

淀粉糖市场

周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com

liuxia@mysteel.com

电话：05337026638

05337026906

我的
钢铁
Mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)

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.....	- 8 -
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.....	- 11 -
第七章 淀粉糖心态调研.....	- 12 -
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

本期淀粉糖产品出货价格基本维持稳定，固体糖终端食品等行业补货热情减退，企业多执行合同订单；饮料行业处于节前备货旺季，市场走货速度较大；周内天津、河南、陕西等地疫情反扑，致使区域内物流运输受限。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

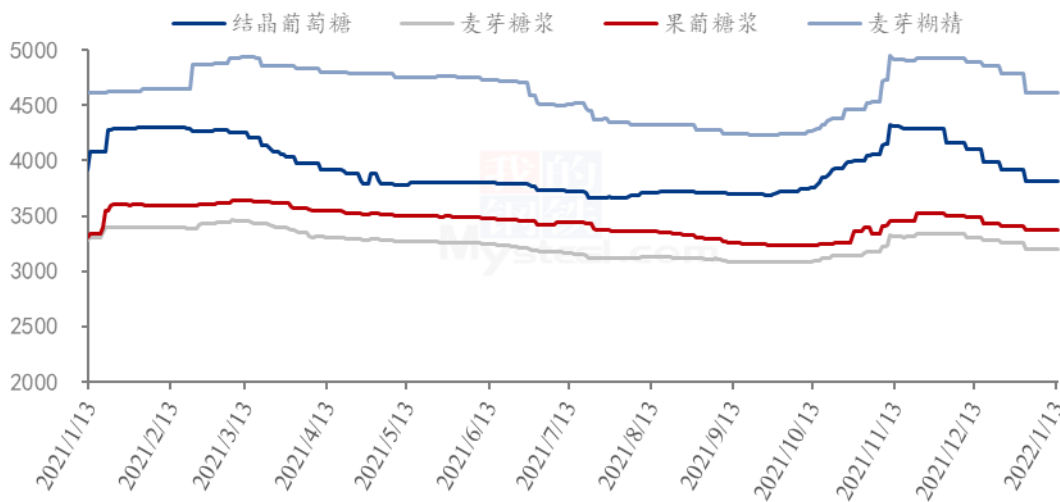
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	64.92%	65.47%	-0.55%
	麦芽糖浆企业开机率	61.50%	62.20%	-0.70%
	F55 果葡糖浆企业开机率	76.30%	75.90%	0.40%
	麦芽糊精企业开机率	58.50%	60.10%	-1.60%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.06	42.83	0.23
需求	饮料	饮料需求旺季，果葡糖浆出货较好		
	食品	疫情影响部分食品消费，整体市场生产不及预期		
	发酵	发酵、化工企业刚需拿货为主		
	啤酒	啤酒备货为主，按需生产		
	出口	出口订单陆续执行完毕，整体出货带动不足		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	487	415	72
	75%麦芽糖浆（元/吨）	92	32	60
	F55 果葡糖浆（元/吨）	37	-26	63

价 格	麦芽糊精 (元/吨)	798	708	90
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3812	3812	0.00%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3188	3204	-0.50%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3361	3367	-0.18%
	麦芽糊精 (元/吨)	4583	4612	-0.63%

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

2021-2022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	2022/1/6	2022/1/13	周环比	周同比
河北省	3824	3824	0.00%	-2.75%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	-13.04%

吉林省	3850	3850	0.00%	-6.10%
辽宁省	3800	3800	0.00%	-6.17%
内蒙古	3500	3500	0.00%	-13.58%
山东省	3956	3956	0.00%	-4.90%

数据来源：钢联数据

周内结晶葡萄糖市场出货价格基本以稳为主，下游用户刚需拿货，市场新单较少，企业执行合同订单为主；原料市场震荡偏弱运行，成本端对市场影响甚微，节前购销氛围淡，企业观望情绪浓。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/1/6	2022/1/12	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	11.48%
福建省	3300	3300	0.00%	-2.22%
广东省	3457	3457	0.00%	-0.77%
河北省	2918	2918	0.00%	-5.51%
河南省	3100	3100	0.00%	-5.10%
黑龙江省	2900	2875	-0.86%	-7.26%
湖北省	3347	3347	0.00%	-6.39%
吉林省	3000	2985	-0.50%	-5.09%
辽宁省	2950	2930	-0.68%	2.81%

