

淀粉糖市场

周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



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. 9–2022. 6. 16)

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主流稳定，企业供应固定客户为主，零星企业在原料强势支撑下，价格小幅上行，但整体带动有限，市场仍是随行就市出货为主。下游需求偏弱，整体采购活动一般，淀粉糖整体出货有压力，对价格上行有阻力，短期市场涨跌不易。

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	47.37%	45.56%	1.81%
	麦芽糖浆企业开机率	55.09%	52.45%	2.64%
	F55 果葡糖浆企业开机率	64.82%	55.30%	9.52%
	麦芽糊精企业开机率	48.14%	44.47%	3.67%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.34	49.50	0.84
需求	饮料	饮料随着天气转热，需求转好		
	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	啤酒需求旺季，整体走货尚可		
	出口	出口按需走货		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	462	580	-118
	75%麦芽糖浆（元/吨）	43	126	-83
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-26	61	-87
	麦芽糊精（元/吨）	923	1015	-92
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3965	3967	-0.05%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3240	3236	0.12%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3396	3388	0.24%
	麦芽糊精（元/吨）	4718	4688	0.64%

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维持稳定。下游近期采购一般，终端食品消费不佳，发酵处于传统淡季，下游消耗缓慢下，采购谨慎，企业签单走货均不畅，压制价格上行，企业成交实单实议。

表 2 结晶葡萄糖价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/9	2022/6/16	周环比	周同比
河北省	4018	3998	-0.50%	7.00%
黑龙江省	3750	3750	0.00%	2.74%
吉林省	4100	4100	0.00%	6.49%
辽宁省	3850	3850	0.00%	2.67%
山东省	4023	4023	0.00%	4.48%

数据来源：钢联数据

2.2 麦芽糖浆价格分析

本周麦芽糖浆主流稳定，山东地区零星企业在原料上涨因素下上调出货价格，但幅度有限，整体在 20-30 元/吨。其他地区价格暂稳，终端消费情况一般，啤酒虽有上量，但糖果、糕点等需求有限，市场走货压力下，价格暂未有明显变化。

表 3 麦芽糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/9	2022/6/16	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	3033	3018	-0.49%	1.43%
河南省	3100	3190	2.90%	0.21%
黑龙江省	3050	3050	0.00%	1.67%
湖北省	3267	3283	0.51%	-0.61%
吉林省	3113	3113	0.00%	-1.19%
辽宁省	3050	3050	0.00%	-3.79%
内蒙古	2950	2950	0.00%	-
山东省	3043	3059	0.53%	-1.97%
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

本周果葡糖浆出货价格主流稳定，零星企业根据成本情况低价惜售。下游饮料陆续上量，支撑企业出货，但整体供应量偏大情况下，价格上行有压力，暂时稳定观望下游恢复情况。

表 4 果葡糖浆价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/9	2022/6/16	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	3275	3300	0.76%	-3.88%
河南省	3375	3375	0.00%	-1.46%
黑龙江省	3000	3050	1.67%	-7.58%
湖北省	3350	3350	0.00%	-3.18%
吉林省	3150	3125	-0.79%	-7.41%
江苏省	3550	3550	0.00%	0.00%
辽宁省	3050	3100	1.64%	-4.62%
山东省	3250	3267	0.51%	-0.51%
陕西省	3500	3500	0.00%	-2.78%
上海市	3650	3650	0.00%	0.00%
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基本维持稳定。近期出货情况一般，出口运行比较稳定，国内需求一般，冷饮需求尚可，带动市场部分出货。

表 5 麦芽糊精价格一览表

单位：元/吨

省份	2022/6/9	2022/6/16	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	4.12%
河北省	4583	4567	-0.36%	-1.58%
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	4850	4855	0.10%	1.87%

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不同程度的增加，其中液体糖浆主要是饮料、啤酒旺季，市场需求陆续恢复，固体糖主要是大厂开工略有恢复，开工增加。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 47.37%，环比上周增加 1.81 个百分点，主要是河北和黑龙江以及山东均有企业陆续恢复，带动葡萄糖市场整体开工提升。麦芽糖浆开工率为 55.09%，环比上周增加 2.64 个百分点，啤酒、冷饮等需求持续带动，刺激厂家开工积极性提升，糖浆市场整体开工增加。F55 果葡糖浆开机率在 64.82%，整体开工增加 9.52 个百分点，果糖厂家对于 6 月下旬及 7-8 月份有较强的需求回暖预期，大幅提升开机以应对旺季到来；同时部分企业复产使得果糖开机明显提升。麦芽糊精开工率为 48.14%，环比上周增加 3.67 个百分点，近期出口订单拉动，加之国内冷饮需求尚可，企业开工持续增加，其中河北产量增加明显。

