

淀粉糖市场

周度报告

(2022.1.20-2022.1.27)



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

(2022.1.20-2022.1.27)

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.....	- 12 -
第七章 淀粉糖心态调研.....	- 13 -
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

本周淀粉糖产品出货价格继续以稳定为主，节前备货已进入尾声，市场购销氛围冷清；长途汽运也已收尾，市场走货速度降低，而淀粉糖厂家多于本周末停机或限产，因此周内市场开机水平尚处于中高位，行业库存明显增加。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

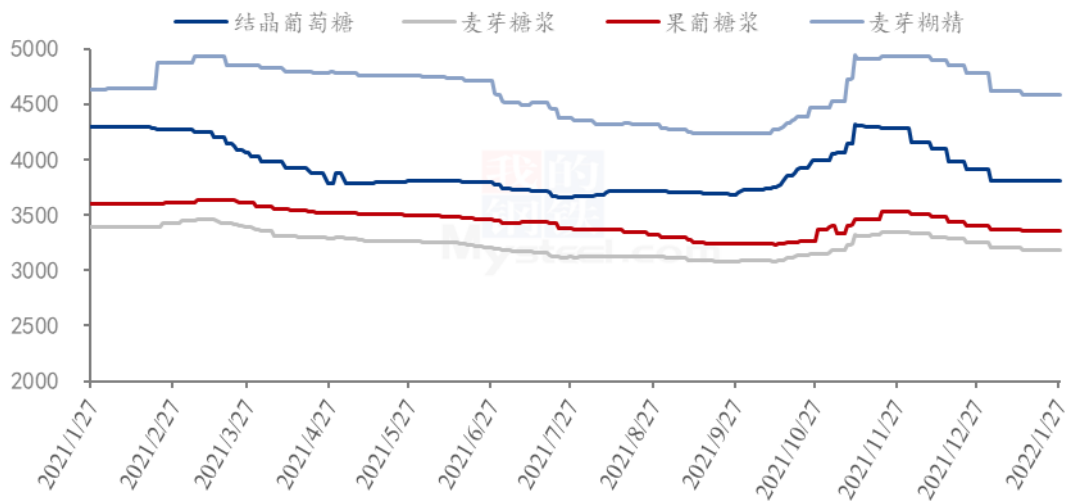
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	63.73%	64.72%	-0.99%
	麦芽糖浆企业开机率	57.70%	61.60%	-3.90%
	F55 果葡糖浆企业开机率	69.90%	74.20%	-4.30%
	麦芽糊精企业开机率	59.70%	59.70%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	48.43	43.22	5.21
需求	饮料	饮料采购走弱，旺季过去		
	食品	食品行业停限产放假，市场需求较少		
	发酵	发酵、化工企业停机放假		
	啤酒	啤酒春节少量生产，采购不佳		
	出口	出口订单陆续执行，需求一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	368	474	-106
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-7	82	-89
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-67	26	-93
	麦芽糊精（元/吨）	670	780	-110

价 格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3812	3812	0.00%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3187	3188	-0.03%
	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%	-12.64%
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

周内结晶葡萄糖市场出货价格维持稳定。下游陆续离场，市场零星小单刚需补货，市场购销氛围偏淡；近日陆续有厂家限产，但当前市场供强需弱，市场产品流通不足，行业库存持续累积。

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%	-0.53%
河北省	2918	2913	-0.17%	-11.47%
河南省	3100	3100	0.00%	-11.85%
黑龙江省	2875	2850	-0.87%	-8.06%
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%	-9.19%

陕西省	3200	3200	0.00%	-7.25%
浙江省	3650	3650	0.00%	-6.41%
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不变，下游生产进入尾声，市场购销冷清，糖浆厂家陆续有停机计划；原料玉米上货量持续回落，但因市场基本有价无市，企业暂时选择观望市场。

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	3350	-0.50%	-7.59%
河北省	3250	3250	0.00%	-7.93%
河南省	3300	3300	0.00%	-14.84%
黑龙江省	2850	2900	1.75%	-9.38%
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%	-2.74%
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%	-4.61%
四川省	3600	3600	0.00%	-2.70%
天津	3200	3200	0.00%	-15.79%
浙江省	3575	3575	0.00%	-4.35%

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。节前备货基本收尾，大客户拿货量明显减少，厂家生产备库存，近日市场库存累积明显；疫情区域开机明显受限，市场交投转淡。

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%	2.04%
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%