内蒙古	2900	2900	0.00%	-
山东省	3033	3033	0.00%	-7.81%
陕西省	3200	3200	0.00%	-2.29%
浙江省	3700	3650	-1.35%	8.96%
重庆	3600	3600	0.00%	2.13%

数据来源：钢联数据

本周麦芽糖浆出货价格维持稳定，下游食品行业补货热情不足，市场新单有限，啤酒厂维持节前正常采购；糖浆厂家多执行固定客户订单，局部地区出货有压力，但因下游刚需不足，导致产品有价无市。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/6	2022/1/13	周环比	周同比
安徽省	3450	3450	0.00%	-1.43%
福建省	3300	3300	0.00%	-5.71%
广东省	3367	3367	0.00%	-5.16%
河北省	3250	3250	0.00%	3.50%
河南省	3300	3300	0.00%	-0.75%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-1.72%
湖北省	3325	3325	0.00%	-3.62%
吉林省	3000	3000	0.00%	-3.23%

江苏省	3550	3550	0.00%	1.43%
辽宁省	3000	3000	0.00%	1.69%
山东省	3250	3250	0.00%	-8.45%
陕西省	3400	3400	0.00%	-5.56%
上海市	3650	3625	-0.68%	4.32%
四川省	3600	3600	0.00%	5.88%
天津	3200	3200	0.00%	-7.25%
浙江省	3613	3575	-1.04%	6.19%

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价格维持稳定。节前下游用户备货节奏较快，果糖市场开机较高，企业库存基本无压力；周内受局部地区疫情影响，物流发运受到限制；目前企业主要执行已签订单，短期稳价观望。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/6	2022/1/13	周环比	周同比
广东省	5000	5000	0.00%	1.01%
河北省	4467	4383	-1.87%	-5.23%
河南省	5000	4900	-2.00%	2.08%
吉林省	4400	4400	0.00%	-4.86%
山东省	4500	4500	0.00%	5.06%

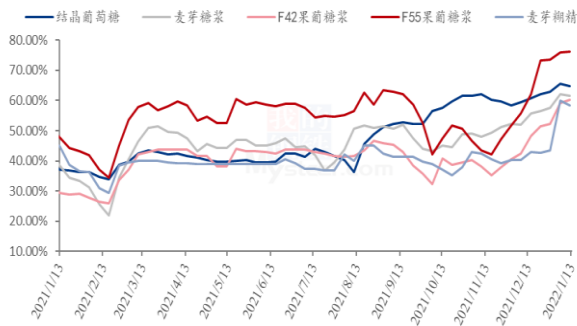
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格暂时维持稳定。节前备货基本接近尾声，市场购销活动较少，企业出货压力增加；原料方面近期震荡运行，成本变动幅度较小，对糊精市场价格支撑有限。

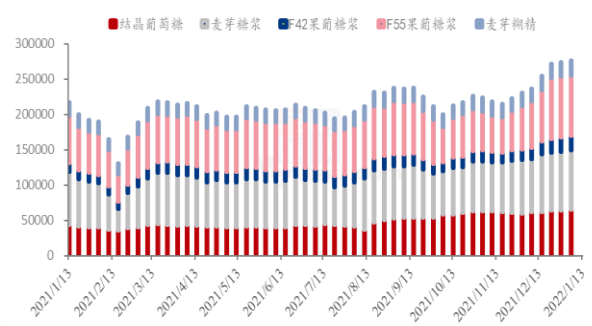
第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



2021-2022年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)



