发货量有所增加。据钢联数据统计，目前总库存量在 53.41 万吨，较上周减少 0.45 万吨。结晶葡萄糖方面，近期局部地区运输受限略有好转，加之下游部分刚需采购，库存增减放缓。本周结晶葡萄糖库存 25.3 万吨，环比上周增加 0.39 万吨。麦芽糖浆方面，市场整体开工低位，加之局部地区新冠疫情缓解，下游刚需拿货，导致库存下滑，周内麦芽糖浆行业库存为 7.47 万吨，环比下滑 0.817 万吨。果葡糖浆方面，近期企业根据销货调节整体生产，导致整体库存维持高位震荡，截止到目前，果葡糖浆行

业库存 12.66 万吨，环比上周下滑 0.04 万吨。麦芽糊精方面，近期市场低位开工，下游拿货不佳，库存小幅下滑，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.8 万吨，环比上周下滑 0.075 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	受新冠疫情影响，食品行业开工低位，对葡萄糖消耗较少 市场消费较低，糖果、糕点等生产不稳，糖浆开工低位 饮料厂开机不足，需求偏淡，果葡糖浆整体消耗不及预期 下游按需采购，国内消耗有限，出口市场一般。
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

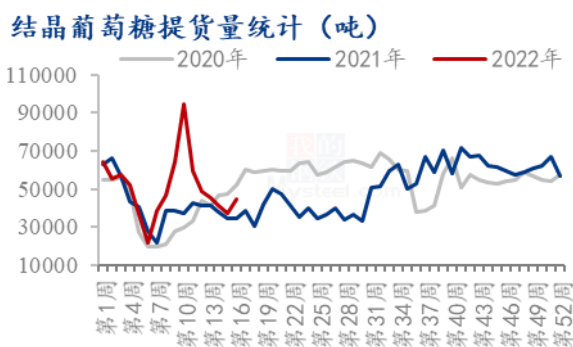


图5 结晶葡萄糖提货量统计

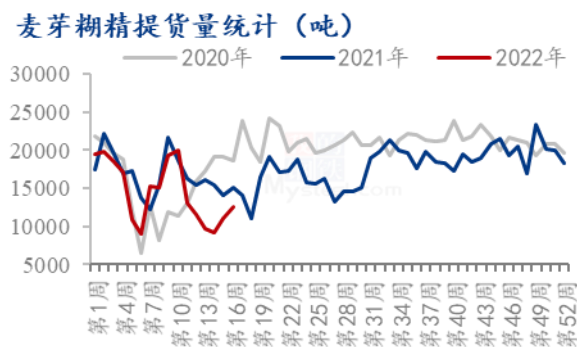


图6 麦芽糊精提货量统计

## 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4009元/吨，环比上周下滑，当前结晶糖理论平均利润为464元/吨，环比上周增加47元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4818元/吨，麦芽糊精理论利润859元/吨，环比上周增加85元/吨。周内产品价格降幅低于原料跌幅，同时副产品有所增加，企业盈利普遍增加。

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

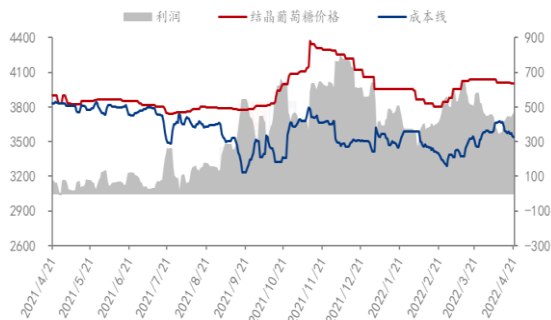


图9 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

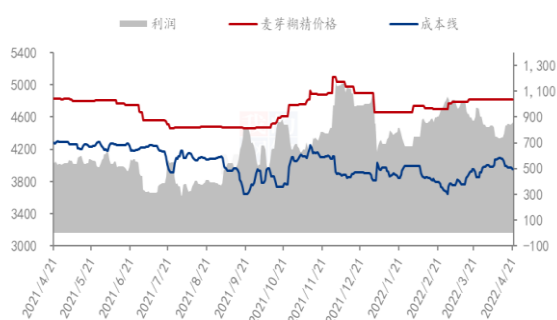


图10 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3042 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 35 元/吨，环比上周增加 33 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3227 元/吨，价格较上周下滑，周内果葡糖浆理论利润为-47 元/吨，环比上周增加 50 元/吨。液体糖浆低端价格已跌至成本线附近，同时周内原料窄幅下调，企业生产成本下降，盈利增加。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

