

淀粉糖市场

周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



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

(2022.1.31-2022.2.10)

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

本周淀粉糖市场出货价格主流稳定，零星节后签单可谈。下游采购陆续恢复，但仍低于正常水平，整体购销不佳。企业近期签单较少，变价谨慎，主要观望原料和同行情况，报价暂稳，成交随单随谈。物流逐步恢复，糖浆类企业开工仍低位。

第一章 本周淀粉糖基本面概述

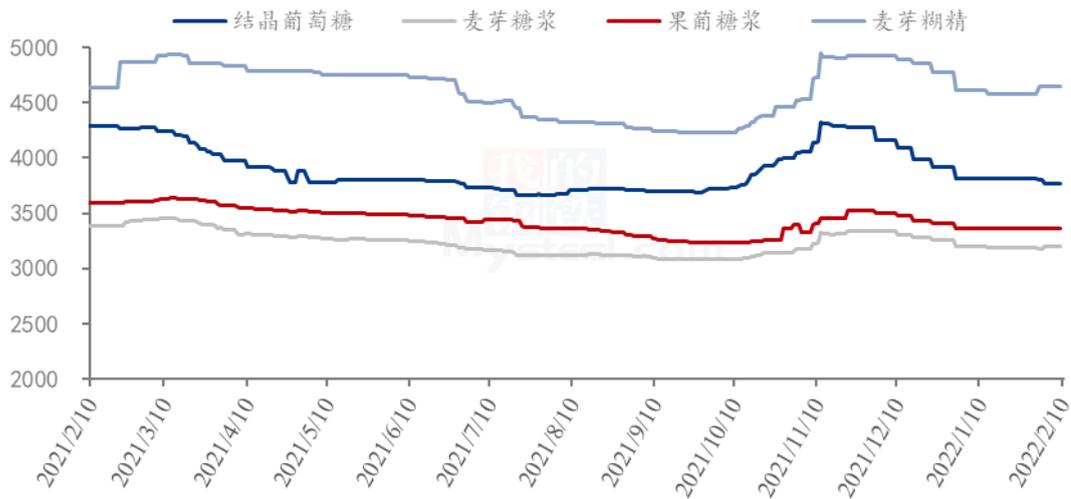
	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	41.09%	48.40%	-7.31%
	麦芽糖浆企业开机率	10.34%	23.90%	-13.56%
	F55 果葡糖浆企业开机率	11.22%	33.90%	-22.68%
	麦芽糊精企业开机率	37.11%	44.90%	-7.79%
	淀粉糖企业库存（万吨）	54.56	54.77	-0.21
需求	饮料	大型饮料采购偏弱，市场新单有限		
	食品	节后食品企业开机偏低，部分地区环保限产		
	发酵	发酵、化工企业开机不高		
	啤酒	啤酒春节少量生产，啤酒厂维持定量采购		
	出口	出口订单陆续执行，需求一般		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	401	368	33
	75%麦芽糖浆（元/吨）	109	-7	116
	F55 果葡糖浆（元/吨）	46	-67	113
	麦芽糊精（元/吨）	888	670	218

价 格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3766	3806	-1.05%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3197	3182	0.47%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3361	3361	0.00%
	麦芽糊精 (元/吨)	4647	4647	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	2022/1/30	2022/2/10	周环比	周同比
河北省	3824	3824	0.00%	-8.74%
黑龙江省	3500	3500	0.00%	-17.16%
吉林省	3850	3800	-1.30%	-11.63%

辽宁省	3800	3750	-1.32%	-13.79%
内蒙古	3500	3500	0.00%	-17.65%
山东省	3944	3863	-2.06%	-11.41%

数据来源：钢联数据

本周结晶葡萄糖出货价格暂稳，部分高端价格理性回归，企业观望市场为主。下游采购启动较慢，企业春节期间停机较少，生产货源入库，库存较节前明显增加，出货有压力。近期开工并未出现明显恢复，市场限产持续，观望下游购销恢复情况。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/30	2022/2/10	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	2913	2913	0.00%	-10.86%
河南省	3100	3100	0.00%	-11.85%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	-8.06%
湖北省	3347	3347	0.00%	-6.39%
吉林省	2985	2985	0.00%	-6.72%
辽宁省	2930	2930	0.00%	-9.85%
内蒙古	2900	2850	-1.72%	-
山东省	3042	3040	-0.07%	-9.14%

