

淀粉糖市场 周度报告

(2021.06.18-2021.06.24)



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

(2021.06.18-2021.06.24)

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	- 2 -
第二章 本周淀粉糖价格走势分析	- 3 -
2.1 结晶葡萄糖价格分析	- 3 -
2.2 麦芽糖浆价格分析	- 4 -
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	- 9 -
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 下周心态解读	- 12 -
第七章 淀粉糖行情展望	- 12 -

本周核心观点

周内原料玉米上货量增加，价格延续跌势，对淀粉糖市场走势无明显利好支撑；下游各行业的表现也差强人意，其中冷饮、食品方面仍未达到需求的预期；周内淀粉糖厂家的开机整体提升，供应增加而需求维持弱稳，导致行业库存继续增加。价格方面，淀粉糖厂家指导价多数维持稳定，但在签单前提下，议价空间较大，实际成交重心下移。

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	42.42%	39.65%	2.77%
	麦芽糖浆企业开机率	47.38%	45.97%	1.41%
	F55 果葡糖浆企业开机率	58.94%	58.23%	0.71%
	家麦芽糊精企业开机率	40.60%	38.97%	1.63%
	淀粉糖企业库存（万吨）	54.28	52.84	1.44
需求	饮料	台系、跨国类的饮料厂开机较稳，但国内小企业开机积极性不高；广东限电结束，然疫情起，市场开机依旧不高。		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；广东地区继续影响企业开机。		
	发酵	发酵行业维持刚需采购，提货继续维持稳定。		
	啤酒	啤酒厂开机稳定，但由于高端啤酒对于麦芽的需求增加，部分啤酒糖浆用量较往年有减少的趋势。		
	出口	国外疫情形势严峻，出口量较前期变化不大。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	90	61	29
	75%麦芽糖浆（元/吨）	103	98	5
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-35	-53	18

	麦芽糊精（元/吨）	498	473	25
价 格	结晶葡萄糖（元/吨）	3793	3795	-0.05%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3227	3244	-0.52%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3465	3480	-0.43%
	麦芽糊精（元/吨）	4716	4730	-0.30%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

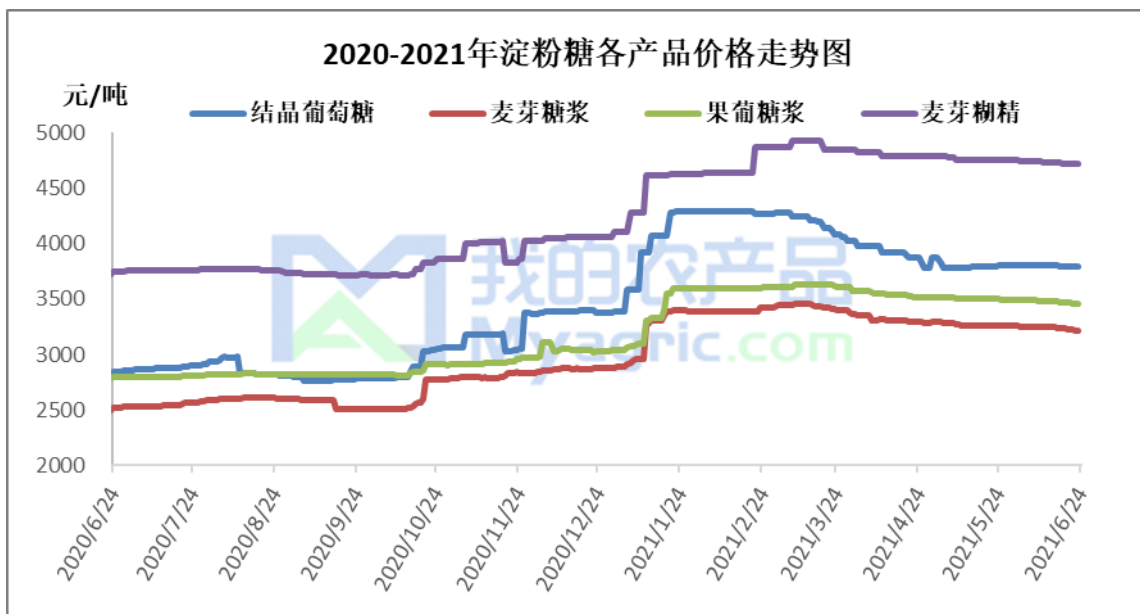


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/17	2021/6/24	周环比	周同比
河北省	3741	3733	-0.21%	34.71%
黑龙江省	3650	3650	0.00%	41.28%
吉林省	3850	3850	0.00%	35.09%
辽宁省	3793	3746	-1.24%	31.43%
内蒙古	3800	3800	0.00%	0.00%
山东省	3860	3850	-0.27%	33.41%