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 (%)

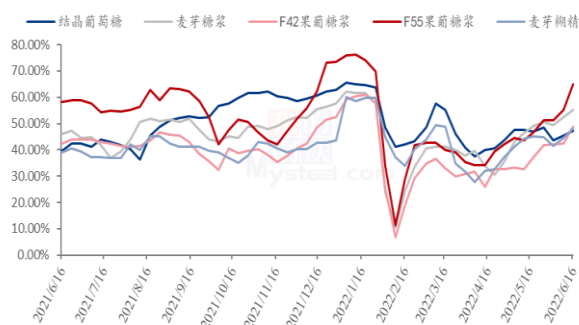


图 2 2021-2022 年淀粉糖开工率变化

2021-2022 年淀粉糖各产品产量变化 (吨)

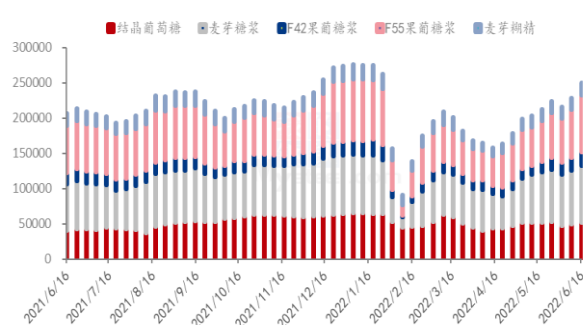


图 3 2021-2022 年淀粉糖产量周度变化

数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖各产品库存分析

本周淀粉糖各产品整体库存增加，主要是下游食品消费一般，饮料消费等放量有限，导致库存压力增加。据钢联数据统计，目前淀粉糖总库存量在 50.34 万吨，较上周增加 0.84 万吨。结晶葡萄糖方面，近期大厂的出货节奏有所放缓，市场库存整体增加，叠加产量提升，葡萄糖库存小增。本周结晶葡萄糖库存 23.71 万吨，环比上周增加 0.26 万吨。麦芽糖浆方面，近期需求整体维持相对平稳水平，部分地区走货量有所

下降，叠加市场开工提升，导致行业库存增加。周内麦芽糖浆行业库存为 7.52 万吨，环比上周增加 0.31 万吨。果葡糖浆方面，南方需求缓慢恢复，产销基本可维持平衡；但北方市场整体表现偏弱，加上企业复产，果糖市场整体库存增加。截止到目前，果葡糖浆行业库存 12.2 万吨，环比上周增加 0.32 万吨。麦芽糊精方面，虽然开工持续上调，但市场开工仍较维持较低水平，加之厂家出货尚可，库存继续下滑。截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.835 万吨，环比上周下滑 0.12 万吨。

