

# 淀粉糖市场

## 月度报告

(2021年11月)



### Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com

电话：05337026638

05337026906

我的  
钢铁  
Mysteel.com

# 淀粉糖市场月度报告

(2021年11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.....	- 3 -
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

11月份淀粉糖各产品签单价大幅上扬。月初因北方强降雪天气影响运输，导致原料及产品价格的大幅上涨，南方库存一度供应较为紧张；下旬食品行业需求偏淡，终端消费者购买力度弱，导致食品等工厂产品库存增多，补货意愿下降，叠加月底原料供应量的增加淀粉糖产品签单价松动；环保方面，因冬奥会即将举行，京津冀地区环保压力增加，部分地区出现限产现象，关注后续各省环保政策。

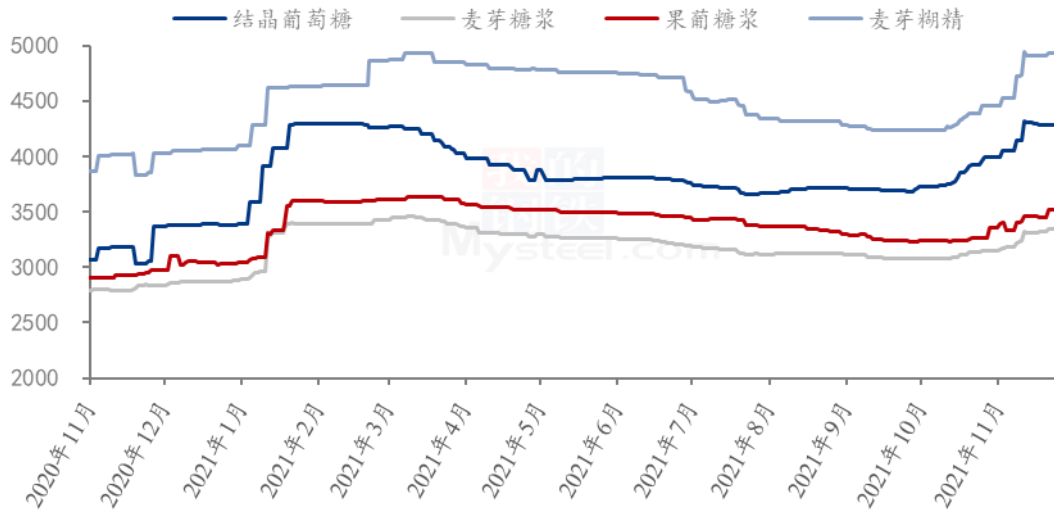
## 第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

单位：元/吨

地区	山东			河北			河南		
	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
产品									
结晶葡萄糖	4082	4293	211	3982	4312	330	-	-	-
麦芽糖浆	3048	3241	193	2950	3250	300	3250	3400	150
果葡糖浆	3062	3062	0	3117	3117	0	3300	3300	0
麦芽糊精	4746	5000	254	4416	4900	484	4452	5300	848

注：价格均为各市场月底价格。

2020-2021年淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

**结晶葡萄糖：**月内结晶葡萄糖市场先涨后维持弱稳。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 4200-4400 元/吨，东北地区成交商谈价 4100-4200 元/吨，山东地区成交商谈价 4200-4500 元/吨。市场方面，中上旬受强降雪天气影响，原料上货量减少，同时物流运输受阻，叠加结晶糖现货供应紧张，多重利多因素下结晶糖价格大涨；下旬玉米上货量明显增加，下游食品行业因产品库存积压问题补货意向减弱，市场新单购销清淡，叠加行业库存逐步宽松，结晶糖签单价弱势下滑。

**麦芽糖浆：**本月麦芽糖浆市场高位震荡运行。截至月底，山东地区主流成交在 3200-3400 元/吨，河北地区主流成交 3200-3250 元/吨，东北地区成交价在 3100-3250 元/吨。市场方面，上旬终端工厂消费偏淡，但因华北等原料供应紧张，成本面支撑糖浆厂家挺价；中下旬市场随着原料价格的松动企业心态受到拖拽，叠加消费端疲软，终端厂家产品库存增加，下游补货不大，市场签单价小落。