数据来源：我的农产品网

周内结晶糖市场延续明稳暗降行情。目前结晶糖厂家的盈利空间较低，厂家多有挺价之意，然周内原料玉米价格震荡下行，同时食品行业尚无起色，在有意签单的前提下实单价格都在下跌，再叠加较高的行业库存，整体来看，结晶糖市场实际签单价格震荡下行。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/17	2021/6/24	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	2995	2963	-1.07%	32.55%
河南省	3183	3183	0.00%	28.62%
黑龙江省	3000	2936	-2.14%	29.04%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	3150	3134	-0.51%	39.29%
辽宁省	3170	3170	0.00%	37.83%
内蒙古	3090	3030	-1.94%	-
山东省	3130	3103	-0.88%	33.27%
陕西省	3429	3300	-3.75%	34.69%
浙江省	3700	3700	0.00%	27.59%
重庆	3425	3425	0.00%	22.32%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场维持稳中偏弱行情，市场签单率依旧偏低。下游需求无明显起色，馅料厂依旧谨慎拿货，而糖果、糕点厂处于淡季，本就无大量采购计划，基本以销定产，啤酒维持稳定订单，但随着啤酒厂用麦芽的增多，对于糖浆的整体需求量也有减少之势。原料方面，玉米周内受到期货、供应量以及政策等诸多方面因素影响，整体处于下行阶段，对糖浆市场支撑力度薄弱。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/17	2021/6/24	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	3460	3417	-1.24%	26.82%
河南省	3423	3413	-0.31%	23.53%
黑龙江省	3275	3275	0.00%	31.00%
湖北省	3358	3358	0.00%	17.63%
吉林省	3375	3364	-0.32%	30.40%
江苏省	3550	3550	0.00%	32.71%
辽宁省	3250	3250	0.00%	25.48%
山东省	3329	3289	-1.18%	17.27%
陕西省	3575	3575	0.00%	23.28%
上海市	3675	3621	-1.46%	27.07%
四川省	3600	3600	0.00%	19.01%
天津	3513	3438	-2.14%	22.22%
浙江省	3613	3613	0.00%	25.76%

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场窄幅下行。近期国内气温不高，抑制终端消费者的购买意愿，叠加广东疫情，饮料厂的开机整体处于低位，据悉部分糖源转至华东地区，致使当地果糖竞争激烈，签单价下行明显；目前散户的入市操作依旧较为谨慎，导致市场整体交投氛围偏淡；原料玉米淀粉库存继续累积，而价格下行，成本面对果糖利好支撑有限。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/17	2021/6/24	周环比	周同比
广东省	4850	4850	0.00%	18.29%
河北省	4640	4575	-1.40%	25.34%
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	4766	4751	-0.30%	27.47%

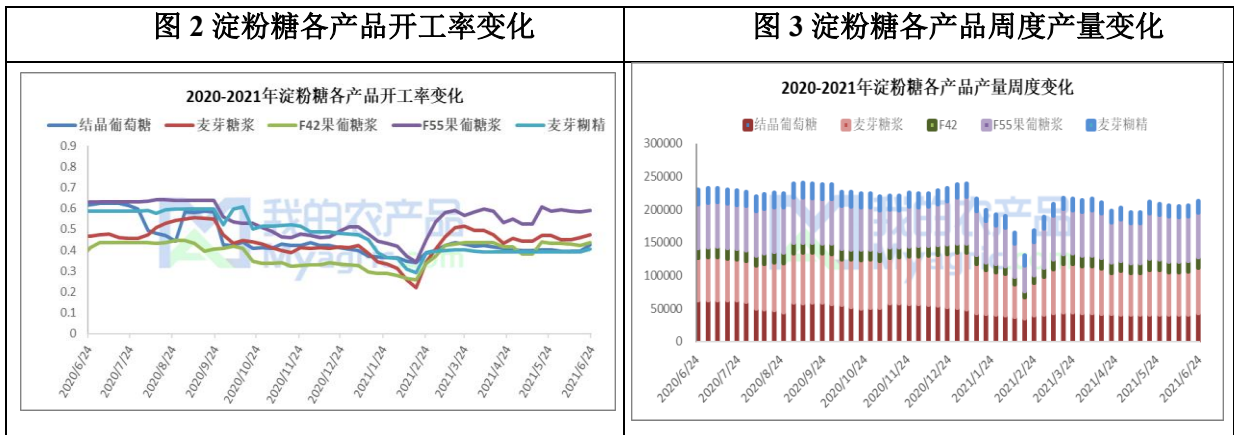
数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场明稳暗降。目前糊精市场报价高位运行，但国内、外市场需求

