

淀粉糖市场

周/月度报告

(2021.7.30-2021.8.5)



我的农产品

编辑：王丽丽

电话：05337026638

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

19811705816

淀粉糖市场周度报告

(2021.7.30-2021.8.5)

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

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

周内原料玉米持续偏强走势，成本面利好淀粉糖市场价格，部分淀粉糖厂家领涨以刺激下游订单；需求方面，液体糖浆整体维持较好的需求量；葡萄糖因下游企业库存低位，带动补货行为。另外，国内多地出现疫情，中高风险区的增加使得该类区域运输受限；河南、广东仍有限电现象。

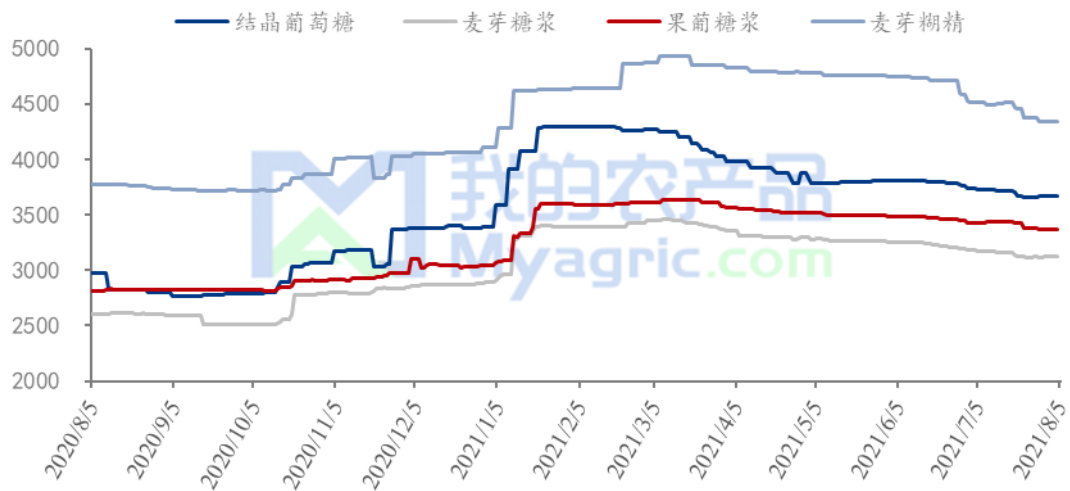
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	40.30%	41.66%	-1.36%
	麦芽糖浆企业开机率	43.80%	39.35%	4.45%
	F55 果葡糖浆企业开机率	55.19%	54.71%	0.48%
	家麦芽糊精企业开机率	42.10%	36.80%	5.30%
	淀粉糖企业库存（万吨）	54.80	57.17	-2.37
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）	72	170	-98
	75%麦芽糖浆（元/吨）	-12	74	-86

价格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-69	39	-108
	麦芽糊精 (元/吨)	353	494	-141
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3667	3661	0.16%
	75% 麦芽糖浆 (元/吨)	3119	3118	0.03%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3365	3377	-0.36%
	麦芽糊精 (元/吨)	4346	4368	-0.50%

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: 我的农产品网

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位: 元/吨

省份	2021/7/29	2021/8/4	周环比	周同比
河北省	3645	3658	0.38%	27.47%

黑龙江省	3485	3460	-0.72%	25.56%
吉林省	3600	3600	0.00%	26.32%
辽宁省	3550	3550	0.00%	24.56%
内蒙古	3520	3520	0.00%	0.00%
山东省	3746	3757	0.29%	24.63%

数据来源：我的农产品网

周内葡萄糖市场明涨暗稳，山东、河北市场尤为活跃。周内原料玉米价格上涨，企业有意提价带动签单，而下游企业库存低位下市场补货增加，使得周内库存有所下降。但整体来看，终端消费提振不足，且企业基本发前期已签订单，签单价上行缺乏实质性支撑。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/29	2021/8/4	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	2880	2898	0.60%	17.12%
河南省	3123	3123	0.00%	22.48%
黑龙江省	2750	2750	0.00%	15.72%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2925	2925	0.00%	27.97%

