

淀粉糖市场 周度报告

(2021.06.04-2021.06.10)



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

(2021.06.04-2021.06.10)

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

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	- 3 -
2.4 麦芽糊精价格分析	- 4 -
第三章 淀粉糖供应分析	- 5 -
3.1 淀粉糖各产品供应分析	- 5 -
3.2 淀粉糖各产品库存分析	- 6 -
第四章 淀粉糖需求分析	- 1 -
4.1 淀粉糖各产品需求分析	- 1 -
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化	- 1 -
第五章 淀粉糖各产品利润分析	- 2 -
第六章 相关产品	- 1 -
6.1 玉米市场分析	- 1 -
6.2 玉米淀粉市场分析	- 2 -
6.3 白糖与果糖价差分析	- 2 -
第七章 淀粉糖行情展望	- 3 -

本周核心观点

本周原料玉米价格维持弱稳局势，短期内原料对于淀粉糖市场的利好支撑不足；需求方面，小食品行业仍无起色，中小饮料厂的采购积极性也不高，市场需求整体不如预期，周内厂家走货压力大，导致部分产品价格小幅下跌。另外，周内上海举办FIC展会，多数淀粉糖厂家参与，市场反馈下游复苏偏慢。

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	39.48%	39.48%	0.00%
	麦芽糖浆企业开机率	44.97%	44.95%	0.02%
	F55 果葡糖浆企业开机率	58.58%	59.43%	-0.85%
	家麦芽糊精企业开机率	38.97%	38.97%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	52.23	51.68	0.55
需求	饮料	华东、华中走货尚可，广东限电，散户签单谨慎		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；广东地区疫情影响运输、开机维持在5成左右		
	发酵	发酵行业维持刚需采购，提货变化不大		
	啤酒	啤酒厂开机提升，对于啤酒糖浆需求增加		
	出口	出口受疫情影响，出货较少		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	54	103	-47.57%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	100	144	-30.56%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-54	-8	-575.00%
	麦芽糊精（元/吨）	474	497	-4.63%
价格	结晶葡萄糖（元/吨）	3800	3804	-0.11%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3254	3258	-0.12%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3488	3493	-0.14%
	麦芽糊精（元/吨）	4750	4755	-0.11%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

