

淀粉糖市场 周度报告

(2021.07.16-2021.07.22)



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

(2021.07.16-2021.07.22)

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	- 2 -
第二章 本周淀粉糖价格走势分析	- 3 -
2.1 结晶葡萄糖价格分析	- 3 -
2.2 麦芽糖浆价格分析	- 4 -
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	- 6 -
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	- 6 -
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	- 7 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析	- 8 -
第六章 相关产品	- 9 -
6.1 玉米市场分析	- 9 -
6.2 玉米淀粉市场分析	- 10 -
6.3 白糖与果糖价差分析	- 11 -
第六章 淀粉糖心态调研	- 12 -
第七章 淀粉糖后市影响因素分析	- 12 -
第八章 淀粉糖行情展望	- 13 -

本周核心观点

周内原料玉米跌幅较大，成本面利空淀粉糖价格，同时加剧了场内的观望情绪；下游需求虽有提量，但多集中在规模企业，中小企业的补货仍较谨慎，叠加不断下滑的原料价格，用户多选择观望市场；周内库存增幅下降，主要表现在液体糖浆需求增加。价格方面，受原料拖累，各产品的价格均有不同下跌，其中固体糖因处于需求淡季，市场支撑有限，签单价降幅明显。

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	43.00%	44.00%	-1.00%
	麦芽糖浆企业开机率	36.90%	41.90%	-5.00%
	F55 果葡糖浆企业开机率	54.80%	54.40%	0.40%
	家麦芽糊精企业开机率	36.80%	37.30%	-0.50%
	淀粉糖企业库存（万吨）	57.80	57.59	0.21
需求	饮料	大型饮料企业需求逐步增加；中小企业开机热情低。		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；馅料等需求小幅增加。		
	发酵	发酵企业停产、减产，需求偏弱。		
	啤酒	啤酒厂需求继续稳步增加。		
	出口	德尔塔变异毒株使国外疫情再次爆发。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	149	43	106
	75%麦芽糖浆（元/吨）	89	24	65
	F55 果葡糖浆（元/吨）	45	-63	108

	麦芽糊精（元/吨）	380	271	109
价 格	结晶葡萄糖（元/吨）	3700	3724	-0.64%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3144	3166	-0.69%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3435	3438	-0.09%
	麦芽糊精（元/吨）	4454	4499	-1.00%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

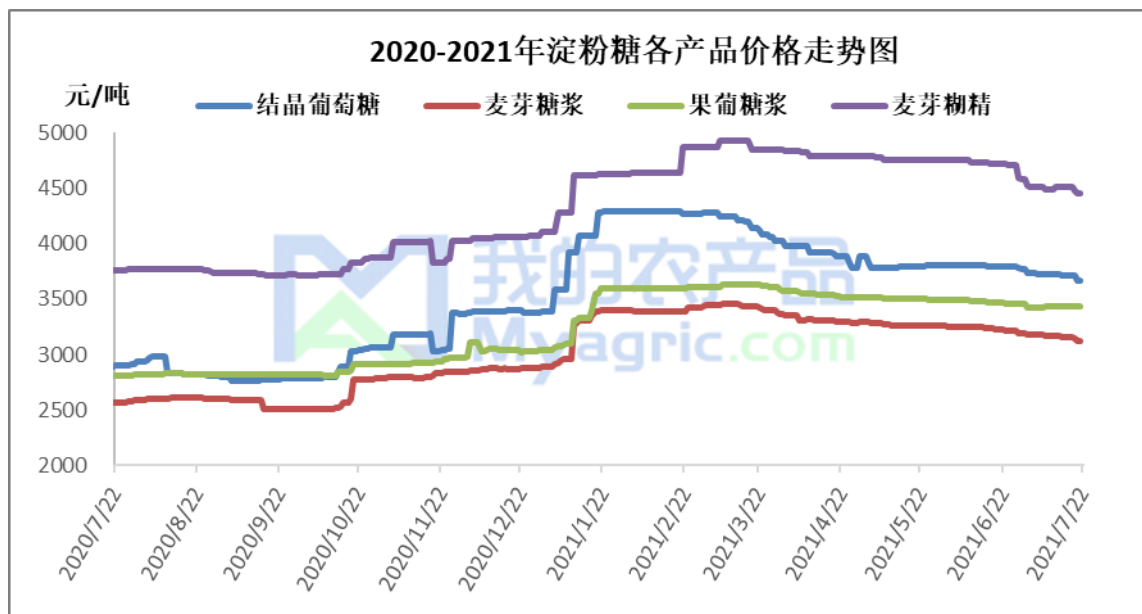


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/15	2021/7/22	周环比	周同比
河北省	3690	3671	-0.51%	31.32%
黑龙江省	3525	3514	-0.32%	31.84%
吉林省	3700	3671	-0.77%	28.82%
辽宁省	3650	3621	-0.78%	27.07%
内蒙古	3600	3577	-0.63%	0.00%
山东省	3812	3783	-0.77%	28.38%

