

淀粉糖市场

周度报告

(2022.1.13-2022.1.20)



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

(2022.1.13-2022.1.20)

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.....	- 5 -
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

本周淀粉糖出货价格基本稳定，部分刚需拿货实单实议。固体糖下游生产进入尾声，部分年后备货，整体出货一般，库存有增加趋势；饮料、啤酒等下游本周生产仍较好，对液体糖出货有一定支撑，企业开工高位，库存无较大压力；周内天津、河南等地疫情仍有影响，对当地物流和终端消费有一定限制。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

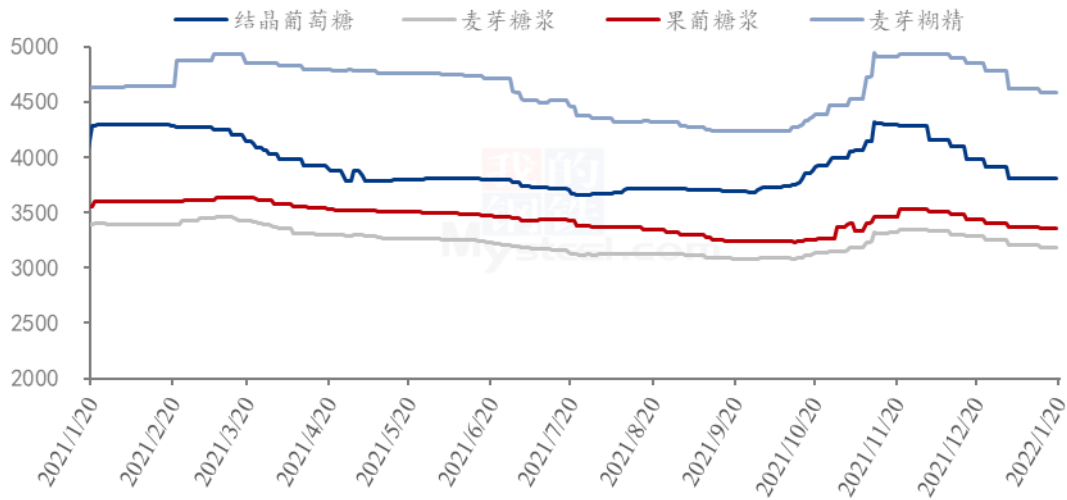
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	64.72%	64.92%	-0.20%
	麦芽糖浆企业开机率	61.60%	61.50%	0.10%
	F55 果葡糖浆企业开机率	74.20%	76.30%	-2.10%
	麦芽糊精企业开机率	59.70%	58.50%	1.20%
	淀粉糖企业库存（万吨）	43.22	43.06	0.16
需求	饮料	饮料节前备货，果葡糖浆走货依旧较好		
	食品	食品行业备货进入尾声，市场购销氛围转淡		
	发酵	发酵、化工企业刚需拿货为主		
	啤酒	啤酒春节备货仍在持续，按需生产		
	出口	出口订单陆续执行完毕，整体出货带动不足		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	474	487	-13
	75%麦芽糖浆（元/吨）	82	92	-10
	F55 果葡糖浆（元/吨）	26	37	-11

价 格	麦芽糊精 (元/吨)	780	798	-18
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3812	3812	0.00%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3188	3188	0.00%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3361	3361	0.00%
	麦芽糊精 (元/吨)	4583	4583	0.00%

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	2022/1/13	2022/1/20	周环比	周同比
河北省	3824	3824	0.00%	-8.30%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	-17.16%

吉林省	3850	3850	0.00%	-10.47%
辽宁省	3800	3800	0.00%	-8.43%
内蒙古	3500	3500	0.00%	-17.65%
山东省	3956	3956	0.00%	-9.26%

