

淀粉糖市场

月度报告

(2022年1月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

05337026906

淀粉糖市场月度报告

(2022年1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 -
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.....	- 10 -
第八章 淀粉糖后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 13 -

本月核心观点

1 月份淀粉糖整体出货价格先稳后弱，成交有一定商谈空间。上旬市场抢单出货下，盈利压缩，价格偏弱运行。但进入中旬原料价格区间震荡，淀粉糖成本稳定，且市场低价基本无利润，支撑企业价格难以继续下滑。中上旬处于春季前备货旺季，市场出货尚可，企业供应固定客户。下旬备货结束，企业出货减少，生产货源基本入库，整体库存增加。

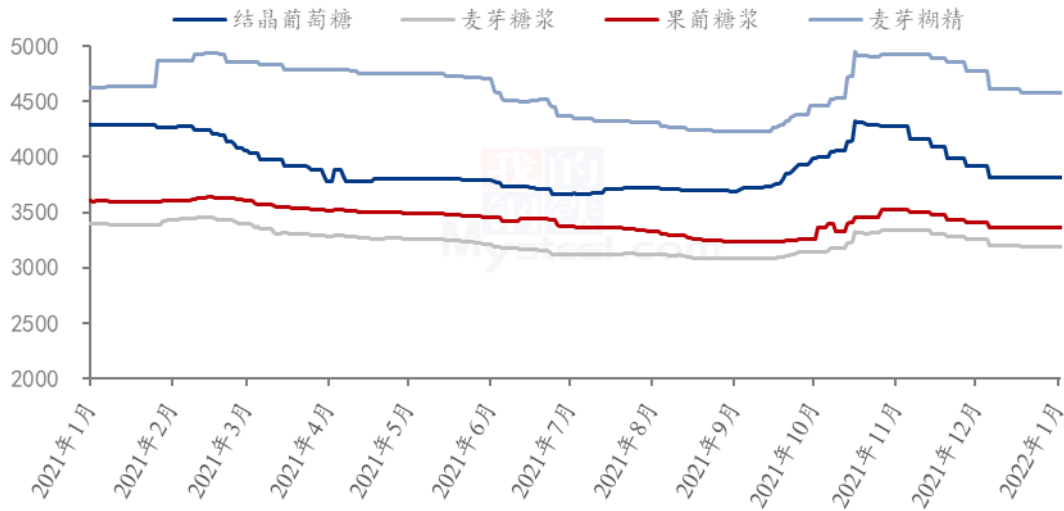
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

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	4057	3944	-113	3900	3824	-76	-	-	-
麦芽糖浆	3084	3032	-52	2992	2912	-80	3200	3100	-100
果葡糖浆	3266	3250	-16	3367	3250	-117	3300	3300	0
麦芽糊精	4900	4662	-238	4650	4383	-267	5100	4900	-200

注：价格均为各市场月底价格。

2021-2022年淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格先弱后稳。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3750-3800 元/吨，东北地区成交商谈价 3450-3700 元/吨，山东地区成交商谈价 3750-4100 元/吨，环比上月有 50-100 元/吨下滑。市场方面，原料价格震荡稳定，1 月份结晶葡萄糖成本基本区间震荡。上旬价格降至低位后，市场继续下滑谨慎，但开工高位，库存增加下，成交均实单实议，有商谈空间。下旬临近春节，市场购销活动减少，整体维持稳定。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格偏弱运行。截至月底，山东地区主流成交在 2900-3200 元/吨，河北地区主流成交 2800-2850 元/吨，东北地区成交价在 2900-3000 元/吨。市场方面，中上旬市场春节需求尚可，支撑企业开工，但供大于求较重下，企业走货有压力，成交偏弱运行。下旬市场购销结束，企业生产货源基本入库，春节停机较多。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场出货价格主流稳定，成交实单实议。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2780-2950 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3200-3300 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3300-3400 元/吨。本月下游饮料采购旺季，果葡糖浆需求较好，企业开工基本升至高位，大厂全产出货，库存下滑，支撑价格暂稳。下旬开始，饮料行业备货基本完成，停机限产增多，对果葡糖浆需求减少，厂家正常生产到年底，储备库存停机放假。