数据来源：我的农产品网

周内葡萄糖市场继续下跌。下游需求偏弱、企业行业库存压力较大本就利空葡萄糖市场，周内玉米价格大跌，加剧了葡萄糖市场的下行速度，其中河北、山东降幅明显，东北呈现阴跌现象。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/15	2021/7/22	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	3333	3333	0.00%	24.03%
河北省	2913	2889	-0.81%	22.15%
河南省	3123	3117	-0.21%	24.31%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	20.40%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2963	2963	0.00%	30.15%
辽宁省	3080	3080	0.00%	28.33%
内蒙古	2950	2920	-1.02%	-
山东省	3032	2985	-1.55%	22.76%
陕西省	3300	3271	-0.87%	28.83%
浙江省	3600	3600	0.00%	24.14%
重庆	3353	3239	-3.41%	15.69%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场整体偏弱运行。受周内玉米大跌影响，下游用户采购积极性明显减退，场内观望情绪较浓，同时用户对于高价存抵触心理，导致部分签单价有小幅下降。但整体来看，饮料对于果糖的需求逐步上升。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/15	2021/7/22	周环比	周同比
安徽省	3463	3441	-0.62%	25.13%
福建省	3400	3429	0.84%	18.23%
广东省	3400	3433	0.98%	21.27%
河北省	3414	3408	-0.17%	26.40%

河南省	3409	3400	-0.26%	21.97%
黑龙江省	3250	3250	0.00%	30.00%
湖北省	3330	3330	0.00%	15.83%
吉林省	3263	3263	0.00%	25.41%
江苏省	3550	3550	0.00%	32.71%
辽宁省	3250	3250	0.00%	20.82%
山东省	3257	3267	0.29%	16.46%
陕西省	3575	3575	0.00%	19.17%
上海市	3603	3603	0.00%	26.40%
四川省	3600	3500	-2.78%	12.00%
天津	3438	3438	0.00%	22.22%
浙江省	3569	3569	0.00%	24.24%

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场稳中偏弱运行。需求端，南方市场整体维持平稳的走货量，河北、河南以及东北部分地区因强降雨天气影响发运；原料端，周内玉米淀粉价格延续跌势且跌幅明显放大。终端用户买涨不买跌心理下观望氛围加剧。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

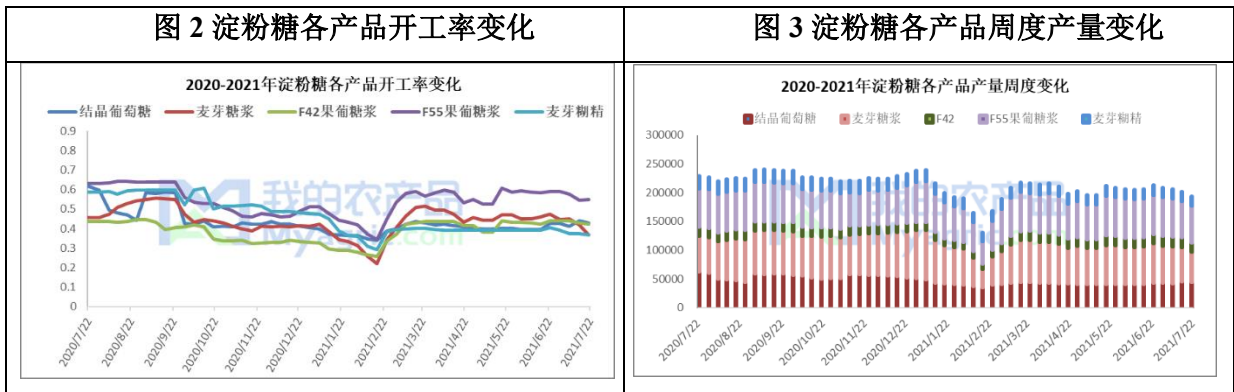
省份	2021/7/15	2021/7/22	周环比	周同比
广东省	4750	4750	0.00%	15.85%
河北省	4332	4268	-1.48%	16.13%
河南省	4500	4489	-0.24%	19.71%
黑龙江省	4300	4271	-0.66%	13.80%
吉林省	4568	4450	-2.58%	18.67%
山东省	4538	4500	-0.83%	20.16%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场签单价继续大跌，局部地区跌幅达到 200 元/吨。由于目前雪糕需求逐步收尾，近期内需提振点不足，叠加当前行业内较大的库存压力以及原料价格的持续下行，糊精签单价下行。

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析



本周国内各类淀粉糖开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 43.02%，开机较上周降低 1.02%，开机的下降主要集中在山东地区，河北前期减产企业稍有恢复，其他地区基本维持稳定的开机。麦芽糖浆开工率为 36.88%，开机较上周减少 5.04%，由于需求提振动力有限，部分厂家的库存压力较大，企业为降低库存压力无奈停机。F55 果葡糖浆开机率在 54.82%，开机较上周增加 0.44%，受行业库存压力较大影响，虽然需求有所增加，但企业提开机的意向不大，故开机变化不大。麦芽糊精开工率为 36.8%，开机较上周下降 0.5%，由于下游需求较弱，而厂家库存压力又较大，因此部分厂家通过减产的方式降低企业压力。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

