

淀粉糖市场

月度报告

(2021年9月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

19811705816

我的
钢铁
Mysteel.com

淀粉糖市场月度报告

(2021年9月)

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 农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾.....	- 1 -
第二章 淀粉糖供应情况分析.....	- 3 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 3 -
2.2 淀粉糖各产品库存分析.....	- 4 -
第三章 淀粉糖各产品需求分析.....	- 4 -
第四章 淀粉糖各产品利润分析.....	- 5 -
第五章 淀粉糖进出口分析.....	- 6 -
5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）.....	- 6 -
5.2 麦芽糖浆进出口数据分析（17024000）.....	- 6 -
5.3 果葡糖浆进出口数据分析（17026000）.....	- 7 -
5.4 麦芽糊精进出口数据分析（17029090）.....	- 7 -
第六章 相关产品.....	- 8 -
6.1 玉米市场分析.....	- 9 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 10 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 11 -
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 -

本月核心观点

9月份淀粉糖市场受签单均价小幅下跌。上旬原料价格下行利空淀粉糖价格，而下旬随着华北降雨增多，玉米上货量减少，拉涨原料价格，产品价格稳中偏强；政策方面，中旬开始，全国限电政策席卷而来，上下游企业均受到不同程度影响，市场开机率下降；公共卫生事件方面，福建、黑龙江疫情散点爆发，影响两省及周边地区的发运；运输方面，集装箱紧张，海运费上涨，南区企业原料到港成本增加。

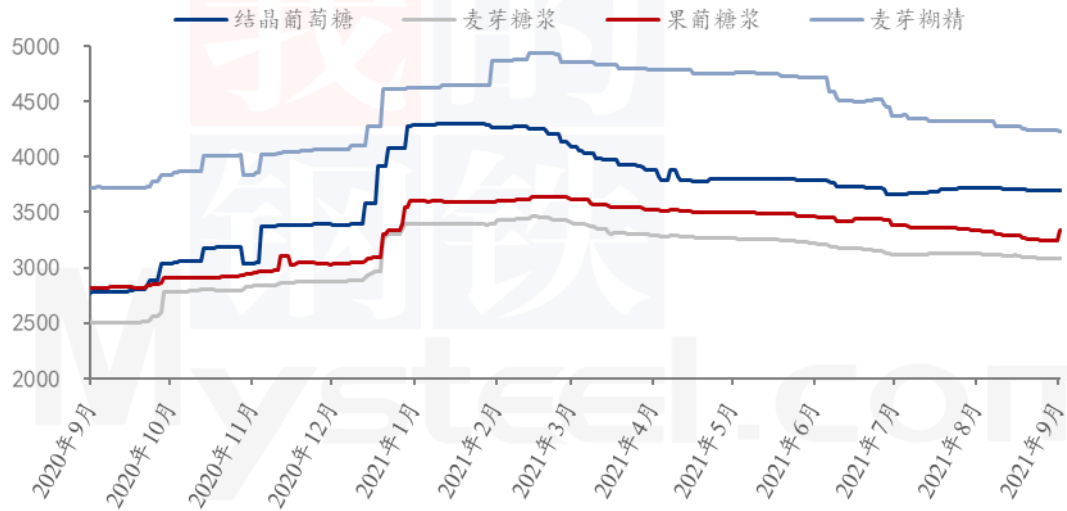
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

单位：元/吨

地区	山东			河北			河南		
	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
产品									
结晶葡萄糖	3784	3784	0	3706	3704	-2	-	-	-
麦芽糖浆	2933	2874	-59	2918	2884	-34	3132	3107	-25
果葡糖浆	3148	3020	-128	3323	3190	-133	3350	3329	-21
麦芽糊精	4473	4469	-4	4143	3963	-180	4475	4433	-42

