

# 淀粉糖市场 周度报告

(2021.07.23-2021.07.29)



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

(2021.07.23-2021.07.29)

## 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 .....	- 14 -

## 本周核心观点

周内原料玉米持续偏强走势，成本面利好淀粉糖市场价格，刺激市场签单量的提升，但成交价受下游需求端拖累，上行幅度较小；需求方面。饮料、馅料等行业明显起量；价格方面，受原料上涨支撑，部分产品报价上调，但签单价跟进不明显，涨幅弱于初期的跌幅，故签单价有回落现象。另外，周内受强降雨天气影响，河南等多地因灾情运输不畅，走货量有所下降。

## 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	41.66%	43.00%	-1.34%
	麦芽糖浆企业开机率	39.35%	36.90%	2.45%
	F55 果葡糖浆企业开机率	54.71%	54.80%	-0.09%
	家麦芽糊精企业开机率	36.80%	36.80%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	57.17	57.80	-0.63
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；馅料等需求逐步增加。		
	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）	170	149	21
	75%麦芽糖浆（元/吨）	74	89	-15
	F55 果葡糖浆（元/吨）	39	45	-6

	麦芽糊精（元/吨）	494	380	114
价 格	结晶葡萄糖（元/吨）	3661	3700	-1.05%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3118	3144	-0.83%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3377	3399	-0.65%
	麦芽糊精（元/吨）	4368	4454	-1.93%

## 第二章 本周淀粉糖价格走势图

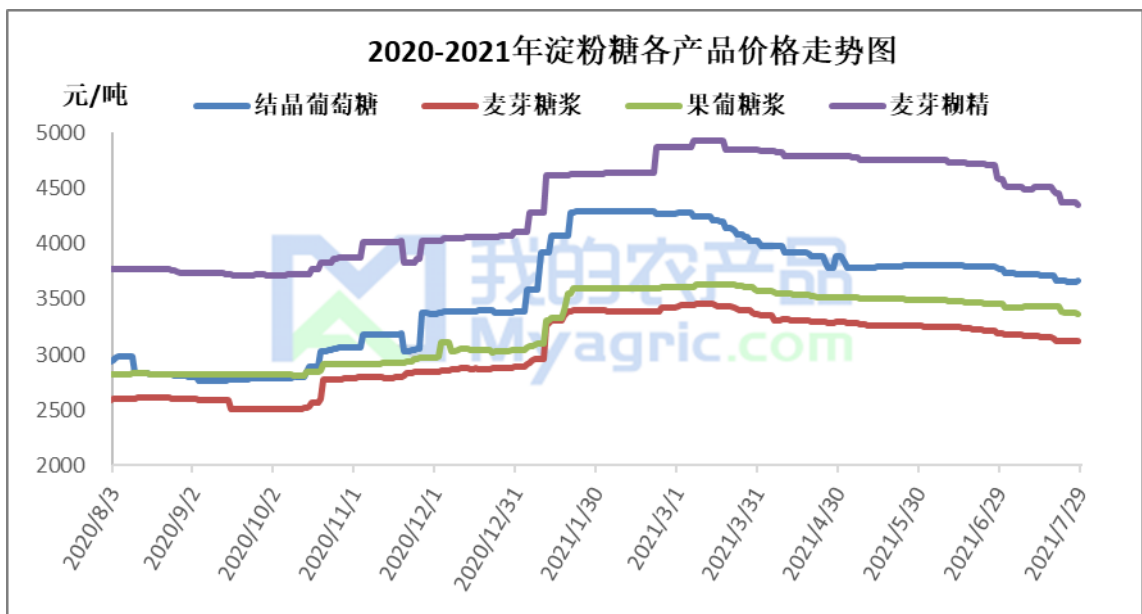


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

### 2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/22	2021/7/29	周环比	周同比
河北省	3671	3645	-0.73%	29.67%
黑龙江省	3514	3485	-0.81%	30.18%
吉林省	3671	3600	-1.95%	26.32%
辽宁省	3621	3550	-1.97%	24.56%
内蒙古	3577	3520	-1.60%	0.00%
山东省	3783	3746	-0.98%	26.75%

数据来源：我的农产品网

周内原料玉米维持偏强走势，山东、河北地区葡萄糖企业报价拉涨，东北企业暂时观望市场，此波原料的上调刺激了下游用户的拿货量，但考虑到目前终端市场处于消费淡季，同时葡萄糖行业库存压力大，导致此次签单价涨幅低于跌幅。

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/22	2021/7/29	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	2889	2880	-0.31%	20.56%
河南省	3117	3123	0.21%	23.89%
黑龙江省	2850	2750	-3.51%	16.00%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2963	2925	-1.27%	28.39%
辽宁省	3080	3073	-0.23%	28.04%
内蒙古	2920	2880	-1.37%	-
山东省	2985	2919	-2.18%	19.26%
陕西省	3271	3193	-2.40%	24.33%
浙江省	3600	3600	0.00%	24.14%
重庆	3239	3135	-3.22%	11.96%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场整体稳中偏弱运行。原料玉米持续偏强走势，成本面对市场形成支撑，但当前市场除了啤酒以及馅料订单以外，其他行业表现依旧一般，且部分业内人士对后市态度以稳定为主，故市场价格基本无上涨。

