

# 淀粉糖市场 周度报告

(2021.07.09-2021.07.15)



我的农产品

编辑：王丽丽

邮箱：[wanglilia@mysteel.com.com](mailto:wanglilia@mysteel.com.com)

电话：(0533) 7026638

# 淀粉糖市场周度报告

(2021.07.09–2021.07.15)

## 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 .....	- 6 -
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 .....	- 7 -
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 .....	错误!未定义书签。

## 本周核心观点

周内原料玉米稳中偏弱运行，成本面对淀粉糖市场利好支撑不足；下游市场表现疲软，饮料、啤酒企业逐步起量，但增幅低于往年同期，馅料等其它小食品行业偏淡淡，发酵企业陆续有检修、减产现象；周内受到行业库存继续增加影响，部其中葡萄糖增幅最大。价格方面，各产品均有下跌，但液体糖浆因需求起量，个别企业有挺价之意。

## 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	44.00%	41.32%	2.68%
	麦芽糖浆企业开机率	41.90%	44.81%	-2.91%
	F55 果葡糖浆企业开机率	54.40%	57.72%	-3.32%
	家麦芽糊精企业开机率	37.30%	37.30%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	57.59	56.06	1.53
需求	饮料	大型饮料企业需求逐步增加；中小企业开机热情低。		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；馅料等需求小幅增加。		
	发酵	发酵企业陆续停机检修，部分企业减产。		
	啤酒	啤酒厂需求有所增加。		
	出口	德尔塔变异毒株使国外疫情再次爆发。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	43	32	11
	75%麦芽糖浆（元/吨）	24	18	6
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-63	-100	37
	麦芽糊精（元/吨）	271	265	6

价 格	结晶葡萄糖（元/吨）	3724	3731	-0.19%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3166	3177	-0.35%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3438	3444	-0.17%
	麦芽糊精（元/吨）	4499	4513	-0.31%

## 第二章 本周淀粉糖价格走势分析

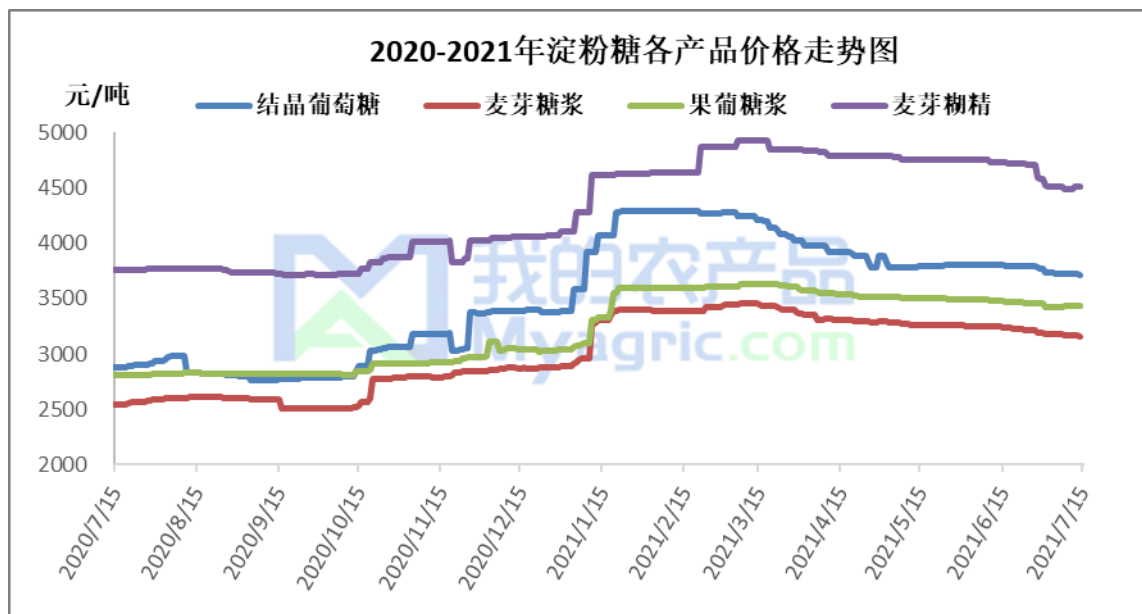


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

### 2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/8	2021/7/15	周环比	周同比
河北省	3707	3690	-0.45%	32.40%
黑龙江省	3525	3525	0.00%	32.27%
吉林省	3700	3700	0.00%	29.82%
辽宁省	3650	3650	0.00%	28.07%
内蒙古	3600	3600	0.00%	0.00%
山东省	3819	3812	-0.17%	29.79%