**果葡糖浆：**本月麦芽糖浆市场高位震荡运行。截至月底，山东地区主流成交在 3200-3400 元/吨，河北地区主流成交 3200-3250 元/吨，东北地区成交价在 3100-3250 元/吨。市场方面，上旬终端工厂消费偏淡，但因华北等原料供应紧张，成本面支撑糖浆厂家挺价；中下旬市场随着原料价格的松动企业心态受到拖拽，叠加消费端疲软，终端厂家产品库存增加，下游补货不大，市场签单价小落。

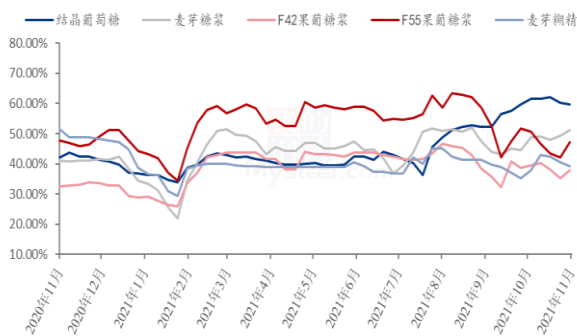
**麦芽糊精：**麦芽糊精市场涨势明显。截至收稿，山东地区主流成交价 5000-5400 元/吨；河北地区主流成交价 4700-5200 元/吨；东北地区成交价在 4900-5200 元/吨。市场方面，本月初期，糊精市场受成本支撑明显，叠加奶茶等消费增加，糊精价格明显上扬；

中下旬市场受限产因素影响，货源供应紧张，市场整体维持偏强走势；月底由于糊精价格较高，下游用户补货谨慎，市场实单减少。

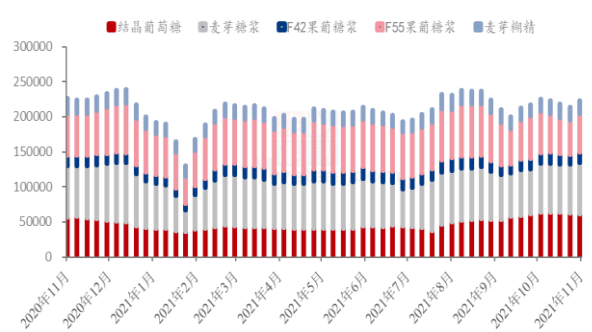
## 第二章 淀粉糖供应情况分析

### 2.1 淀粉糖各产品供应分析

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)