## 2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/22	2021/7/29	周环比	周同比
安徽省	3432	3361	-2.08%	22.21%
福建省	3350	3350	0.00%	15.52%
广东省	3381	3333	-1.41%	19.05%
河北省	3417	3417	0.00%	25.06%

河南省	3400	3350	-1.47%	20.76%
黑龙江省	3150	3100	-1.59%	24.00%
湖北省	3375	3375	0.00%	16.92%
吉林省	3075	3075	0.00%	16.21%
江苏省	3550	3550	0.00%	33.96%
辽宁省	3250	3236	-0.44%	19.84%
山东省	3217	3174	-1.33%	12.15%
陕西省	3600	3600	0.00%	20.00%
上海市	3505	3505	0.00%	21.53%
四川省	3400	3350	-1.47%	6.42%
天津	3375	3375	0.00%	19.47%
浙江省	3550	3525	-0.70%	21.55%

备注：自本周起各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场趋于稳定。需求端，周内受到强降雨、多地疫情零星出现等因素影响，部分地区的运输受限；原料端，玉米淀粉价格受到支撑价格有走高趋势。整体来看，饮料消耗量的增加刺激果糖市场的走货量。

## 2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/22	2021/7/29	周环比	周同比
广东省	4750	4500	-5.26%	9.76%
河北省	4268	4250	-0.42%	15.65%
河南省	4489	4475	-0.32%	19.33%
黑龙江省	4271	4000	-6.35%	6.35%
吉林省	4450	4343	-2.41%	15.65%
山东省	4500	4466	-0.75%	19.12%

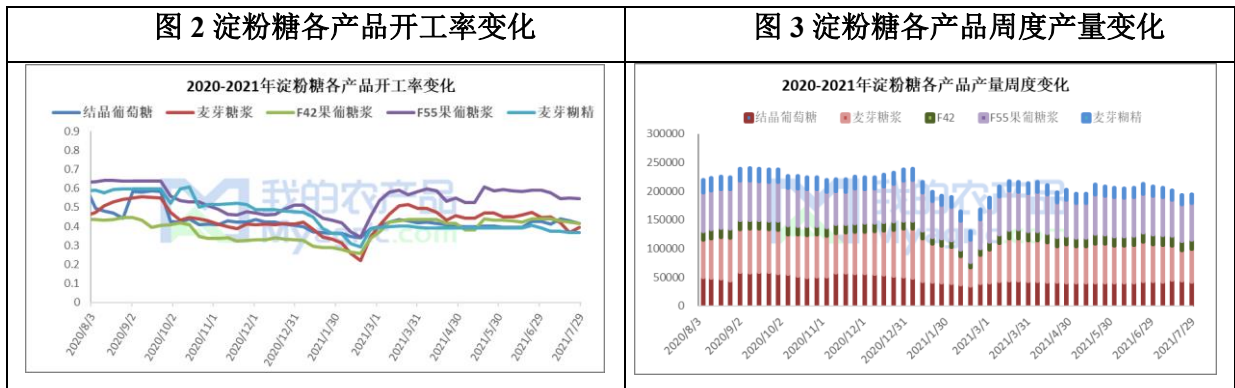
数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场维持弱势。虽然原料玉米有持续走强的态势，但糊精下游市场表现极度弱势，叠加出口方面受到抑制，市场整体走货量不高，签单价持续偏弱。



## 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增减均有。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 41.66%，开机较上周降低 1.36%，开机的下降主要集中在黑龙江地区，受下游需求偏弱影响，企业库存压力持续增加，部分企业为减少压力减产。麦芽糖浆开工率为 39.35%，开机较上周增加 2.47%，受强降雨等天气影响，部分地区停电、限产，而河北地区产量较前期增加明显。F55 果葡糖浆开机率在 54.71%，开机较上周减少 0.11%，开机下降主要集中在本周受灾地区。麦芽糊精开工率为 36.8%，开机较上周基本持平，厂家库存压力依旧较大，玉锋新增产能释放，下周糊精整体开机或下降。