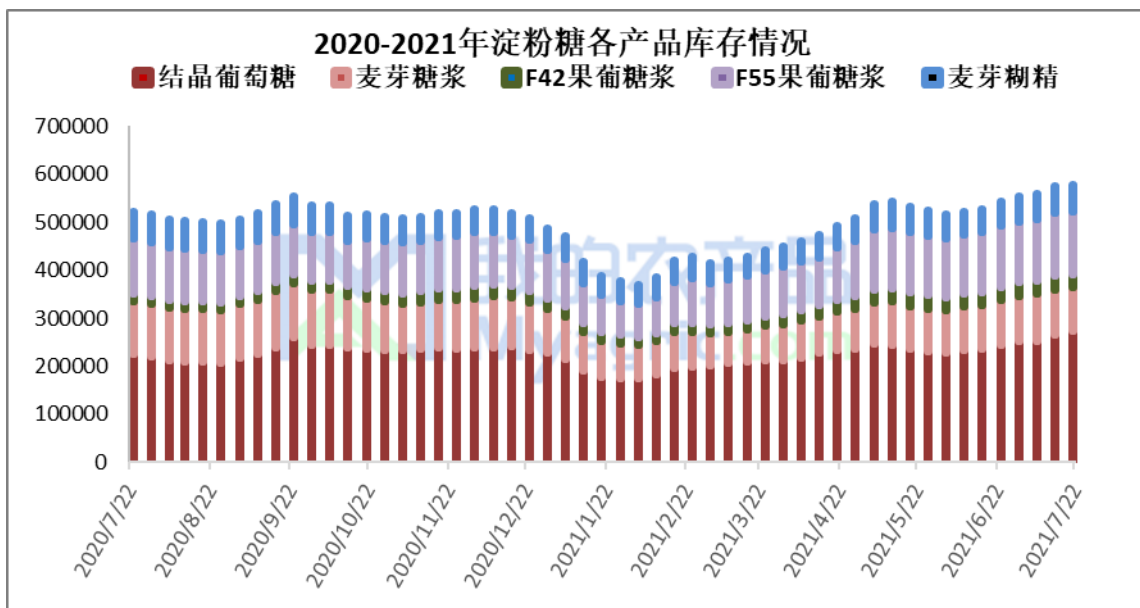


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存小幅增加，其中液糖库存小幅下降，固体糖浆继续增加。据我的农产品网数据统计，目前总库存量在 57.80 万吨，较上周增加 0.21 万吨。结晶葡萄糖方面，发酵企业停产、减产增多，食品（脱水蔬菜）部分增量，但增幅弱于发酵行业，叠加国内局部地区降雨，影响走货，行业库存继续累积，周内结晶糖行业库存整体在 27.22 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒厂提货量有提升迹象，冷饮也有增加之势，同时馅料企业开始陆续备中秋库存，叠加部分厂家停产消化库存，因此麦芽糖浆行业库存有所下降，周内库存为 9.11 万吨。果葡糖浆方面，“两可”等大型饮料厂的用量增加，一定程度刺激库存的下降，中小企业的拿货热情依旧不高，本周果糖库存稍降，当前果糖行业库存降至 13.07 万吨；麦芽糊精方面，雪糕市场渐入尾声，内需着实有限，行业库存继续累积，麦芽糊精行业库存增加至 5.65 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	发酵企业陆续停机检修；食品（脱水蔬菜）需求小幅提升。
麦芽糖浆	啤酒企业需求增加；馅料有起量迹象；糖果行情偏弱
果葡糖浆	大型企业需求逐步增加；中小企业开机热情低
麦芽糊精	雪糕需求转淡；植脂末需求尚未提振；德尔塔变异毒株使国外疫情再次爆发。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

