

淀粉糖市场

周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)



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

(2021.10.8-2021.10.14)

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明显上涨。周内市场受煤炭等辅料成本上涨影响较大，淀粉糖企业纷纷上调报价，实单跟进 50 元/吨附近。下游消费啤酒、饮料转淡，食品行业需求阶段性减少；由于目前部分淀粉糖品种可签订单偏紧，市场开机小幅提高；运费方面，公路运费上涨。

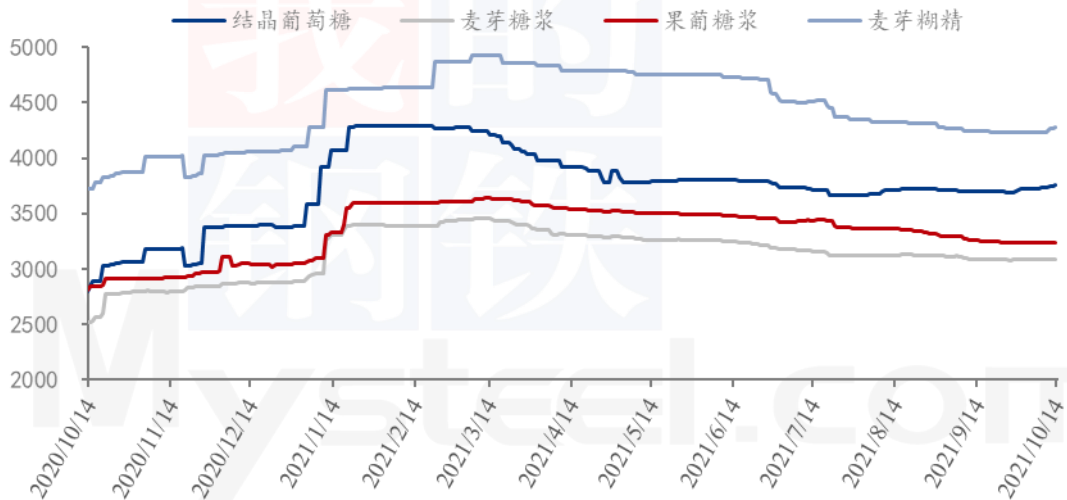
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	57.60%	56.60%	1.00%
	麦芽糖浆企业开机率	45.10%	43.20%	1.90%
	F55 果葡糖浆企业开机率	47.50%	42.20%	5.30%
	家麦芽糊精企业开机率	37.00%	39.00%	-2.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	47.14	49.92	-2.78
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	部分地区化工、发酵企业受限电影响，需求减少。		
	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）	346	394	-48
	75%麦芽糖浆（元/吨）	120	158	-38

价格	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-2	136	-138
	麦芽糊精 (元/吨)	579	609	-30
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3743	3723	0.54%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3084	3084	0.00%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3237	3238	-0.03%
	麦芽糊精 (元/吨)	4251	4237	0.33%

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	2021/10/8	2021/10/14	周环比	周同比
河北省	3748	3772	0.64%	15.89%

黑龙江省	3465	3501	1.05%	11.25%
吉林省	3600	3600	0.00%	12.40%
辽宁省	3700	3700	0.00%	17.34%
内蒙古	3500	3543	1.22%	0.00%
山东省	3809	3823	0.37%	14.11%

数据来源：钢联数据

周内结晶糖市场偏强走势明显。节后煤炭等辅料成本的升高明显，结晶糖受成本支撑频频上调报价，下游食品、发酵行业受阶段性需求减少及限电政策影响，市场需求整体下降，因此周内结晶糖签单量、价跟进动力不足。目前，各企业对短期结晶糖市场多持偏强看法。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/10/8	2021/10/14	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	12.92%
福建省	3375	3375	0.00%	17.14%
广东省	3333	3333	0.00%	11.27%
河北省	2876	2878	0.07%	6.09%
河南省	3087	3102	0.49%	14.44%
黑龙江省	2650	2650	0.00%	4.34%
湖北省	3270	3270	0.00%	11.98%
吉林省	2913	2913	0.00%	13.29%

