

淀粉糖市场 周度报告

(2021.05.28-2021.06.03)



我的农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：(0533) 7026638

淀粉糖市场周度报告

(2021.05.28-2021.06.03)

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

我的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

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	- 3 -
2.4 麦芽糊精价格分析	- 4 -
第三章 淀粉糖供应分析	- 5 -
3.1 淀粉糖各产品供应分析	- 5 -
3.2 淀粉糖各产品库存分析	- 6 -
第四章 淀粉糖需求分析	- 1 -
4.1 淀粉糖各产品需求分析	- 1 -
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化	- 1 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析	- 2 -
第六章 相关产品	- 1 -
6.1 玉米市场分析	- 1 -
6.2 玉米淀粉市场分析	- 2 -
6.3 白糖与果糖价差分析	- 3 -
第七章 淀粉糖行情展望	- 4 -

本周核心观点

本周原料玉米价格维持震荡调整局势，短线原料对于淀粉糖市场的利好指引有限；但当前终端市场表现不尽如人意，市场整体较往年同期偏淡，叠加当前各产品的行业库存压力较大，因此虽然淀粉糖市场报价稳定，但个别产品的签单价阴跌。整体来看，淀粉糖市场主要受制于需求端的影响。

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	39.48%	40.16%	-0.68%
	麦芽糖浆企业开机率	44.95%	46.90%	-1.95%
	F55 果葡糖浆企业开机率	59.43%	58.61%	0.82%
	家麦芽糊精企业开机率	38.97%	38.97%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.68	52.39	-0.71
需求	饮料	气温升高，两可开机提升，对于果糖需求增加		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；广东地区疫情影响运输、开机下降		
	发酵	近期发酵行业处于刚需阶段，需求稳定		
	啤酒	啤酒厂开机提升，对于啤酒糖浆需求增加		
	出口	出口受疫情影响，走货较少		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	103	46	123.91%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	144	103	39.81%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-8	-46	-82.61%
	麦芽糊精（元/吨）	497	463	7.34%
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3804	3799	12.41%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3258	3263	-16.19%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3493	3499	-16.04%
	麦芽糊精（元/吨）	4755	4756	-0.75%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

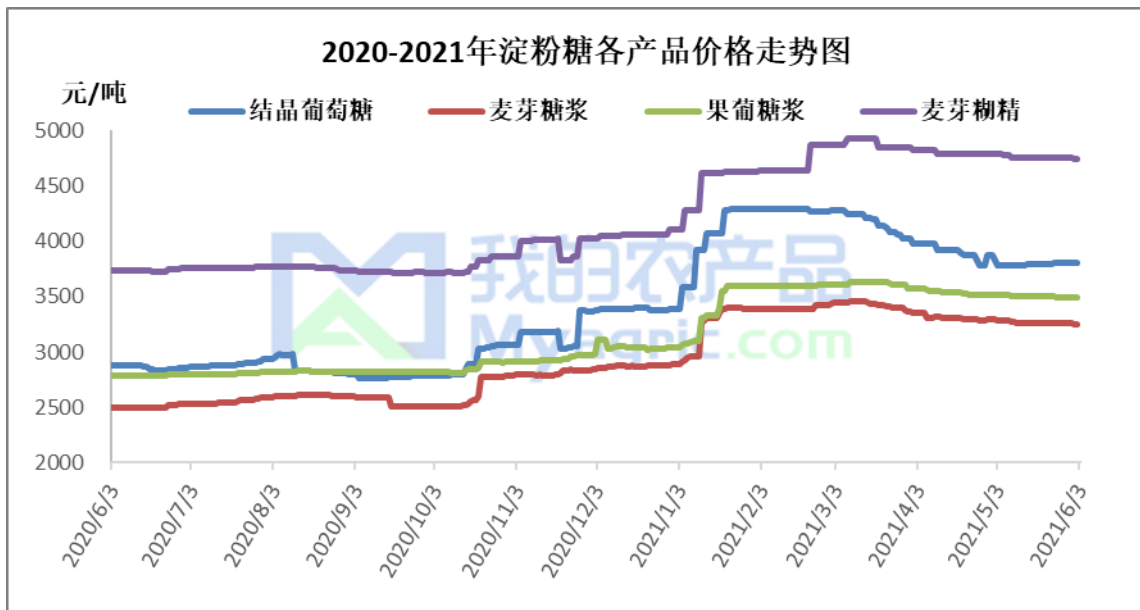


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/5/27	2021/6/3	周环比(%)	周同比(%)
河北省	3733	3738	0.14	33.11
黑龙江省	3650	3650	0.00	0.00
吉林省	3850	3850	0.00	35.09
辽宁省	3800	3800	0.00	0.00
内蒙古	3829	3800	-0.75	-
山东省	3854	3864	0.25	31.48