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稳定，企业近期恢复生产为主。春节期间市场企业基本停机，库存较节前出现下滑，各厂暂无较大压力。但节后下游糖果、饮料等需求淡季，采购情况不佳，加之下游节后采购恢复较慢，近期出货情况不佳，企业近期稳价复产为主。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/30	2022/2/10	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	3350	3350	0.00%	-7.37%
河北省	3250	3250	0.00%	-7.93%
河南省	3300	3300	0.00%	-14.84%
黑龙江省	2900	2900	0.00%	-9.38%
湖北省	3325	3325	0.00%	-9.52%
吉林省	3000	3000	0.00%	-8.40%
江苏省	3550	3550	0.00%	-2.74%
辽宁省	3000	3000	0.00%	-11.76%

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稳定，春节期间企业停机较多，本周复产有限，仍是消耗库存为主。下游饮料需求淡季，市场购销并不活跃，企业根据库存安排开机时间，价格暂稳，观望市场购销情况。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2022/1/30	2022/2/10	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%	1.55%
吉林省	4400	4400	0.00%	-4.86%
山东省	4700	4700	0.00%	9.73%

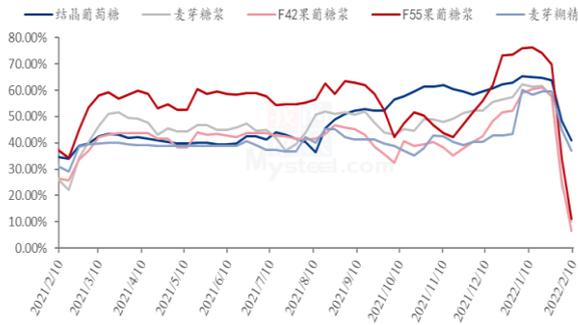
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格暂稳，供应部分固定客户。下游近期采购一般，糊精春节期间停限产较少，近期库存偏高，但原料高位震荡，市场暂无变价意向，购销并未恢复。

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)



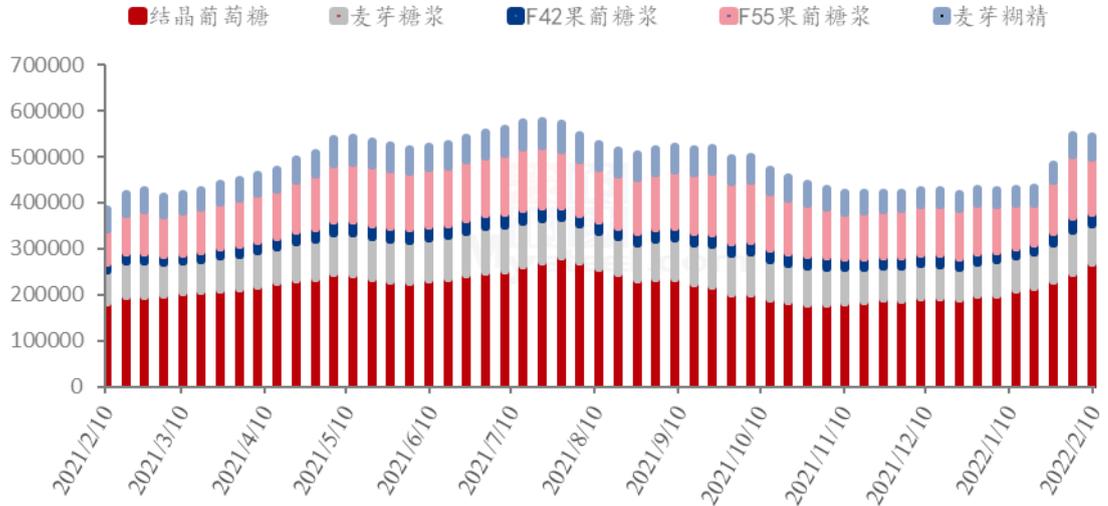
数据来源：钢联数据

春节期间淀粉糖市场停限产放假，各产品开机均有下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 41.09%，环比上周下滑 7.31 个百分点，春节期间，企业限产，开工下滑；麦芽糖浆开工率为 10.34%，环比下滑 13.56 个百分点，产品难以存储，市场停机较多，开工明显下滑；本周 F55 果葡糖浆开机率在 11.22%，整体开工下滑 22.65 个百分点，主要是春节市场停机较多，开工明显下滑；麦芽糊精开工率为 37.11%，环比上周下滑 7.81 个百分点。春节部分企业降低负荷，零星停机检修，导致开工下滑。

