

淀粉糖市场

月度报告

(2022年2月)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

05337026906

淀粉糖市场月度报告

(2022年2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.....	- 2 -
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

2月份淀粉糖出货价呈现先弱后强的行情。上半月正值春节假期，市场基本无成交，虽在7号后复市，但下游用户因前期囤有库存，补货热情不高，市场整体交投维持低位，行业库存也在不断累积；月底受到国际形势因素影响，导致原料价格持续攀升，拉涨产品价格，同时刺激市场成交，企业低价明显惜售。

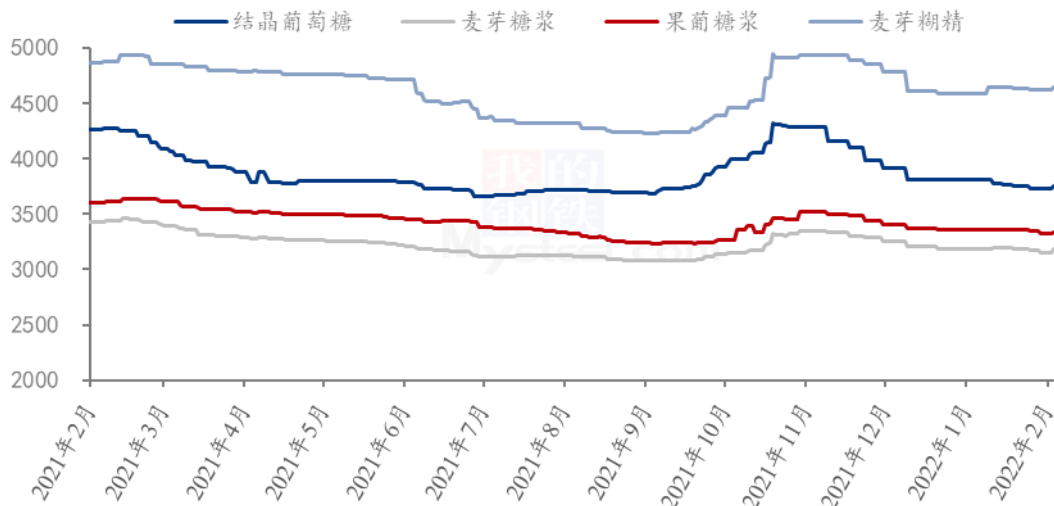
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

单位：元/吨

地区	山东			河北			河南		
产品	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
结晶葡萄糖	3944	3846	-98	3824	3800	-24	-	-	-
麦芽糖浆	3032	3007	-25	2912	3000	88	3100	3100	0
果葡糖浆	3250	3243	-7	3250	3275	25	3300	3300	0
麦芽糊精	4662	4697	35	4383	4433	50	4900	4900	0

注：价格均为各市场月底价格。

2021-2022年淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



注：价格均为各市场月底价格。

数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：本月结晶葡萄糖出货价格先弱后强。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3800-3900 元/吨，黑龙江成交商谈价 3450-3660 元/吨，山东地区成交商谈价 3700-4050 元/吨。市场方面，春节过后，受原料上货量逐步增多，而下游用户复工慢等因素制约，企业出货压力较大，库存增加背景下糖粉签单价持续松动，下旬因外围因素导致原料玉米大幅拉涨，糖粉伺机跟涨，低价惜售情绪明显。

