

淀粉糖市场

周/月度报告

(2021.8.13-2021.8.19)



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

(2021.8.13-2021.8.19)

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.....	- 10 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 11 -
第六章 淀粉糖心态调研.....	- 11 -
第七章 淀粉糖后市影响因素分析.....	- 12 -
第八章 淀粉糖行情展望.....	- 14 -

本周核心观点

周内原料玉米高位震荡运行，成本面对淀粉糖市场支撑作用维持；淀粉糖市场新签订单减少，周内市场以提货为主；中高风险区生产依旧受限，终端需求未得到有效的释放；需求方面，发酵、糖果、糕点需求增加。

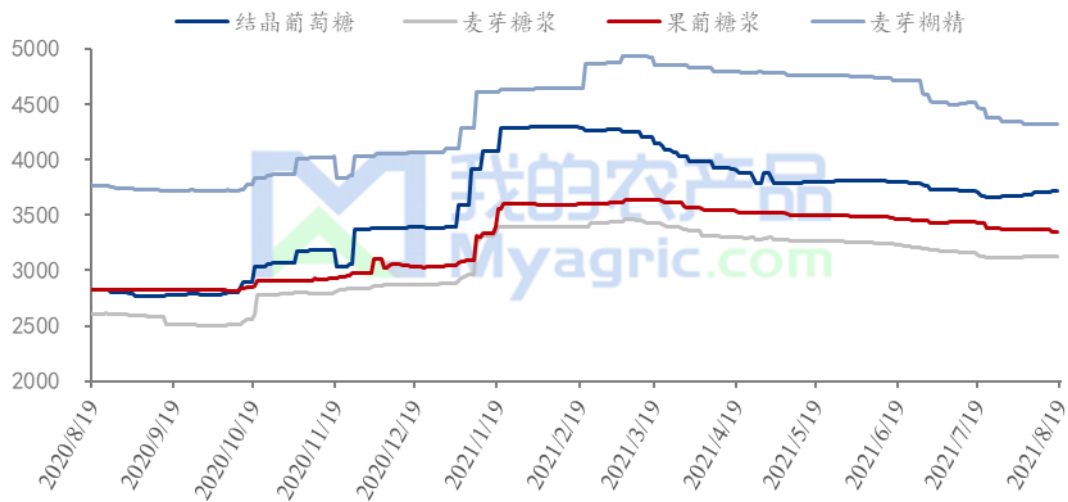
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	45.50%	36.30%	9.20%
	麦芽糖浆企业开机率	51.81%	50.65%	1.16%
	F55 果葡糖浆企业开机率	62.66%	56.46%	6.20%
	家麦芽糊精企业开机率	45.10%	40.00%	5.10%
	淀粉糖企业库存（万吨）	51.49	52.83	-1.34
需求	饮料	中高风险区消耗低，其他地区需求偏稳，但由于立秋后早晚天气转凉，消费者购买意向下降。		
	小食品	糖果、糕点需求缓慢增加，馅料、啤酒增速放缓。		
	发酵	发酵企业开机增加，食品、饲料需求转好。		
	啤酒	啤酒厂需求增速放缓，终端消耗减少。		
	出口	国外疫情难以控制，出口依旧受阻。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	137	98	39
	75%麦芽糖浆（元/吨）	28	8	20

价格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-48	-57	9
	麦芽糊精 (元/吨)	387	356	31
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3714	3692	0.60%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3126	3123	0.10%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3357	3365	-0.24%
	麦芽糊精 (元/吨)	4321	4321	0.00%

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	2021/8/12	2021/8/19	周环比	周同比
河北省	3692	3720	0.76%	27.35%

黑龙江省	3521	3535	0.41%	26.35%
吉林省	3600	3600	0.00%	26.32%
辽宁省	3593	3650	1.59%	28.07%
内蒙古	3533	3550	0.49%	0.00%
山东省	3769	3789	0.52%	24.31%