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

本周处于春节期间，固体糖企业生产较多，出货较慢，产量入库，整体库存增加，但液体糖停机较多，市场出货主要消耗库存，库存下滑。据钢联数据统计，目前总库存量在 54.56 万吨，较上周减少 0.21 万吨。结晶葡萄糖方面，春节市场出货较少，企业生产货源入库，库存增加，截止到目前，结晶葡萄糖整体库存 26.93 万吨，环比上周增加 2.61 万吨。麦芽糖浆方面，开工低位，市场基本停产放假，少量外运库存为主，周内麦芽糖浆行业库存为 8.24 万吨，环比下滑 1.1 万吨。果葡糖浆方面，春节企业停机，行业消耗库存为主，截止到目前，果葡糖浆行业库存在 11.98 万吨，环比上周下滑 1.49 万吨左右。麦芽糊精方面，春节期间下游拿货较少，企业库存增加，截止到目前，国内麦芽糊精行业库存 4.92 万吨，环比上周增加 0.56 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	下游食品、化工等开工恢复缓慢，市场采购情况不佳

麦芽糖浆

食品、糖果等下游需求淡季，节后购销市场仍在恢复中

果葡糖浆

饮料需求淡季，整体采购较少

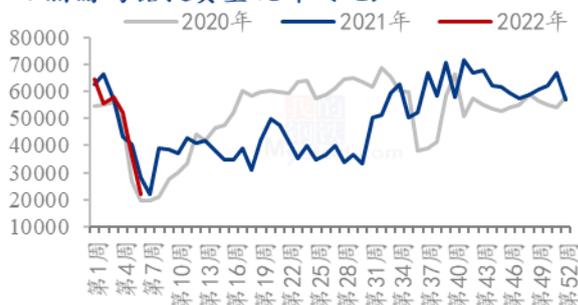
麦芽糊精

国内需求一般，节后采购启动较慢，出口市场尚可

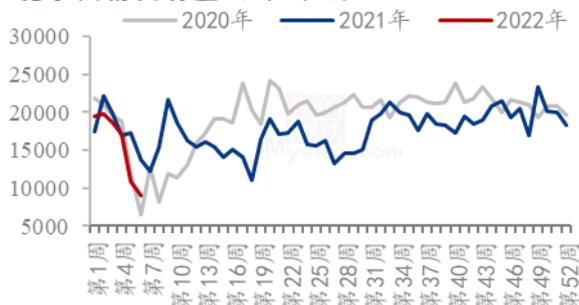
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

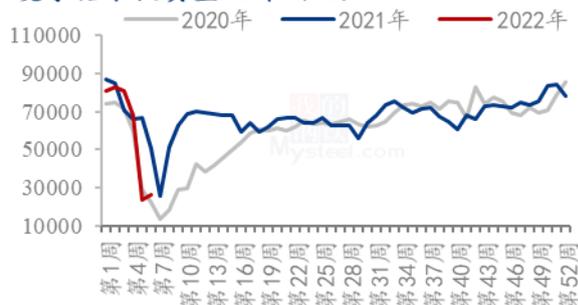


麦芽糊精提货量统计 (吨)

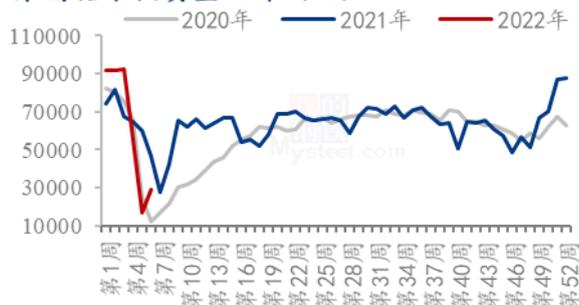


液体糖浆

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

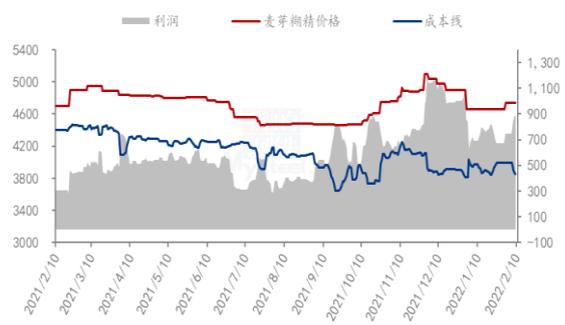
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