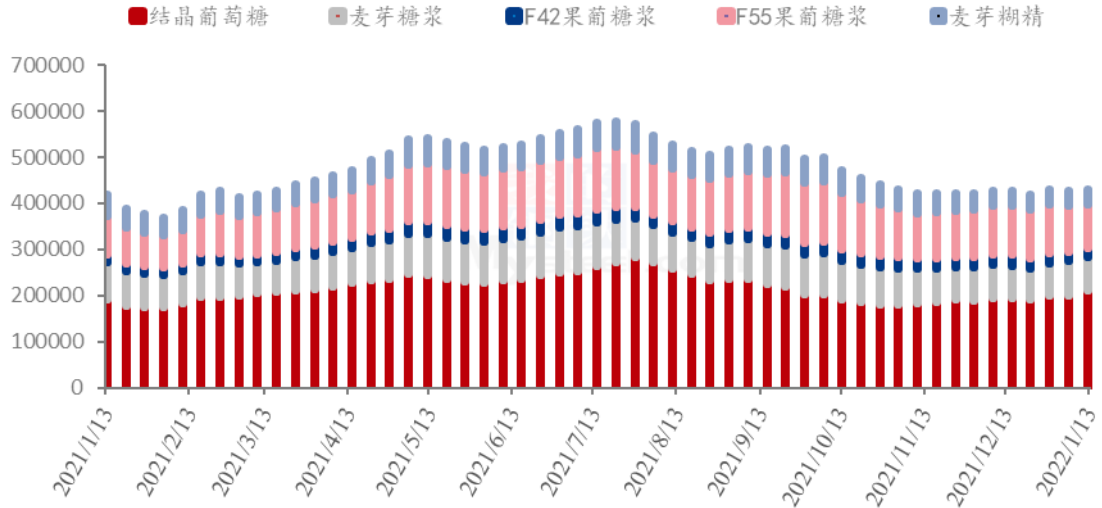
数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机高位震荡，虽周内新单有限，但企业主要安排生产、发货，市场开机与上周变化不大。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 64.92%，大厂正常开工，企业供应固定订单为主，整体开工高位震荡；麦芽糖浆开工率为 61.5%，下游春节供货，企业出货尚可，市场开工暂时区间震荡；F55 果葡糖浆开机率在 76.25%，开工维持较高位置，市场春节备货旺季，大厂满产开工供应客户；麦芽糊精开工率为 58.51%。大厂生产暂稳，零星短时间检修，开工略有下滑。

备注：自 2022 年 1 月开始，淀粉糖产品淘汰落后产能，更正最新产能，开工率计算使用最新产能计算。

3.2 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

本周国内淀粉糖市场总库存继续增加，受疫情影响，局部地区发运受阻，导致企业库存积压。据钢联数据统计，目前总库存量在 43.06 万吨，较上周微增 0.23 万吨。结晶葡萄糖方面，大厂均开工高位，但下游备货进入尾声，局部地区疫情影响消费，导致供大于求较重，库存继续增加。截止到目前，周内结晶糖行业库存整体 20.98 万吨，环比上周增加 0.99 万吨。麦芽糖浆方面，春节刺激下，啤酒、糖果、糕点等需求均尚可，支撑企业库存暂无继续增加趋势，周内麦芽糖浆行业库存为 7.26 万吨，环比减少 0.1 万吨。果葡糖浆方面，下游需求较好，库存继续下滑，截止到目前，果葡糖浆行业库存在 9.38 万吨，环比上周下滑 0.55 万吨。麦芽糊精方面，下游部分春节备货，刚需拿货，加之下游部分有储备节后库存打算，市场产销基本平衡，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.4 万吨，环比上周下滑 0.02 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	部分节后用货储备签单，企业近途刚需，陆续签单

麦芽糖浆

食品、糖果等春节备货，整体采购一般，集中备货现象较少

果葡糖浆

饮料需求进入旺季，对果糖消耗明显增加

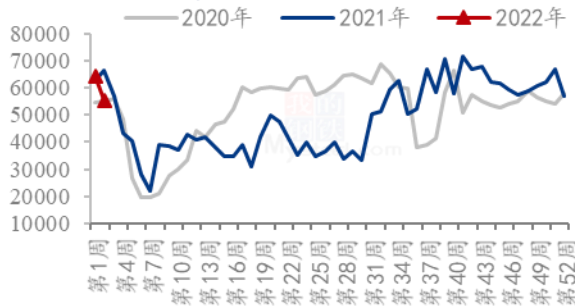
麦芽糊精

大厂货源紧张缓解，国内春节生产备货，糊精出货尚可

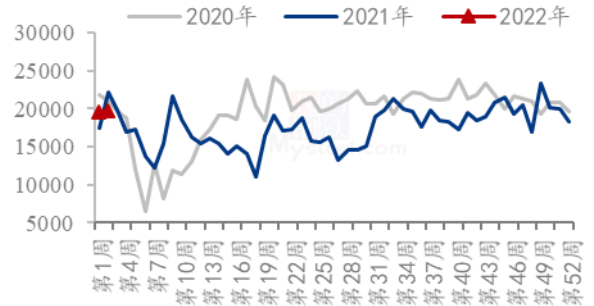
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计（吨）