均较差，导致厂家出货压力大，而在供应稳中偏强的情况下，市场整体供需结构紊乱，买方市场情况下部分订单价格受到压制，成交重心有下移迹象。

第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析



本周国内各类淀粉糖开机整体略微提升。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 42.42%，山东地区前期限产企业复产，河北当地产量小幅提升，结晶糖市场开机较上周增加 2.77%。麦芽糖浆开工率为 47.38%，限产企业的复产、增产使得场内开机出现增加，糖浆周内整体开机率较上周增加 1.4%；F55 果葡糖浆开工率在 58.94%，市场整体需求虽偏弱，但局部个别厂家因库存较低而复产，地区间开机有增有减，周内果糖市场开机较上周增加 0.71%；麦芽糊精开工率为 40.62%，麦芽糊精企业正常生产，部分厂家产量较上周增加，周内开工较上周提升 1.65%。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

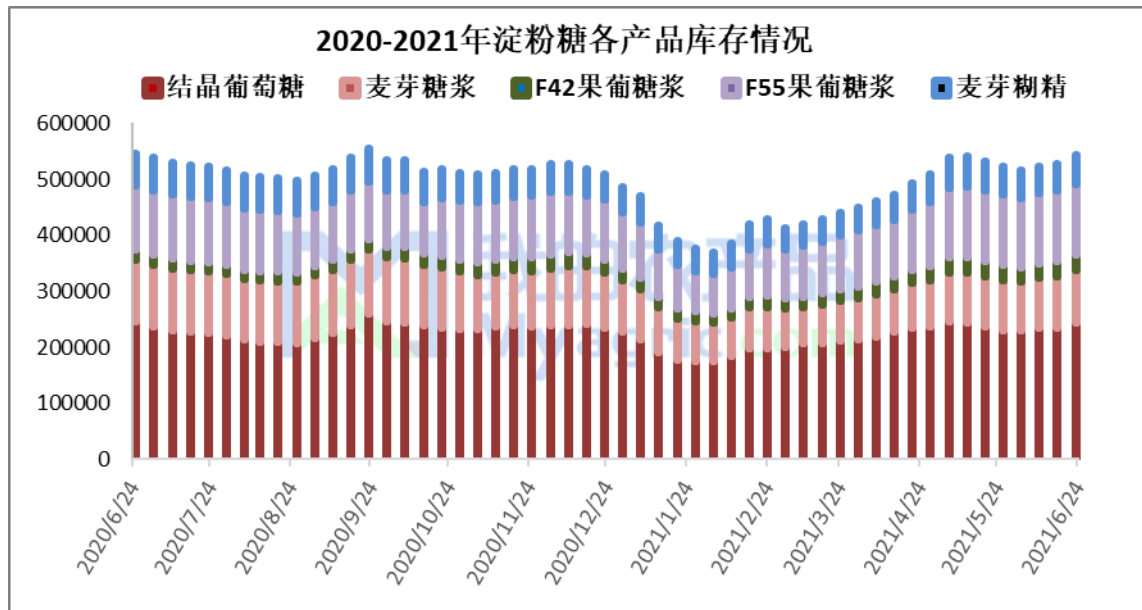


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存继续上涨，下游用户的提货量依旧偏低，据我的农产品网数据统计，目前总库存量在 54.28 万吨，较上周增加 1.44 万吨。结晶葡萄糖方面，周内下游用户的询盘热情依旧没有调动起来，市场交投氛围冷清，同时山东前期限产的企业复产，市场供应量增加，结晶糖行业库存整体在 24.41 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒厂提货量维持稳定，但冷饮行业受到气温不高所引起的消费减少影响，目前迟迟未提量，叠加广东地区疫情影响小食品需求偏弱，麦芽糖浆行业库存为 9.3 万吨。果葡糖浆方面，台系以及跨国公司的大型饮料厂的用量基本维持稳定，但散户的消耗速度较慢，致使目前此类用户的提货热情不高，当前果糖行业库存增至 12.7 万吨；麦芽糊精方面，出口订单依旧不多，国内雪糕厂没有提量，糊精走货节奏受到压制，麦芽糊精行业库存增加至 5.11 万吨。

