

淀粉糖市场

周度报告

(2021.12.09-2021.12.16)



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

(2021.12.09-2021.12.16)

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

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.....	- 14 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 16 -

本周核心观点

本期淀粉糖各产品报价暂稳，但成交高价减少，重心基本向低价靠拢，成交均价弱势运行。原料玉米和玉米淀粉偏强运行，支撑市场心态，价格下滑趋势暂止；下游拿货情况一般，市场普遍反应备货无明显起色，企业走货不佳，市场稳价情况下，下游询价增多，部分适当补货。企业开工正常，库存暂时震荡偏强，近期供应固定订单为主，稳价观望原料、备货情况。

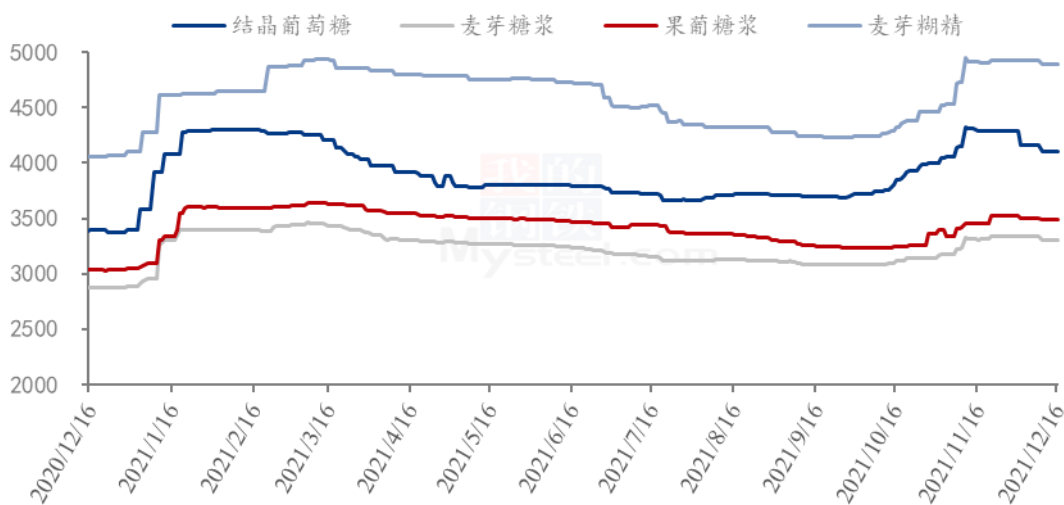
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	60.80%	59.97%	0.83%
	麦芽糖浆企业开机率	55.60%	52.12%	3.48%
	F55 果葡糖浆企业开机率	78.30%	55.82%	22.48%
	麦芽糊精企业开机率	42.80%	39.55%	3.25%
	淀粉糖企业库存（万吨）	42.73	42.72	0.01
需求	饮料	备货缓慢启动，对货源需求增加，但仍未达到高点		
	食品	食品行业开机较前期增加，随用随采。		
	发酵	天气转凉，部分发酵、化工需求一般		
	啤酒	啤酒春节备货，环比上月增加。		
	出口	出口情况一般，并未明显提振。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	708	770	-62
	75%麦芽糖浆（元/吨）	208	264	-56

价格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	80	141	-61
	麦芽糊精 (元/吨)	1061	1158	-97
	结晶葡萄糖 (元/吨)	4098	4160	-1.49%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3300	3338	-1.13%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3484	3503	-0.54%
	麦芽糊精 (元/吨)	4891	4929	-0.77%

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	2021/12/9	2021/12/16	周环比	周同比
河北省	4160	4080	-1.92%	21.57%

黑龙江省	3900	3850	-1.28%	17.92%
吉林省	4200	4100	-2.38%	21.71%
辽宁省	4150	3950	-4.82%	21.54%
内蒙古	3900	3850	-1.28%	0.00%
山东省	4254	4223	-0.73%	22.57%