图 5 结晶葡萄糖周度提货量	图 6 麦芽糊精周度提货量
----------------	---------------

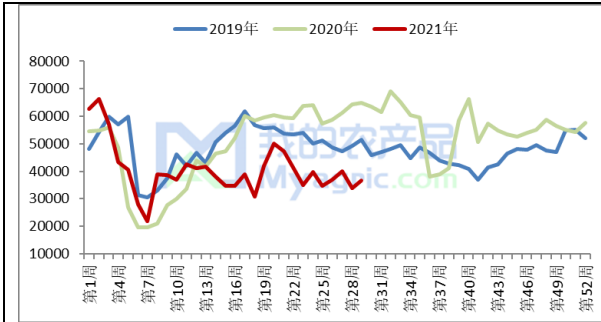


图7 麦芽糖浆周度提货量

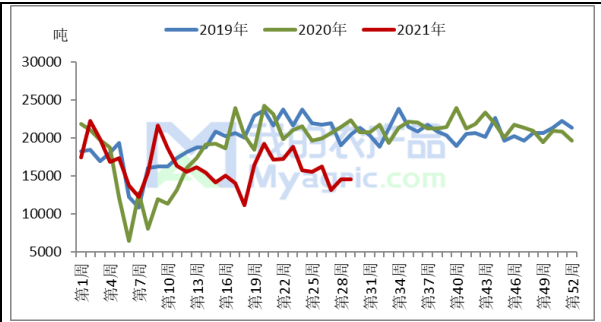
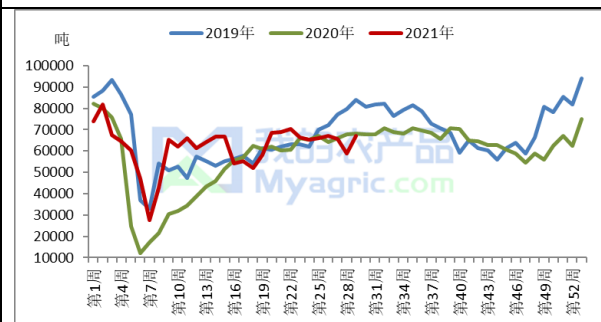
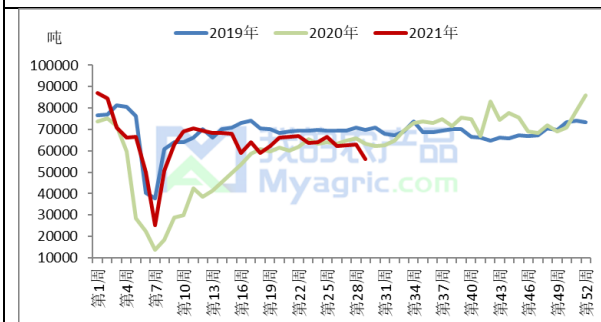


图8 果葡糖浆周度提货量



第五章 淀粉糖各产品利润分析

图9 山东地区结晶葡萄糖市场盈亏平衡

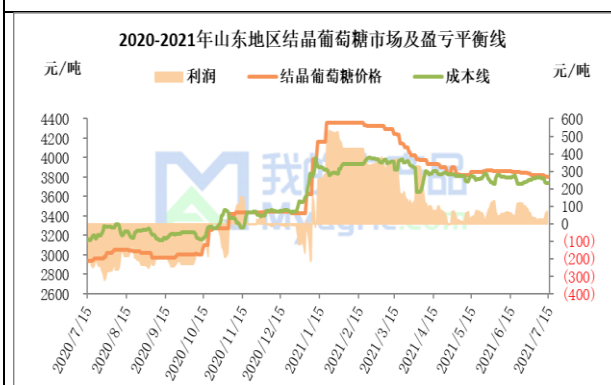


图10 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡

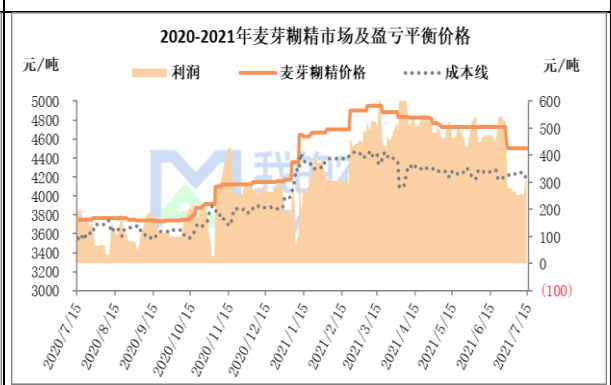


图11 山东地区麦芽糖浆市场盈亏平衡

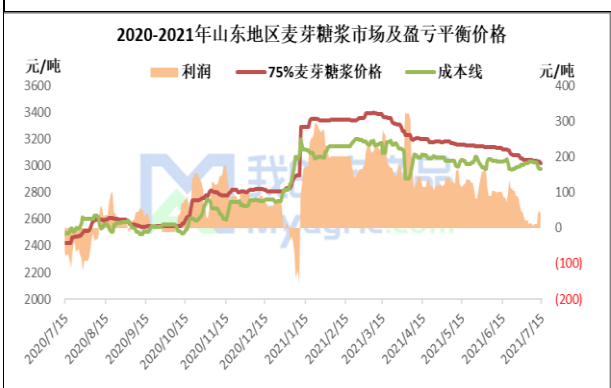
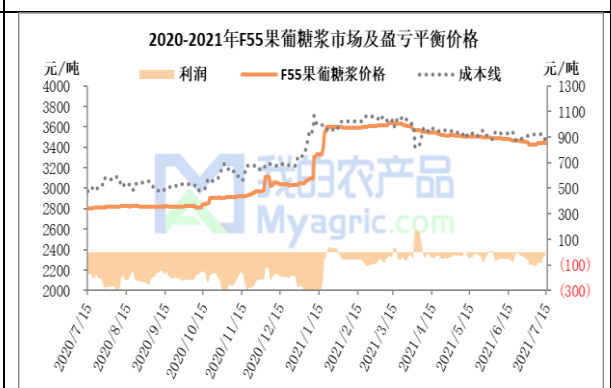