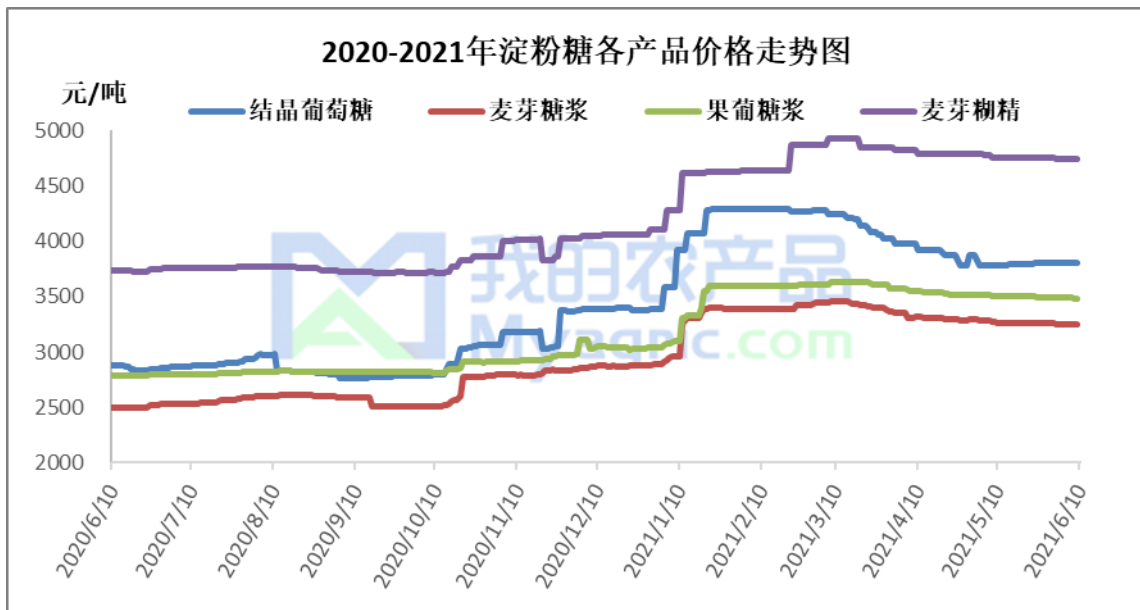


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/3	2021/6/10	周环比(%)	周同比(%)
河北省	3738	3742	0.11	33.26
黑龙江省	3650	3650	0.00	0.00
吉林省	3850	3850	0.00	35.09
辽宁省	3800	3800	0.00	0.00
内蒙古	3800	3800	0.00	-
山东省	3864	3862	-0.06	31.41

数据来源：我的农产品网

周内结晶糖市场报盘基本维持稳定。下游发酵行业继续保持刚需拿货，食品行业受库存下降慢等因素影响，表现依旧偏强。由于近期市场交投氛围不高，部分糖厂库存压力较大，个别签单价有回落现象，但多数厂家基于目前产品利润空间窄以及对后期原料玉米的上涨预期，报价维持稳定，

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/3	2021/6/10	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	3383	3383	0.00	26.48
河北省	3013	3013	0.00	33.38
河南省	3217	3217	0.00	29.97
黑龙江省	3050	3050	0.00	34.07
湖北省	3303	3303	0.00	22.35
吉林省	3150	3150	0.00	40.00
辽宁省	3170	3170	0.00	37.83
内蒙古	3100	3083	0.00	-
山东省	3145	3141	-0.14	35.34
陕西省	3450	3450	0.00	40.82
浙江省	3807	3700	-2.81	27.59
重庆	3450	3450	0.00	0.00

数据来源：我的农产品网

由于近期原料玉米处于震荡调整阶段，对糖浆市场的指引有限，目前糖浆市场主要受需求端影响。周内啤酒厂提货正常，馅料厂开始询货，但签单较为谨慎，食品行业较差，市场整体偏淡，受此影响，山东等部分厂家适当下调签单价，市场签单氛围冷清。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/3	2021/6/10	周环比(%)	周同比(%)
安徽省	3463	3463	0.00	25.91
福建省	3450	3450	0.00	18.97
广东省	3483	3483	0.00	23.03
河北省	3467	3467	0.00	30.00
河南省	3464	3438	-0.77	26.15
黑龙江省	3275	3275	0.00	31.00

湖北省	3358	3358	0.00	18.32
吉林省	3375	3375	0.00	33.93
江苏省	3550	3550	0.00	32.71
辽宁省	3250	3250	0.00	25.48
山东省	3340	3329	-0.36	17.83
陕西省	3575	3575	0.00	23.28
上海市	3675	3675	0.00	28.95
四川省	3650	3650	0.00	22.69
天津	3525	3525	0.00	25.33
浙江省	3630	3613	-0.49	25.76

数据来源：我的农产品网

周内果糖价格窄幅下行。虽然可乐、百事厂家的提货量维持正常，但散户下单量继续低迷，部分厂家为了保客户订单，签单价商议空间增大，山东、河南等地价格有所回落。目前果糖厂家的库存压力整体较大，南方部分厂家开机下降。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/3	2021/6/10	周环比(%)	周同比(%)
广东省	4850	4850	0.00	18.29
河北省	4694	4640	-1.14	25.41
河南省	4725	4725	0.00	26.00
黑龙江省	4700	4700	0.00	27.89
吉林省	4675	4675	0.00	25.78
山东省	4807	4810	0.06	28.27

数据来源：我的农产品网

麦芽糊精市场变化不大。出口方面依旧制约于疫情，内销受消费者消费理念的转变等因素的影响，雪糕厂的开机提升不大，对于糊精的需求也相应偏低。原料窄幅调整，对糊精的价格影响逐步偏弱。