数据来源：我的农产品网

周内结晶糖市场维持稳定，发酵行业维持刚需采购，食品行业表现一般。山东、河北地区部分厂家限产，结晶糖供应偏紧，价格相对坚挺；而东北地区部分厂家库存增加，周内走货压力较大，而原料端对于市场的支撑有限，厂家挺价压力较大。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/5/27	2021/6/3	周环比(%)	周同比(%)
安徽省	3225	3225	0.00	24.04
福建省	3375	3375	0.00	21.62
广东省	3383	3383	0.00	26.48
河北省	3013	3013	0.00	33.00
河南省	3252	3217	-1.10	29.97
黑龙江省	3050	3050	0.00	34.07
湖北省	3303	3303	0.00	22.35
吉林省	3150	3150	0.00	40.00
辽宁省	3227	3170	-1.77	37.83
内蒙古	3100	3100	0.00	-
山东省	3150	3145	-0.15	35.34
陕西省	3450	3450	0.00	40.82
浙江省	3850	3807	-1.11	31.28
重庆	3450	3450	0.00	0.00

数据来源：我的农产品网

周内华北地区玉米到货先增后减，原料价格震荡调整，价格对糖浆市场的支撑偏弱；有啤酒厂订单的厂家走货平稳，而无大客户订单的厂家库存压力较大，部分签单价小幅下调，目前小食品行业无需求点支撑，糖浆市场暂时维持稳定。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/5/27	2021/6/3	周环比(%)	周同比(%)
安徽省	3463	3463	0.00	25.91
福建省	3450	3450	0.00	18.97
广东省	3483	3483	0.00	23.03
河北省	3467	3467	0.00	28.79
河南省	3475	3464	-0.31	26.55
黑龙江省	3275	3275	0.00	31.00
湖北省	3365	3358	-0.21	17.63
吉林省	3375	3375	0.00	33.93

江苏省	3550	3550	0.00	32.71
辽宁省	3268	3250	-0.55	25.48
山东省	3352	3340	-0.36	19.09
陕西省	3575	3575	0.00	23.28
上海市	3711	3675	-0.96	28.95
四川省	3650	3650	0.00	20.66
天津	3525	3525	0.00	25.33
浙江省	3638	3630	-0.20	26.38

数据来源：我的农产品网

周内北方地区果糖市场再现低价单，但散户签单意向弱，市场购销氛围淡；南方市场表现平稳，随着天气转热，消费者对于饮料需求的增加此家果糖市场走货，因此针对散户单部分果糖厂家的报价有效期缩短。目前果糖市场刚需主要集中在碳酸等饮料行业。价格方面，近日果糖市场指引有限，短期窄幅震荡运行。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/5/27	2021/6/3	周环比(%)	周同比(%)
广东省	4850	4850	0.00	18.29
河北省	4715	4694	-0.45	26.85
河南省	4725	4725	0.00	26.00
黑龙江省	4700	4700	0.00	27.89
吉林省	4675	4675	0.00	25.78
山东省	4802	4807	0.11	28.23

数据来源：我的农产品网

麦芽糊精市场维持平稳局势为主。原料玉米震荡整理格局，成本面支撑有限；需求端出口受到疫情影响，走货速度欠佳，市场销售压力集中在国内，由于目前糊精厂家的库存压力偏大，因此厂家开机负荷不高。价格方面，短期麦芽糊精调整空间有限。

