

# 淀粉糖市场

## 周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)



### Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com

电话：05337026638

05337026906

我的  
钢铁  
Mysteel.com

# 淀粉糖市场周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)

## 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

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.....	- 4 -
2.4 麦芽糊精价格分析.....	- 5 -
第三章 淀粉糖供应分析.....	- 6 -
3.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 6 -
3.2 淀粉糖各产品库存分析.....	- 7 -
第四章 淀粉糖需求分析.....	- 7 -
4.1 淀粉糖各产品需求分析.....	- 7 -
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化.....	- 8 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析.....	- 9 -
第六章 相关产品.....	- 10 -
6.1 玉米市场分析.....	- 10 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 11 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 12 -
第七章 淀粉糖心态调研.....	- 13 -
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.....	- 15 -

## 本周核心观点

本周淀粉糖市场出货情况一般，企业供应固定客户为主。原料玉米和玉米淀粉价格继续弱势，导致市场心态偏弱，采购谨慎，基本按需拿货，囤货意向较少。企业近期接单不佳，高位开工下，库存增加，销货有压力，成交弱势运行，价格小幅下滑。

## 第一章 本周淀粉糖基本面概述

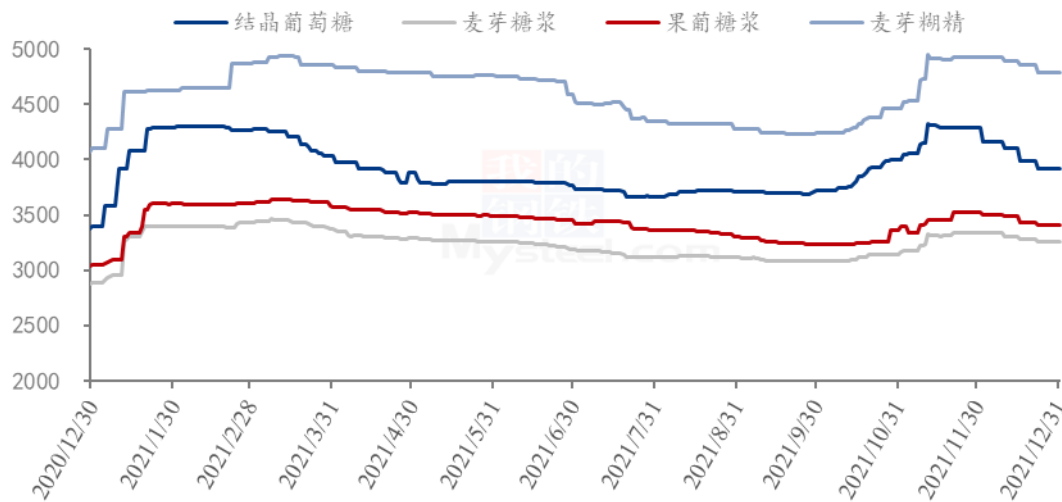
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	62.86%	62.25%	0.61%
	麦芽糖浆企业开机率	57.50%	56.40%	1.10%
	F55 果葡糖浆企业开机率	73.60%	73.25%	0.35%
	麦芽糊精企业开机率	43.50%	42.67%	0.83%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.09	41.92	1.17
需求	饮料	饮料需求旺季，大厂采购上量，中小厂家生产启动较慢		
	食品	食品行业采购不及预期，且囤货意向较弱，随采随用。		
	发酵	天气转凉，部分发酵、化工需求一般		
	啤酒	啤酒春节备货，需求尚可		
	出口	出口情况一般，并未明显提振。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	640	606	34
	75%麦芽糖浆（元/吨）	188	152	36

价 格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	99	16	83
	麦芽糊精 (元/吨)	1061	986	75
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3917	3983	-1.66%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3253	3283	-0.91%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3406	3434	-0.82%
	麦芽糊精 (元/吨)	4781	4854	-1.50%