辽宁省	3073	3030	-1.39%	25.27%
内蒙古	2880	2880	0.00%	-
山东省	2919	2925	0.17%	15.85%
陕西省	3193	3150	-1.34%	20.00%
浙江省	3600	3600	0.00%	24.14%
重庆	3135	3135	0.00%	11.96%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场主流维持稳定，山东、河北市场价格零星上涨。因华北地区粮源偏紧，成本增加情况下部分糖浆厂家报价上行，签单跟进 20-30 元/吨；终端需求继续增量，主要集中在馅料订单。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/29	2021/8/4	周环比	周同比
安徽省	3361	3275	-2.55%	19.09%
福建省	3350	3350	0.00%	15.52%
广东省	3333	3333	0.00%	19.05%
河北省	3417	3417	0.00%	23.49%
河南省	3350	3350	0.00%	20.72%
黑龙江省	3100	3100	0.00%	24.00%
湖北省	3375	3300	-2.22%	14.32%
吉林省	3075	3075	0.00%	14.53%

江苏省	3550	3550	0.00%	33.96%
辽宁省	3236	3150	-2.65%	16.67%
山东省	3174	3167	-0.23%	11.90%
陕西省	3600	3600	0.00%	20.00%
上海市	3505	3505	0.00%	18.81%
四川省	3350	3350	0.00%	6.35%
天津	3375	3375	0.00%	19.47%
浙江省	3525	3525	0.00%	21.55%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场稳中偏弱运行。两广地区走货相对平稳；两湖以及江浙一带因受到中高风险区限制运输因素影响，发货量受限；山东、河北地区依旧面临较大的竞争压力，签单价有松动迹象。原料方面，玉米淀粉价格上涨缺乏联动性，市场签单一般。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/29	2021/8/4	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	9.76%
河北省	4250	4250	0.00%	15.65%
河南省	4475	4475	0.00%	19.33%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	5.96%
吉林省	4343	4150	-4.44%	10.18%

山东省

4466

4470

0.08%

18.67%

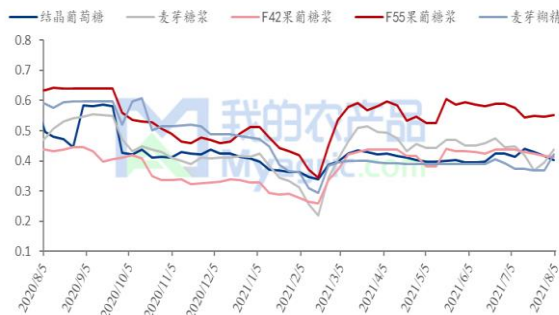
数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场基本维持稳定，虽然周内原料价格上涨，但由于目前国内处于需求淡季，下游用户的询单率并不高，糊精企业基本执行前期客户订单，因此糊精市场整体维持弱稳。

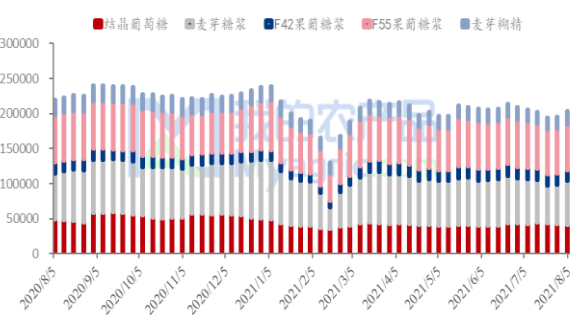
第三章 淀粉糖供应分析

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)

