

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2021年10月)



### Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

邮箱：[wanglilia@mysteel.com.com](mailto: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10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

10月份淀粉糖各产品签单价大幅上扬。国庆归来，辅料成本接连上涨，同时原料因阴雨天气延迟上市，导致原、辅料价格双涨，终端用户忧心后续资源紧张，下单积极性增加，推升了价格的上涨；下旬虽然原、辅料价格有所下探，但由于淀粉糖各厂家签单量大，现货供应紧张，产品价格高位震荡；限电政策集中在华东、华南等下游客户，环保集中在华北、东北地区；运输方面，公路、铁路运费持续上涨。

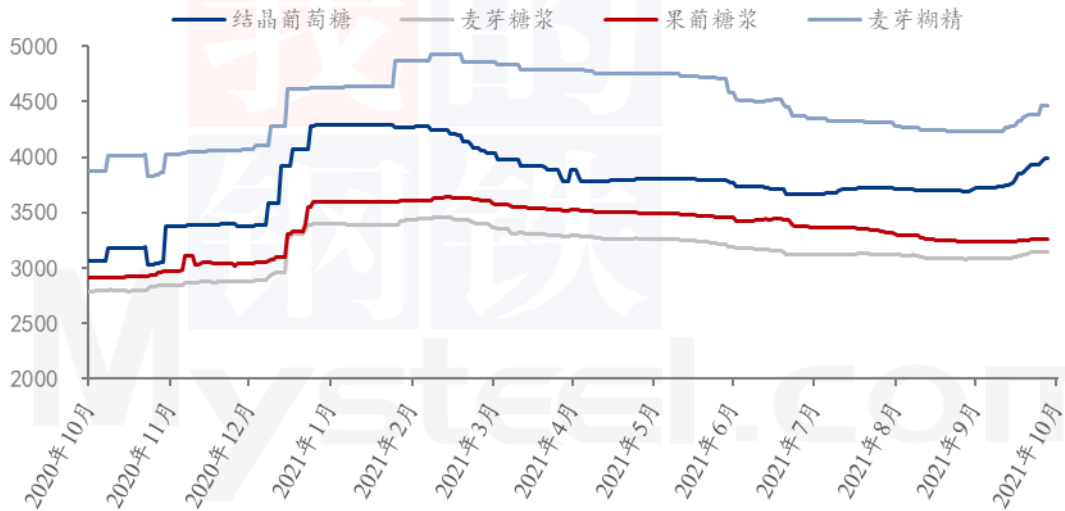
## 第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

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	3927	143	3704	3867	163	-	-	-
麦芽糖浆	2874	2951	77	2884	2915	31	3107	3162	55
果葡糖浆	3020	3062	42	3190	3117	-73	3329	3300	-29
麦芽糊精	4469	4578	109	3963	4169	206	4433	4408	-25

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：**结晶葡萄糖市场持续上涨。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 4100-4200 元/吨，东北地区成交商谈价 3900-4000 元/吨，山东地区成交商谈价 4150-4250 元/吨，市场签单基本以小单为主。市场方面，上旬市场受到原、辅料成本上涨影响，结晶糖厂家频频上调报价，而下游发酵、食品等行业陆续恢复，刚需提振下，市场签单率大增；下旬行业库存较为紧张，因此即便原料有下跌的迹象，供弱需强格局下结晶糖厂家挺价心态依旧较强。

**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆市场稳中偏强运行。截至月底，山东地区主流成交在 3100-3200 元/吨，河北地区主流成交 3050-3150 元/吨，东北地区成交价在 2750-2900 元/吨。市场方面，由于啤酒行业渐入淡季，在上旬原料涨价之初，下游用户并无补货计划，多数糖浆厂家谨慎观望，随着辅料成本的大幅拉涨，糖浆厂家开始跟进报价，但市场实单依旧有限；中下旬下游部分食品厂有少量补货现象，叠加山东等地区部分糖浆厂家检修，导致市场供应减少，市场暂时维持高位震荡。