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。

## 第二章 本周淀粉糖价格走势分析

2020-2021年淀粉糖各产品价格走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

### 2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/23	2021/12/30	周环比	周同比
河北省	3950	3900	-1.27%	17.26%

黑龙江省	3700	3600	-2.70%	9.09%
吉林省	4000	3900	-2.50%	11.43%
辽宁省	3900	3850	-1.28%	16.67%
内蒙古	3700	3600	-2.70%	5.88%
山东省	4119	4058	-1.49%	18.29%

注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

数据来源：钢联数据

周内结晶葡萄糖出货价格继续下滑，整体下滑幅度达到 100 元/吨左右。整体市场出货一般，下游看跌预期下，拿货谨慎，企业签单不佳。加之市场高位开工持续，库存逐步增加，企业销货意向较强下，竞价出货，价格连续下滑。

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/23	2021/12/29	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	18.26%
福建省	3400	3400	0.00%	17.24%
广东省	3457	3400	-1.64%	4.62%
河北省	3075	2993	-2.68%	11.35%
河南省	3200	3200	0.00%	13.88%
湖北省	3000	2950	-1.67%	13.46%
吉林省	3347	3347	0.00%	7.96%
辽宁省	3113	3113	0.00%	14.43%

内蒙古	3150	3150	0.00%	14.55%
山东省	3030	3000	-0.99%	-
陕西省	3128	3084	-1.41%	9.73%
浙江省	3350	3350	0.00%	15.52%
重庆	3700	3700	0.00%	10.45%

注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

数据来源：钢联数据

本周麦芽糖浆出货价格偏弱运行，部分高价继续向低价靠拢，低价有 30-50 元/吨下滑，尤其是北方地区，南方成交实单实议。下游食品、糖果等逐渐上量，采购略有增加，但市场偏弱行情下，下游多次少量采购，企业签单不足，销货压力下，价格下滑。

## 2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/23	2021/12/30	周环比	周同比
安徽省	3450	3400	-1.45%	23.64%
福建省	3500	3400	-2.86%	6.25%
广东省	3383	3383	0.00%	3.78%
河北省	3433	3367	-1.94%	15.30%
河南省	3425	3300	-3.65%	4.76%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	5.45%
湖北省	3550	3500	-1.41%	9.38%
吉林省	3100	3100	0.00%	6.53%

江苏省	3550	3500	-1.41%	11.11%
辽宁省	3100	3100	0.00%	8.77%
山东省	3267	3267	0.00%	11.36%
陕西省	3400	3400	0.00%	13.33%
上海市	3725	3700	-0.67%	19.35%
四川省	3600	3600	0.00%	9.09%
天津	3350	3300	-1.49%	8.20%
浙江省	3613	3613	0.00%	12.31%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

本周国内果葡糖浆市场出货价格偏弱运行，低价暂稳，高价减少。下游饮料等随着春节备货逐步增多，尤其可乐等大厂需求稳步增加，对市场出货起到一定支撑，近期市场开工高位。但中小厂家近期上量不明显，企业普遍反应需求一般。

## 2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/23	2021/12/29	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	18.82%
河北省	4667	4650	-0.36%	12.73%
河南省	5100	5100	0.00%	28.63%
吉林省	4750	4650	-2.11%	15.96%
山东省	5000	4800	-4.00%	23.08%



注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

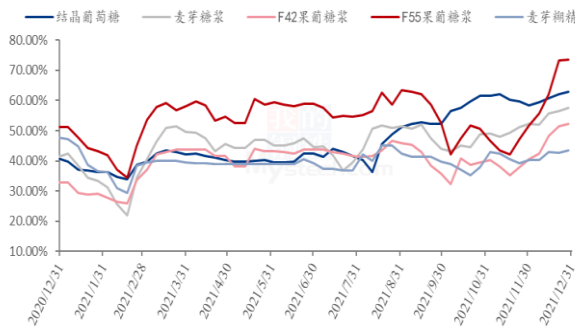
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格偏弱运行，尤其高价成交空间增大。主要是近期出口订单供应逐步减少，大厂货源紧张缓解，加之近期盈利较高下，企业出货意向较强，高价下滑。国内市场需求一般，供大于求下，整体有竞价出货现象。

