

淀粉糖市场

周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

19811705816

我的
钢铁
Mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)

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.....	- 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.....	- 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.....	- 9 -
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 -
第六章 淀粉糖心态调研.....	- 13 -
第七章 淀粉糖后市影响因素分析.....	- 13 -
第八章 淀粉糖行情展望.....	- 15 -

本周核心观点

周内淀粉糖市场签单价继续下移。华北新粮即将大量上市，且当前粮源供应宽松，成本面利空淀粉糖价格；叠加下游用户买涨不买跌心理，周内市场购销清淡；运输方面，公路运费下降，铁路及内贸海运费相对平稳，外贸海运费继续上涨；出口方面，国外疫情严峻，集装箱紧张，出口订单依旧受阻。

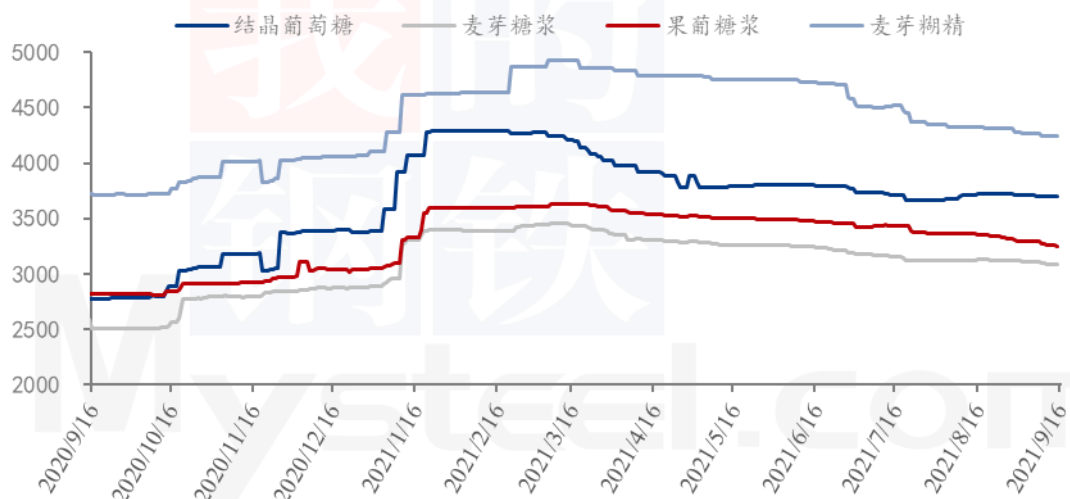
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	52.84%	52.20%	0.64%
	麦芽糖浆企业开机率	51.96%	50.70%	1.26%
	F55 果葡糖浆企业开机率	62.12%	63.00%	-0.88%
	家麦芽糊精企业开机率	41.20%	41.20%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.68	52.24	-0.56
需求	饮料	中小饮料厂提货明显减少。		
	小食品	馅料厂进入尾声；糖果、糕点需求平稳。		
	发酵	发酵企业开机达到满产，维持正常采购。		
	啤酒	旺季结束，啤酒厂订单明显减少。		
	出口	国外疫情难控，出口订单较往年偏弱。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	284	267	17
	75%麦芽糖浆（元/吨）	97	97	0
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-12	3	-15

价格	麦芽糊精 (元/吨)	530	501	29
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3700	3707	-0.19%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3088	3110	-0.71%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3259	3293	-1.03%
	麦芽糊精 (元/吨)	4242	4270	-0.66%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

2020-2021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	2021/9/9	2021/9/16	周环比	周同比
河北省	3710	3706	-0.12%	30.55%
黑龙江省	3511	3475	-1.02%	27.29%

吉林省	3600	3600	0.00%	26.32%
辽宁省	3620	3620	0.00%	30.96%
内蒙古	3550	3550	0.00%	0.00%
山东省	3788	3784	-0.10%	27.32%