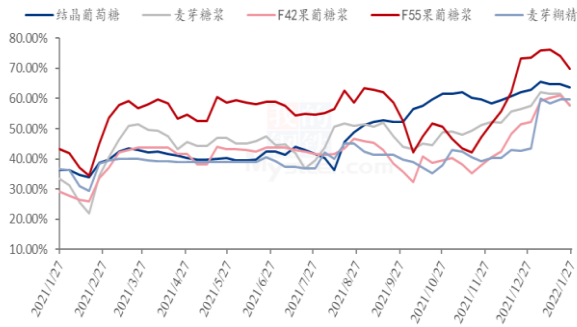
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格暂时维持稳定。节前下游用户基本停止采购，市场呈现有价无市局面，糊精厂家也开始准备春节事宜，部分糊精厂家开始限产，节前价格基本无变动。

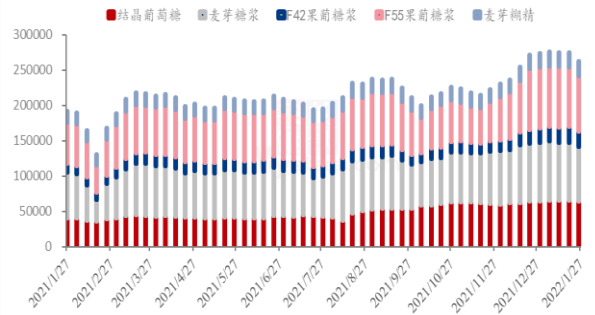
第三章 淀粉糖供应分析

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)



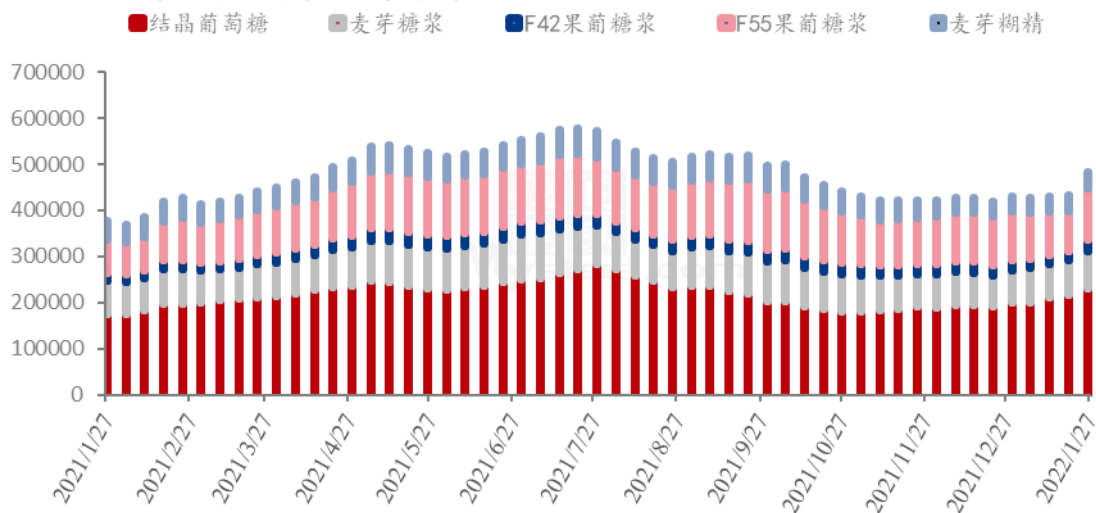
数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机震荡下滑，春节临近，部分企业开始限产、停产，开机有所下降。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 63.73%，个别企业停机放假，产量减少，开工下滑；麦芽糖浆开工率为 57.73%，临近春节，企业陆续进入限产停机状态，开工下滑；F55 果葡糖浆开机率在 69.88%，整体开工下滑 4.32 个百分点，主要是临近春节，零星企业进入开始停机，下游需求不佳，整体生产也略有影响；麦芽糊精开工率为 59.65%。节前市场开工暂稳，观望市场为主。

