

淀粉糖市场

周度报告

(2021.9.30-2021.10.8)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

19811705816



淀粉糖市场周度报告

(2021.9.30-2021.10.8)

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窄幅震荡运行，国庆期间企业基本以发货为主。饮料逐步进入消费淡季，叠加限电政策影响，液体糖市场开机下降明显；国内散发疫情点有所缓解，但限电影响犹在；进入10月份以后，固体糖的需求缓慢增加。

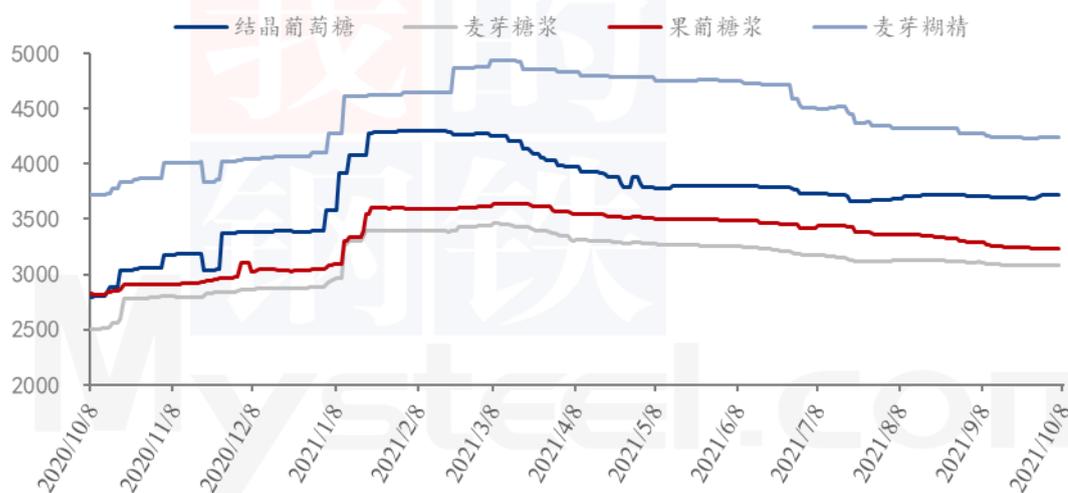
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	56.60%	52.31%	4.29%
	麦芽糖浆企业开机率	43.20%	44.06%	-0.86%
	F55 果葡糖浆企业开机率	42.20%	52.46%	-10.26%
	家麦芽糊精企业开机率	39.00%	39.80%	-0.80%
	淀粉糖企业库存（万吨）	49.92	49.73	0.19
需求	饮料	渐入淡季，叠加限电政策，饮料厂开机较低		
	小食品	华东、华南地区食品企业受限电影响，开机普遍偏低。		
	发酵	发酵企业开机正常，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）	394	376	18
	75%麦芽糖浆（元/吨）	158	150	8
	F55 果葡糖浆（元/吨）	136	141	-5

价格	麦芽糊精 (元/吨)	609	672	-63
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3723	3693	0.81%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3084	3080	0.13%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3238	3240	-0.06%
	麦芽糊精 (元/吨)	4237	4232	0.12%

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	2021/9/30	2021/10/8	周环比	周同比
河北省	3696	3748	1.41%	31.65%
黑龙江省	3449	3465	0.48%	27.62%

吉林省	3600	3600	0.00%	26.32%
辽宁省	3620	3700	2.21%	34.55%
内蒙古	3493	3500	0.20%	0.00%
山东省	3786	3809	0.60%	27.01%

数据来源：钢联数据

周内葡萄糖市场呈现稳中偏强走势。节前受限电政策影响，市场供应偏紧，河北、山东率先拉涨；国庆期间多数企业谨慎观望市场，东北地区受华北价格上升影响签单有挺价意向。整体来看，周内葡萄糖偏强为主。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/9/30	2021/10/8	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	2878	2876	-0.06%	16.63%
河南省	3084	3087	0.08%	22.49%
黑龙江省	2650	2650	0.00%	16.48%
湖北省	3270	3270	0.00%	20.00%
吉林省	2913	2913	0.00%	28.14%
辽宁省	2950	2950	0.00%	20.41%
内蒙古	2880	2880	0.00%	-