数据来源：钢联数据

周内葡萄糖市场维持弱稳行情。下游发酵、食品行业需求维持稳定，由于前期市场签单氛围活跃，目前多数企业执行前期订单为主；但由于华北原料供应宽松，价格震荡下跌，市场整体看空情绪较浓，导致部分新单有下滑趋势。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/9/9	2021/9/16	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	17.27%
福建省	3375	3375	0.00%	21.62%
广东省	3333	3333	0.00%	24.03%
河北省	2914	2880	-1.18%	18.91%
河南省	3133	3110	-0.76%	22.26%
黑龙江省	2750	2650	-3.64%	16.48%
湖北省	3303	3270	-1.01%	20.00%
吉林省	2925	2913	-0.43%	27.85%
辽宁省	3030	2994	-1.18%	22.22%
内蒙古	2880	2880	0.00%	-

山东省	2931	2878	-1.80%	13.18%
陕西省	3200	3200	0.00%	21.90%
浙江省	3600	3600	0.00%	16.13%
重庆	3135	3100	-1.12%	10.12%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糖浆市场签单价延续跌势。馅料厂订单明显减少，啤酒厂订单也有所减退；周内受华北玉米震荡下跌影响，该区域厂家糖浆签单价接连下跌，但考虑到备货结束，下游用户买涨不买跌等心理，市场整体购销冷清。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/9/9	2021/9/16	周环比	周同比
安徽省	3275	3250	-0.76%	18.18%
福建省	3280	3280	0.00%	13.10%
广东省	3250	3227	-0.73%	15.24%
河北省	3196	3192	-0.12%	19.70%
河南省	3350	3314	-1.07%	18.37%
黑龙江省	3100	2800	-9.68%	14.29%
湖北省	3300	3282	-0.54%	7.95%
吉林省	3075	2950	-4.07%	10.28%
江苏省	3550	3550	0.00%	33.96%
辽宁省	3129	3029	-3.20%	12.17%

山东省	3109	2991	-3.80%	5.69%
陕西省	3600	3600	0.00%	20.00%
上海市	3409	3375	-1.01%	16.38%
四川省	3350	3250	-2.99%	3.17%
天津	3243	3193	-1.54%	14.03%
浙江省	3491	3418	-2.10%	16.52%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

周内果糖市场整体下跌。随着天气转凉，中小企业的购货意愿明显下降，市场新单有限，部分无大订单的企业则低价吸单，导致场内北区货源南销至南区价格更低于南区出厂价，市场竞争压力较大。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/9/9	2021/9/16	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	9.76%
河北省	4069	3967	-2.52%	9.43%
河南省	4475	4429	-1.02%	19.83%
黑龙江省	3946	3775	-4.34%	4.14%
吉林省	4111	4000	-2.69%	7.14%
山东省	4477	4474	-0.06%	19.54%

数据来源：钢联数据

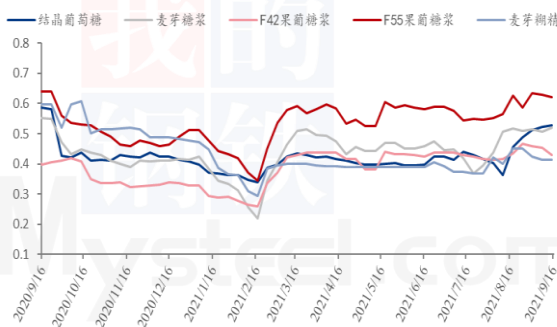
周内麦芽糊精市场价格震荡下跌，其中东北地区跌幅明显。由于出口订单减少，市

场销售压力转入国内，再加上前期新增产能的释放，导致市场供应宽松，当前植脂末需求渐起，但效果甚微；原料价格下跌叠加市场低价货源冲击，导致糊精价格下行。

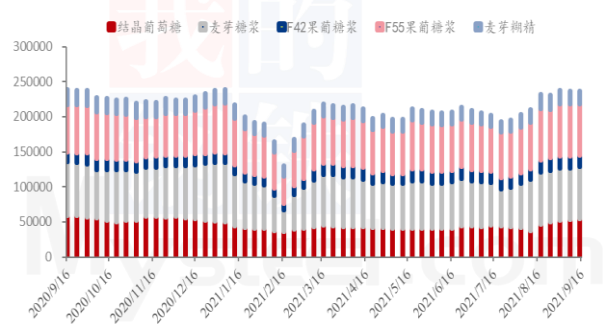
第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



