

淀粉糖市场

周/月度报告

(2021.8.6-2021.8.12)



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

(2021.8.6-2021.8.12)

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

周内原料玉米高位震荡运行，成本面对淀粉糖价格影响不大；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，运价上涨，刺激下游用户提货备货；需求方面，饮料、馅料等行业维持正常需求量；河南、广东限电，影响该区域下游市场开机。

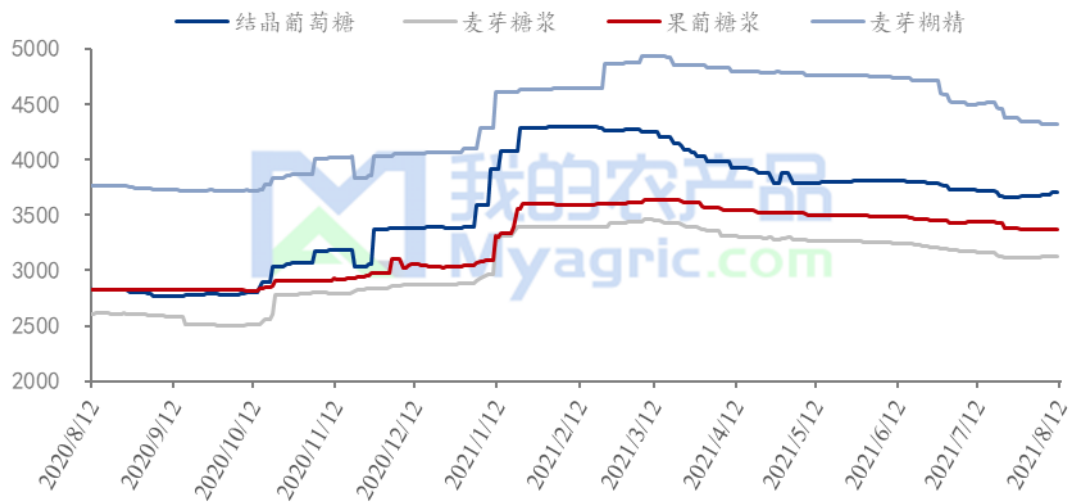
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	36.30%	40.30%	-4.00%
	麦芽糖浆企业开机率	50.65%	43.80%	6.85%
	F55 果葡糖浆企业开机率	56.46%	55.19%	1.27%
	家麦芽糊精企业开机率	40.00%	42.10%	-2.10%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.83	54.80	-1.97
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	发酵企业陆续有复产计划，食品、饲料需求转好。		
	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）	98	72	26
	75%麦芽糖浆（元/吨）	8	-12	20

价格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-57	-69	12
	麦芽糊精 (元/吨)	356	353	3
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3692	3667	0.68%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3123	3119	0.13%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3365	3365	0.00%
	麦芽糊精 (元/吨)	4320	4346	-0.60%

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	2021/8/5	2021/8/12	周环比	周同比
河北省	3658	3692	0.91%	26.24%

黑龙江省	3460	3521	1.75%	25.74%
吉林省	3600	3600	0.00%	26.32%
辽宁省	3550	3593	1.21%	26.07%
内蒙古	3520	3533	0.37%	0.00%
山东省	3757	3769	0.33%	23.51%

数据来源：我的农产品网

周内葡萄糖签单价小幅拉涨，受运输等因素影响，下游用户提前开启备货计划，局部地区出现紧张局面，叠加市场供应量较前期减少，综合因素利好葡萄糖价格；行业利润较前期也有所好转。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/5	2021/8/12	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	23.02%
福建省	3375	3375	0.00%	21.62%
广东省	3333	3333	0.00%	24.03%
河北省	2898	2915	0.62%	17.19%
河南省	3123	3133	0.32%	22.80%
黑龙江省	2750	2750	0.00%	16.81%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2925	2925	0.00%	27.14%
辽宁省	3030	3030	0.00%	22.42%