注：价格均为各市场月均价。

2020-2021年淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：结晶葡萄糖市场先跌后涨。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3700-3800 元/吨，东北地区成交商谈价 3450-3500 元/吨，山东地区成交商谈价 3800-3900 元/吨。市场方面，中上旬市场稳中偏弱运行，发酵企业基本恢复正常生产、食品企业平稳运行，价格的下跌主要是原料成本的下降所影响；下旬，随着华北持续的降雨天气以及全国的限电政策，市场的原料供应、葡萄糖的开机均有不同程度的下降，葡萄糖企业纷纷涨价，其中山东、河北尤为明显，东北月底缓慢跟进。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆市场整体稳中偏弱运行。截至月底，山东地区主流成交在 2850-2900 元/吨，河北地区主流成交 2750-2800 元/吨，东北地区成交价在 2650-2800 元/吨。市场方面，上旬双节备货渐入尾声，糖果、糕点类需求增加，但原料持续偏弱致使糖浆价格下跌；中秋节后，下游备货明显减少，啤酒订单随着天气转凉也日渐降温，叠加全国限电政策影响，需求端对糖浆基本无支撑。原料玉米在下旬随着华北频繁的降雨天气出现强势反弹，暂时利好糖浆价格。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场基本维持跌势。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2660-2750 元/吨，F55 果葡糖浆成交 2900-3000 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3250-3350 元/吨。月内随着北方天气的转凉，加之原料成本下降，果糖市场签单价震荡下行；需求端，中下旬福建、黑龙江疫情出现、全国限电政策，致使饮料厂停机率偏高，市场刚需明显下降；由于果糖即将进入淡季，市场整体购销积极性不高。

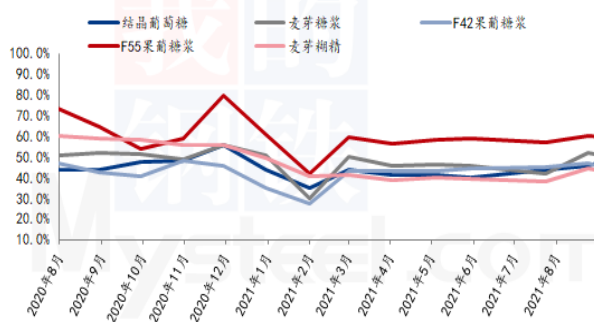
麦芽糊精：麦芽糊精市场表现平淡。截至收稿，山东地区主流成交价 4200-4300 元/吨；河北地区主流成交价 3950-4200 元/吨；东北地区成交价在 3900-4000 元/吨。内销方

面，9月份糊精市场的青黄不接时，雪糕需求基本收尾，而固体奶茶需求又未到提量之时，内销市场整体寡淡；上月下旬河北新增产能投放，国内供货量增加，供强需弱格局下，价格更是偏弱；出口方面，往年现阶段是出口旺季，国外疫情严峻，出口订单受到阻滞，销售压力仍以国内为主。

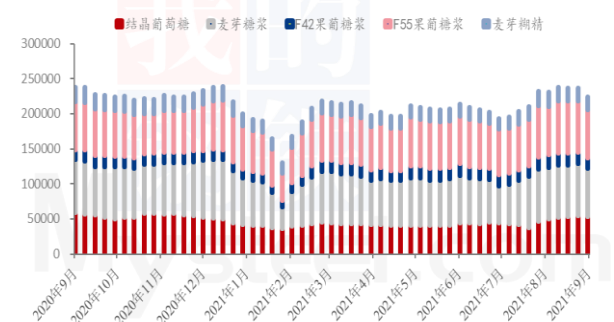
第二章 淀粉糖供应情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化图(%)



2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化(吨)