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

周内结晶葡萄糖高价下滑，低价暂稳，整体市场均价下滑状态。低价暂稳主要是自本周开始原料玉米偏强运行，支撑市场心态，企业继续降价谨慎，暂时稳定观望，但终端需求一般，企业签单情况不佳下，高价继续向低价靠拢。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/9	2021/12/16	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	3457	0.00%	6.36%
河北省	3155	3113	-1.35%	16.18%
河南省	3300	3200	-3.03%	15.66%
黑龙江省	3000	3000	0.00%	15.38%
湖北省	3353	3353	0.00%	11.78%
吉林省	3163	3163	0.00%	15.63%

辽宁省	3300	3300	0.00%	14.55%
内蒙古	3030	3030	0.00%	-
山东省	3216	3186	-0.92%	12.93%
陕西省	3350	3350	0.00%	14.53%
浙江省	3600	3600	0.00%	7.46%
重庆	3450	3450	0.00%	16.95%

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主流稳定，零星根据签单小幅下滑，尤其是前期部分价格偏高，价格逐步下滑。原料玉米和玉米淀粉开始止跌反弹，成本升高下，对麦芽糖浆价格起到一定支撑，市场暂无继续下滑趋势，厂家稳价供应下游客户。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/9	2021/12/16	周环比	周同比
安徽省	3490	3490	0.00%	26.91%
福建省	3500	3500	0.00%	20.69%
广东省	3383	3383	0.00%	3.78%
河北省	3433	3433	0.00%	17.58%
河南省	3525	3425	-2.84%	7.87%
黑龙江省	3100	3000	-3.23%	9.09%
湖北省	3600	3600	0.00%	6.67%

吉林省	3275	3225	-1.53%	10.66%
江苏省	3550	3550	0.00%	7.58%
辽宁省	3200	3100	-3.13%	8.77%
山东省	3367	3333	-0.99%	14.94%
陕西省	3400	3400	0.00%	13.33%
上海市	3775	3775	0.00%	21.77%
四川省	3600	3600	0.00%	9.09%
天津	3525	3525	0.00%	17.50%
浙江省	3730	3730	0.00%	21.63%

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弱势运行，由于原料玉米和玉米淀粉价格下滑，企业成本下滑，加之近期企业开工上调，库存增高，出货有一定出货压力，导致企业成交商谈空间增大。近期下游缓慢启动，但供应过剩下，市场走货压力不减。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/12/9	2021/12/16	周环比	周同比
广东省	5050	5050	0.00%	20.24%
河北省	4783	4717	-1.39%	14.95%
河南省	5100	5100	0.00%	28.63%
黑龙江省	4750	4750	0.00%	18.97%

吉林省	5000	5000	0.00%	28.76%
山东省	5038	4975	-1.24%	19.88%

注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

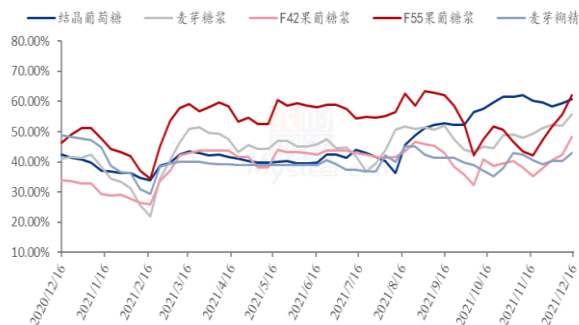
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。部分大厂限产和供应出口订单，导致货源偏紧运行，高价暂稳，支撑市场心态。原料弱势，整体盈利较高，部分厂家在走货一般下，成交有小幅下滑，观望签单和大厂价格走向。

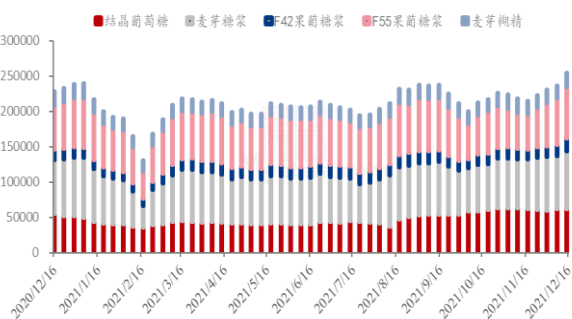
第三章 淀粉糖供应分析

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)