辽宁省	2950	2950	0.00%	15.27%
内蒙古	2880	2851	-0.99%	-
山东省	2869	2873	0.16%	3.89%
陕西省	3200	3114	-2.68%	10.02%
浙江省	3600	3600	0.00%	13.24%
重庆	3100	3100	0.00%	6.83%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糖浆市场签单价先弱后强。周初期由于下游需求转淡，糖浆企业签单压力下有意降价保单，但随着辅料成本上涨影响力增强，下调价格陆续回升，目前糖浆市场受成本支撑较强，签单不理想。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/10/8	2021/10/14	周环比	周同比
安徽省	3250	3250	0.00%	18.18%
福建省	3280	3280	0.00%	11.10%
广东省	3227	3221	-0.18%	7.19%
河北省	3117	3117	0.00%	9.52%
河南省	3300	3300	0.00%	9.78%
黑龙江省	2700	2700	0.00%	-0.06%
湖北省	3275	3296	0.65%	2.97%
吉林省	2950	2950	0.00%	5.63%

江苏省	3550	3550	0.00%	17.49%
辽宁省	3000	3000	0.00%	7.81%
山东省	2977	2981	0.14%	2.02%
陕西省	3600	3543	-1.59%	18.10%
上海市	3375	3375	0.00%	10.65%
四川省	3250	3250	0.00%	0.83%
天津	3100	3100	0.00%	5.35%
浙江省	3400	3400	0.00%	11.41%

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成本上涨支撑影响较为明显，山东、河北等地企业有挺价之意，目前果糖市场整体进入淡季，无大客户订单的企业走货压力相对较大；南方市场，前期疫情、限电影响减弱，福建、广东地区果糖企业基本达到满负荷生产，签单价较国庆期间有所回落。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/10/8	2021/10/14	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	7.87%
河北省	3960	4001	1.03%	0.66%
河南省	4415	4400	-0.34%	13.40%
黑龙江省	3775	3775	0.00%	-3.11%

吉林省	4000	4000	0.00%	4.43%
山东省	4467	4488	0.46%	11.09%

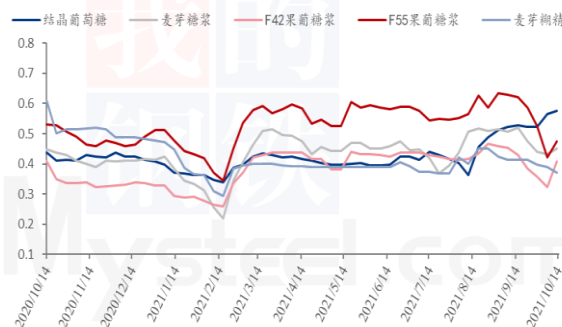
数据来源：钢联数据

周内麦芽糊精市场价格稳中偏强运行，其中山东、河北涨势较高。此次价格的上行主要是受到辅料成本升高影响，另外，近期下游热饮等需求量增加，糊精市场整体走货较好。

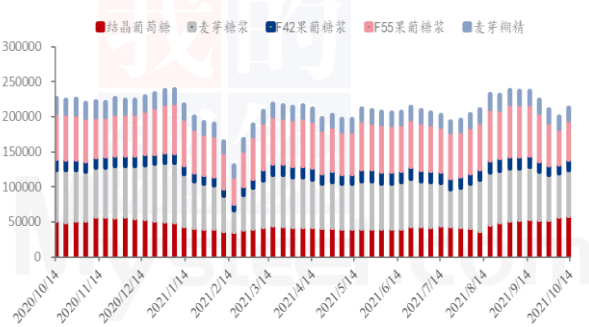
第三章 淀粉糖供应分析

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 (%)