数据来源：我的农产品网

周内葡萄糖签单价继续维持稳中偏强的走势。原料玉米市场的高位震荡以及发酵企业的陆续开机，均利好葡萄糖签单价格，且当前企业挺价心切，叠加当前陆路运输费用增加，因此葡萄糖整体小幅上行。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/12	2021/8/19	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	2898	2927	1.01%	18.14%
河南省	3123	3133	0.32%	22.40%
黑龙江省	2750	2750	0.00%	17.81%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2925	2925	0.00%	27.35%
辽宁省	3030	3030	0.00%	21.20%

内蒙古	2880	2880	0.00%	-
山东省	2925	2937	0.42%	12.89%
陕西省	3150	3171	0.68%	20.82%
浙江省	3600	3600	0.00%	24.14%
重庆	3135	3135	0.00%	10.58%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场稳定为主，局部地区价格小涨。周内原料高位震荡，啤酒、馅料的备货较前期有所减少，糖果、糕点小幅增加，市场低端价格受成本支撑小幅走高。据悉目前仍有部分区域签单压力较大，后期关注原料动态。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/12	2021/8/19	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	3367	-1.46%	23.28%
河南省	3350	3350	0.00%	19.64%
黑龙江省	3100	3100	0.00%	24.00%
湖北省	3300	3300	0.00%	9.57%
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	3160	-0.23%	11.64%
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	3318	-1.69%	18.49%
浙江省	3525	3525	0.00%	20.17%

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

周内果糖市场维持稳中偏弱行情。疫情影响下江苏、河南、湖北需求减少，虽部分地区已经陆续恢复，但终端用户忧于疫情因素，且立秋后北方天气明显转凉，消费者的购买意愿有所下降，导致终端厂家开机热情不高，果糖北方地区有松动。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/12	2021/8/19	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	9.76%
河北省	4133	4133	0.00%	13.24%
河南省	4475	4475	0.00%	19.45%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	5.96%
吉林省	4150	4150	0.00%	10.18%
山东省	4473	4473	0.00%	18.75%

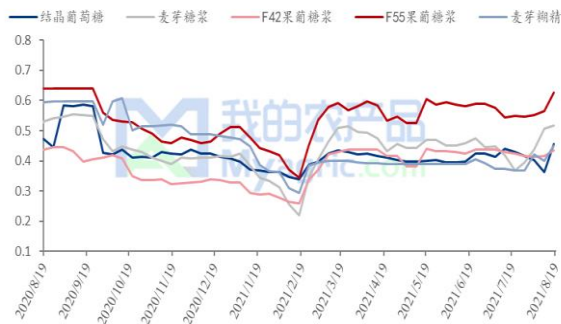
数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场整体趋稳。近期市场新单有限，当前走货多为月初已签订单，受市场低价货源以及需求偏弱影响，下游用户下单热情不高；出口方面没有明显起色，外销压力依旧较大。

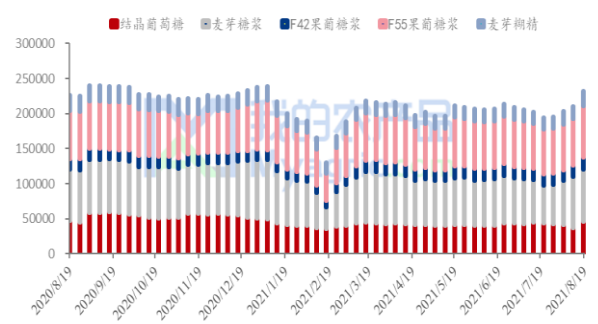
第三章 淀粉糖供应分析

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)