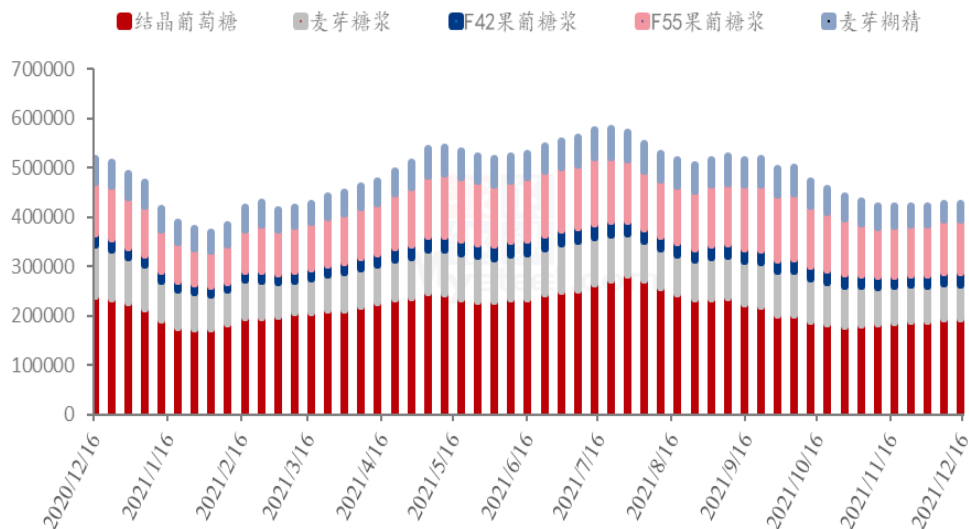


数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机基本以上升为主，主要是糖浆类产品受春节备货缓慢启动影响，开机增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 60.75%，开机较上周增加 0.78%，本周市场各厂开工暂时维持较高水平，高盈利下企业生产积极性较高。麦芽糖浆开工率为 55.56%，开机较上周增加 3.43%，开工上涨，主要是随着春节备货缓慢启动，市场需求转好，啤酒近期采购也环比增加，对开工起到支撑。F55 果葡糖浆开机率在 62.06%，开机较上周增加 6.24%，周内果糖开机继续回升，市场虽未有达到需求高点，但整体需求较前期好转，加之企业备库意愿增强，开工增加。麦芽糊精开工率为 42.83%，开机较上周增加 3.28%，近期糊精市场开工情况尚可，高盈利企业开机积极性较高。

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出现微增，市场新单减少，供应量逐步宽松。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.24 万吨，较上周微增 1.05 万吨。结晶葡萄糖方面，近期结晶葡萄糖签单不佳，企业仍供应前期订单为主，货源流通虽有转慢，但整体表现并不明显，库存暂时震荡，周内结晶糖行业库存整体 19.355 万吨。麦芽糖浆方面，需求好转，企业库存压力也略有下滑，周内麦芽糖浆行业库存为 6.93 万吨。果葡糖浆方面，开工上调，但下游需求跟进有限，导致库存又增加趋势，整体来看果糖行业库存在 10.7 万吨。麦芽糊精方面，大厂货源仍有紧张趋势，库存低位稳定，麦芽糊精行业库存 3.3 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	下游询单增多，部分春节备货启动，刚需拿货，但整体签单一般
麦芽糖浆	啤酒需求逐步增多，食品和糕点采购仍未有明显增加
果葡糖浆	饮料行业需求偏淡，春节备货启动较慢，未达到高点，但环比上

