

淀粉糖市场

周度报告

(2021.10.14-2021.10.21)



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

(2021.10.14-2021.10.21)

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

周内淀粉糖市场报价受辅料成本增加大幅上涨，签单有跟进，周初期签单量较大，中后期随着价格上涨过快，下游用户承受乏力，签单量明显下滑。下游消费啤酒、饮料转淡，食品行业需求阶段性减少；目前淀粉糖品种可签订单紧张局面尚未缓解，市场开机小幅提高；运费方面，公路、铁路运费继续上涨。

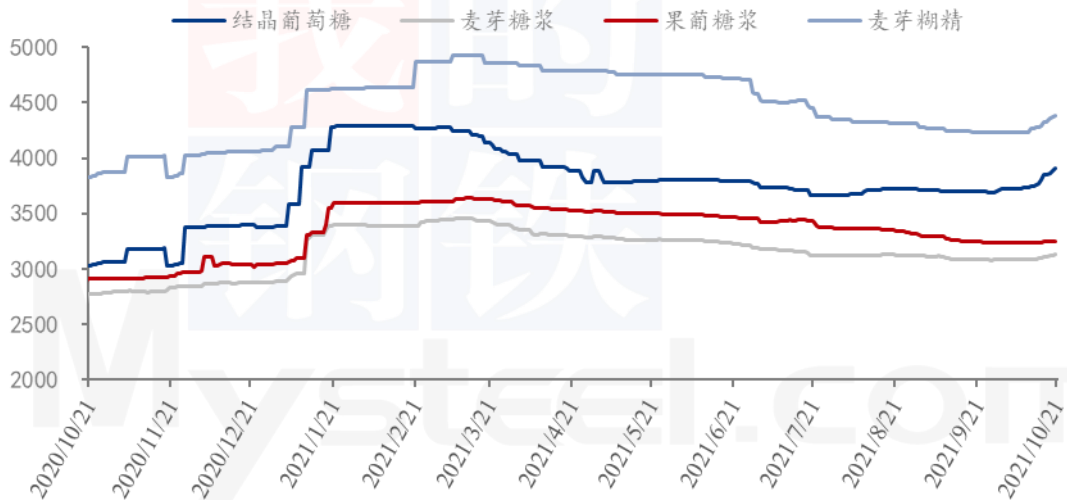
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	59.60%	57.60%	2.00%
	麦芽糖浆企业开机率	44.51%	45.10%	-0.59%
	F55 果葡糖浆企业开机率	51.68%	47.50%	4.18%
	麦芽糊精企业开机率	35.15%	37.00%	-1.85%
	淀粉糖企业库存（万吨）	45.68	47.14	-1.46
需求	饮料	渐入淡季，叠加限电政策，饮料厂开机较低		
	小食品	食品企业受限电影响，开机普遍偏低。		
	发酵	化工、发酵企业限电影响减弱，需求逐步回升。		
	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）	607	346	261
	75%麦芽糖浆（元/吨）	327	120	207

价格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	134	-2	136
	麦芽糊精 (元/吨)	836	579	257
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3847	3723	3.33%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3111	3084	0.88%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3244	3238	0.19%
	麦芽糊精 (元/吨)	4333	4237	2.27%

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	2021/10/14	2021/10/21	周环比	周同比
河北省	3772	3888	3.08%	27.85%

黑龙江省	3501	3631	3.69%	26.13%
吉林省	3600	3600	0.00%	22.03%
辽宁省	3700	3743	1.16%	30.35%
内蒙古	3543	3661	3.35%	0.00%
山东省	3823	3933	2.88%	25.24%

数据来源：钢联数据

周内结晶糖市场强势上行，尤其是山东、河北地区，该区域结晶糖厂家辅料成本上涨过快，同时玉米的上货量不大，导致供应偏紧，价格上涨较快，东北地区基本是跟涨。周中后期，由于结晶糖价格涨势过猛，下游用户接受度降低，市场签单开始下降，短期结晶糖高位震荡。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/10/14	2021/10/21	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	16.52%
福建省	3375	3375	0.00%	20.84%
广东省	3333	3333	0.00%	22.48%
河北省	2878	2931	1.86%	13.11%
河南省	3102	3150	1.55%	22.89%
黑龙江省	2650	2650	0.00%	12.59%
湖北省	3270	3270	0.00%	17.41%
吉林省	2913	2913	0.00%	21.25%