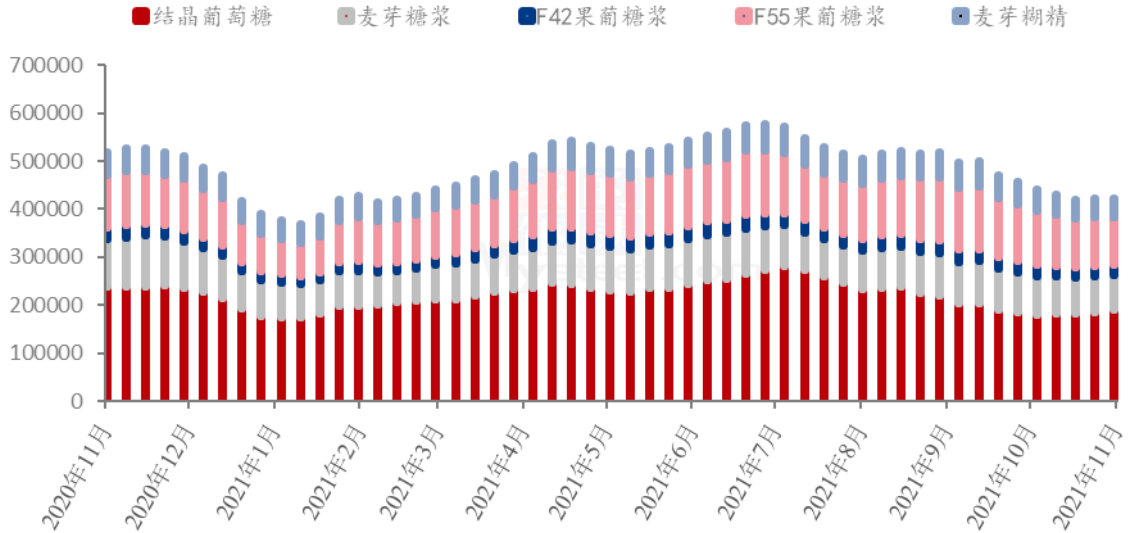


数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖产品有涨有跌，其中麦芽糖浆和麦芽糊精开工增加，结晶葡萄糖和果葡糖浆开工下滑。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 60.21%，环比上月下滑 1.06 个百分点，主要是 11 月份部分地区受新冠疫情影响，导致停机，加之个别大厂开机不稳，导致整体开工下滑；麦芽糖浆开工率 50.35%，环比上月增加 2.89 个百分点，市场企业正常生产，加之盈利较好下，企业开机意向较强；F55 果糖开工率在 45.83%，主要是 11 月中旬由于天气等因素导致物流运输不畅，加之北方地区原料玉米淀粉货源紧缺，导致企业生产原料供应不足，停机观望，整体开工下滑，本月果葡糖浆开机较上月减少 6.22 个百分点；麦芽糊精开机率为 40.62%，本月麦芽糊精盈利较好，加之市场上涨气氛下，下游采购备货较好，市场货源流通较好下，部分停机限产企业恢复，导致开工上涨，本月糊精市场开机较上月增加 1.81 个百分点。

## 2.2 淀粉糖各产品库存分析

2020-2021年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

本月国内淀粉糖市场库存较上月月底继续下降。截至月底，淀粉糖总库存量在 43.24 万吨，较上月月底减少 0.91 万吨。结晶葡萄糖方面，本月由于市场价格高位，下游采购谨慎，加之下旬后原料弱勢，导致市场看弱预期，企业出货转慢，库存开始逐步回升，月底结晶糖行业库存升至 19.3 万吨。麦芽糖浆方面，由于南方地区部分停机，加之月内价格上涨导致下游采购积极，企业库存下滑，整体来看，麦芽糖浆行业库存继续下滑至 7.3 万吨。果葡糖浆方面，南方原料玉米淀粉供应不足，导致部分企业停机，加之需求淡季，部分成本高位下，限产较多，缓解库存压力，截止到月末 F55 果糖库存在 10.56 万吨。麦芽糊精方面，本月热饮、固体奶茶需求增量，加之月内价格上涨期间，下游买涨不买跌心理下，部分囤货，导致库存下滑，目前麦芽糊精行业库存 3.95 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	下游各行业并未有较好表现，尤其食品、赤藓糖醇等需求较弱，山梨醇、医药等需求相对增加
麦芽糖浆	啤酒厂需求明显减量；随天气转凉，糖果和小食品有一定上量。



果葡糖浆

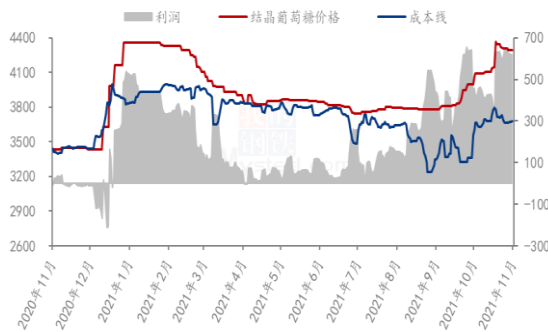
饮料等需求淡季，市场需求较差。

麦芽糊精

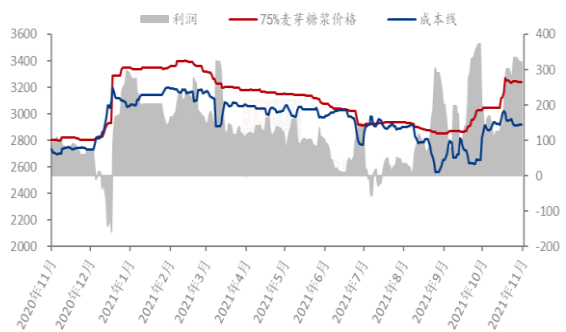
热饮、固体奶茶需求增量；调味品和冷饮需求偏淡。

## 第四章 淀粉糖各产品利润分析

2020-2021年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）



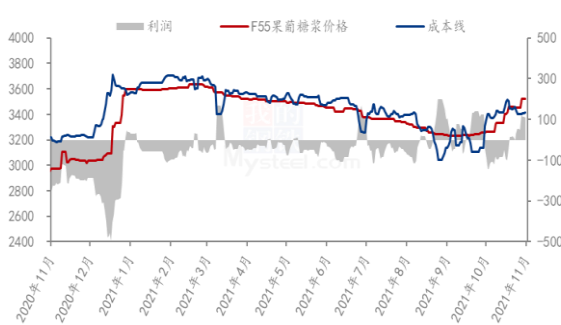
2020-2021年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