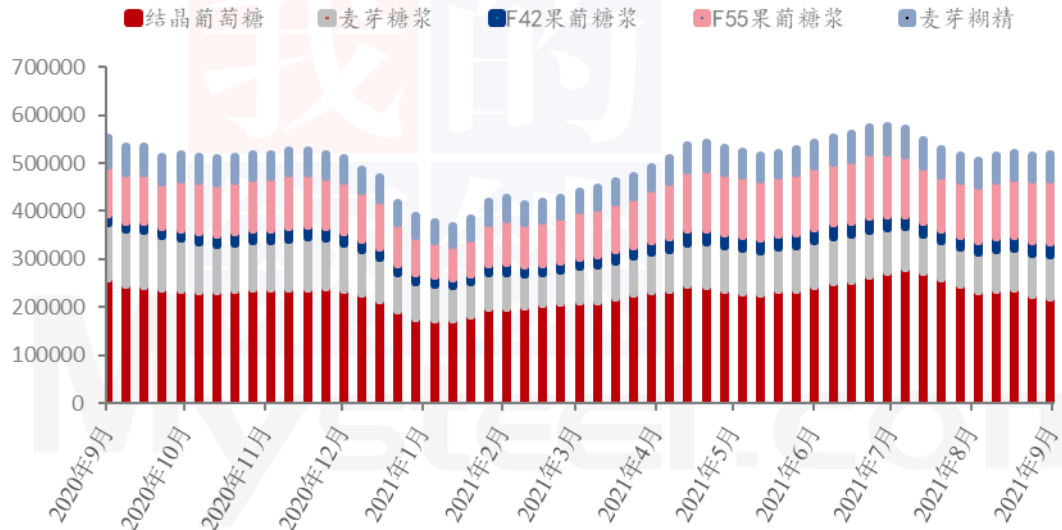


数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖的开机整体维持下降水平，仅结晶葡萄糖出现上升。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 52.27%，9 月发酵企业陆续恢复生产，市场刚需提振下葡萄糖企业开机较前期增加；下旬受限电影响，山东、东北均有企业停机或减产。整体来看，本月开机较上月增加 6.81%；麦芽糖浆开工率 48.5%，9 月份下游备货基本进入尾声，且啤酒、冷饮整体需求有所减弱；叠加下旬限电政策使得下游部分企业停机，因此糖浆市场整体开机率下降，据悉本月麦芽糖浆开机较上月减少 5.37%；F55 果糖开工率在 58.92%，上月两可的提货量尚可维持稳定，但随着中旬福建疫情扩散以及全国限电政策，国内大部分饮料开机普遍低于 50%，因此对于果糖的消耗减少，开机微降，本月果葡糖浆开机较上月减少 1.56%；麦芽糊精开机率为 40.86%，月初麦芽糊精开机平稳，下旬随着限电政策及企业库存增加影响，企业适当下调开机负荷，本月糊精市场开机较上月下降 3.81%。

2.2 淀粉糖各产品库存分析

2020-2021年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

本月国内淀粉糖市场库存较上月月底略微下降。截至月底，淀粉糖总库存量在 49.73 万吨，较上月月底减少 0.87 万吨。结晶葡萄糖方面，9 月发酵企业基本恢复到正常生产，提货量稳定，食品也有所升温，下旬虽有限电影响，食品也趋于弱势，但整体行业库存下降明显，局部地区出现紧张局面，月底结晶糖行业库存降至 20.26 万吨。麦芽糖浆方面，双节备货在月初就渐入尾声，而下旬在限电政策影响下，下游开机负荷继续下降，导致糖浆行业库存出现小增，整体来看，麦芽糖浆行业库存微增至 8.68 万吨。果葡糖浆方面，由于今年气温低于往年同期，加之无糖企业的盛行，消费者对于饮料的购买意愿有所减退，果糖市场提前进入了淡季，叠加下旬疫情及限电影响，均导致果糖行业库存增加，截至月底，F55 果糖库存在 13.06 万吨。麦芽糊精方面，本月雪糕市场基本收尾，对于糊精的需求没有明显提量，出口虽因国外疫情严峻有些阻力，但仍相对利好糊精走货，目前麦芽糊精行业库存 5.24 万吨。