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

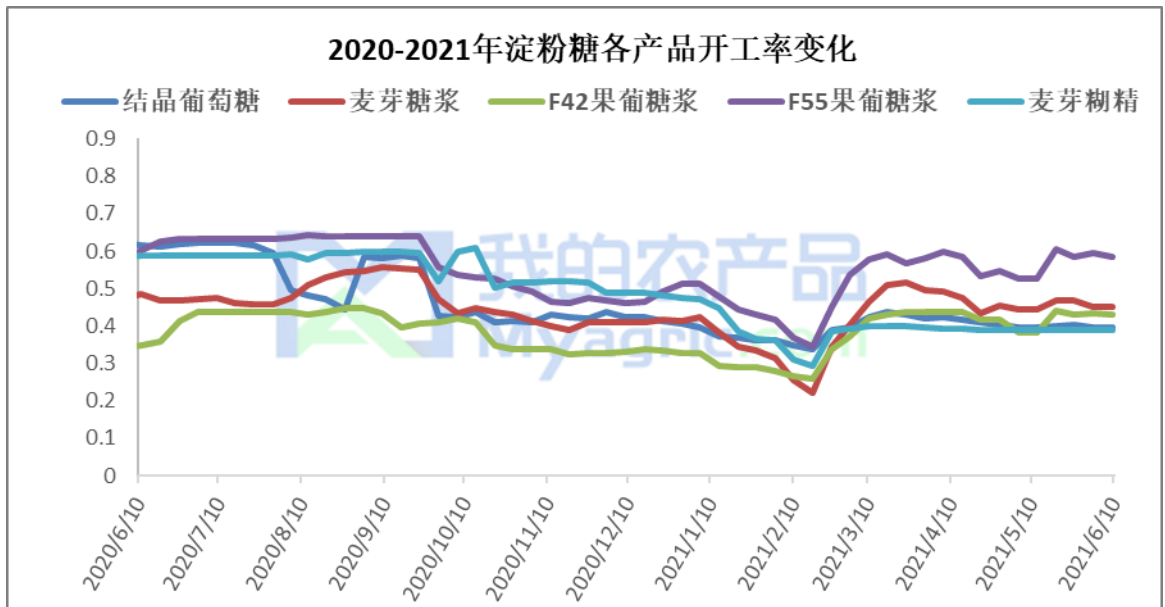


图 2 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖开机小幅下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 39.48%，河北地区部分结晶糖厂家限产，山东地区限产厂家尚未恢复，市场整体开机与上周基本持平；麦芽糖浆开工率为 44.97%，南方糖浆厂家基于馅料需求提升预期，小幅拉大开机，而北方企业因库存压力大适当调整开机，糖浆周内整体开机率较上周小增 0.02%；F55 果葡糖浆开机率在 58.58%，受散户采购积极性不高以及广东限电影响，场内开机出现下降，开机较上周减少 0.85%；麦芽糊精开工率为 38.97%，麦芽糊精企业正常生产，无限产、减产计划，因此周内开工与上周持平。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