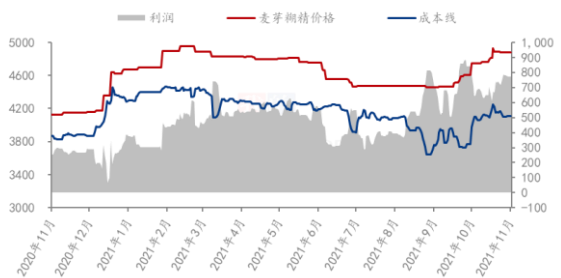
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，月末葡萄糖出货价格 4294 元/吨，企业利润在 617 元/吨，环比上月末增加 169 元/吨，主要是本月原料市场偏强，支撑厂家挺价心态，报价接连上调，企业盈利增加；月末麦芽糊精出货均价为 4882 元/吨，整体盈利为 889 元/吨，环比上月末增加 200 元/吨，企业出货价格接连上调，企业盈利上涨。

2020-2021年F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



2020-2021年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，月末麦芽糖浆出货均价为 3241 元/吨，企业盈利 320 元/吨，环比上月末增加 163 元/吨，月内受原料和玉米淀粉价格上涨，成本升高，和深加工行业看涨气氛下，麦芽糖浆价格上调，盈利增加。月末国内果葡糖浆出货均价为 3343 元/吨，企业盈利 198 元/吨，环比上月增加 171 元/吨，虽然本月需求淡季，

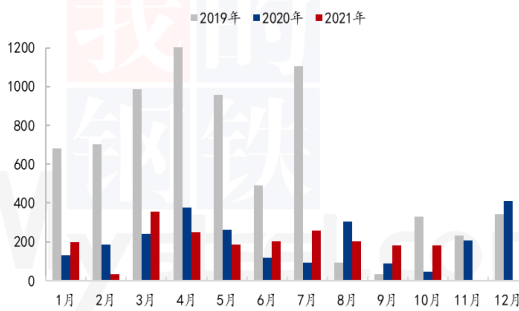


但原料价格连续上涨，深加工各产品强势上行，支撑果葡糖浆价格上调，盈利增加。

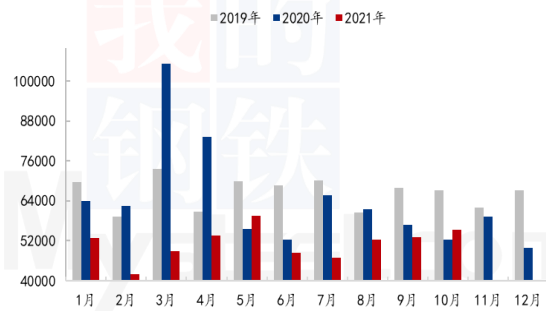
## 第五章 淀粉糖进出口分析

### 5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析 (17023000)

2019-2021年结晶葡萄糖进口分析 (吨)



2019-2021年结晶葡萄糖出口分析 (吨)



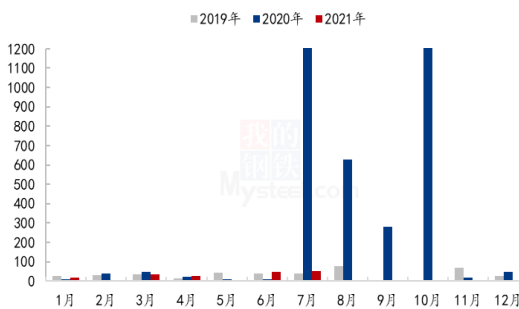
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年10月份我国结晶葡萄糖进口量为183.72吨，均价2022.86美元/吨，进口环比增加1.51%，同比增加302.57%；2021年我国累计进口结晶葡萄糖2053.513吨，累计同比增加11.52%。