数据来源：我的农产品网

周内葡萄糖市场延续弱势。虽然当前企业利润空间低，但目前市场利空因素较多，

例如原料玉米偏弱、发酵企业检修、减产增多，虽食品有提量，但增幅远不如发酵企业的降幅，因此刚需整体下降。整体来看，葡萄糖市场维持弱势行情。

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/8	2021/7/15	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	3333	3333	0.00%	24.03%
河北省	2940	2913	-0.92%	23.86%
河南省	3150	3123	-0.85%	24.93%
黑龙江省	2850	2850	0.00%	21.76%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2968	2963	-0.18%	30.32%
辽宁省	3080	3080	0.00%	28.33%
内蒙古	2950	2950	0.00%	-
山东省	3041	3032	-0.32%	25.57%
陕西省	3300	3300	0.00%	30.69%
浙江省	3657	3600	-1.56%	24.14%
重庆	3425	3354	-2.09%	19.77%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场偏弱运行，个别厂家有提价之意。原料玉米行情偏弱运行，成本面对市场无明显支撑点；需求端，啤酒有增量，有啤酒厂订单的企业库存压力较小，而食品行业表现依旧较弱，走货量有限。另外，周内部分厂家开始停机检修，市场供应有所减少。

## 2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/8	2021/7/15	周环比	周同比
安徽省	3463	3463	0.00%	25.91%
福建省	3450	3400	-1.45%	17.24%
广东省	3458	3400	-1.69%	20.09%
河北省	3417	3414	-0.07%	26.85%

河南省	3413	3409	-0.10%	22.29%
黑龙江省	3250	3250	0.00%	30.00%
湖北省	3330	3330	0.00%	15.83%
吉林省	3263	3263	0.00%	26.45%
江苏省	3550	3550	0.00%	32.71%
辽宁省	3250	3250	0.00%	20.82%
山东省	3250	3257	0.22%	16.12%
陕西省	3575	3575	0.00%	19.17%
上海市	3598	3603	0.12%	26.40%
四川省	3600	3600	0.00%	15.20%
天津	3438	3438	0.00%	22.22%
浙江省	3569	3569	0.00%	24.24%

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场有涨有跌。北方持续强降雨天气，影响运输；华北果糖企业有挺价之意，价格上行约 50 元/吨；南方市场竞争较为激烈，签单价出现下降。需求方面，大型企业提货量稳中略增，但增幅有限；中小企业的提货热情依旧不高。原料淀粉因库存大价格继续下行，对果糖支撑有限。

## 2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/8	2021/7/15	周环比	周同比
广东省	4750	4750	0.00%	15.85%
河北省	4450	4332	-2.65%	17.88%
河南省	4500	4500	0.00%	20.00%
黑龙江省	4300	4300	0.00%	14.67%
吉林省	4539	4568	0.63%	21.81%
山东省	4556	4538	-0.40%	21.16%

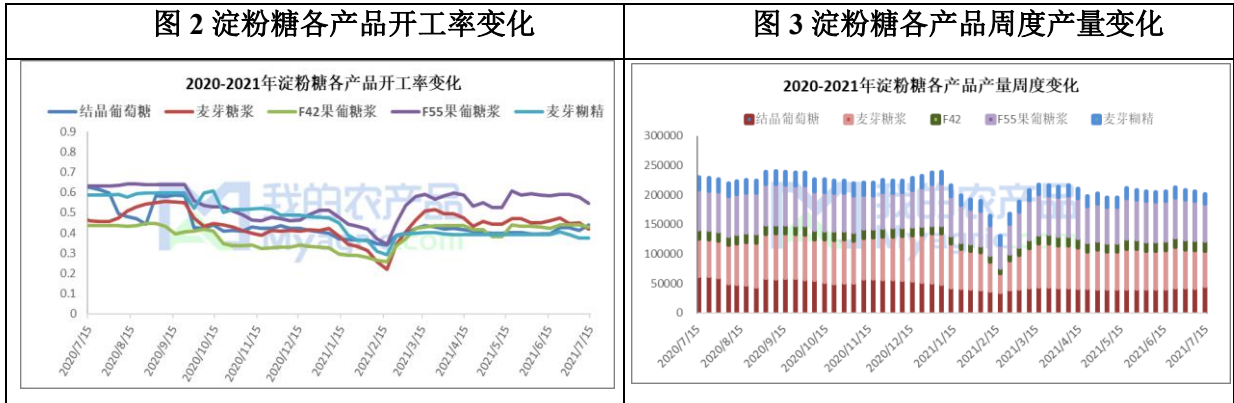
数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场签单价下跌，各企业的库存压力较大，各家保单降价，实际签单价较上周整体下滑 100 元/吨；而国外市场，因德尔塔变异毒株再次引起疫情的爆发，出口订单更受阻滞，糊精市场的签单压力集中国内市场。



## 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有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 44.05%，开机较上周上升 2.73%，东北地区部分厂家提升开工负荷，其他企业基本维持稳定。麦芽糖浆开工率为 41.92%，开机较上周减少 2.88%，其中受企业停机检修影响，山东地区降幅最大；F55 果葡糖浆开机率在 54.38%，开机较上周下降 3.34%，中小企业提货意向依旧不足，叠加周内强降雨天气影响市场走货，行业库存压力大；麦芽糊精开工率为 37.3%，市场企业开停机与上周无变化，因此开机较上周持平。

### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

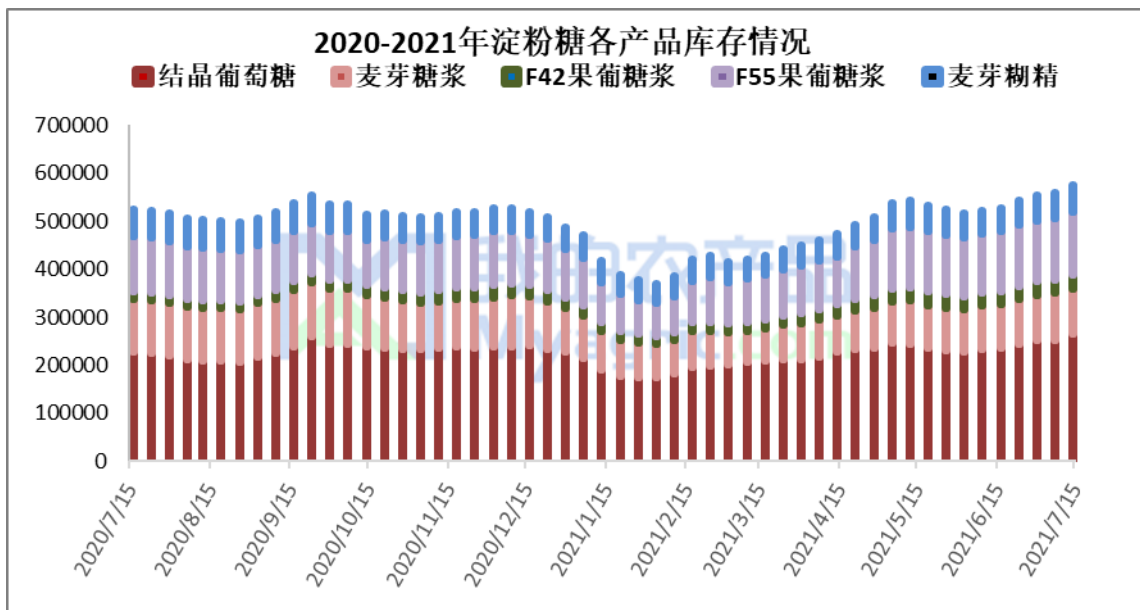


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存继续增加，增量最多的产品是结晶葡萄糖，据我的农产品网数据统计，目前总库存量在 57.59 万吨，较上周增加 1.53 万吨。结晶葡萄糖方面，



食品行业有所提量，然发酵企业停机检修逐步增多，导致葡萄糖的刚需整体呈现下滑，行业库存增加，周内结晶糖行业库存整体在 26.46 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒厂提货量有提升迹象，冷饮也有增加之势，糖果、蜜枣等仍处淡季，由于本周供应大幅减少，因此麦芽糖浆行业库存有所下降，周内库存为 9.41 万吨。果葡糖浆方面，“两可”等大型饮料厂的用量有增加，但增幅不如预期，中小企业的拿货热情依旧不高，本周去库存速度偏慢，当前果糖行业库存增至 13.34 万吨；麦芽糊精方面，德尔塔变异毒株使得国外疫情再次爆发，外销市场受到阻滞，企业的出货压力转至国内，由于近期雪糕厂需求提升不足，麦芽糊精行业库存增加至 5.54 万吨。