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大幅增加，春节前企业高位生产以备库存，同时下游拿货收尾，叠加物流停运等因素，目前总库存量在 48.43 万吨，较上周增加 5.21 万吨。下游备货进入尾声，企业出货不佳，开工高位下，库存继续增加。截止到目前，周内结晶糖行业库存整体 22.9 万吨，环比上周增加 1.2 万吨左右。麦芽糖浆方面，下游采购一般，企业出货不佳，整体库存继续增加，周内麦芽糖浆行业库存为 8.25 万吨，环比增加 0.88 万吨。果葡糖浆方面，下游旺季逐步过去，企业高位生产下，货源入库，截止到目前，果葡糖浆行业库存在 10.95 万吨，环比上周增加 2.4 万吨。麦芽糊精方面，下市场开工高位，下游采购一般，整体市场购销较少下，库存增加，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 3.81 万吨，环比上周增加 0.28 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	出货基本停滞，下游停机放假，采购活动较少

麦芽糖浆

食品、糖果等下游停机放假，啤酒少量采购

果葡糖浆

饮料旺季走弱，下游采购减少，企业库存增加

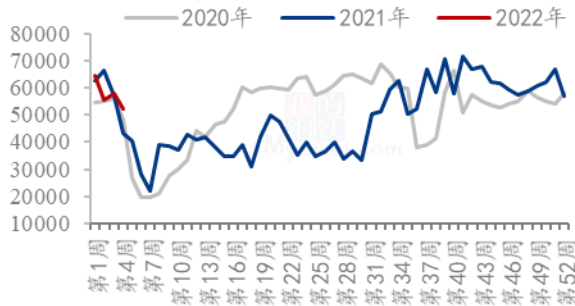
麦芽糊精

国内需求一般，下游春节放假，拿货较少

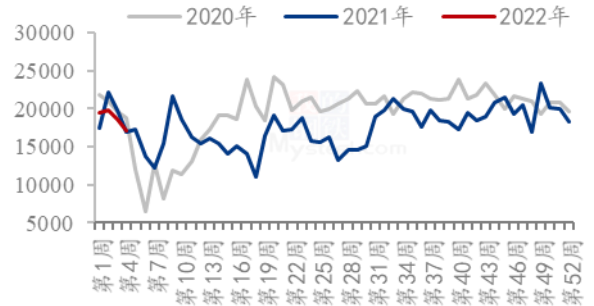
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

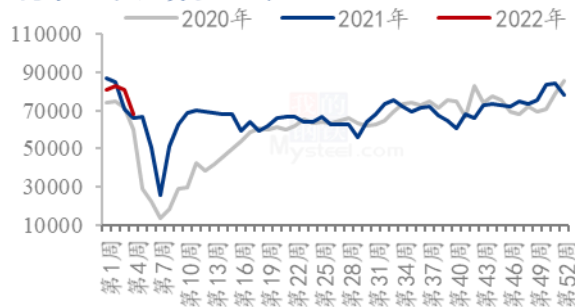


麦芽糊精提货量统计 (吨)



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

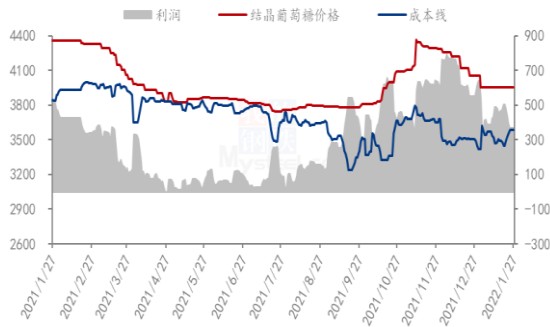


数据来源：钢联数据

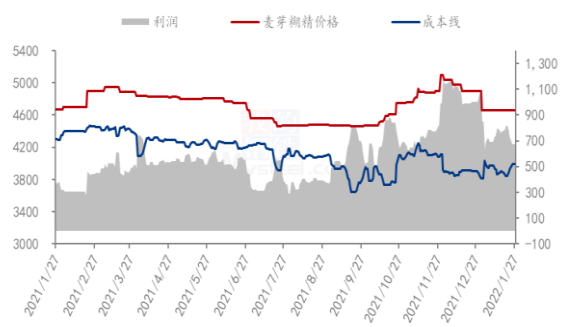
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