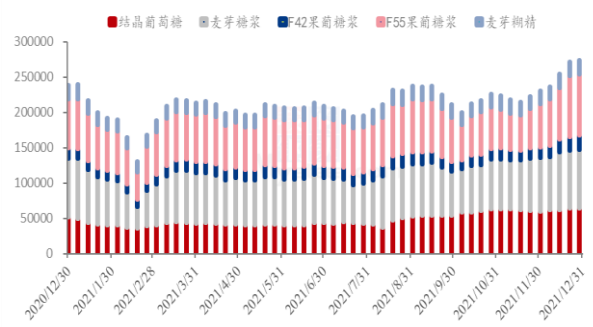
## 第三章 淀粉糖供应分析

### 3.1 淀粉糖各产品供应分析

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)

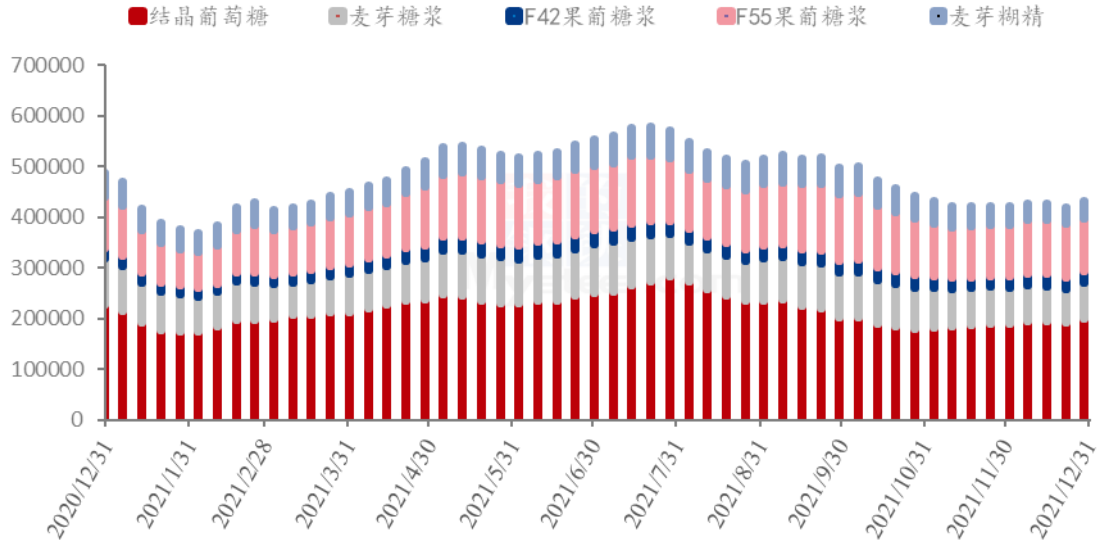


数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机仍处于高位，尤其是果葡糖浆开工处于较旺季节，饮料采购情况尚可，近期厂家盈利尚可，企业开工积极性较高。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 62.86%，开机较上周增加 0.61%，市场盈利较好下，企业生产积极性仍较高，开工处于年内高位。麦芽糖浆开工率为 57.5%，开机较上周增加 1.10%，主要是南方食品、糖果等春节少量备货，但整体拿货有限，整体开工上涨幅度较小。F55 果葡糖浆开工率在 73.63%，开机较上周增加 0.38%，春节备货继续增加，下游大厂采购增加较为明显，中小厂家采购增量一般，但企业有旺季备库意向，支撑开工暂时高位。麦芽糊精开工率为 43.47%，开机较上周增加 0.8%，产品盈利尚可，企业开工情况尚可。