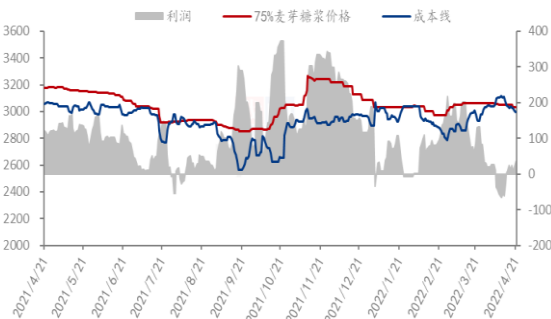


图11 麦芽糖浆市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）

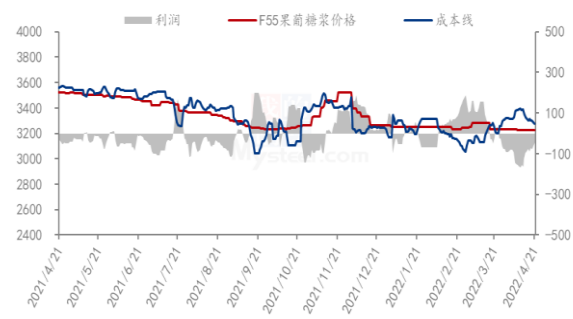


图12 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

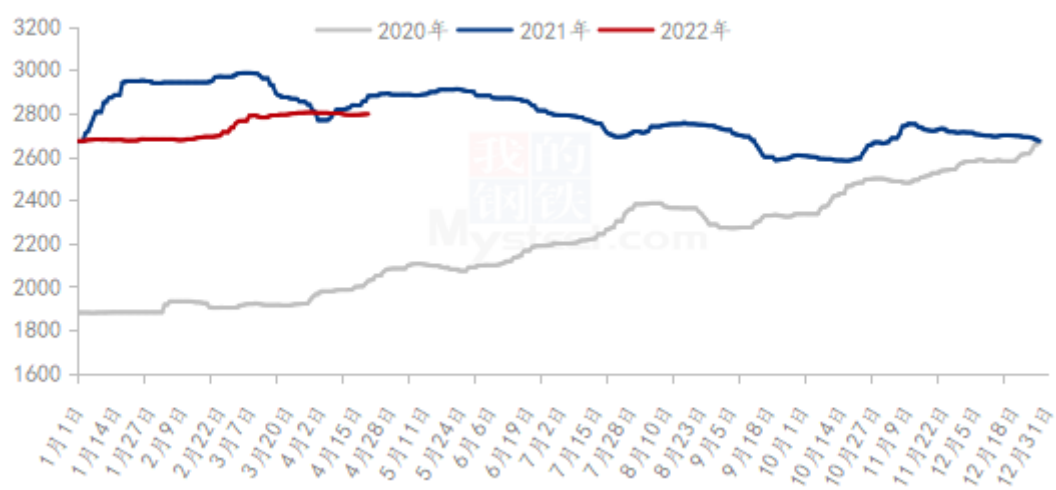
## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

本周玉米市场价格稳中偏强运行。4月21日，玉米周度均价为 2794 元/吨，较上周降 1 元/吨，跌幅 0.04%。东北地区玉米市场价格前稳后涨，市场情绪由阶段性看跌和横盘整理，转向看涨。主要利好因素有，小麦价格上行，外盘及连盘玉米价格冲高，

以及北港解封，物流缓解，贸易流向多样化，市场收购主体增加。华北玉米价格维持区间内窄幅调整的局面。近期尽管深加工企业玉米价格时涨时跌，但农户挺价意愿较强，基层粮点收购价格相对保持坚挺，价格变动幅度有限。本周深加工玉米到货量基本能满足生产需求，受美玉米创近十年新高，连玉米创历史新高，小麦价格创历史新高等利好因素影响，市场看涨情绪增强，深加工到货量减少，价格偏强运行。南方销区以稳为主，局部调整，期货市场偏强、南北价格倒挂及到港成本居高提振价格，贸易商报价心态偏强，但下游饲料企业询采积极性欠佳，维持刚性需求，滚动补库为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