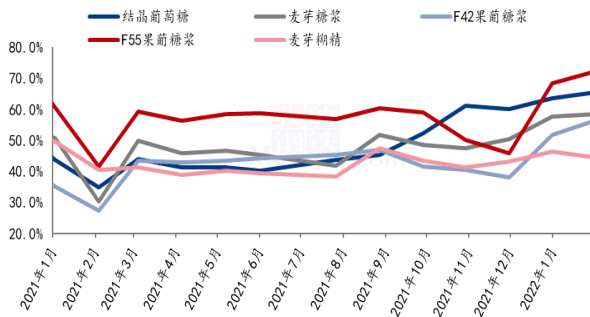
麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。截至月底，山东地区主流成交价

4300-4900 元/吨；河北地区主流成交价 4300-4600 元/吨；东北地区成交价在 4500-4600 元/吨。市场方面，虽然市场货源压力一直并未明显提高，但整体深加工行业价格偏弱运行，加之麦芽糊精盈利较高，企业出货积极性较高下，部分竞价出货，价格环比下滑。

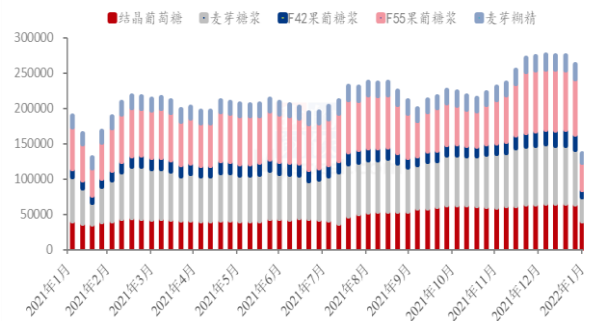
第二章 淀粉糖供应情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图(%)



2021-2022年淀粉糖各产品产量周度变化(吨)



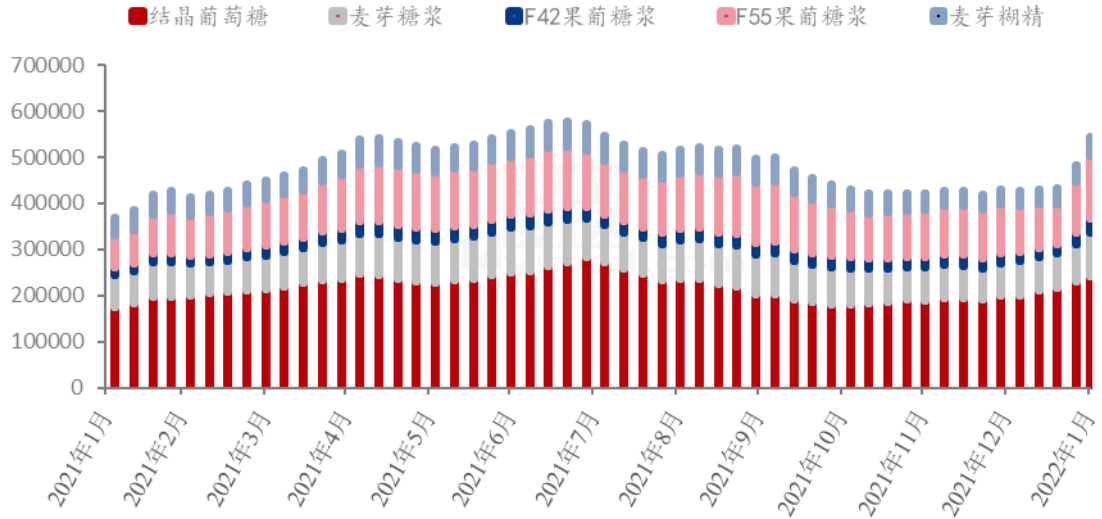
数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖各产品开工均维持在较高位置。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 65.53%，开机较上月增加，市场大厂开工较好，加之产品仍有一定盈利，行业开工维持年内高位；麦芽糖浆开工率 58.43%，春季备货，整体开工较好，但下旬部分停机放假，对开工起到一定拉低。F55 果糖开工率 72.05%，较上月增加，主要是进入 1 月份饮料市场春节旺季采购，企业出货较好，开工处于年内最高位；麦芽糊精开机率为 44.66%。

备注：2022 年 1 月份开始，Mystee 淘汰部分落后产能，根据了解调整企业产能，开工率计算产能按照新产能执行。

2.2 淀粉糖各产品库存分析

2021-2022年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

月底国内淀粉糖整体库存均有增加，主要是自下旬开始，市场临近春节，购销活动较少，企业开工高位下，库存快速增加。截至月底，淀粉糖总库存量在 54.56 万吨，较上月月底增加 11.47 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存升至 24.06 万吨，环比上月增加 4.26 万吨，整体库存增加较多。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 9.51 万吨，环比上月增加 2.35 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存在 13.8 万吨左右，环比上月增加 3.3 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 4.16 万吨，环比上月增加 0.8 万吨。

