

淀粉糖市场

月度报告

(2021年12月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

05337026906

我的
钢铁
Mysteel.com

淀粉糖市场月度报告

(2021年12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

12月份淀粉糖各产品签单价格连续下滑。主要是进入12月份，原料玉米和玉米淀粉价格连续走低，淀粉糖成本下滑。供应方面，企业在盈利较好下，开工积极性较高，市场货源供应量较大，但终端需求一般，尤其是市场弱势运行下，下游采购谨慎，企业签单不佳，市场出货价格连续下滑。

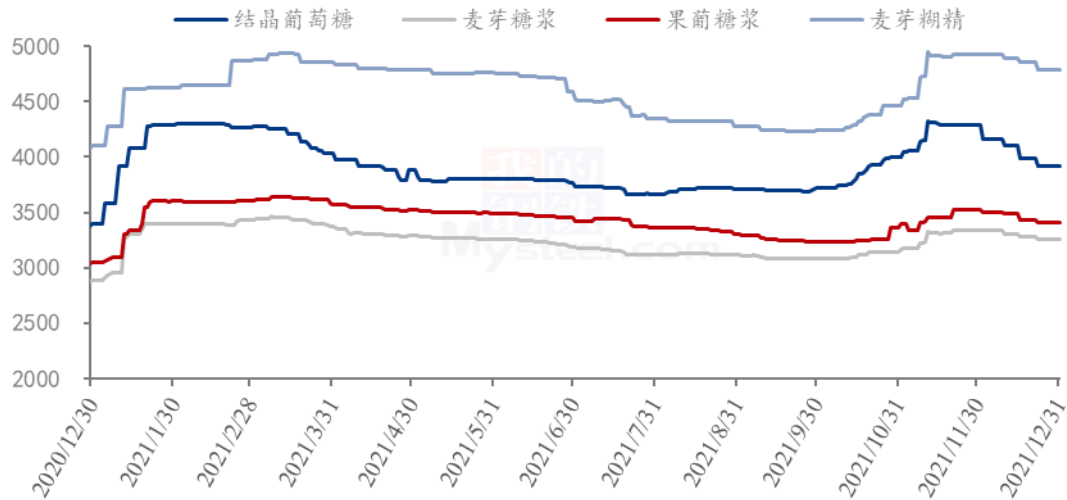
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

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	4288	4057	-231	4280	3900	-380	-	-	-
麦芽糖浆	3220	3084	-136	3250	2992	-258	3400	3200	-200
果葡糖浆	3300	3266	-34	3400	3367	-33	3450	3300	-150
麦芽糊精	5100	4900	-200	4850	4650	-200	5300	5100	-200

注：价格均为各市场月底价格。

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：本月结晶葡萄糖市场连续下行。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3800-3900 元/吨，东北地区成交商谈价 3600-3850 元/吨，山东地区成交商谈价 3800-4200 元/吨，整体价格下滑 300 元/吨左右。市场方面，原料价格进入 12 月份连续走低，结晶葡萄糖成本降低。盈利较好下，企业开工积极，市场货源供应较多，下游采购情况不佳，春节备货上量有限，导致企业签单不佳，竞价出货下，价格连续下滑。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格弱势下行。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 2900-2920 元/吨，东北地区成交价在 3000-3150 元/吨。市场方面，原料玉米和玉米淀粉连续走低，导致市场看空预期较重，下游拿货谨慎，虽然下旬逐步进入春节备货期，但下游买涨不买跌心理较重下，少量多次采购，基本刚需拿货，企业签单不佳。原料和需求均利空情况下，企业出货价格连续下调，出货情况一般。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场出货价格下调。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。本月果葡糖浆受原料连续下滑影响较重，企业出货价格接连下滑。并且下旬市场春节旺季也并不理想，企业出货情况不佳，但下游大型厂家也有正常备货情况，生产企业近期暂时高位开工，供应大客户为主。