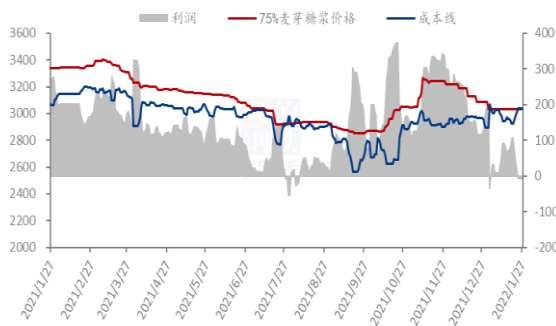


数据来源：钢联数据

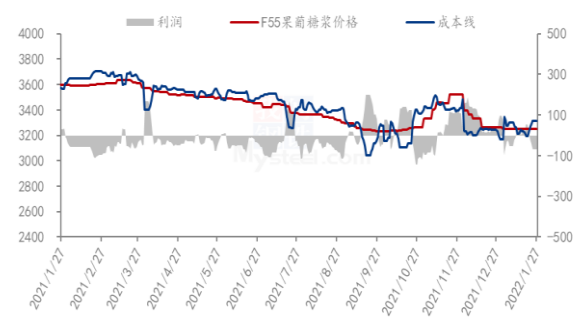
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 3956 元/吨，环比持平，当前结晶糖理论平均利润为 368 元/吨，环比上周减少 106 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4663 元/吨，麦芽糊精理论平均利润 670 元/吨，环比上周减少 110 元/吨。周内原料震荡偏强运行，企业生产成本增加，出货价格稳定下，盈利下滑。

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

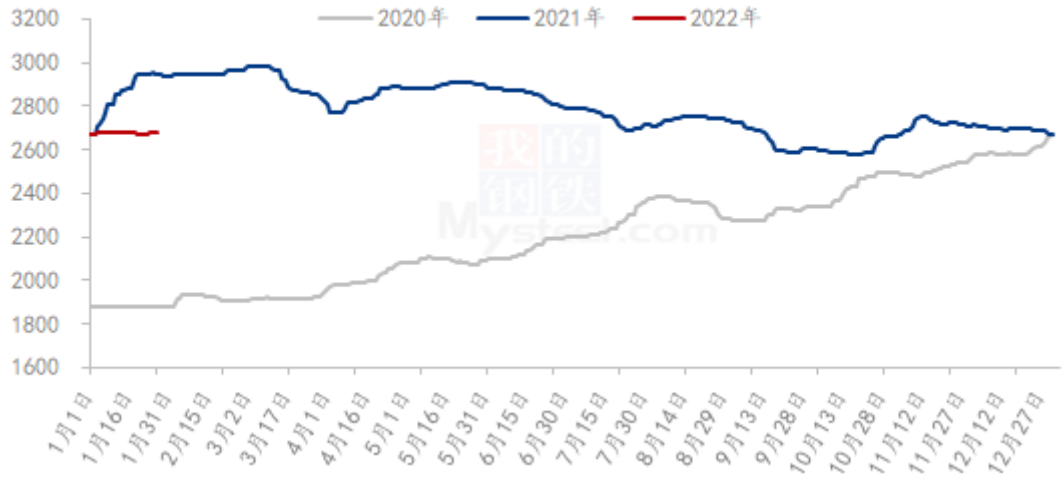
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3033 元/吨，价格环比持平，周内麦芽糖浆利润为-7 元/吨，环比上周减少 89 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨。周内果葡糖浆理论利润为-67 元/吨，环比上周减少 93 元/吨。周内原料玉米价格整体偏强震荡，淀粉糖成本增加，导致产品利润下降。