辽宁省	2950	2986	1.21%	21.51%
内蒙古	2851	2830	-0.75%	-
山东省	2873	2957	2.92%	12.16%
陕西省	3114	3000	-3.67%	11.17%
浙江省	3600	3600	0.00%	16.13%
重庆	3100	3100	0.00%	9.65%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糖浆市场签单价受成本面支撑整体偏强。由于食品、啤酒等行业多已进入淡季，且目前限电政策依旧较为严峻，市场签单热情不高，随着辅料成本的上升，糖浆企业上调报价，刺激部分用户少量补货。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/10/14	2021/10/21	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	3221	3187	-1.06%	13.52%
河北省	3117	3117	0.00%	13.61%
河南省	3300	3300	0.00%	14.07%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	6.78%
湖北省	3296	3425	3.90%	13.72%
吉林省	2950	2950	0.00%	9.58%

江苏省	3550	3550	0.00%	23.63%
辽宁省	3000	3000	0.00%	11.52%
山东省	2981	3063	2.76%	6.50%
陕西省	3543	3400	-4.03%	13.33%
上海市	3375	3371	-0.11%	15.54%
四川省	3250	3250	0.00%	3.17%
天津	3100	3100	0.00%	7.88%
浙江省	3400	3400	0.00%	14.50%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

周内果糖市场涨跌均现。北方地区果糖企业受玉米供应紧张以及辅料成本上涨支撑，签单价有近 150 元/吨以上的涨幅；南方地区则更多的受到限电以及需求偏弱的影响，虽然原料玉米淀粉大幅上涨，南方果糖企业暂时观望市场，操作较谨慎。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/10/14	2021/10/21	周环比	周同比
广东省	4500	4714	4.76%	14.98%
河北省	4001	4202	5.03%	13.67%
河南省	4400	4382	-0.41%	18.09%
黑龙江省	3775	3775	0.00%	2.22%
吉林省	4000	4000	0.00%	6.67%

山东省

4488

4577

2.00%

20.07%

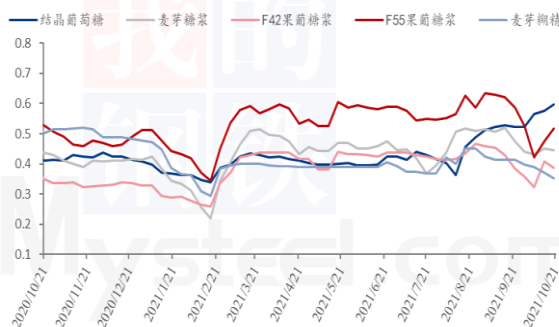
数据来源：钢联数据

周内麦芽糊精市场价格大幅上涨。受原、辅料成本上涨影响，企业生产成本陡增，叠加目前处于糊精的需求转旺之时，市场整体签单重心明显上移，生产厂家低价惜售；贸易商基于较高的采购成本，谨慎观望。

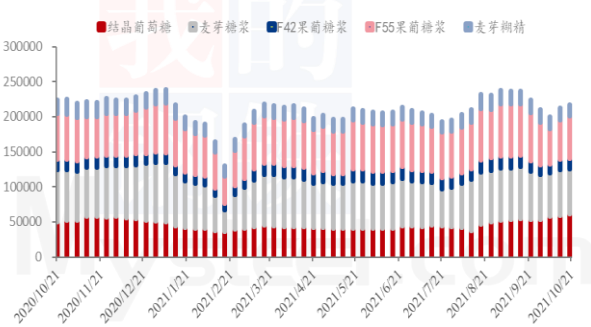
第三章 淀粉糖供应分析

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 (%)