图12 F55 果葡糖浆市场盈亏平衡



第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

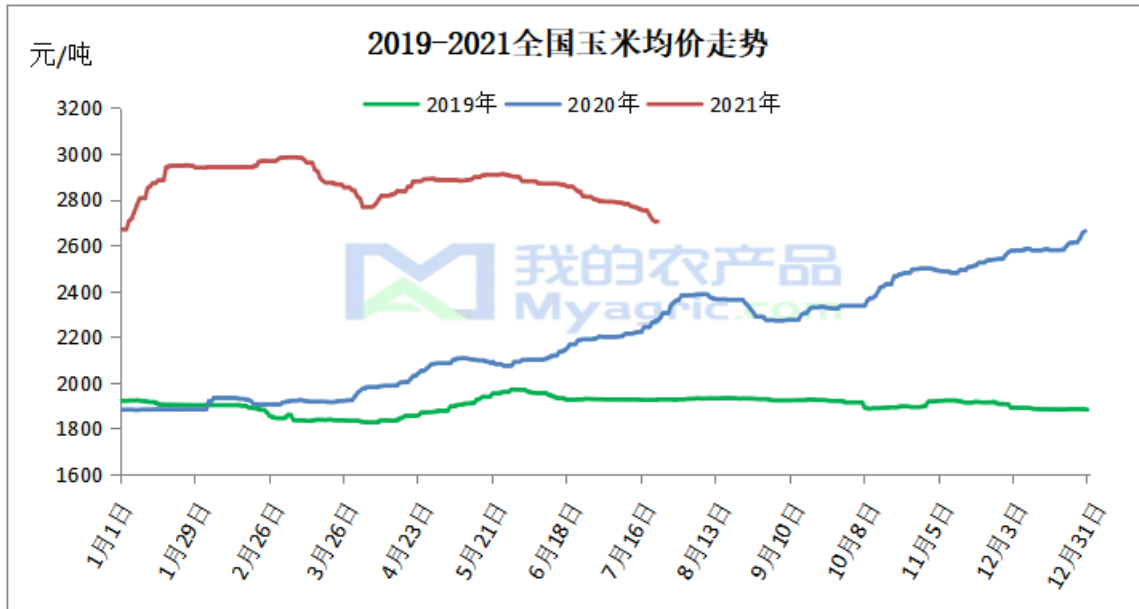


图 13 2020-2021 年全国玉米价格走势

本周玉米价格弱势运行，东北地区贸易商环节余粮同比偏多，贸易商出库意愿增加，销售心态偏弱。产区出货压力增大，企业到货量增加，企业收购价格持续下调。华北玉米价格跌幅加大，本地余粮迎来一波集中上量，企业到货量明显增加，用粮企业建库积极性较低，收购价格大幅下调。国产小麦及进口谷物价格优势仍在，加上饲料养殖利润进一步缩窄，饲料市场对玉米采购意愿较低。国产玉米若要找回部分市场，从目前来看，仍有下跌空间。