(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）

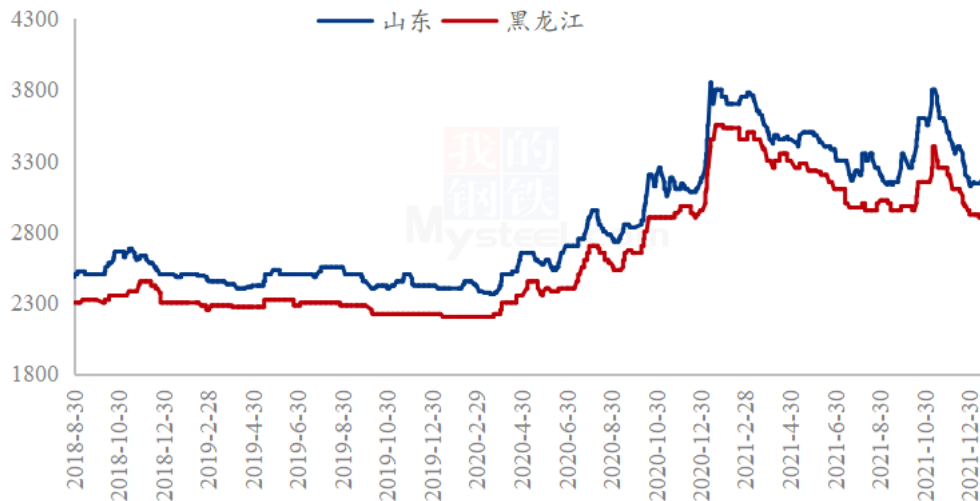


数据来源：钢联数据

本周北方产区深加工企业陆续停收，少数深加工企业春节期间维持正常收购，各地烘干塔也陆续停工，市场交易活动逐渐清淡。周初山东深加工受金融政策利好的影响下，收购积极性提高，进行提价促收，门前到货车辆明显增加。南方地区，饲料企业备货已经结束，目前消耗库存，贸易商成交较少，以零星走货为主。预计春节前玉米市场将稳定运行。

6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，主要是山东企业价格报价普遍上涨。临近春节深加工原料收购积极性较高，挺价收粮玉米价格上涨明显，带动工厂产品报价上行。另外，本周期货盘面淀粉价格上涨势头较猛，受此影响企业挺价提价心态较浓。成交方面，年关临近市场购销氛围清淡，物流陆续停运，本周处于有价无市状态，年前提价主要是为了节后行情的开展。目前来看节后玉米淀粉市场基本面压力依旧明显，主要压力来自于春节期间库存的常规增长以及23月的需求季节性趋弱。但春节期间受节日及疫情影响物流运输不畅，玉米存上涨预期或对淀粉行情有所支撑。

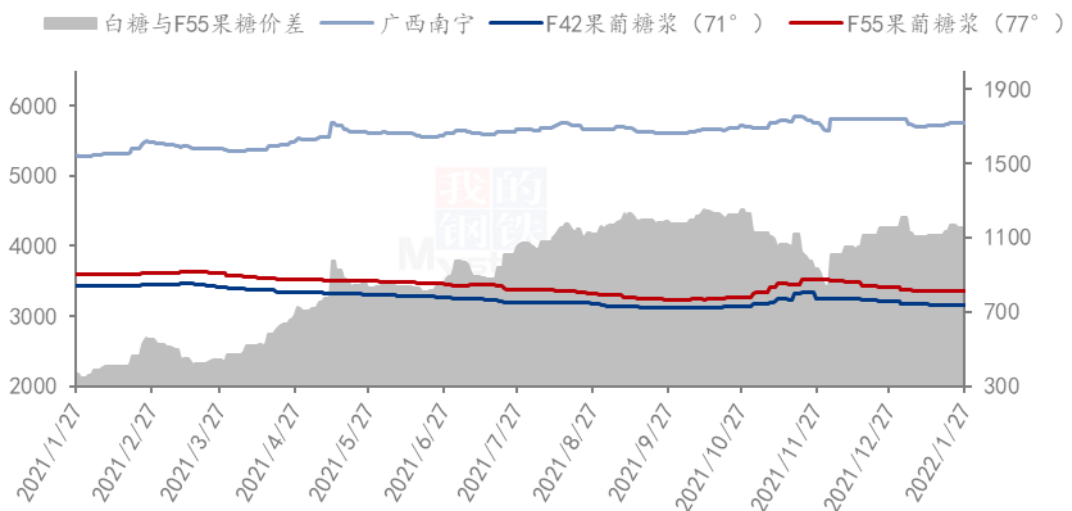
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：钢联数据

本周（1.21-1.27）期间，在 ICE 美国原糖震荡下行表现下，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 合约呈现震荡下行，对白糖现货价格起到一定的压制作用，2021/22 榨季正在进行中新糖上市库存压力增大，国内春节消费需求已经结尾声，市场需求疲软的情况下现货价格稳中下跌。

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

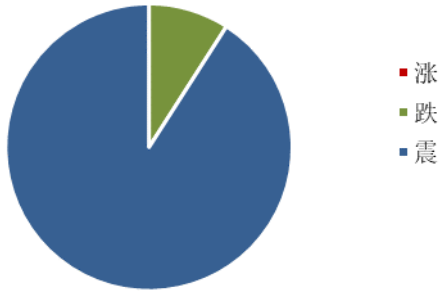
从白糖和果葡糖浆相互替代分析，临近年末，果葡糖浆在下游签单结束，主要出货为主情况下，价格暂稳，白糖小幅提涨，导致二者之间价差与上周略有变动，据核算，