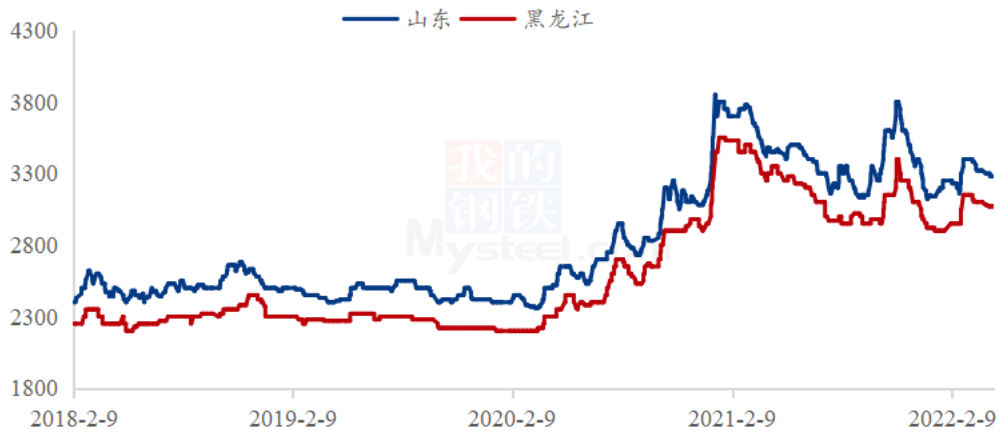
数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 6.2 玉米淀粉市场分析

本周玉米淀粉价格先抑后扬，价格触底反弹。首先总结一下本轮玉米淀粉价格反弹的主要因素：一是价格下探幅度较大，为价格反弹创造了空间。上半周为争取下游订单，工厂竞相压价，山东淀粉成交价格一度下探至 3210-3230 元/吨左右，从淀粉-玉米/木薯淀粉等相关产品的价差来看，玉米淀粉价格无疑处在偏低位置，具备反弹空间。二是伴随着市场物流运输情况逐日好转，下游补库积极性较高，本周市场成交放量。三是，自 19 日开始玉米及玉米淀粉盘面价格连续三日上涨，产业上下游参与者对玉米、淀粉未来预期偏强，提振淀粉企业挺价心态。短期来看，市场情绪仍在发酵或继续影响价格走势，下周玉米淀粉价格或维持偏强态势。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