第四章 淀粉糖需求分析

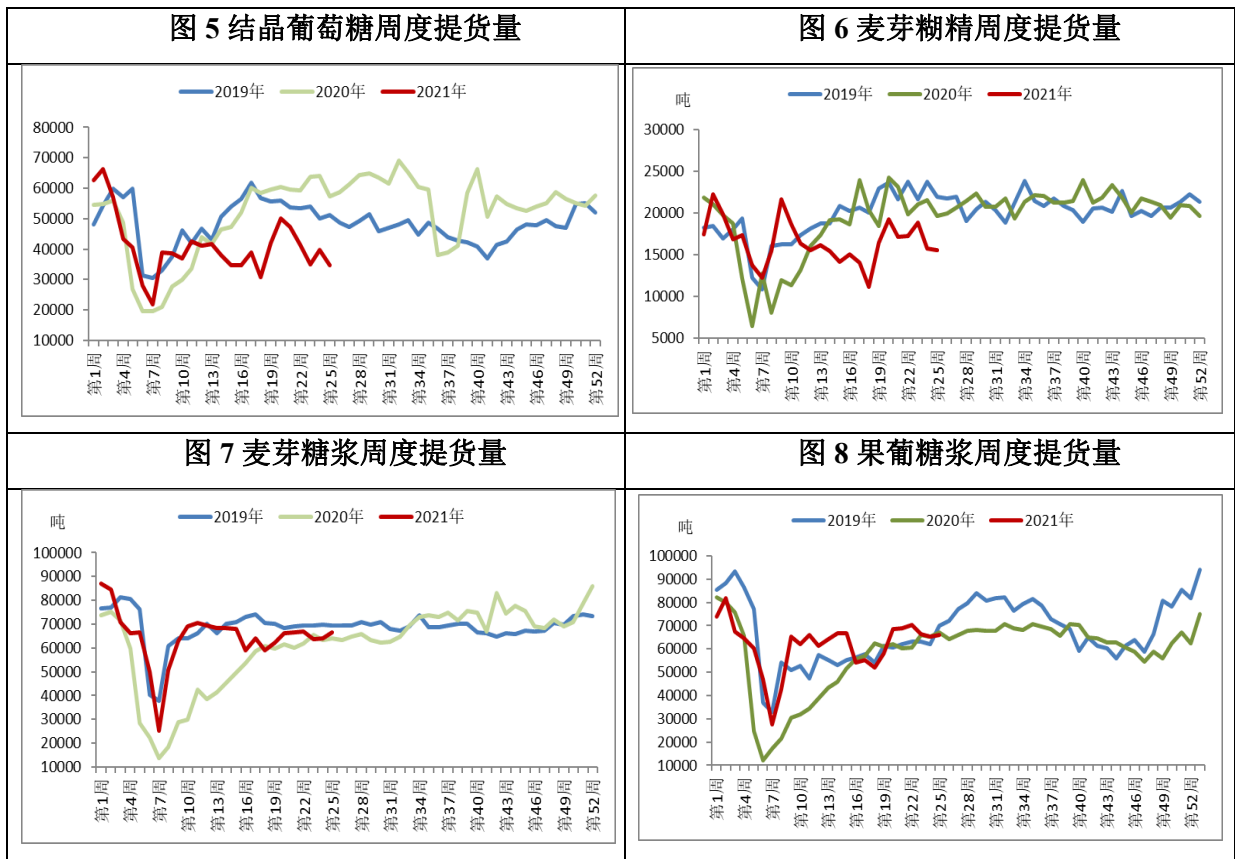
4.1 淀粉糖各产品需求分析

表下游消费市场分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵行业维持刚需采购；食品行业开机负荷不高，结晶糖用量有限。

麦芽糖浆	糕点、糖果厂开机偏低；冷饮也无提量；啤酒用量近期趋稳
果葡糖浆	广东疫情影响饮料厂开机；除大型饮料厂外，中小企业开机热情低
麦芽糊精	天气反复，雪糕类的需求量增幅不明显；国外疫情严峻，出口受阻。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化



第五章 淀粉糖各产品利润分析

图 9 山东地区结晶葡萄糖市场盈亏平衡	图 10 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡
---------------------	---------------------