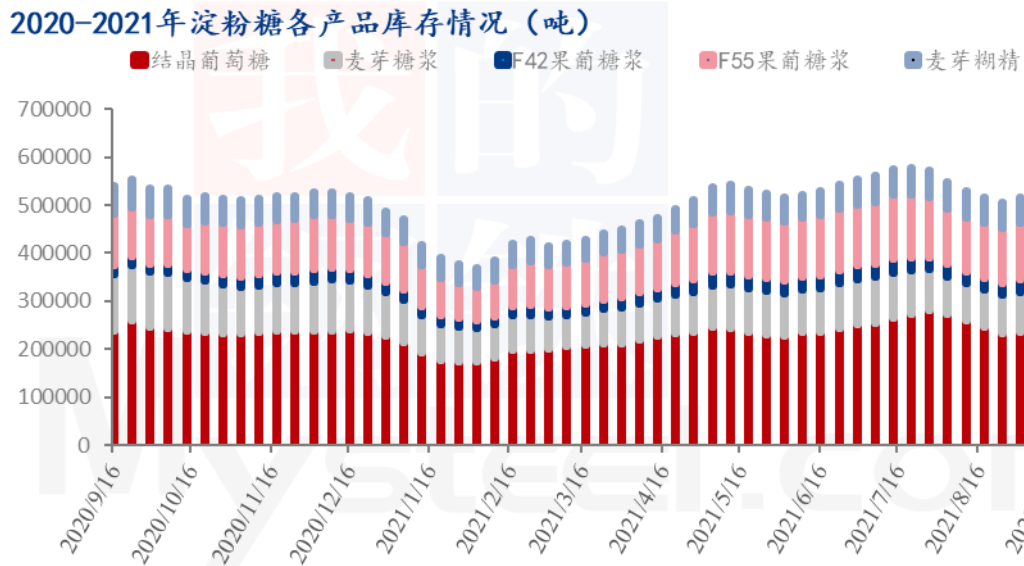
2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖产品开机与上周整体变化不大，果糖市场开机小幅下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 52.84%，开机较上周增加 0.62%，市场整体开机增幅甚微，主要是山东等地部分企业小幅拉高开机，其他地区维持稳定开机。麦芽糖浆开工率为 51.96%，开机较上周增加 1.27%，下游整体需求减少，但河南等部分企业前期库存消耗殆尽，开满建库存，致使周内开机提升。F55 果葡糖浆开机率在 62.12%，开机较上周减少 0.89%，多数果糖企业开机平稳，南方市场需求减少，企业走货压力增加的情况下减产降压，另外，华南疫情以及华东台风影响市场走货。麦芽糊精开工率为 41.2%，开机较上周持平，市场整体走货不足，部分企业减产。

3.2 淀粉糖各产品库存分析



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖市场总库存微降，其中结晶葡萄糖降幅最大。据钢联数据数据统计，目前总库存量在 51.68 万吨，较上周下降 0.56 万吨。结晶葡萄糖方面，下游发酵企业基本恢复到停机前水平，近期提货量增加，山东地区供应偏紧，河北地区去库存速度相对较快，周内结晶糖行业库存整体在 22.43 万吨。麦芽糖浆方面，啤酒、冷饮企业提货量减少，双节备货基本结束，当前企业执行前期订单，后期新单较少，周内库存为 8.72 万吨。果葡糖浆方面，受天气转凉影响，中小企业的提货量下降，叠加华东台风天气以及华南疫情，市场走货受阻，目前果糖行业库存在 12.74 万吨；麦芽糊精方面，出口订单依旧不理想，糊精厂家基本执行合同订单，植脂末需求小幅增加，利好糊精去库存化，麦芽糊精行业库存 5.25 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	发酵行业恢复正常水平，用户提货量增加；食品、饲料需求稳定。