2021-2022年结晶葡萄糖库存情况（吨）

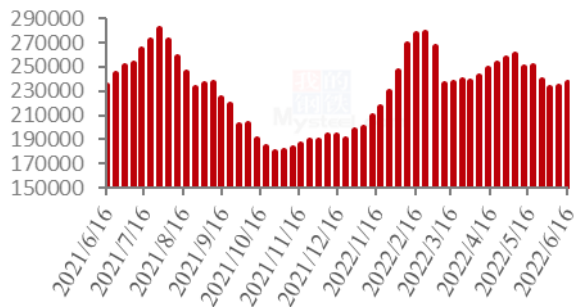


图 4 2021-2022 年结晶葡萄糖库存情况

2021-2022年麦芽糖浆库存情况（吨）

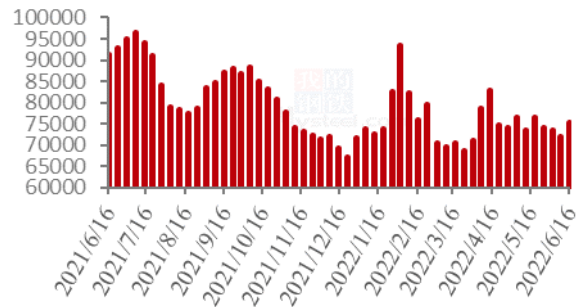


图 5 2021-2022 年麦芽糖浆库存情况

2021-2022年果葡糖浆库存情况（吨）

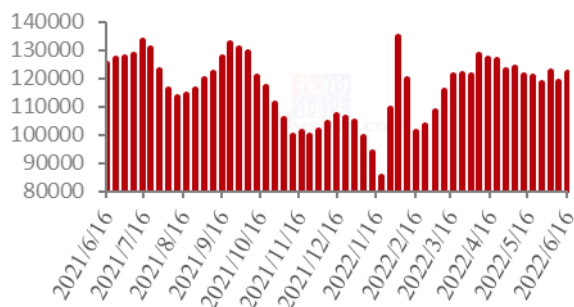


图 6 2021-2022 年果葡糖浆库存情况

2021-2022年麦芽糊精库存情况（吨）

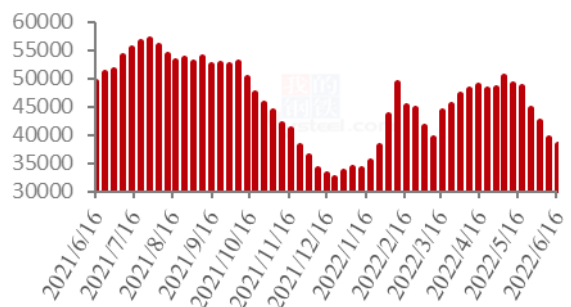


图 7 2021-2022 年麦芽糊精库存情况

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	下游采购情况一般，食品、发酵均较弱，暂无明显需求提振。啤酒行业需求旺季，糖果、糕点采购较弱。饮料行业大厂陆续恢复，对果糖消耗有增加趋势。
麦芽糖浆	
果葡糖浆	

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

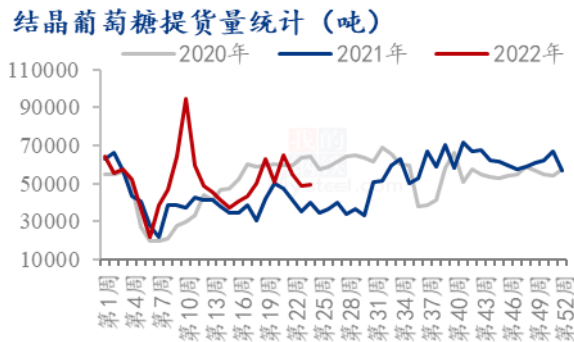


图8 结晶葡萄糖提货量统计



图9 麦芽糊精提货量统计

液体糖浆

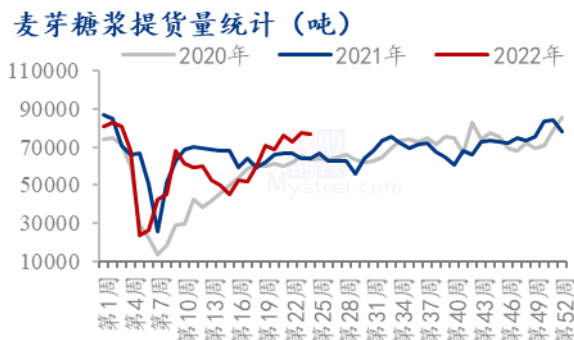


图10 麦芽糖浆提货量统计



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462元/吨，环比上周减少118元/吨；本周麦芽糊精出货价格为4855元/吨，麦芽糊精理论利润923元/吨，环比上周下滑92元/吨。本周华北地区原料玉米持续偏强，支撑淀粉糖成本，导致企业盈利变化不大。（备注：成本计算不包括财务费用、管理费用和固定折旧。）