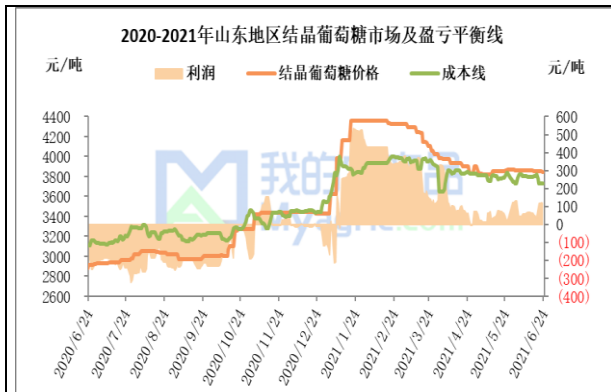


图 11 山东地区麦芽糖浆市场盈亏平衡

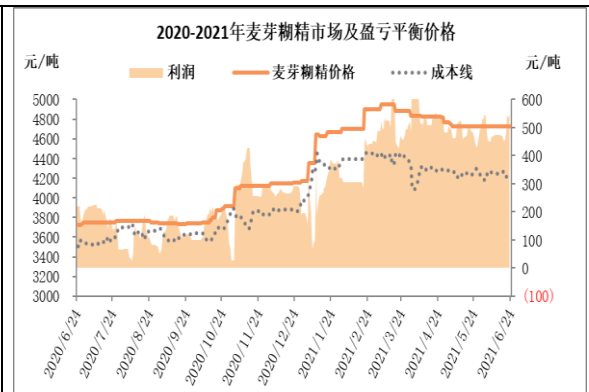
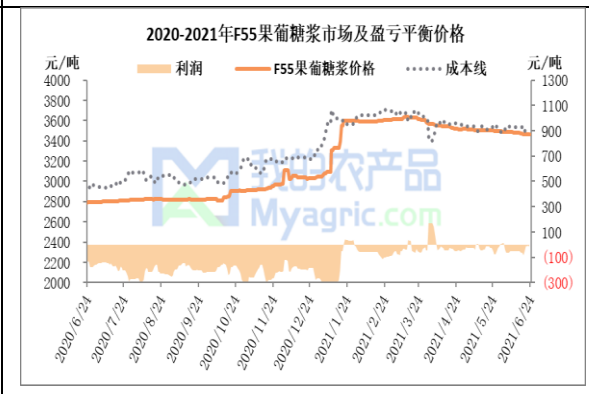
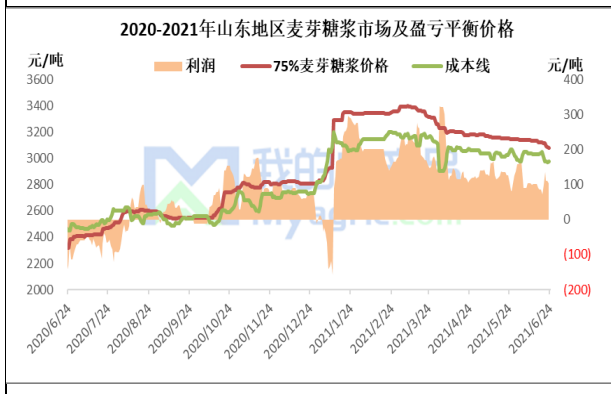