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

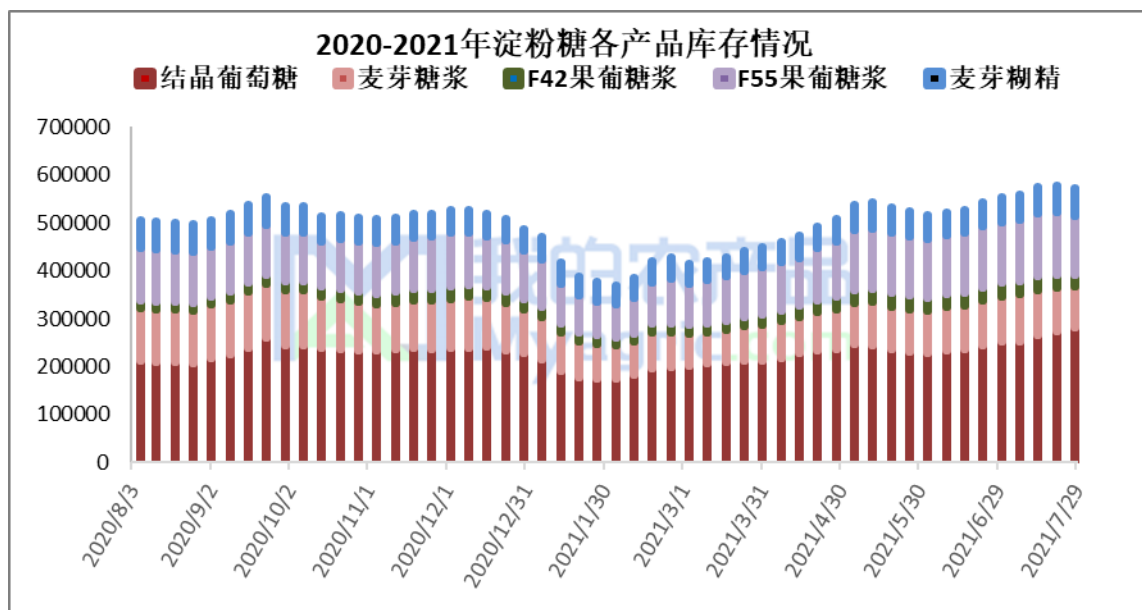


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存出现下降，库存的下降主要集中在液体糖浆部分。据我



的农产品网数据统计，目前总库存量在 57.17 万吨，较上周减少 0.63 万吨。结晶葡萄糖方面，发酵企业停产、减产较多，食品企业拿货有限，周内台风“烟花”影响，下游企业提货积极性不高，行业库存继续累积，周内结晶糖行业库存整体在 28.16 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，同时馅料企业双节备货，麦芽糖浆行业库存继续下降，周内库存为 8.41 万吨。果葡糖浆方面，“两可”等大型饮料厂的用量增加，刺激行业库的下降，中小企业的拿货热情依旧不高，本周果糖库存继续下降，当前果糖行业库存降至 12.3 万吨；麦芽糊精方面，雪糕市场基本收尾，内需提振效果不足，行业库存小幅增加，麦芽糊精行业库存增至 5.71 万吨。

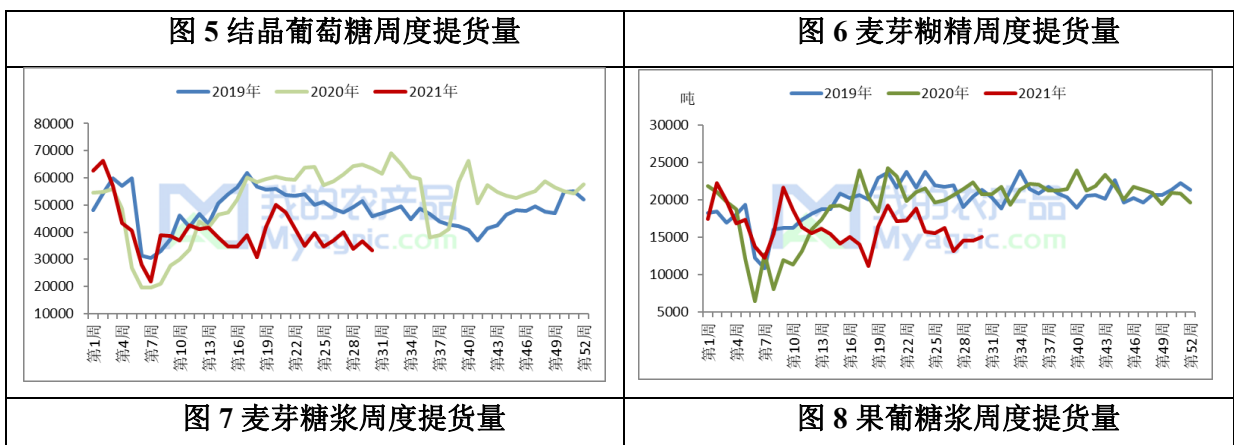
## 第四章 淀粉糖需求分析

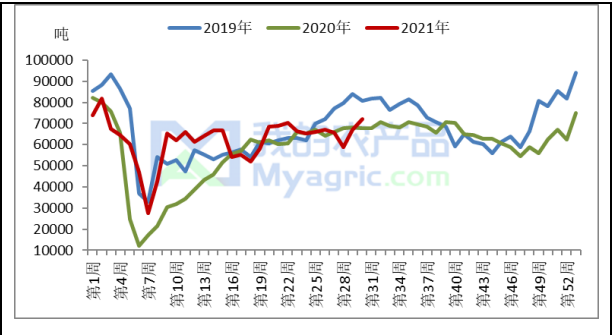
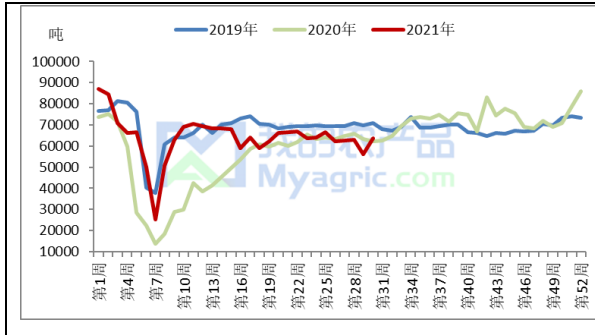
### 4.1 淀粉糖各产品需求分析