数据来源：钢联数据

本周结晶葡萄糖出货价格暂稳，原料价格震荡支撑，近期暂无变价意向，企业供应前期订单为主。市场备货进入尾声，整体签单较少，企业出货为主，部分刚需采购实单实议。近期市场开工仍高位，库存继续增长。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/13	2022/1/20	周环比	周同比
安徽省	3400	3400	0.00%	11.48%
福建省	3300	3300	0.00%	-2.94%
广东省	3457	3457	0.00%	-0.29%
河北省	2918	2918	0.00%	-11.59%
河南省	3100	3100	0.00%	-11.85%
黑龙江省	2875	2875	0.00%	-7.26%
湖北省	3347	3347	0.00%	-6.39%
吉林省	2985	2985	0.00%	-7.80%
辽宁省	2930	2930	0.00%	-11.21%
内蒙古	2900	2900	0.00%	-

山东省	3033	3033	0.00%	-9.51%
陕西省	3200	3200	0.00%	-7.25%
浙江省	3650	3650	0.00%	2.82%
重庆	3600	3600	0.00%	1.41%

数据来源：钢联数据

本周麦芽糖浆出货价格维持稳定，企业供应固定客户为主。下游食品、糖果等生产陆续进入尾声，局部疫情也影响中小企业开工，导致企业近期出货不佳，走货有压力，近期企业正常生产，货源部分入库，准备春节期间停限产供应。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/13	2022/1/20	周环比	周同比
安徽省	3450	3450	0.00%	-1.43%
福建省	3300	3300	0.00%	-7.04%
广东省	3367	3367	0.00%	-6.91%
河北省	3250	3250	0.00%	-7.14%
河南省	3300	3300	0.00%	-9.59%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-10.94%
湖北省	3325	3325	0.00%	-9.52%
吉林省	3000	3000	0.00%	-9.09%
江苏省	3550	3550	0.00%	1.43%
辽宁省	3000	3000	0.00%	-14.29%

山东省	3250	3250	0.00%	-8.45%
陕西省	3400	3400	0.00%	-8.11%
上海市	3625	3625	0.00%	0.69%
四川省	3600	3600	0.00%	-2.70%
天津	3200	3200	0.00%	-15.79%
浙江省	3575	3575	0.00%	-0.35%

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。下游饮料行业仍处于生产旺季，对果葡糖浆需求较好，企业库存继续下滑，整体开工高位。近期市场新签较少，市场有价无市，报价暂稳，供应下游货源为主。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/13	2022/1/20	周环比	周同比
广东省	5000	5000	0.00%	1.01%
河北省	4383	4383	0.00%	-5.73%
河南省	4900	4900	0.00%	2.08%
吉林省	4400	4400	0.00%	-4.86%
山东省	4500	4500	0.00%	5.06%

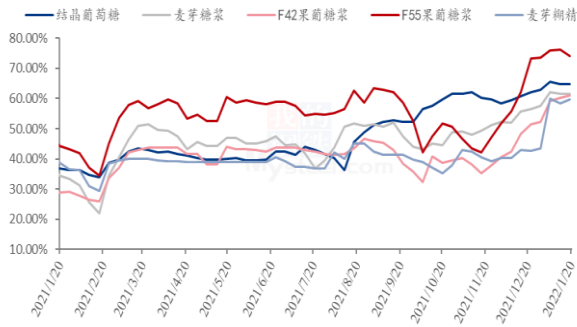
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格暂稳，企业供应固定客户。春节临近，市场购销情况较少，出口市场订单减少，市场整体货源有增加趋势，企业近期稳价为主。

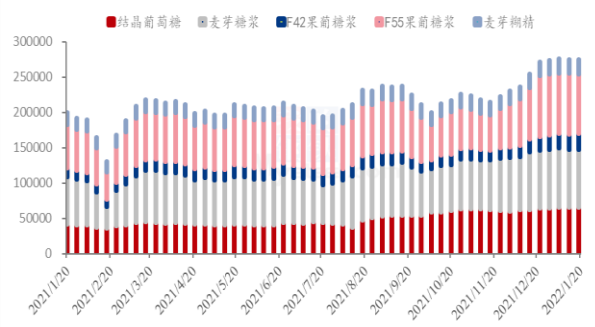
第三章 淀粉糖供应分析

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)