麦芽糊精

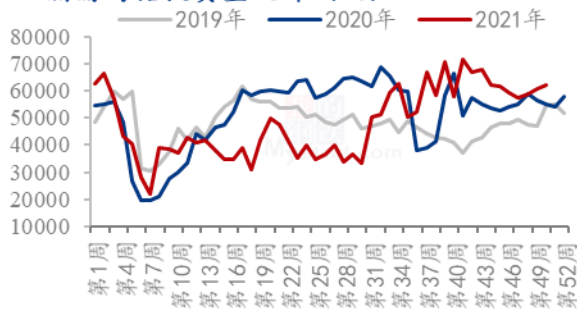
月增加

热饮、固体奶茶需求尚可，调味品需求尚可

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)

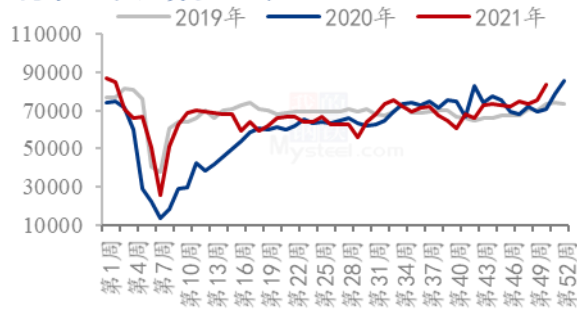


麦芽糊精提货量统计 (吨)

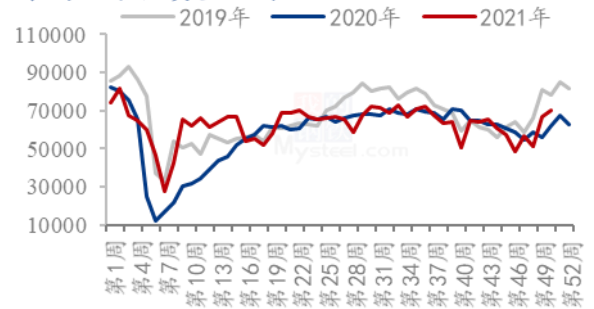


液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

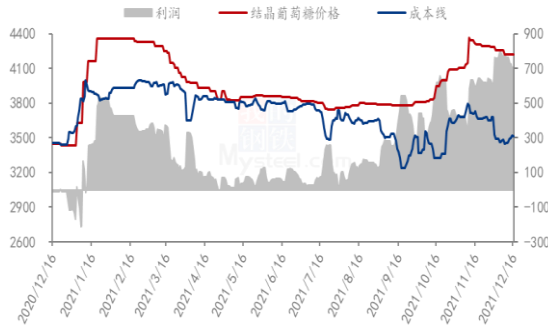


数据来源：钢联数据

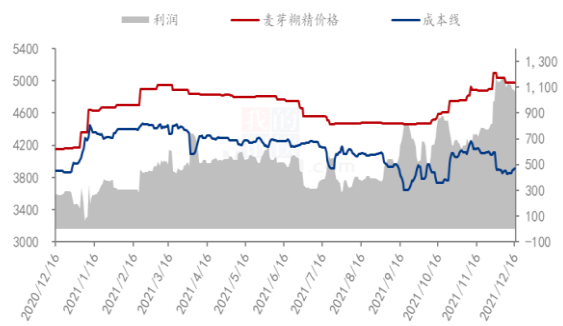
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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)