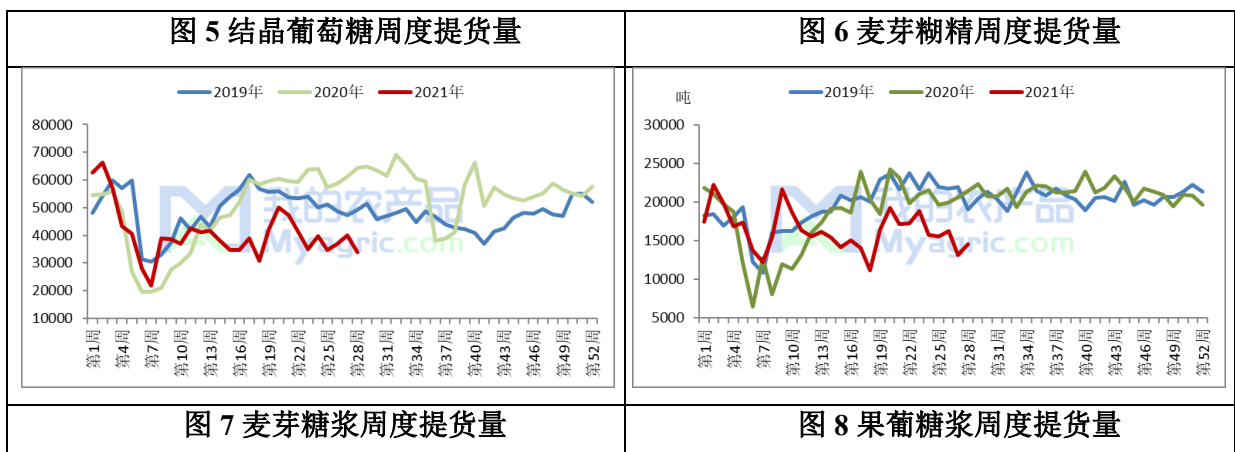
## 第四章 淀粉糖需求分析

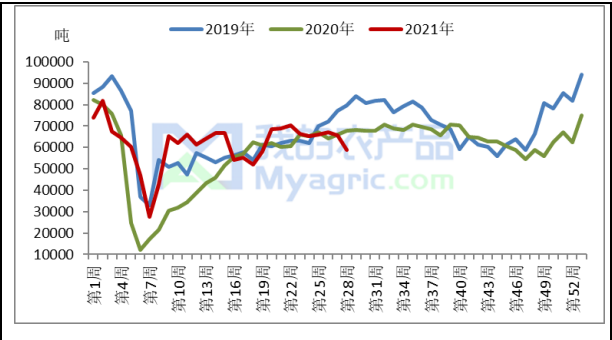
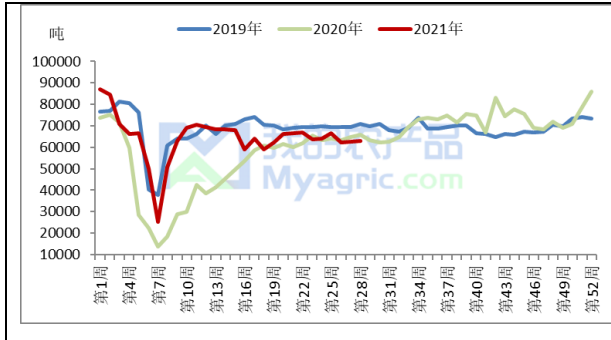
### 4.1 淀粉糖各产品需求分析

表下游消费市场分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵企业陆续停机检修；食品企业需求逐步提升。
麦芽糖浆	啤酒企业需求增加；冷饮小幅提量；糖果、馅料行情偏弱
果葡糖浆	大型企业需求逐步增加；中小企业开机热情低
麦芽糊精	降雨天气多，解暑类产品（雪糕等）增幅不明显；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





## 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

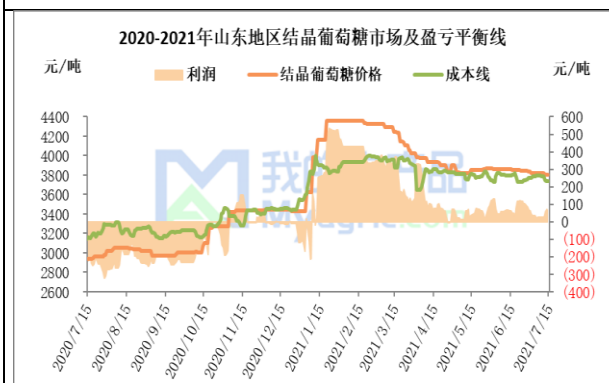


图 10 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡

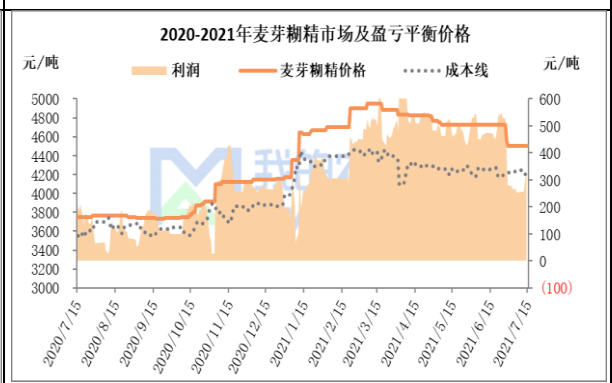


图 11 山东地区麦芽糖浆市场盈亏平衡

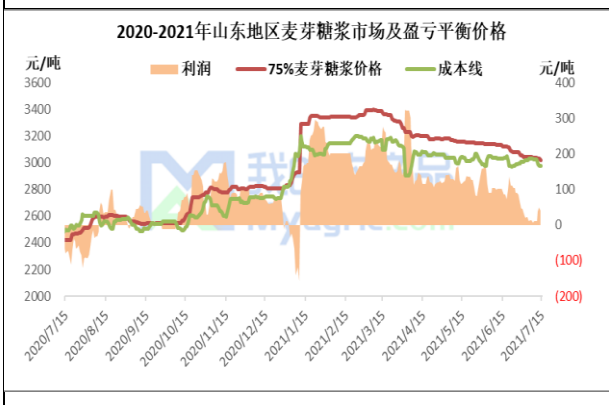
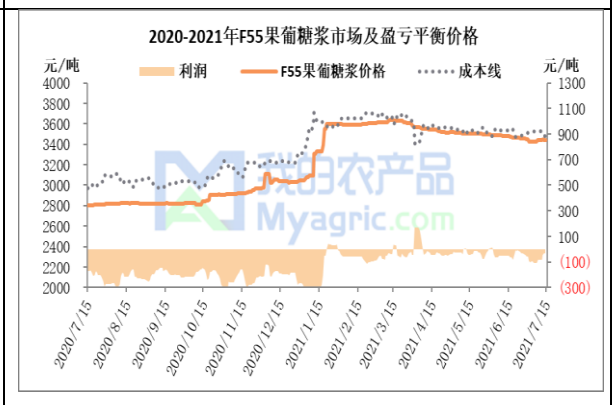