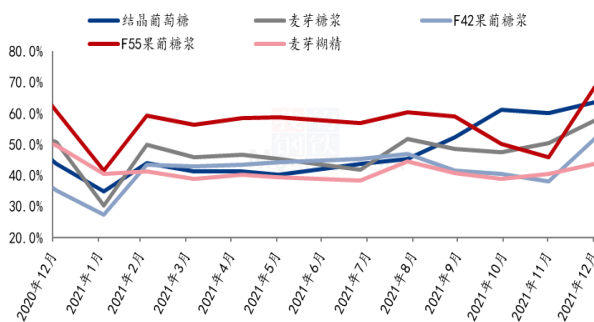
麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价格下滑。截至月底，山东地区主流成交价 4400-5000 元/吨；河北地区主流成交价 4400-4900 元/吨；东北地区成交价在 4600-4800 元/吨。市场方面，本月国内市场需求一般，虽然春节少量备货，但市场供应量较大下，企

业走货有压力。部分企业出口订单较好，支撑企业价格高位运行，但下旬随着出口订单逐步执行完毕，高价逐步向低价靠拢。

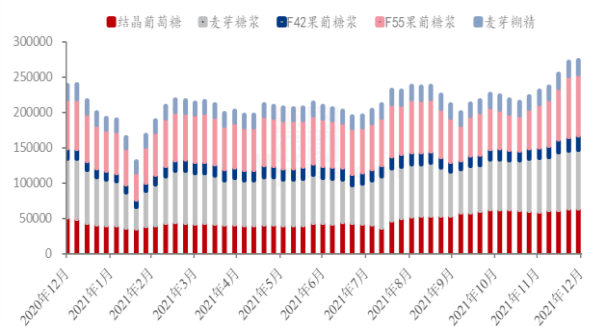
第二章 淀粉糖供应情况分析

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)

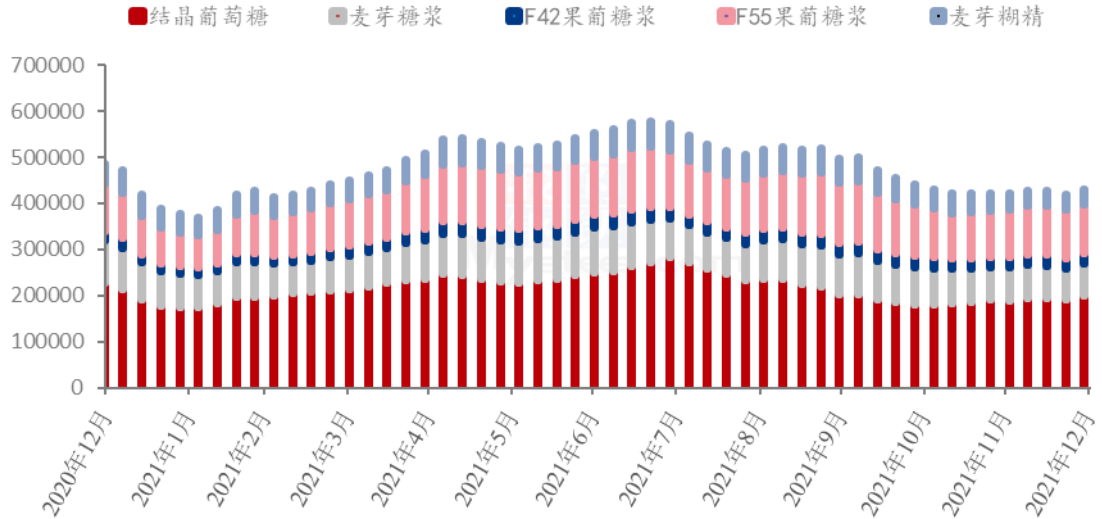


数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖各产品整体开工均有上涨。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为63.54%，开机较上月增加3.33%，主要是本月产品盈利较好，大厂开工积极性较高，支撑市场开工处于高位；麦芽糖浆开工率57.64%，较上月增加7.29%，主要是南方原料玉米淀粉供应缓解，市场开工增加，加之12月下旬属于春节备货期，下游采购环比增加，支撑市场开工上调。F55果糖开工率68.41%，较上月增加22.58%，主要是进入12月份下旬，市场春节旺季期间，下游需求逐步增加，企业需求好转下，整体开机上涨，加之部分企业前期停机较多，整体库存处于低位，厂家有提产备库意向，导致开机自中旬开始进入较高位置；麦芽糊精开机率为43.61%，较上月增加2.9%。市场需求一般，但产品盈利较高，刺激企业生产，开工上调。