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

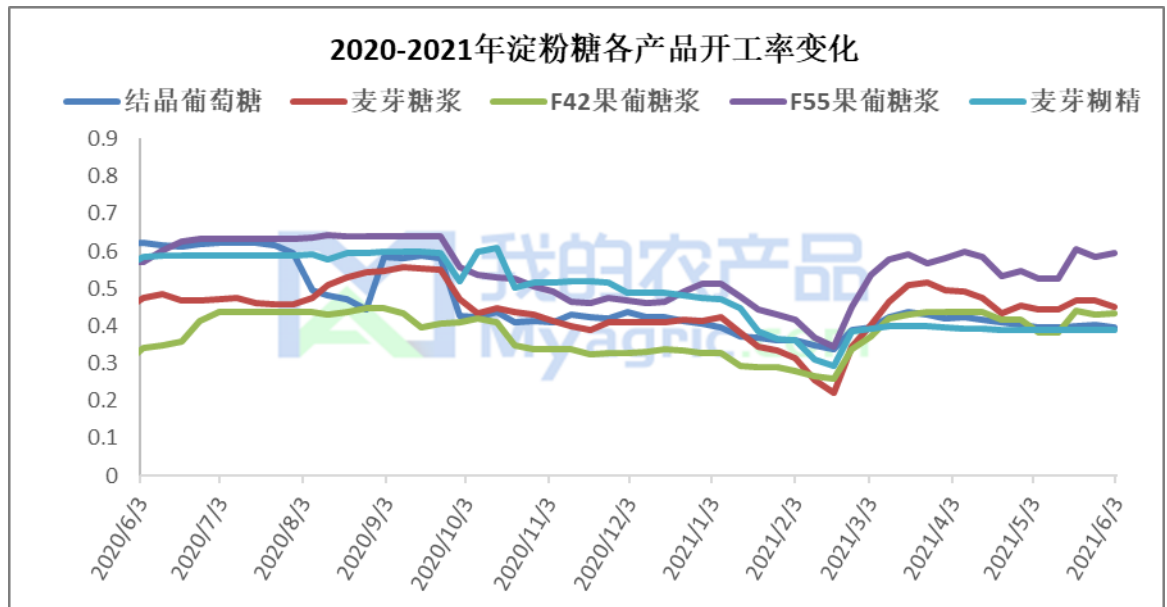


图 2 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖开机窄幅调整。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 39.48%，河北地区部分结晶糖厂家限产，山东地区限产厂家尚未恢复，市场整体开机下降，因此结晶糖市场开工率较上周下降 0.68%；麦芽糖浆开工率为 44.95%，由于周内麦芽糖浆走货量减少，部分糖浆厂家库存压力增加，企业计划减产，开机率较上周下降 1.95%；F55 果葡糖浆开机率在 59.43%，果糖市场整体表现平淡，厂家产销基本持平，部分果糖厂家小幅调整开机，开机较上周增加 0.82%；麦芽糊精开工率为 38.97%，麦芽糊精企业正常生产，无限产、减产计划，因此周内开工与上周持平。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