麦芽糖浆

啤酒厂订单减量；馅料进入尾声；糖果弱势上升。

果葡糖浆

天气转凉，中小企业的采购意向明显减弱。

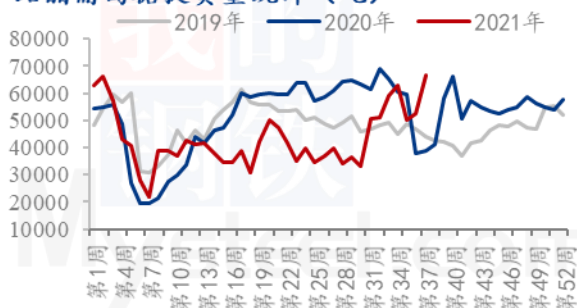
麦芽糊精

植脂末需求渐增；调味品支撑不足；出口订单依旧困难重重。

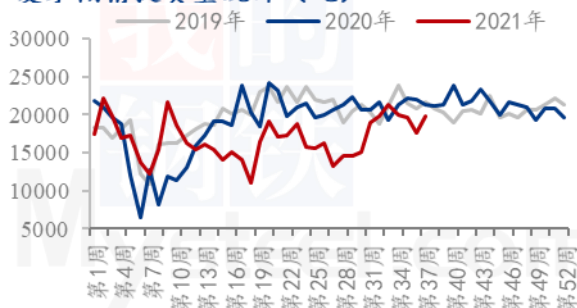
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计（吨）