山东省	2856	2869	0.43%	12.56%
陕西省	3200	3200	0.00%	21.90%
浙江省	3600	3600	0.00%	16.13%
重庆	3100	3100	0.00%	10.12%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糖浆市场签单价维持稳中偏弱行情。虽然节前因原料价格的拉涨，部分企业报价出现上行，但受限电以及下游渐入淡季影响，下游用户对高价的抵触心理较强，签单价并未跟进，目前市场签单基本维持偏弱走势。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/9/30	2021/10/8	周环比	周同比
安徽省	3250	3250	0.00%	18.18%
福建省	3280	3280	0.00%	13.10%
广东省	3227	3227	0.00%	15.24%
河北省	3145	3117	-0.91%	16.88%
河南省	3300	3300	0.00%	17.86%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	10.20%
湖北省	3275	3275	0.00%	7.97%
吉林省	2950	2950	0.00%	11.32%
江苏省	3550	3550	0.00%	33.96%
辽宁省	3000	3000	0.00%	13.21%

山东省	2977	2977	0.00%	5.18%
陕西省	3600	3600	0.00%	20.00%
上海市	3375	3375	0.00%	16.38%
四川省	3250	3250	0.00%	3.17%
天津	3100	3100	0.00%	9.73%
浙江省	3400	3400	0.00%	15.91%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

周内果糖市场整体维持稳定，局部地区竞价现象较为严重，签单有小幅下跌。由于进入10月份，饮料行业基本进入消费淡季，基于需求下降以及限电的影响，北方果糖厂停机较多，市场供应整体下降。价格方面，供需两弱的情况下，议价权转移至买方，后期市场签单重心有下移风险。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/9/30	2021/10/8	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	9.76%
河北省	3950	3960	0.25%	9.61%
河南省	4415	4415	0.00%	20.84%
黑龙江省	3775	3775	0.00%	4.14%
吉林省	4000	4000	0.00%	7.28%
山东省	4461	4467	0.14%	19.38%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糊精市场价格基本维持稳定，河北、山东个别企业签单价小涨。随着天气渐凉，消费者对于热饮等饮品的需求增加，固体奶茶开始提量，企业订单量有增量迹象；出口订单近期有所增加，但较往年同期依旧偏弱。整体来看，需求好转支撑糊精价格。

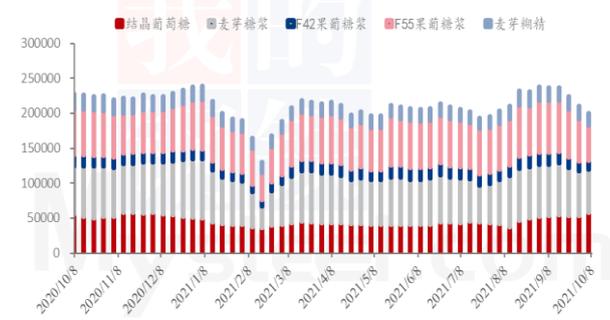
第三章 淀粉糖供应分析

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 (%)



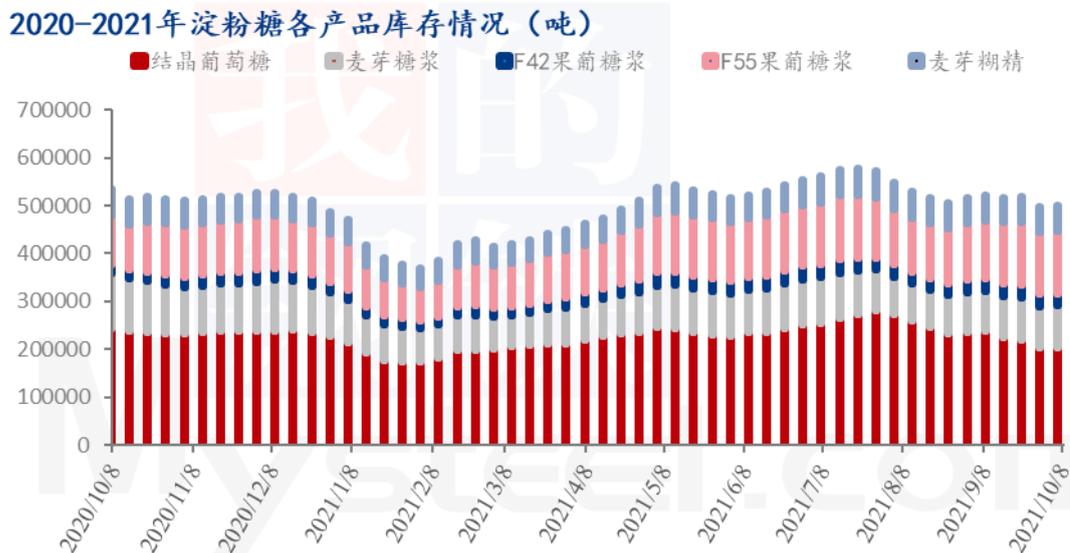
2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖产品开机明显下滑，其中果糖降幅明显。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 56.6%，开机较上周上涨 4.29%，因多数企业均有自备电厂，限电政策影响不大，同时部分企业由于库存偏紧，提升开机负荷。麦芽糖浆开工率为 43.2%，开机较上周减少 0.86%，下游糖果等行业受到限电影响，开机不高，导致对于糖浆的需求减少，同时啤酒进入淡季，糖浆企业走货压力增加，适量下调开机。F55 果葡糖浆开机率在 42.2%，开机较节前下降 10.26%，由于受到淡季及限电政策影响，国内果糖的需求量大 幅下降，多个企业均在国庆期间停机，导致市场开机大幅下降。麦芽糊精开工率为 39%，开机较上周下降 0.8%，部分企业受限电政策影响，降低开机负荷。