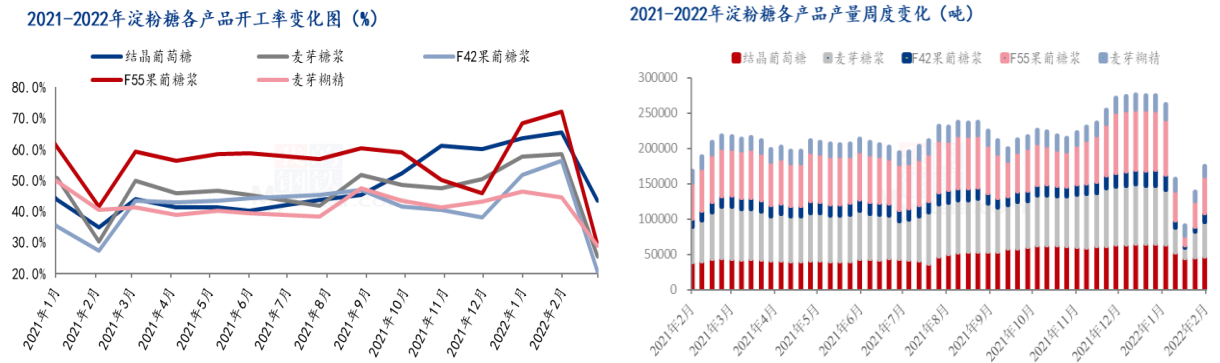
麦芽糖浆：本月麦芽糖浆出货价格先降后涨。截至月底，山东地区主流成交在 2950-3150 元/吨，河北地区主流成交 2920-2950 元/吨，吉林地区成交价在 2900-3000 元/吨。市场方面，春节期间，糖浆企业基本停机，节后市场恢复慢，企业多以消化库存为主；随着市场开机的提升，行业库存快速累积，叠加原料市场震荡偏弱，糖浆价格有所下滑，下旬啤酒厂下单，刺激企业出货。月底受成本面支撑，糖浆价格上涨明显。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场出货价格整体偏弱运行。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 3150-3350 元/吨，广东地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3250-3350 元/吨。市场方面，由于目前处于饮料的消费淡季，故本月果糖走货量较差，随着果糖市场开机的提升，中下旬部分果糖企业在库存压力下开始出现调降行为，然月底随着玉米淀粉价格的大幅拉涨，果糖企业有涨价意向，目前签单尚未跟进。

麦芽糊精：本月麦芽糊精出货价格稳中偏弱运行。截至月底，山东地区主流成交价 4450-4900 元/吨；河北地区主流成交价 4250-4800 元/吨。市场方面，春节后国内市场表现偏淡，企业整体走货压力较大，糊精价格随原料波动；出口对市场形成一定利好支撑；月底受成本上涨，河北地区涨价明显。

第二章 淀粉糖供应情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析



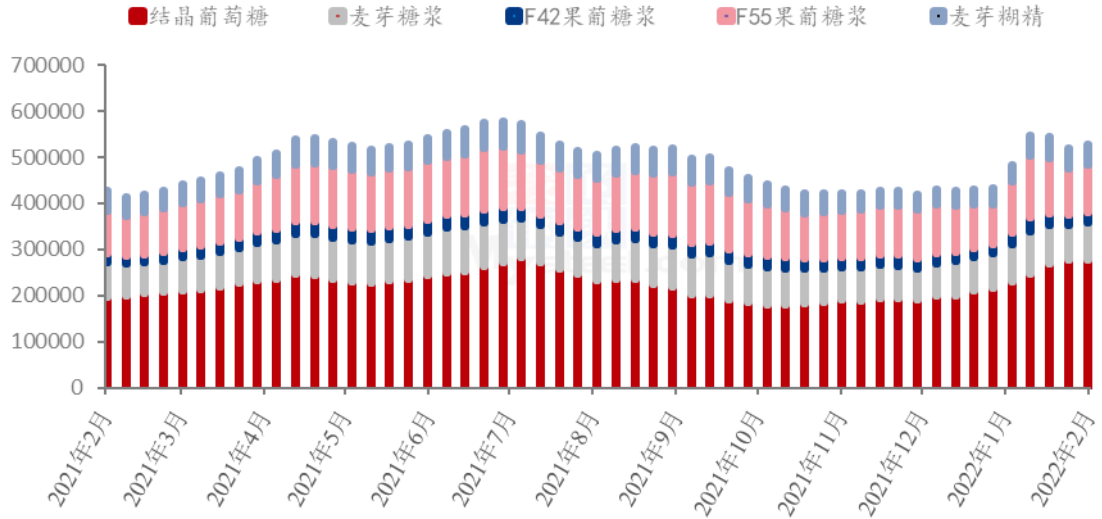
数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖各产品开工回升缓慢，主要是下游需求偏弱以及冬奥会华北地区仍有环保限制。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为43.48%，开机较上月减少22.05%，春节期间多数企业限产，致使行业开工率低于上月；麦芽糖浆开工率25.43%，环比上月减少33%，春节期间近8成糖浆企业停机，节后开机多集中在初十以后，市场整体开机偏低。F55果糖开工率29.33%，较上月减少42.72%，春节期间企业停机，节后由于处于饮料的消费淡季，复工企业压产，仍有部分企业未生产，导致开机较低；麦芽糊精开机率为28.89%，较上月减少15.77%，春节企业的限产以及冬奥会华北地区环保限制，糊精市场整体开机不高。