内蒙古	2880	2880	0.00%	-
山东省	2925	2933	0.29%	13.09%
陕西省	3150	3150	0.00%	20.00%
浙江省	3600	3600	0.00%	24.14%
重庆	3135	3135	0.00%	11.11%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场稳定为主，山东市场价格小幅上涨。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，但部分企业表示签单受阻，成交跟进困难；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	2021/8/5	2021/8/12	周环比	周同比
安徽省	3275	3275	0.00%	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%	20.26%
黑龙江省	3100	3100	0.00%	24.00%
湖北省	3300	3300	0.00%	12.37%
吉林省	3075	3075	0.00%	13.47%
江苏省	3550	3550	0.00%	33.96%

辽宁省	3150	3150	0.00%	16.67%
山东省	3167	3167	0.00%	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%	21.35%

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

周内果糖市场稳中以稳为主。疫情影响下江苏、河南需求减少，生产压力转至其他地区；华北竞争依旧激烈，价格上行存压力；两广市场基本维持稳定，但由于需求低于预期，加之限电因素，企业开机低于去年同期。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/5	2021/8/12	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	9.76%
河北省	4250	4133	-2.75%	13.24%
河南省	4475	4475	0.00%	19.33%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	5.96%
吉林省	4150	4150	0.00%	10.18%
山东省	4470	4470	0.00%	18.67%

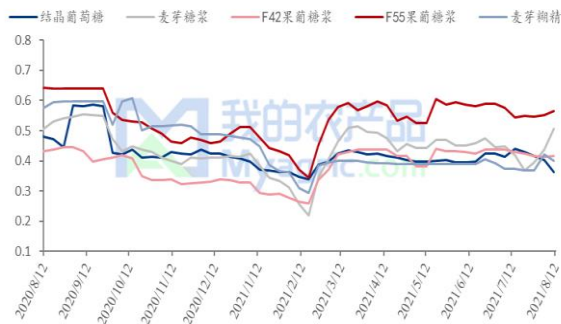
数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场变化不大。下游需求提振有限，企业执行前期订单为主，虽然近期原料价格上涨，但因河北地区产能释放，价格优于其他家，导致市场签单价整体上行存阻力。

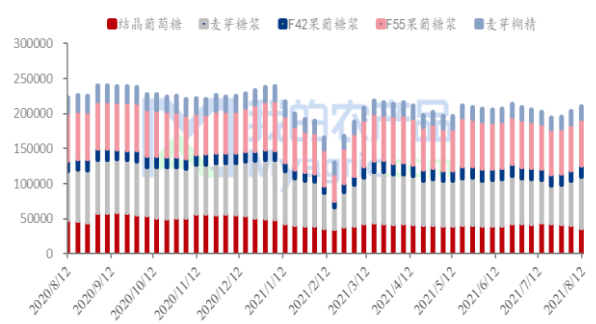
第三章 淀粉糖供应分析

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)