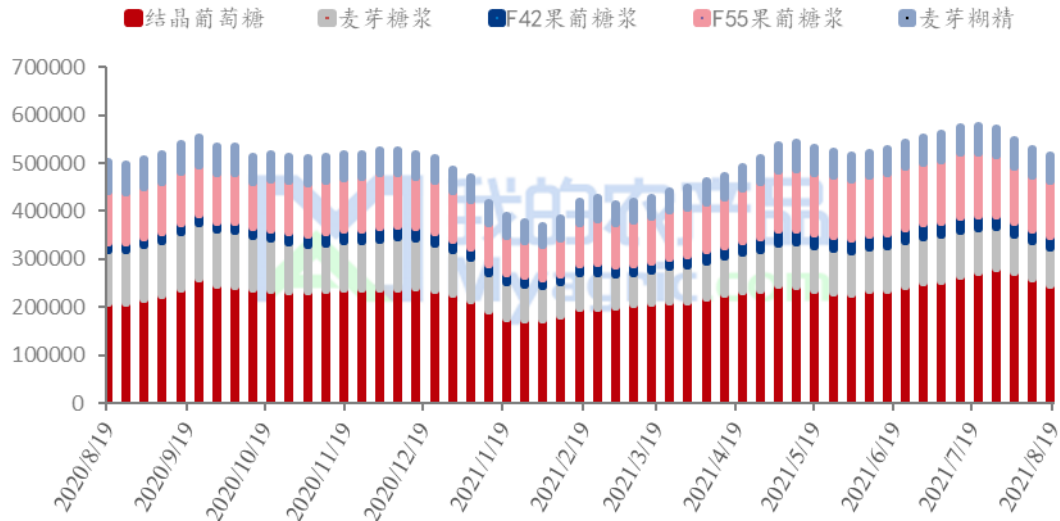


数据来源：我的农产品网

本周国内淀粉糖产品开机大幅提升，前期限产企业陆续生产。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 45.5%，开机较上周增加 9.19%，黑龙江、河北前期停产、限产企业均在周初恢复生产，开机较上周大幅提升。麦芽糖浆开工率为 51.81%，开机较上周增加 1.16%，开机增加集中在华北、东北地区，局部地区需求的增加使得企业提升开机负荷。F55 果葡糖浆开机率在 62.66%，开机较上周增加 6.2%，前期或因疫情或因需求，导致企业限电而限产，近日市场缓慢恢复，企业抓住需求旺季的最后阶段。麦芽糊精开工率为 45.08%，开机较上周增加 5.04%，河北地区上周停产企业复产，叠加新增产能释放，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小幅下降。据我的农产品网数据统计，目前总库存量在51.49万吨，较上周减少1.34万吨，库存减少主要集中在结晶葡萄糖产品。结晶葡萄糖方面，周内用户提货稳中偏强，葡萄糖企业库存继续下降，周内结晶糖行业库存整体在24.6万吨。麦芽糖浆方面，目前下游啤酒、馅料厂备货量有小幅下降趋势，糖果、糕点企业提货增加，库存继续下降，周内库存为7.74万吨。果葡糖浆方面，江苏、河南等地受疫情影响，饮料厂停产、减产而导致需求减少，其他地区需求相对稳定，库存较上周出现小幅增加，目前果糖行业库存在11.43万吨；麦芽糊精方面，当前内需有限，且国外受疫情影响受阻，库存的消化主要是前期订单的提货，麦芽糊精行业库存降至5.32万吨。

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	发酵企业逐步恢复生产；食品、饲料需求逐步增加提升。

麦芽糖浆

啤酒、馅料需求增速放缓；糖果、糕点陆续起量。

果葡糖浆

中高风险区饮料厂采购原料受限，开机负荷不高，其他地区基本稳定。

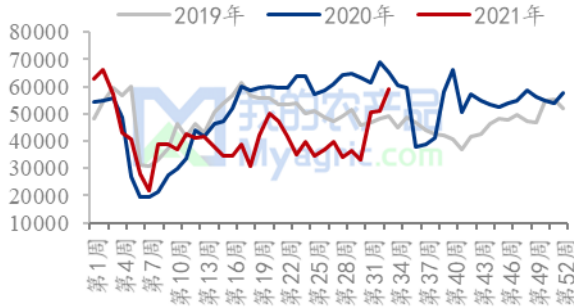
麦芽糊精

国内需求偏弱；德尔塔变异毒株使国外疫情再次爆发。

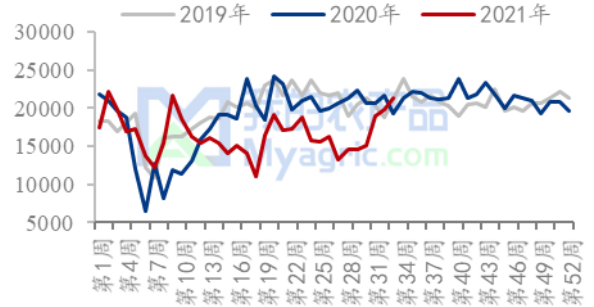
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