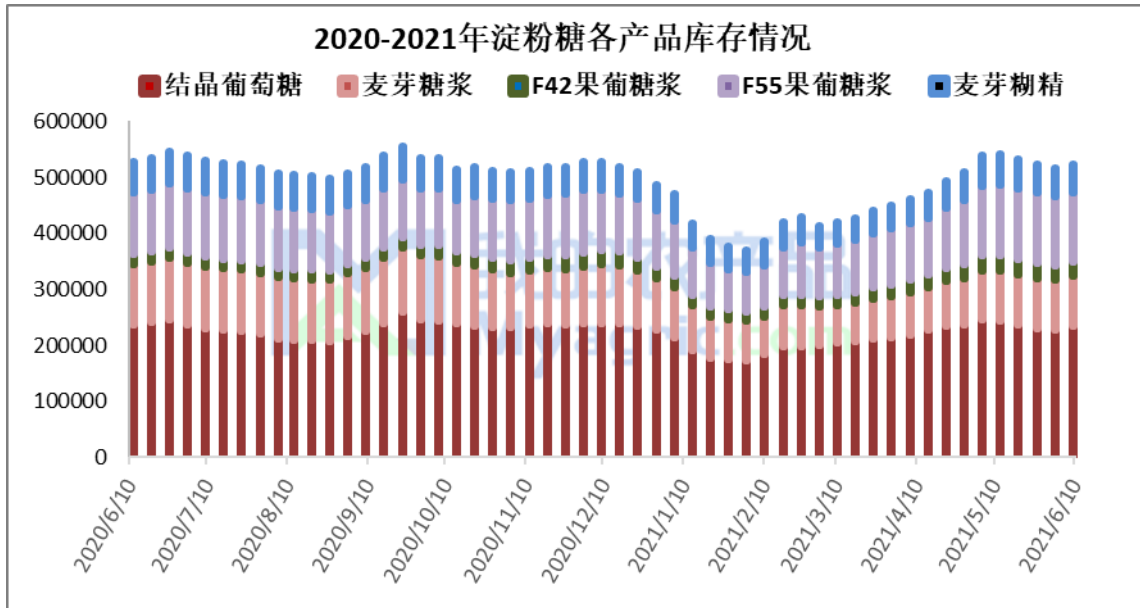


图 3 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存上涨，目前总库存量在 52.23 万吨，较上周增加 0.55 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，周内市场走货速度偏慢，东北地区结晶糖企业库存压力偏大，结晶糖行业库存整体在 23.42 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒、部分冷饮厂提货量稳中弱升，糖果、糕点厂家开机率不高，广东地区疫情影响小食品需求偏弱，截至本周四，麦芽糖浆行业库存为 8.91 万吨。果葡糖浆方面，“两可”对于果糖的需求稳定，但散户询单量不如预期，果糖企业走货量有所减少，当前果糖行业库存增至 12.38 万吨；麦芽糊精方面，出口订单不多，企业主要执行国内订单，下游周内提货有所增加，因此麦芽糊精行业库存降至 4.86 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	发酵厂家刚需采购为主，企业维持正常的提货量；食品行业开机负荷不高，对市场支撑有限。
麦芽糖浆	啤酒行业需求缓慢提升；冷冻饮品需求缓慢提升；馅料厂开始询货，但签单较为谨慎，食品行业较差，据悉华南地区开机在5成左右。
果葡糖浆	可乐、百事厂家提货量正常；散户签单较少；现制冷饮需求增加。
麦芽糊精	国内方面，随着天气逐步升温，雪糕类的需求量逐步提升，固体奶茶类需求减少；国外疫情依旧较为严峻，出口仍受阻。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