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；双节备货，馅料企业逐步起量迹象；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





## 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

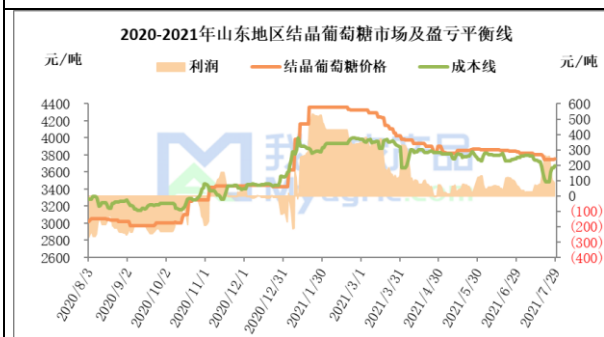


图 10 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡

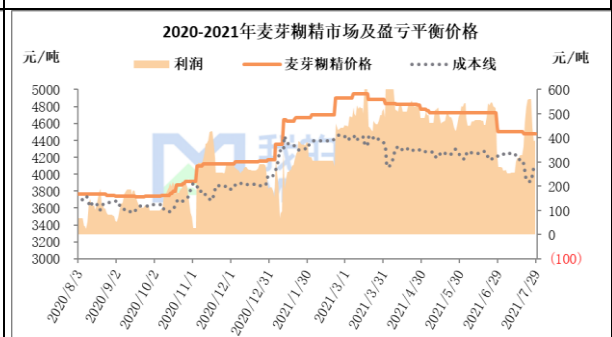


图 11 山东地区麦芽糖浆市场盈亏平衡

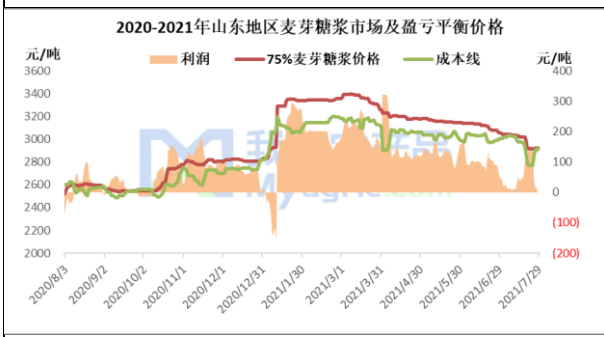
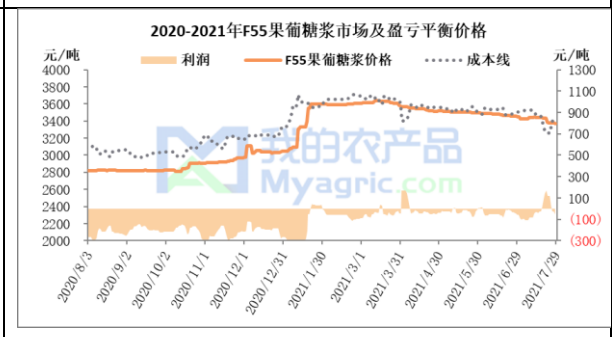