## 3.2 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

本周国内淀粉糖市场总库存增加，主要是淀粉糖各产品开工高位，但需求跟进不足，导致库存上升，尤其是固体糖方面，液体糖在饮料、啤酒等需求尚可下，库存无继续增加趋势。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.09 万吨，较上周增加 1.17 万吨。结晶葡萄糖方面，近期下游需求一般，终端采购情况一般，企业走货不佳，加之市场企业开工高位，供大于求下，整体库存增加，截止到目前，周内结晶糖行业库存整体 19.84 万吨，环比上周增加 0.767 万吨。麦芽糖浆方面，开工偏高，但市场价格连续弱势，导致下游采购谨慎，按需拿货，企业库存压力增加，周内麦芽糖浆行业库存为 7.16 万吨，环比增加 0.44 万吨。果葡糖浆方面，需求逐步增加，市场库存小幅下滑，整体来看果糖行业库存在 10.5 万吨，环比上周下滑 0.12 万吨。麦芽糊精方面，国内市场需求情况一般，企业走货有压力，库存升高，出口市场订单陆续执行，大厂货源紧张有缓解趋势，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.36 万吨，环比上周增加 0.13 万吨。

## 第四章 淀粉糖需求分析

### 4.1 淀粉糖各产品需求分析

产品

下游市场

结晶葡萄糖

食品需求不佳，企业供应固定客户为主，下游采购谨慎，发酵、化工需求偏淡

麦芽糖浆

食品、糖果等春节备货，但不及预期，加之下游看跌，采购谨慎

果葡糖浆

饮料需求逐步进入旺季，对果糖消耗明显增加

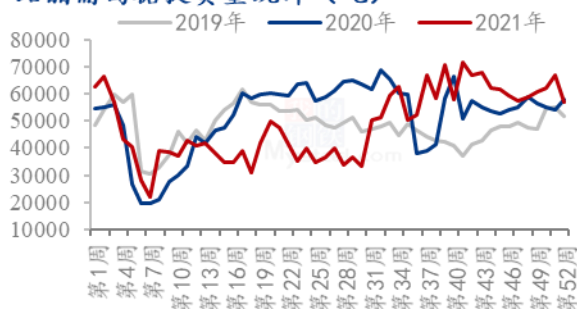
麦芽糊精

热饮、固体奶茶需求尚可，出口订单陆续执行完毕，大厂货源紧张缓解

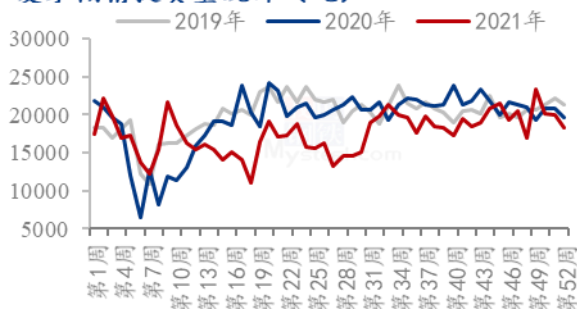
## 4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

### 固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

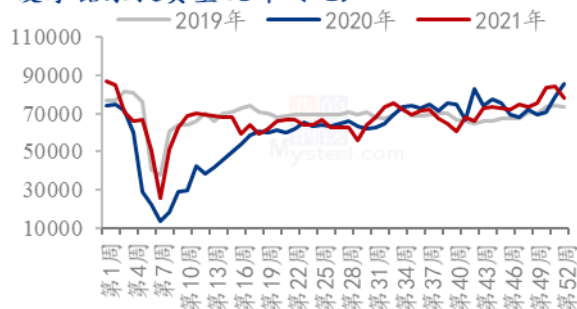


麦芽糊精提货量统计 (吨)