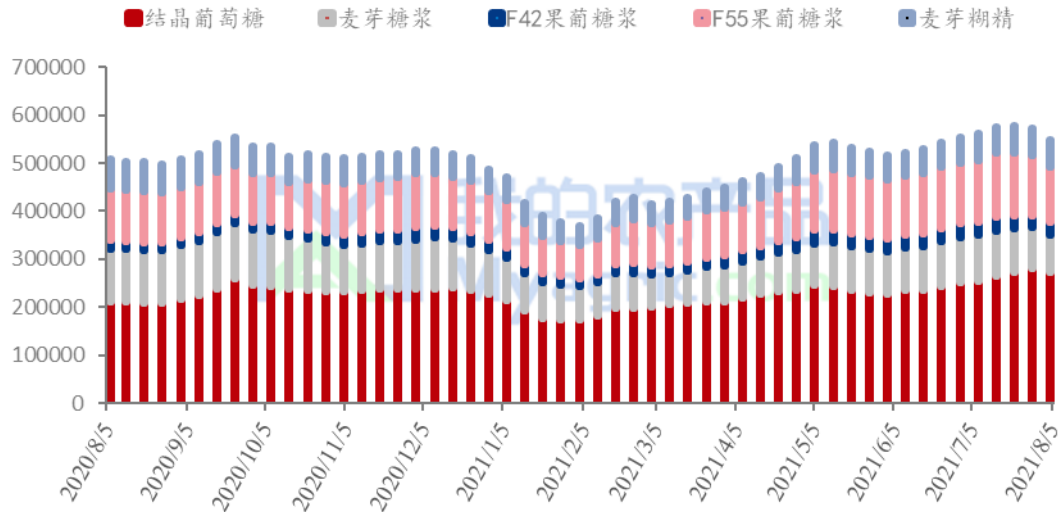


数据来源：我的农产品网

本周国内淀粉糖产品除了结晶葡萄糖以外，均有不同程度的增加。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 40.3%，开机较上周降低 1.36%，开机的下降主要集中在黑龙江、山东地区，企业考虑到较高的库存压力，适量减产。麦芽糖浆开工率为 43.8%，开机较上周增加 4.45%，山东地区前期检修企业复产是此次糖浆市场开机大增的主要原因，同时需求的回暖也给企业带来信心。F55 果葡糖浆开机率在 55.19%，开机较上周增加 0.48%，各地区开机有增有降，河南地区限电，电力主要供应郑州，浙江地区企业基于需求的好转，加大生产力度。麦芽糊精开工率为 42.1%，开机较上周增加 5.28%，前期停机企业复产以及国内部分产能释放，糊精市场开机增加。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

2020-2021年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：我的农产品网

本周国内淀粉糖市场库存明显下降，各产品均有不同程度下降。据我的农产品网数据统计，目前总库存量在 54.8 万吨，较上周减少 2.37 万吨。结晶葡萄糖方面，下游企业库存低位，有补货需求，叠加疫情因素加剧了终端用户的提货进度，行业库存下降，周内结晶糖行业库存整体在 27.25 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，加之馅料企业双节备货，麦芽糖浆行业库存继续出现下降的情况，周内库存为 7.88 万吨。果葡糖浆方面，“两可”等大型饮料厂的用量增加，刺激行业库存的下降，中小企业的拿货热情依旧不高，中高风险区受疫情影响，到货进度偏慢，致使果糖去库存速度不如预期，目前果糖行业库存降至 11.62 万吨；麦芽糊精方面，雪糕市场基本收尾，内需提振效果不足，但部分终端用户考虑到疫情因素，有提前补货意向，行业库存小幅下降，麦芽糊精行业库存增至 5.58 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	发酵企业停机检修；食品（脱水蔬菜）需求小幅提升；下游企业

麦芽糖浆

库存低位，有补货需求。

啤酒企业需求增加；双节备货，馅料企业逐步起量迹象；糖果行情暂时偏弱。

果葡糖浆

“两可”需求逐步增加；中小企业开机热情低；中高风险区走货受阻。

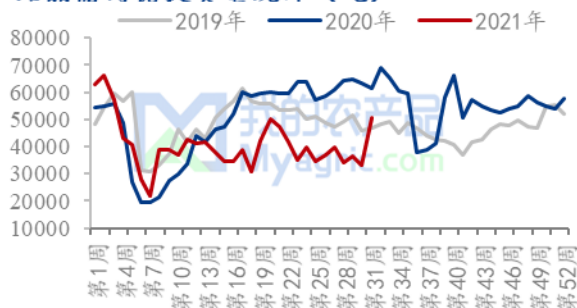
麦芽糊精

雪糕需求偏弱；德尔塔变异毒株使国外疫情再次爆发。

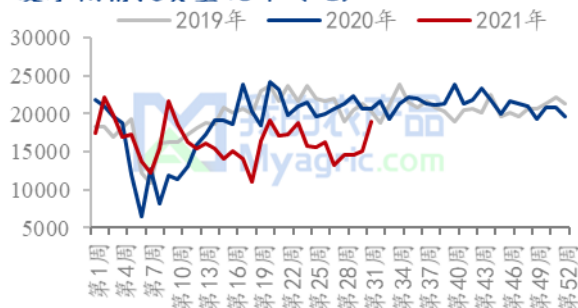
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