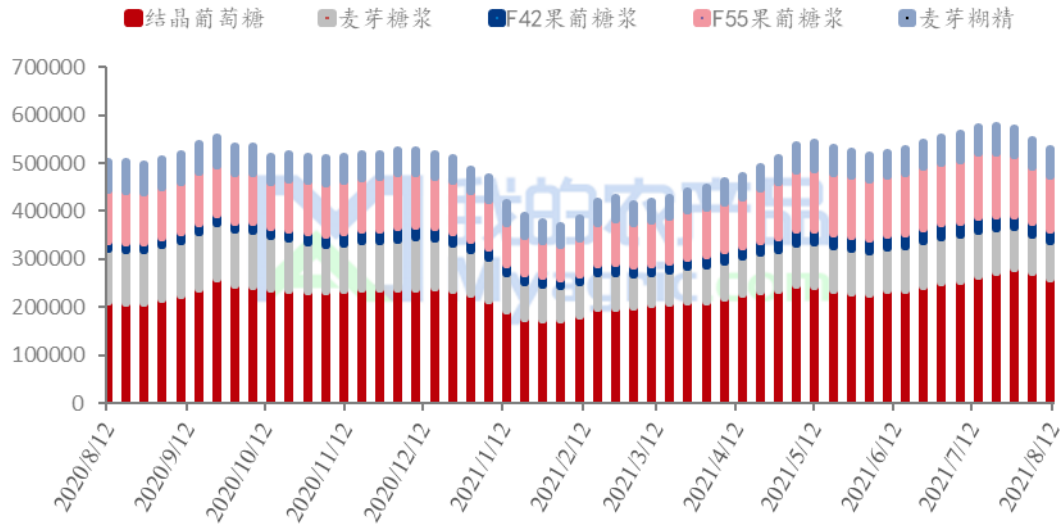


数据来源：我的农产品网

本周国内淀粉糖产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 36.3%，开机较上周降低 3.99%，黑龙江、河北企业检修、限产，山东前期停机企业复产，整体开机下降。麦芽糖浆开工率为 50.65%，开机较上周增加 6.85%，开机增加主要来自山东地区，其他市场变化不大。F55 果葡糖浆开机率在 56.46%，开机较上周增加 1.28%，前期限电企业开机有所恢复，另下游生产转移使得局部地区开机增加。麦芽糊精开工率为 40%，开机较上周减少 2.08%，河北地区产能释放整体拉低了糊精市场的开机。

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继续下降。据我的农产品网数据统计，目前总库存量在52.83万吨，较上周减少1.97万吨。结晶葡萄糖方面，受疫情影响，部分用户担心后期运输不畅，提前补货，叠加部分葡萄糖企业减少，行业库存下降，周内结晶糖行业库存整体在25.85万吨。麦芽糖浆方面，目前下游啤酒、馅料厂维持正常的备货量，库存相应下降，而前期停机企业复产使得场内供应量增加，因此麦芽糖浆行业库存降幅有限，周内库存为7.83万吨。果葡糖浆方面，“两可”等大型饮料厂的用量稳定，但江苏、河南等地受疫情影响，饮料厂停产、减产，生产压力转移至其他省份，库存降幅不如预期，目前果糖行业库存降至11.35万吨；麦芽糊精方面，下游雪糕市场需求不足，但部分终端用户考虑到疫情、运输等因素，有提前拿货的现象，行业库存小幅下降，麦芽糊精行业库存降至5.42万吨。

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	发酵企业陆续有复产计划；食品、饲料需求逐步增加提升。

麦芽糖浆

啤酒企业需求增加；双节备货，馅料企业维持稳定需求；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；中高风险区饮料厂生产受限。

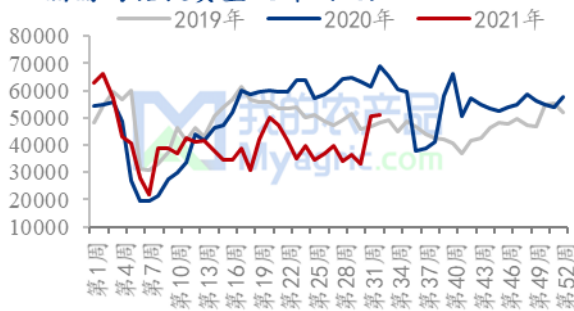
麦芽糊精

雪糕需求偏弱；德尔塔变异毒株使国外疫情再次爆发。

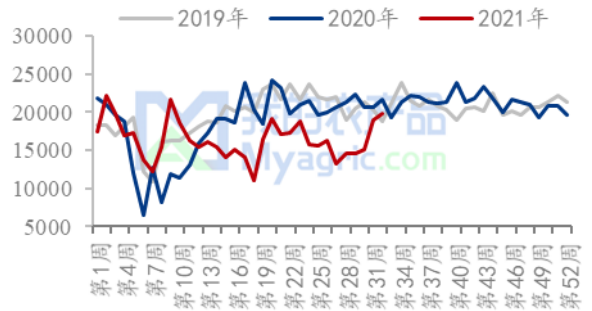
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