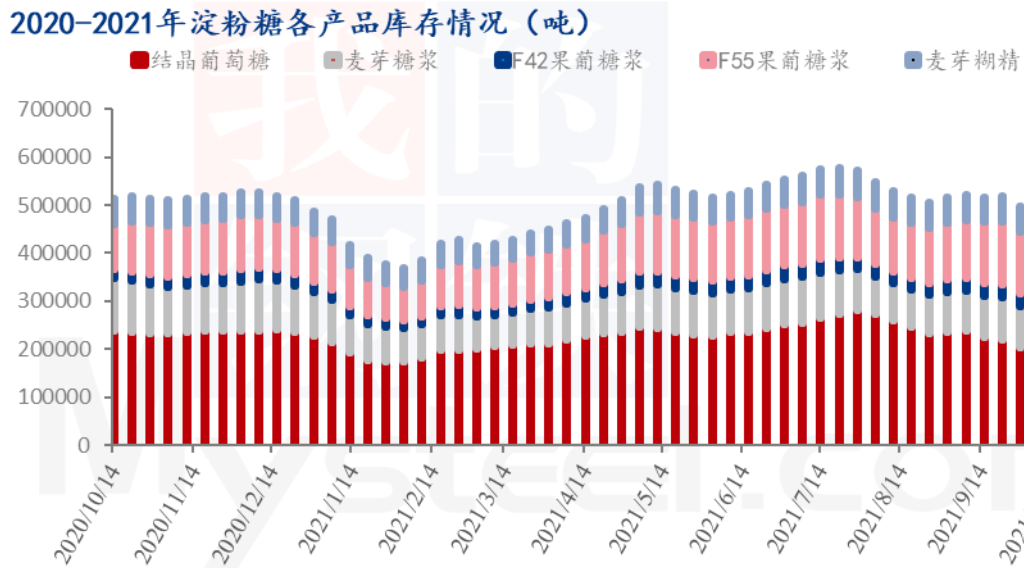
2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖产品开机整体升高。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 57.61%，开机较上周上涨 1.01%，当前市场可签库存偏紧，叠加目前结晶糖利润较之前升高，企业开机负荷增加。麦芽糖浆开工率为 45.1%，开机较上周增加 1.92%，周内糖浆河北个别企业受限电影响，开机负荷下降，广东、福建继续提量为主。F55 果葡糖浆开机率在 47.52%，开机较上周增加 5.35%，华南地区限电、疫情影响减弱，当地果糖企业开机基本达到满负荷，拉升果糖整体开机负荷。麦芽糊精开工率为 37.03%，开机较上周下降 2.77%，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明显下降，近期下游提货速度明显提升。据钢联数据统计，目前总库存量在 47.14 万吨，较上周减少 2.78 万吨。结晶葡萄糖方面，近期结晶糖市场整体发货较前期增加，下游担忧后期原料供应偏紧，加紧提货速度，导致结晶糖库存下降，周内结晶糖行业库存整体在 19.02 万吨。麦芽糖浆方面，啤酒、冷饮走货量继续减少，河南等部分省份的企业尚未生产，导致库存的下降，周内行业库存为 8.5 万吨。果葡糖浆方面，随着部分地区限电影响有所缓解，市场提货量增加，因果糖开机提升明显，因此整体来看，库存降幅不大，目前果糖行业库存在 12.07 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，叠加糊精市场开机下降，周内库存继续下降，麦芽糊精行业库存 5.01 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	部分地区化工、发酵企业受限电影响，需求减少。

麦芽糖浆

啤酒厂订单减量；糖果维持偏弱订单量。

果葡糖浆

限电影响减弱，华南地区开机负荷增加。

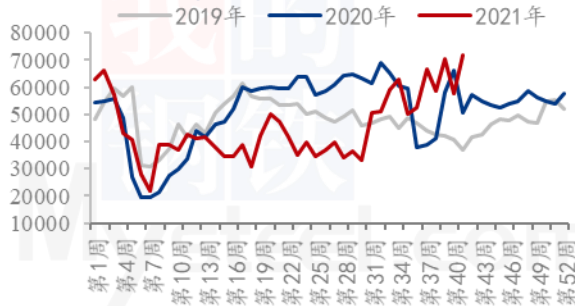
麦芽糊精

固体奶茶开始逐步增量；出口订单短期支撑市场订单。

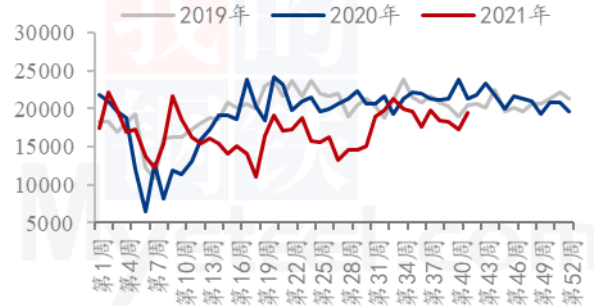
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计（吨）