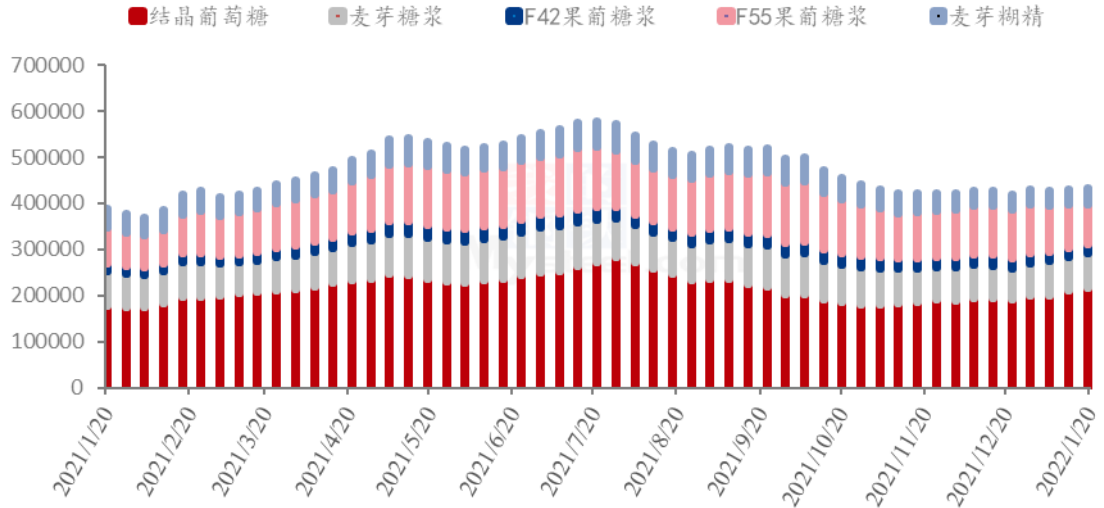
数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机基本稳定，市场小幅调节，整体高位稳定。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 64.72%，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 61.56%，临近春节，市场开工暂稳，备库安排春节生产；F55 果葡糖浆开机率在 74.2%，整体开工略有下滑，主要是局部疫情影响较多，导致下游采购和物流运输不畅，部分企业停限产，开工略低；麦芽糊精开工率为 59.65%，市场近期开工小幅调整，高位震荡。

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，整体购销一般，库存继续增加。截止到目前，周内结晶糖行业库存整体 21.7 万吨，环比上周增加 0.745 万吨。麦芽糖浆方面，下游采购一般，旺季逐步转弱，部分地区受疫情影响下游消费，企业库存增加，周内麦芽糖浆行业库存为 7.36 万吨，环比增加 0.1 万吨。果葡糖浆方面，下游饮料仍处于生产旺季，备货为主，对果葡糖浆消耗较好，截止到目前，果葡糖浆行业库存在 8.54 万吨，环比上周下滑 0.84 万吨。麦芽糊精方面，临近春节，下游拿货情况一般，企业高位开工下，库存又增加趋势，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.53 万吨，环比上周增加 0.13 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	部分刚需用货储备签单，签单较少