第三章 淀粉糖各产品需求分析

产品

下游市场

结晶葡萄糖

发酵行业需求稳定；食品、需求偏弱。

麦芽糖浆

啤酒厂需求明显减量；馅料收尾；糖果需求平稳。

果葡糖浆

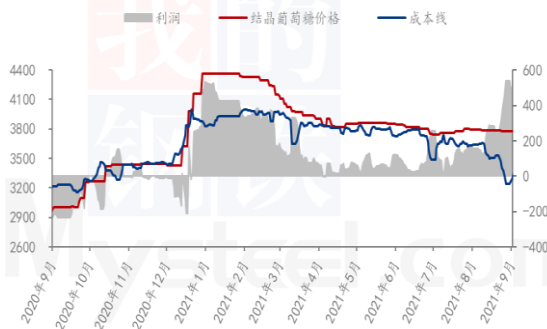
限电政策影响，东北地区饮料企业停产，其余地区开机在 50%-60%。

麦芽糊精

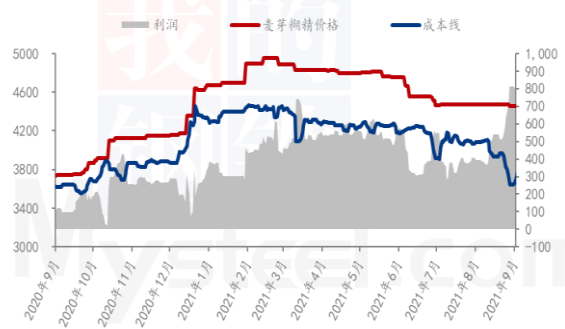
国内雪糕等冷饮需求弱；出口订单短期支撑市场订单。

第四章 淀粉糖各产品利润分析

2020-2021年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）



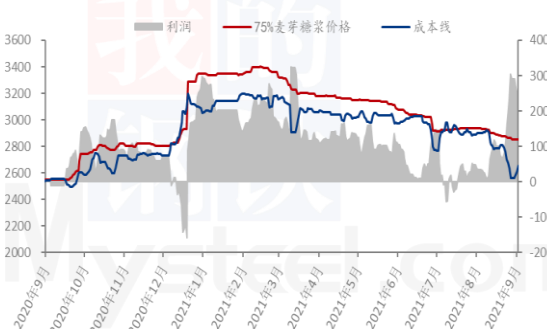
2020-2021年麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）



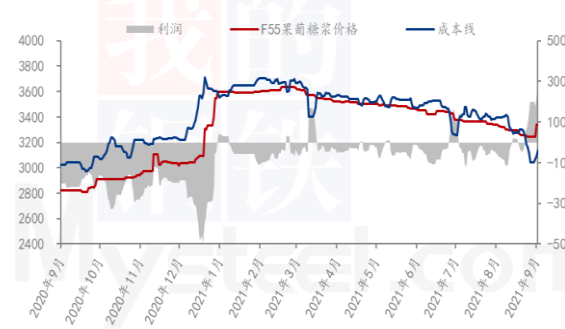
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，本月葡萄糖出货均价为 3784 元/吨，月初企业利润在 200 元/吨附近，随着中旬玉米价格大跌葡萄糖利润猛增；月底玉米反弹再次压低企业利润，整体来看，葡萄糖理论平均利润为 354 元/吨；本月麦芽糊精出货均价为 4469 元/吨，各地糊精签单价弱势下行，原料在中旬同样出现下跌，麦芽糊精理论平均利润 611 元/吨。

2020-2021年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



2020-2021年F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



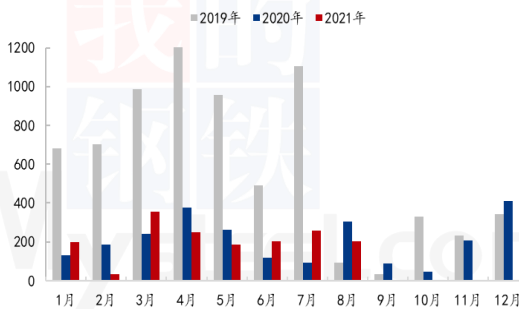
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，本月麦芽糖浆出货均价为 2874 元/吨，签单价较上月下降，但由于中旬玉米跌幅较大，糖浆利润出现增加，麦芽糖浆理论平均利润为 151 元/吨。本月国内果葡糖浆出货均价为 3020 元/吨，月内果糖价格弱势下滑，成本支整体低于上月，果糖企业利润有小幅增加，果葡糖浆理论平均利润 73 元/吨。

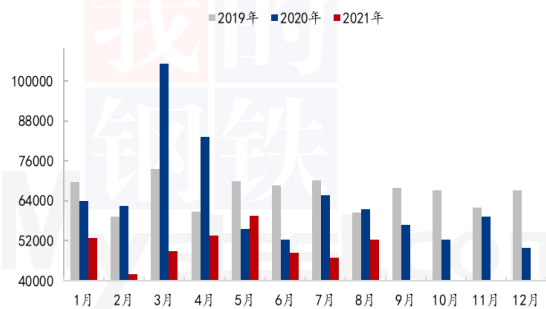
第五章 淀粉糖进出口分析

5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析 (17023000)

2019-2021年结晶葡萄糖进口分析(吨)



2019-2021年结晶葡萄糖出口分析(吨)



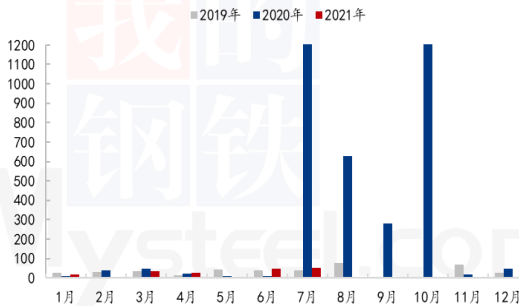
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年8月份我国结晶葡萄糖进口量为 204.169 吨，均价 1787.769 美元/吨，进口环比减少 21.48%，同比减少 32.53%；**2021 年我国累计进口结晶葡萄糖 1688.805 吨，累计同比增加 1.02%。**