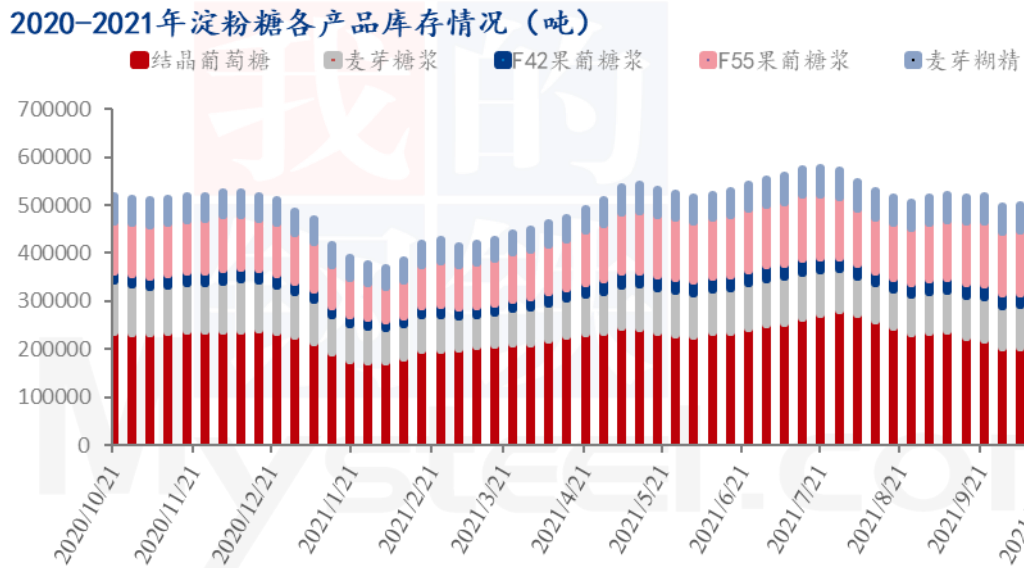
2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 59.66%，开机较上周上涨 2.05%，由于当前结晶糖市场的可签库存十分偏紧，而且目前企业的利润可观，因此开机积极性较高，部分厂家仍有增产的情况。麦芽糖浆开工率为 44.51%，开机较上周下降 0.59%，周内山东、广东等部分厂家因检修或限电等因素影响，开机下降，其他地区相对维持稳定。F55 果葡糖浆开机率在 51.68%，开机较上周增加 4.17%，前期部分停机企业产能释放，而华南等地则受需求偏弱影响开机小幅下降。麦芽糊精开工率为 35.15%，开机较上周下降 1.88%，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继续下降，近期市场走货较好。据钢联数据统计，目前总库存量在 45.68 万吨，较上周减少 1.46 万吨。结晶葡萄糖方面，近期结晶糖市场可签订单较为紧张，下游用户恐慌后期原料吃紧，积极采购，结晶糖库存继续下降，周内结晶糖行业库存整体在 18.45 万吨。麦芽糖浆方面，下游用户补货热情不高，基本维持刚需拿货，供应端部分厂家常规检修，库存小幅下降，周内行业库存为 8.31 万吨。果葡糖浆方面，南方市场也渐入淡季，叠加华东等地限电政策，下游饮料厂开机不高，周内提货速度放缓，目前果糖行业库存在 11.72 万吨；麦芽糊精方面，国内热饮消耗量开始增加，奶茶类订单需求增加，同时糊精市场供应减少，需求增加情况下库存继续下降，麦芽糊精行业库存 4.75 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	化工、发酵企业限电影响减少，需求逐步恢复。