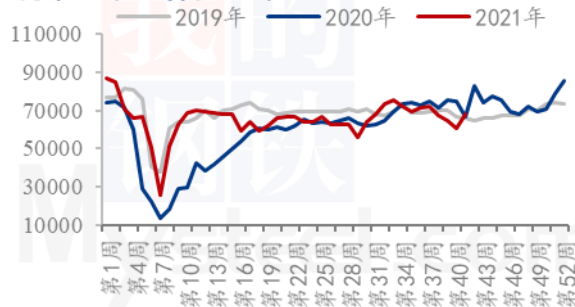


麦芽糊精提货量统计（吨）

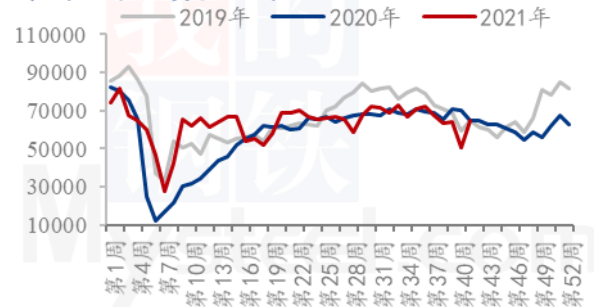


液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计（吨）



果葡糖浆提货量统计（吨）

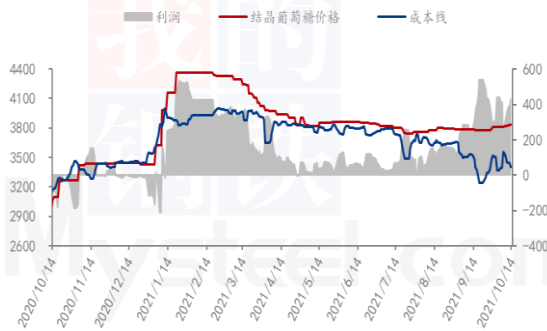


数据来源：钢联数据

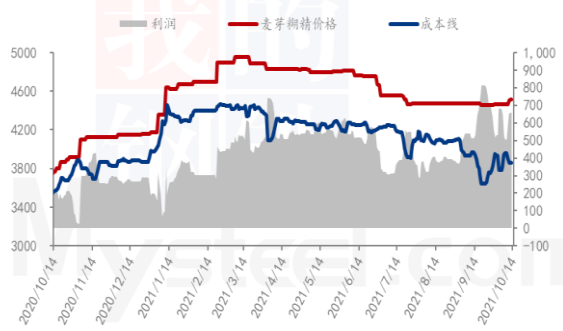
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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）

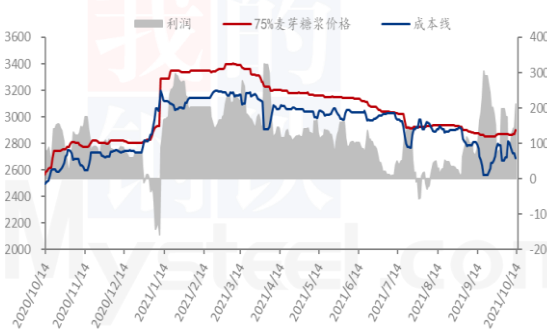


数据来源：钢联数据

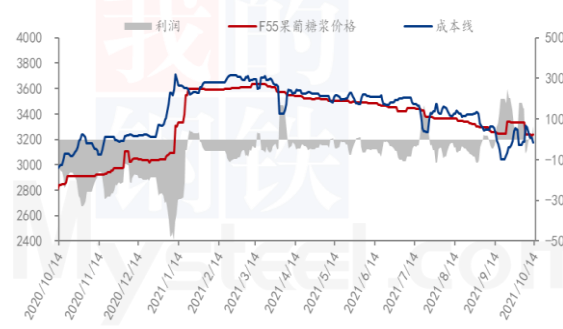
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 3823 元/吨，均价较上周上涨 0.37%，近期虽然玉米价格偏弱运行，但煤炭价格涨幅较大，结晶糖企业利润空间有所收窄，当前结晶糖理论平均利润为 346 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4488 元/吨，均价较上周增加 0.46%，需求好转，拉高企业签单均价，但成本受辅料成本增加影响明显，导致企业利润收窄，麦芽糊精理论平均利润 579 元/吨。