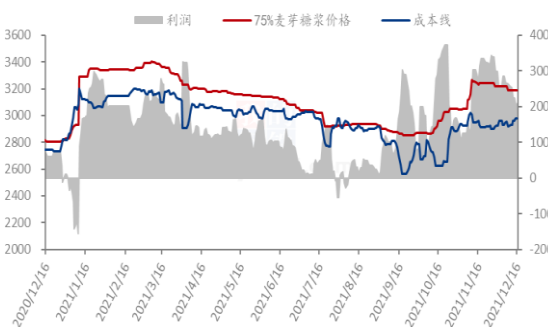


数据来源：钢联数据

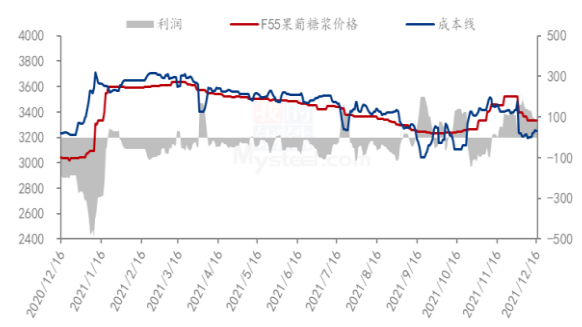
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 4223 元/吨，均价较上周下滑，当前结晶糖理论平均利润为 708 元/吨，环比上周下滑 62 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4975 元/吨，麦芽糊精理论平均利润 1061 元/吨，环比上周下滑 97 元/吨。整体盈利下滑主要是原料玉米上涨，成本增加，加之产品均价下滑，盈利下滑。

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

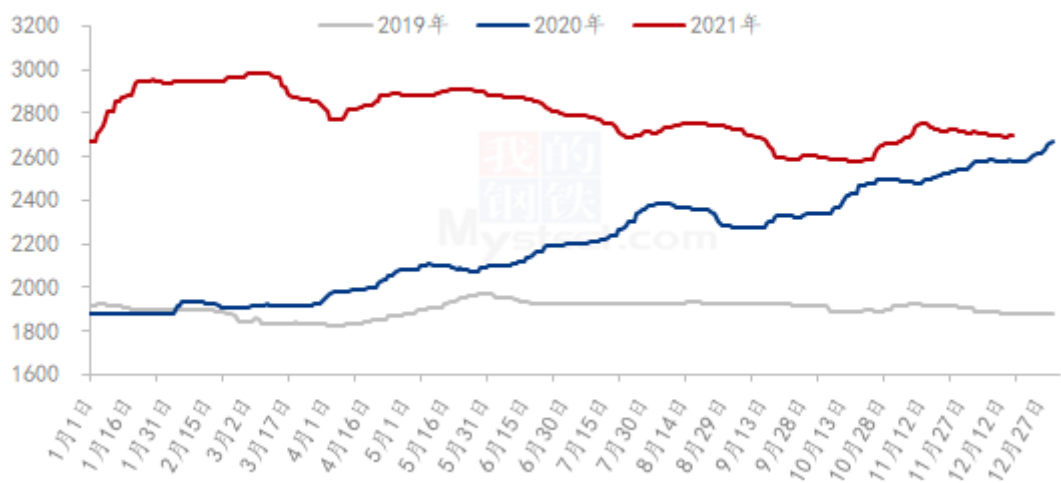
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3186 元/吨，周内麦芽糖浆理论平均利润为 208 元/吨，环比上周下滑 56 元/吨。本周山东果葡糖浆出货均价为 3333 元/吨，周内果葡糖浆理论平均利润为 80 元/吨，环比上周下滑 61 元/吨。整体盈利下滑主要是原料玉米上涨，成本增加，加之产品均价下滑，盈利下滑。