图 12 F55 果葡糖浆市场盈亏平衡



## 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

本周玉米价格维持稳中偏弱运行的态势，东北地区贸易商出货积极性增强，市场供应量增大，企业到货量增加，企业收购价格持续下调。华北市场价格同样稳中偏弱运行，本地粮源和东北粮源共同供应市场，企业到货量基本满足生产需求，加上下游企业停机限产等利空因素，市场利空因素占据主导，企业压价收购。南方销区市场替代产品使用普遍，港口进口饲料原料维持高位，企业普遍随用随采，价格跟随产区价格稳中偏弱运行。

## 6.2 玉米淀粉市场分析

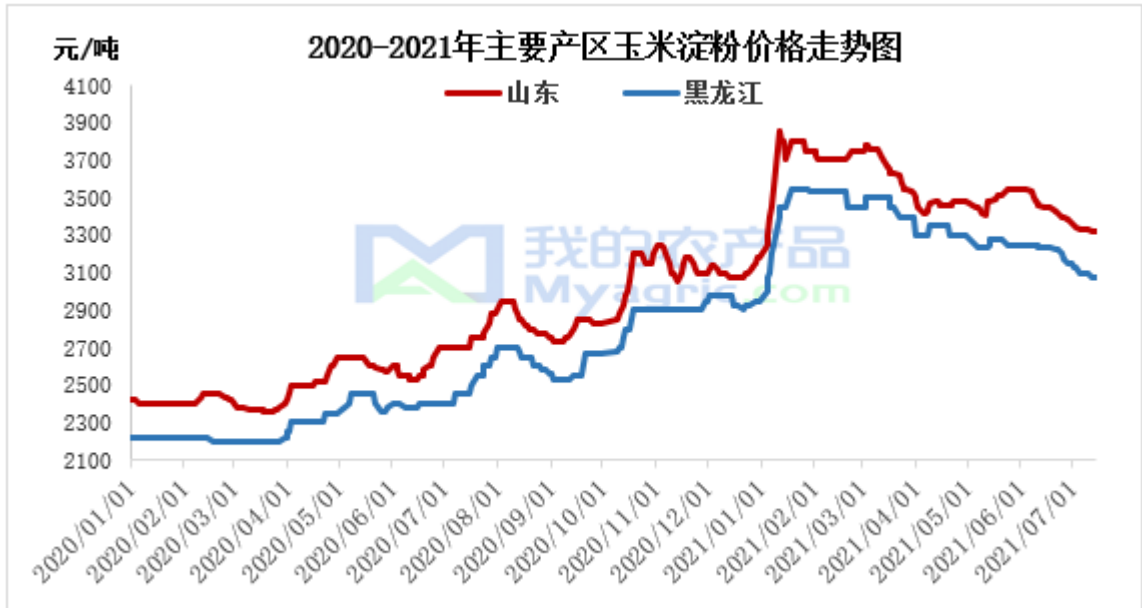


图 14 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉企业报价延续跌势，山东地区淀粉主流报价 3250-3300 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3260-3300 元/吨，价格较上周下调 50-100 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3100 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3000-3080 元/吨，价格较上周下调 20-100 元/吨。山东、河北、黑龙江地区玉米淀粉企业报价下调明显。本周深加工企业方面原料玉米价格持续下调，主要是东北粮源入关量增加，由于贸易商及下游淀粉库存偏低，本周下游提货量环比上周出现增加，玉米淀粉行业库存出现小幅下降，深加工企业利润方面仍没有明显的变化。华北地区主流成交 3180-3220 元/吨，东北地区主流成交 2950-3050 元/吨。