麦芽糖浆

啤酒厂订单减量；糖果维持偏弱订单量。

果葡糖浆

消费淡季局面继续扩大，下游刚需提振不足。

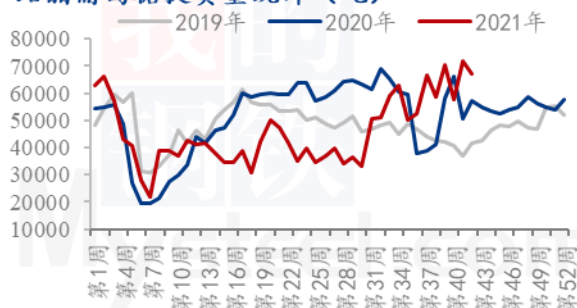
麦芽糊精

热饮、固体奶茶开始逐步增量；出口订单短期支撑市场订单。

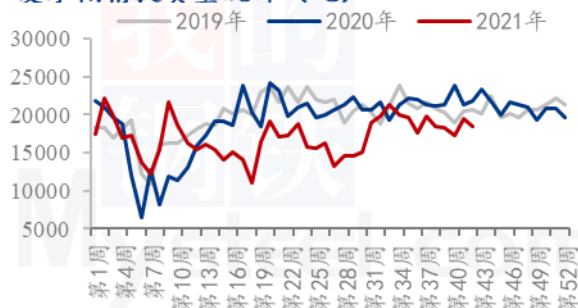
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

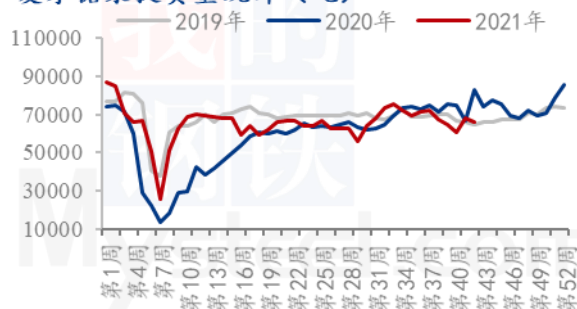


麦芽糊精提货量统计 (吨)

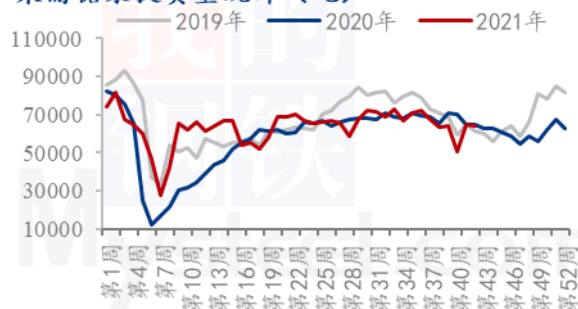


液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

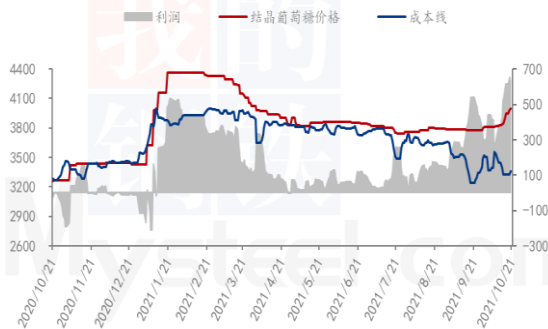


数据来源：钢联数据

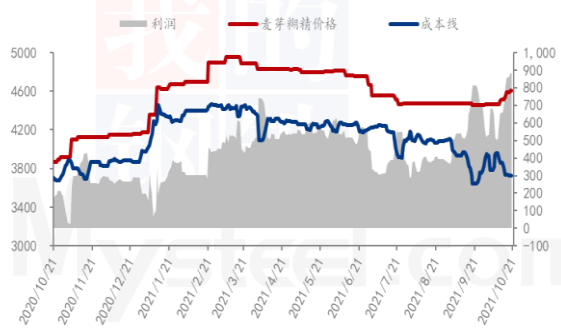
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