备注：2022年1月份开始，Mysteel淘汰部分落后产能，根据了解调整企业产能，开工率计算产能按照新产能执行。

2.2 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

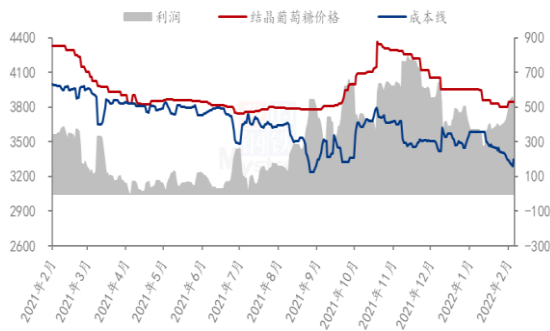
月底国内淀粉糖整体库存有所下降，主要是春节期间液体糖浆开机率较低，基本消化库存为主。截至月底，淀粉糖总库存量在 52.13 万吨，较上月月底减少 2.43 万吨。结晶葡萄糖方面，截止到月底结晶糖行业库存继续上升至 27.49 万吨，环比上月增加 3.43 万吨，春节期间葡萄糖企业限产居多，而下游用户多数停机，供强需弱下行业库存增加明显。麦芽糖浆方面，截止到月底麦芽糖浆行业库存 7.44 万吨，环比上月减少 2.07 万吨。果葡糖浆方面，截止到月底 F55 果糖库存在 10.48 万吨左右，环比上月减少 3.32 万吨。麦芽糊精方面，截止到月底，麦芽糊精行业库存 4.42 万吨，环比上月增加 0.26 万吨。

第三章 淀粉糖各产品需求分析

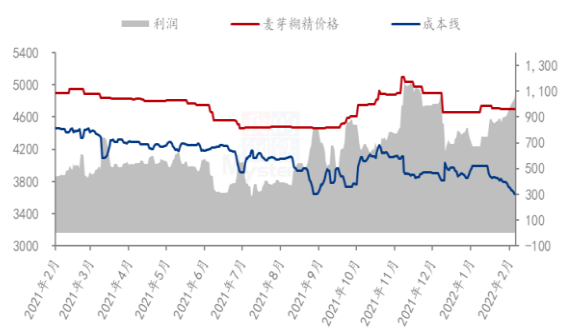
产品	下游市场
结晶葡萄糖	中上旬春节期间，食品饮料采购基本停滞，下旬刚需备货
麦芽糖浆	中上旬市场啤酒、糖果春节部分停机，下旬陆续开机，拿货较少
果葡糖浆	中上旬饮料春节采购较少，下旬拿货
麦芽糊精	正月市场需求淡，热饮采购尚可