本周两者价差在 1155 元/吨（“折干”同甜度）。

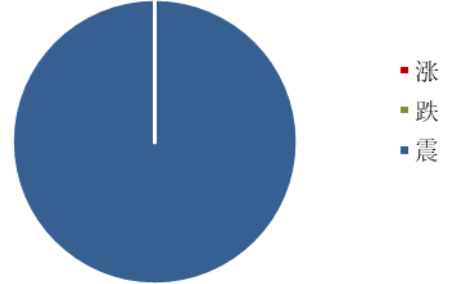
第七章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



麦芽糊精企业心态分析

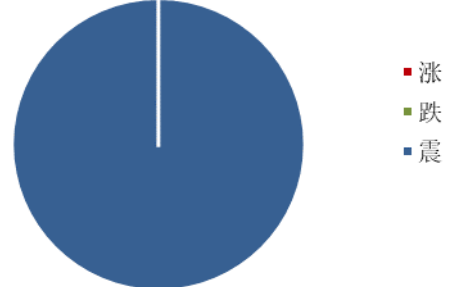


液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



果葡糖浆企业心态分析

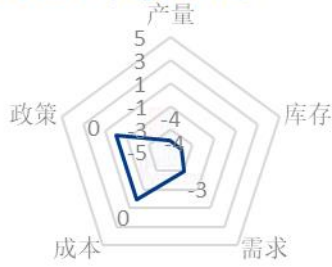


数据来源：钢联数据

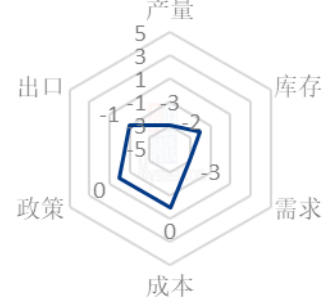
第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素

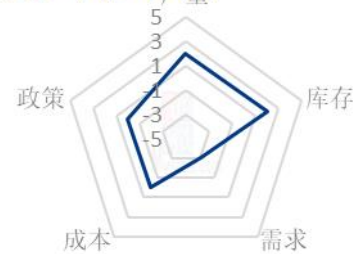


液体糖浆

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。

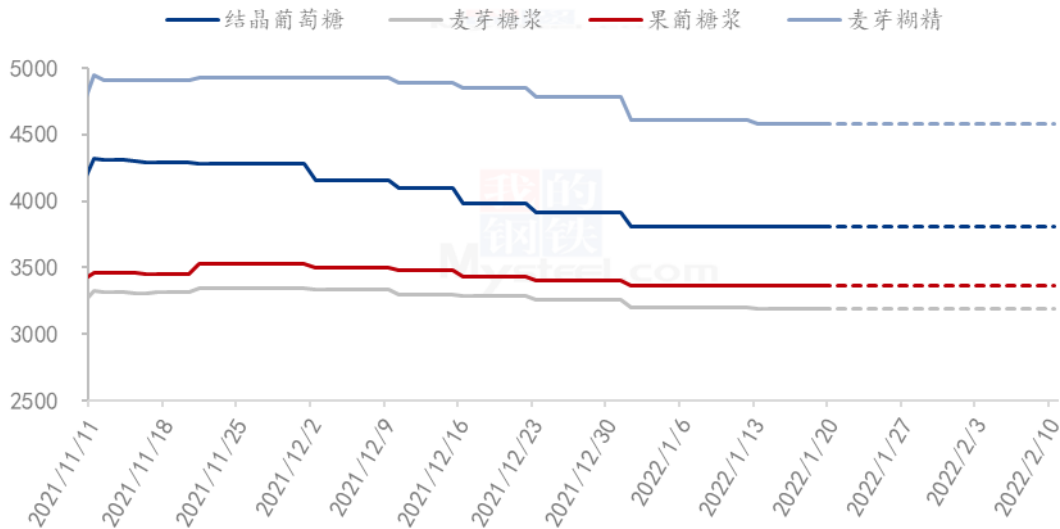
影响力值

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：下周结晶葡萄糖市场汽运基本停止，下游下单量将减少，生产企业陆续进入限产阶段，价格暂时以稳为主。

麦芽糖浆：下周麦芽糖浆市场需求量明显减少，物流也停运，库存计划做完后停机企业将陆续增多，价格将维持节前水平不变。

果葡糖浆：下周果葡糖浆市场停机企业将大幅增加，开机降至年内低位，价格方面因市场交投陷入停滞，企业暂时维持前期报价。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场购销停滞，市场开机将继续下降，下游采购进入尾声，企业工厂陆续限产，库存缓增，价格短期以稳为主。

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