图 4 结晶葡萄糖周度提货量

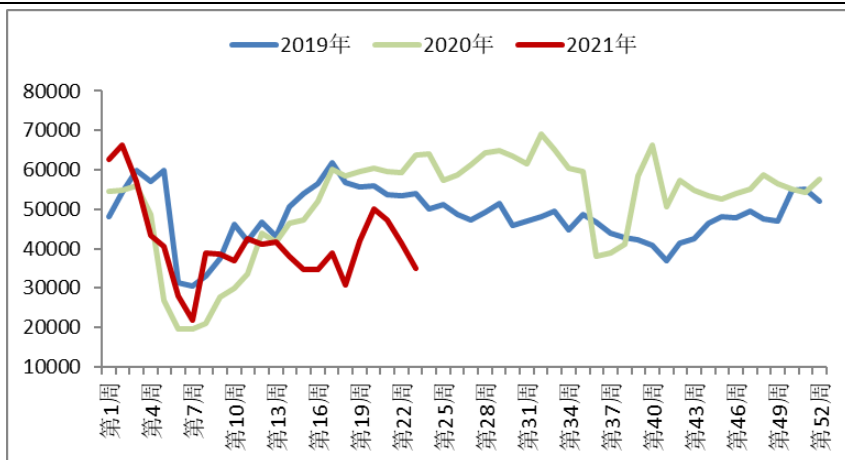


图 5 麦芽糊精周度提货量

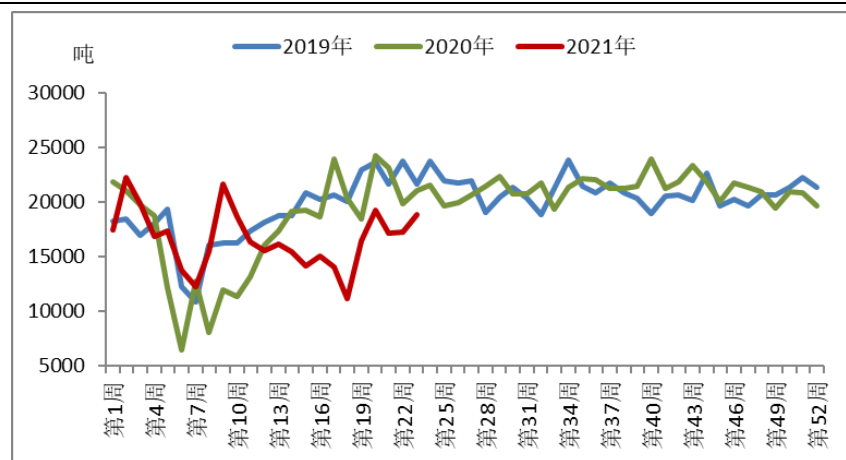


图 6 麦芽糖浆周度提货量

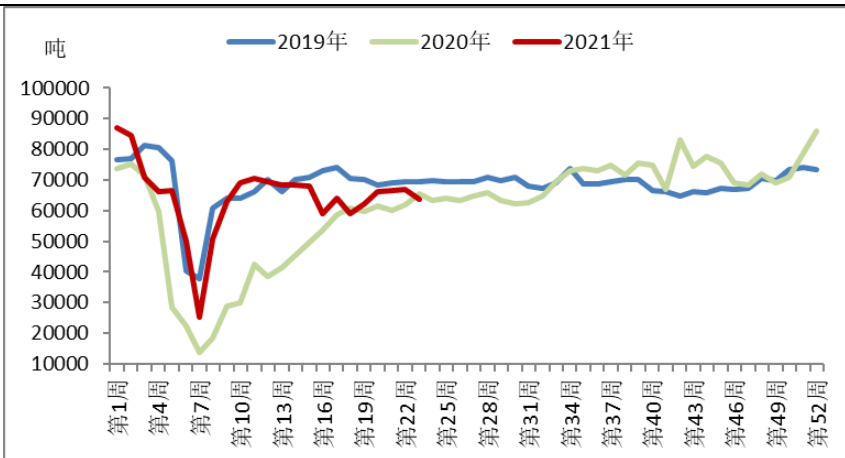
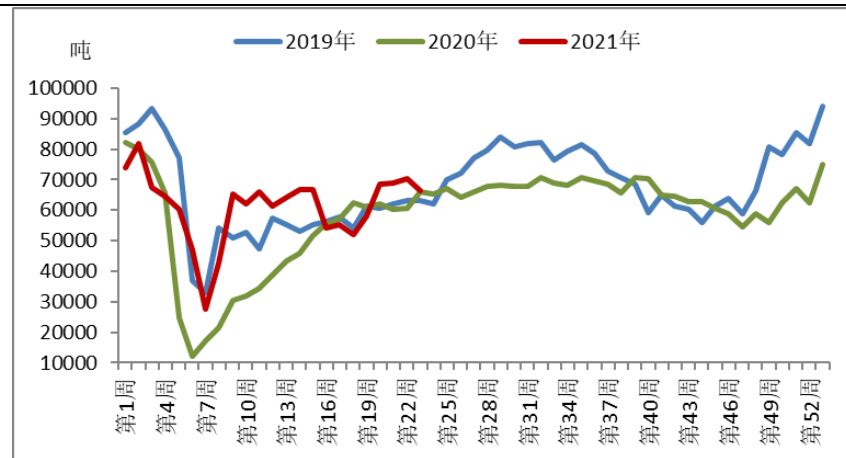