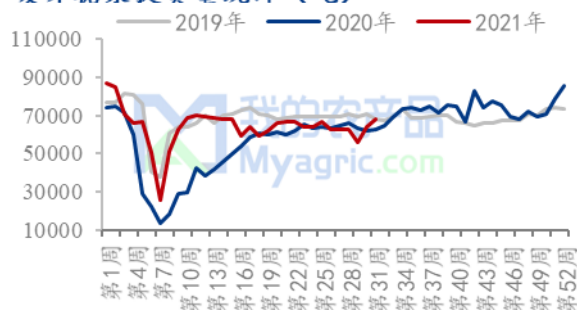


麦芽糊精提货量统计 (吨)



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

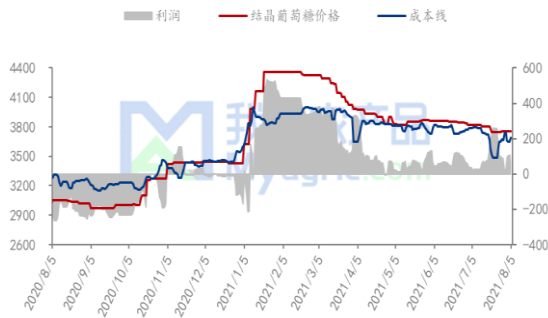


数据来源：我的农产品网

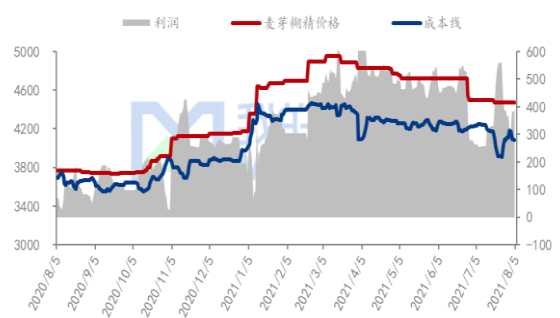
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

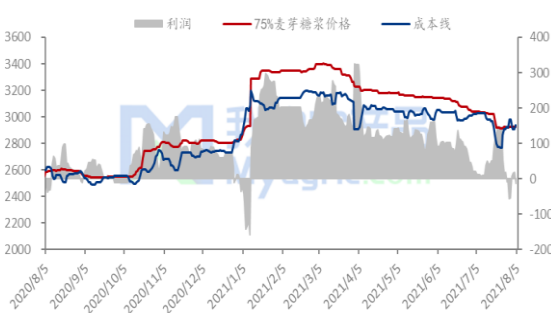


数据来源：我的农产品网

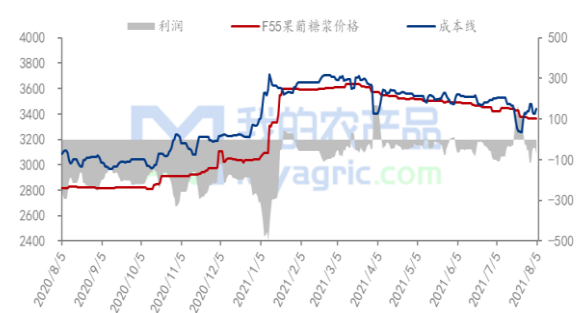
根据我的农产品数据监测，以山东地区为例，本周葡萄糖出货均价为 3757 元/吨，周内原料玉米继续上涨，而葡萄糖报价虽上行，成交跟进不足，葡萄糖理论平均利润为 72 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4470 元/吨，地区库存压力有所下降，市场签单价受成本支撑小幅上扬，麦芽糊精理论平均利润 353 元/吨。