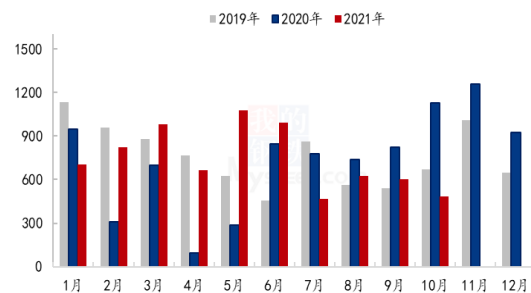
据海关数据显示，2021年10月份我国结晶葡萄糖出口量为55409.42吨，均价596.63美元/吨，出口环比增加4.34%，同比增加5.91%；2021年我国累计出口结晶葡萄糖512685.828吨，累计同比减少-22.19%。

### 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)



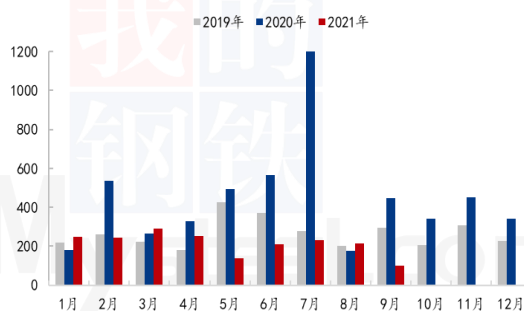
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年10月份我国麦芽糖浆进口量为3.152吨，均价2563.77美元/吨，进口环比增加48.19%，同比减少99.75%；**2021年我国累计进口麦芽糖浆176.09吨，累计同比减少96.7%。**

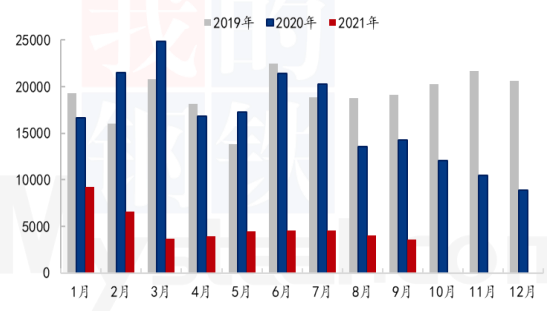
据海关数据显示，2021年10月份我国麦芽糖浆出口量为485.55吨，均价661.34美元/吨，出口环比减少19.11%，同比减少57.05%；**2021年我国累计出口麦芽糖浆7422.74吨，累计同比增加11.63%。**

### 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

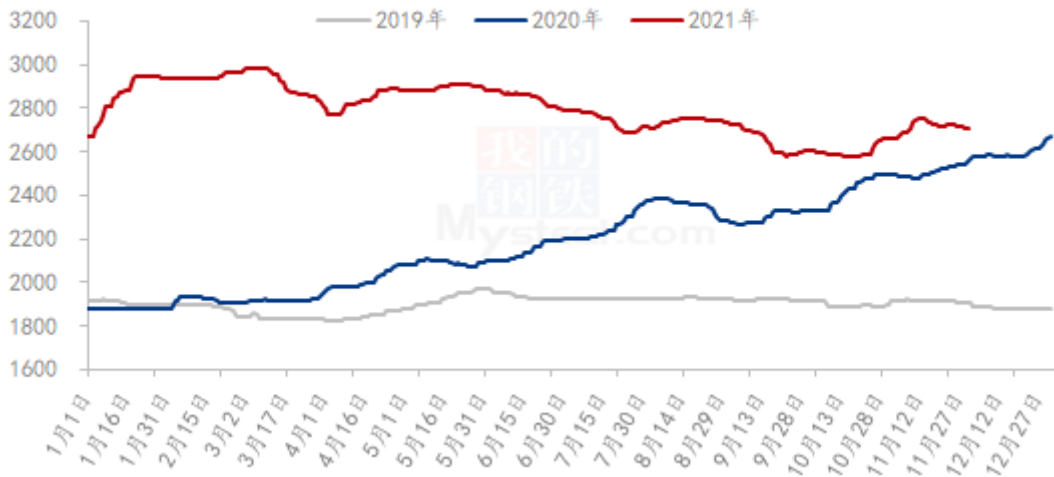
据海关数据显示，2021年9月份我国果葡糖浆进口量为98.16吨，均价2373.564美元/吨，进口环比减少54.12%，同比减少78.03%；**2021年我国累计进口果葡糖浆1919.349吨，累计同比减少69.55%。**