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底增加。截至月底，淀粉糖总库存量在43.09万吨，较上月月底增加0.96万吨。结晶葡萄糖方面，行业开工处于年内最高点，市场货源供应量较大，下游需求跟进不足，导致库存升高，截止到月底结晶糖行业库存升至19.8万吨。麦芽糖浆方面，虽然行业开工增加，但春节备货，啤酒、糖果等采购均环比增加，导致行业库存并未出现增加，截止到月底，麦芽糖浆行业库存7.16万吨，与上月基本持平。果葡糖浆方面，虽然下旬市场逐步进入旺季，但并未达到理想预期，企业开工高位，导致库存仍维持在较高位置，截止到月底F55果糖库存在10.5万吨左右，环比上月增加0.3万吨。麦芽糊精方面，12月份大厂出口订单仍较好，货源偏紧运行，库存并未明显增加，国内市场出货一般，企业走货不佳，截止到月底，麦芽糊精行业库存3.36万吨。

第三章 淀粉糖各产品需求分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	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

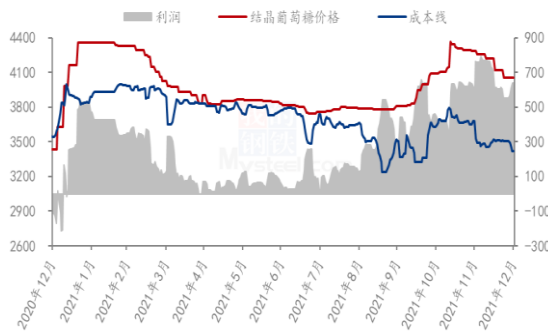
饮料需求逐步进入旺季，对果糖消耗明显增加

麦芽糊精

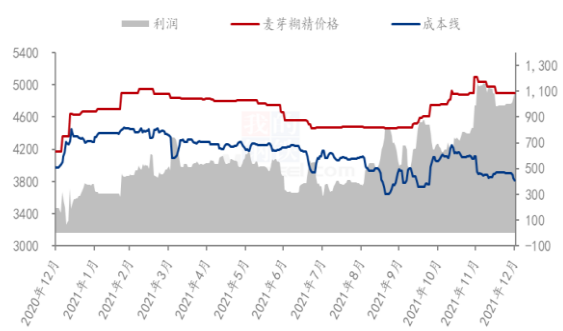
热饮、固体奶茶需求尚可，出口订单陆续执行完毕，大厂货源紧张缓解

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）



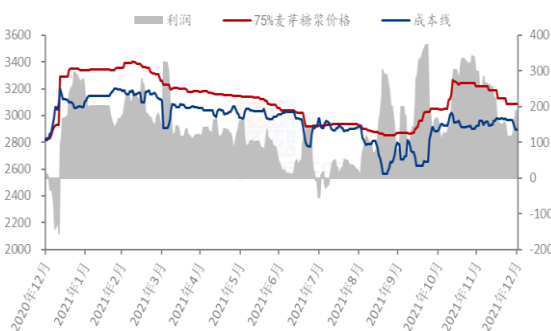
2020-2021年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）



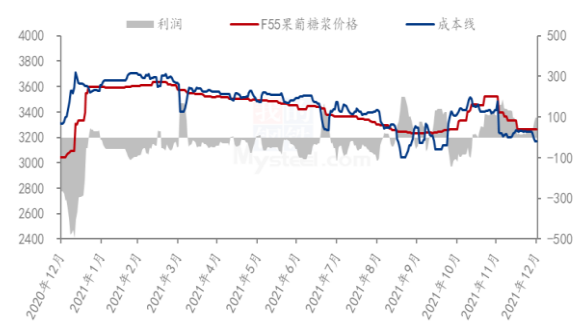
数据来源：钢联数据

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 4057 元/吨，利润 640 元/吨，环比上月末下滑 123 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4900 元/吨，理论利润 1091 元/吨，环比上月末下滑 84 元/吨。盈利下滑，主要是产品价格连续走低，虽然原料价格走低，成本下滑，但产品下滑幅度大约成本下滑幅度，导致盈利减少。

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

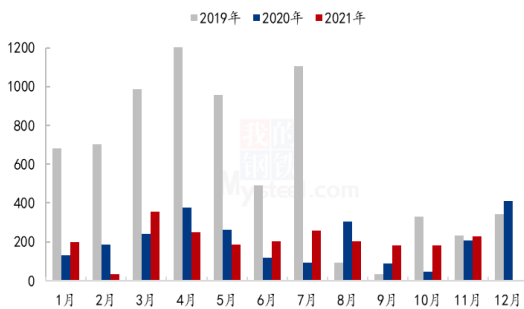
根据钢联数据监测，以山东地区为例，月底麦芽糖浆出货均价为 3084 元/吨，理论