### 液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

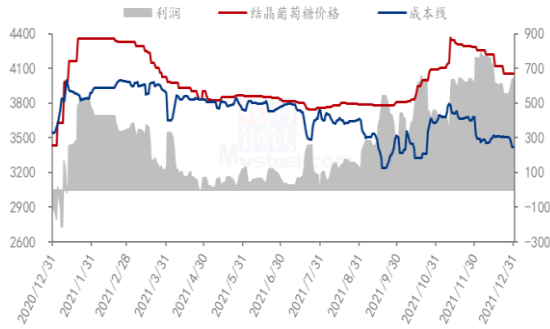


数据来源：钢联数据

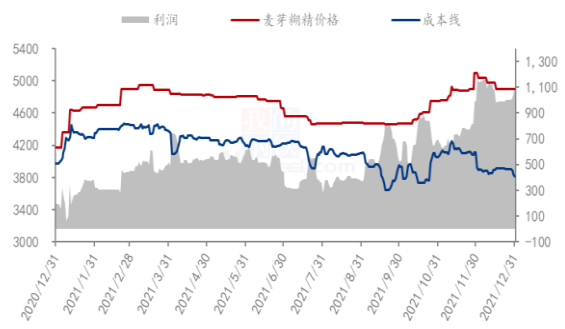
## 第五章 淀粉糖各产品利润分析

### 固体糖

2020-2021年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）



2020-2021年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）

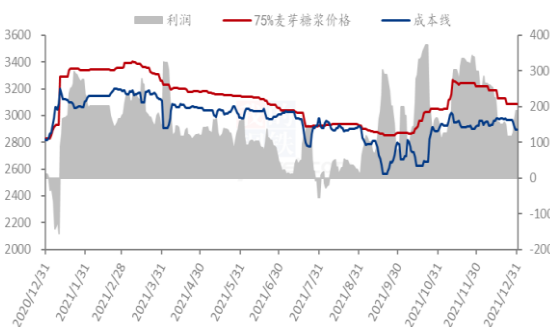


数据来源：钢联数据

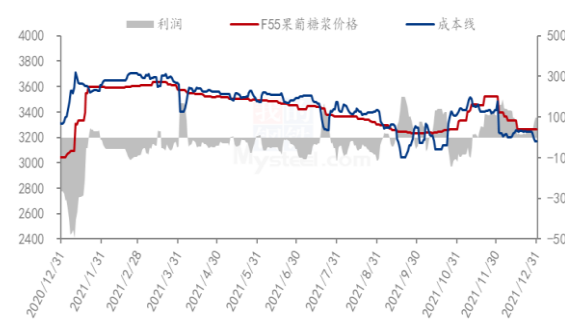
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 4057 元/吨，当前结晶糖理论平均利润为 640 元/吨，环比上周增加 34 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4900 元/吨，均价较上周下滑，麦芽糊精理论平均利润 1061 元/吨，环比上周增加 75 元/吨，虽然淀粉糖各产品价格下滑，但原料下滑幅度大于产品下滑幅度，利润增加。

### 液体糖浆

2020-2021年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



2020-2021年山东地区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，本周麦芽糖浆出货均价为 3084 元/吨，周内麦芽糖浆理论利润为 188 元/吨，环比增加 36 元/吨。本周国内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，环比增加 83 元/吨。