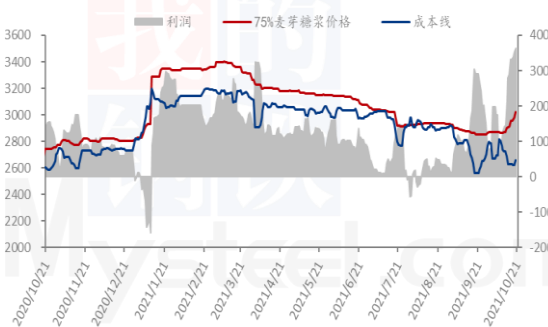


数据来源：钢联数据

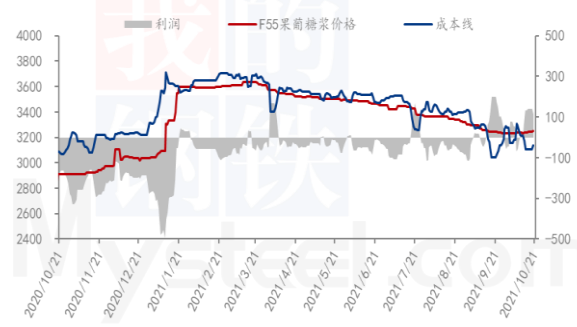
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 3933 元/吨，均价较上周上涨 2.88%，因近期辅料成本上涨，结晶糖厂家积极挺价，价格大幅上涨，且近期接单多为小单，利润空间较大，当前结晶糖理论平均利润为 607 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4577 元/吨，均价较上周增加 2%，需求好转，拉高企业接单均价，同时辅料成本增加，企业积极上调指导价，企业利润空间增大，麦芽糊精理论平均利润 836 元/吨。

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）



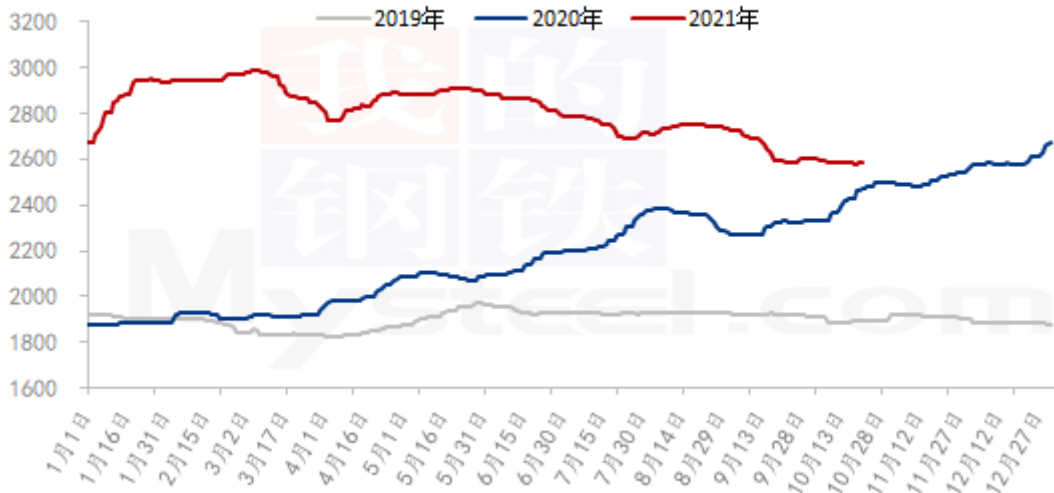
数据来源：钢联数据

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 2957 元/吨，较上周均价上涨 2.92%，周内糖浆受原、辅料成本支撑，价格大幅上涨，企业利润直线拉升，周内麦芽糖浆理论平均利润为 327 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3244 元/吨，较上周微涨，周内原料玉米淀粉价格大幅上涨，支撑市场价格上移，果糖企业当前仍使用前期淀粉，因此利润空间有扩张，果葡糖浆理论平均利润 134 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）