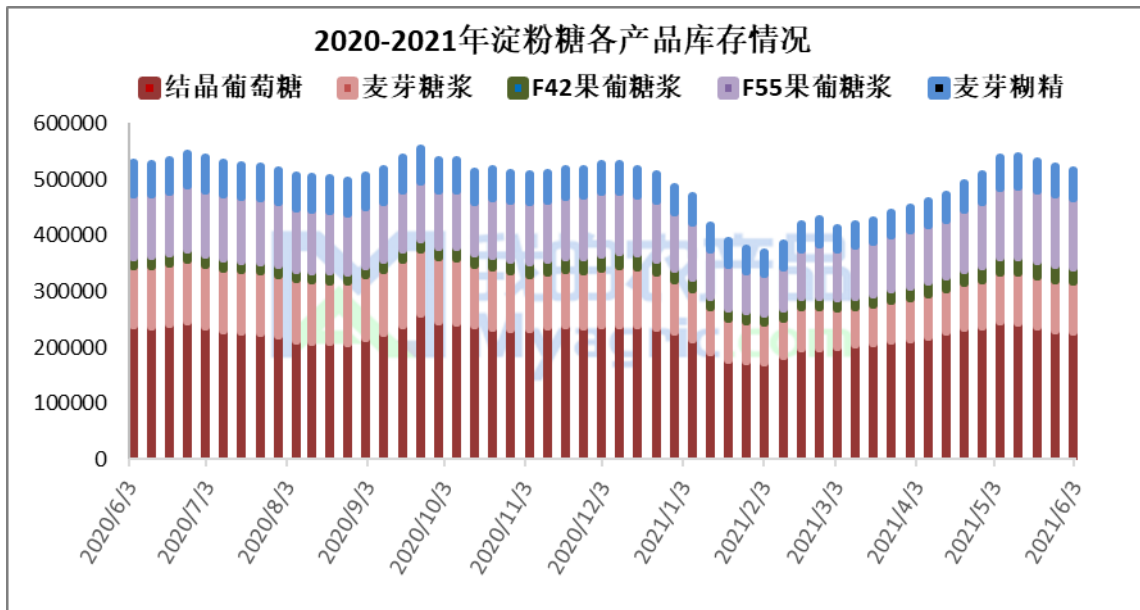


图 3 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存继续处于缓慢下降的过程，目前总库存量在 51.67 万吨，较上周下降 0.71 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，周内市场询盘量较差，企业走货速度一般，东北地区库存压力依旧较大，结晶糖行业库存整体下降至 22.87 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒、部分冷饮厂提货量稳中弱升，糖果、糕点厂家开机率不高，广东地区疫情影响小食品需求偏弱，截至本周四，麦芽糖浆行业库存为 8.81 万吨。果葡糖浆方面，随着天气转热，“两可”对于果糖的需求持续增加，市场库存缓慢下降，据悉当前果糖行业库存约 12.31 万吨；麦芽糊精方面，出口订单受阻，企业主要执行国内订单，近日市场整体偏稳，因此麦芽糊精行业库存降至 5.09 万吨。

第四章 淀粉糖需求分析

4.1 淀粉糖各产品需求分析

表下游消费市场分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵厂家刚需采购为主，企业维持正常的提货量；食品行业开机负荷不高，对市场支撑有限。
麦芽糖浆	啤酒行业需求缓慢提升；冷冻饮品需求缓慢提升；糕点、糖果早脱维持偏弱行情；蜜饯类同样处于需求淡季。
果葡糖浆	可乐、百事对于果糖的需求量明显增加；散户询单较为谨慎；现制冷饮需求增加。
麦芽糊精	国内方面，随着天气逐步升温，雪糕类的需求量逐步提升，固体奶茶类需求减少；国外疫情依旧较为严峻，出口仍受阻。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