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）



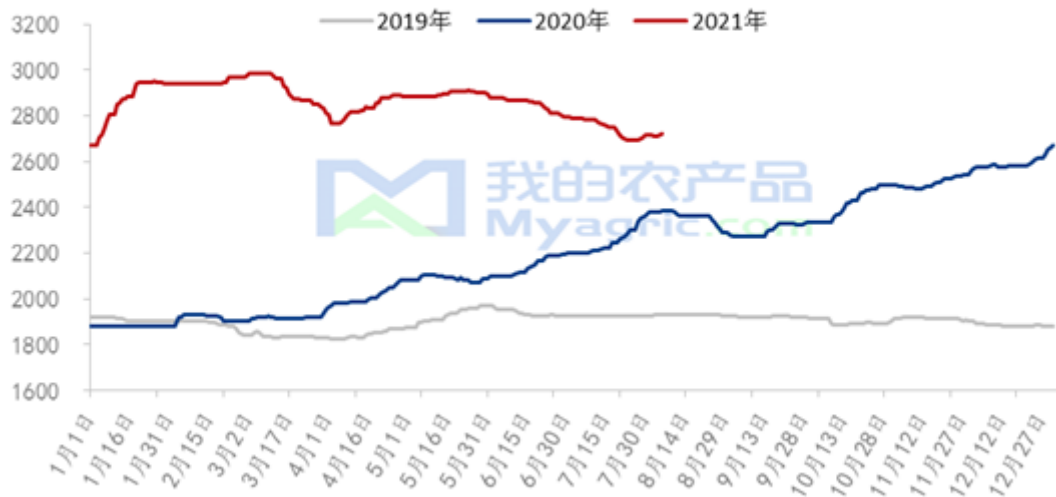
数据来源：我的农产品网

根据我的农产品数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 2925 元/吨，周内原料玉米上涨，下游采购虽有提量，但签单价提升不明显，麦芽糖浆理论平均利润为-12 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3365 元/吨，局部地区签单价松动，原料上涨，导致亏损加剧，果葡糖浆理论平均利润-69 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）

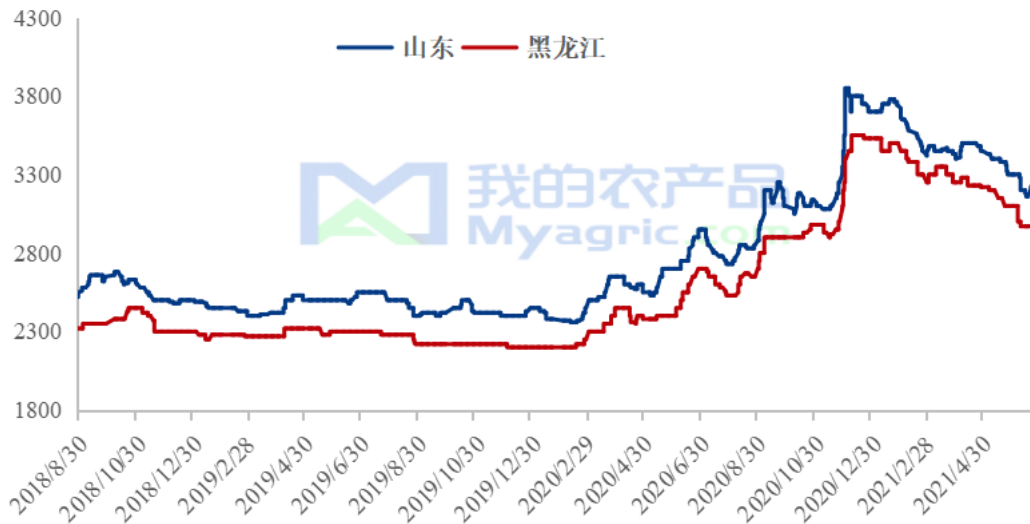


数据来源：我的农产品网

本周全国玉米市场稳中偏强。华北地区玉米价格先跌后涨，价格波动幅度明显加大。随着价格跌至相对低位，贸易商恐慌性出货明显降低，下游企业通过价格调节到货情况。截至8月5日，山东潍坊深加工玉米价格参考2820元/吨，较上周五价格持平。南方港口现货库存较少、期货市场走强及海运费上涨等支撑价格，贸易商报价小幅上涨；但同时替代谷物充足且价格优势明显及下游饲料企业内贸玉米需求暂无明显好转也制约市场心态，整体成交偏淡。短期来看，中间贸易商和下游企业进入博弈阶段，但随着华北春玉米上市时间临近，预计短期内玉米价格稳中偏强，但上涨空间有限。