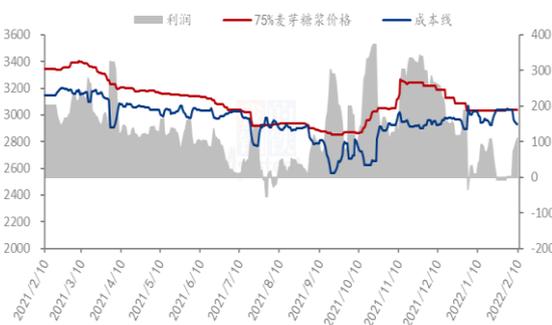


数据来源：钢联数据

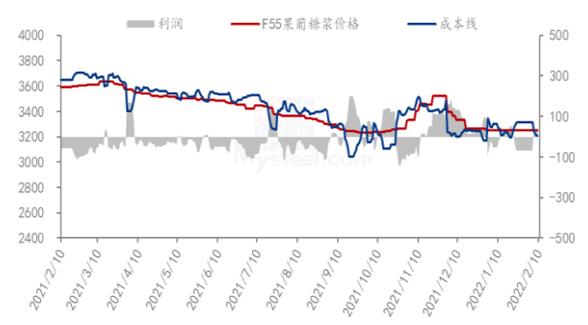
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 3863 元/吨，较节前价格略微下降，当前结晶糖理论平均利润为 401 元/吨，环比节前增加 33 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4742 元/吨，较节前价格持平，麦芽糊精理论平均利润 888 元/吨，环比节前增加 218 元/吨。周内原料震荡偏弱运行，企业成本较节前微降，同时副产品价格上涨，使得产品盈利空间上升。

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

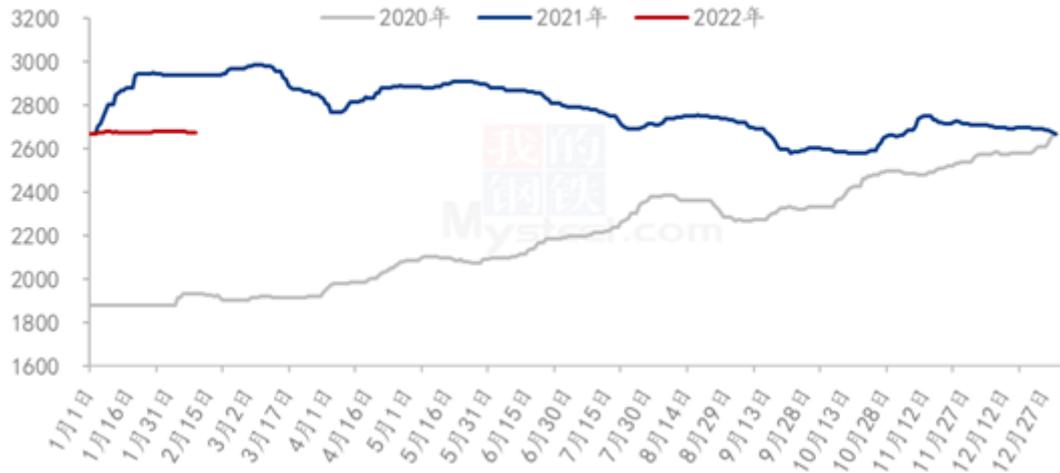
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3040 元/吨，价格环比持平，周内麦芽糖浆利润为 109 元/吨，环比上周增加 116 元/吨。本周果葡糖浆出货均价为 3250 元/吨。周内果葡糖浆理论利润为 46 元/吨，环比上周增加 113 元/吨。周内原料玉米价格整体震荡偏弱运行，企业签单价也基本维持稳定，利润的上涨主要来源于副产品增值以及成本的下降。

(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

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。正月初七之后，东北地区深加工企业陆续开启节后收购工作，但产区基层过节氛围依旧浓厚，基层玉米购销活动仍然清淡，玉米上量仍未恢复，部分用粮企业上调收购价格吸引到货。华北地区深加工企业正月初四开始陆续收购，企业门前到厂车辆高位，价格快速下调，随着车辆减少，价格止跌反弹；南方销区下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购积极性相对有限，贸易商成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅调整为主。