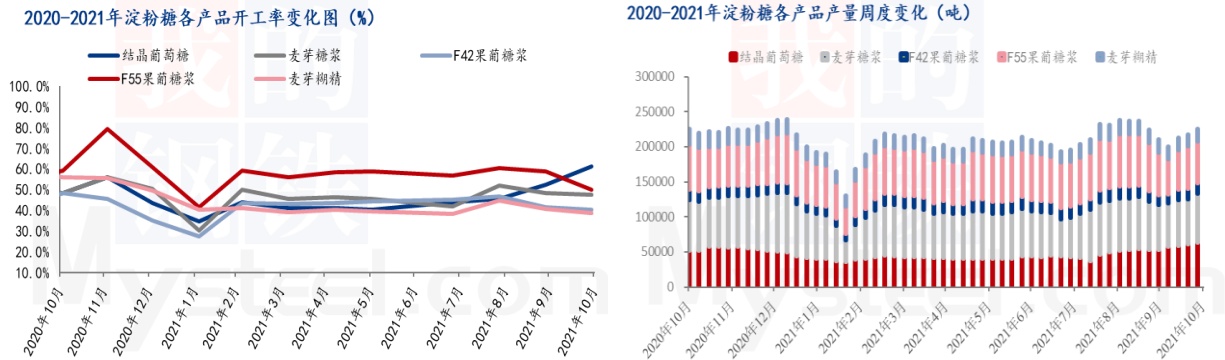
**果葡糖浆：**本月果葡糖浆市场稳中窄幅震荡。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2850-2950 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3100-3200 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3250-3350 元/吨。北方市场在月内受到原料影响较大，多数企业挺价心切，其中山东、河北地区表现尤为明显，南方市场则在下旬才开始陆续使用高价原料，有挺价之意；下游饮料厂因限电以及淡季等因素停机企业较多，下游刚需提振不足，部分果糖厂限产消化库存。

**麦芽糊精：**麦芽糊精市场涨势明显。截至收稿，山东地区主流成交价 4800-5000 元/

吨；河北地区主流成交价 4300-4500 元/吨；东北地区成交价在 4200-4400 元/吨。市场方面，奶茶、固体饮料的需求量明显增加，下游补货积极性较高，同时叠加原、辅料成本上升，糊精企业报价大幅上涨；另外，由于河北、山东等地的环保政策，市场开机率偏低，供弱需强更是刺激了糊精价格的上扬；出口方面，虽然出口不如往年同期，但近期的走货也较好，市场整体现货供应紧张。