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：我的农产品网

本周华北玉米淀粉价格偏强呈现，东北地区玉米淀粉则出现下跌，价格走势出现分歧主要是玉米原料价格走势差异所导致。华北地区玉米深加工企业原料库存普遍水平，玉米库存水平 10 天左右，为维持正常生产华北区域玉米收购价格上涨，带动玉米淀粉价格上涨。另外河北地区玉米淀粉产量下降价格上涨明显。但本周华北区域玉米淀粉价格虽较为坚挺，但实际成交一般下游企业普遍手持前期订单，采购积极性不高。叠加东北企业库存压力较大，调价意愿不强区域价差扩大，价格上涨缺乏联动性市场看涨氛围并不热烈。

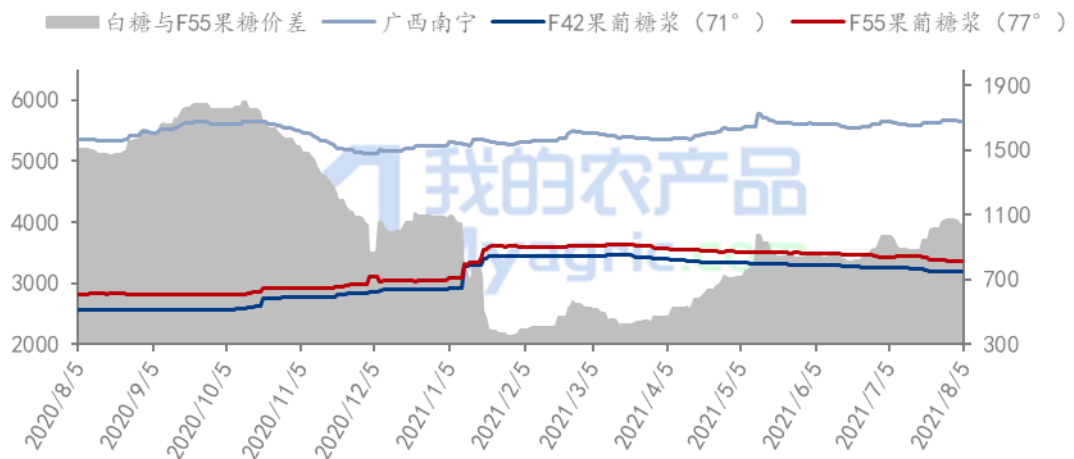
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：我的农产品网

于本周，在 ICE 美国原糖震荡下跌的行情下，加糖厂原糖采购成本减少，对白糖现货市场的支撑力度减弱。郑糖主力期货震荡下跌，对白糖现货市场价格的引导作用减弱。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，在期货内外盘双跌的情况，国内现货市场价格稳中下跌。

2020-2021年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



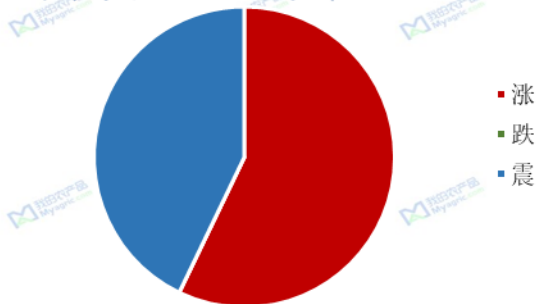
数据来源：我的农产品网

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格小幅下滑，山东、河北等地签单同样有松动迹象，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 1040-1070 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

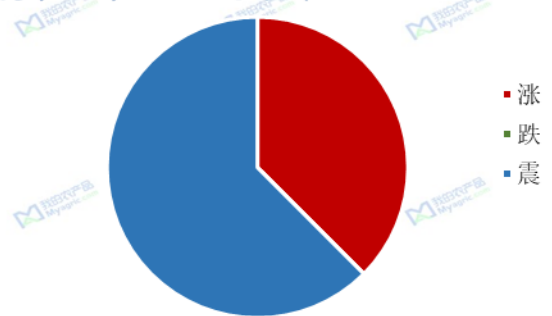
第六章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