6.2 玉米淀粉市场分析

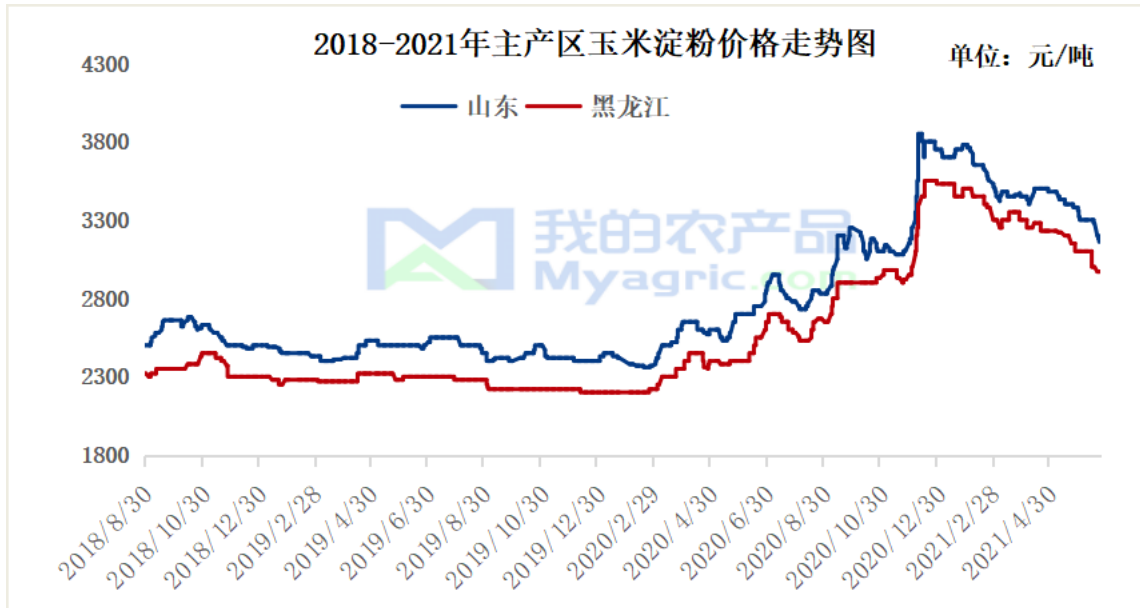


图 14 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格延续跌势且跌幅明显放大，以华北地区表现最为明显。华北报价普跌 100-150 元/吨，价格急速下跌；东北地区较上周下跌 50-100 元/吨，跌势较华北区域相对较缓。此轮价格下跌一受玉米行情波动影响，周末期间华北深加工企业玉米收购价格急跌，跌幅近百元/吨成本偏弱呈现，淀粉报价跟随下行。二是目前玉米淀粉市场需求清淡，以刚需采购为主。价格接连下跌，市场投机需求明显受打压，维持随用随采节奏，市场整体走货速度缓慢，库存压力仍存。目前华北地区主流成交 3080-3120 元/吨，东北地区主流成交 2850-2950 元/吨。

6.3 白糖与果糖价差分析

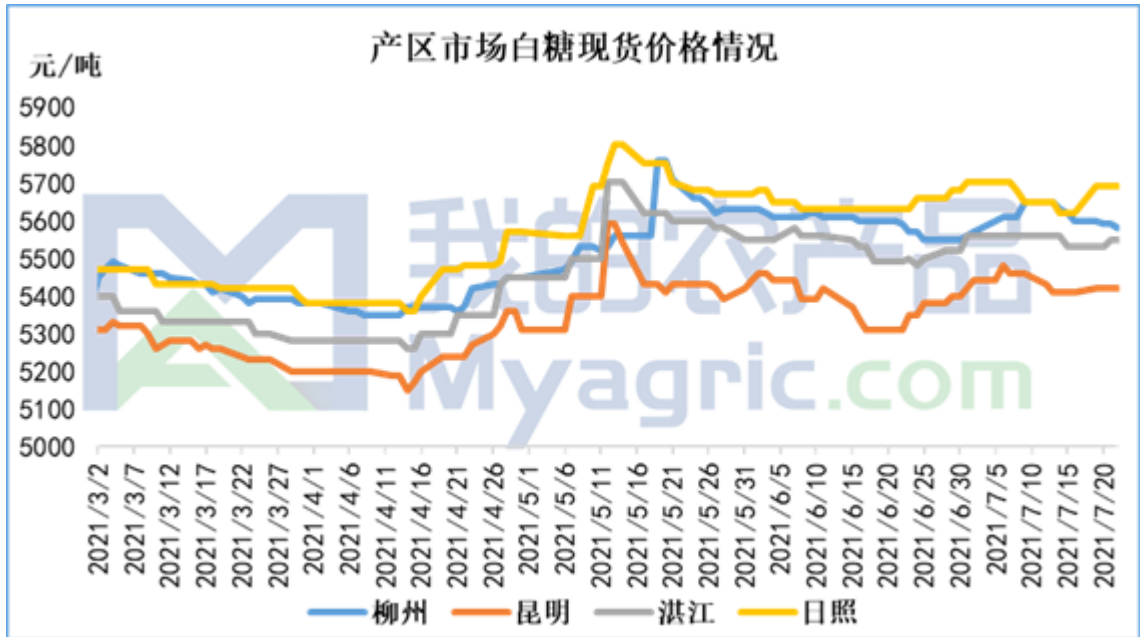


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

美国 ICE 原糖 11 号主力 10 月合约震荡上涨，对应加工糖厂的采购成本增加，对现货市场价格的有一定的支撑。郑糖主力期货震荡上涨，对现货市场价格的引导作用增强。虽国内白糖进入传统的需求旺季，成交放量；然在国内工业库存处在高位的情况下，从 6 月份主产区产销数据看，较去年销售同比下降。在今年旺季暂未有明显亮点下，预计下周国内现货市场价格稳或小幅上涨。