图 4 结晶葡萄糖周度提货量

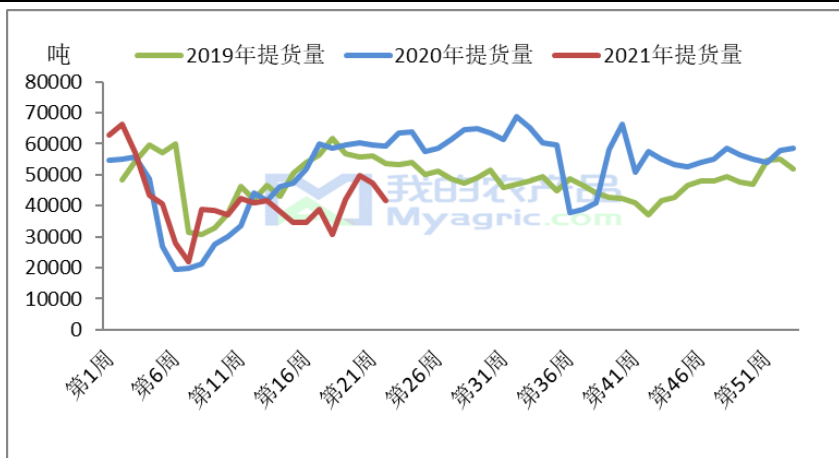


图 5 麦芽糊精周度提货量

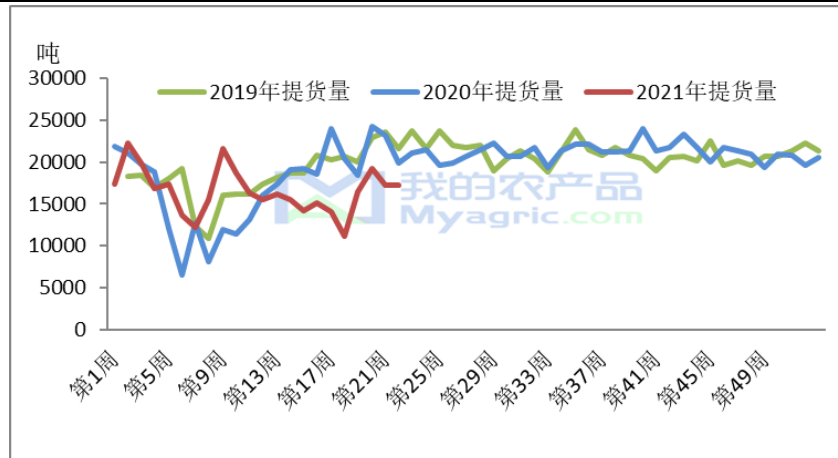


图 6 麦芽糖浆周度提货量

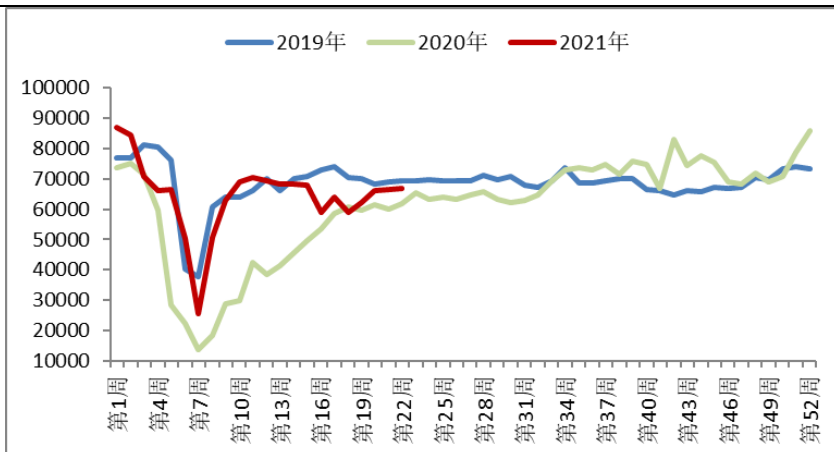
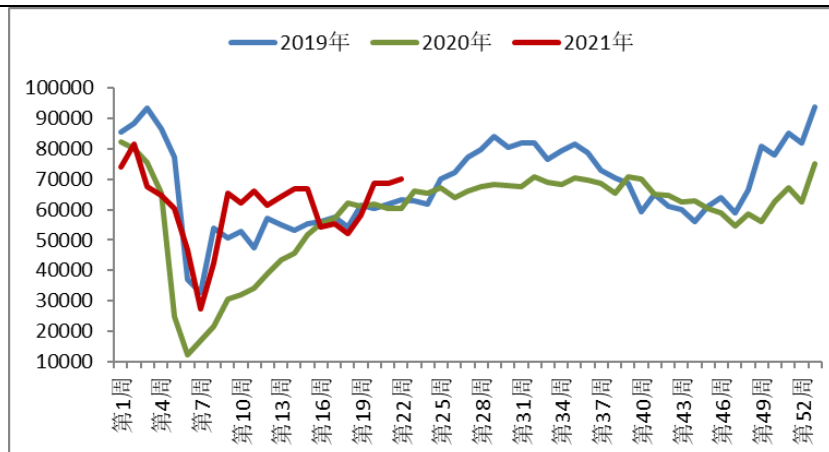