据海关数据显示，2021年9月份我国果葡糖浆出口量为3551.812吨，均价635.593美元/吨，出口环比减少11.62%，同比减少75.09%；**2021年我国累计出口果葡糖浆44605.814吨，累计同比减少73.22%。**

## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

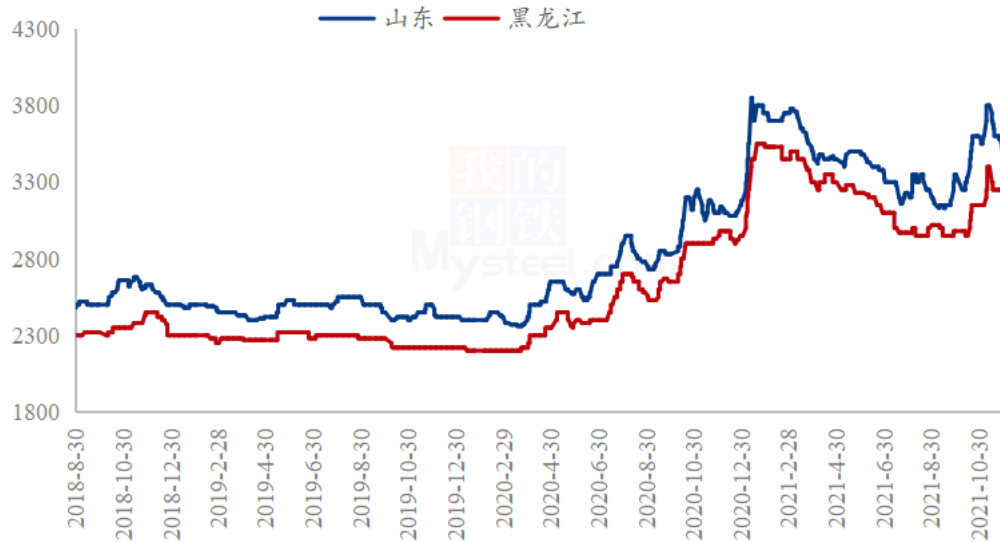


数据来源：钢联数据

预计 12 月份玉米价格维持震荡偏强运行。产区农户售粮进度较为平均，季节性售粮高峰未到，市场供应有序，各市场参与者对玉米做中长期库存的预期较弱，终端消费企业多保持安全库存，随用随采为主。东北地区地方储备陆续发布收购通知，价格高于市场价格，对市场有一定提振作用。华北市场下游采购维持看量调价的策略，在渠道库存较低的情况，价格大幅下跌空间有限，整体维持震荡偏强走势。南方销区市场受物流因素影响较大，北港到货持续维持相对高位，下月华南港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格上涨也支撑价格，预计玉米价格震荡调整为主，关注产区价格变化。