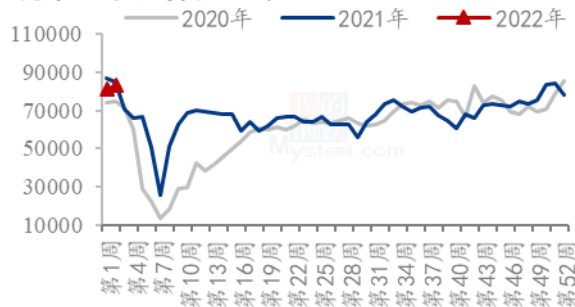


麦芽糊精提货量统计（吨）



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计（吨）



果葡糖浆提货量统计（吨）

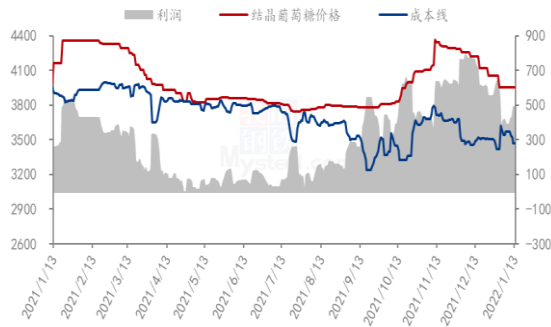


数据来源：钢联数据

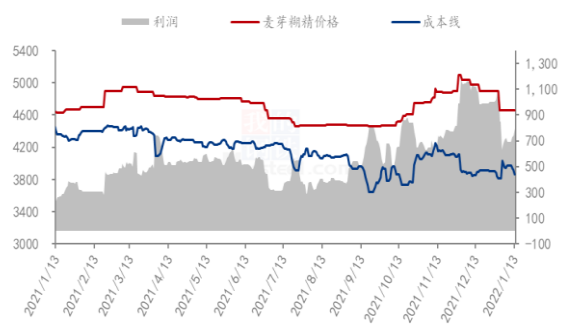
第五章 淀粉糖各产品利润分析

固体糖

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线（元/吨）

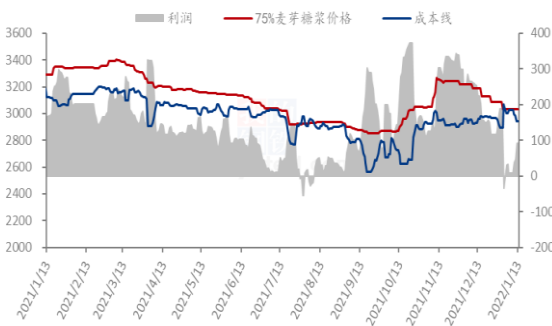


数据来源：钢联数据

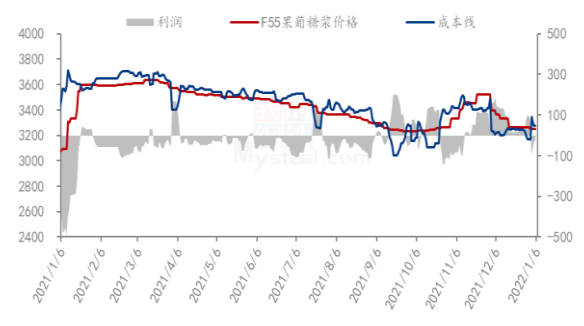
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 3956 元/吨，环比持平，当前结晶糖理论平均利润为 487 元/吨，环比上周增加 72 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4663 元/吨，麦芽糊精理论平均利润 798 元/吨，环比上周增加 90 元/吨。周内原料震荡偏弱，固体糖价格稳定，盈利略有回升。