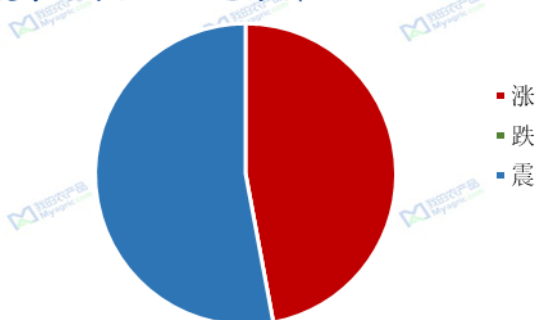


麦芽糊精企业心态分析

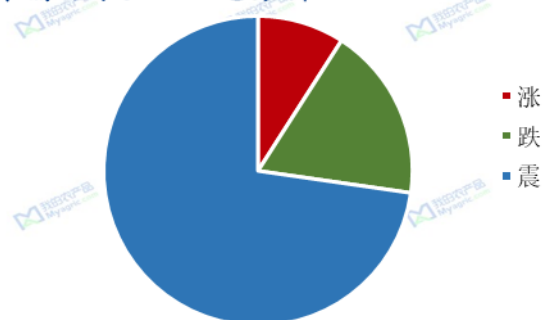


液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



果葡糖浆企业心态分析



数据来源：我的农产品网

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：我的农产品网

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。

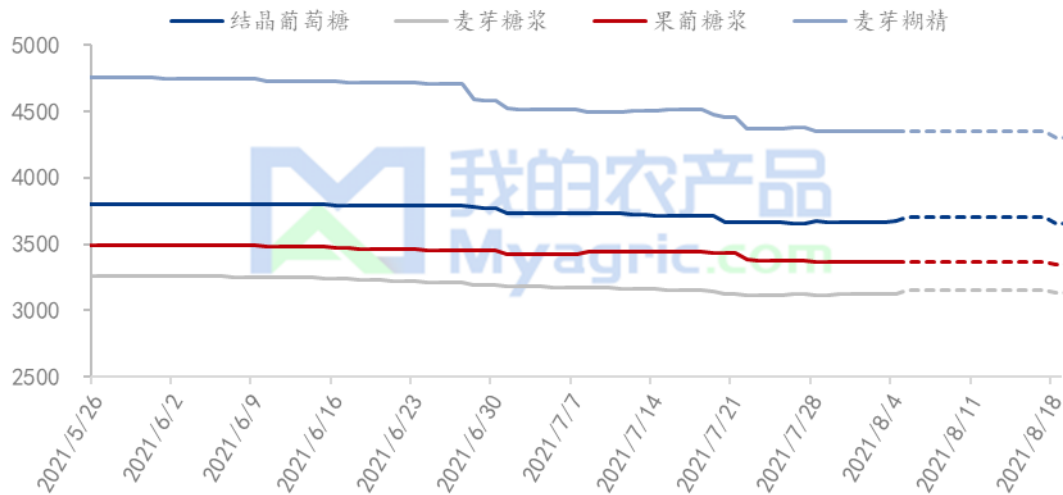
影响力值

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：我的农产品网

结晶葡萄糖：由于下游企业库存低位有补货行为，加之当前葡萄糖已探底，在原料价格上涨的支撑下，葡萄糖厂家涨价意向较浓，再叠加疫情引起的恐慌心理，预计下周葡萄糖市场继续上涨。

麦芽糖浆：双节备货加快了糖浆市场的走货节奏，在需求增加的刺激下糖浆厂家开

机出现提升，然目前疫情多点爆发，影响中高风险区走货进度。综合当前原料价格上涨因素，预计下周糖浆市场签单价有上行可能。

果葡糖浆：消暑产品维持较高的消耗量，南方果糖市场走货速度加快；原料玉米淀粉价格上扬，成本面对果糖市场利好支撑逐步增强，但考虑到疫情因素下，国内多个省份走货不畅导致企业库存积压，预计下周果糖市场维持稳中偏弱行情。

麦芽糊精：由于德尔塔毒株的蔓延，国外疫情短期难以得到改善，出口订单压力较大，内销市场同样不容乐观，企业库存虽有下降趋势，但整体压力依旧较大，预计下周糊精市场在成本的支撑下或有上调可能，但签单上行空间有限。

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