## 6.2 玉米淀粉市场分析

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

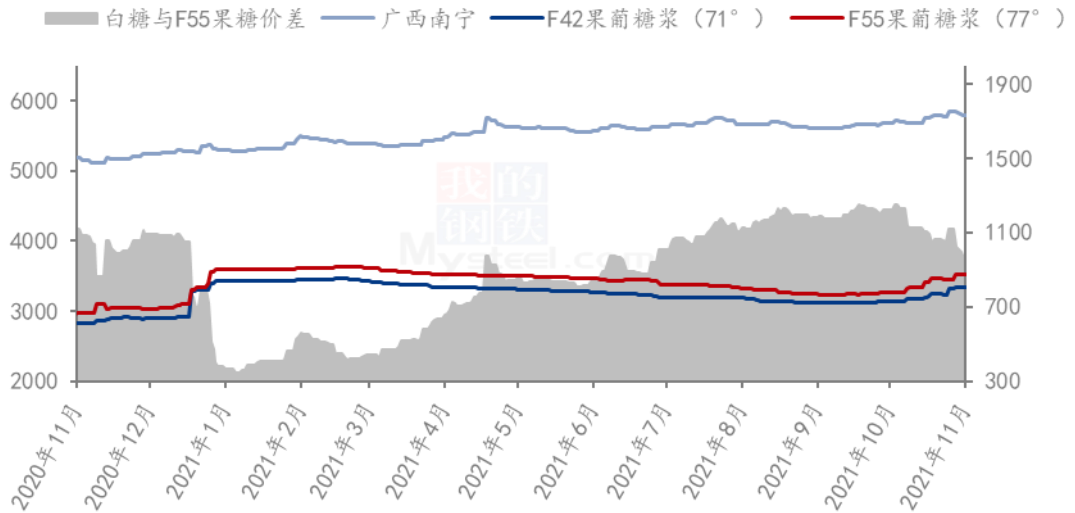


数据来源：钢联数据

11月玉米淀粉价格先扬后抑，截至30日，全国玉米淀粉均价为3527元/吨，价格较10月30日下调6元/吨，跌幅较小。11月上旬受寒潮天气影响，北方雨雪天气对道路运输造成严重影响，深加工玉米到货量持续减少原料价格上涨，提振淀粉企业挺价积极性。另一方面，北方降雪导致南方港口到货量较少，销区货源偏紧采购意愿偏强继续驱动玉米淀粉价格上涨。11月12日，山东玉米淀粉价格上涨至3800元/吨，黑龙江玉米淀粉价格涨至3400元/吨。进入下旬，随着天气好转玉米上货量逐步增加原料价格回落，市场看空情绪蔓延玉米淀粉高价成交不畅，价格逐步回落。截至11月30日，山东玉米淀粉成交价格跌至3500元/吨，黑龙江跌至3200元/吨，较高点下调200-300元/吨。

## 6.3 白糖与果糖价差分析

2020-2021年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）

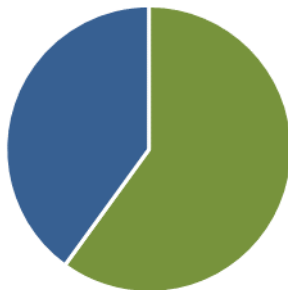


数据来源：钢联数据

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，月内白糖现货震荡走高，果葡糖浆价格虽有上涨但有限。截止到月末，两者价差较前期减少，据核算，月末两者价差在 972 元/吨（“折干”同甜度），价差对市场替代支撑较小。