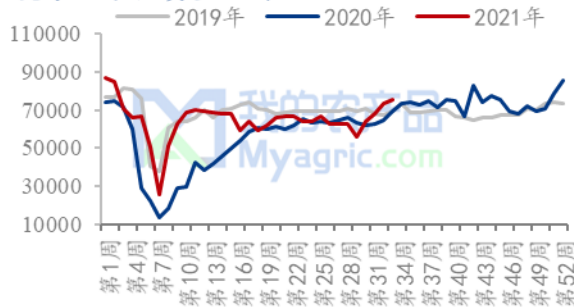


麦芽糊精提货量统计 (吨)



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

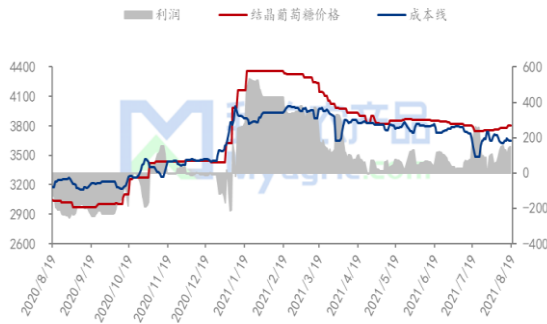


数据来源：我的农产品网

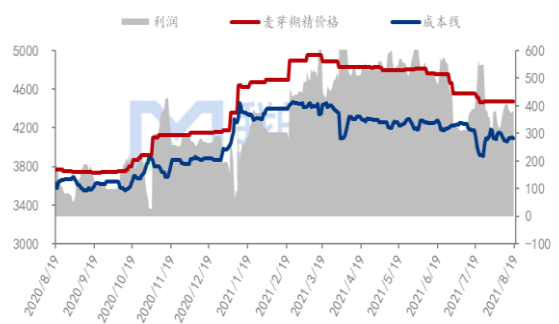
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

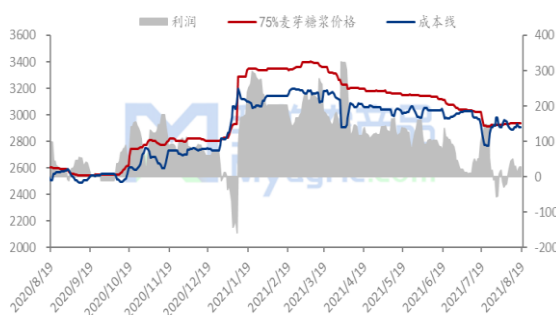


数据来源：我的农产品网

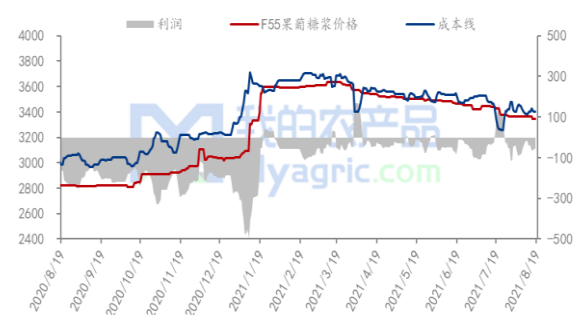
根据我的农产品数据监测，以山东地区为例，本周葡萄糖出货均价为 3789 元/吨，因成本高位支撑，企业挺价心浓，低价出货意向减弱，葡萄糖签单价小涨，且副产品价格上涨，葡萄糖理论平均利润为 137 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4470 元/吨，市场签单价基本维持稳定，副产品价格上涨提升产品利润值，麦芽糊精理论平均利润 387 元/吨。