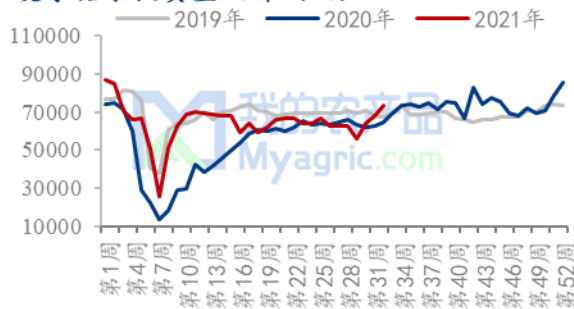


麦芽糊精提货量统计 (吨)



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

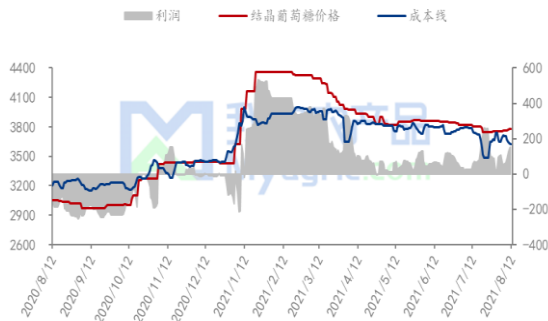


数据来源：我的农产品网

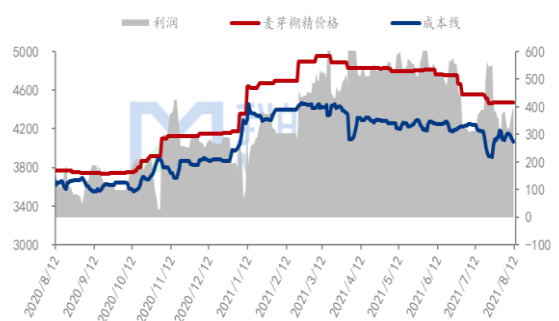
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

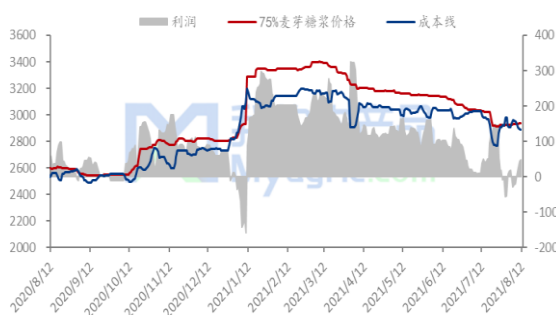


数据来源：我的农产品网

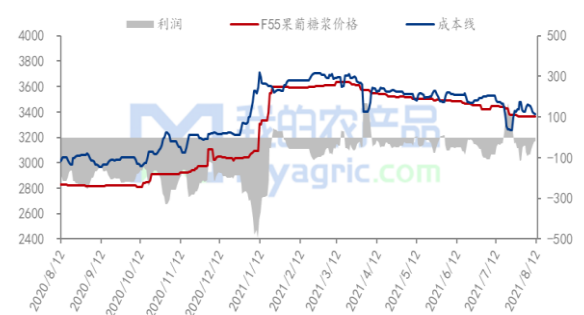
根据我的农产品数据监测，以山东地区为例，本周葡萄糖出货均价为 3769 元/吨，受成本上涨和提货增加影响，葡萄糖签单价提升，葡萄糖理论平均利润为 98 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4470 元/吨，市场签单价基本维持稳定，麦芽糊精理论平均利润 356 元/吨。