第三章 淀粉糖各产品需求分析

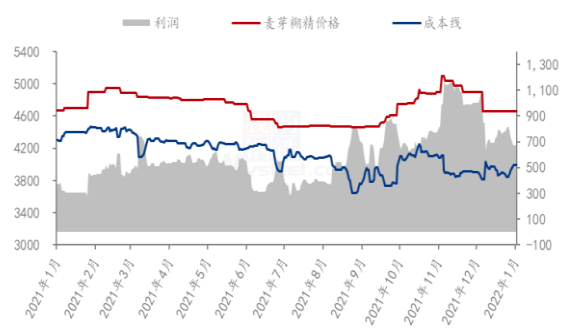
产品	下游市场
结晶葡萄糖	中上旬下游食品、化工等部分备货，下旬下游购销停滞
麦芽糖浆	食品、啤酒、糖果等春节备货，中上旬采购尚可，下旬停机放假增多
果葡糖浆	中上旬饮料春节备货旺季，需求较好，下旬陆续走弱

第四章 淀粉糖各产品利润分析

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）



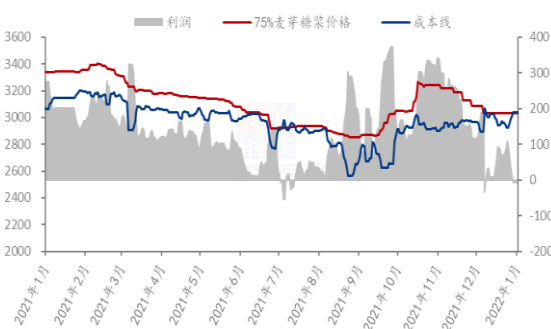
2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）



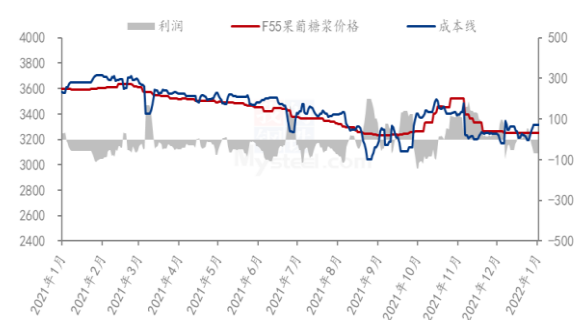
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，本月葡萄糖出货月底价格为 3944 元/吨，利润 368 元/吨，环比上月末下滑 272 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4662 元/吨，理论利润 670 元/吨，环比上月末下滑 421 元/吨。本周企业盈利大幅下滑，主要是产品价格连续走低，原料价格震荡运行，导致盈利减少。

2021-2022年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



2021-2022年山东地区F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



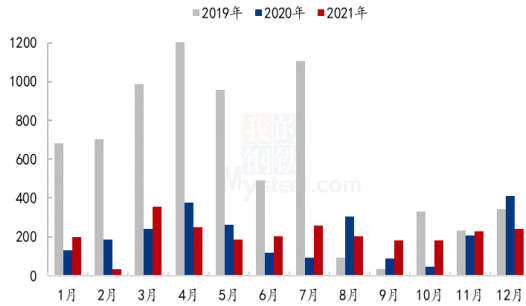
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，月底麦芽糖浆出货均价为 3032 元/吨，理论利润为-7 元/吨，环比上月下滑 195 元/吨。月底国内果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨，理论利润-67 元/吨，环比上月末下滑 166 元/吨。本月各产品签单价明显下跌，导致整体盈利下滑。

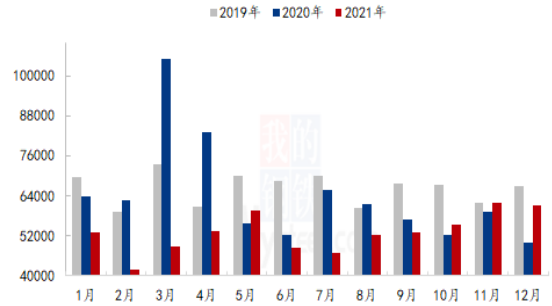
第五章 淀粉糖进出口分析

5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析 (17023000)

2019-2021年葡萄糖进口分析 (吨)



2019-2021年葡萄糖出口分析 (吨)