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）



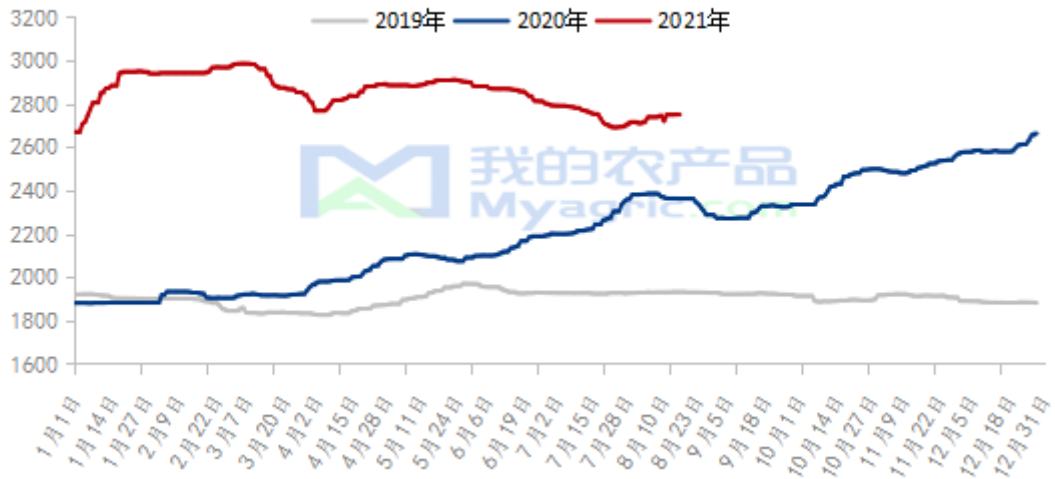
数据来源：我的农产品网

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，签单价及成本价与上周相差不大，副产品价格拉升利好糖浆订单利润，麦芽糖浆理论平均利润为 28 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3357 元/吨，华北地区签单价下降，副产品价格上升，亏损局面继续收窄，果葡糖浆理论平均利润-48 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）

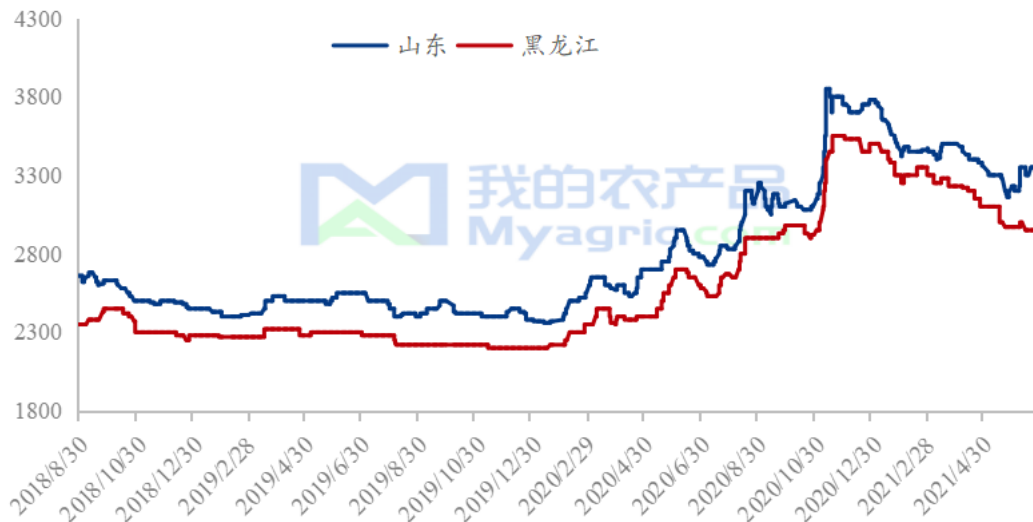


数据来源：我的农产品网

本周玉米价格整体先稳后跌。周初市场购销基本维持平衡，贸易商和企业之间拉锯，各企业根据自身情况窄幅调整，变动幅度有限。中旬之后华北春玉米上市量逐渐加大，黑龙江省级储备粮投放市场，以及超标水稻、小麦拍卖相继出台，利空玉米市场，价格偏弱运行，下周预计市场供应依然相对宽松，价格依然维持稳中偏弱运行。