图 12 F55 果葡糖浆市场盈亏平衡



## 第六章 相关产品

### 6.1 玉米市场分析

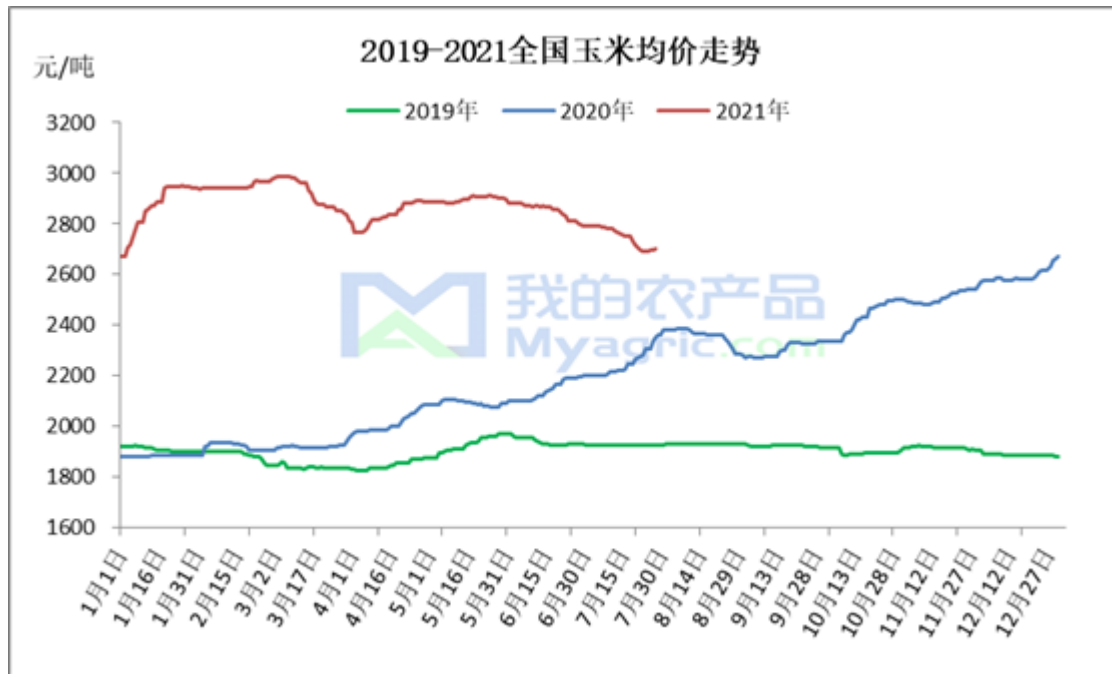


图 13 2020-2021 年全国玉米价格走势

近期玉米产区粮商惜售情绪渐浓，挺价出货，报价出现上调。东北及华北地区深加工企业玉米上货情况一般，陆续提高收购价格，进一步影响市场情绪，短期产区市场看涨情绪浓厚。相比之下，销区市场购销活动平缓，成交量不大。粮商出货情况一般，根据产区调整出货价格，下游企业则按需采购，收购意愿并不积极。预计短期玉米市场购销活动平缓，价格以稳为主。

## 6.2 玉米淀粉市场分析

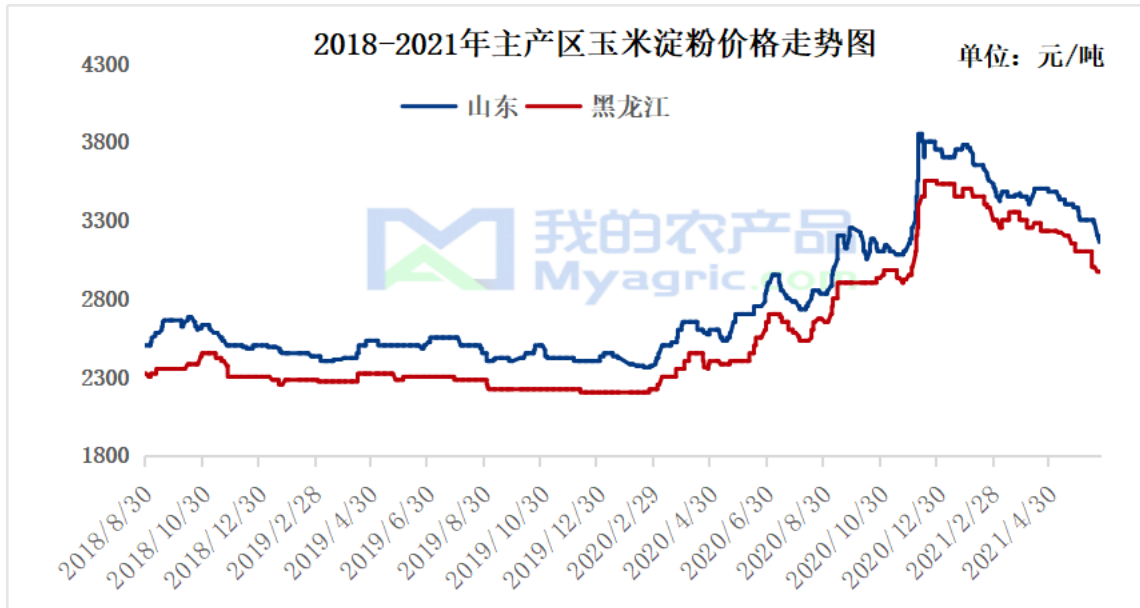


图 14 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格跟随玉米价格走势强势上涨，华北区域上涨较为明显尤以山东地区表现最为突出，山东地区普涨 100 元/吨及以上。成本方面，上周玉米深加工企业玉米上货量持续低位，企业玉米库存下降，为吸引玉米上量维持生产自周末开始山东地区玉米深加工企业提价收购玉米，部分企业单日涨幅近百元/吨。玉米价格快速上涨深加工企业生产利润亏损，淀粉企业惜售情绪升温大幅上调报价。但实际成交方面除周末期间恰逢下游及中间环节集中补库签单良好以外，价格急涨后下游观望心态较浓成交一般，市场多以刚需补库少量签单为主。