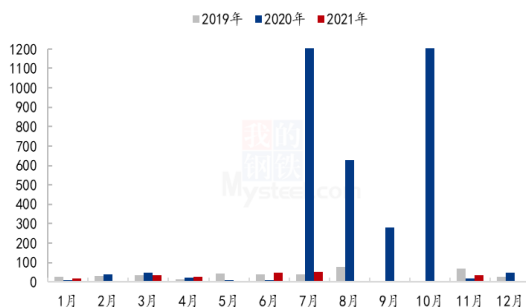
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年12月份我国葡萄糖进口量为239.798吨，均价2253.66美元/吨，进口环比增加6%，同比减少41.87%；2021年我国累计进口葡萄糖2519.537吨，累计同比下滑2.44%。

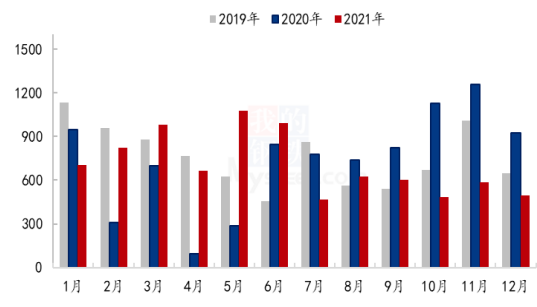
据海关数据显示，2021年12月份我国葡萄糖出口量为61051.962吨，均价660.327美元/吨，出口环比减少1.07%，同比增加22.49%；2021年我国累计出口葡萄糖635447.64吨，累计同比减少-17.3%。

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)



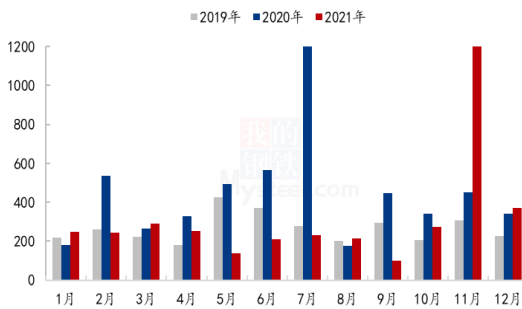
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年12月份我国麦芽糖浆进口量为0.048吨，均价6229.17美元/吨，进口环比减少99.8%，同比减少99.9%；**2021年我国累计进口麦芽糖浆211.31吨，累计同比减少96.09%。**

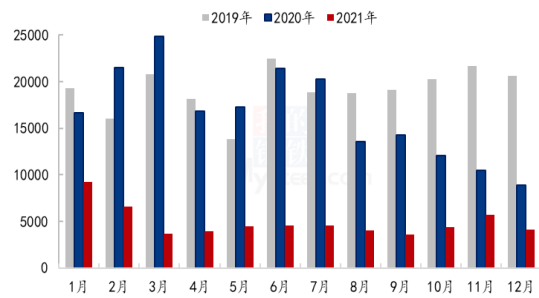
据海关数据显示，2021年12月份我国麦芽糖浆出口量为497.14吨，均价608.52美元/吨，出口环比减少15.04%，同比减少46.44%；**2021年我国累计出口麦芽糖浆8505.019吨，累计同比减少3.69%。**

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

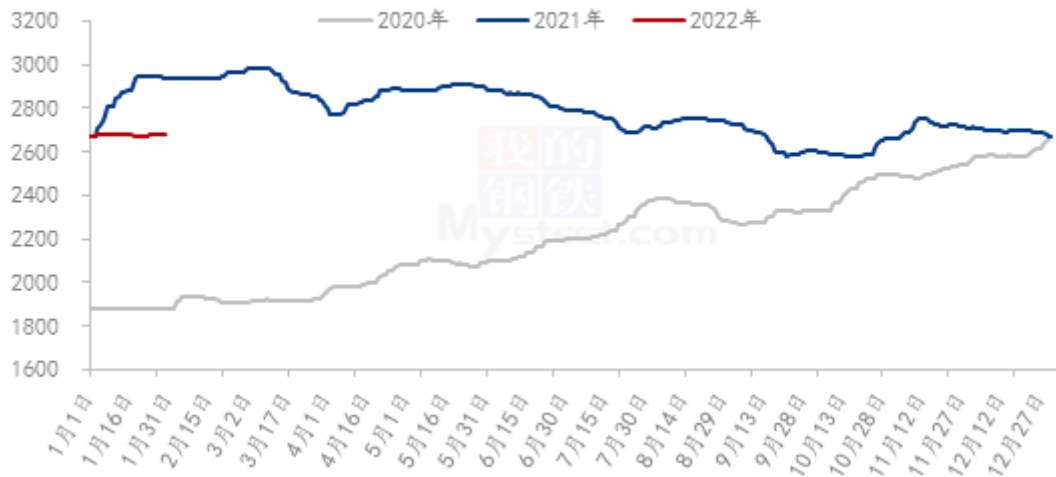
据海关数据显示，2021年12月份我国果葡糖浆进口量为369.325吨，均价2253.885美元/吨，进口环比减少89.91%，同比减少29.89%；**2021年我国累计进口果葡糖浆4940.46吨，累计同比减少33.57%。**