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小增，国庆期间，部分产品发货量受阻。据钢联数据统计，目前总库存量在 49.92 万吨，较上周增加 0.19 万吨。结晶葡萄糖方面，国庆期间企业基本是以发货为主，产量虽然出现明显增加，但库存增幅甚微，河北地区走货相对较好，周内结晶糖行业库存整体在 20.28 万吨。麦芽糖浆方面，啤酒、冷饮走货量明显减少，下游需求低迷，行业库存小增，周内行业库存为 8.83 万吨。果葡糖浆方面，限电政策涉及国内多省份饮料、食品厂，其中华东、华南尤为明显，叠加停机企业增多，目前果糖行业库存在 12.96 万吨；麦芽糊精方面，出口订单不理想，国内订单签单尚可，但用户提货速度不快，麦芽糊精行业库存 5.28 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	发酵行业维持正常水平；食品需求有所下降。
麦芽糖浆	啤酒厂订单减量；糖果维持偏弱订单量。

果葡糖浆

限电政策影响，华东、华南地区饮料企业开机普遍偏低。

麦芽糊精

固体奶茶开始逐步增量；出口订单短期支撑市场订单。

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)

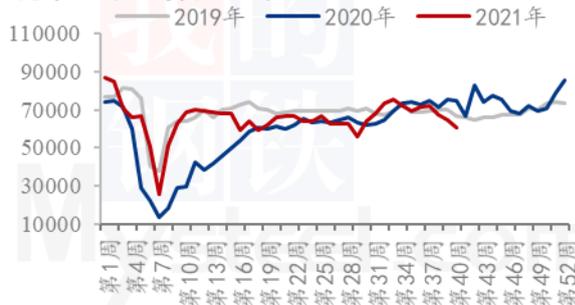


麦芽糊精提货量统计 (吨)



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

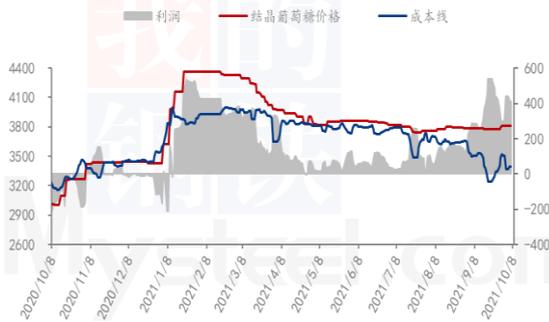


数据来源：钢联数据

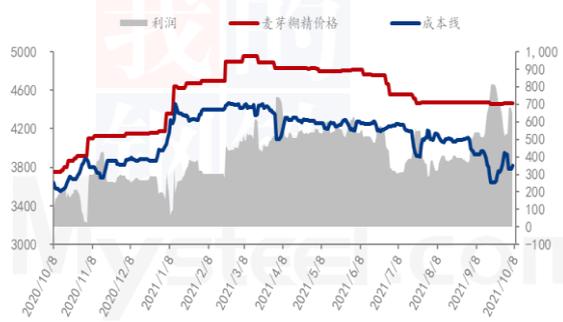
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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)