麦芽糖浆

食品、糖果等下游生产进入尾声，整体采购一般，啤酒拿货尚可

果葡糖浆

饮料需求旺季，对果糖消耗明显增加

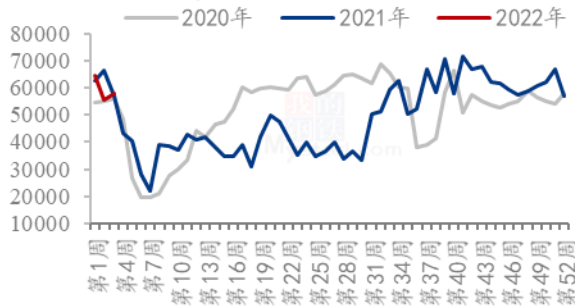
麦芽糊精

国内需求一般，零星刚需拿货，出口订单不佳

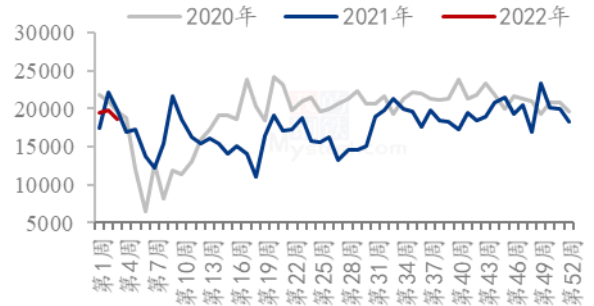
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

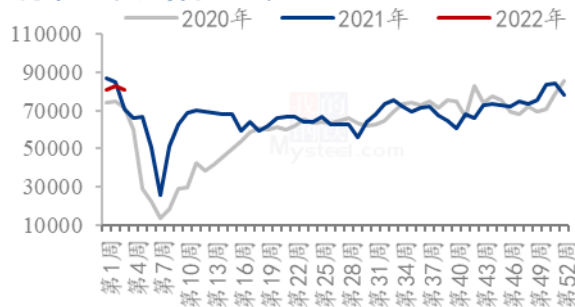


麦芽糊精提货量统计 (吨)

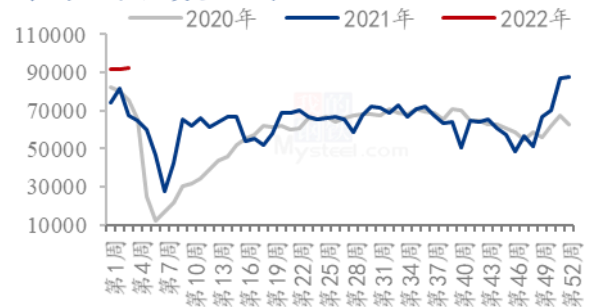


液体糖浆

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

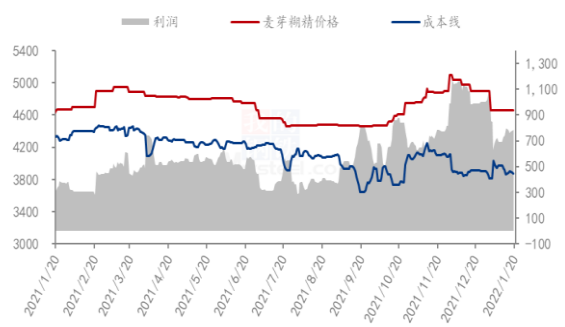
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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)

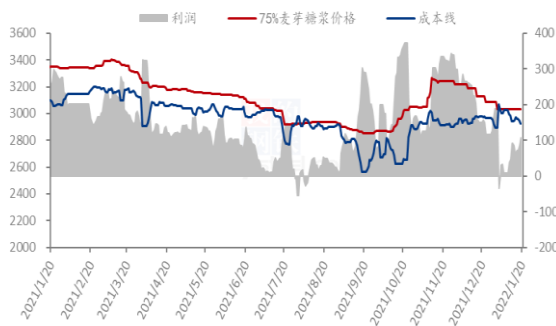


数据来源：钢联数据

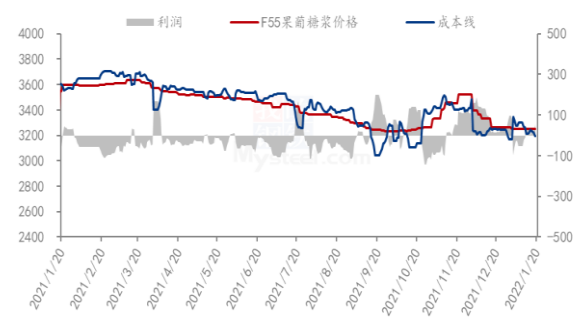
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 3956 元/吨，环比持平，当前结晶糖理论平均利润为 474 元/吨，环比上周减少 13 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4663 元/吨，麦芽糊精理论平均利润 780 元/吨，环比上周减少 18 元/吨。周内原料震荡偏强运行，企业生产成本稍增，而出货价维持稳定，导致利润微降。