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）

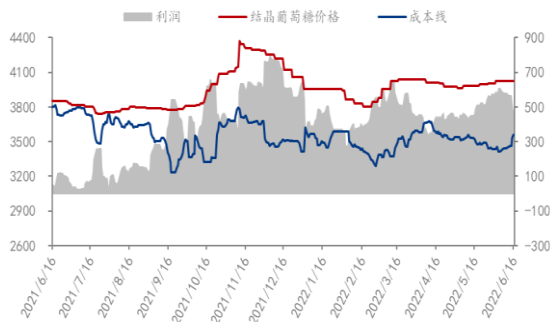


图 12 结晶葡萄糖市场及盈亏平衡

2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

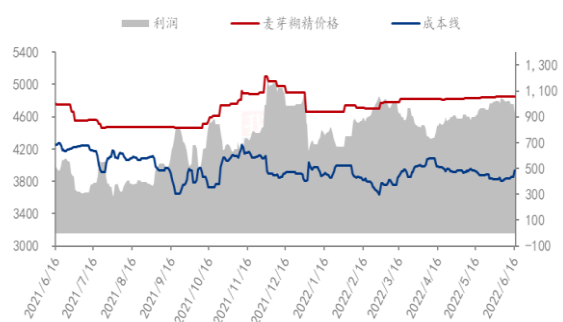


图 13 麦芽糊精市场及盈亏平衡

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 3059 元/吨，周内麦芽糖浆利润为 43 元/吨，环比上周下滑 83 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-26 元/吨，环比上周下滑 87 元/吨。本周原料玉米持续偏强，糖浆类成本整体增加，企业虽有意挺价，但出货有限，盈利下滑。

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）

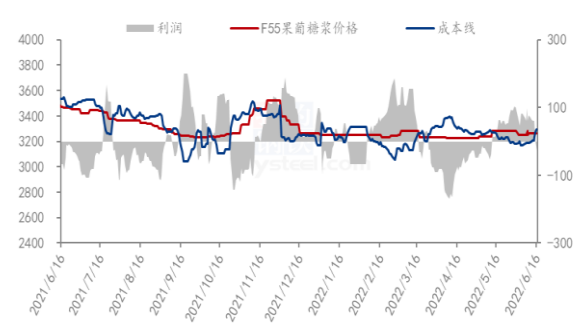


图 15 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡

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

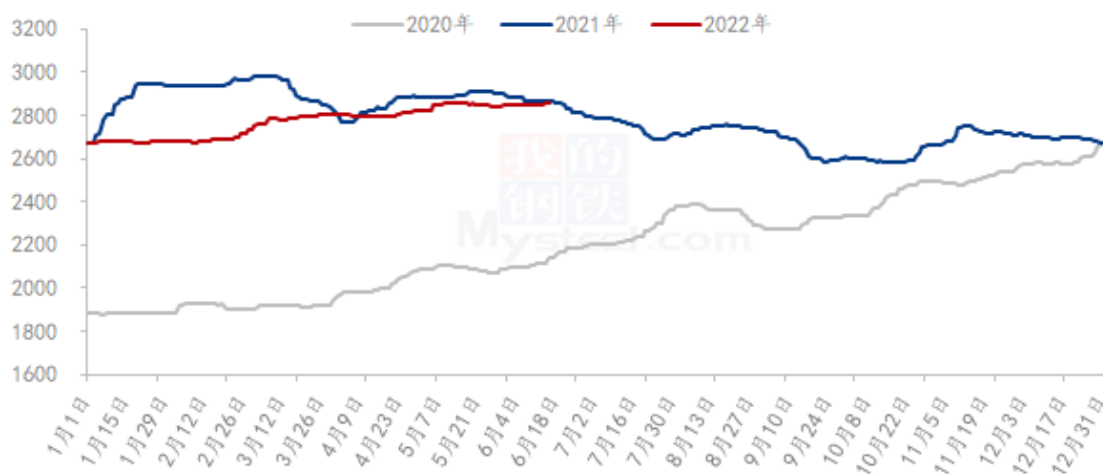
表 7 玉米供应一览表

类别	本周	上周	涨跌
玉米价格（元/吨）	2856	2846	10

数据来源：钢联数据

本周玉米价格主流稳定，局部涨跌互现。东北玉米行情主流稳定，贸易商报价心态回稳，整体无看跌预期，但看涨空间又有限，多数根据资金和存粮成本合理出货。综合来看，饲用稻谷本周继续投放，近期粮源外流无量，贸易商出货计划后移，而且地区内大厂积极卖粮，贸易商在目前报价价位出货意向尚可，或牵制价格继续横盘整理。华北玉米先涨后跌，价格重心继续上移。基层贸易商忙于收购小麦，玉米出货量减少，深加工企业门前到货量维持低位，企业提价促进到货量增加，随着价格上涨，到货量逐渐增加，部分企业价格开始下调。南方销区玉米市场整体购销活动不旺，下游企业依然采取按需采购策略，市场报价整体稳定，局部涨跌互现，成交情况一般。