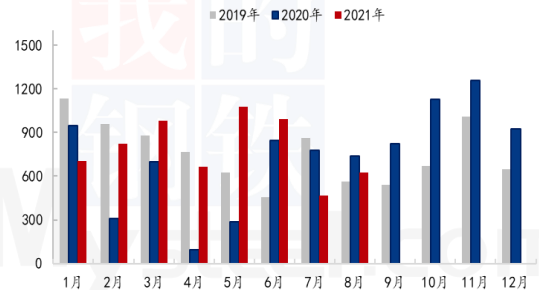
据海关数据显示，2021年8月份我国结晶葡萄糖出口量为 52272.78 吨，均价 615.76 美元/吨，出口环比增加 11.21%，同比减少 14.8%；**2021 年我国累计出口结晶葡萄糖 404171.069 吨，累计同比减少-26.5%。**

5.2 麦芽糖浆进出口数据分析 (17024000)

2019-2021年麦芽糖浆进口分析 (吨)



2019-2021年麦芽糖浆出口分析 (吨)



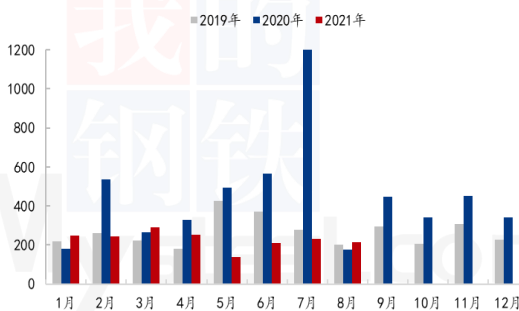
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年8月份我国麦芽糖浆进口量为0.401吨，均价720.7美元/吨，进口环比减少99.2%，同比减少99.94%；2021年我国累计进口麦芽糖浆170.81吨，累计同比减少95.51%。

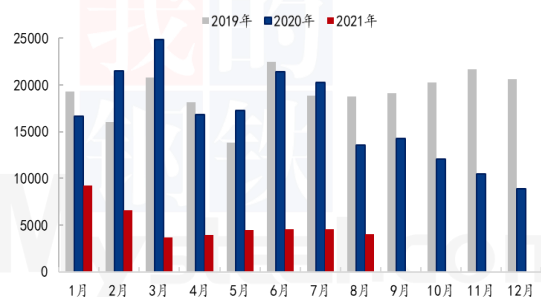
据海关数据显示，2021年8月份我国麦芽糖浆出口量为627.249吨，均价708.99美元/吨，出口环比增加34.29%，同比减少14.95%；2021年我国累计出口麦芽糖浆6336.903吨，累计同比增加34.98%。

5.3 果葡糖浆进出口数据分析 (17026000)

2019-2021年果葡糖浆进口分析 (吨)



2019-2021年果葡糖浆出口分析 (吨)

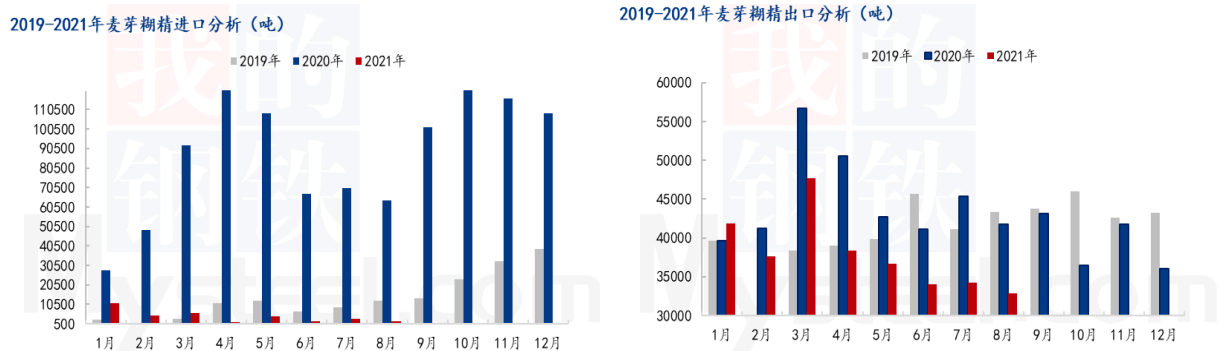


数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年8月份我国果葡糖浆进口量为213.957吨，均价2890.347美元/吨，进口环比减少7.31%，同比增加22.41%；2021年我国累计进口果葡糖浆1821.189吨，累计同比减少68.9%。