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

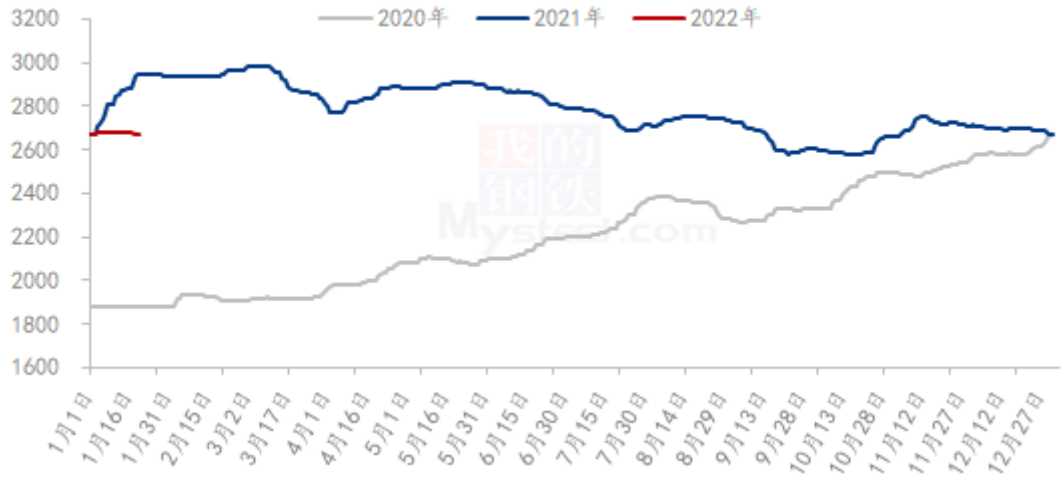
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3033 元/吨，价格环比持平，周内麦芽糖浆理论利润为 22 元/吨，环比上周减少 10 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨。周内果葡糖浆理论利润为 26 元/吨，环比上周减少 11 元/吨。周内原料玉米价格整体偏强震荡，淀粉糖成本略有增加，导致产品利润小幅下降。