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）



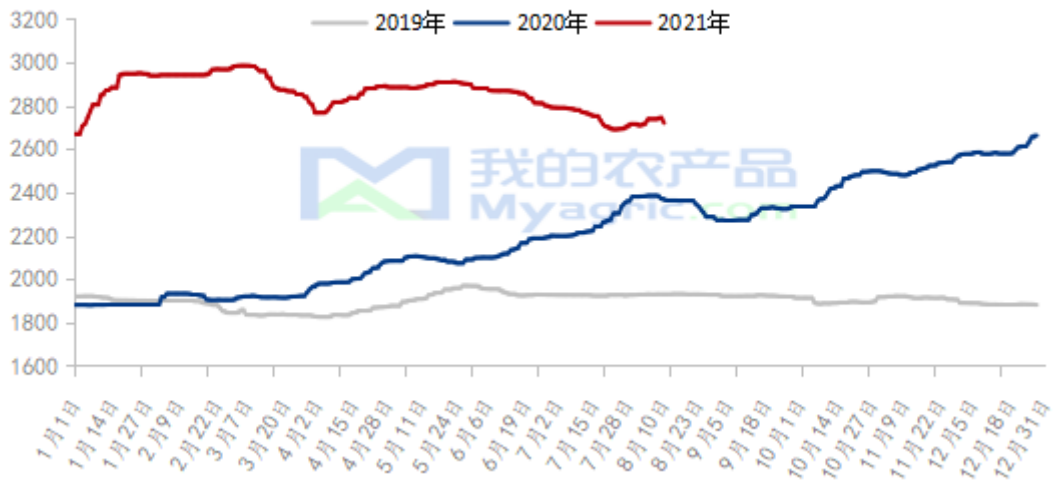
数据来源：我的农产品网

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 2933 元/吨，签单价受原料支撑小幅上涨，而副产品价格利润空间拉升，因此利润空间较上周增加，麦芽糖浆理论平均利润为 8 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3365 元/吨，签单价持平，副产品价格上升，减少亏损现象，果葡糖浆理论平均利润-57 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)

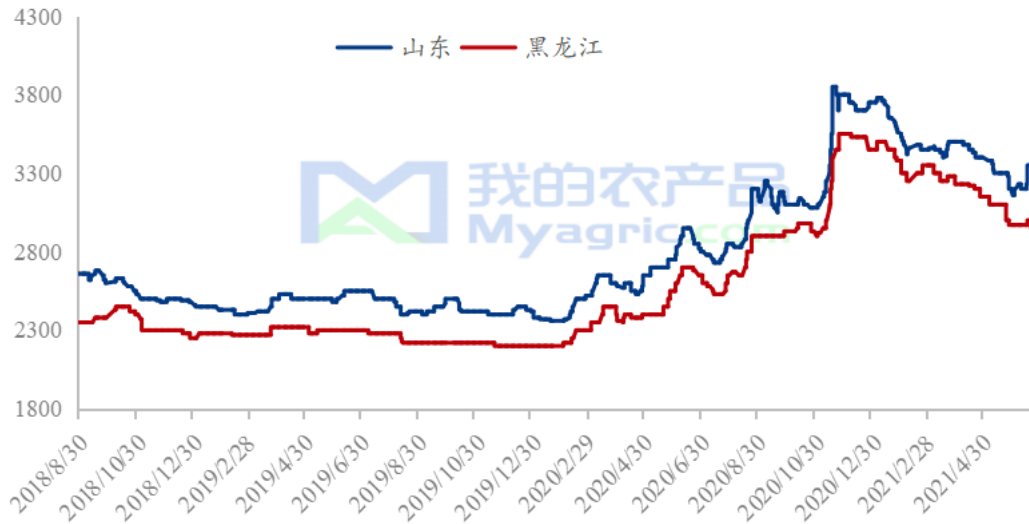


数据来源：我的农产品网

本周全国玉米市场温中偏强运行。东北地区贸易商惜售心态松动，逐步开始降价出货，华北本地余粮继续减少，东北粮源供应华北市场，华北地区供需整体维持相对平衡状态，深加工根据自身需求灵活调整收购价格；销区粮商销售情况一般，根据订单到产区采购，价格方面同样根据产区进行调整。下游市场需求一直难有改善，下游企业采购积极性不高，依然采购替代品为主。预计短期玉米市场平稳运行。