### 6.3 白糖与果糖价差分析

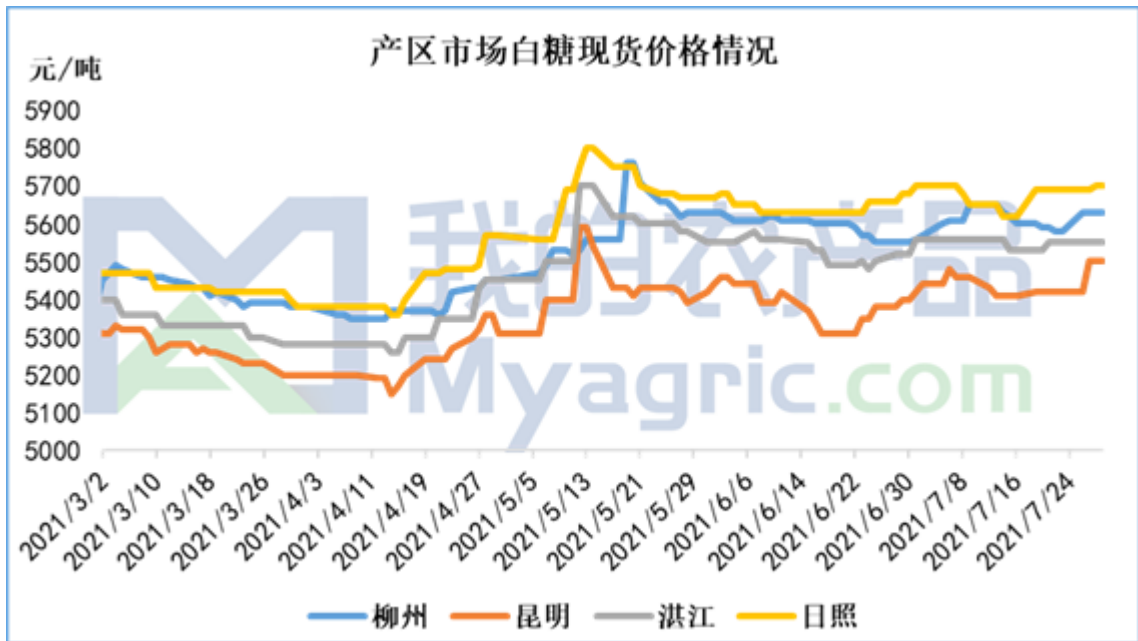


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

于本周，在 ICE 美国原糖一路上涨的行情下，加糖厂原糖采购成本增加，对白糖现货市场的支撑力度增强。郑糖主力期货震荡上涨，对白糖现货市场价格有一定的引导作用。在我国存在着阶段性工业库存高，然进入白糖下游消费的传统旺季后，成交放量，各地区产销进度良好，制糖集团出货情况尚可，挺价意愿较为强烈。且进口加工企业成本处在高位，进口量已超出进口配额，其对现货市场价格形成支撑。