(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）

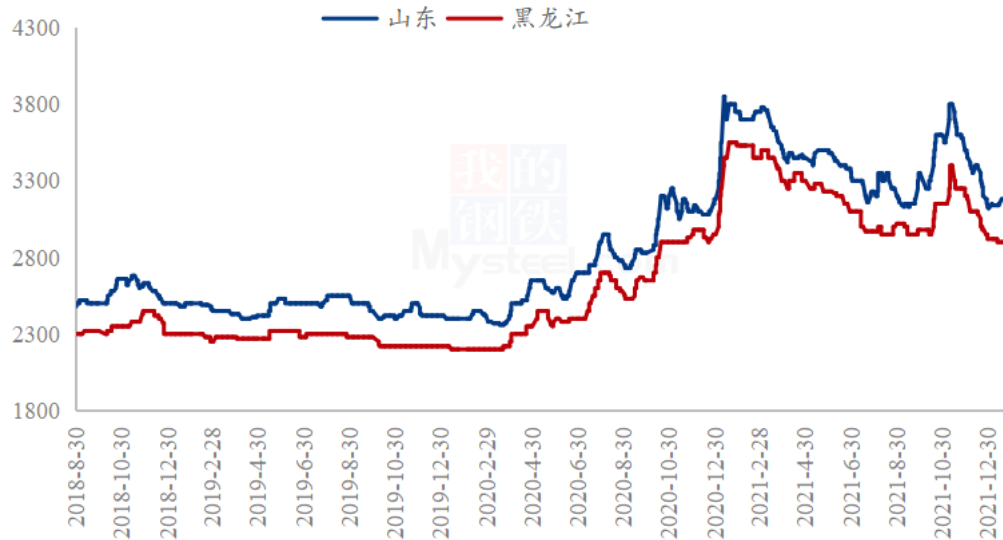


数据来源：钢联数据

截至本周四（1月20日）全国玉米周度均价在2676元/吨，较上周四（1月13日）2678元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。本周东北产区基层挺价意愿较强，局部地区价格窄幅上调。华北产区贸易商出货积极性尚可，供应量较大，下游企业压价收购，价格偏弱。南方沿海港口受东北产区价格偏强支撑，价格窄幅上调。南方内陆销区市场下游企业节前备货基本完成，按需采购为主，市场整体供应尚可，价格偏弱。下周随着春节临近，玉米购销逐渐停滞，价格变动幅度有限。

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

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，报价小幅上涨。玉米淀粉-玉米价差收窄，深加工生产经营利润亏损，近期企业降价意愿不强。周末期间受天气影响，华北地区玉米到货量明显降低，玉米价格上涨提振企业抬价积极性，产品价格顺势上涨。另外，本周中小散户采购意愿增强，周末期间市场成交良好，支撑价格上涨。年关临近，节日氛围浓厚市场备货也进入尾声，节前淀粉行情预计维持稳定。

6.3 白糖与果糖价差分析

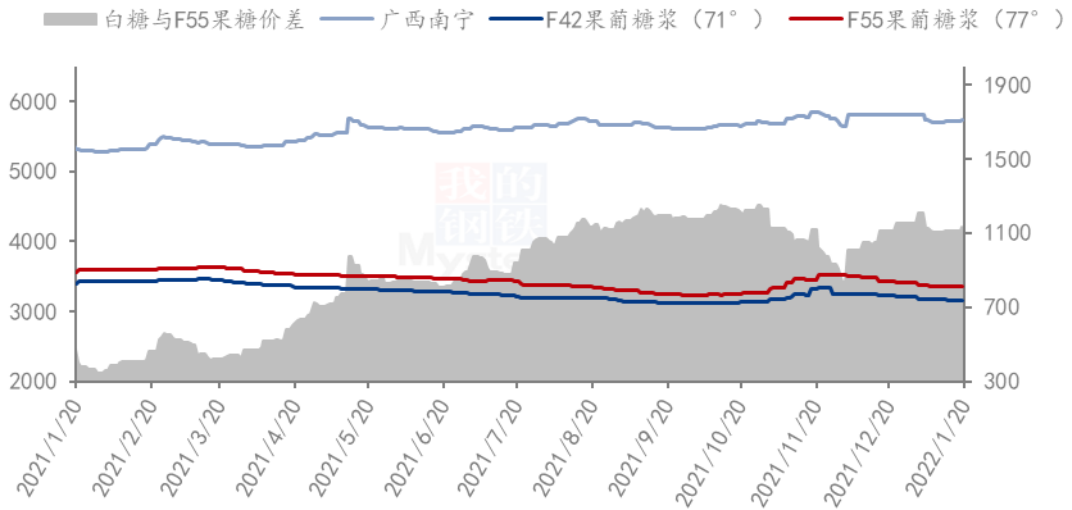
产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

本周（1.14-1.20）期间，在 ICE 美国原糖震荡上行表现下，加工糖厂原糖采购成本增加，对白糖现货市场的支撑作用增强。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，年关将至下游消费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）