图 12 F55 果葡糖浆市场盈亏平衡



第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析

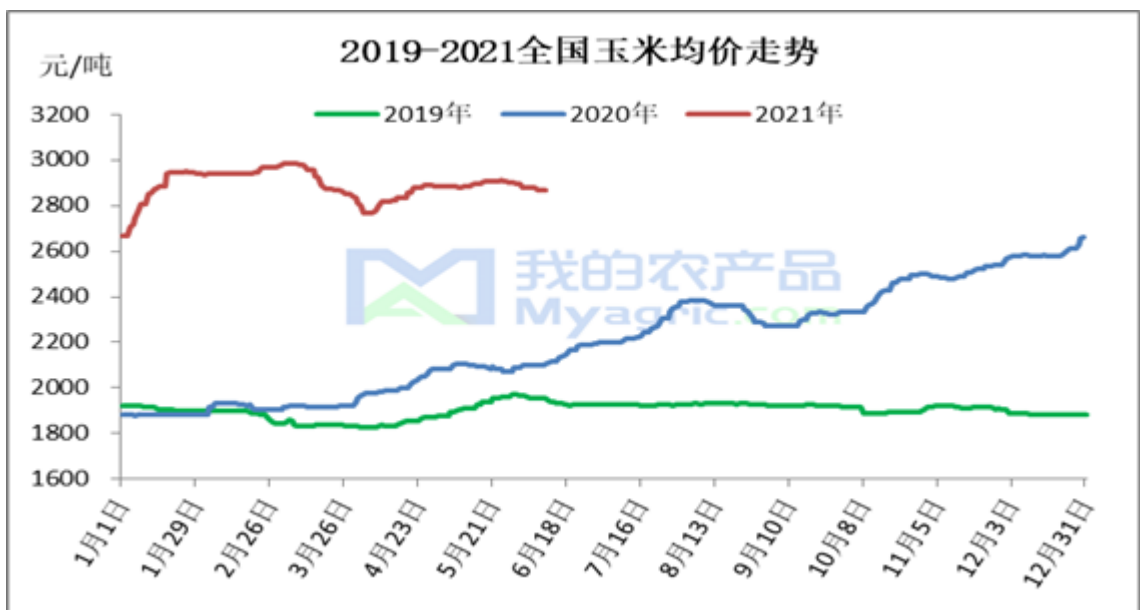


图 13 2020-2021 年全国玉米价格走势

本周东北地区玉米价格弱势运行。期价连续大跌，引发市场恐慌情绪，持粮主体迫于资金压力，出库增加，价格高报低走。华北地区玉米市场价格呈现弱势，购销活

动趋缓。华北地区深加工企业根据门前到货车辆调整收购价，本周前期门前到货车辆较多，企业报价出现连续下行。随着门前车辆减少，深加工企业报价逐步趋稳。南方销区玉米价格同样呈现弱势。受期货及产区价格下行影响，另港口部分现货临近到期，贸易商小幅下调价格刺激走货。下游饲料企业内贸玉米仅维持刚性需求，主要以进口玉米或者小麦等替代为主。

6.2 玉米淀粉市场分析

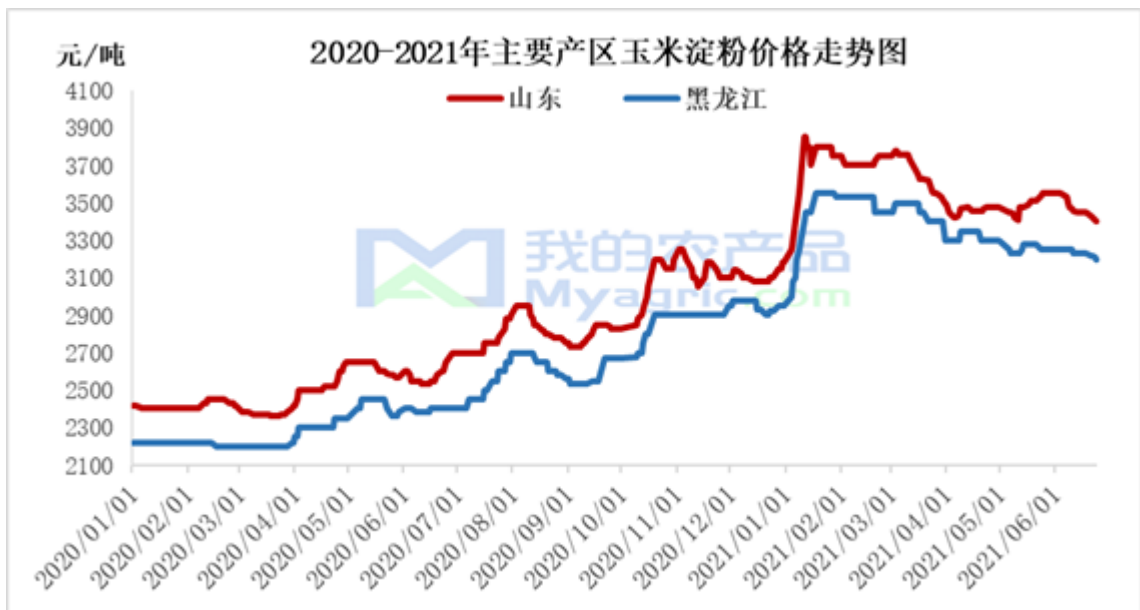


图 14 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势走势图

本周玉米淀粉价格下调明显，华北及东北产区价格普遍下降。价格下调主要原因一是玉米市场情绪悲观，深加工厂门到货量较为集中，成本下跌明显。二是进入 6、7 月份市场传统需求淡季，下游食品需求表现较差，工业方面一方面工厂开机率不高另外造纸行业使用木薯淀粉替代玉米淀粉需求有所减弱。另外，广东地区受疫情影响工厂开工率不高。本周市场需求表现较差，成交清淡，为吸引成交价格持续下滑。华北地区主流成交价格 3350-3380 元/吨左右，东北地区主流成交价格 3100-3150 元/吨左右。