液体糖浆

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

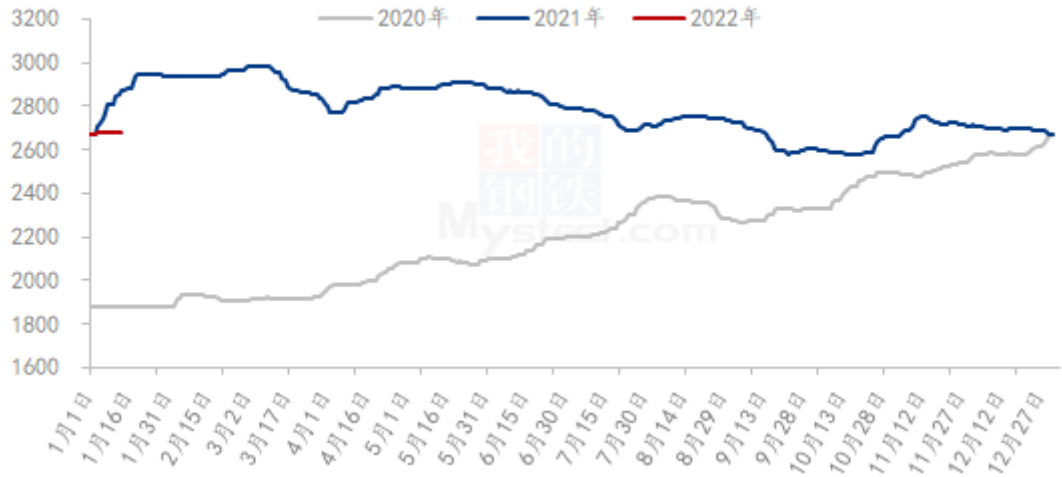
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3033 元/吨，价格环比持平，周内麦芽糖浆理论利润为 92 元/吨，环比增加 60 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨。周内果葡糖浆理论利润为 37 元/吨，环比上周增加 67 元/吨。周内原料玉米价格下滑，淀粉糖成本走低，整体盈利增加。

(成本计算不包括财务费用、管理费用和固定折旧)

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）

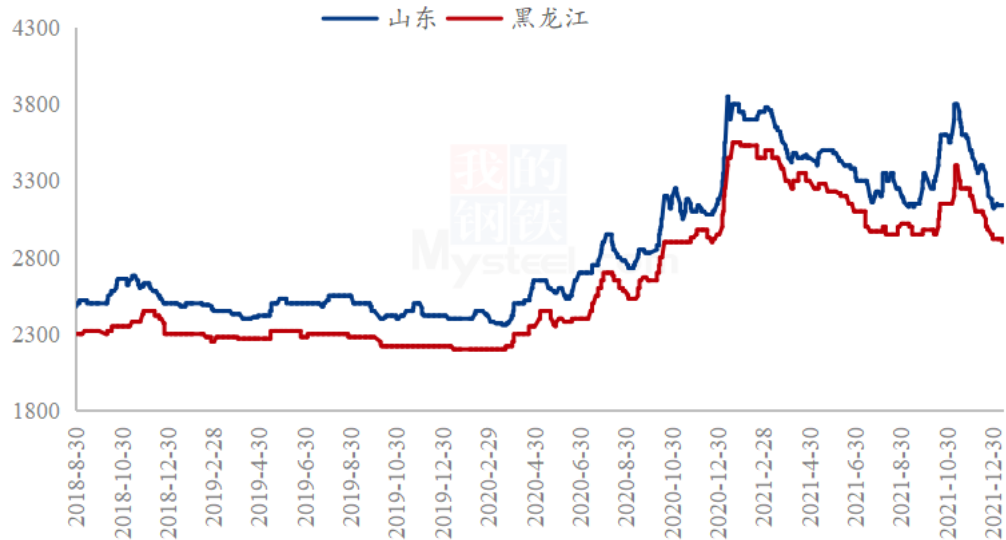


数据来源：钢联数据

截至本周四（1月13日）全国玉米周度均价在2678元/吨，较上周四（1月6日）2674元/吨，上涨4元/吨，涨幅0.12%。本周玉米市场价格涨跌互现，东北地区呈现上涨态势，华北及南方地区整体趋弱。本周东北地区农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。本周华北地区贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行。南方地区下游企业陆续完成节前备货，整体库存情况尚可，目前企业轮动补库为主，按需采购，上货量不大。预计下周玉米市场购销活动趋于缓和，价格趋稳运行。