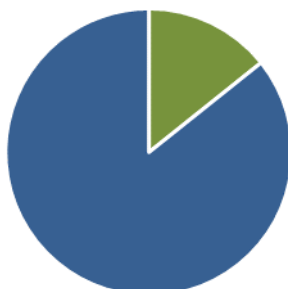
数据来源：钢联数据

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



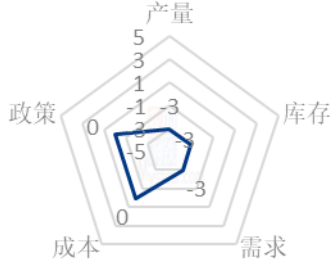
■ 涨
■ 跌
■ 震

数据来源：钢联数据

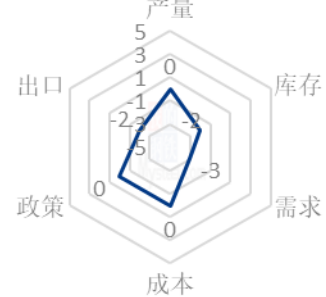
第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素

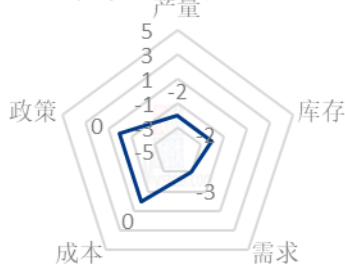


麦芽糊精后市影响因素

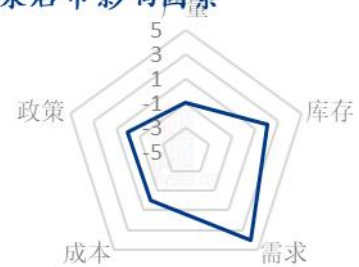


液体糖浆

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。

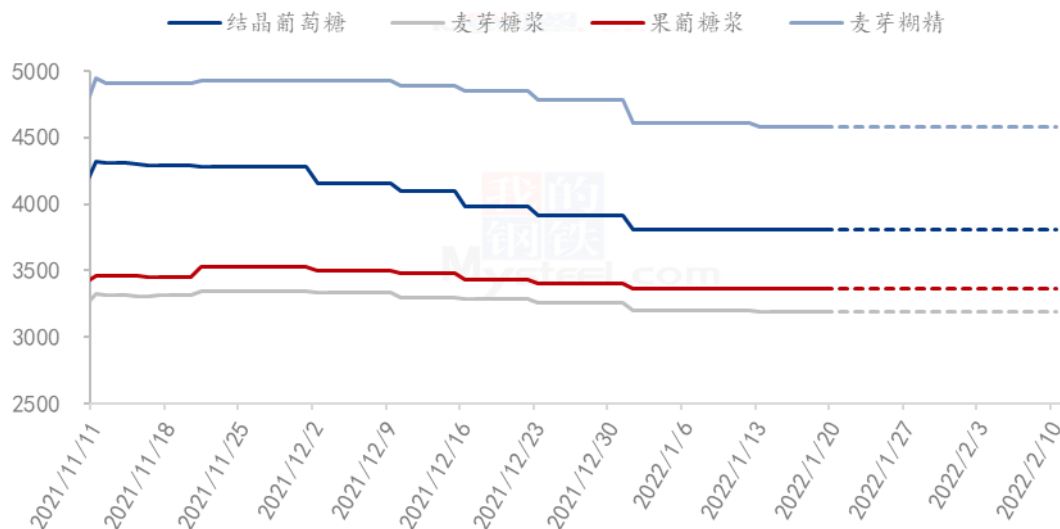
影响力值

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：下周物流陆续停运，市场外供货源减少，库存继续增加。下游准备放假安排，市场购销活动较少下，预计价格暂稳。

麦芽糖浆：下周下游市场陆续结束生产，进入春节挺价放假状态，对麦芽糖浆需求减少，市场开工或将陆续下滑，价格稳定企业平稳过节。

果葡糖浆：下周果葡糖浆市场旺季逐步结束，饮料需求减少，企业生产货源逐步入库，下周周末期间陆续进入停机放假状态，开机降至年内低位，企业报价暂稳。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场购销基本结束，出货量减少，下游春节放假，采购结束，企业工厂运营，价格暂时稳定，库存陆续上涨。

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