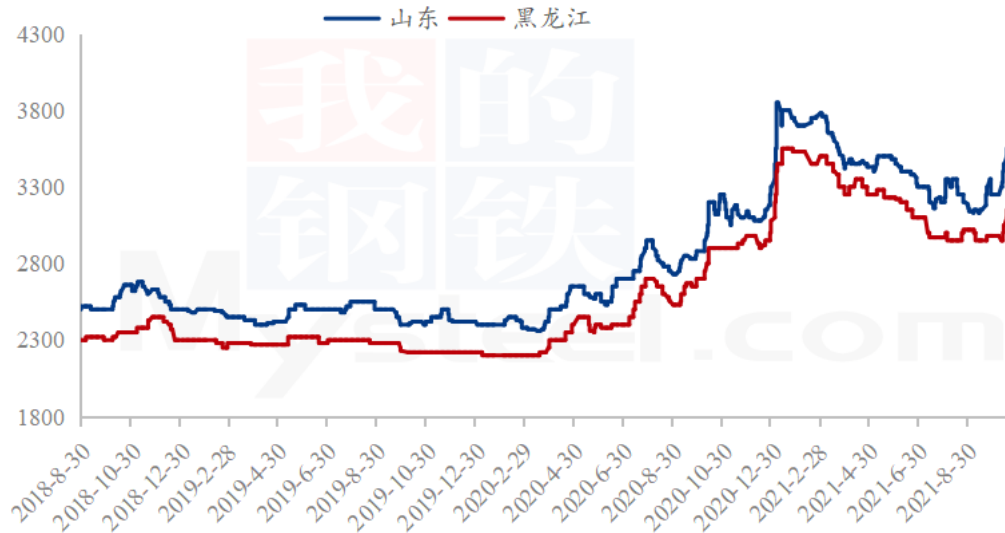


数据来源：钢联数据

本周玉米市场价格涨跌互现。东北地区玉米价格呈现弱势。新粮上市情况尚可，粮商收购意愿不积极，下游企业到货车辆尚可，报价略低。本周华北整体偏强。华北地区农户售粮进度明显落后去年同期。基层购销清淡，以潮粮为主。下游企业开工回升，采购意愿增强，提价促进到后量增加。后期关注农户售粮节奏变化，预计下周玉米价格维持区间内窄幅调整为主。南方销区港口到货偏少、优质粮紧缺及北港收购价格偏强等支撑价格，贸易商报价心态偏强，按质论价，优质优价；但同时港口预报船期较前期有所增加，下游饲料企业仅维持安全库存，等待新粮集中上量。预计下周玉米价格盘整运行，关注新粮流通情况。

6.2 玉米淀粉市场分析

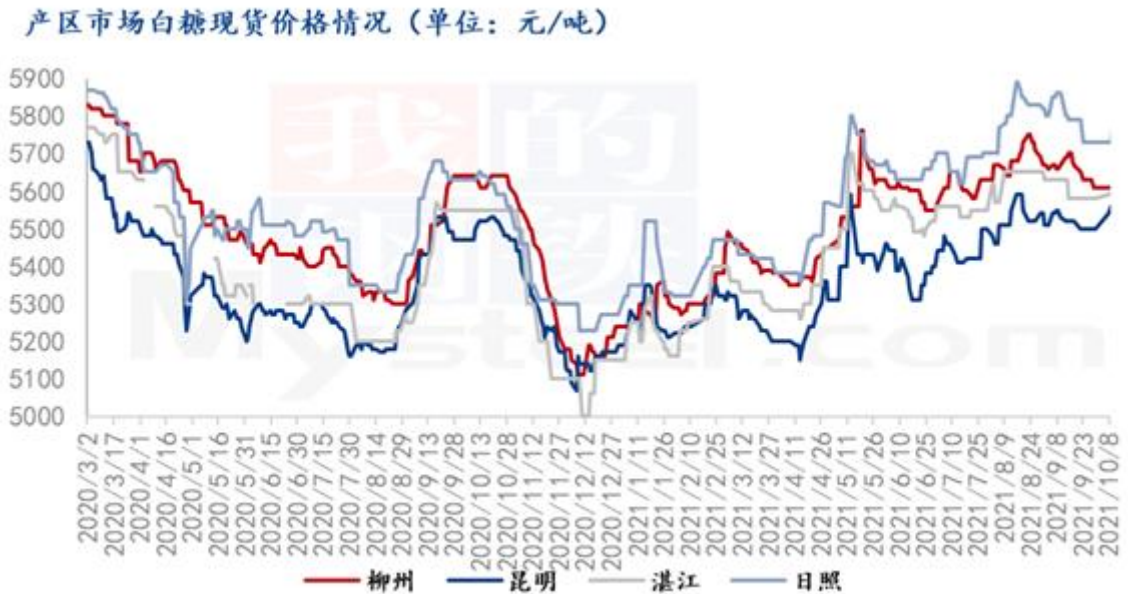
2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格大幅上涨，山东领涨，河北及东北地区跟涨。本周玉米淀粉供需矛盾突出，企业挺价提价意愿偏强。受限电限产影响9月玉米淀粉产量下降明显，周度开工率持续在50%左右徘徊，市场供应处于偏低水平。随着产量下降玉米淀粉高库存压力得到缓解，玉米淀粉去库进程良好。其中山东吉林辽宁等地库存水平已低于往年同期水平，企业销售压力明显减轻。而伴随着季节性消费旺季到来，中秋国庆及双十一等节前备货需求接踵而至，玉米淀粉供需格局愈发偏紧，工厂发货较为困难。叠加煤炭涨价导致生产成本增加因素，企业大幅上调报价。本周涨价前期下游承接良好，成交火爆企业提价底气较足。10月21日山东主流成交3550-3620元/吨，黑龙江地区主流成交3100-3150元/吨。随着价格接连上涨至高位，市场风险累积下游逐步开始观望，今日基本无成交。