6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格企稳运行。春节氛围愈发浓厚，市场购销氛围较为清淡，工厂方面降价意愿不强，报价维持稳定。下游需求方面，本周华北周边中小散户陆续备货，但由于对节后普遍持悲观预期，备库数量不多。截至13日山东玉米淀粉主流成交价格3130-3150元/吨左右，黑龙江玉米淀粉主流成交价格2900-2950元/吨左右，节前预计价格表现维持稳定，后续建议关注企业春节开停机情况及玉米原料成本变化。

6.3 白糖与果糖价差分析

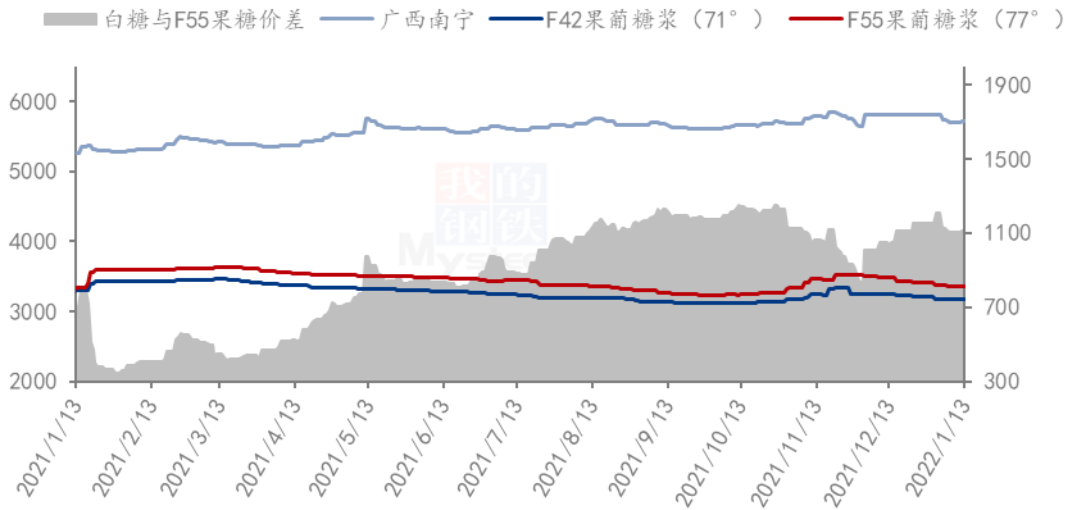
产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

本周（1.7-1.13）期间，在 ICE 美国原糖先抑后扬走势表现下，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。郑糖主力期货 05 合约呈现震荡上行，对白糖现货价格起到一定的推动作用，年关将至下游备货需求增大及疫情港口船只到港时间延后影响供应，现货价格稳中上涨。

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



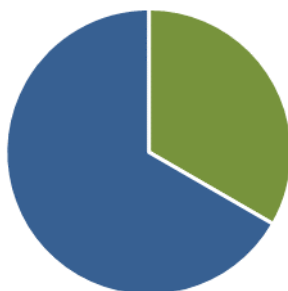
数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，临近年末，白糖价格暂时稳定，果葡糖浆在下游签单结束，主要出货为主情况下，价格暂稳，导致二者之间价差与上周变动较小，据核算，本周两者价差在 1115 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



麦芽糊精企业心态分析

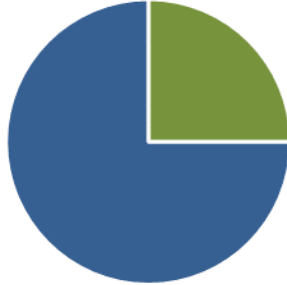


■ 涨
■ 跌
■ 震

■ 涨
■ 跌
■ 震

液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

果葡糖浆企业心态分析



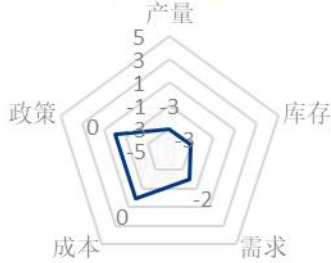
■ 涨
■ 跌
■ 震

数据来源：钢联数据

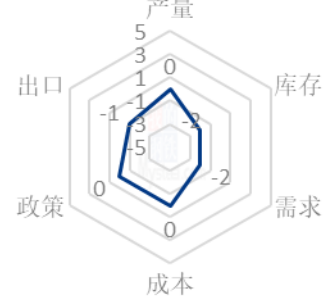
第八章 淀粉糖浆后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素