## 第二章 淀粉糖供应情况分析

### 2.1 淀粉糖各产品供应分析

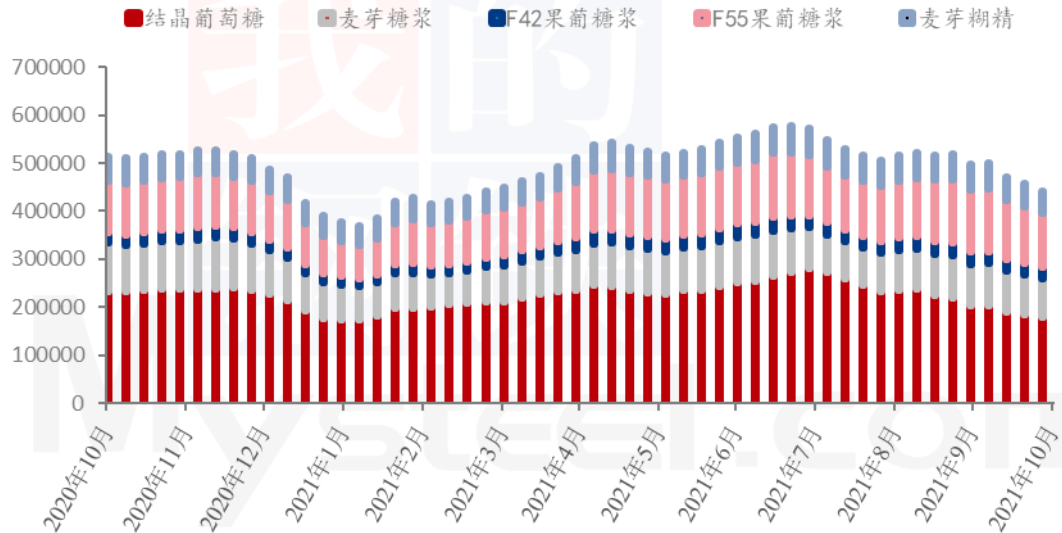


数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖产品中仅结晶糖明显提升，其余品种均有小幅的下降。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 61.27%，10 月份下游发酵、食品等行业陆续有补货或加大生产的情况，刚需提振作用下结晶糖企业开机积极性较高，叠加月内结晶糖企业利润可观，在此情况下企业积极接单，现货供应紧张情况下刺激开机。整体来看，本月开机较上月增加 9%；麦芽糖浆开工率 47.46%，10 月份下游备货量明显减少，啤酒、冷饮整体需求有所减弱；食品虽有增量但增幅有限，因此糖浆市场整体开机率微降，据悉本月麦芽糖浆开机较上月减 1.04%；F55 果糖开工率在 50.05%，华东、华南仍深受限电政策影响，同时饮料行业进入消费淡季，下游很多中小企业停机消化库存，大厂开机也有所下降，需求减少的情况下果糖企业开机下降，本月果葡糖浆开机较上月减少 8.87%；麦芽糊精开机率为 38.81%，月初麦芽糊精开机平稳，下旬随着限电政策及环保等因素影响，企业开机负荷小幅下降，本月糊精市场开机较上月下降 2.06%。

## 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继续下降。截至月底，淀粉糖总库存量在 44.15 万吨，较上月月底减少 5.59 万吨。结晶葡萄糖方面，受月内结晶糖大幅上涨影响，刺激下游用户提前拿货，市场签单率较高，行业库存持续下降，月底结晶糖行业库存降至 18 万吨。麦芽糖浆方面，因啤酒、冷饮等方面的需求减少，下游刚需有所减退，食品增量不明显，行业库存降幅不大，整体来看，麦芽糖浆行业库存微降至 8.07 万吨。果葡糖浆方面，华东、华南限电政策明显，下游用户有不同程度的限产减产现象，同时果糖企业供应量减少，整体来看，F55 果糖库存在 11.13 万吨。麦芽糊精方面，本月热饮、固体奶茶需求增量，需求端对糊精市场提振作用明显，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 4.57 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	发酵行业中旬有所减量，随后恢复正常，食品等需求平稳。
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

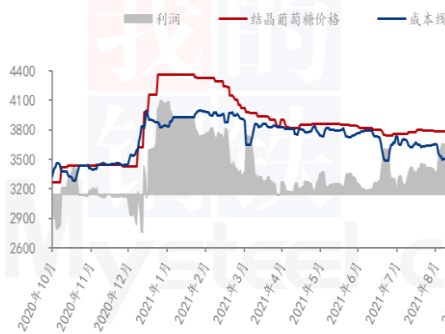
限电政策影响，华东、华南等地区减产现象明显。

麦芽糊精

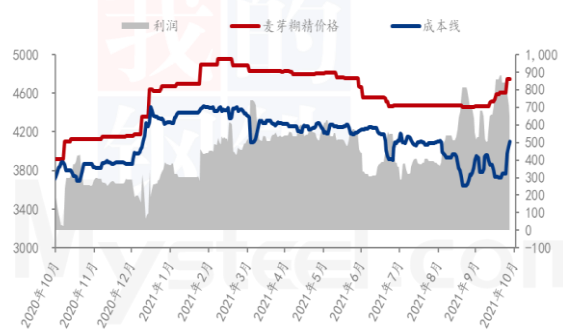
热饮、固体奶茶需求增量；出口订单短期支撑市场订单。

## 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）



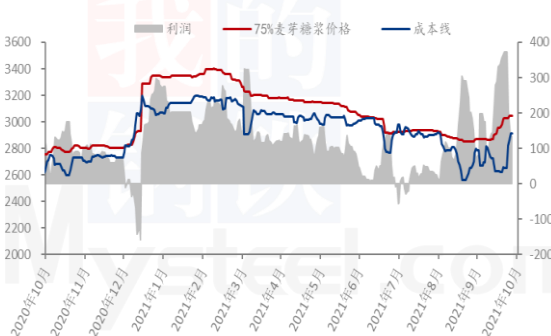
2020-2021年麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）