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

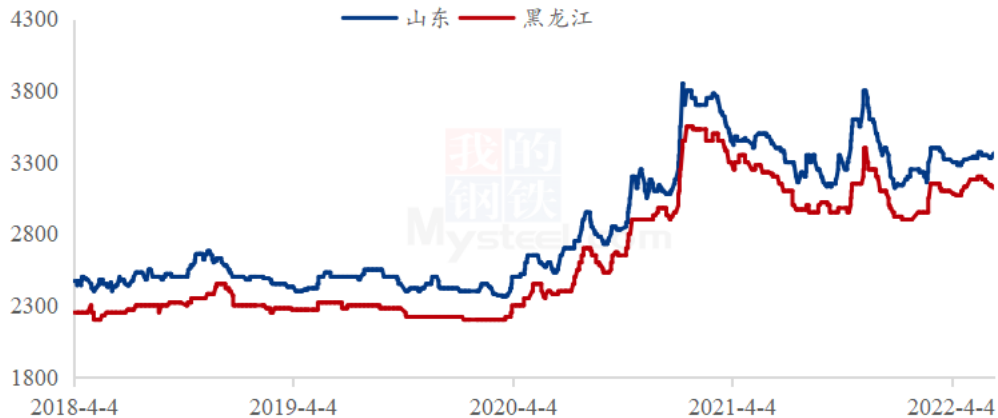
类别	本周	上周	涨跌
玉米淀粉周度产量（万吨）	31.43	30.49	0.94
玉米淀粉企业开机率	61.52%	59.68%	1.84%

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉两大产区走势略有不同，但整体市场价格走势依旧受制于疲软的需求。华北欲借玉米价格向上冲高，但成交情况未有好转，今日价格止涨企稳，随着华

北玉米上量，玉米淀粉成交价格或迅速回落。而东北地区本周实际成交价格震荡下行，5月合约期货交割货源低价冲击市场，价格向下探底空间。整体来看，下周玉米淀粉市场压力依旧明显，震荡向下或为主旋律。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



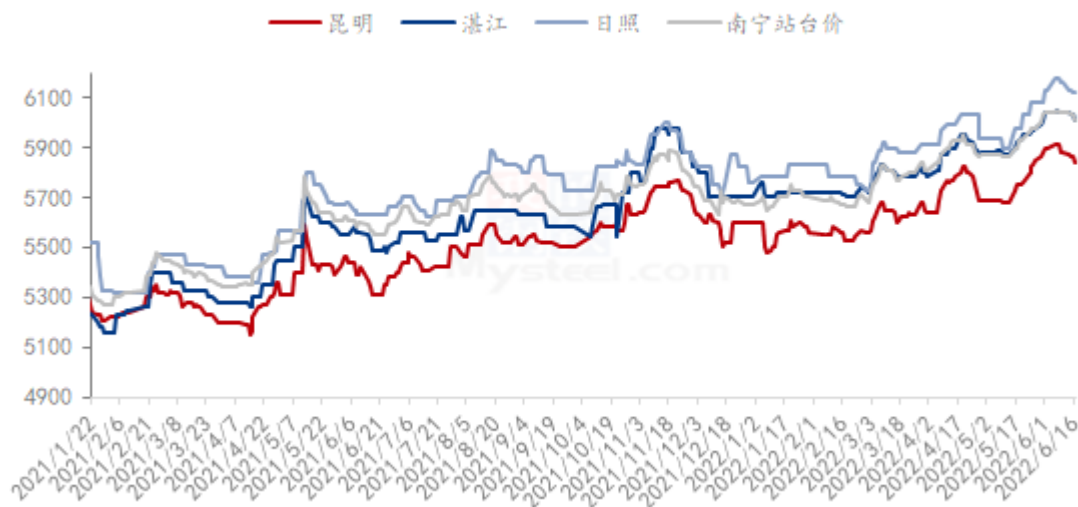
数据来源：钢联数据

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 美国原糖震荡下跌，对现货价格的支撑作用减弱。巴西重提降低燃料税的提议已经通过，等待具体执行时间，引发价格大幅下落，巴西五月份的糖产能高于市场预期以及美元升值带动原糖价格走低，ICE 美国原糖主力 07 合约呈现震荡下跌走势表现。国内期货跟随外盘出现大幅回落，国内现货市场依然挺价抗跌，制糖集团和加工糖企业价格小幅下调，现货价格小幅下跌，预计下周现货价格稳中偏弱。