(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）

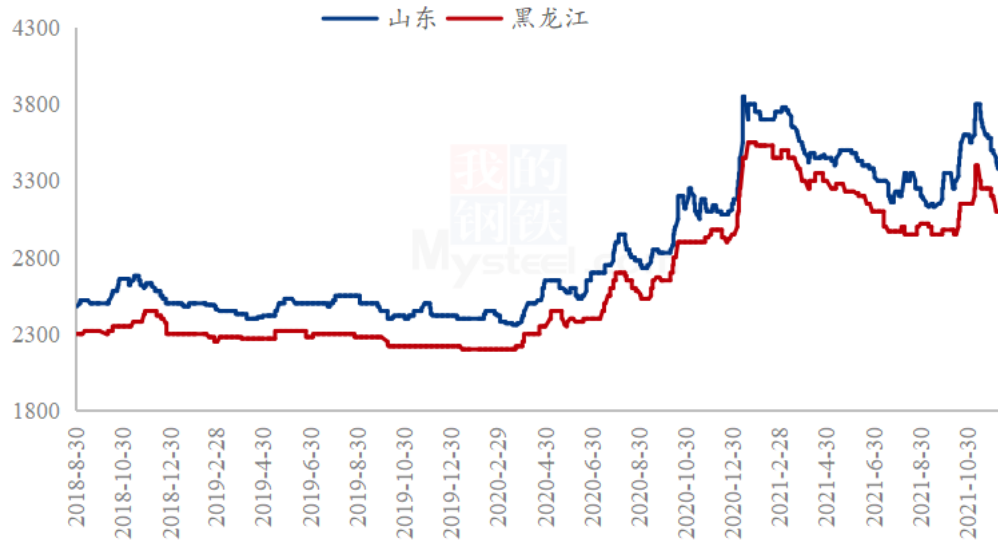


数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场以稳中小幅震荡为主。产区基层售粮进度整体仍偏慢，产地气温下降利于粮食保管，基层挺价惜售情绪升温，部分地区玉米价格小幅上涨。华北地区玉米价格稳中偏强运行。经过前期价格连续下跌，本地贸易商出货积极性减弱，东北地区玉米货源流入减少，深加工企业总体到货量维持低位，企业提价促收，但上调幅度不大。节前农户售粮进度预期逐渐加快，但下游企业同样有备货需求，节前短期供需呈现供需双增的情况，预计下周玉米价格继续上涨有限，维持区间内窄幅调整的局面。南方港口到货增量、成交不畅及进口玉米拍卖等继续制约市场心态，同时北港收购价格止跌反弹及期货市场走强也支撑价格，部分贸易商报价暂稳；下游饲料企业需求相对疲软，按需采购，滚动补库为主。预计短期内玉米价格震荡趋稳运行。

6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉两大产区价格表现不一，华北地区玉米淀粉价格触底反弹，东北地区承压下行。造成该局面的两大原因，一是华北地区前期跌幅远大于东北，华北工厂受供应量增加明显所影响大幅下调报价维持新签订单，而东北地区表现相对稳定，导致华北-东北价差持续收窄。华北货源性价比优势凸显，一华北企业销售及库存压力相对较小。二是玉米价格差异，本月以来华北玉米价格持续下跌，贸易商送货意愿偏低，导致周末期间山东玉米厂门到货量极低，企业开始提价收购。玉米价格上涨提振企业挺价心态，山东玉米淀粉价格触底反弹。但东北深加工企业收购价格本周出现下降，企业顺势下调产品报价。成交方面，周日周一周二市场成交气氛较为热烈，山东企业普遍反馈接单良好。但自昨日开始随着贸易客户补库完毕，市场气氛转清淡，询单量成交量明显下降，价格继续向上驱动力不足。