据海关数据显示，2021年12月份我国果葡糖浆出口量为4126.092吨，均价590.61美元/吨，出口环比减少27.63%，同比减少53.56%；**2021年我国累计出口果葡糖浆58764.695吨，累计同比减少70.3%。**

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

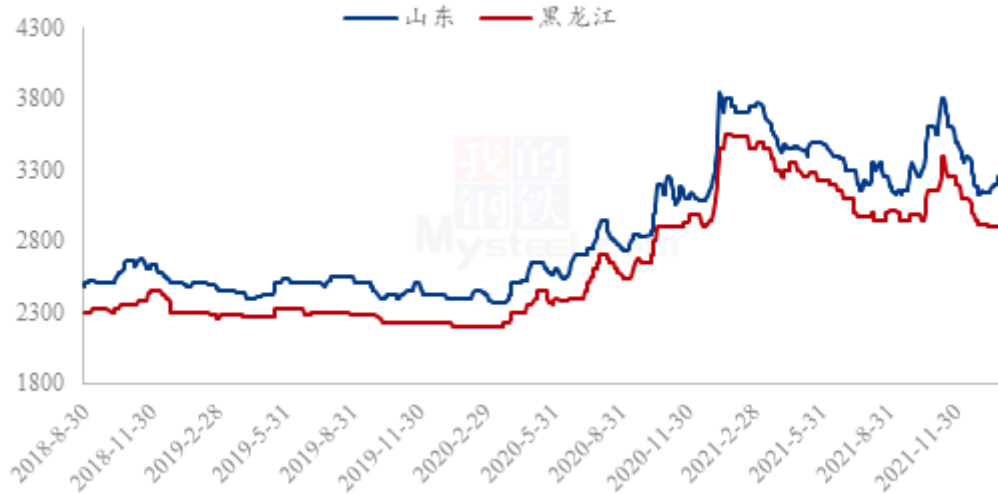


数据来源：钢联数据

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行，区域间走势分化，其中东北产区价格高位震荡，华北市场价格跌幅较大，内陆和沿海地区受产区发货成本及物流运费下降影响，玉米价格亦有明显下行。春节前基层农户售粮积极性显著提高，玉米供应量增加。下游需求方面，饲料企业和深加工企业启动春节备货，东北地区贸易环节建库需求在下旬释放，对地区价格有一定支撑。春节前售粮进度较预计偏快，一定程度上缓和春节后市场业者看跌预期，但同比售粮偏慢仍对阶段性价格形成利空，关注春节后企业补库力度及农户售粮节奏。