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

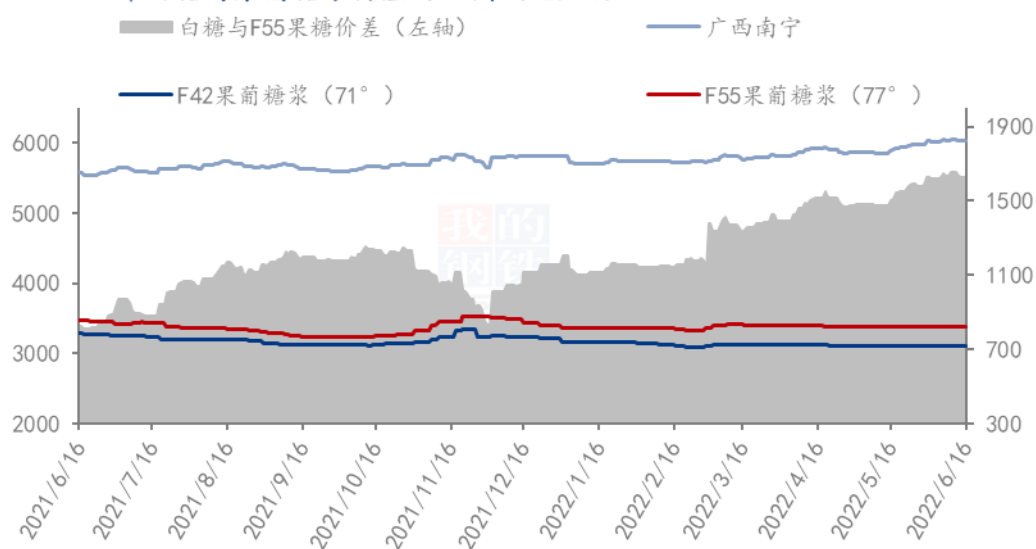


数据来源：钢联数据

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，近期白糖现货市场继续挺价，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 1627 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 13 家生产企业，其中 8% 看涨，33% 看跌，59% 看稳。看涨主要是原料高位支撑；看稳主要是虽然原料高位，但下游需求一般，企业涨跌不易；看跌是因为企业库存压力增加，市场或将出现竞价现象。

麦芽糖浆

麦芽糖浆企业心态分析

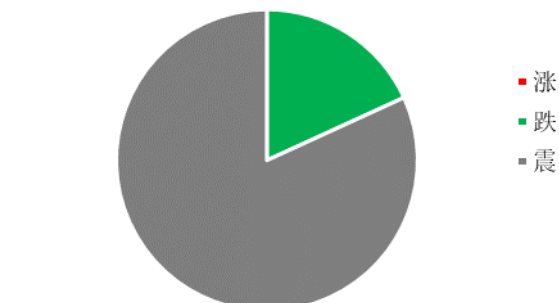
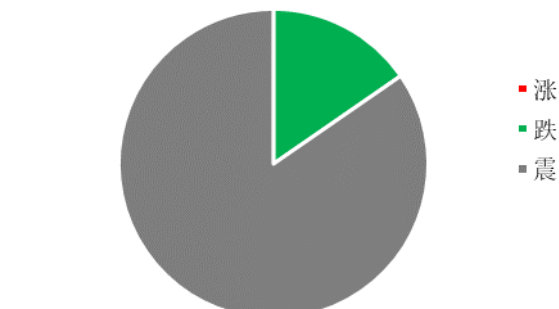


图 21 麦芽糖浆企业心态分析

调研市场 11 家生产企业，其中 18% 看跌，82% 看稳。看稳主要是来自成本端的支撑，虽然需求不佳，但低价盈利一般，暂时稳价；看跌主要是目前糖果、糕点等需求疲软，企业走货有压力。

果葡糖浆

果葡糖浆企业心态分析



调研市场 13 家生产企业，其中 15% 看跌，85% 看稳。看稳主要是企业原料高位暂稳，低价无盈利下，暂时稳定；看跌主要是消费恢复不及预期。

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

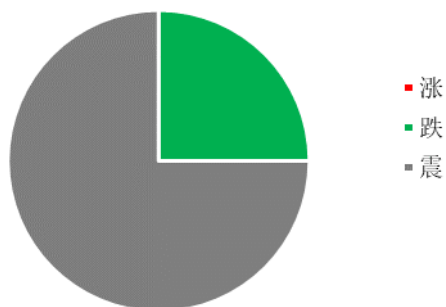


图 23 麦芽糊精企业心态分析

调研市场 8 家生产企业，75%看稳，25%看跌。看稳主要近期主要是因为原料玉米价格高位震荡，支撑企业价格，25%看跌主要是整体盈利较好，加之国内需求一般，企业成交商谈空间或将增大。