6.3 白糖与果糖价差分析

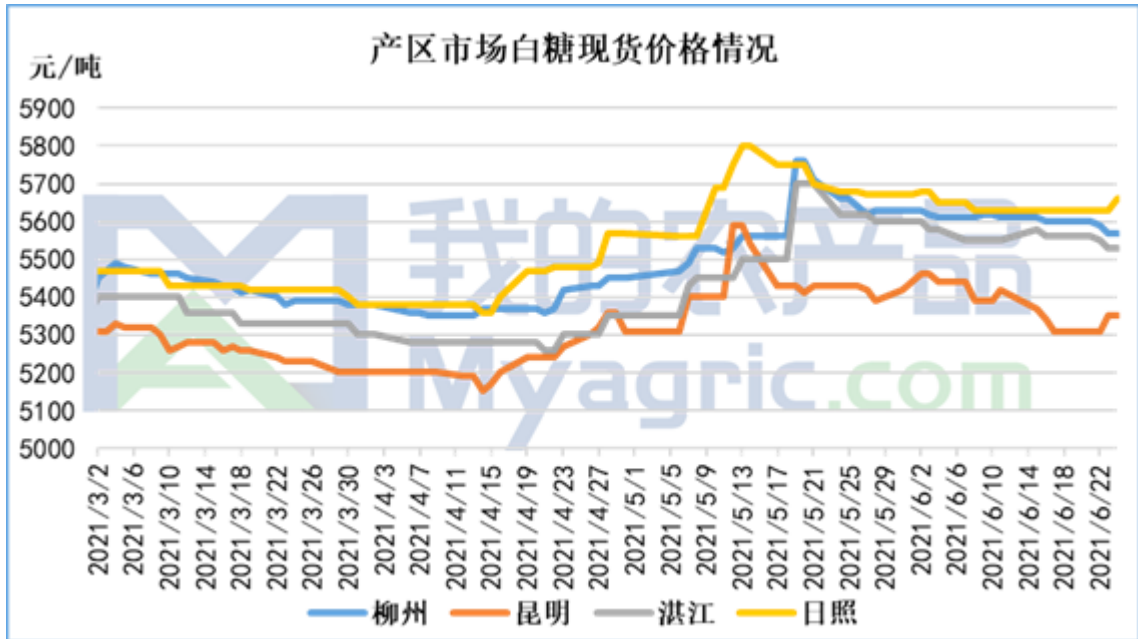


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

本周，在 ICE 美国原糖偏弱整理的行情背景下，对现货市场价格的支撑力度减弱。巴西压榨提速较快，产糖量迅速增加，印度糖产量和出口量均维持高位，泰国、印度下榨季糖生产前景较好，全球食糖消费疲软，原糖高位支撑因素逐渐弱化。周内郑糖主力呈现震荡上涨的行情，对现货市场价格有一定引导作用。在国内糖厂基本已经收榨完成，截止 6 月 17 日，仅剩云南 1 家糖厂尚未收榨完毕。在 5 月进口量减少，及销糖较上月增加的情况下，支撑现货市场价格，国内白糖现货市场价格多小幅上涨。