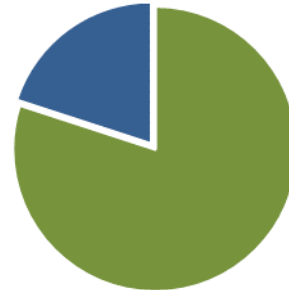
## 第七章 淀粉糖心态调研

结晶葡萄糖企业心态分析



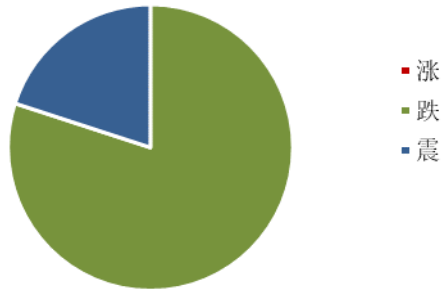
■ 涨  
■ 跌  
■ 震

麦芽糊精企业心态分析

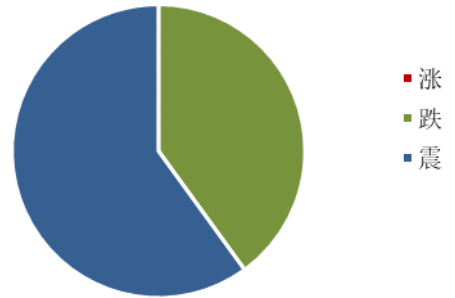


■ 涨  
■ 跌  
■ 震

麦芽糖浆企业心态分析



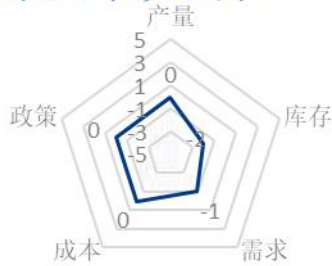
果葡糖浆企业心态分析



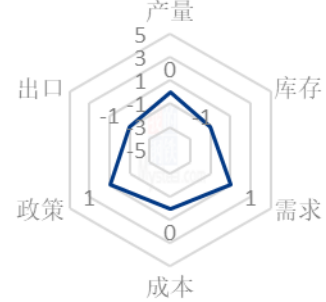
数据来源：钢联数据

## 第八章 淀粉糖后市影响因素分析

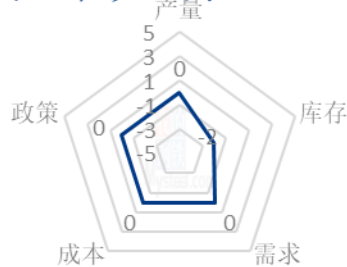
结晶葡萄糖后市影响因素



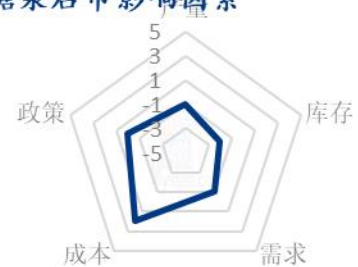
麦芽糊精后市影响因素



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。

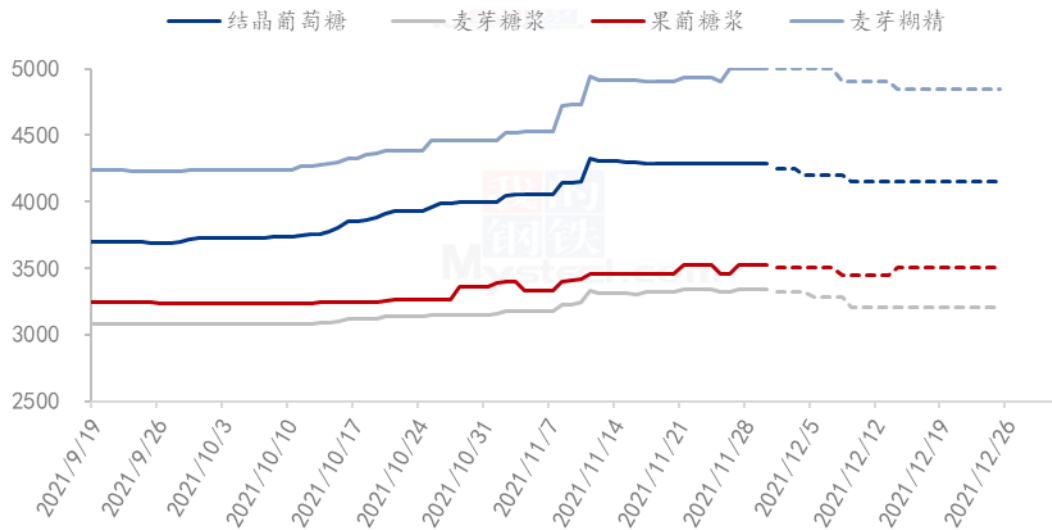
影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

2021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12月份，中旬市场出货有压力，整体市场购销一般，企业随着库存增加，成交价格或将继续下滑，进入中下旬，春节备货逐步启动，下游陆续采购，拿货增多，支撑企业价格稳定，缓解库存增加压。

**麦芽糖浆：**进入12月份，麦芽糖浆出货压力下，价格仍有走地区预期，但进入中下旬，市场春节备货逐步开始，糖果、食品、啤酒等采购增加，对麦芽糖浆出货起到一定带动，对价格起到一定支撑，下滑趋势放缓直到逐步稳定。

**果葡糖浆：**进入12月上旬，市场需求淡季，企业走货压力持续，但成本支撑下，企业价格暂时震荡，中下旬后，春节备货旺季，企业开工上调，节前价格将维持稳定。

**麦芽糊精：**进入12月份，麦芽糊精市场开工增多，货源供应紧张局面将逐步缓解，企业库存增加，价格将有弱势预期，虽然中下旬春节备货，市场采购增加，但对高盈利价格支撑有限。

### 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 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100