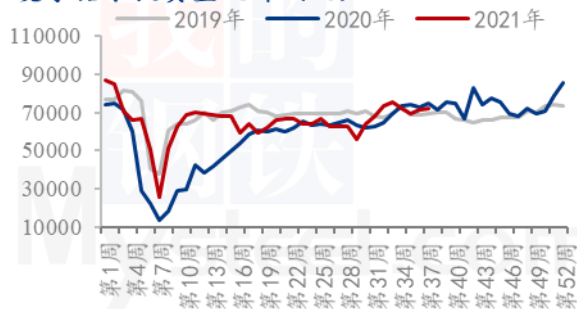


麦芽糊精提货量统计（吨）



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计（吨）



果葡糖浆提货量统计（吨）

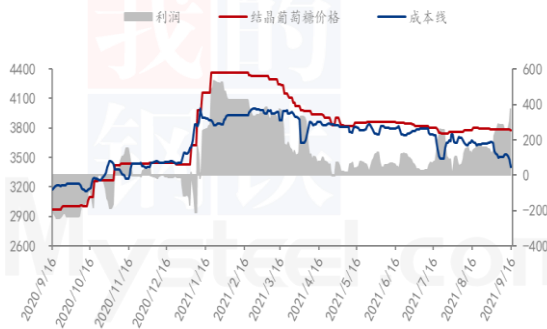


数据来源：钢联数据

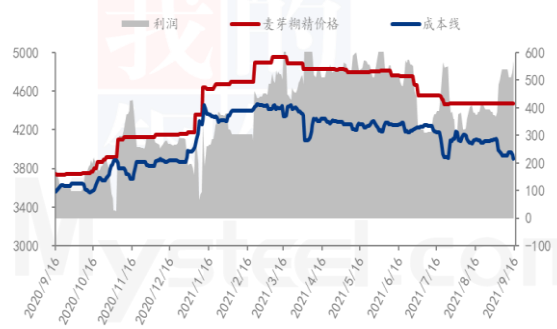
第五章 淀粉糖各产品利润分析

固体糖

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）

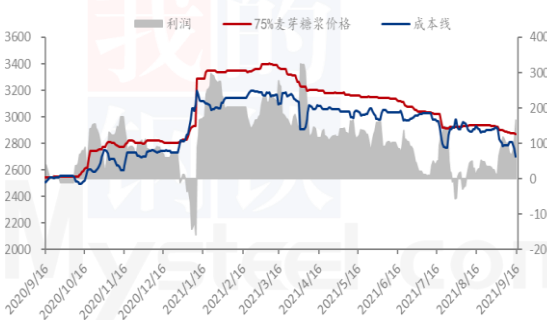


数据来源：钢联数据

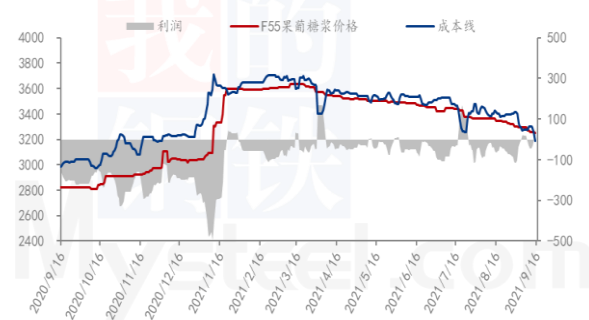
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周葡萄糖出货均价为 3784 元/吨，周内签单价与上周变化不大，主要是山东地区厂家供应偏紧，低价出货意向降低，而新粮即将大量上市，原料价格大跌，致使葡萄糖利润空间扩大，葡萄糖理论平均利润为 284 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4474 元/吨，原料价格下跌使得糊精企业利润再次拉高，且山东地区多数糊精企业签单价下浮幅度低，因此麦芽糊精理论平均利润 530 元/吨。

液体糖浆

2020-2021年山东地区麦芽糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



2020-2021年F55果葡糖浆市场及盈亏平衡价格（元/吨）



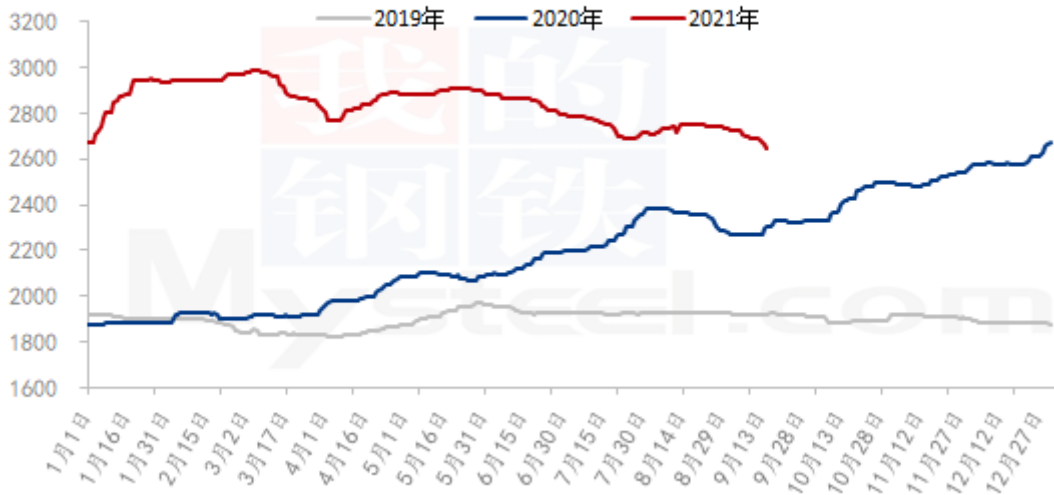
数据来源：钢联数据

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 2878 元/吨，签单价较上周下跌 1.8%，成本因华北玉米上货量增加出现震荡下跌局势，整体来看，利润空间与上周基本持平，成本在麦芽糖浆理论平均利润为 97 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3259 元/吨，由于国内需求明显减弱，部分无大合同订单的企业低价抢单，导致市场频现低价签单消息，原料跌幅弱于签单价跌幅，导致个别时间出现弱亏局面，果葡糖浆理论平均利润-12 元/吨。