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，分区域来看山东部分企业试探性上调报价整体偏稳定；河北价格上涨较为明显。河北玉米淀粉上涨原因一是受冬奥会影响企业限产减量，提振企业涨价积极性；二是节前河北玉米淀粉价格偏低，区域优势相对明显，存在提价空间。而山东及东北地区价格上调主要是试探性上涨，市场购销目前仍未有效恢复，价格上涨或下跌实际意义不大，企业主要是为提振市场积极性而普遍上调报价。成交方面，今年下游终端开工时间偏晚且据我网调研了解下游糖厂、造纸厂合同库存充裕，采购意愿不强，维持观望态度。随着企业陆续恢复生产，库存压力将持续施压，而下游普遍维持观望态度，玉米淀粉短期承压下行概率较大。

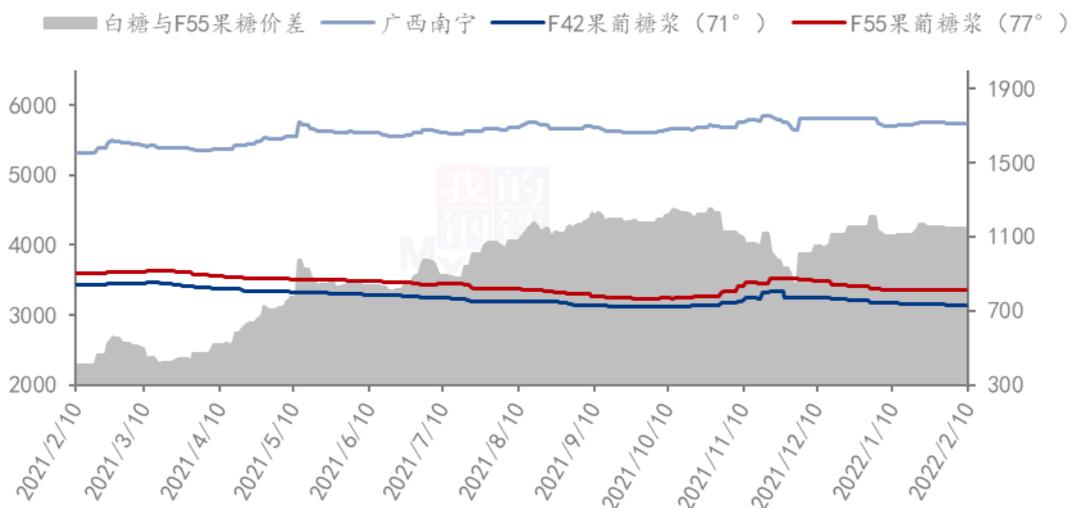
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源: 钢联数据

在此（1.31-2.10）期间，共 8 个交易日，ICE 美国原糖先抑后扬，收盘上涨，结算价格为 18.48 美分/磅，较 1 月 31 日上涨 0.28 美分/磅。使得国内加工糖企业成本增加对现货价格产生支撑作用。国内期货因假期休盘错过了 ICE 美国原糖的下跌节奏，节后开盘后跟随外盘回调走势出现震荡上行的走势表现，对国内现货价格起到一定的引导作用。2021/22 榨季正在进行，库存压力增大，节后购销尚未完全恢复，需求疲软等利空因素的影响下现货价格出现小幅下跌，综合考虑下周在期货走强的引导下以及购销恢复后现货市场需求会有所改善的情况下，现货价格稳中偏强。

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，节后市场交投偏弱，主要出货为主情况下，价格暂稳，白糖也以稳定为主，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 1145 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

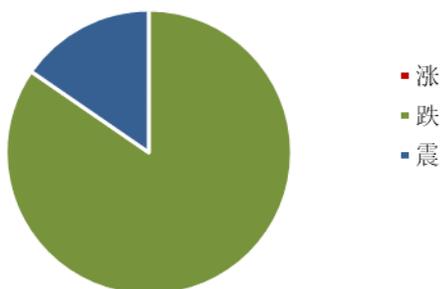


麦芽糊精企业心态分析

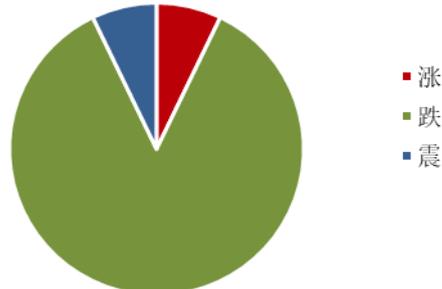


液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



果葡糖浆企业心态分析

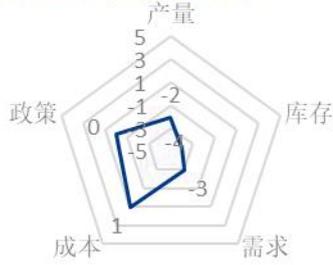


数据来源：钢联数据

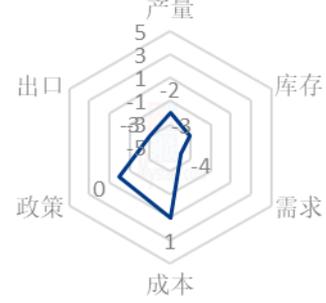
第八章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素