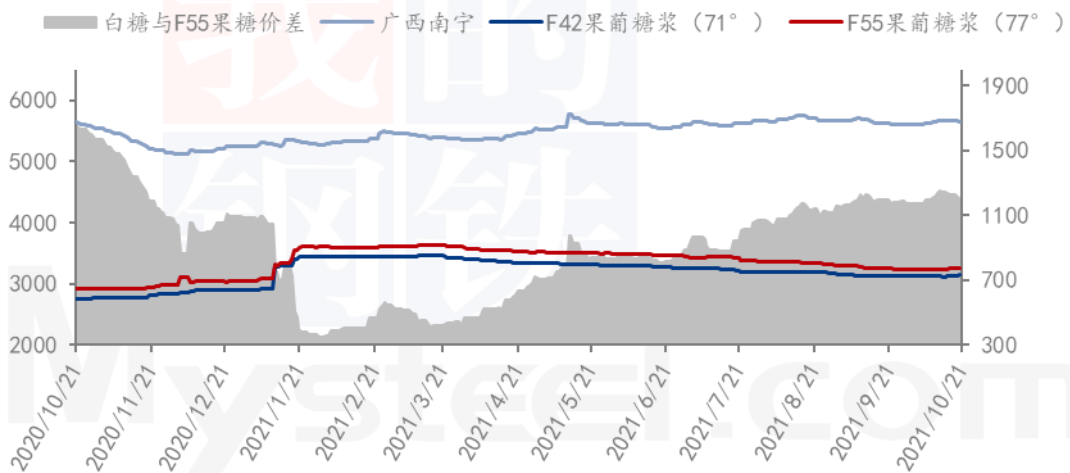
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：钢联数据

在 ICE 美国原糖呈现震荡下跌的走势表现，加工糖厂原糖采购成本减少，对国内现货市场价格暂无有力支撑；国内郑糖主力期货走势偏强于外盘，呈现震荡上涨的走势表现，国内制糖集团报价稳中上调；在新榨季初期，现货市场价格较为混乱，呈现稳跌涨并存的局面。

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

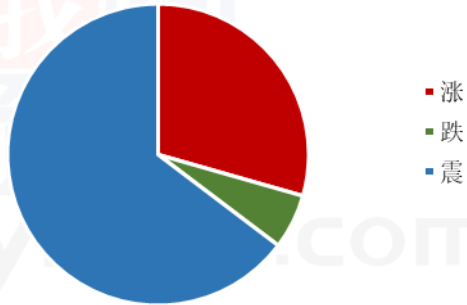
从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格下调至 5650 元/吨，果糖签单

价震荡运行，二者之间价差处于理想替代价差内，据核算，本周两者价差在 1207-1240 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

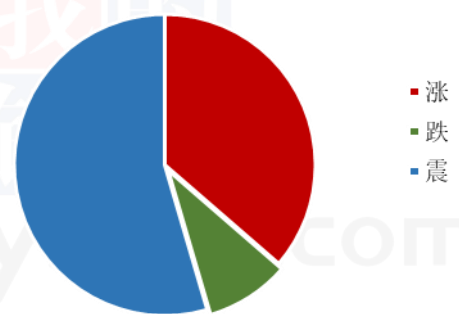
第六章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