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）

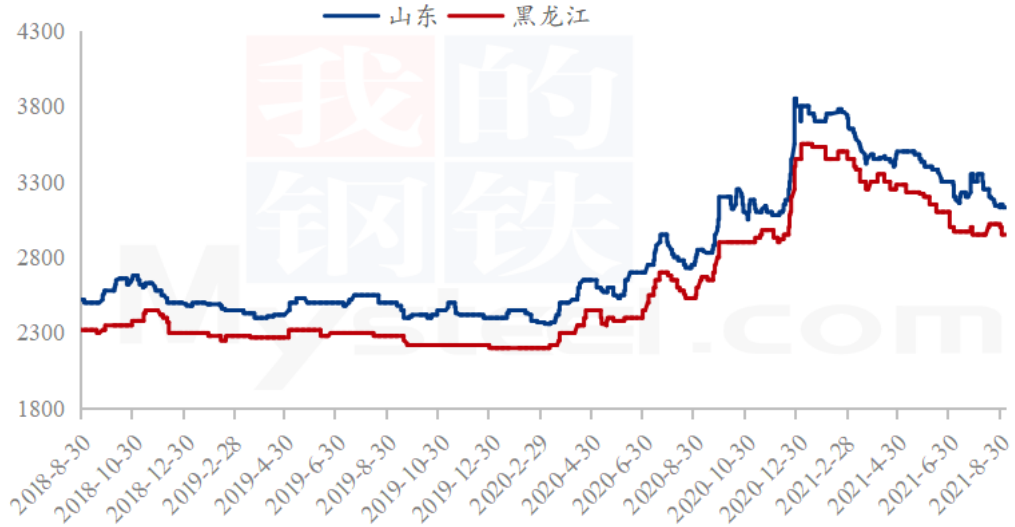


数据来源：钢联数据

本周全国玉米市场弱态运行。本周东北地区玉米价格维持下跌态势，下游拿货积极性降低，贸易商频繁下调价格刺激出货。截止至9月16日，哈尔滨玉米市场价格为2420元/吨，较上周五下跌70元/吨。市场购销更加清淡，旧作余粮仍偏多，第三方资金压力下，持粮主体仍有出库压力，市场看空氛围浓厚。部分深加工企业重新开秤收粮，但整体控量收购，预计短期内玉米价格弱势局面难改。华北地区前期储存的春玉米大量供应市场，对局部地区造成冲击，贸易商出货意愿增强。部分地区新玉米开始上市，市场利空心态较重，价格快速下滑。截至9月16日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2580元/吨，较上周下跌100元/吨。南方销区受高粱、大麦等替代品陆续到货及远期报价偏弱等制约，下游饲料企业随采随用，观望心态浓厚，贸易商走货不畅，部分为加快走货高报低走，市场整体心态偏弱。预计新粮上市期间，玉米价格将保持弱势。