图 7 果葡糖浆周度提货量



第五章 淀粉糖各产品利润分析

图 8 山东地区结晶葡萄糖市场盈亏平衡

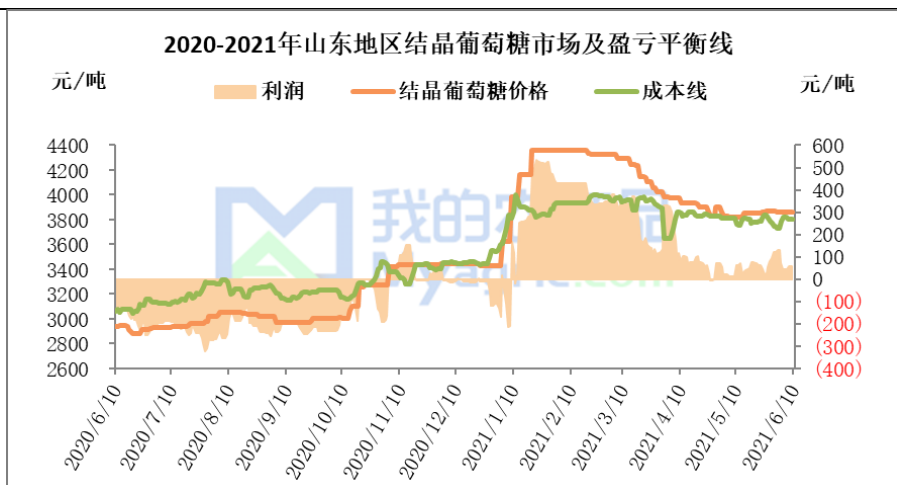


图 9 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡

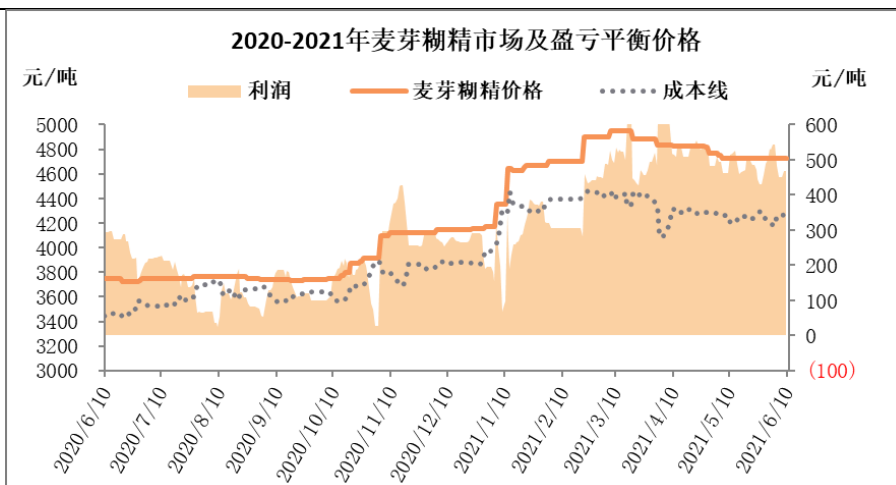


图 10 山东地区麦芽糖浆市场盈亏平衡

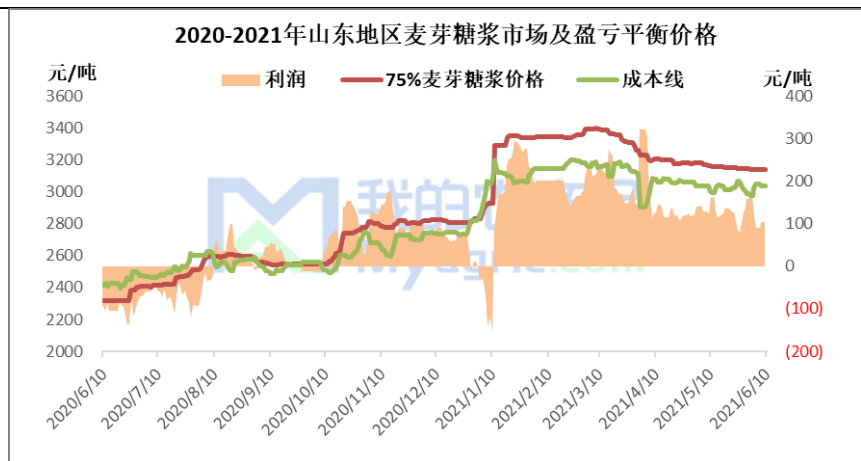
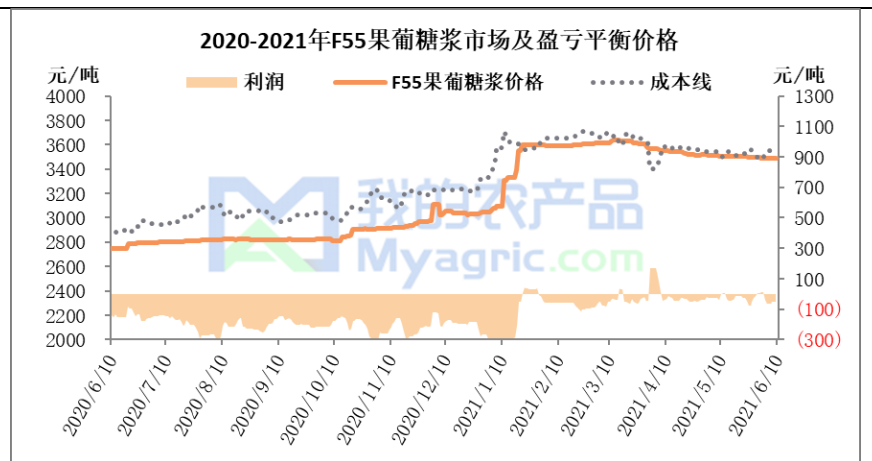