第四章 淀粉糖各产品利润分析

2021-2022年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）



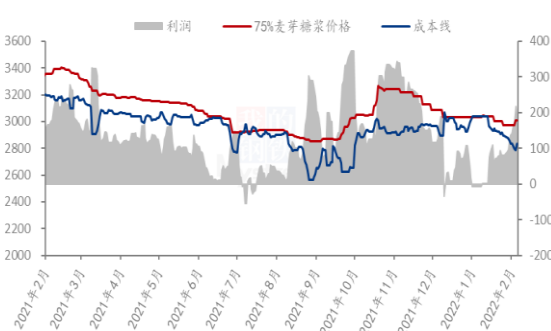
2021-2022年山东地区麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）



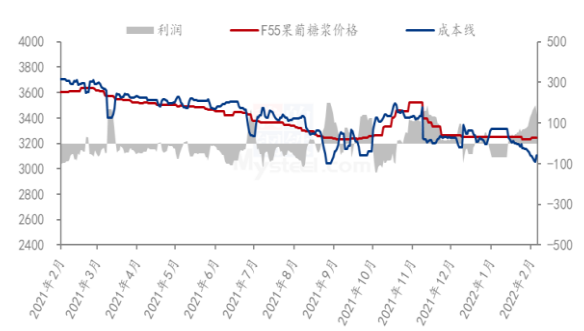
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，本月葡萄糖出货月底价格为 3846 元/吨，利润 3502 元/吨，环比上月末增加 132 元/吨；月底山东地区麦芽糊精出货均价为 4697 元/吨，理论利润 1057 元/吨，环比上月末增加 387 元/吨。本月企业盈利增加，虽然原料价格偏强，但副产品价格连续上涨，成本对冲，淀粉糖成本下滑，盈利增加。

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）



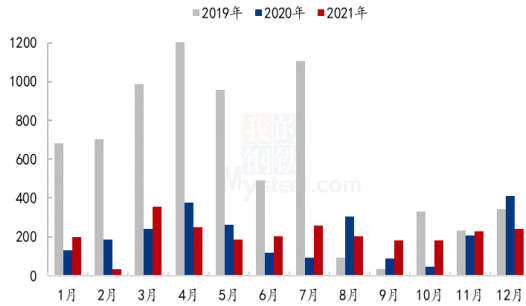
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，月底麦芽糖浆出货均价为 3007 元/吨，理论利润为 172 元/吨，环比上月增加 179 元/吨。月底山东果葡糖浆出货均价为 3243 元/吨，理论利润 140 元/吨，环比上月末增加 207 元/吨。副产品价格连续上涨，淀粉糖成本降低，企业价格变动较小下，盈利增加。

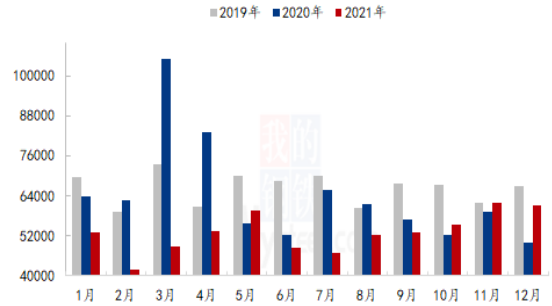
第五章 淀粉糖进出口分析（1 月份海关数据未出）

5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）

2019-2021年葡萄糖进口分析（吨）



2019-2021年葡萄糖出口分析（吨）



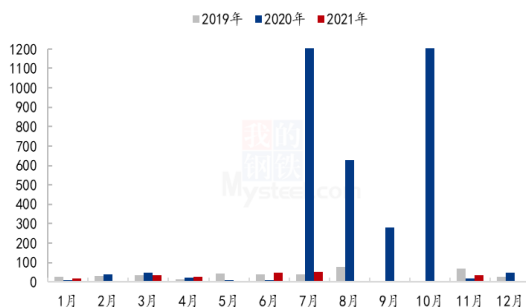
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年12月份我国葡萄糖进口量为239.798吨，均价2253.66美元/吨，进口环比增加6%，同比减少41.87%；2021年我国累计进口葡萄糖2519.537吨，累计同比下滑2.44%。