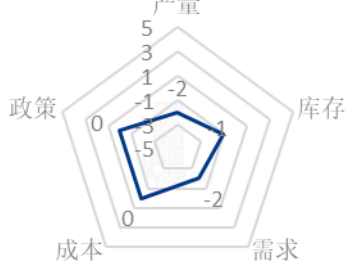


麦芽糊精后市影响因素

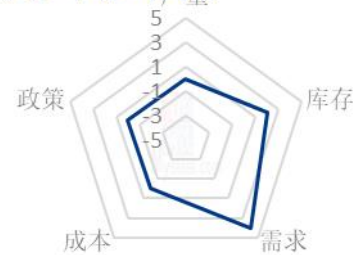


液体糖浆

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。

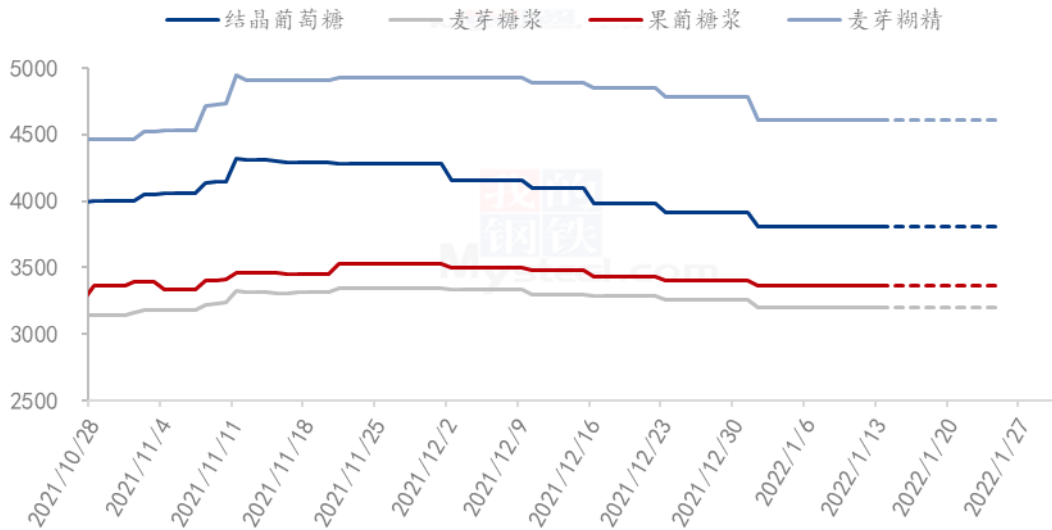
影响力值

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

2022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：临近年末，下游备货进入尾声，近期部分刚需采购，少量年后生产备货，企业整体签单一般，加之近期原料价格震荡运行，成本稳定下，近期企业变价谨慎，预计下周价格暂稳运行，大单成交另谈。

麦芽糖浆：虽然下游处于生产旺季，但市场人士普遍反应下游拿货不及预期，导致企业走货仍有一定压力，并且近期疫情影响，影响整体市场需求和下游生产，麦芽糖浆出货有一定压力，预计下周整个行业暂稳情况下，企业暂时稳价观望市场。

果葡糖浆：下周果葡糖浆市场旺季持续，企业高位开工，整体库存维持低位，旺季持续至20日以后，企业近期供应大客户为主，签单活动较少，预计短期企业稳价供应固定订单为主。

麦芽糊精：近期麦芽糊精出货情况一般，企业供应固定订单为主，下游近期签单较少，企业成交稳中偏弱运行，预计下周原料稳定，临近节日购销较少下，企业价格暂稳，成交一单一议。

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