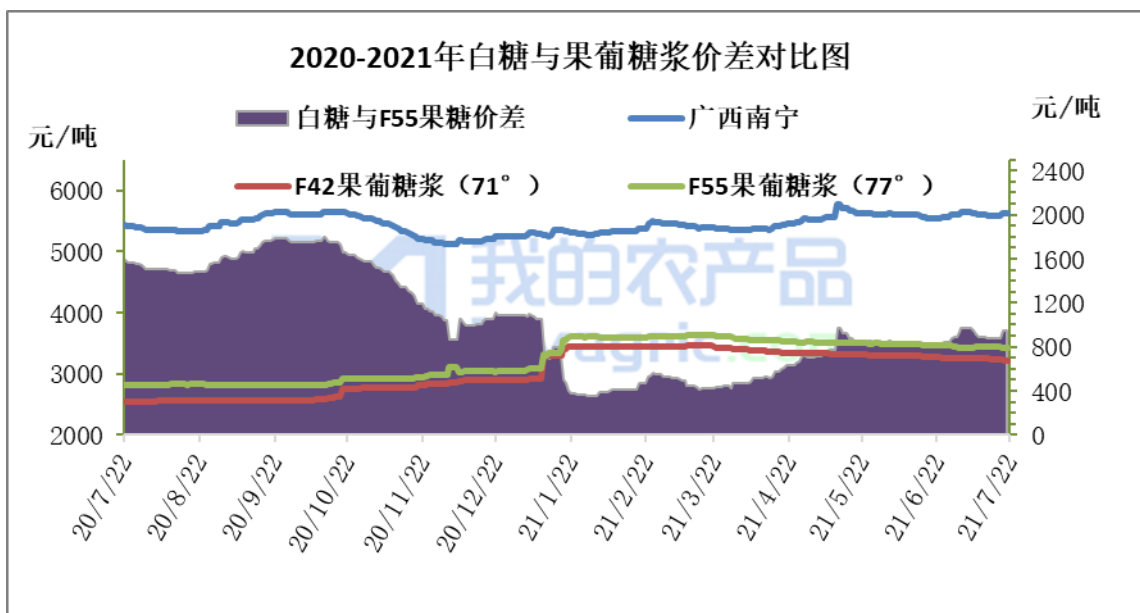
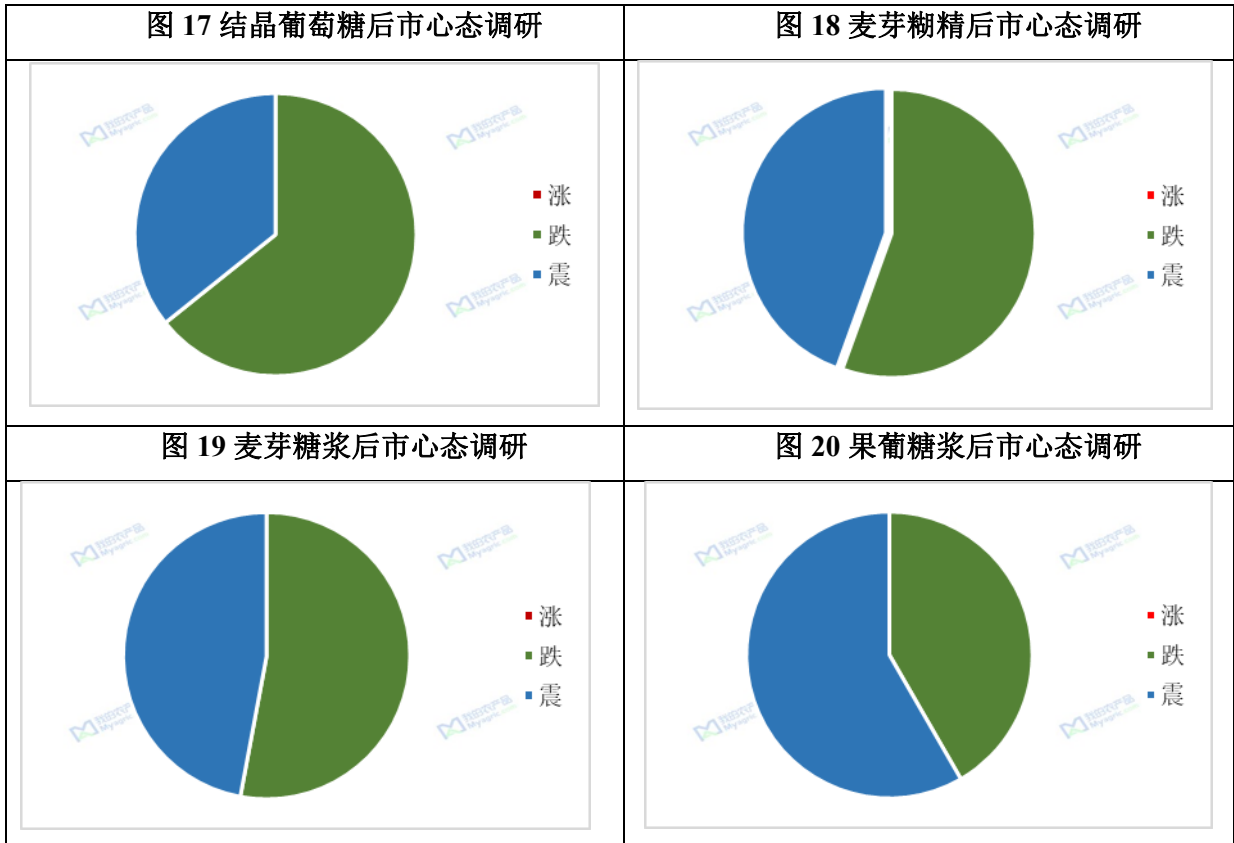