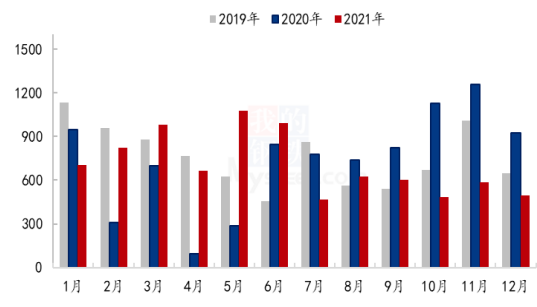
据海关数据显示，2021年12月份我国葡萄糖出口量为61051.962吨，均价660.327美元/吨，出口环比减少1.07%，同比增加22.49%；2021年我国累计出口葡萄糖635447.64吨，累计同比减少-17.3%。

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）



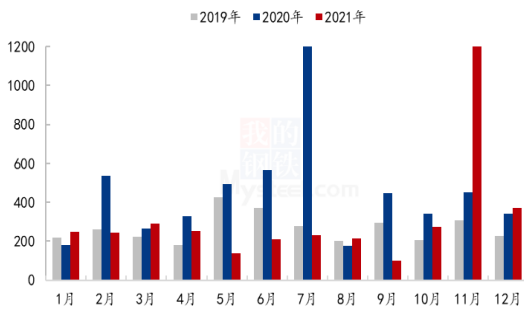
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年12月份我国麦芽糖浆进口量为0.048吨，均价6229.17美元/吨，进口环比减少99.8%，同比减少99.9%；**2021年我国累计进口麦芽糖浆211.31吨，累计同比减少96.09%。**

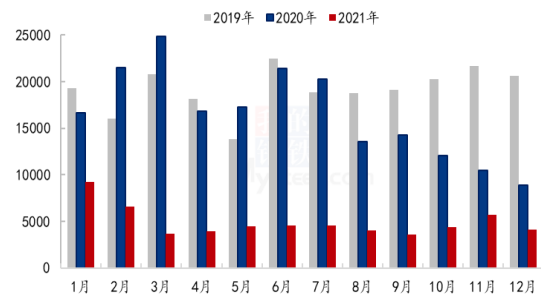
据海关数据显示，2021年12月份我国麦芽糖浆出口量为497.14吨，均价608.52美元/吨，出口环比减少15.04%，同比减少46.44%；**2021年我国累计出口麦芽糖浆8505.019吨，累计同比减少3.69%。**

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

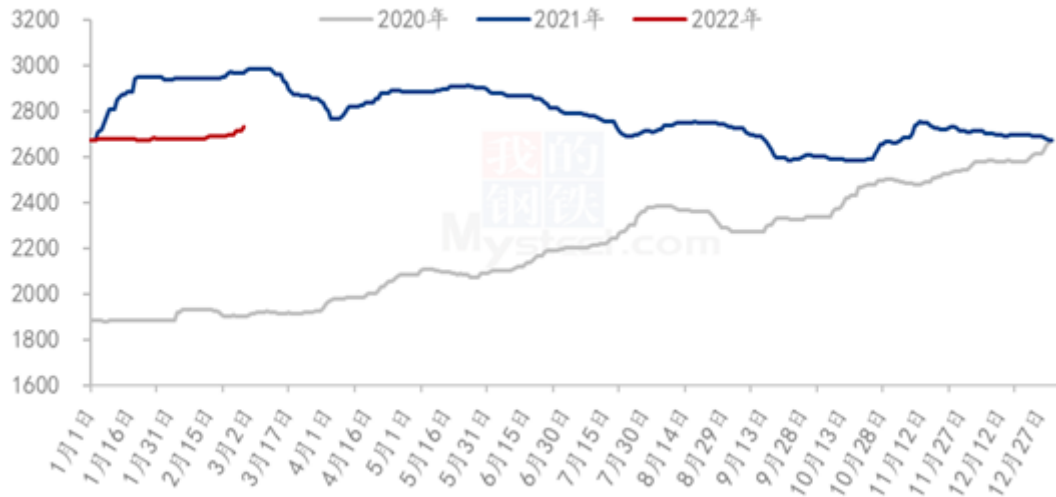
据海关数据显示，2021年12月份我国果葡糖浆进口量为369.325吨，均价2253.885美元/吨，进口环比减少89.91%，同比减少29.89%；**2021年我国累计进口果葡糖浆4940.46吨，累计同比减少33.57%。**