6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

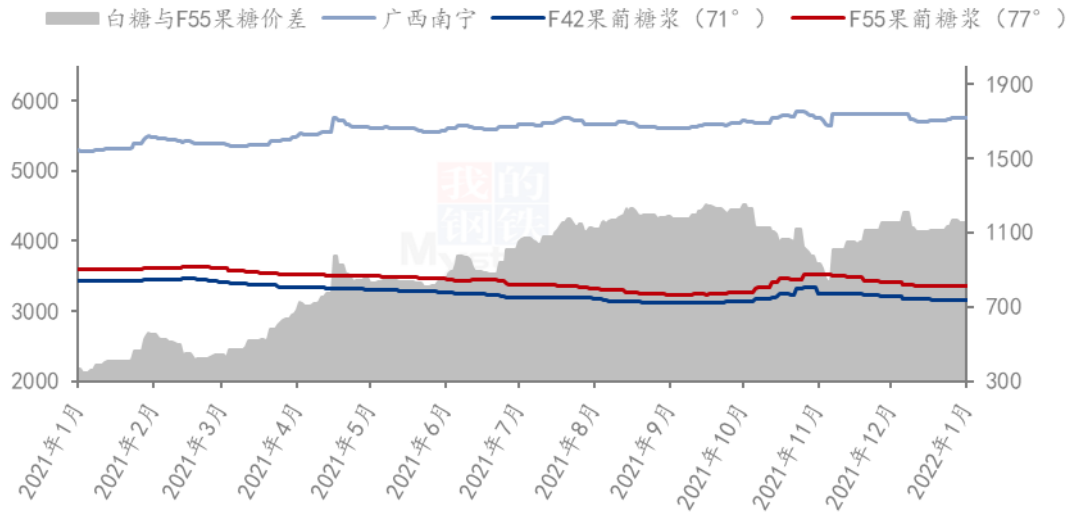


数据来源：钢联数据

1月玉米淀粉价格触底反弹。截至31日，全国玉米淀粉均价为3211元/吨，价格较12月底基本持平。由于12月玉米淀粉价格持续下跌，工厂生产利润进入亏损阶段，企业降价意愿逐步减弱，1月上旬玉米淀粉价格维持底部震荡走势。进入下旬，雨雪天气影响玉米上量，原料价格上涨同时中小企业陆续备货采购，支撑玉米淀粉价格小幅上涨。尤其是月底价格表现最为强势，受玉米原料价格上涨带动，山东玉米淀粉企业节后指导价格普遍上涨50元/吨，以期提振节后市场积极性。成交量方面，受节日氛围所影响，1月玉米淀粉市场成交偏清淡，下半月基本处于有价无市状态。

6.3 白糖与果糖价差分析

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

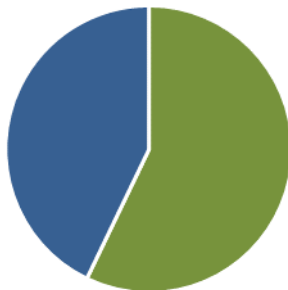


数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，月内白糖现货震荡上行，而果糖签单价基本呈现稳定行情，两者价差小幅扩大。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1155 元/吨（“折干”同甜度）。

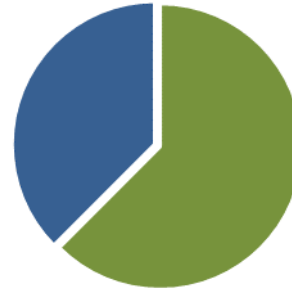
第七章 淀粉糖心态调研

结晶葡萄糖企业心态分析



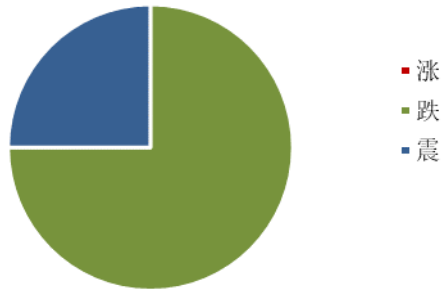
■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糊精企业心态分析

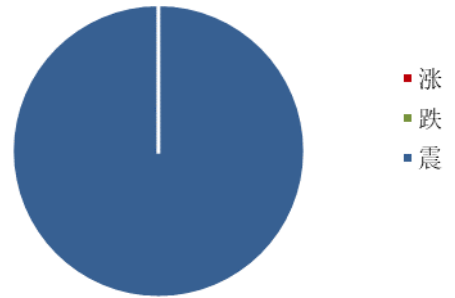


■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糖浆企业心态分析



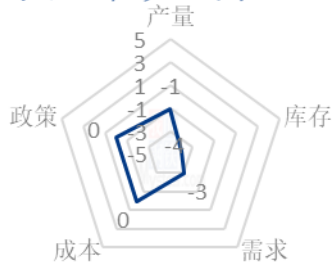
果葡糖浆企业心态分析



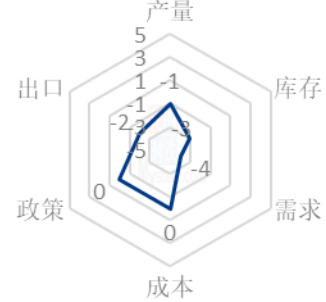
数据来源：钢联数据

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



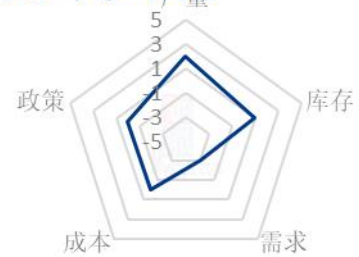
麦芽糊精后市影响因素



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。

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