图 7 果葡糖浆周度提货量



第五章 淀粉糖各产品利润分析

图 8 山东地区结晶葡萄糖市场盈亏平衡

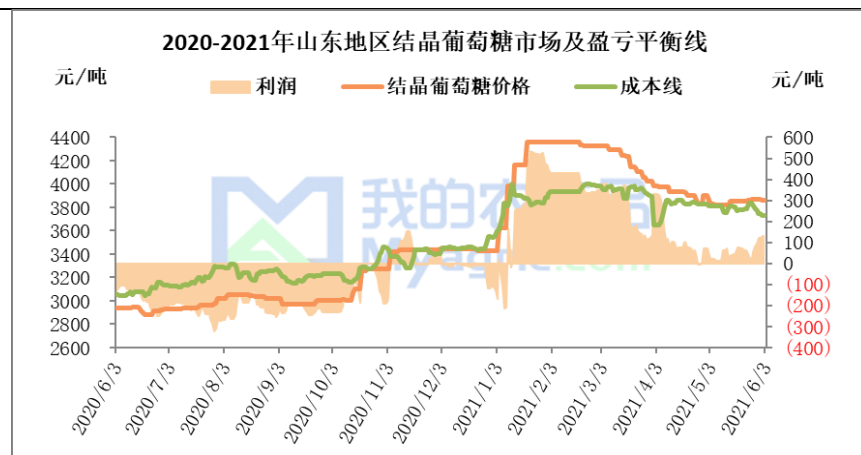


图 9 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡

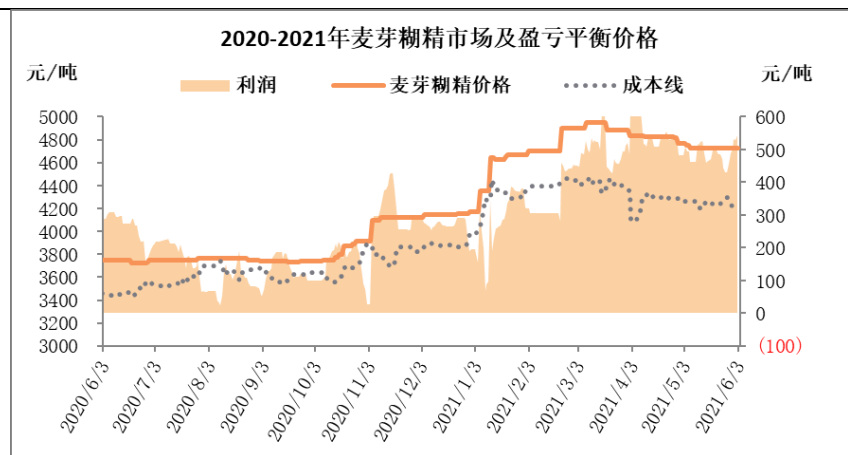


图 10 山东地区麦芽糖浆市场盈亏平衡

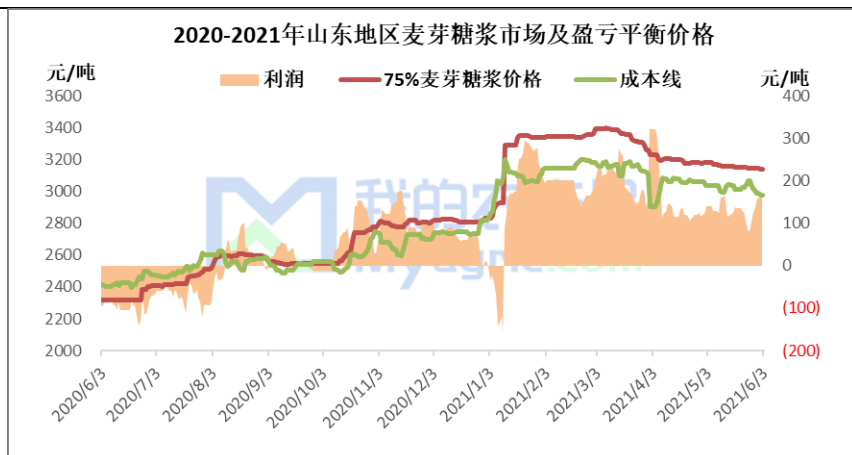
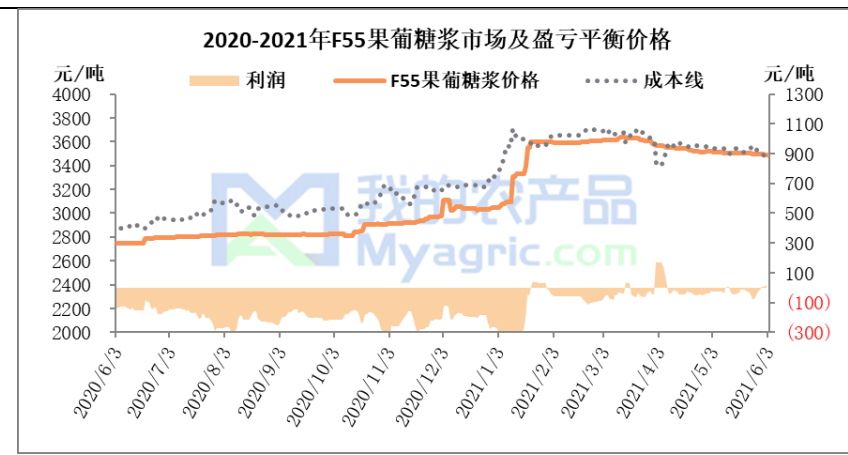


图 11 F55 果葡糖浆市场盈亏平衡



第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析



图 12 2020-2021 年全国玉米价格走势走势图

本周受新麦上市影响，玉米市场降温，华北地区玉米上货量尚可，深加工玉米收购价格延续下跌趋势，贸易商腾库活动基本结束，出货意愿减弱；东北贸易商购销活动清淡，受成本支撑，玉米价格相对稳定，截止至 6 月 3 日，哈尔滨玉米市场价格为 2730 元/吨，较上周持平；长春地区玉米市场价格为 2740 元/吨，较上周持平；南方销区饲料企业替代品使用率仍旧较高，且比较关注新麦上市，本周全国玉米市场整体稳中偏弱。