据海关数据显示，2021年12月份我国果葡糖浆出口量为4126.092吨，均价590.61美元/吨，出口环比减少27.63%，同比减少53.56%；**2021年我国累计出口果葡糖浆58764.695吨，累计同比减少70.3%。**

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）

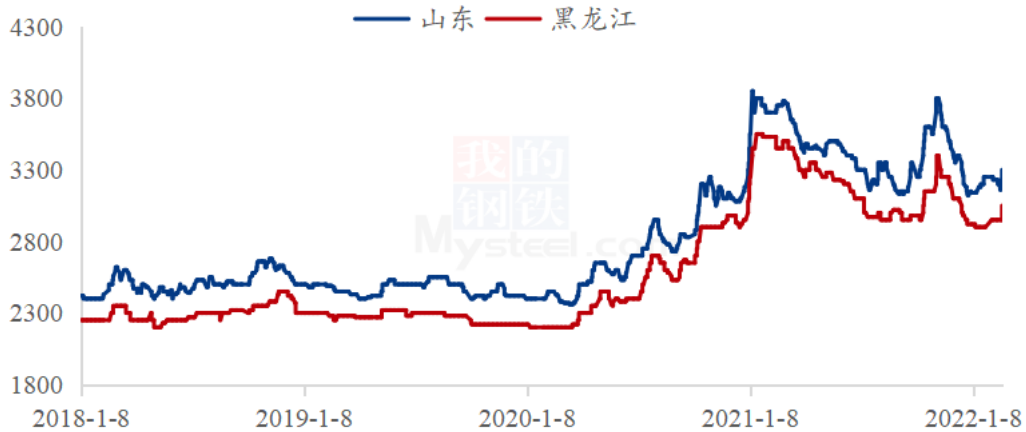


数据来源：钢联数据

本月全国玉米市场整体震荡偏强运行，区域间走势分化明显，其中东北地区节后地趴粮售粮较快，基层售粮时间较往年早 5-10 天，中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏紧，玉米价格快速上涨；华北地区先弱后强，节后市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格开始上涨；南方销区稳中偏强，贸易商根据到货成本及产区价格调整报价，下游饲料企业按需采购，滚动补库为主。预计短期玉米价格偏强运行