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）

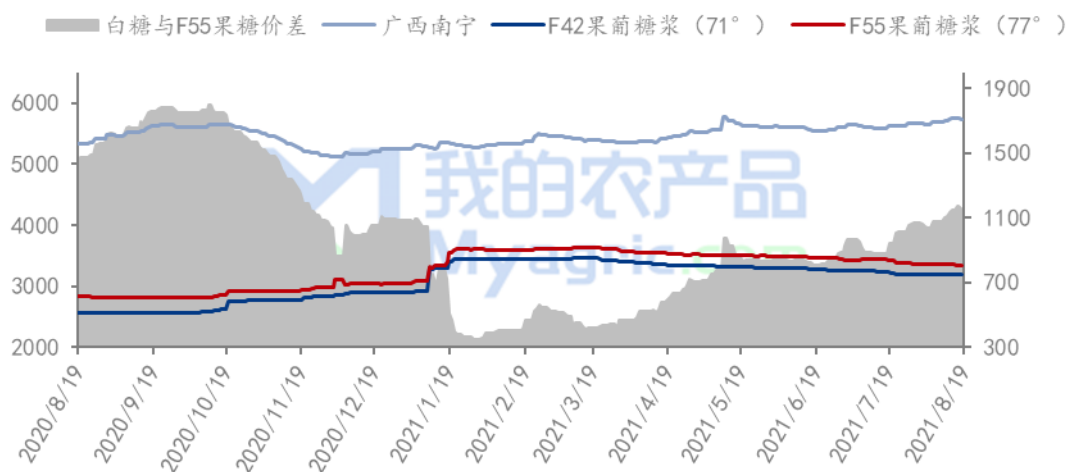


数据来源：我的农产品网

本周山东地区玉米淀粉报价基本维持稳定，河北、吉林地区部分企业报价小幅上涨。上周五至周末期间华北深加工企业厂门到货量维持低位，深加工企业收购价格上涨，继续支撑玉米淀粉报价。但实际涨价后市场成交一般仍主要执行前期低价合同为主。市场高报低走。本周一开始，华北地区玉米开始上量尤其是周三周四深加工玉米到货量剧增，市场看空情绪逐步蔓延。但目前玉米淀粉去库稳步进行，山东市场反馈现货稍显紧张，玉米淀粉实际成交下跌幅度有限。目前山东区域主流成交价格 3230-3280 元/吨，较上周略跌 10-20 元/吨；东北地区报价维持稳定，主流成交价 2950-3000 元/吨，华北-东北价差依旧较大。

6.3 白糖与果糖价差分析

2020-2021年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



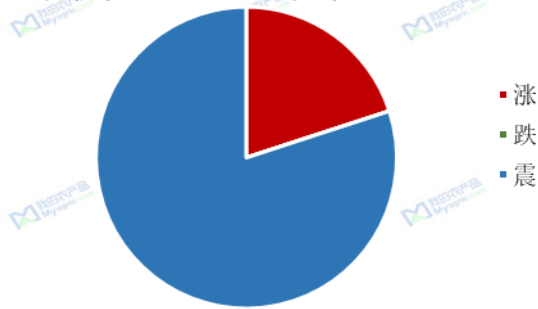
数据来源：我的农产品网

从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货均价继续上涨，果糖签单价有偏弱走势。综合考虑，二者价差有继续扩大之势，据核算，本周两者价差在 1112-1174 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

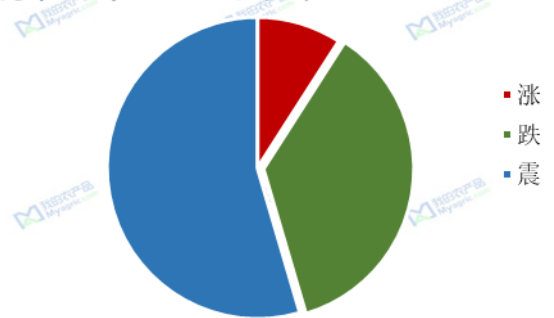
第六章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