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，东北地区玉米淀粉企稳部分企业报价出现上涨。东北地区玉米贸易商低价惜售情绪较重，近期外流量较小但华北区域深加工企业库存维持低位，仅能依靠本地粮源补充库存。为维持正常生产华北区域玉米收购价格偏强运行，淀粉企业挺价提价意愿较强，上周五山东地区淀粉厂统一提价至 3350 元/吨。但高价成交一般随着企业销售压力逐步显现本周后期淀粉成交价格略有回落，华北价格维持高报低走。东北地区由于前期华北价格上涨之时依旧维持低价销售，远期订单销售情况良好，成交价格本周小幅提涨。

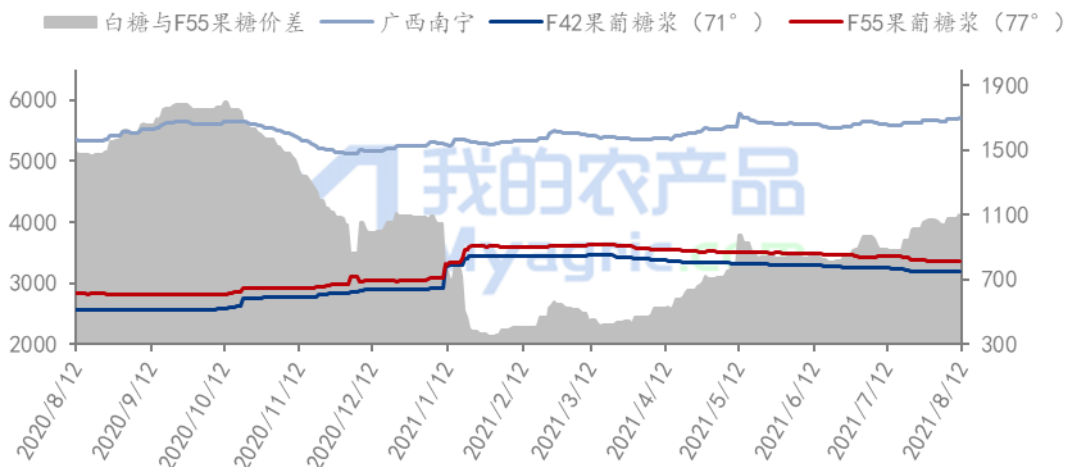
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：我的农产品网

本周期间，在 ICE 美国原糖震荡上涨的行情下，加糖厂原糖采购成本增阿基，对白糖现货市场大力支撑。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。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，在期货内外盘双涨的情况，国内现货市场价格小幅上涨。

2020-2021年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



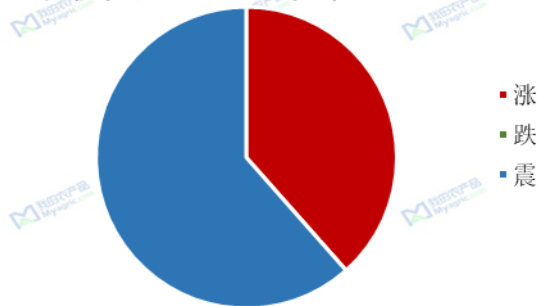
数据来源：我的农产品网

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货受成本及需求面支撑，价格上涨，果糖签单价维持稳定。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1080-1100元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

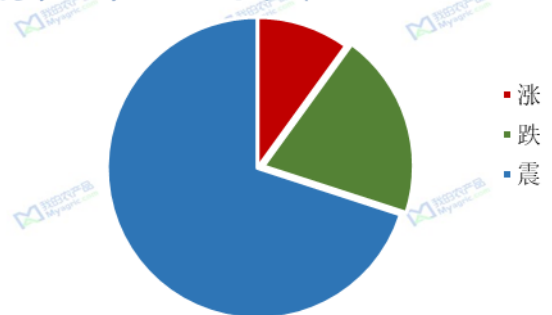
第六章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