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）

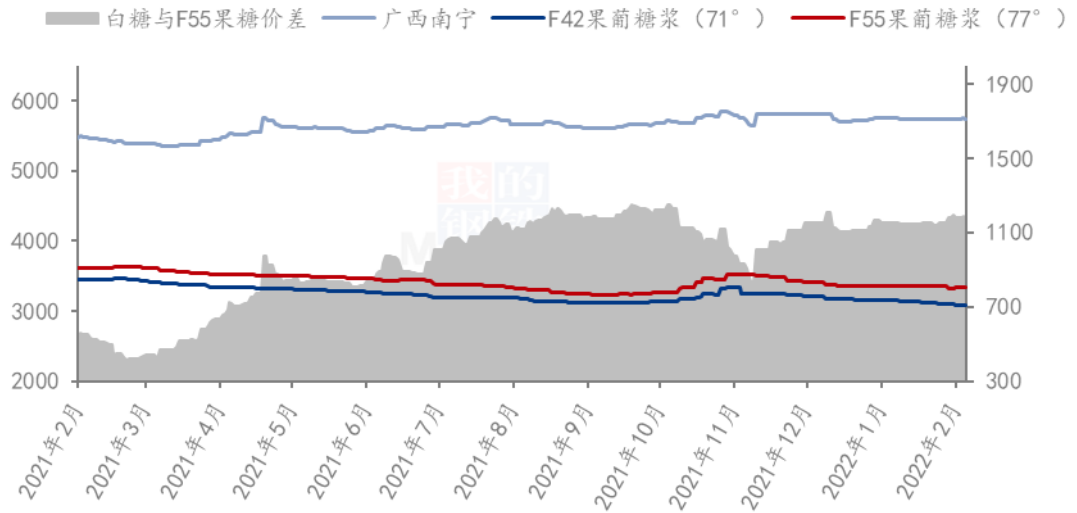


数据来源：钢联数据

2月玉米淀粉价格走势呈V字型，下跌至底部后大幅度反弹。截至28日，全国玉米淀粉均价为3356元/吨，价格较1月底上调145元/吨，涨幅4.5%。春节假期后至元宵节后，市场为常规性购销淡季，玉米淀粉价格波动幅度较小。元宵节后，市场购销陆续有所恢复下游采购询价量增加，为争取订单减轻库存压力，市场竞价抢单玉米淀粉价格逐步下滑。2月底，受俄乌局势不稳影响，市场忧心玉米进口受限，玉米市场情绪高涨，直接提振玉米及淀粉价格，玉米淀粉价格大幅度上涨。由于下游及贸易端前期普遍持看空观点，基本无库存或库存天数偏低，价格上涨后市场积极拿货，成交良好。

6.3 白糖与果糖价差分析

2021-2022年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

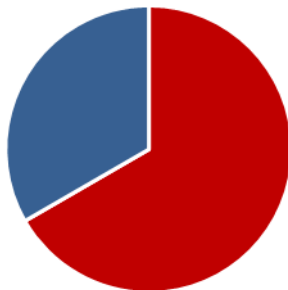


数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，月内白糖现货价格震荡运行，而果糖签单成交偏弱，导致两者价差小幅增加。据 Mysteel 农产品核算，月末两者价差在 1181 元/吨（“折干”同甜度）。

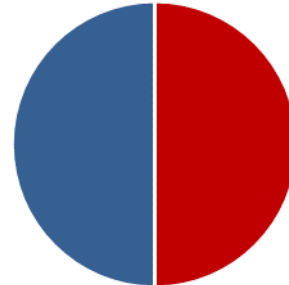
第七章 淀粉糖心态调研

结晶葡萄糖企业心态分析



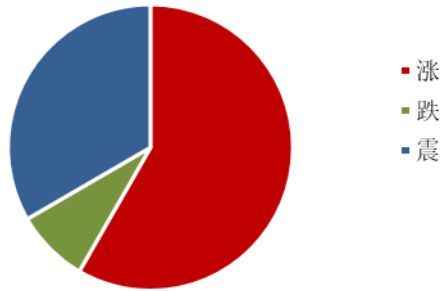
■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糊精企业心态分析