### 6.3 白糖与果糖价差分析

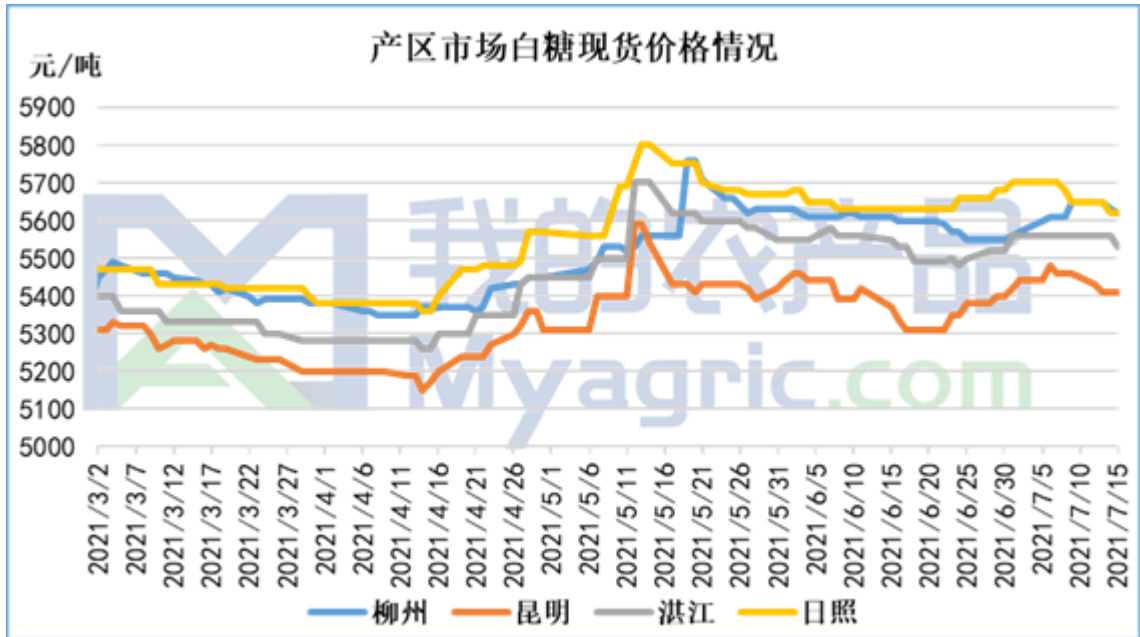


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势

本周国内主要白糖产区市场价格跟随美盘走势，呈现一路下跌的行情。在 ICE 美国原糖一路下跌的行情下，加糖厂原糖采购成本减少，对白糖现货市场的支撑力度减弱。郑糖主力期货震荡走跌，对白糖现货市场价格的引导作用减弱。国内迎来传统消费旺季，成交增加，然在销糖较去年同时期暂无明显亮点的情况下，国内白糖现货市场价格小幅下跌。

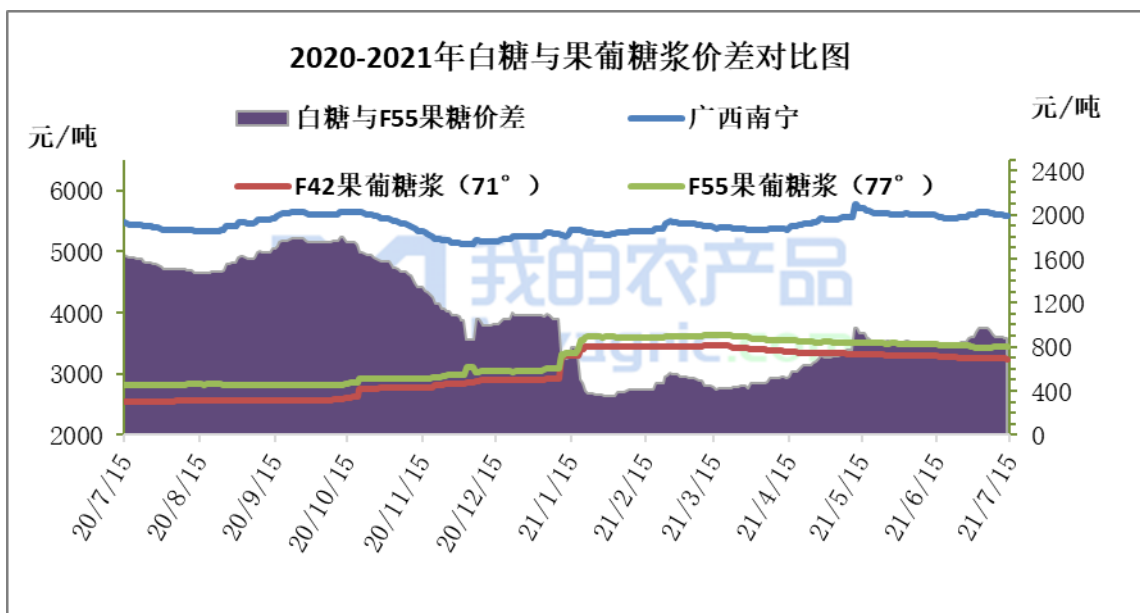
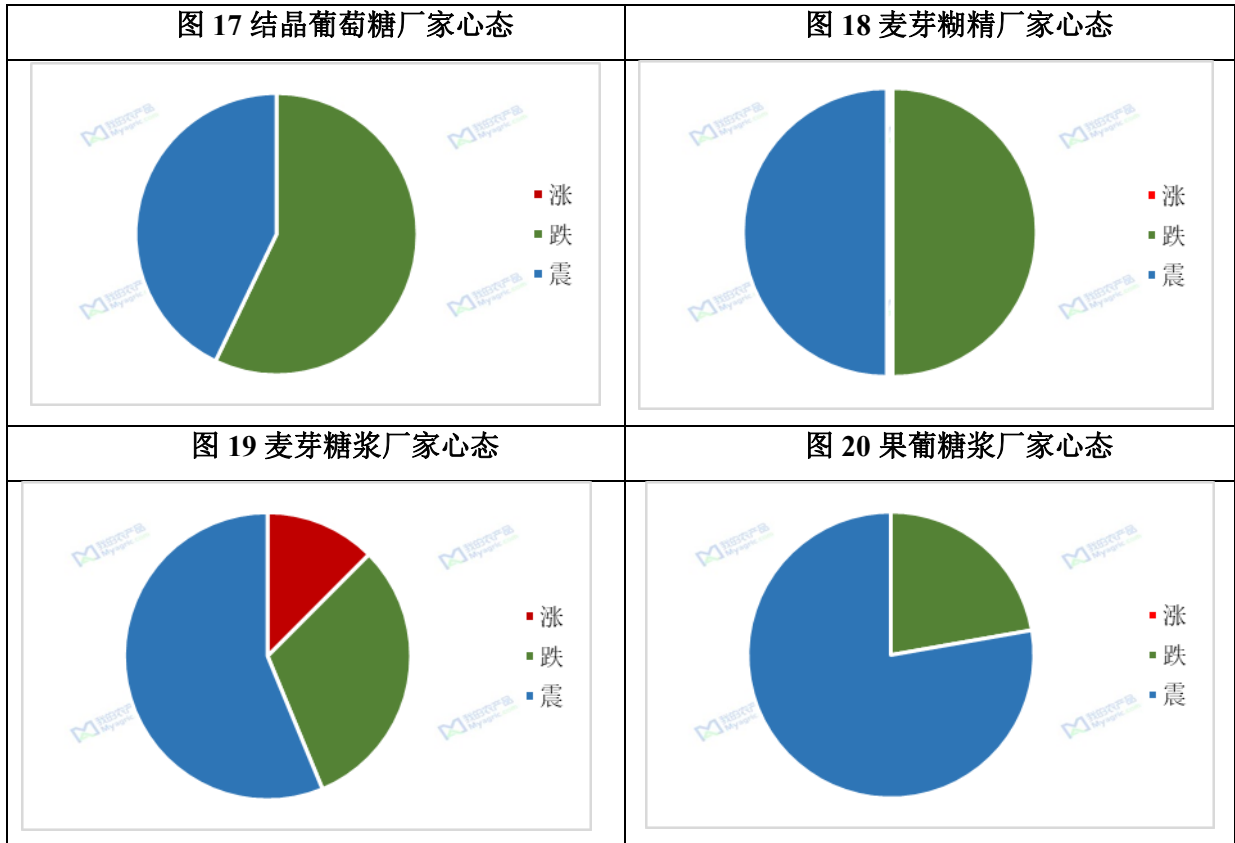