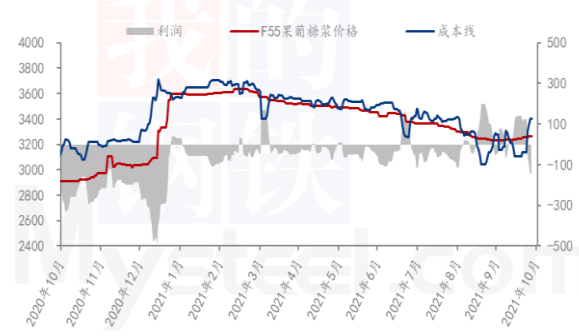
数据来源：钢联数据

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 3927 元/吨，月初企业利润在 300-4000 元/吨附近，随着原、辅料成本的大涨，结晶糖厂家涨势迅猛，利润利在下旬一度高至 600 元/吨，整体来看，葡萄糖理论平均利润为 473 元/吨；本月麦芽糊精出货均价为 4578 元/吨，各地糊精签单价强势上涨，原料成本先涨后跌，整体来看，麦芽糊精理论平均利润 709 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 2951 元/吨，受成本上涨因素影响，糖浆市场签单价明显上涨，但下游需求偏弱，市场签单基本为小单，且签单价较高，因此利润有所提升，本月麦芽糖浆理论平均利润为 220 元/吨。本月国内

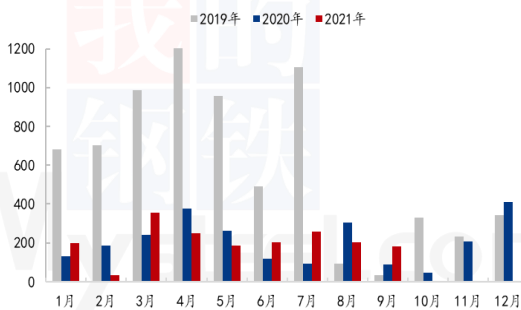


果葡糖浆出货均价为 3062 元/吨，月内山东地区果糖价格虽有小幅上行，但由于成本上涨过猛，且中小客户对于果糖的采购量不大，导致果糖企业的利润较上月略微下降，果葡糖浆理论平均利润 43 元/吨。

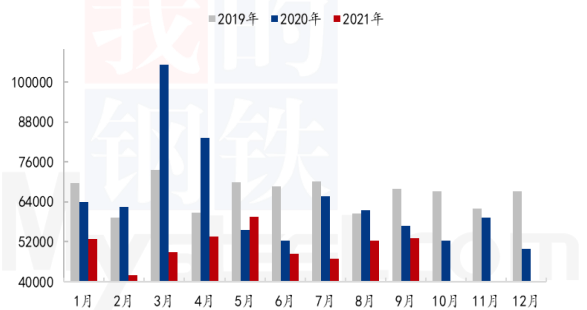
## 第五章 淀粉糖进出口分析

### 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)



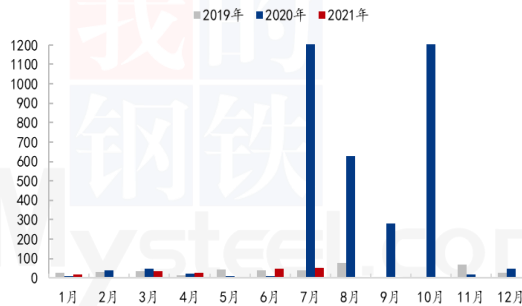
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年9月份我国结晶葡萄糖进口量为 180.988 吨，均价 2840.426 美元/吨，进口环比减少 11.35%，同比增加 102.02%；**2021 年我国累计进口结晶葡萄糖 1869.793 吨，累计同比增加 4.12%。**

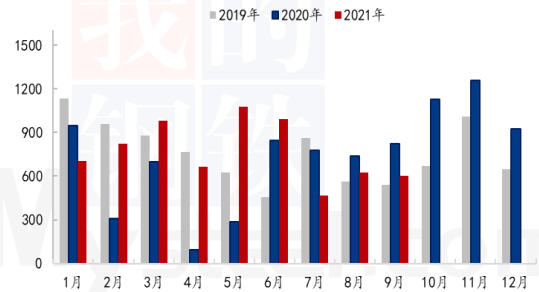
据海关数据显示，2021年9月份我国结晶葡萄糖出口量为 53105.34 吨，均价 605.25 美元/吨，出口环比增加 1.59%，同比减少 6.3%；**2021 年我国累计出口结晶葡萄糖 457276.405 吨，累计同比减少-24.61%**