6.2 玉米淀粉市场分析

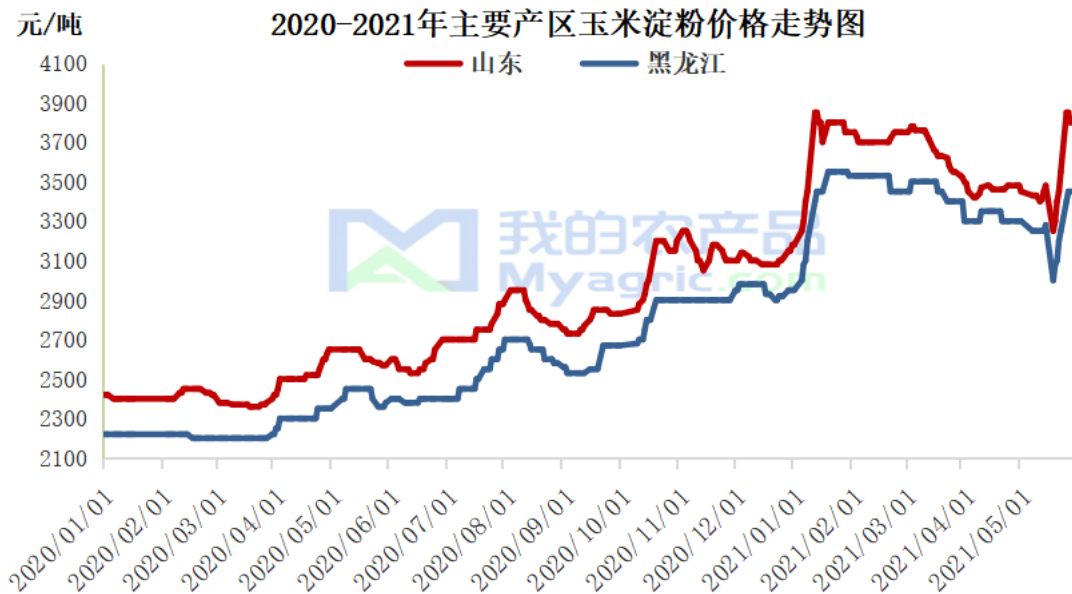


图 13 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行，截止 3 日，山东地区淀粉主流报价 3460-3550 元/吨，价格较上周下调 40 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3480-3490 元/吨，价格较上周下调 30 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3350-3400 元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3200-3280/吨，价格较上周持平。本周深加工企业上货量较多，深加工玉米收购价格下跌，成本偏弱呈现下游观望心态持续，采购心态趋于谨慎，本周市场购销气氛较为清淡，成交一般。市场成交价格方面，华北地区主流成交价格 3410-3460 元/吨，价格较上周下调 20-20 元/吨；东北地区主流成交价格 3180-3230 元/吨，价格小幅下调 20 元/吨。