图 16 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

周内从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格偏弱运行，果糖较上周

变化不大，综合考虑，二者价差与上周小幅扩大，据核算，本周两者价差在 881-911 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 淀粉糖影响因素分析

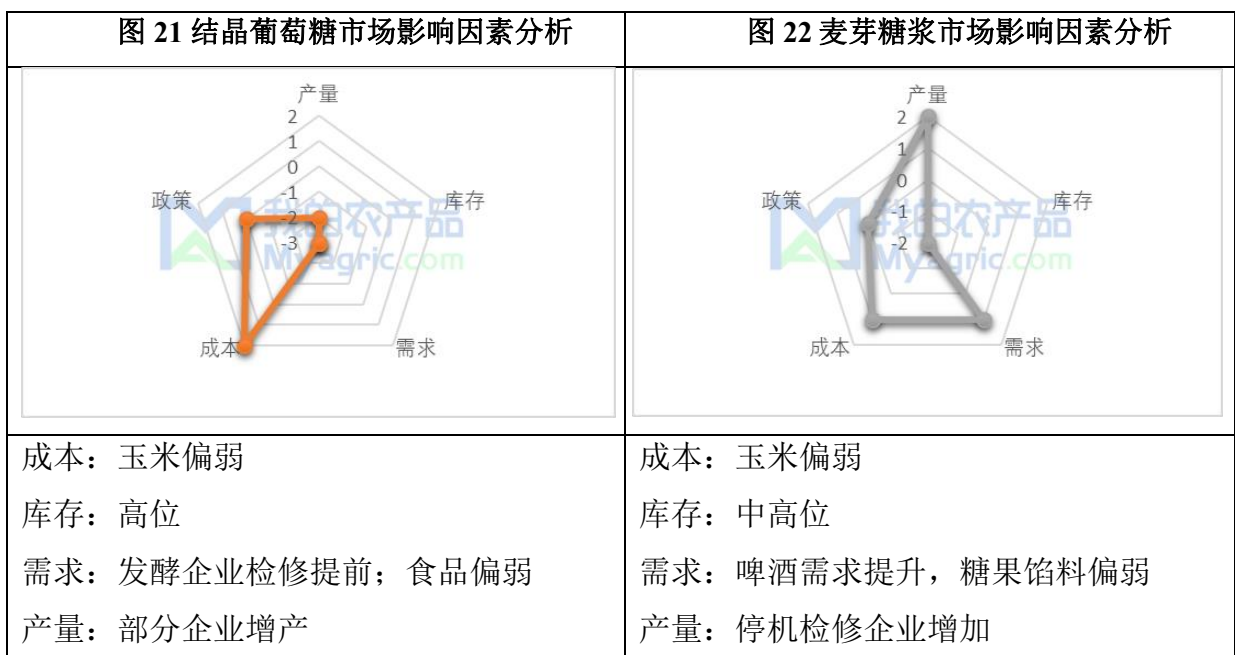
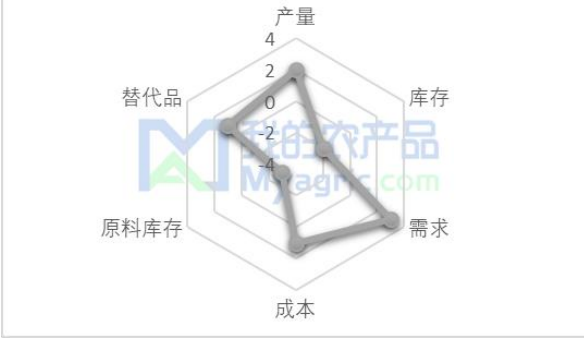
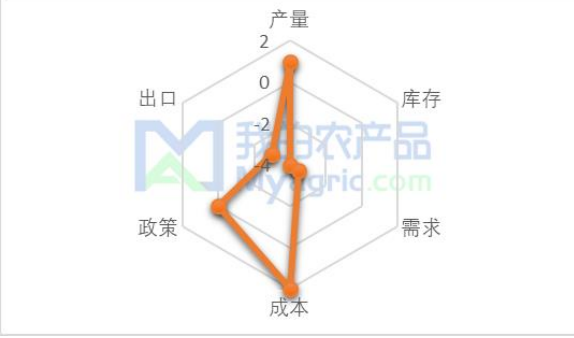