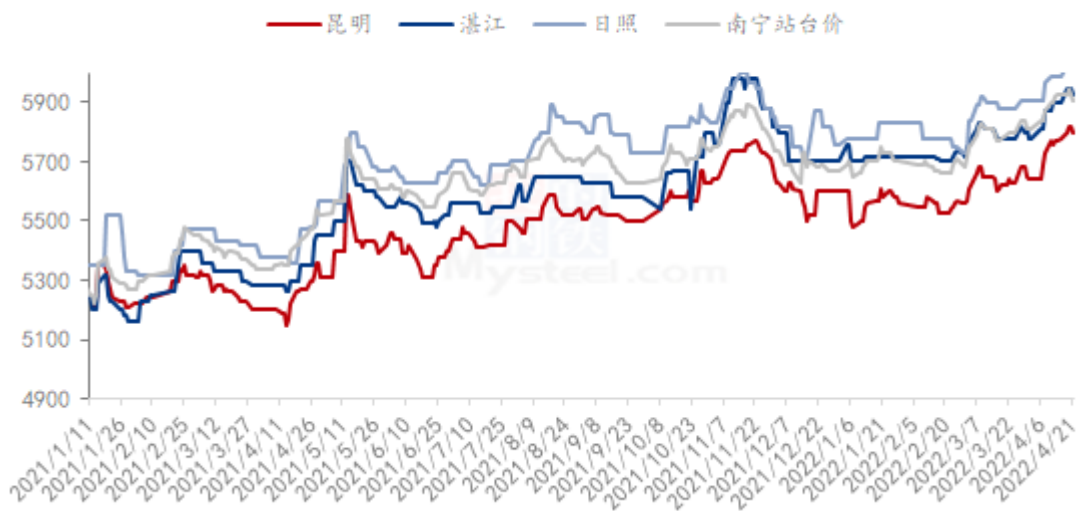
数据来源：钢联数据

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（4.14-4.21）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。郑糖主力合约呈现先扬后抑，对白糖现货价格的支撑作用减弱。主产国巴西新榨季糖料同比增加，缓解市场供应。原油价格下跌会影响后续制糖比例的回调可能。ICE 美国原糖主力合约呈现震荡下跌走势，国内期货相对坚挺高位震荡，因新冠疫情因素部分港停运，产区出货困难，现货价格涨跌互现。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

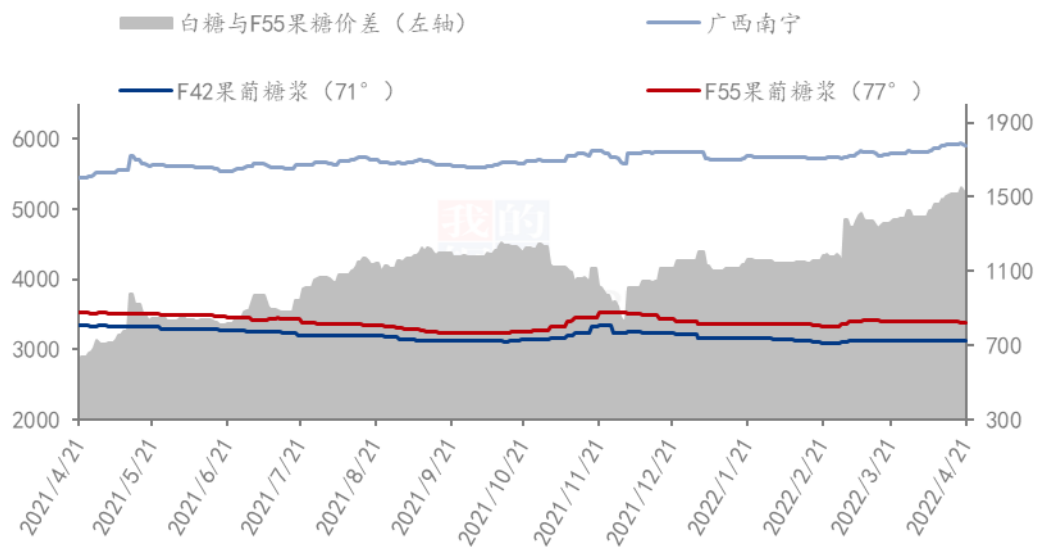


数据来源：钢联数据

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，白糖价格继续震荡运行，果葡糖浆出货价也基本持稳，两者价差与上周持平，据核算，本周两者价差在 1513 元/吨（“折干”同甜度）。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



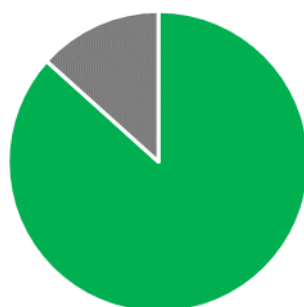
数据来源：钢联数据

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

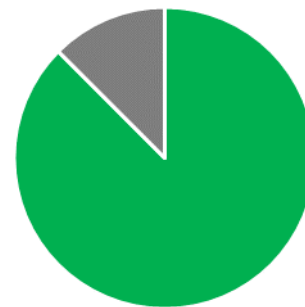
### 固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