## 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)



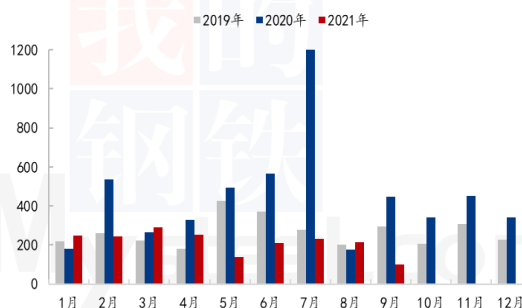
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年9月份我国麦芽糖浆进口量为2.127吨，均价3269.864美元/吨，进口环比增加430.42%，同比减少99.24%；2021年我国累计进口麦芽糖浆172.93吨，累计同比减少95.77%。

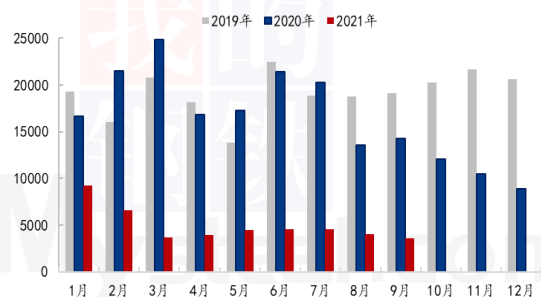
据海关数据显示，2021年9月份我国麦芽糖浆出口量为600.292吨，均价774.03美元/吨，出口环比减少4.3%，同比减少27.17%；2021年我国累计出口麦芽糖浆6937.195吨，累计同比增加25.69%。

## 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)

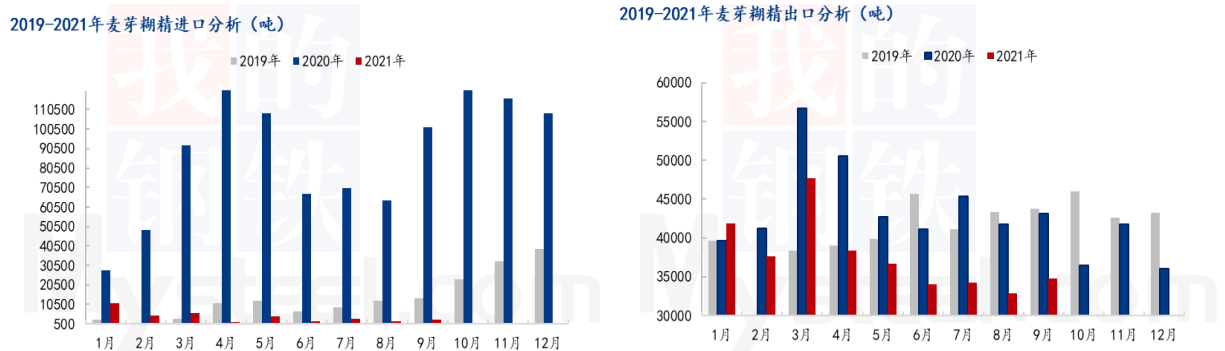


数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年9月份我国果葡糖浆进口量为98.16吨，均价2373.564美元/吨，进口环比减少54.12%，同比减少78.03%；2021年我国累计进口果葡糖浆1919.349吨，累计同比减少69.55%。

据海关数据显示，2021年9月份我国果葡糖浆出口量为3551.812吨，均价635.593美元/吨，出口环比减少11.62%，同比减少75.09%；**2021年我国累计出口果葡糖浆44605.814吨，累计同比减少73.22%。**