图 23 果葡糖浆市场影响因素分析	图 24 麦芽糊精市场影响因素分析
	
<p>成本：淀粉延续跌势</p> <p>库存：中高位</p> <p>需求：大企业需求稳中增，中小企业需求小</p> <p>原料库存：高位</p> <p>替代品：价差窄幅震荡，替代效应偏弱</p>	<p>成本：玉米偏弱</p> <p>库存：高位</p> <p>需求：偏弱</p> <p>出口：德尔塔变异毒株的出现，多国疫情再次重新爆发，出口受阻</p>

## 第八章 淀粉糖行情展望

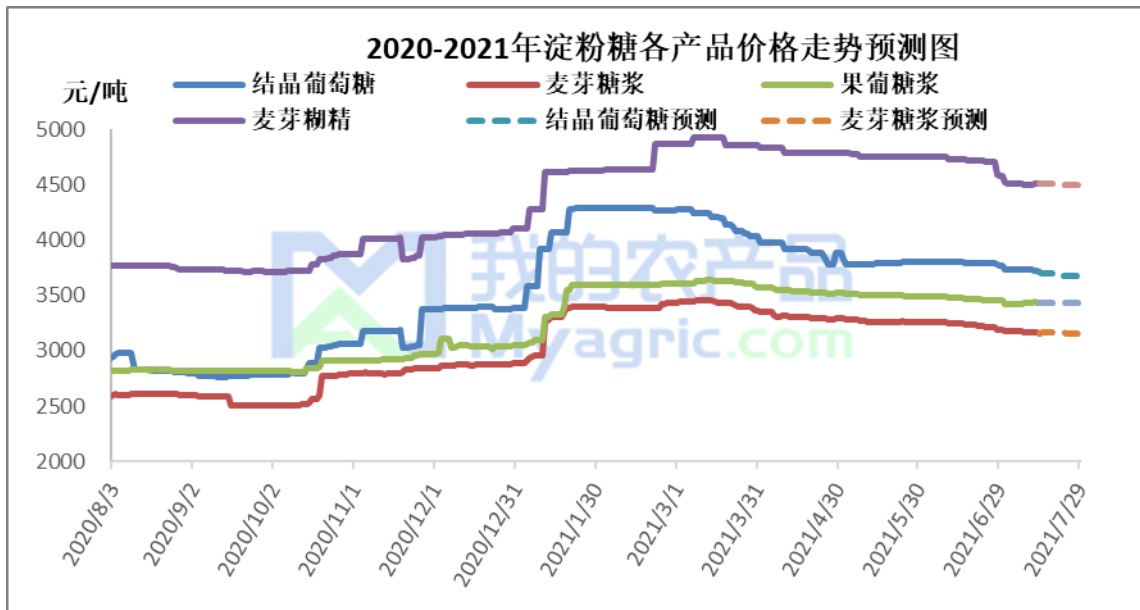


图 25 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势预测图

**结晶葡萄糖：**原料市场偏弱运行，下游发酵企业停机检修现象增多，对葡萄糖需求减产，食品虽有增量迹象，但增幅弱于发酵行业，目前葡萄糖仍处于供强需弱阶段，预计下周葡萄糖市场继续延续偏弱行情，签单价有下行预期。

**麦芽糖浆：**原料持续偏弱行情，但考虑到目前糖浆产量下降，同时业内人士对于下旬蜜饯、糖果企业的备货持回升看法，因此企业挺价之意渐浓，预计下周糖浆市场



稳中偏强运行。

**果葡糖浆：**随着天气转热，消费者对于消暑产品的需求有所增加，市场刚需缓慢增加，原料玉米淀粉行业库存较高，价格依旧延续偏弱行情，受需求端支撑，预计下周果糖市场有止稳迹象，短期调整空间不大。

**麦芽糊精：**国外德尔塔变异毒株致使疫情再次爆发，出口阻力较大；内销市场提振不明显，叠加目前国内多地强降雨天气，运输等受影响，预计下周糊精市场继续维持弱势行情。

#### 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