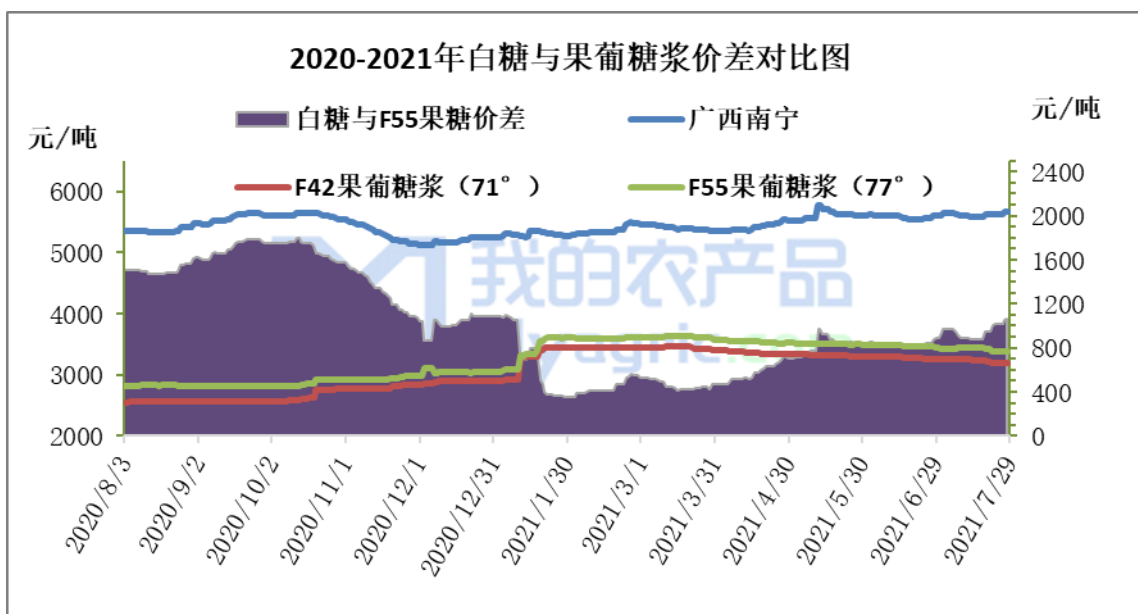
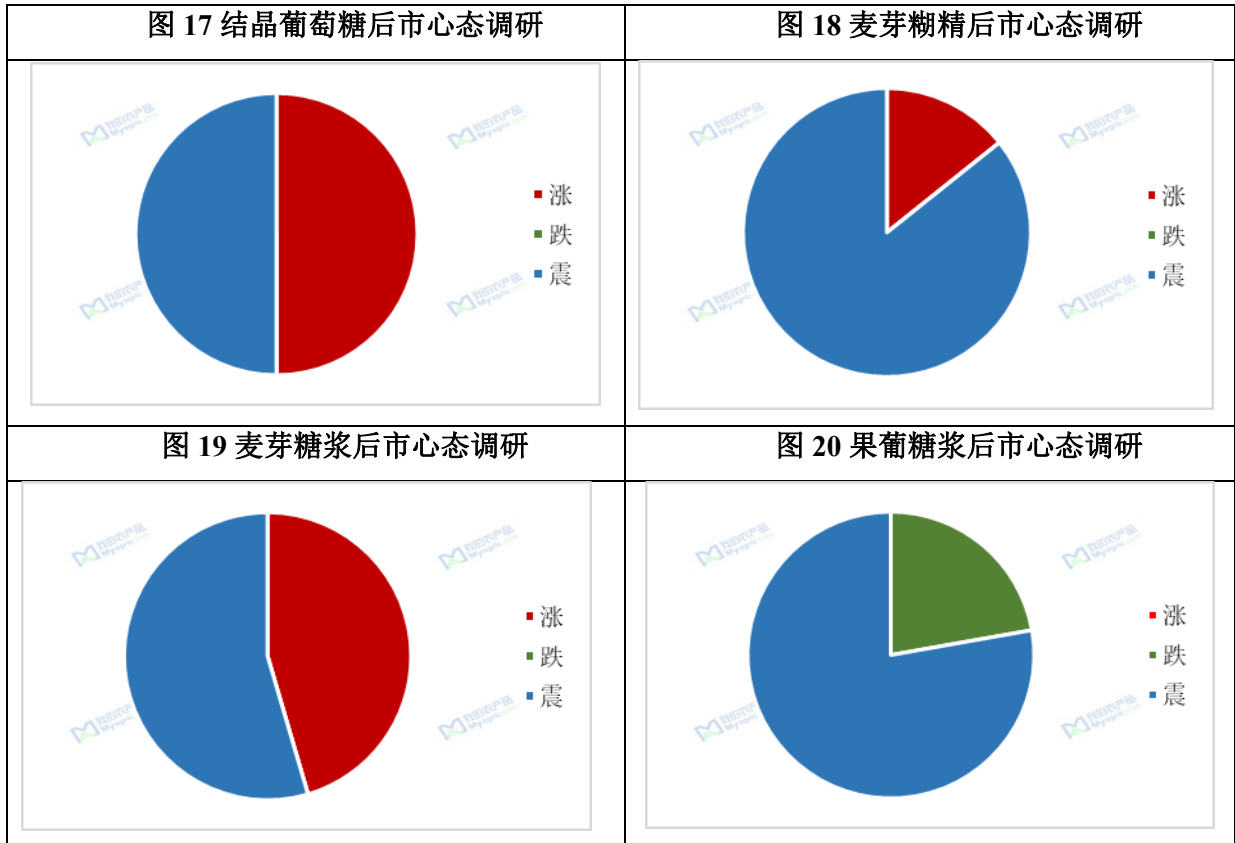


图 16 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

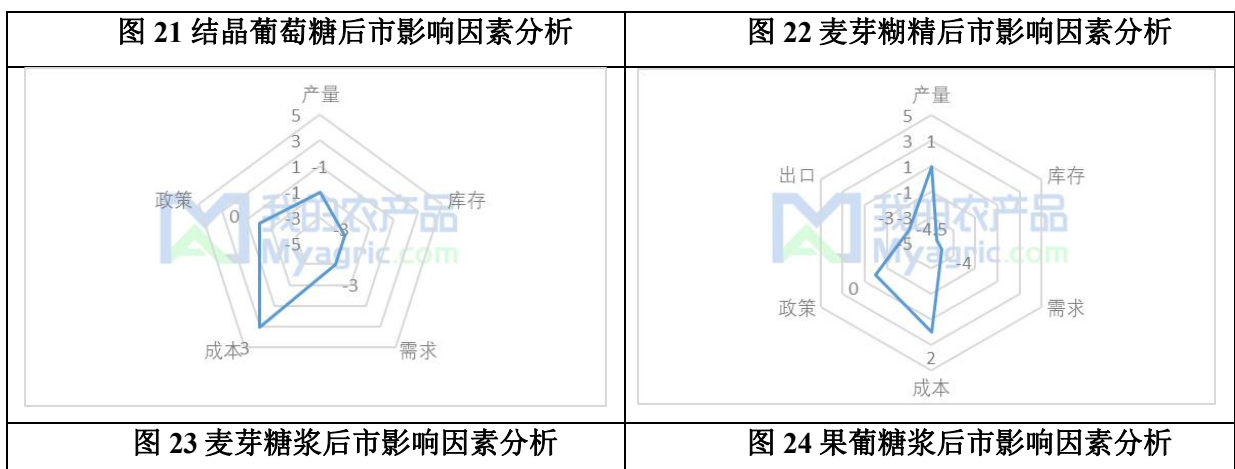
从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格偏强运行，果糖中小企业的