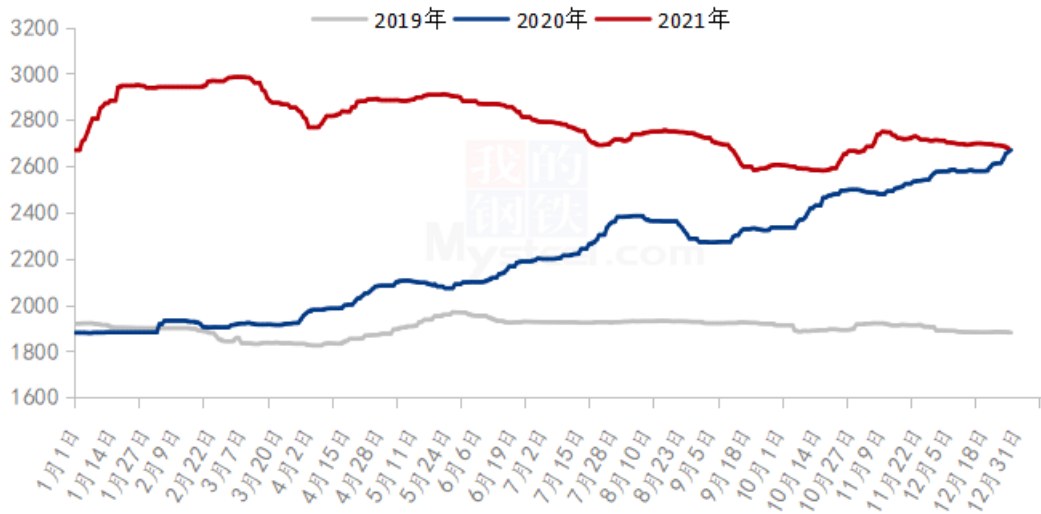
(成本计算不包括财务费用、管理费用和固定折旧，自 2021 年 12 月 9 日，调整淀粉

糖加工成本)

## 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）

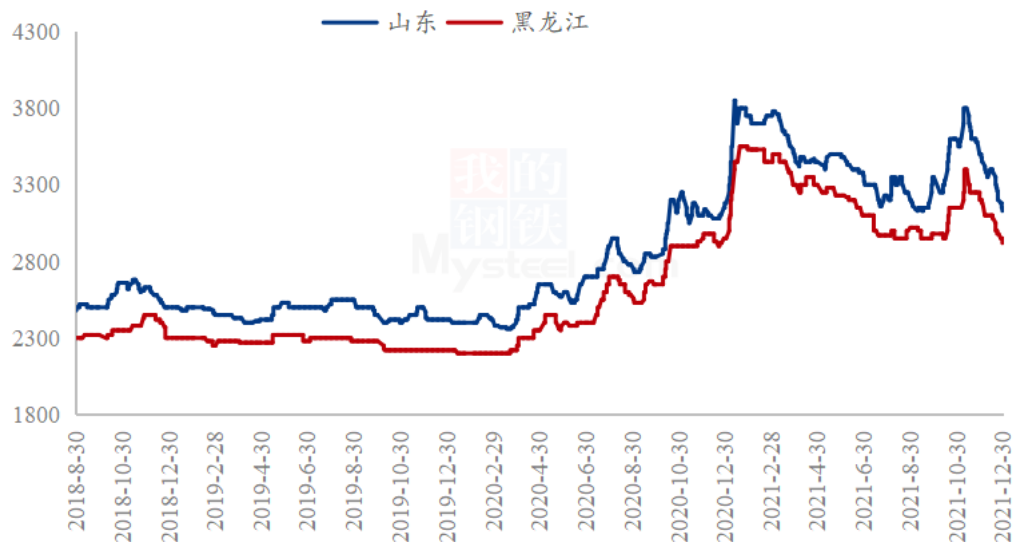


数据来源：钢联数据

本周国内玉米价格偏弱运行。产区售粮进度整体仍偏慢，临近年关，近期基层售粮意愿增加，玉米供应相对宽松，用粮企业厂门到货量维持高位，陆续小幅压价收购。目前用粮企业库存明显增加，但是市场看空氛围浓厚，后期备货需求或将逐渐减弱。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，年底供应旺季来临，下游需求将逐渐转弱，玉米价格将偏弱运行。