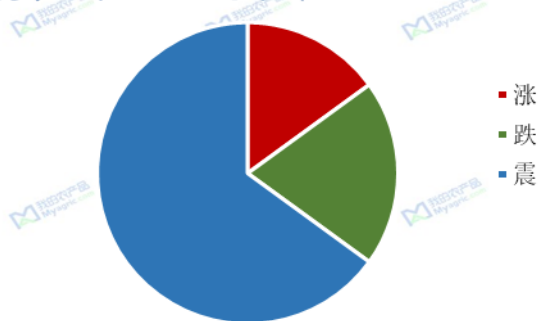


麦芽糊精企业心态分析

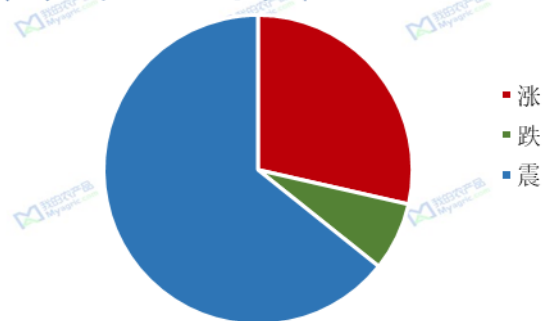


液体糖浆

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。

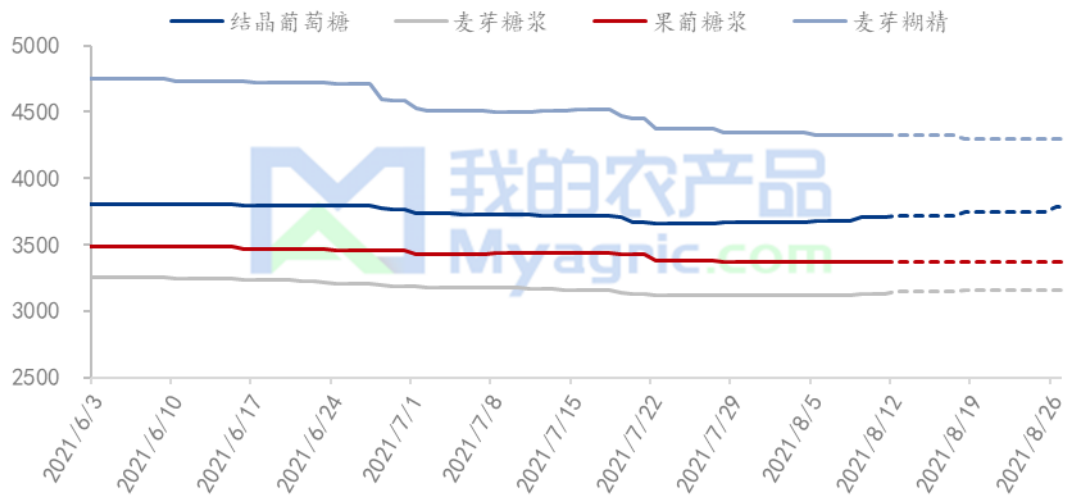
影响力值

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：天气逐步转凉，发酵企业陆续恢复生产中，同时下游食品、饲料等行业需求有增加趋势，叠加目前葡萄糖开机、库存下降，支撑市场价格偏强运行，预计在需

麦芽糖浆：糖浆市场供应量增加，而双节前的备货进入平稳阶段，目前糖浆企业啤酒、馅料订单维持稳定，其他需求提升不明显，企业签单价视库存情况而定，预计下周糖浆市场维持震荡整理局势。

果葡糖浆：受疫情影响，国内部分地区出现销货速度减慢现象，导致部分果糖企业库存压力增加，而成本面玉米淀粉价格的上涨支撑果糖市场，预计下周果糖市场仍以走货为主，价格调整空间有限。

麦芽糊精：随着双节备货节奏加快，糊精走货量较前期有所增加，但出口方面依旧承受较大压力，叠加市场新产能的投放，预计短期糊精价格上涨空间有限，企业以执行合同订单为主。

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