图 16 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

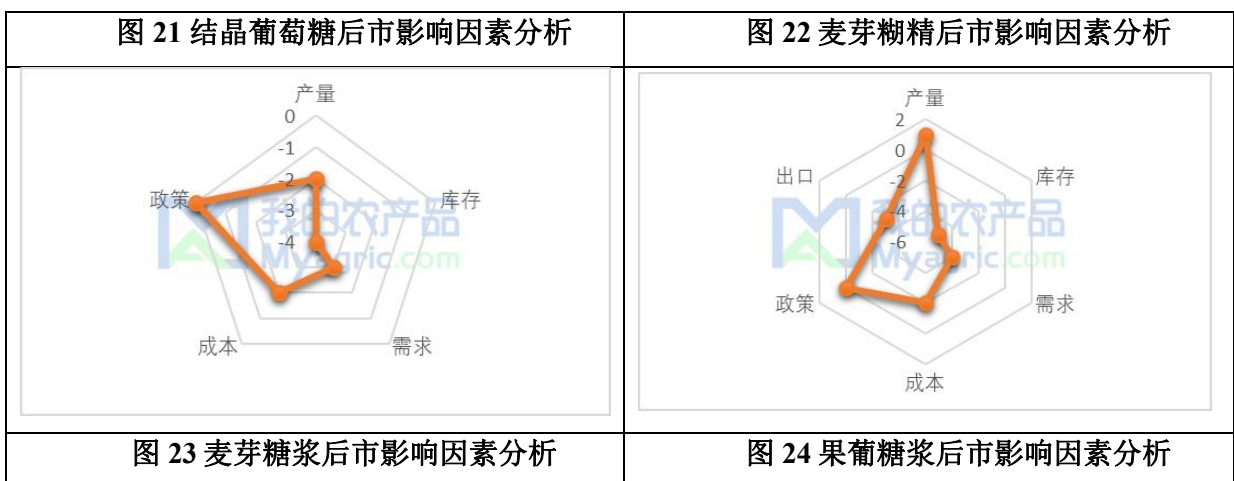
从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格偏强运行，果糖受成本下降

影响，签单价下滑。综合考虑，二者价差与上周小幅扩大，据核算，本周两者价差在 879-941 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间。

第六章 淀粉糖心态调研



第七章 淀粉糖后市影响因素分析

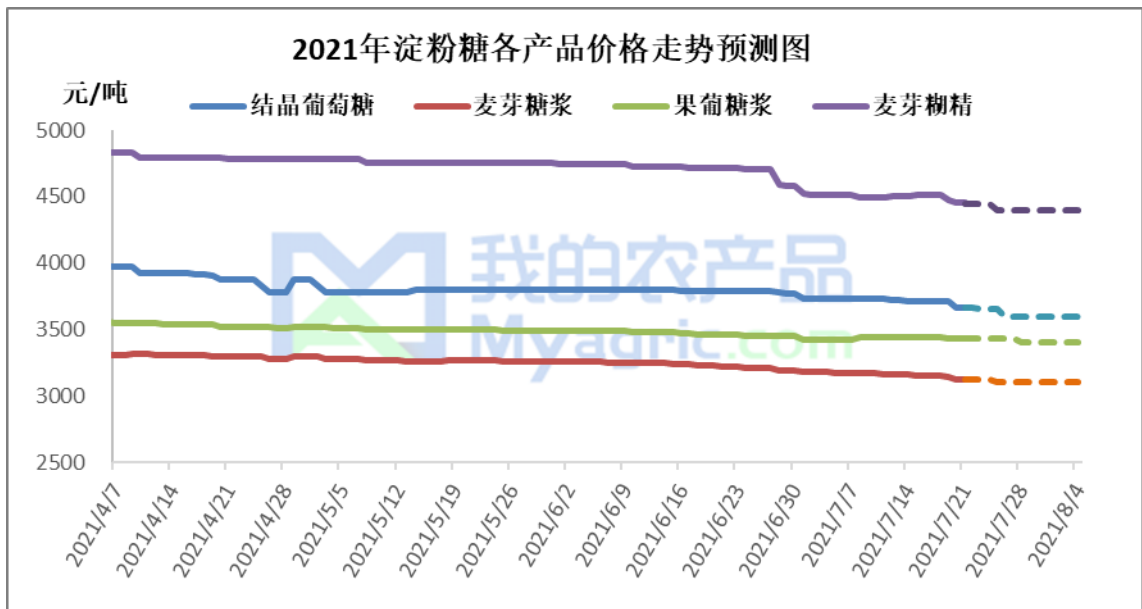




影响因素及影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第八章 淀粉糖行情展望



注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

图 25 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势预测图

结晶葡萄糖：原料玉米持续下行，而随着发酵企业停产、减产增多，市场需求明显下滑，导致行业库存继续累积，目前市场基本无利好支撑，预计下周葡萄糖市场继

续延续跌势。

麦芽糖浆：随着中秋备货陆续启动，下游食品需求有转好迹象，糖浆企业挺价心切；而当前原料玉米偏弱，成本面承压情况下糖浆价格上涨动力不足。预计下周糖浆市场窄幅震荡，若原料继续下行，签单有阴跌风险。

果葡糖浆：由于近期原料市场持续下跌，买方持谨慎观望态度，补货意向不大，签单有松动迹象；大客户的需求较为稳定，但散户热情依旧不高，预计下周果糖市场稳中偏弱运行。

麦芽糊精：雪糕市场逐步进入尾声，而植脂末市场尚未迎来旺季，下旬糊精需求市场青黄不接，出口依旧面临疫情方面的压力，糊精价格难以得到支撑，预计下周糊精价格继续下行。

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

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100