利润为 188 元/吨，环比上月下滑 110 元/吨。月底国内果葡糖浆出货均价为 3266 元/吨，理论利润 99 元/吨，环比上月末下滑。本月各产品下滑幅度较大，导致整体盈利下滑。

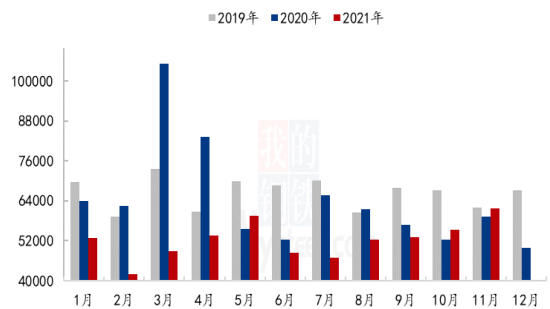
第五章 淀粉糖进出口分析

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)



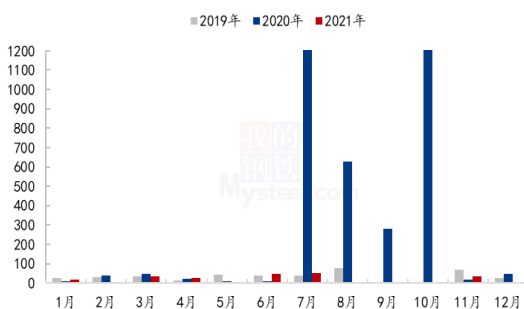
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021 年 11 月份我国结晶葡萄糖进口量为 226.226 吨，均价 2919.66 美元/吨，进口环比增加 23.14%，同比增加 10.33%；2021 年我国累计进口结晶葡萄糖 2279.739 吨，累计同比增加 11.4%。

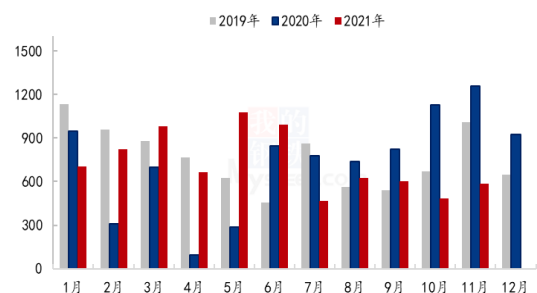
据海关数据显示，2021 年 11 月份我国结晶葡萄糖出口量为 61709.85 吨，均价 624.66 美元/吨，出口环比增加 11.37%，同比增加 4.12%；2021 年我国累计出口结晶葡萄糖 574395.678 吨，累计同比减少-20.02%。

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)



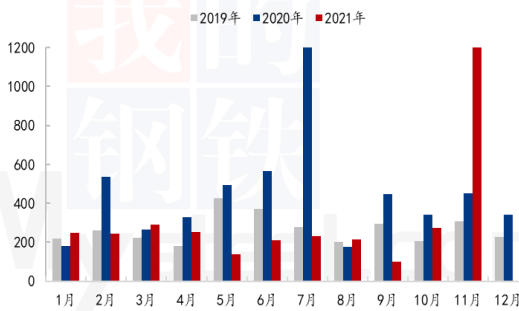
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年11月份我国麦芽糖浆进口量为35.177吨，均价1009.637美元/吨，进口环比增加1016.02%，同比增加99.53%；**2021年我国累计进口麦芽糖浆211.26吨，累计同比减少96.05%。**

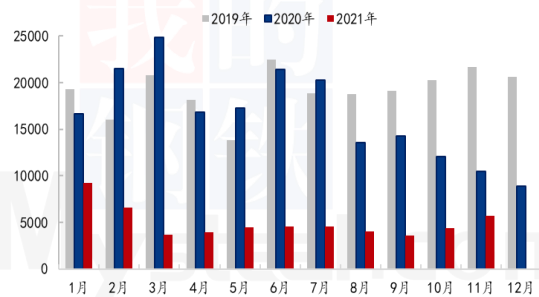
据海关数据显示，2021年11月份我国麦芽糖浆出口量为585.131吨，均价864.75美元/吨，出口环比增加20.51%，同比减少53.55%；**2021年我国累计出口麦芽糖浆8007.876吨，累计同比增加1.25%。**