6.3 白糖与果糖价差分析

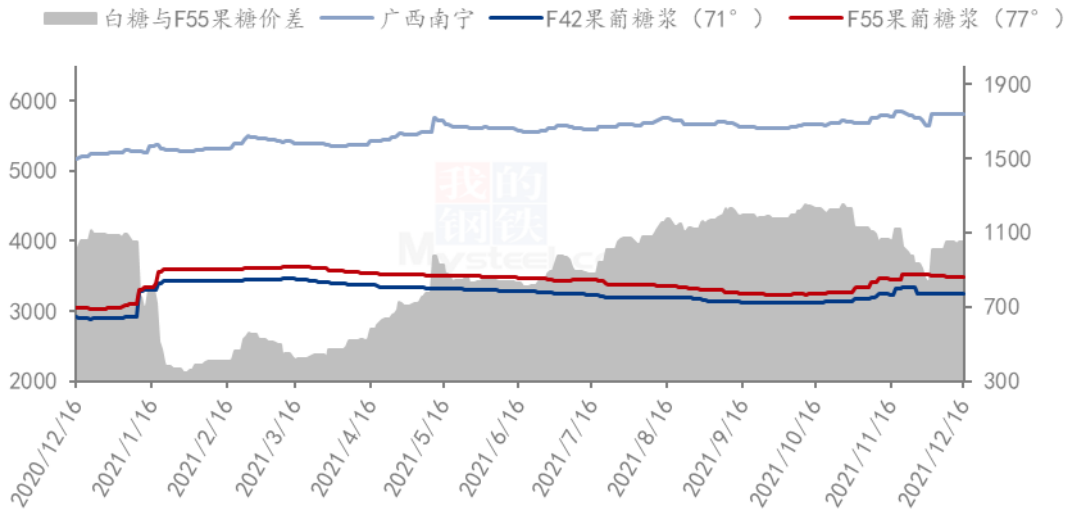


数据来源: 钢联数据

2021/22 年制糖期制糖已经开始, 截至 12 月 16 日, 内蒙古 12 家已全部开榨, 其中已有 4 家糖厂收榨; 新疆 14 家已全部开榨, 其中已有 1 家糖厂收榨; 云南已开榨 5 家, 开榨糖厂计划设计产能合计 1.86 万吨/日; 广西已开榨 66 家, 开榨糖厂合计日榨蔗能力为 55.1 万吨。

在 ICE 美国原糖呈现震荡下行的走势表现下, 加工糖厂原糖采购成本较少, 对国内现货市场价格的支撑力度减弱; 郑糖主力期货震荡下行的运行表现, 对白糖现货市场价格的引导作用减弱。2021/22 榨季已开始新糖大量上市, 然陈糖较多销库存压力较大, 加之市场需求疲软, 在内外盘双跌的情况下, 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）



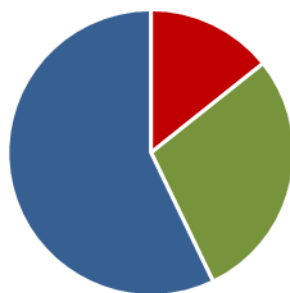
数据来源：钢联数据

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 1047 元/吨（“折干”同甜度），两者价差处于较低位置。

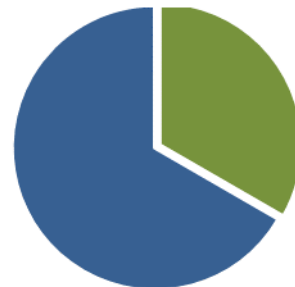
第七章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



麦芽糊精企业心态分析

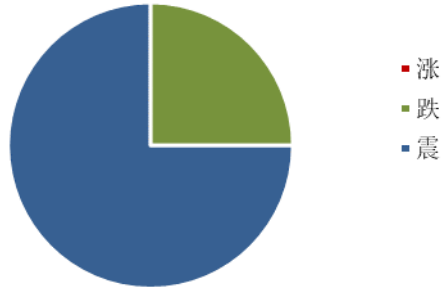


■ 涨
■ 跌
■ 震

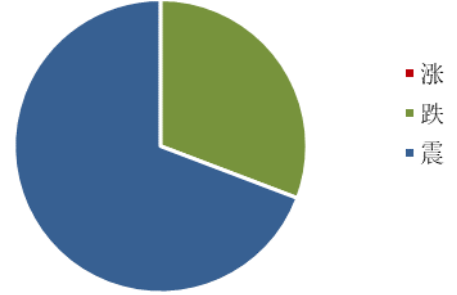
■ 涨
■ 跌
■ 震

液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



果葡糖浆企业心态分析

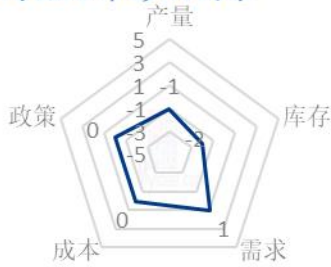


数据来源：钢联数据

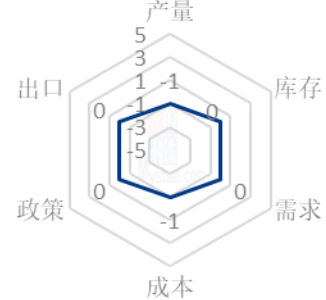
第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素