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）



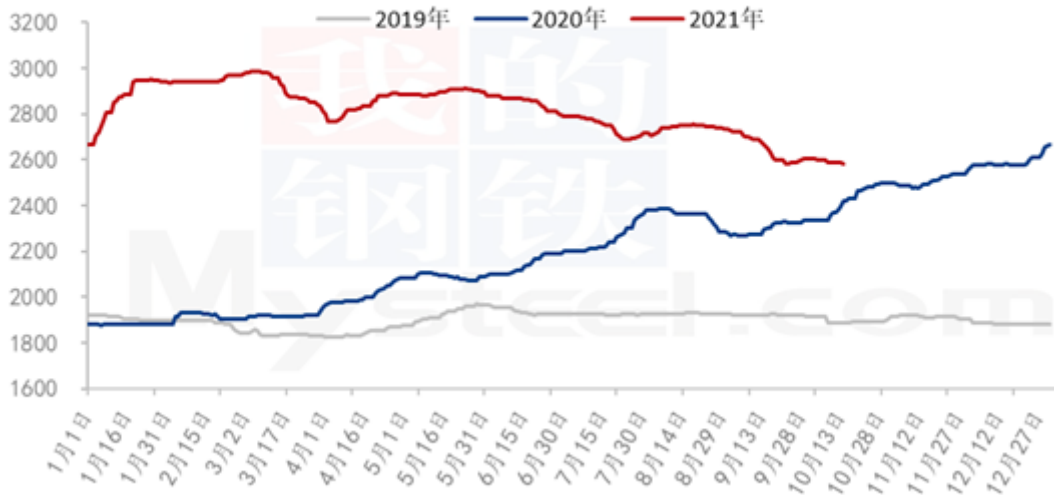
数据来源：钢联数据

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 2873 元/吨，较上周均价上涨 0.16%，周内糖浆价格先弱后强，成本则一直处于偏强行情，因此糖浆理论利润收缩，周内麦芽糖浆理论平均利润为 120 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3237 元/吨，基本于上周持平，虽然果糖企业受成本支撑有意挺价，但散户单价格难以提升，果糖企业的利润空间难以保证，果葡糖浆理论平均利润-2 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）