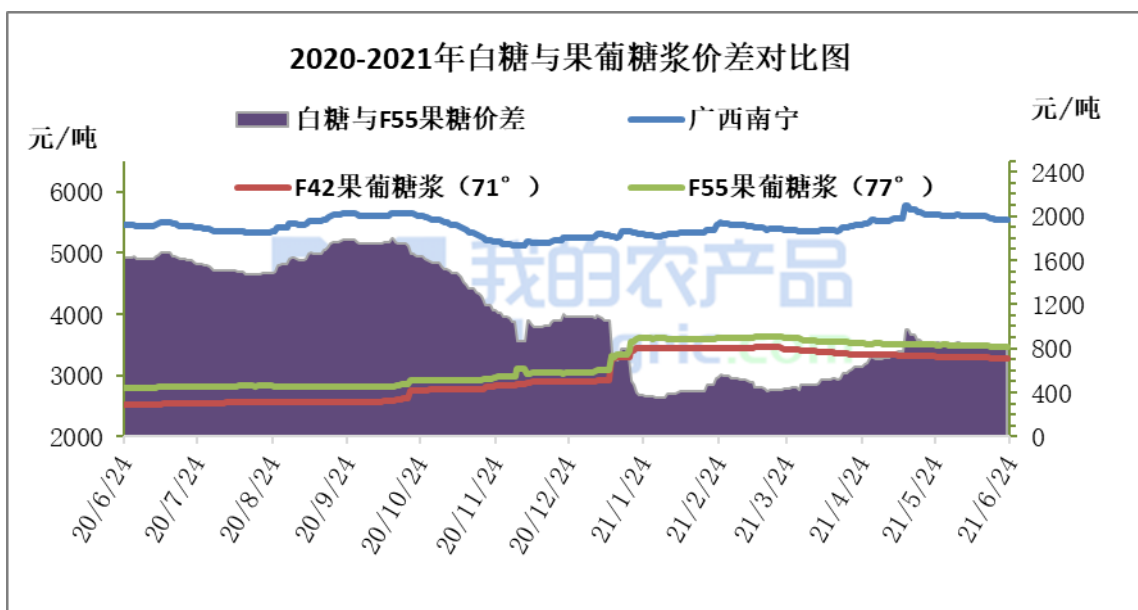
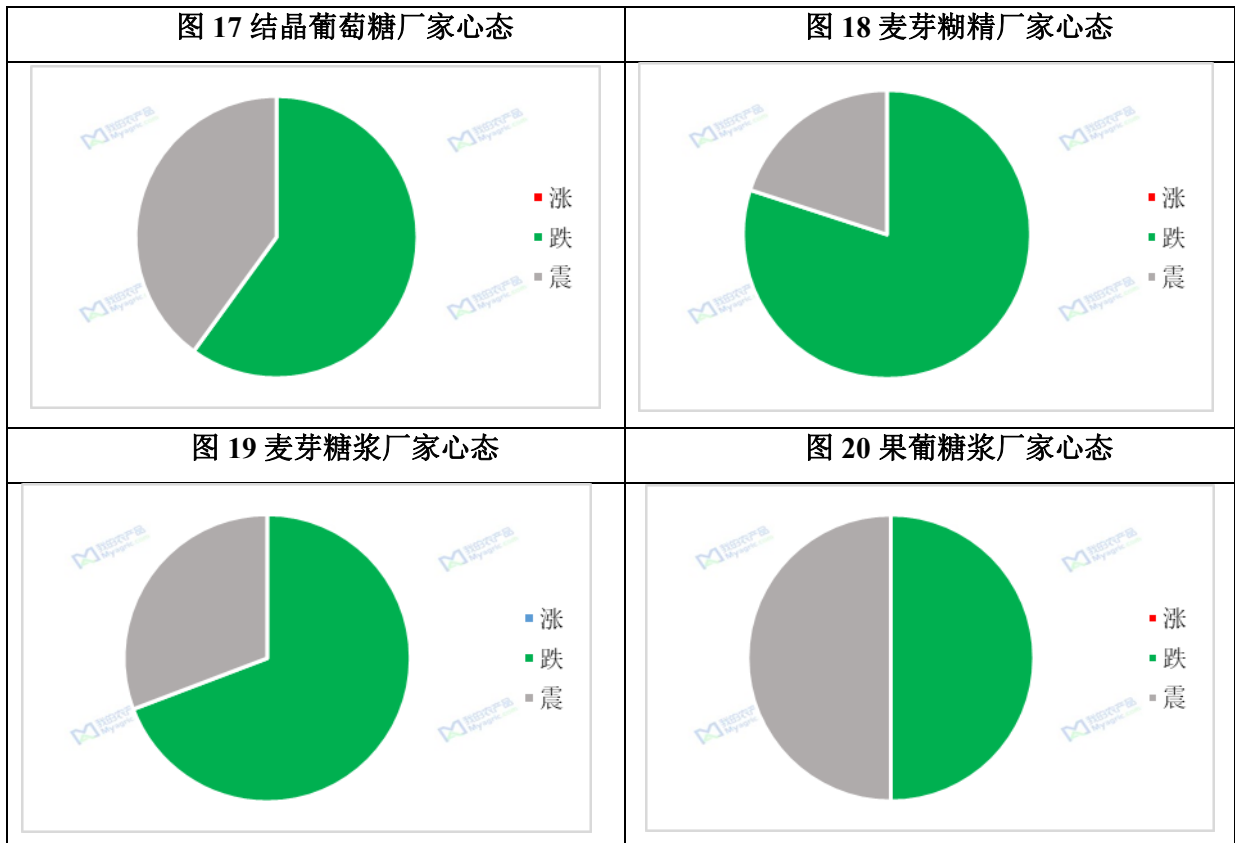


图 16 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

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 812-818 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间。

第六章 下周心态解读



第七章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：食品行业短期无明显提量，叠加玉米延续弱势行情，即便结晶糖厂家受成本面支撑有挺价之意，但当前行业的库存压力较大，因此预计下周结晶糖市场窄幅下行。

麦芽糖浆：原料玉米偏弱运行，成本面对糖浆支撑有限；下游小食品复苏偏慢，冷饮行业因近期的气温反常销货速度欠佳，抑制市场签单率的提升，糖浆厂家库存增加情况下有意低价走货，预计下周麦芽糖浆市场震荡下行。

果葡糖浆：近期大型饮料厂虽维持正常的提货量，但散户的库存消耗速度较慢，对于果糖的采购意向也不大，叠加当前原料玉米淀粉行业库存高，多重因素利空果糖市场，预计下周果糖市场稳中偏弱运行。

麦芽糊精：国内、外市场无明显提量迹象，而当前国内行业库存压力较大，在供强需弱的背景下，预计下周糊精市场的成交重心继续下移，市场虚高报盘有所回落，签单议价为主。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100