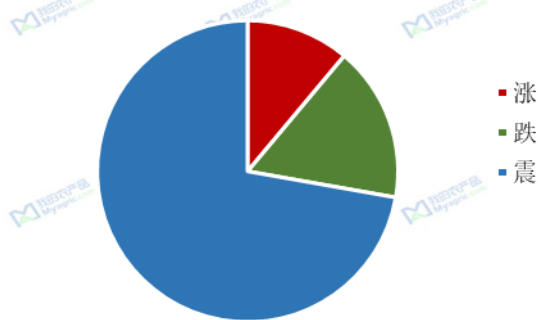


麦芽糊精企业心态分析

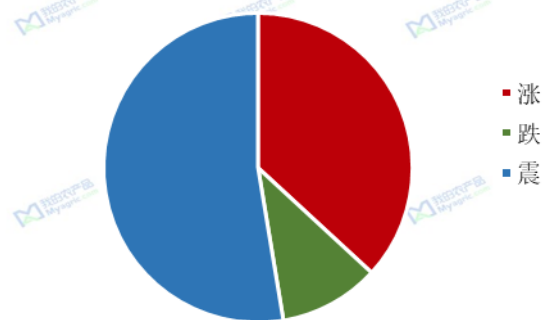


液体糖浆

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

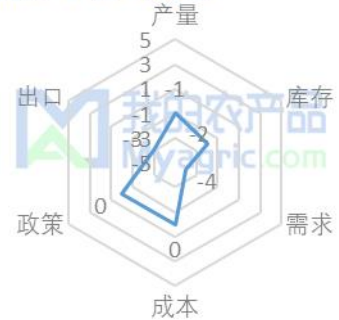
第七章 淀粉糖后市影响因素分析

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。

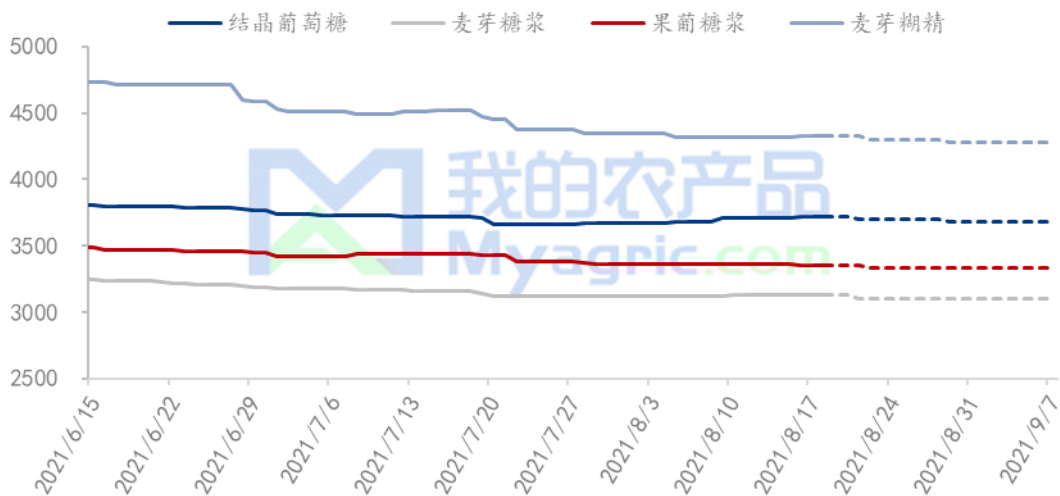
影响力值

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：终端发酵等企业需求缓慢恢复，加之近期行业库存持续下降，均利好葡萄糖市场价格，随着双节临近，下游食品需求有增加预期；原料玉米震荡调整。预计下周葡萄糖市场维持震荡整理局势，用户提货量或继续增加。

麦芽糖浆：双节临近，以馅料、糖果、糕点为代表的食品行业需求处于增加趋势，糖浆企业也在成本面的支撑下有意挺价，然啤酒行业刚需将进入下行阶段，预计下周糖浆市场震荡为主，签单价视订单情况而定。

果葡糖浆：近期果糖市场受疫情影响依旧明显，下游饮料厂开机受到限制，而原料玉米淀粉价格稳中偏强运行，成本面支撑果糖企业挺价，据悉部分地区需求因疫情仍未释放，预计下周果糖市场将呈现南涨北跌现象。

麦芽糊精：近期糊精需求市场增势偏弱，下游用户补货热情不高，叠加市场供应量增加因素，糊精高位支撑困难。预计下周糊精市场价格稳中偏弱运行。

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