据海关数据显示，2021年8月份我国果葡糖浆出口量为4018.699吨，均价631.19美元/吨，出口环比减少12.42%，同比减少70.35%；**2021年我国累计出口果葡糖浆41054.002吨，累计同比减少73.04%。**

5.4 麦芽糊精进出口数据分析 (17029090)



数据来源：海关总署

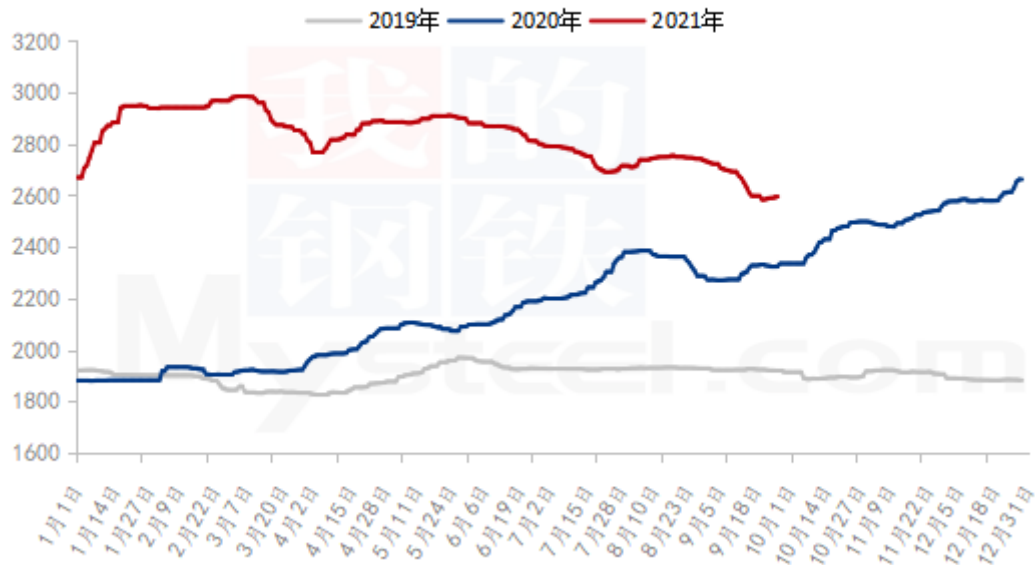
据海关数据显示，2021年8月份我国麦芽糊精进口量为1729.225吨，均价1449.22美元/吨，进口环比减少43.17%，同比减少97.29%；**2021年我国累计进口麦芽糊精33811.087吨，累计同比减少94.41%。**

据海关数据显示，2021年8月份我国麦芽糊精出口量为32899.67吨，均价854.13美元/吨，出口环比减少3.83%，同比减少21.14%；**2021年我国累计出口麦芽糊精303418.817吨，累计同比减少-15.49%。**