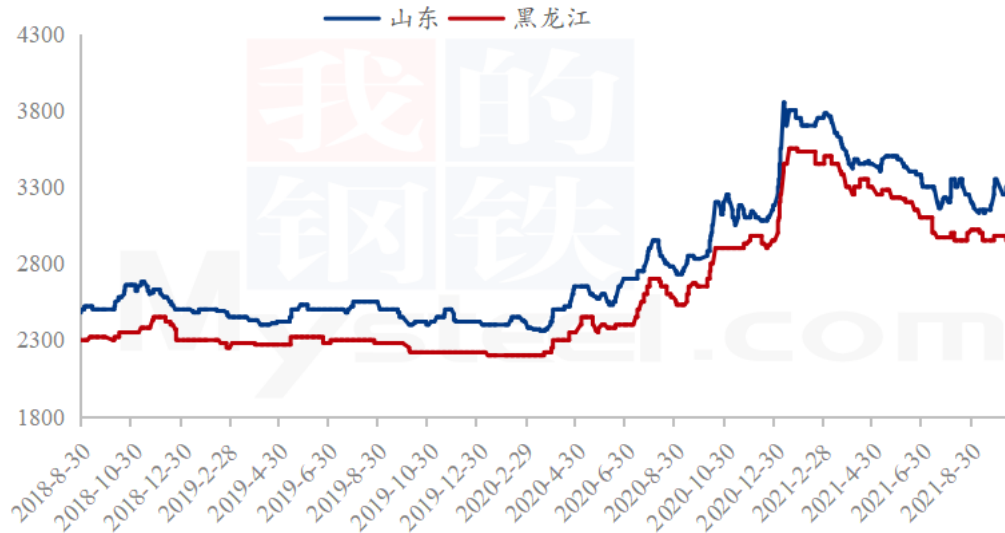


数据来源：钢联数据

本周华北地区整体偏弱运行。天气影响因素逐渐退去，农户收割进度加快，粮点收购量增加，深加工企业门前到货量逐渐增多，企业玉米价格偏弱运行。截至10月14日，山东寿光深加工玉米价格参考2520元/吨，较上周五价格下跌130元/吨。南方销区以稳为主，局部涨跌调整。期货市场走强及港口到货减少支撑价格，贸易商报价心态增强；但替代谷物陆续到港、下游饲料企业随用随采，观望情绪浓厚同样也制约市场心态，市场整体购销仍较为清淡。目前产区农户收割完毕，随着天气好转，玉米依然有集中上量预期，价格或继续稳中偏弱运行。

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：钢联数据

本周玉米淀粉价格先跌后涨，节日期间玉米淀粉市场购销氛围较为清淡，新签订单较少叠加玉米价格下跌，企业看空后市为吸引成交部分企业小幅下调报价，成交价3200-3250元/吨左右。随着下游民营市场需求好转，下游库存偏低，存刚性采购需求而山东库存偏低尤其小包装基本无货导致市场供需紧张，企业挺价提价意愿偏强，今日山东主流成交价格3300-3350元/吨左右。而东北地区表现则大相径庭，黑龙江吉林等地部分工厂走货一般成交价格下调，主流成交价2900-3050元/吨，华北-东北价差扩大至400元/吨左右。

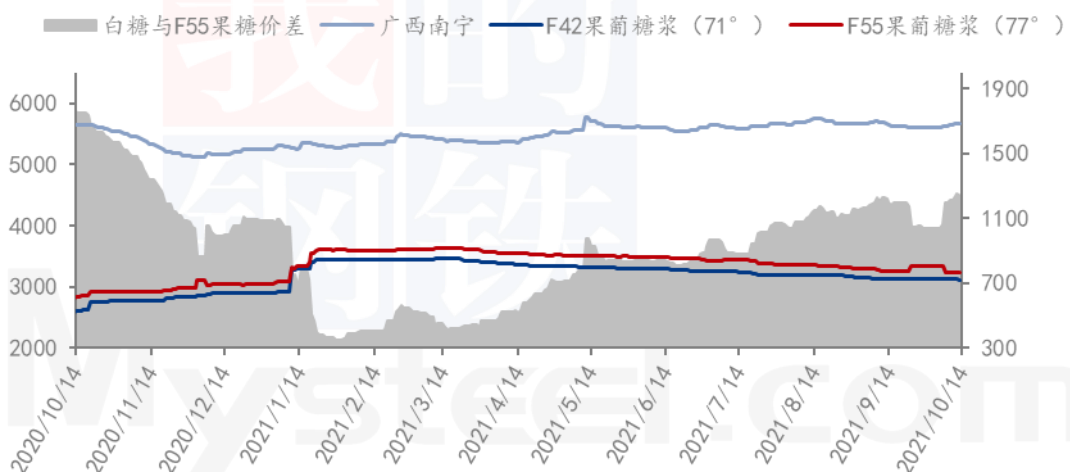
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：钢联数据

在 ICE 美国原糖呈现偏强震荡的走势表现，加工糖厂原糖采购成本维持高位，对国内现货市场价格有一定的支撑力度；在郑糖主力期货震荡上涨的行情下，虽国内工业库存偏高，在新榨季初期，甜菜糖减产的情况下，现货市场价格呈现小幅上涨的行情。

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

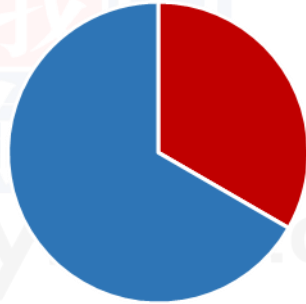
从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格上调至 5670 元/吨，果糖签单价趋于稳定，二者之间价差扩大，据核算，本周两者价差在 1194-1252 元/吨（“折干”