图 11 F55 果葡糖浆市场盈亏平衡



第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析



图 12 2020-2021 年全国玉米价格走势

本周东北几家在收深加工企业连续下调价格，收购积极性下降，加剧了市场看空氛围，华北新麦上市，市场关注度较高，东北部分贸易商转移阵地，到华北收购小麦，预计短期内玉米价格或以弱稳为主。华北贸易商积极收购小麦，玉米购销清淡，企业到货减少，下周华北玉米价格或会有窄幅上调。销区市场整体需求一般，替代产品优势明显，预计下周价格依然维持偏弱局面。

6.2 玉米淀粉市场分析



图 13 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势走势图

本周深加工企业上货量相对稳定，深加工玉米收购价格维持偏弱运行，成本偏弱呈现下游观望心态浓厚，采购签单量偏少，下游淀粉糖及造纸行业开机降低，下游需求有明显减量。市场成交价格方面，华北地区主流成交价格 3350-3400 元/吨，价格较上周下调 50-60 元/吨；东北地区主流成交价格 3150-3200 元/吨，价格小幅下调 20-30 元/吨。

6.3 白糖与果糖价差分析

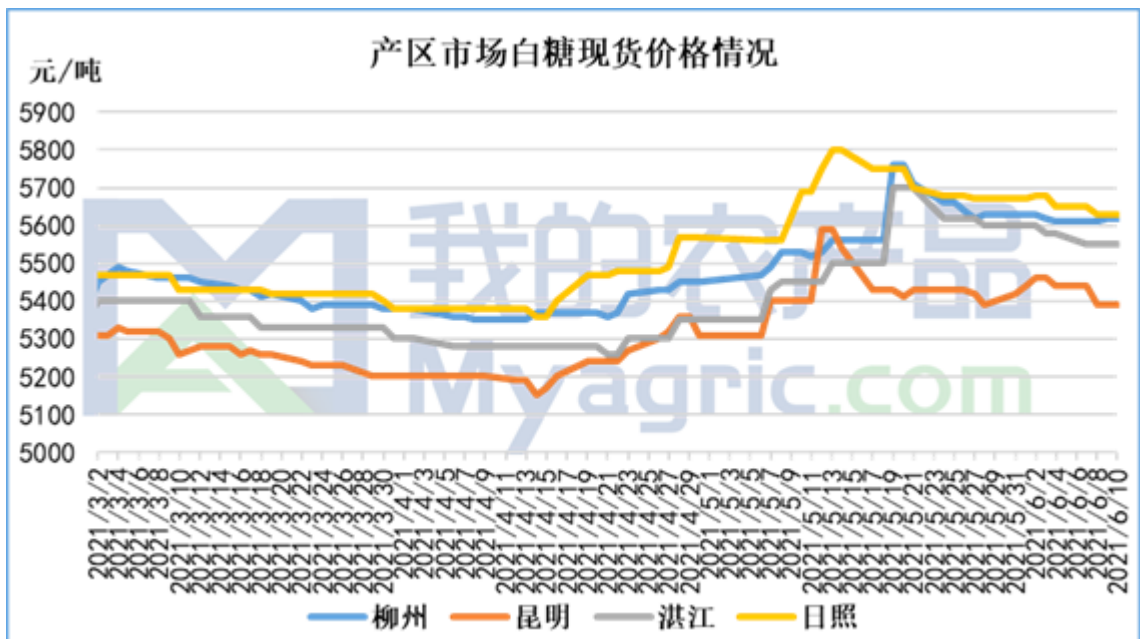


图 14 2020-2021 年白糖产区现货价格走势走势图

本周，在 ICE 美国原糖震荡偏强整理的行情背景下，国内加工企业的加工成本维持高位，对现货市场价格有一定的支撑。周内郑糖主力期货合约背离美糖走势，呈现震荡走跌的行情，对现货市场价格的指导作用减弱。在国内糖厂基本已经收榨完成，截止 6 月 1 日，仅剩云南 1 家糖厂尚未收榨完毕。在国内糖产量增加、进口量增加、需求增加及糖厂库存增加的情况下，虽旺季来临，下游需求有明显增加，较去年同比暂未有明显亮点。现货市场价格上涨压力更强。