麦芽糊精企业心态分析



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

图 17 结晶葡萄糖企业心态分析

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

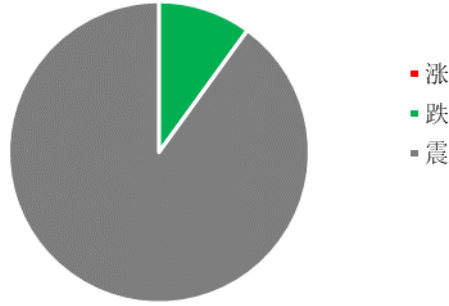


图 19 麦芽糖浆企业心态分析

果葡糖浆企业心态分析

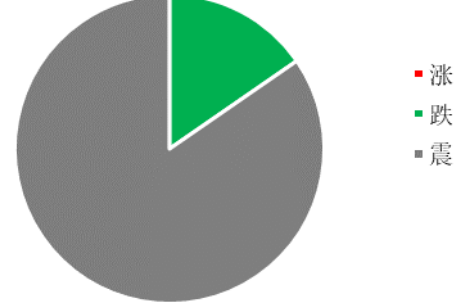


图 20 果葡糖浆企业心态分析

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

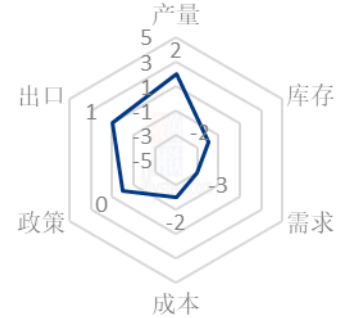


图 22 麦芽糊精后市影响因素

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

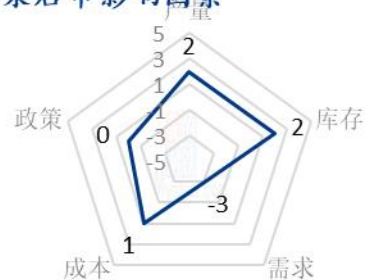


图 24 果葡糖浆后市影响因素

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：**近期终端虽有少量刚需采购，但整体货源消耗有限，加之整体食品行业低迷，下游采购活动较少，上游生产企业出货不佳，库存继续增加情况下，预计下周结晶葡萄糖出货价格稳中偏弱运行，成交商谈空间或将增大。

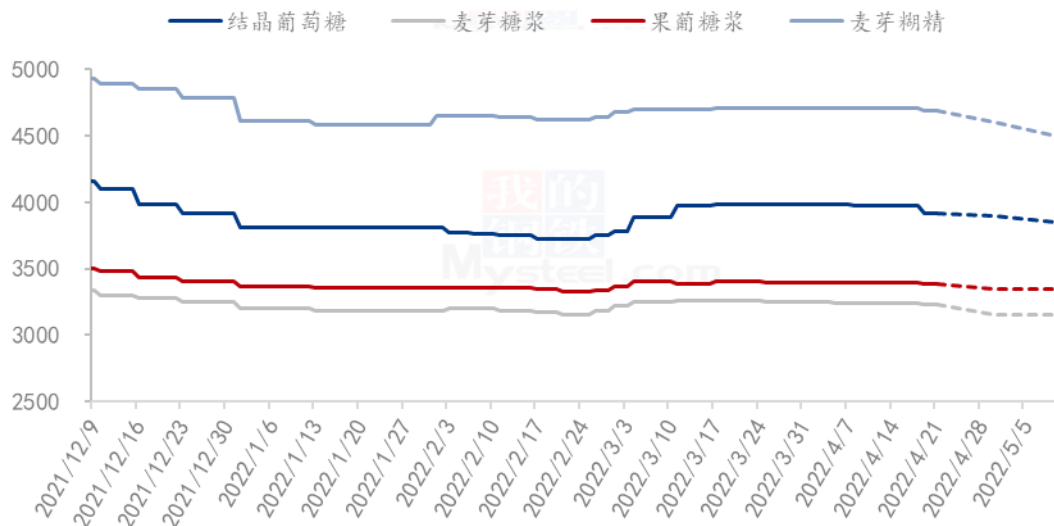
**麦芽糖浆：**下周原料价格震荡，甚至淀粉有偏强走势下，麦芽糖浆成本高位，低

价无盈利情况下，支撑出货价格，预计下周整体消费或将有一定好转，开工小幅增加，企业暂时低价出货为主。

果葡糖浆：近期各地区温度逐步升高，饮料需求少量增加，加之前期物流运输受阻，饮料厂库存偏低，对果葡糖浆需求将有一定增加，预计下周市场开工继续恢复增加，各厂稳价供应客户为主。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场消费难有明显好转，前期停机企业开工，市场供应量增加下，企业走货压力增大，成交商谈空间增大，预计高价有弱势预期。

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