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

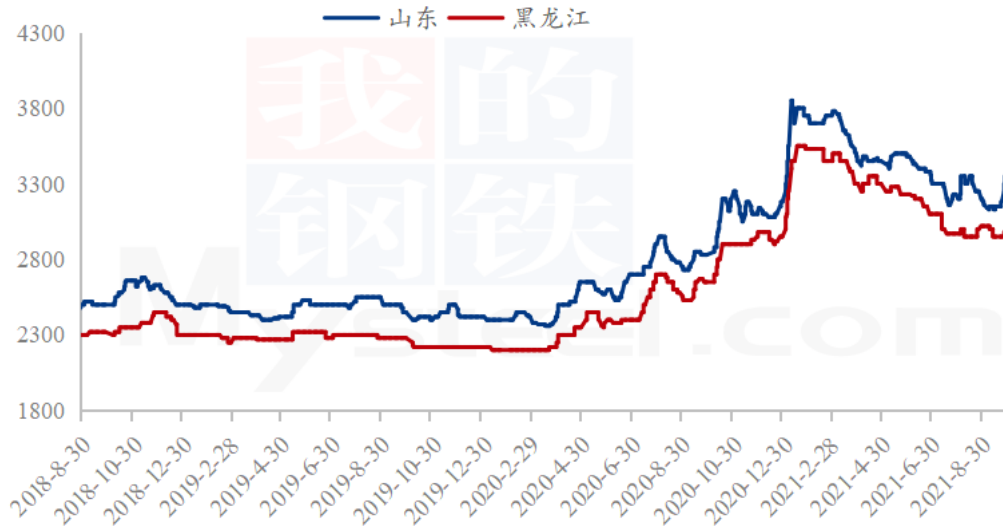


数据来源：钢联数据

本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

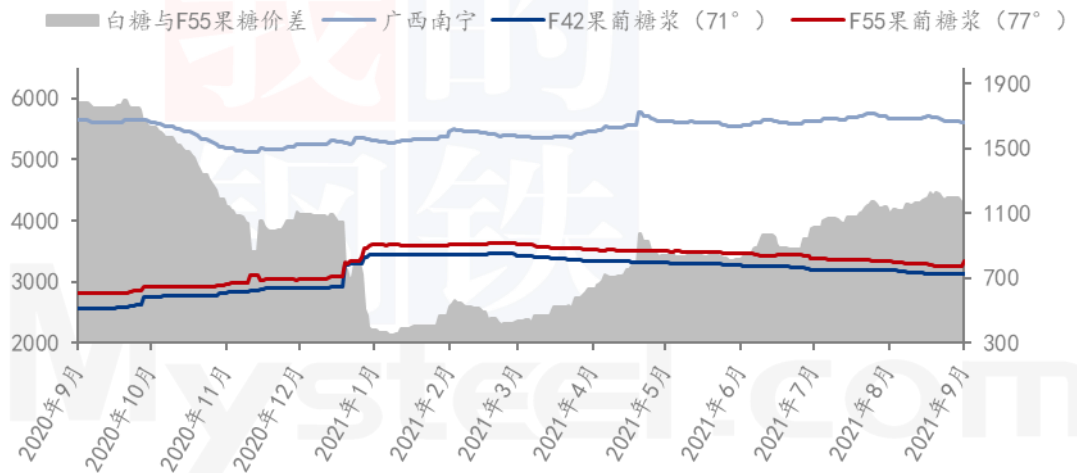


数据来源：钢联数据

9月玉米淀粉价格先抑后扬，截至29日，全国玉米淀粉均价为3289元/吨，价格较8月31日上调33元/吨，涨幅1%。9月上旬，玉米淀粉价格受玉米行情所拖累，价格偏弱呈现，山东玉米淀粉成交最低跌破3100元/吨。低价政策下成交较好，随着销售压力及库存压力不断减小，下旬玉米淀粉价格止跌企稳。月底，响应“能耗双控”多地生产企业出现企业限产停机现象。山东玉米淀粉产量受限叠加恰逢国庆节前补货周期，下游提货积极市场货源紧缺，带动淀粉价格接连上行。山东表现最为明显，现主流成交价格3300-3380元/吨，较8月初上调200元/吨左右；黑龙江及河北等地亦有20-100元/吨左右的上涨。

6.3 白糖与果糖价差分析

2020-2021年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

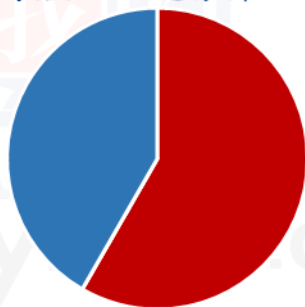


数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，月内白糖现货震荡偏弱，同时果糖签单价也有偏弱走势。综合考虑，二者价差继续扩大，据核算，本月两者价差在 1105-1145 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