## 5.4 麦芽糊精进出口数据分析 (17029090)



数据来源：海关总署

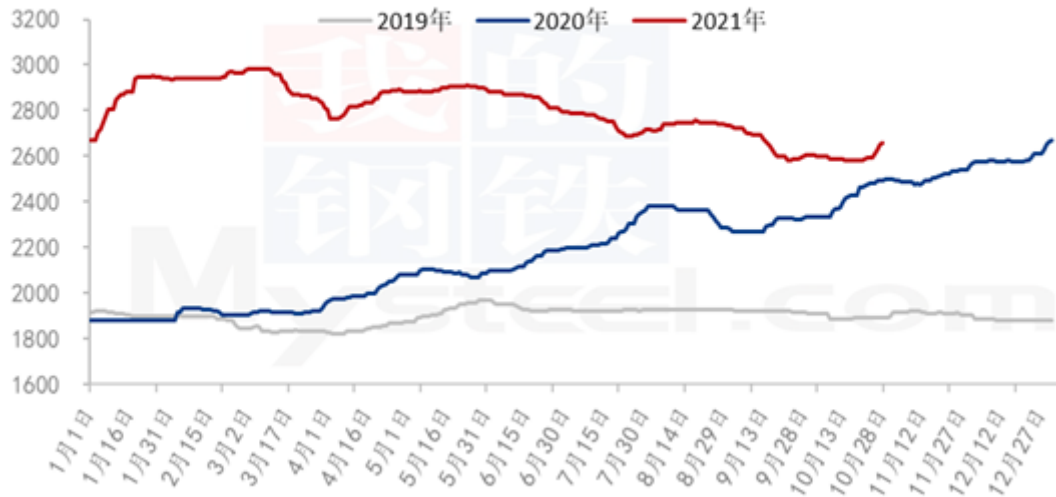
据海关数据显示，2021年9月份我国麦芽糊精进口量为2474.636吨，均价1500.19美元/吨，进口环比增加43.11%，同比减少97.56%；**2021年我国累计进口麦芽糊精36285.723吨，累计同比减少94.86%。**

据海关数据显示，2021年9月份我国麦芽糊精出口量为34777.37吨，均价863.05美元/吨，出口环比增加5.71%，同比减少19.33%；**2021年我国累计出口麦芽糊精338196.184吨，累计同比减少-15.9%。**

## 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）

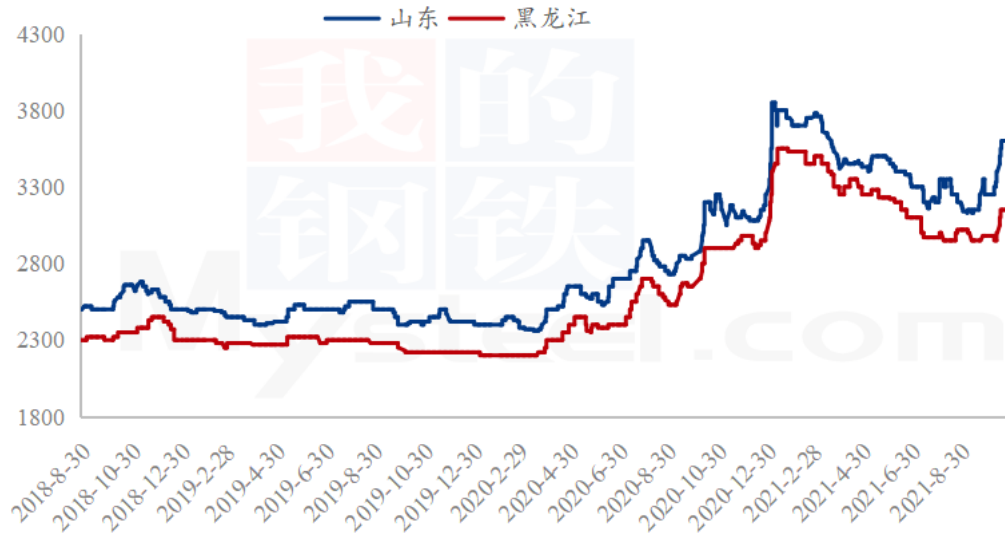


数据来源：钢联数据

本月玉米价格先跌后涨：东北产区新粮陆续收割，市场新陈粮叠加供应，而下游需求疲软，上旬贸易商低价刺激出货，下旬受运力偏紧、地趴粮农户惜售等因素支撑，玉米干粮供应偏紧，市场价格上涨。华北市场玉米价格走势较东北地区一致，农户低价惜售和忙于播种小麦，下旬价格止跌反弹，反弹时间略早于东北产区。南方销区玉米与小麦比价关系回归，饲料玉米需求略有增加，下旬物流偏紧，部分采购企业小幅增加订单，现货玉米供应偏紧，加之到货成本增加，玉米价格持续走高。