## 6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格维持弱势运行，华北地区跌幅依旧迅猛，周跌幅超百元/吨。究其原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，需求方面：下游元旦、春节集中备货现象不明显，价格下跌趋势下贸易商采购节奏也明显放缓。工厂普遍反馈新签订单一般，随着前期订单执行至尾声，新签订单量偏低，而玉米淀粉供应量持续处于高位，导致玉米淀粉库存快速累积。库存增加后工厂为加速货物流转减轻资金压力，竞相压低成交价格吸引签单，成交可议空间放大。截至30日，山东玉米淀粉成交价格跌至3130-3180元/吨，与吉林成交价格基本持平，与黑龙江成交价格价差缩窄至200元/吨。山东货源优势较为明显但同时亏损程度最为严重，本周山东产量虽小幅下降但整体产量依旧处于高位，玉米淀粉供应充裕格局未改。

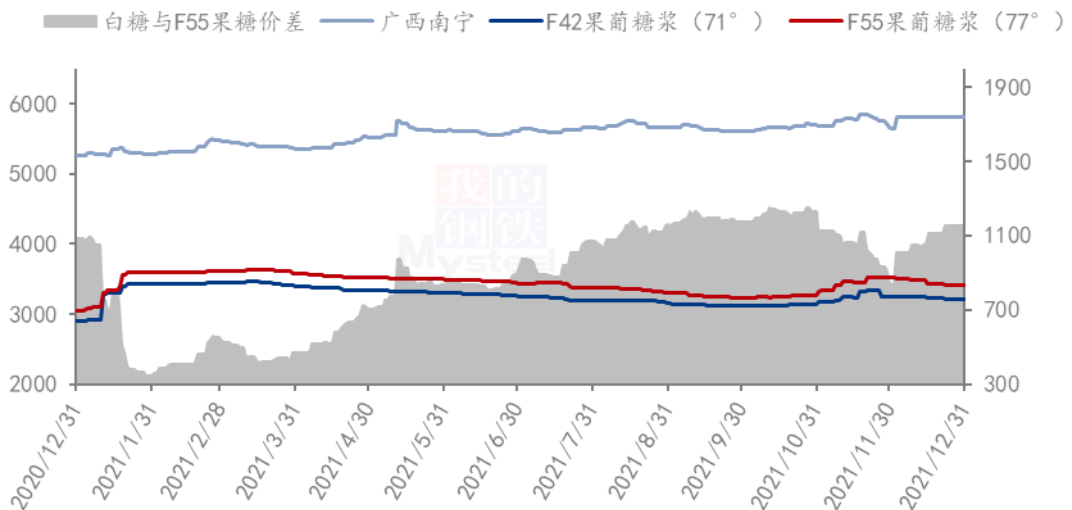
### 6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源: 钢联数据

本周(12.24-12.30)期间,在ICE美国原糖先抑后扬的走势表现下,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。2021/22榨季初新糖大量上市库存压力较大,市场需求量一般的情况下,国内现货市场价格稳中下跌。

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,周内白糖现货价格震荡运行,果糖签单价弱势,二者之间价差扩大,据核算,本周两者价差在1154元/吨(“折干”同甜度)。



## 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

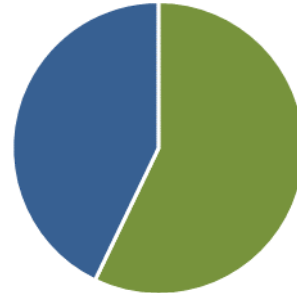
### 液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