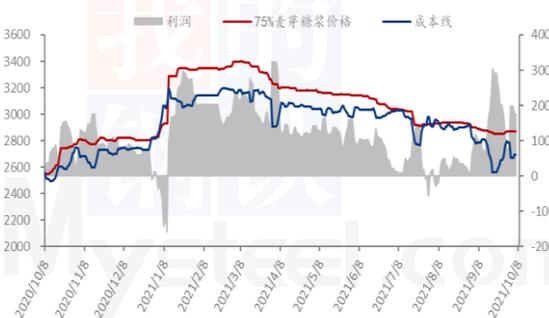


数据来源：钢联数据

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 3809 元/吨，均价较上周上涨 0.6%，受前期葡萄糖拉涨影响，企业低价开始惜售，市场整体签单重心上移，利润空间放大，葡萄糖理论平均利润为 394 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4467 元/吨，均价较上周增加 0.14%，需求好转，拉高企业签单均价，但整体成本有所增加，麦芽糊精理论平均利润 609 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 2869 元/吨，较上周均价上涨 0.43%，企业受成本面支撑报价提升，但实际成交跟进效果不明显，周内麦芽糖浆理论平均利润为 158 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3238 元/吨，较上周均价下跌 0.08%，受限电政策影响，下游饮料企业开机下降，需求明显下滑，而部分果糖企业为抢占客户，仍有竞价现象，导致果糖的利润较前期有所收窄，果葡糖浆理论平均利润 141 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）



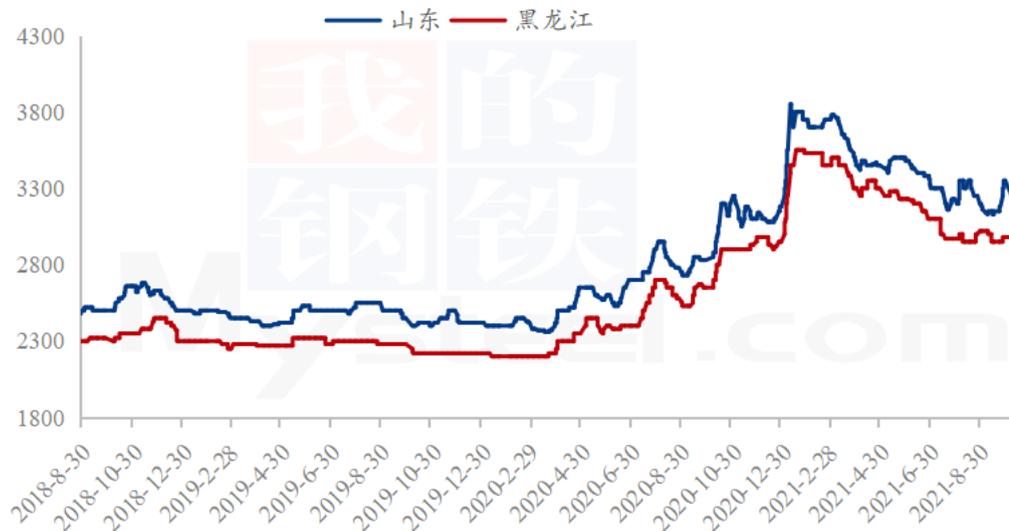
数据来源：钢联数据

截至本周五（10月8日）全国玉米市场均价在 2590 元/吨，较上周五（10月1日）2604 元/吨，下跌 14 元/吨，跌幅 0.54%。

本周全国玉米市场各地区表现不一，呈现北弱南稳的局面。东北和华北地区受降雨影响，新粮上市明显推迟。东北深加工陆续开秤，建仓积极性整体不高，按需采购，整体而言，预计短期内玉米价格以稳为主。华北地区国庆假期初期玉米上量，深加工价格再次快速下跌，之后阴雨天气再次来袭，影响玉米上量，玉米价格逐渐止跌反弹，但反弹力度有限，随着天气好转，预计华北地区玉米依然有集中上量，市场价格仍有进一步探底的风险。南方销区市场以稳定为主，贸易商挺价意愿较强，下游适当补库，随用随采为主。