## 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）

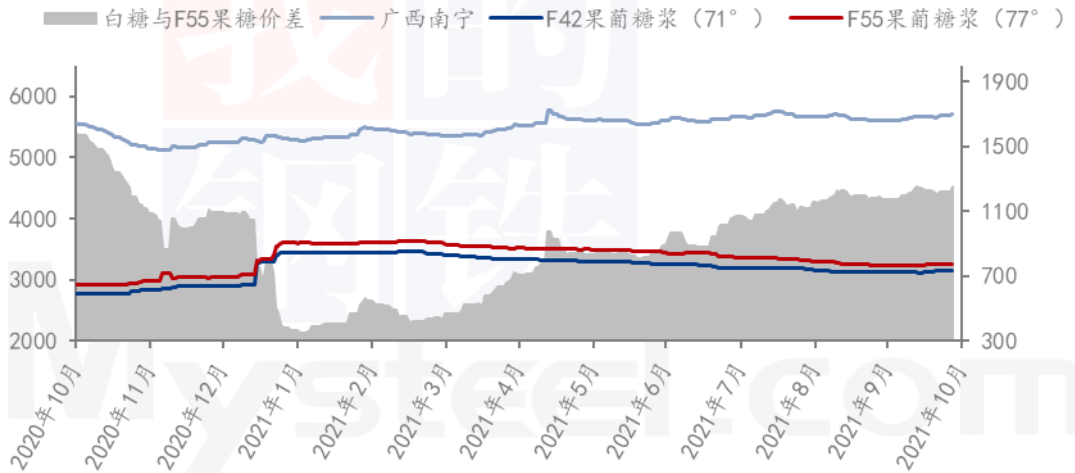


数据来源：钢联数据

10月玉米淀粉价格强势运行，截至29日，全国玉米淀粉均价为3532元/吨，价格较9月30日上调243元/吨，涨幅7.3%。10月国庆期间受节假日购销氛围偏淡影响，节后价格小幅下调。但随着物流恢复下游市场开始备货，市场购销较为热烈。但玉米淀粉企业受限电限产影响，发货较为困难。尤其是各工厂普遍手持大量未执行合同，阶段性供需错配，玉米淀粉市场呈现紧平衡局面。下游备库积极上游发货困难，各地区价格上涨明显。随着玉米淀粉价格涨至3600元/吨高位后，下游采购积极性降低，市场风险累积贸易商采购策略偏谨慎，市场成交清淡，价格继续上涨乏力。本周玉米淀粉价格高位企稳，部分工厂成交可议空间放大，实际成交价格开始松动。

## 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）

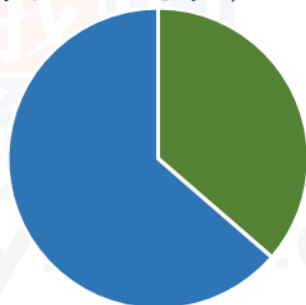


数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，月内白糖现货震荡偏弱，同时果糖签单价整体震荡运行。综合考虑，二者价差继续扩大，据核算，本月两者价差在 1178-1250 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