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

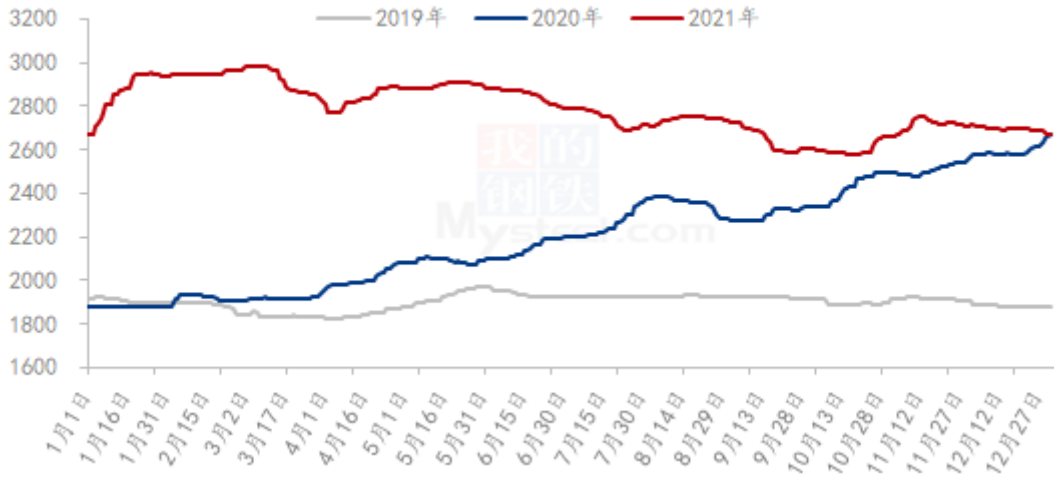
据海关数据显示，2021年11月份我国果葡糖浆进口量为2377.357吨，均价2919.66美元/吨，进口环比减少17.57%，同比减少50.04%；**2021年我国累计进口果葡糖浆4571.136吨，累计同比减少35.57%。**

据海关数据显示，2021年11月份我国果葡糖浆出口量为5701.668吨，均价560.28美元/吨，出口环比增加31.64%，同比减少45.27%；**2021年我国累计出口果葡糖浆54638.603吨，累计同比减少71.09%。**

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）

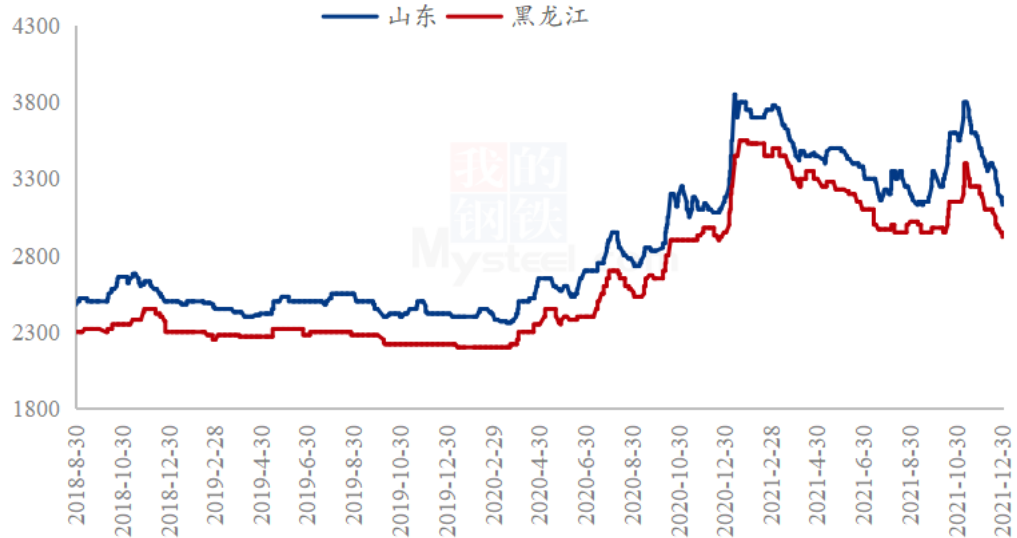


数据来源：钢联数据

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行。年底基层农户售粮积极性显著提高，增加全国市场玉米供应，整体市场供应较为宽松。深加工企业利润继续下降，华北地区部分企业亏损情况加剧，开工积极性降低，玉米收购意愿下降；南方饲料企业建仓体量不大，节前备货对需求的拉动作用不明显。总体而言，市场供应方面相对宽松，需求偏弱，玉米价格下行，市场看空心态浓厚。