6.2 玉米淀粉市场分析

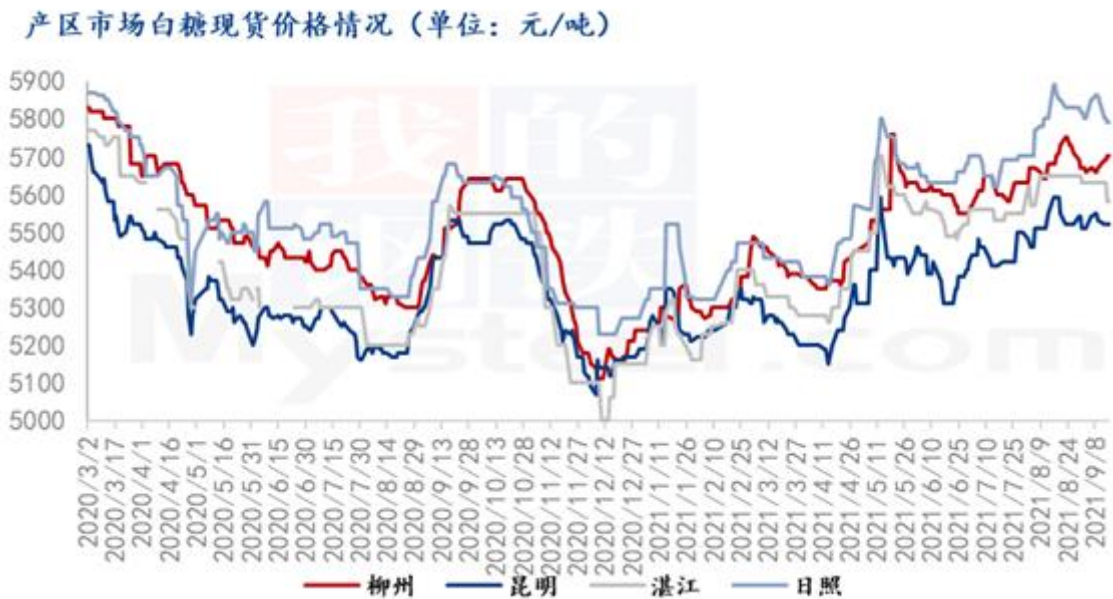
2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周山东玉米淀粉价格窄幅震荡运行，山东玉米淀粉价格偏低，市场接受度良好，走货顺畅。叠加双节备货，各企业普遍反馈成交较好。目前玉米淀粉企业开工率偏低，华北地区受环保、限电等因素影响产量下降，东北地区部分大厂检修停机，市场小包装货源紧缺，吨包相对宽松。周初山东玉米淀粉价格小涨 20 元/吨，主流成交 3120-3170 元/吨；但周三周四华北深加工企业玉米到货量增加明显，玉米价格暴跌导致淀粉价格继续上行动力不足。今日部分企业吨包价格下滑，小包装货源紧张价格较为坚挺，截至 16 日当日山东玉米淀粉价格 3100-3160 元/吨。东北地区本周价格出现回落，前期高价走货不畅为争取销区市场下调出厂报价，黑龙江主流成交价格 2900-2950 元/吨，东北货持续到港，销区价格亦出现下跌。

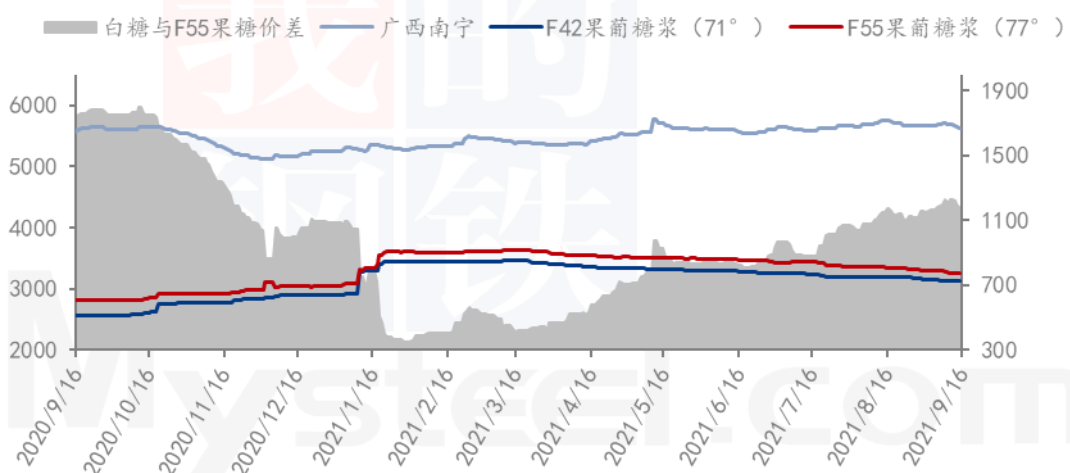
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：钢联数据

期间，在 ICE 美国原糖呈现“V”的走势表现，加工糖厂原糖采购成本维持高位，对国内现货市场价格有一定的支撑；在郑糖主力期货弱于外盘，呈现震荡走跌的行情下，国内工业库存偏高，现货市场价格呈现小幅下跌的行情。