6.2 玉米淀粉市场分析

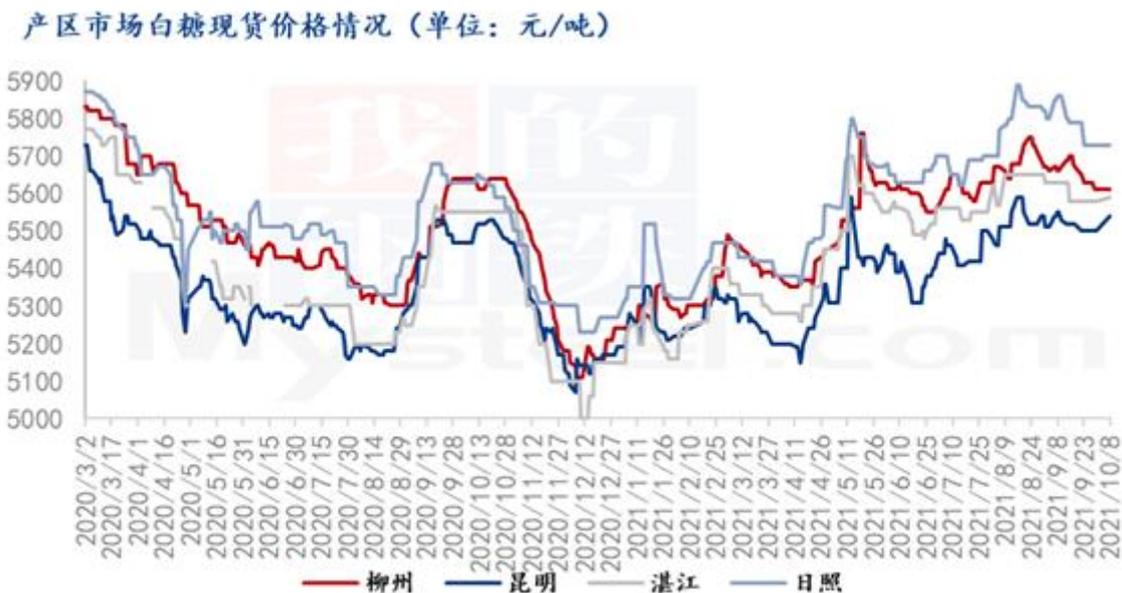
2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格涨跌互现，整体呈下跌走势。山东玉米淀粉价格下跌明显，作为受限电影响最为明显的地区，节前山东玉米淀粉供需格局极为紧张，导致玉米淀粉价格接连上涨至 3350-3400 元/吨左右高位。随着限电影响逐步减弱，玉米淀粉供应量增加，供应紧张局面有所缓解。另外，节假日期间市场购销氛围较为清淡，新签订单量较少，企业主要执行前期订单维持发货。为吸引新签订单，山东玉米淀粉主流成交跌至 3250-3300 元/吨左右。河北受玉米原料价格上涨影响，企业挺价心态较强，价格小幅上涨；东北地区玉米淀粉报价较为稳定。

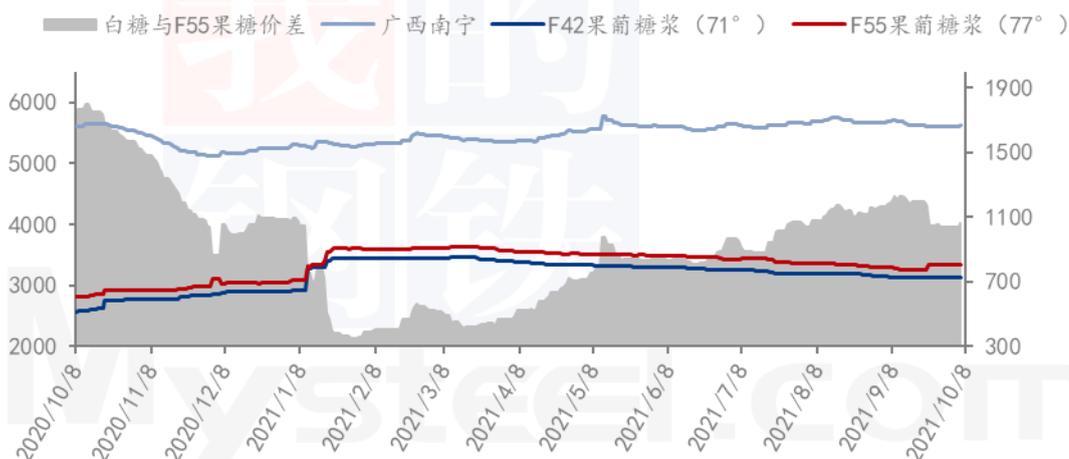
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：钢联数据

在国庆节假期期间，在 ICE 美国原糖呈现震荡整理的走势表现，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力度；虽国内工业库存偏高，有一定的去库压力，在假期期间出货情况尚可，现货市场价格呈现稳中上涨的行情。