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）

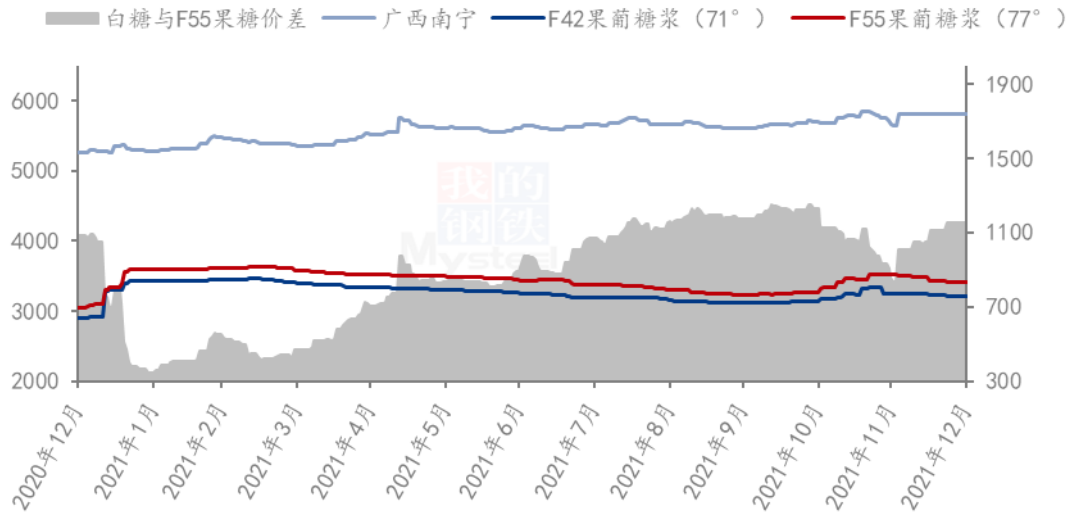


数据来源：钢联数据

12月玉米淀粉价格一路下行，跌势迅猛。截至31日，全国玉米淀粉均价为3210元/吨，价格较11月底下调317元/吨，跌幅9.9%。此轮下跌幅度远超市场预期。究其原因仍是玉米淀粉供应能力明显提升但需求相对低迷，基本面压力巨大。目前山东地区生产利润由盈转亏，但黑龙江、吉林等地生产仍有利润，玉米淀粉产量依旧高企，暂未出现开机率明显下降的情况。需求端来看，今年春节较早下游工厂提前减产停机现象较为普遍，1月需求表现预计难有明显起色。市场供需矛盾仍存，预计1月玉米淀粉价格将继续下探倒逼工厂减产停机后达到市场供需新平衡，价格表现或有转机。

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，月内白糖现货震荡稳定，同时果糖签单价逐步下行，导致两者价差扩大。据 Myteel 核算，月末两者价差在 1154 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



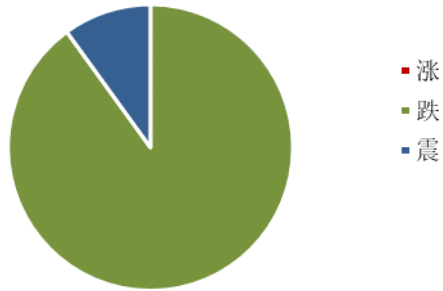
■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糊精企业心态分析