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，周内白糖现货价格整体下跌 50 元/吨左右，果糖签单价受需求减少及成本下降等因素下降，二者之间价差继续出现 40 元/吨的扩大，据

核算，本周两者价差在 1185-1128 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

第六章 淀粉糖心态调研

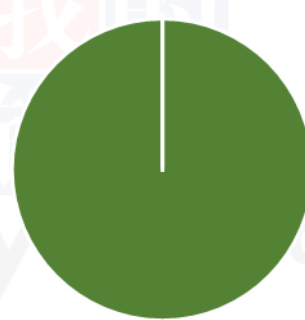
固体糖

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

液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

果葡糖浆企业心态分析



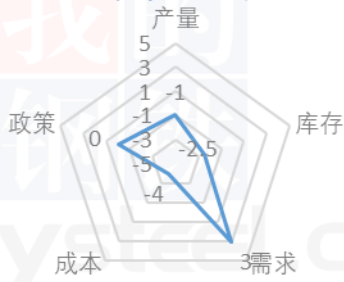
■ 涨
■ 跌
■ 震

数据来源：钢联数据

第七章 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。

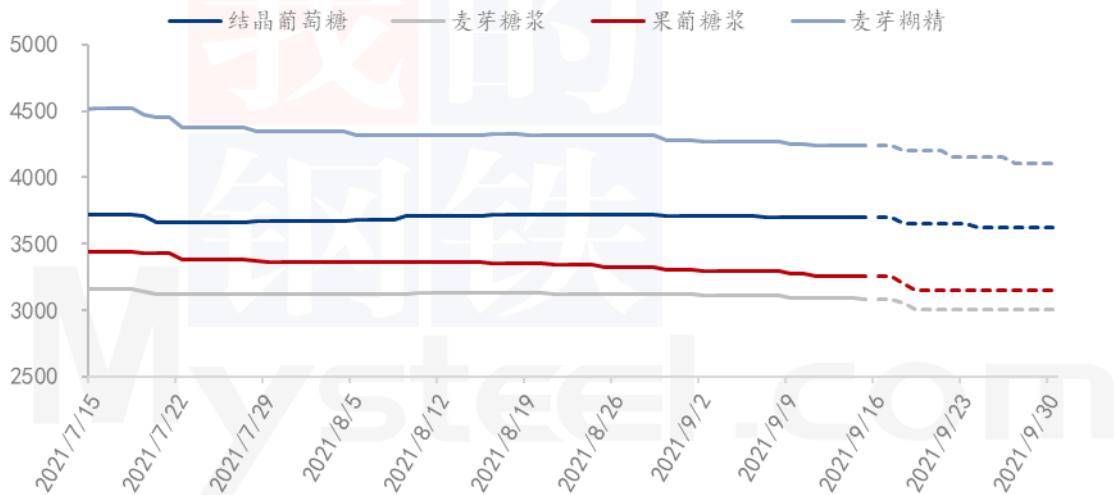
影响力值

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。

第八章 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：随着发酵行业的平稳运行，葡萄糖市场下游市场基本维持稳定；新粮上市节奏加快，市场原料供应宽松，价格震荡下跌行情下利空葡萄糖价格，预计下周葡萄糖市场报价维持弱势，签单价重心继续下移。

麦芽糖浆：双节备货结束，啤酒订单也陆续转淡，糖浆市场散户订单明显减少；随

着华北新粮大量上市，成本面难以对市场形成在效支撑，预计下周糖浆市场整体下行，签单量也将继续减少。

果葡糖浆：旺季陆续结束，中小型饮料厂的询单量明显下降，叠加华南地区疫情因素，市场走货速度下降；新粮即将大量上市，成本面难以形成利好支撑，预计下周果糖市场量、价齐跌。

麦芽糊精：出口订单整体偏弱，植脂末虽有提量，但刚需动力支撑有限；叠加华北新粮上市影响原料价格下跌，市场整体利好支撑有限，预计下周糊精市场延续跌势，华北跌幅或较大。

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