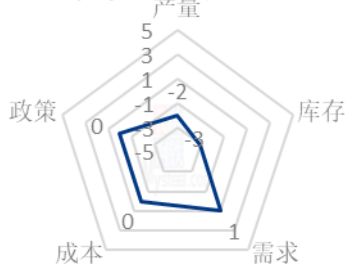


麦芽糊精后市影响因素

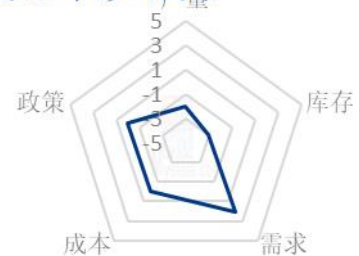


液体糖浆

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

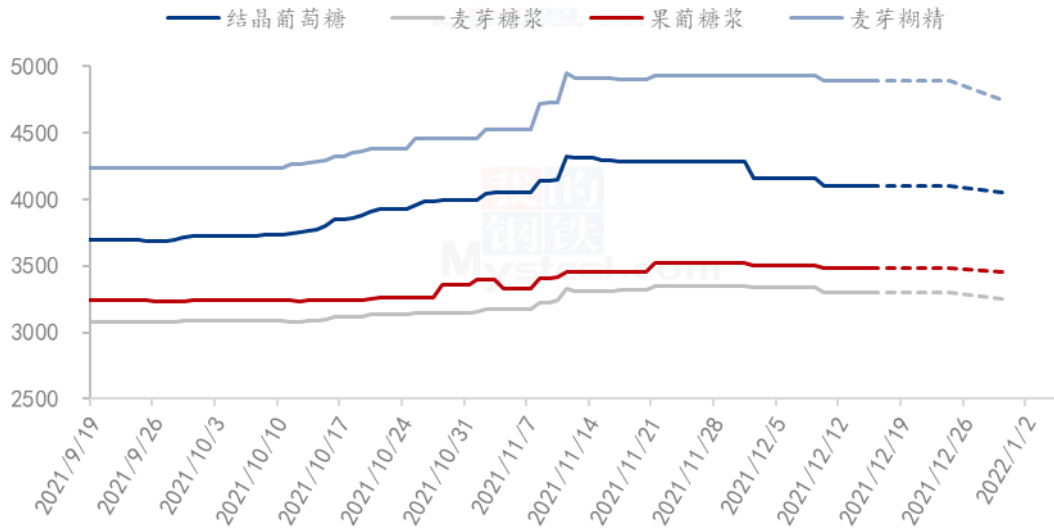
开工	开工率持续走低，利好价格；反之则利空。
产量	产量降低，利好后市；反之则利空。
库存	库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。
需求	下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。
成本	成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。
出口	出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

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：近期原料价格暂时震荡稳定，成本将暂无较大变化。企业出货一般，前期市场签单较多，部分仍在消耗库存，远途订单基本结束，进途订单近期拿货谨慎，按需采购，企业出货一般，预计下周企业仍是稳价签单为主，成交实单实议。

麦芽糖浆：近期下游需求一般，啤酒有部分提量，但糖果、糕点等并未有明显备货，企业走货有压力，压制成交，但原料市场震荡偏强，支撑企业心态，预计下周麦芽糖浆出货低价暂稳，高价偏弱。

果葡糖浆：进入下周，果葡糖浆下游饮料需求将逐步上升，企业出货增多，库存压力缓解，支撑企业价格，预计下周企业暂时稳价，成交高价偏弱。

麦芽糊精：进入下周，麦芽糊精国内需求情况一般，前期部分囤货签单，近期市场购销偏低，但部分大厂货源偏紧，价格高位支撑市场心态，预计下周麦芽糊精出货价格暂稳，观望市场为主。

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