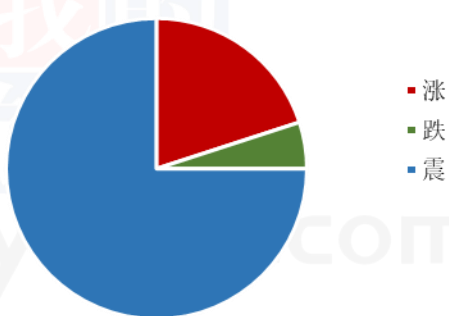


麦芽糊精企业心态分析

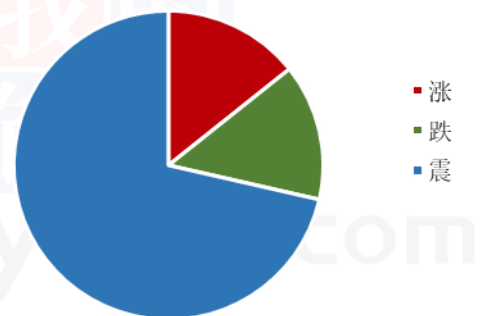


液体糖浆

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。

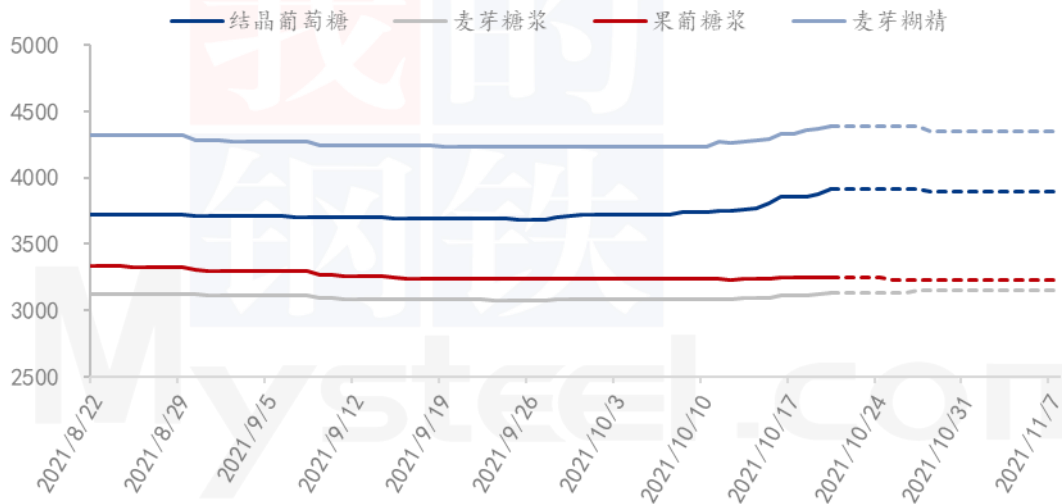
影响力值

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：近期食品行业需求继续减弱，限电政策对发酵行业影响减弱，需求小幅提升；近期因原辅料成本拉涨过快，结晶糖大幅上涨，但下游开始有抵触高价迹象，预计下周结晶糖市场签单价高位震荡。

麦芽糖浆：虽然近期糖浆市场价格大涨，价格的上涨更多是来自于供应偏紧以及辅

料成本的上涨，下游用户的拿货热情并不高，市场新单多为刚需补货，预计下周糖浆市场高位震荡运行。

果葡糖浆：由于果糖市场已经进入传统的淡季，叠加华东、华南的限电政策，下游刚需提振有限，目前市场主要受原、辅料成本上涨支撑，预计下周果糖市场震荡运行，北方高价有回落预期。

麦芽糊精：终端消费继续提量，但因当前糊精受原辅料成本上涨影响大涨，下游用户的补货较为谨慎，因此近期市场购销热度下降，预计下周糊精市场报价继续高企，签单价有阴跌可能。

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