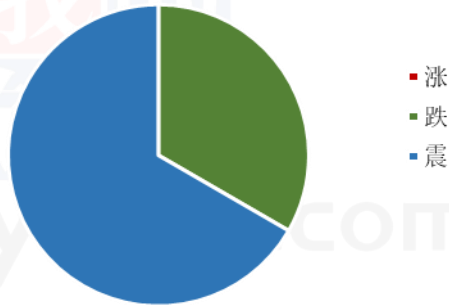
结晶葡萄糖企业心态分析



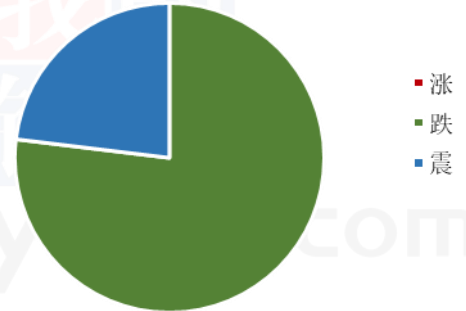
麦芽糊精企业心态分析



麦芽糖浆企业心态分析



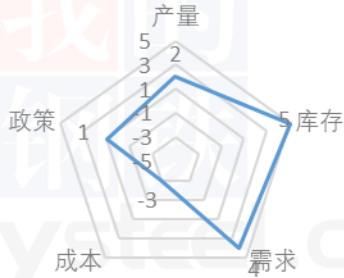
果葡糖浆企业心态分析



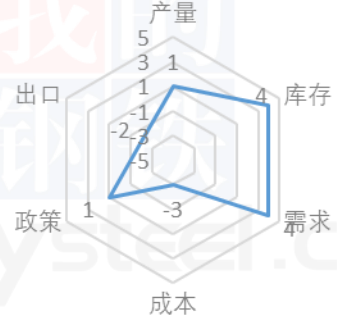
数据来源：钢联数据

## 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。

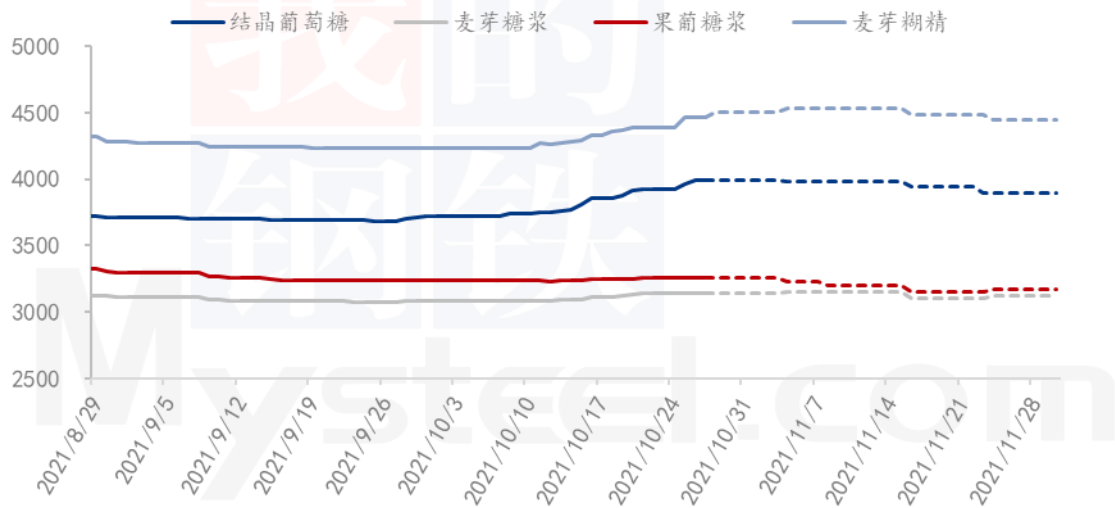
影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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：**下游发酵、食品等行业基本处于消费旺季，叠加结晶糖库存紧张局面或将持续至11月中下旬，因此结晶糖企业挺价心切，预计11月上旬若原料下行，结晶糖报价或有跟降可能，但签单价仍偏强运行，下旬市场或有下行可能。

**麦芽糖浆：**11月糖浆市场刚需集中在糖果、糕点类，啤酒及冷饮多地进收尾，需求端对糖浆市场的支撑十分有限；华北地区近期迎来环保、限电的双政策，或会影响市场开机，预计下月糖浆市场先稳后降。

**果葡糖浆：**11月果糖市场仍处于淡季阶段，而且限电政策依旧存在，考虑到今年春节提前，预计在11月中下旬下游会有一波补货行为，价格方成，月初会在需求的拖累下有所下行，下旬则主要关注原料价格动态。

**麦芽糊精：**11月热饮、奶茶的刚需将明显提升，刺激终端用户对于糊精的使用量，由于当前糊精市场价格处于高位，下游用户刚需补货为主，预计下月糊精市场高位震荡下滑。

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