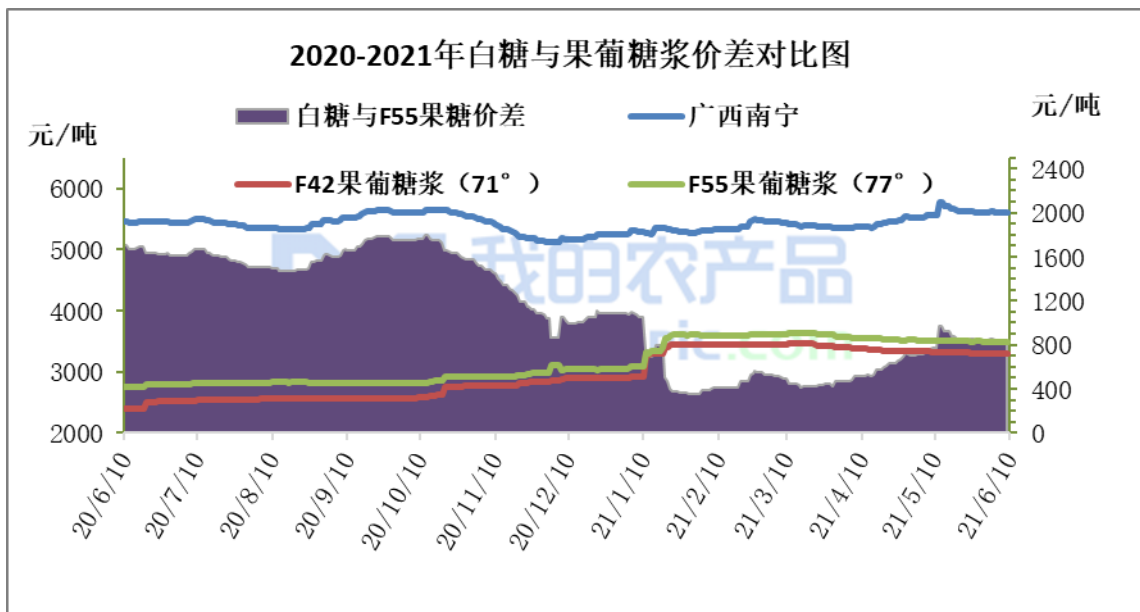


图 15 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

周内从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格基本维持稳定，果糖较上周变化不大，综合考虑，二者价差与上周基本持平，据核算，本周两者价差在 833-851 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间。

第七章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：短线玉米弱稳运行，而随着天气转热，发酵行业需求量将缓慢减少，食品行业又无明显起色，结晶糖厂家压力较大。预计下周结晶糖市场签单震荡下滑。

麦芽糖浆：啤酒、饮料需求缓慢增加，然小食品行业仍未见转好契机，糖浆企业走货压力较大，叠加目前原料玉米维持弱稳的行情，因此预计短线糖浆市场处于窄幅震荡的阶段。

果葡糖浆：可乐、百事厂家的需求量慢慢提升，散户表现较为谨慎，多数厂家谨慎观望；原料市场偏弱运行，预计下周果糖南方市场暂时维持稳定，北方市场不排除

低价签单可能。

麦芽糊精：近期原料维持弱稳的局势，成本面对糊精的利好支撑不足，出口方面变化不大，内销短期复苏偏慢，预计下周麦芽糊精市场继续以稳为主。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100