■ 涨  
■ 跌  
■ 震

果葡糖浆企业心态分析



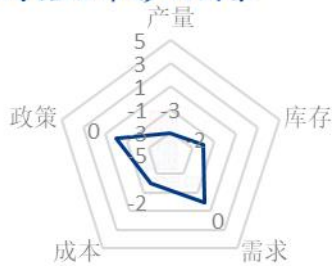
■ 涨  
■ 跌  
■ 震

数据来源：钢联数据

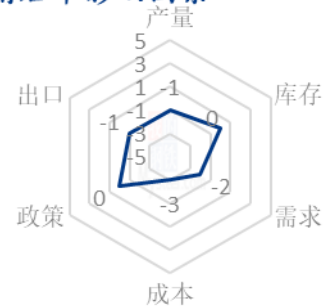
## 第八章 淀粉糖后市影响因素分析

### 固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素



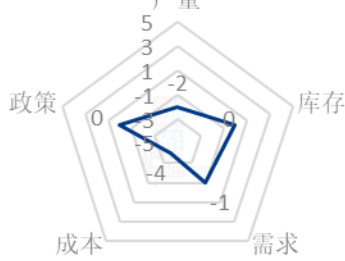
麦芽糊精后市影响因素



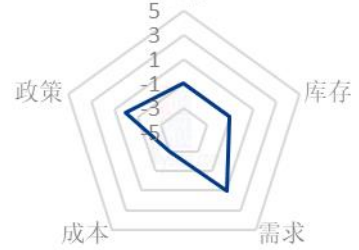


## 液体糖浆

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。

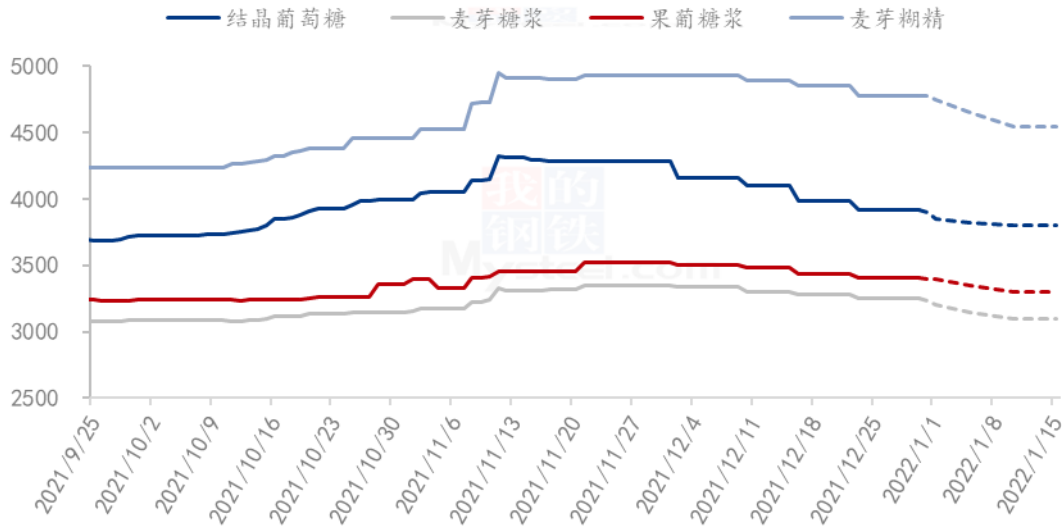
### 影响力值

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两周该产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

**结晶葡萄糖：**下周原料市场偏弱运行，市场心态不佳，加之下游食品等需求采购不佳，市场整体采购不佳。企业开工高位，行业货源供应量较大下，价格难以持稳，企业仍有降价出货现象，预计价格继续偏弱运行。

**麦芽糖浆：**市场偏弱运行，下游采购谨慎，企业仍有盈利情况下，出货意向较强，加之原料弱势，深加工行业走弱气氛下，麦芽糖浆价格仍有下跌预期，预计下周价格弱势运行。

**果葡糖浆：**进入下周，元旦过后，果葡糖浆旺季市场，整体市场开工高位，企业供应固定大客户为主，中小企业也陆续采购生产，但原料持续弱势下，企业散单成交或有商谈空间，需求支撑下，价格下滑有限。

**麦芽糊精：**进入下周，麦芽糊精出口订单降逐步减少，大厂货源紧张缓解，主供国内为主，但国内市场需求一般，后期供大于求较重，压制成交价格，预计价格偏弱运

行。

#### 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

刘霞 0533-7026906

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100