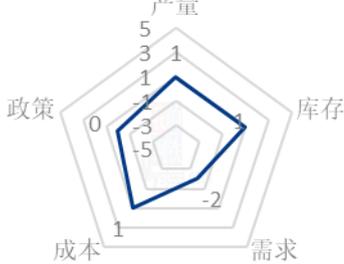


麦芽糊精后市影响因素

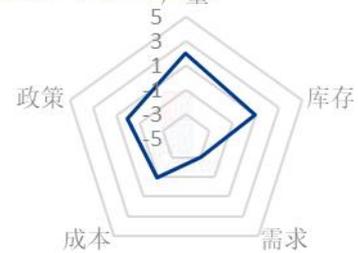


液体糖浆

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。

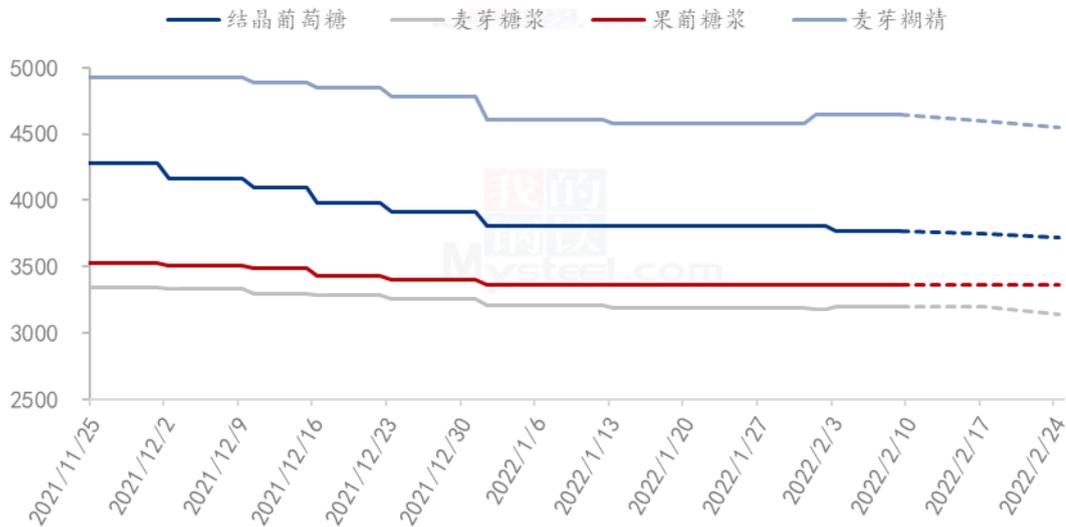
影响力值

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：近期结晶葡萄糖市场大厂开工尚可，库存继续增加，出货有压力，对价格形成一定压制，下周下游市场采购将继续恢复至正常水平，采购补货增多，企业或将出现竞价出货现象。预计下周结晶葡萄糖出货价格稳中偏弱运行，成本高位支撑下，弱势空间有限。

麦芽糖浆：下周行业企业降陆续恢复生产，整体货源供应增加，下游啤酒、糖果等需求淡季，对货源消耗有限，但原料高位支撑，预计短期企业价格暂稳观望市场，恢复生产为主，但长期来看，市场供大于求较重下，价格有弱势预期。

果葡糖浆：下周果葡糖浆市场部分企业恢复生产，企业随着春节前后消耗库存暂无较大压力，加之原料价格稳定下，预计下周价格暂时稳定为主，饮料需求淡季，采购不佳下，果葡糖浆压力将逐步增加。

麦芽糊精：下周麦芽糊精市场出货一般，下游购销继续恢复，但食品类需求淡季，企业出货一般，加之市场库存高位，对价格支撑有限，但原料暂稳，需求恢复情况下，企业暂时稳价观望，后期根据出货调整。

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