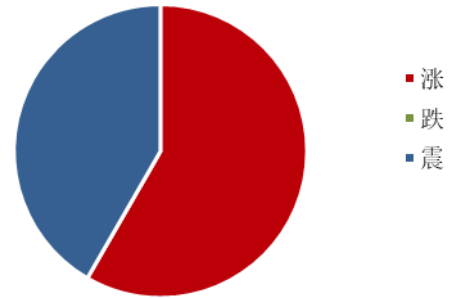


■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糖浆企业心态分析



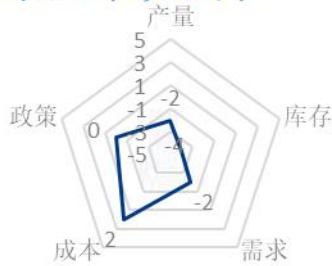
果葡糖浆企业心态分析



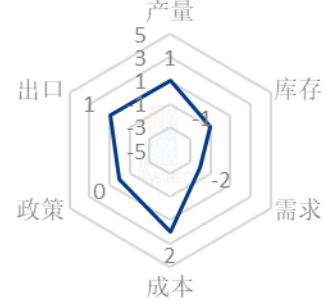
数据来源：钢联数据

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



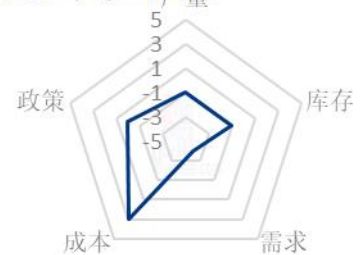
麦芽糊精后市影响因素



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。

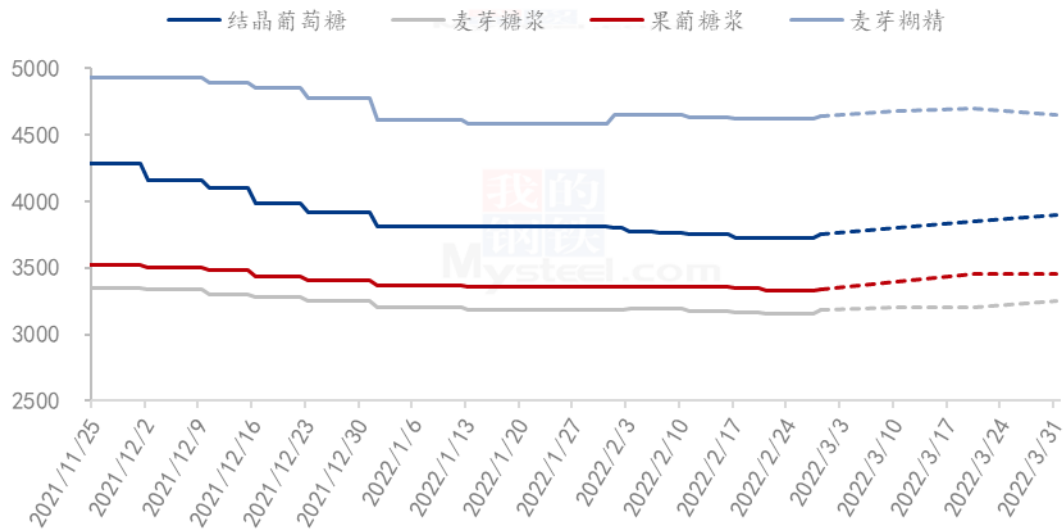
产量	产量降低，利好后市；反之则利空。
库存	库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。
需求	下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。
成本	成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。
出口	出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

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

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3月份，市场恢复程度优于节假日，叠加当前较强的原料支撑，葡萄糖价格将继续维持偏强走势，虽然涨价刺激部分签单，但市场供应量也在同步增加，因此行业库存依旧处于偏高水平。

麦芽糖浆：进入3月份，市场将陆续恢复，上旬受原料强势支撑，价格整体偏强，且涨价刺激下库存下降，但3月份尚未迎来消费旺季，糖浆价格的坚挺主要是受原料端支撑。

果葡糖浆：3月虽不是饮料的消费旺季，但因近期原料价格上涨迅猛，成本面支撑下果糖企业提价心切，预计上旬果糖价格维持稳中上涨行情，后期则需关注原料动态及下游拿货情况。

麦芽糊精：节后麦芽糊精市场表现偏淡，国内下游需求并未完全释放，市场购销清淡，出口订单也整体偏淡，当前市场支撑主要集中在原料端，由于当前糊精盈利空间好，预计3月份签单价以稳为主。

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

客户的直接决策建议，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