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

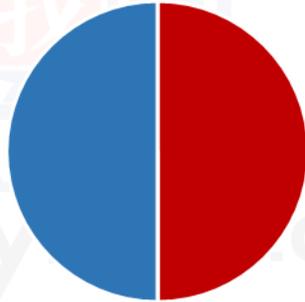
从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格在周末期下调 10 元/吨，果糖签单价趋于稳定，二者之间价差窄幅波动，据核算，本周两者价差在 1041-1051 元/吨

（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

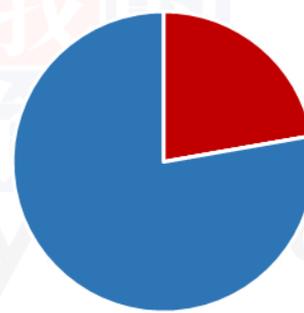
第六章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

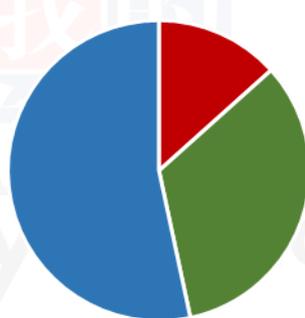


麦芽糊精企业心态分析

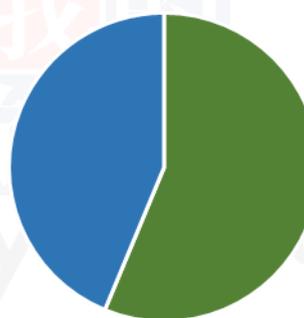


液体糖浆

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。

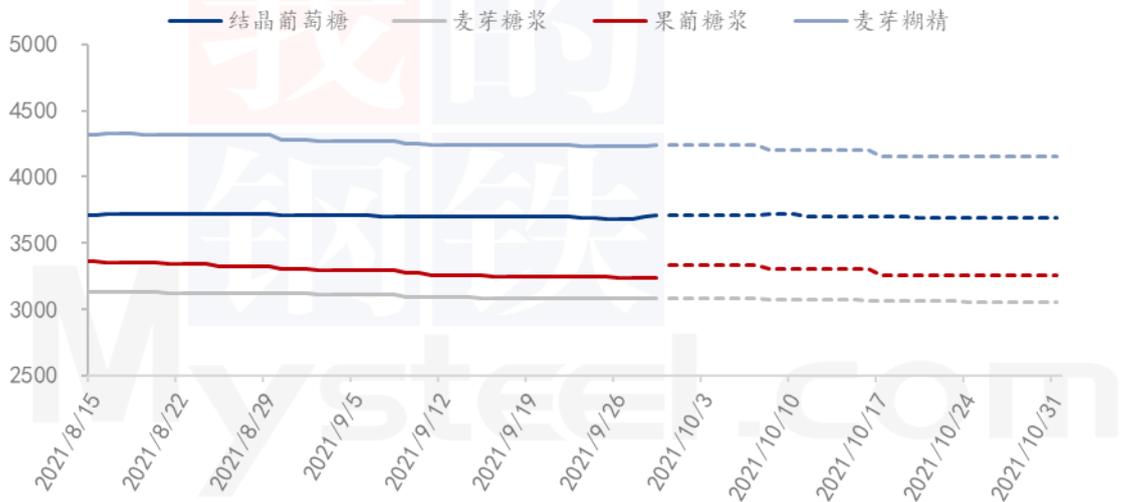
影响力值

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：近期结晶糖逐步进入消费旺季，虽然有限电影响，但像发酵等行业依旧维持稳定的需求量，目前多数葡萄糖企业执行合同订单，需求整体向好，预计近期葡萄糖市场暂时维持稳定。

麦芽糖浆：进入10月，啤酒、饮料方面的需求明显下降，而限电政策下，食品行业

需求增幅不明显；节前糖浆市场报价虽有上涨，但支撑动力不足，预计近期企业在保单意向向下签单价有下行预期。

果葡糖浆：因市场渐入淡季，同时限电政策对于饮料厂的影响仍在持续，下游需求明显下降，果糖市场虽然开机下降，但仍不乏低价竞争的现象出现，预计近期果糖市场延续弱势行情。

麦芽糊精：受天气转凉影响，国内热饮、固体奶茶需求缓慢增加，内销订单逐步有起色；出口订单也有增势，但起量不如往年同期，预计近期糊精市场维持稳中偏强走势。

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