6.3 白糖与果糖价差分析

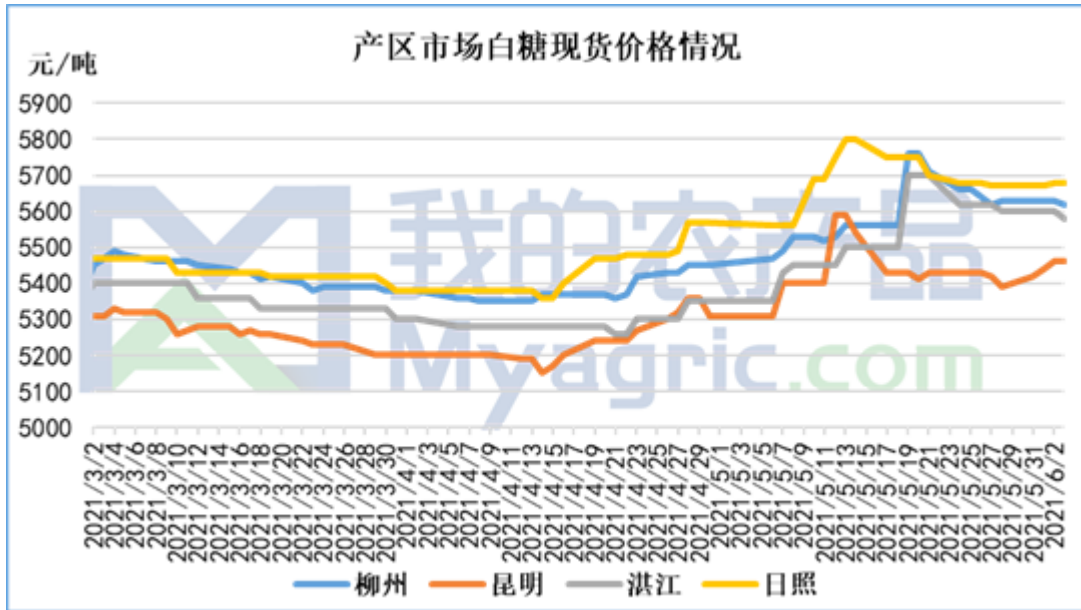


图 14 2020-2021 年白糖产区现货价格走势

本周国内白糖现货市场的行情仍主要受到郑糖主力合约所带动，郑糖主力合约受 ICE 美国原糖行情所引导。也就是说 ICE 美国原糖间接影响国内白糖市场的行情变动。本周，在 ICE 美国原糖震荡上涨的行情背景下，国内加工企业的加工成本维持高位，对现货市场价格有一定的支撑。郑糖主力期货合约跟随美糖走势，在上周跌到月内最低位后开始反弹，对现货市场价格有一定的指导。在国内糖厂基本已经收榨完成，截止 6 月 1 日，仅剩云南 1 家糖厂尚未收榨完毕。在国内糖产量增加、进口量增加、需求增加及糖厂库存增加的情况下，虽旺季来临，下游需求有明显增加，较去年同比暂未有明显亮点。现货市场价格上涨压力更强。

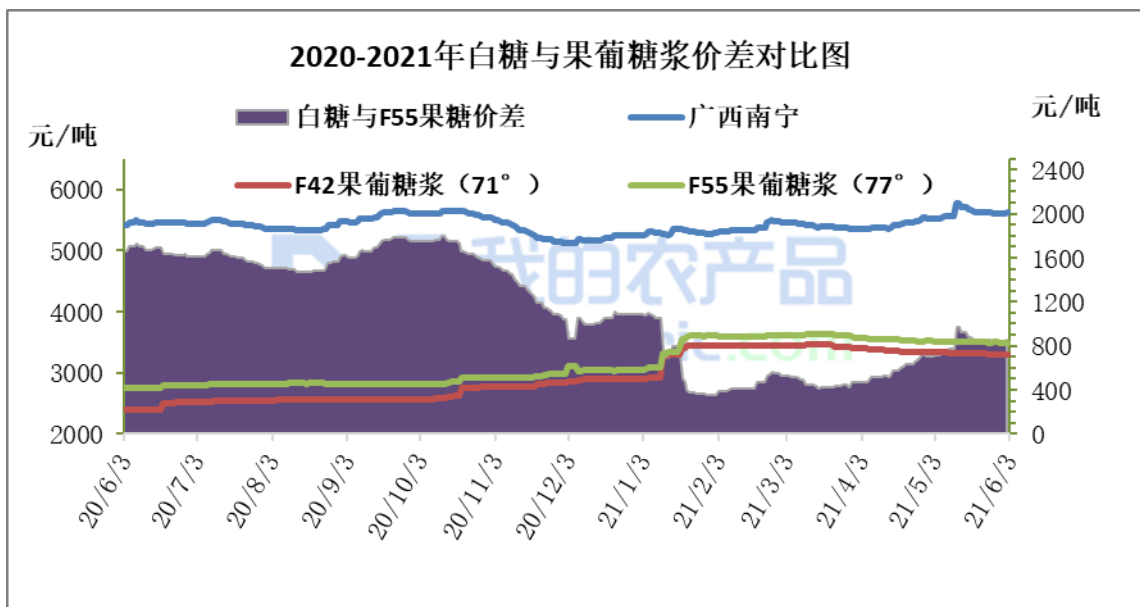


图 15 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

周内从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格基本维持稳定，果糖较上周变化不大，综合考虑，二者价差与上周基本持平，据核算，本周两者价差在 832-851 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间，故目前仍有部分小厂在使用白糖反替代果糖。

第七章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：随着玉米维持震荡调整行情，成本面对结晶糖价格支撑偏弱；叠加当前行业库存压力较大，同时下游下单意向弱，预计下周结晶葡萄糖市场稳中窄幅下行。

麦芽糖浆：原料价格震荡整理运行，成本面对糖浆市场支撑作用不强；下游虽然啤酒行业支撑，但小食品需求迟迟未到提升，市场购销氛围较淡。由于当前市场库存依旧高位，供强需弱的情况下预计下周糖浆市场价格稳中弱势下行。关注下周上海 FIC 展会能否给市场带来提振效应。

果葡糖浆：随着下游饮料市场需求的逐步升温，果糖的刚需将有大幅提升，同时当前原料成本较高，成本面支撑果糖价格。当前市场利空主要是行业库存压力较大，预计下周果葡糖浆市场签单价稳中下行。

麦芽糊精：由于近期原料价格维持窄幅震荡局势，成本面对糊精的指引不明确，而下游需求端暂无利好信号释放，因此预计下周麦芽糊精市场以稳定为主。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100