第七章 淀粉糖心态调研

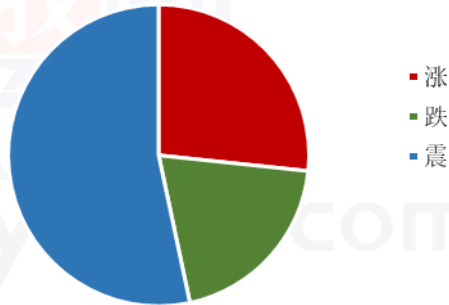
结晶葡萄糖企业心态分析



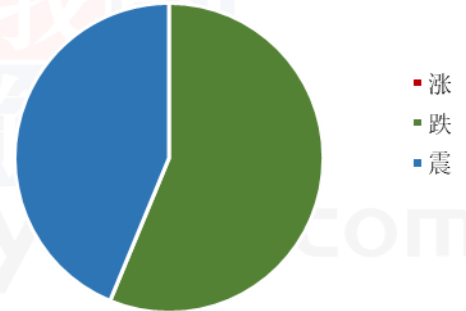
麦芽糊精企业心态分析



麦芽糖浆企业心态分析



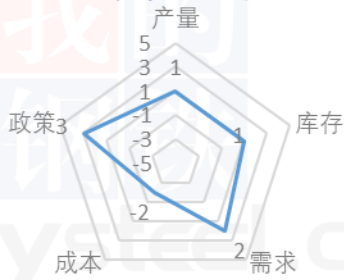
果葡糖浆企业心态分析



数据来源：钢联数据

第八章 淀粉糖后市影响因素分析

结晶葡萄糖后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素



麦芽糖浆后市影响因素



果葡糖浆后市影响因素



数据来源：钢联数据

影响因素

开工

开工率持续走低，利好价格；反之则利空。

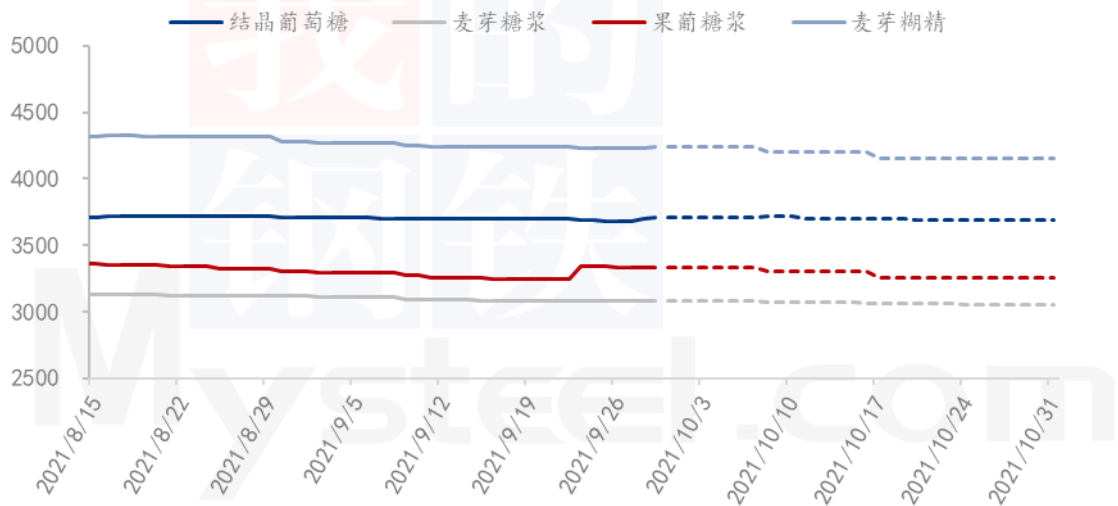
产量	产量降低，利好后市；反之则利空。
库存	库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。
需求	下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。
成本	成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。
出口	出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

影响力值			
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

2021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一个月各产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：食品行业备货基本结束，葡萄糖下游需求整体微降，叠加疫情以及限电影响，市场整体刚需仍有下降可能，近期需关注原料玉米的动态以及限电政策对市场整体开机的影响，价格方面，短期暂时维持稳定。

麦芽糖浆：10月糖浆市场整体刚需下降，啤酒及冷饮的需求基本收尾，食品行业也有所收窄，因此后期需求端对市场支撑有限；近期需关注原料及限电政策的影响，预计短期糖浆市场震荡运行。

果葡糖浆：10月果糖基本进入消费淡季，叠加目前的限电政策，饮料厂的开机率仍将停留在中低水平甚至更低，下游刚需明显减弱，而原料在节后若大量上市，不排除下跌可能，预计正月果糖市场震荡偏弱运行。

麦芽糊精：10月固体奶茶渐入消费旺季，市场需求缓慢增加，节后市场提货量或有增加，但因全国限电，需求提振或不明显；节后需关注原料及限电政策影响。

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合

法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100