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

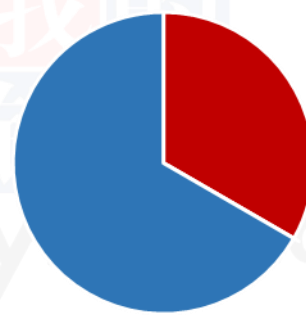
固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

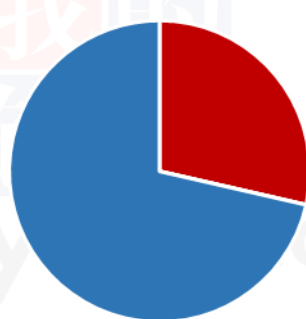
麦芽糊精企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

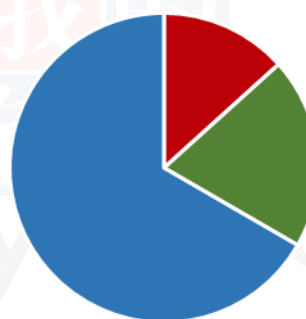
液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

果葡糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

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

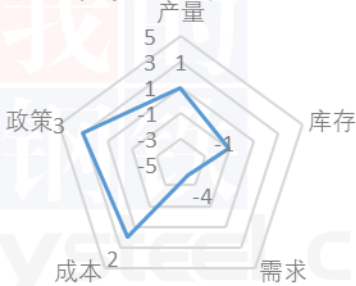


麦芽糊精后市影响因素



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。

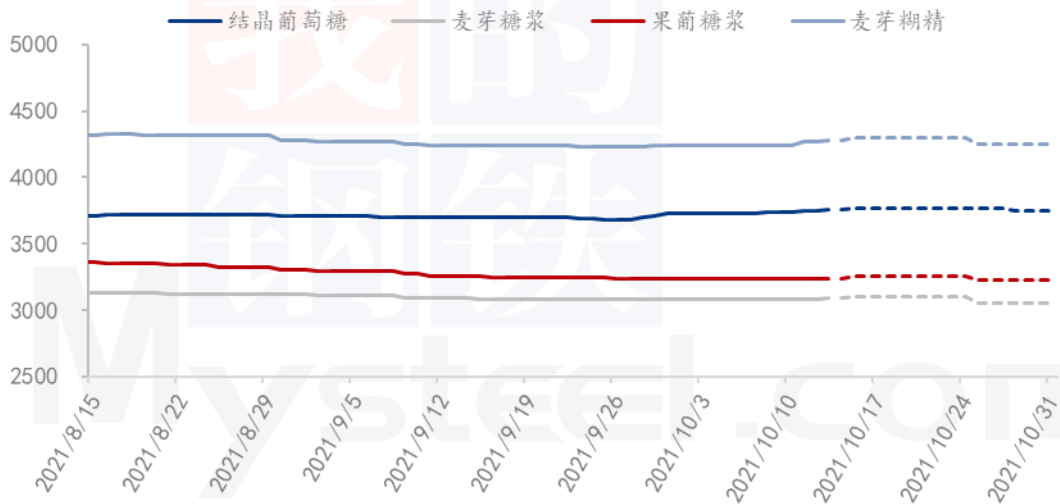
影响力值

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：近期食品行业需求有所减少，部分地区的限电政策也对发酵等行业产生影响，结晶糖下游需求整体偏弱；而近期煤炭等辅料成本高涨，结晶糖依托成本因素价格紧挺，预计下周结晶糖市场高位震荡。

麦芽糖浆：近期果糖市场需求偏淡，下游需求端对市场利好支撑不足；原料端虽然

玉米偏弱，但煤炭等成本高涨，整体利好企业挺价心态，预计下周糖浆市场维持窄幅整理行情。

果葡糖浆：北方市场受成本支撑，果糖企业仍有挺价之意，但当前北方天气较冷，对于饮料的需求减少，且限电影响犹在，故价格短期维持稳定；南方市场则随着疫情等因素影响减弱，开机负荷增加，在保单政策下预计签单价仍有商议空间。

麦芽糊精：随着消费者对热饮等固体奶茶消耗量增加，近期国内糊精市场需求渐有起色，叠加当前煤炭等成本升高，预计近期糊精市场继续维持偏强走势。

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