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

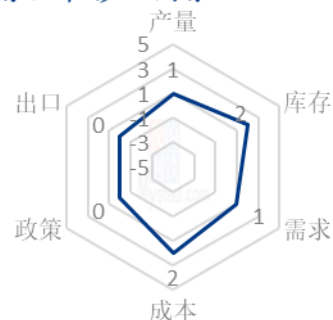


图 25 麦芽糊精后市影响因素

液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素

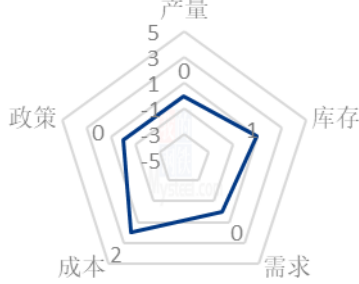


图 26 麦芽糖浆后市影响因素

果葡糖浆后市影响因素

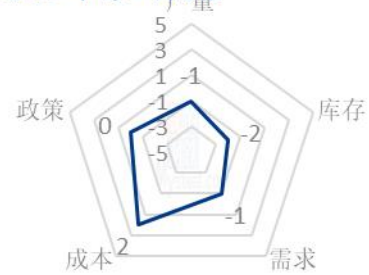


图 27 果葡糖浆后市影响因素

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：近期原料高位震荡，但终端需求一般，市场零星低价签单，对市场价格形成一定压制，但原料高位，加之大厂挺价下，预计下周稳定为主，高价或将向

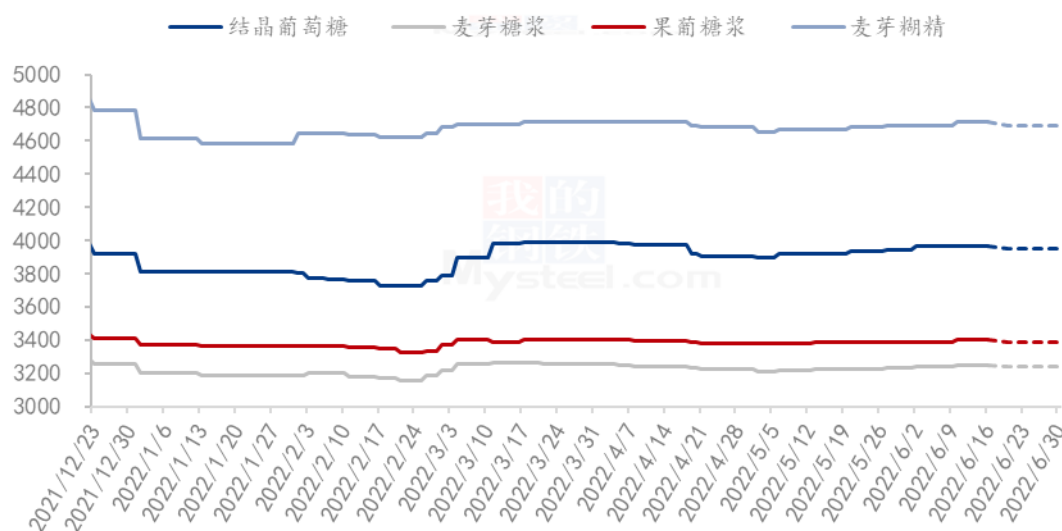
低价靠拢。

麦芽糖浆：下游糖果、糕点消费有限，企业走货有一定压力，但原料价格高位，企业成本支撑暂稳，预计短期麦芽糖浆价格难有下跌，暂时稳定为主。

果葡糖浆：近期需求继续增加，下游饮料旺季，企业开工上升，但企业并未全产，需求不及预期下，企业走货有一定压力，预计短期价格暂时稳定为主，重点关注饮料需求情况。

麦芽糊精：近期市场出口尚可，大厂有一定限产行为，货源供应偏紧下，价格偏高，但国内需求一般，对价格暂无明显支撑，预计短期市场暂时稳定为主。

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