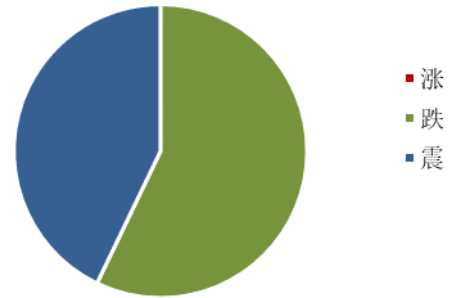


■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糖浆企业心态分析



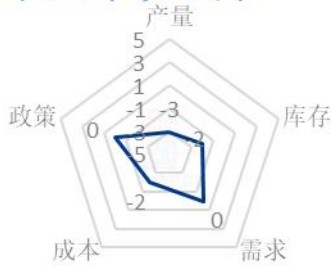
果葡糖浆企业心态分析



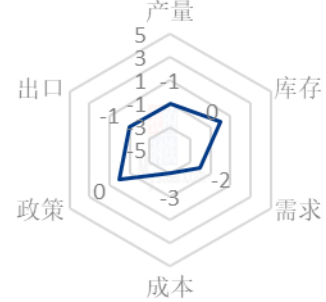
数据来源：钢联数据

第八章 淀粉糖后市影响因素分析

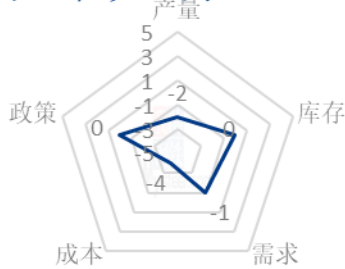
结晶葡萄糖后市影响因素



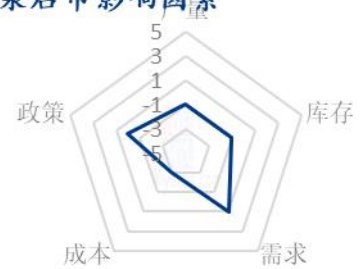
麦芽糊精后市影响因素



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。

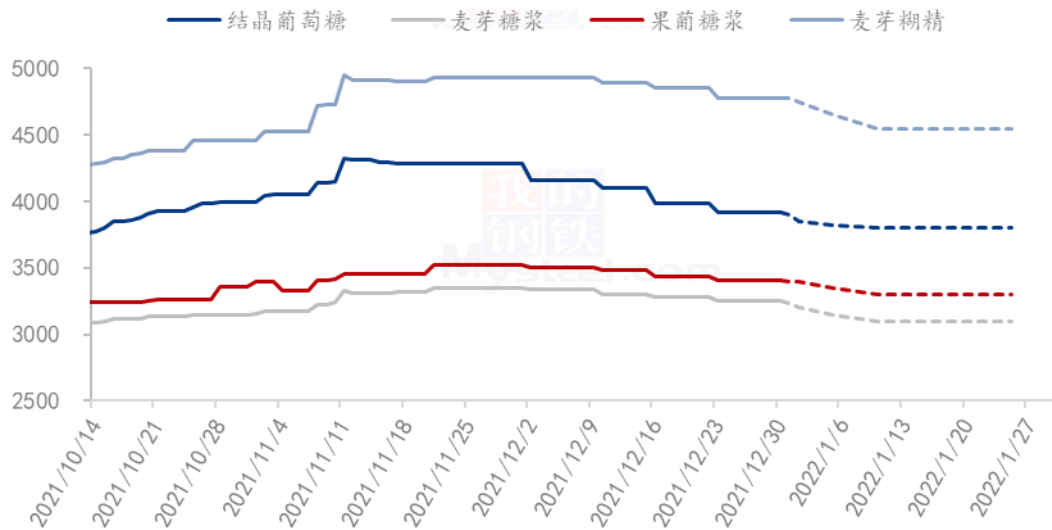
产量	产量降低，利好后市；反之则利空。
库存	库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。
需求	下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。
成本	成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。
出口	出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

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。

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：进入1月份，距离春节不足1月时间，下游采购活动较少，中上旬市场部分签单，企业节前抢单情况下，预计价格仍有走低预期，但下旬之后物流基本停运，市场无签单活动，企业稳价供周边为准，准备春节停机限产安排。

麦芽糖浆：进入1月份，中上旬市场啤酒、糖果、糕点等仍处于备货状态，下游部分采购，市场开工高位，供大于求情况下，价格仍有小幅走低预期，下旬之后临近春节，购销运输基本停滞，稳价为主。。

果葡糖浆：进入1月份，果葡糖浆中上旬下游饮料需求将处于较旺情况，企业出货情况尚可，开工将处于加高位置，加之季度签单价格稳定，企业价格稳中偏弱运行，厂家调价谨慎，下旬市场企业逐步进入春节停机准备。

麦芽糊精：进入1月份，中上旬麦芽糊精出口订单减少，国内货源供应增多，终端需求一般，企业走货有压力，加之近期企业盈利仍较好，预计下月有竞价出货现象，成交下滑。

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