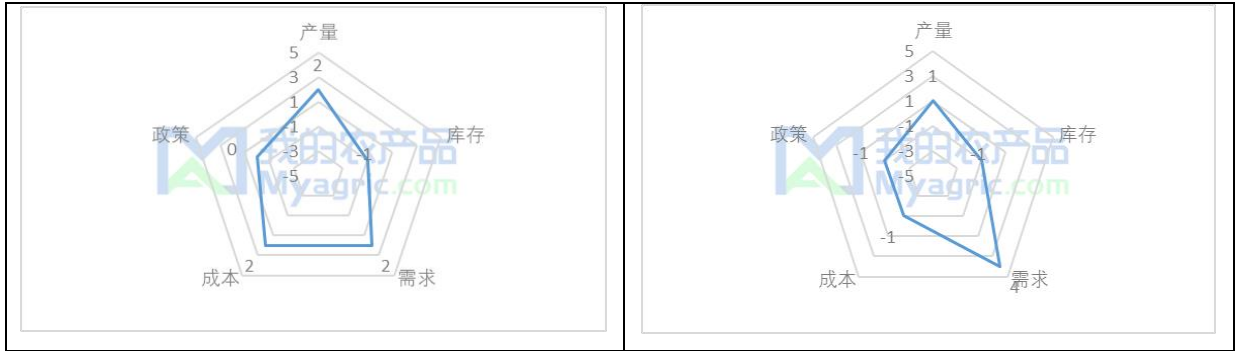
签单价微降。综合考虑，二者价差较上周继续扩大，据核算，本周两者价差在 1006-1064 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间。

## 第六章 淀粉糖心态调研



## 第七章 淀粉糖后市影响因素分析





**影响因素分析：**

**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

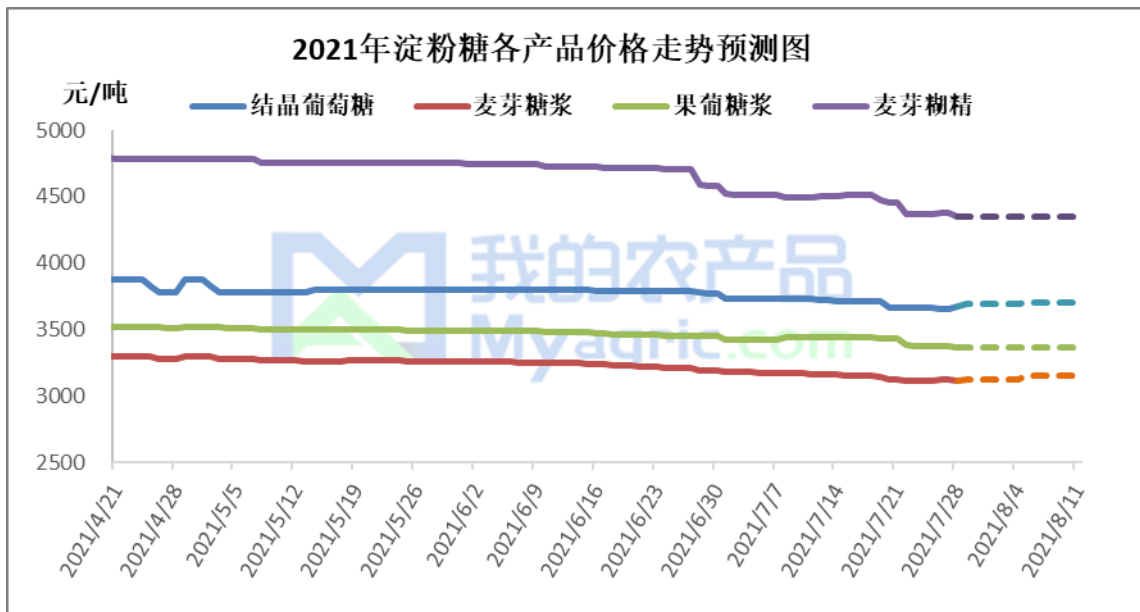
**出口：**出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

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：**现阶段并非葡萄糖的需求旺季，且目前各生产企业的库存压力较大，市场交投氛围偏淡；但近日原料玉米持续拉涨，成本面给企业带来涨价动力，预计下周葡萄糖市场稳中偏强运行。

**麦芽糖浆：**双节备货开启，馅料、糕点等厂家陆续开始询单，同时啤酒厂仍有旺季约 1 个半月，下游刚需出现向好迹象；同时原料玉米短期呈现稳中偏强行情，综合各因素，预计下周糖浆市场主流维持稳定，受原料支撑部分订单有走强迹象。

**果葡糖浆：**随着气温的逐步升高，消暑产品消耗速度加快，饮料厂同时加快了备货节奏，果糖提货量较前期明显增加；原料玉米淀粉受成本带动小幅上行，目前市场利好因素逐步增多，但因行业库存处中高位，预计下周果糖市场以稳为主。

**麦芽糊精：**德尔塔毒株继续蔓延，国外疫情严峻，出口订单压力依旧较大，内销随着国内新增产能的投放，市场竞争更加激烈；虽然目前原料维持偏强走势，预计下周糊精市场窄幅整理。

### 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