

淀粉糖市场 周度报告

(2021.06.11-2021.06.17)



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

(2021.06.11-2021.06.17)

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	- 13 -

本周核心观点

周内原料玉米受到政策、情绪以及天气的影响，价格反复震荡，短期难以利好淀粉糖市场走势；终端市场表现也不尽如人意，受消费者购买力减弱影响，终端产品消耗速度慢，北方因农忙部分小企业停机或限产、华南则依旧受限于疫情影响，开机负荷不高；淀粉糖厂家周内走货速度慢，库存压力继续升高。报价方面，虽然市场报价多维持稳定，但实单议价空间大，签单价震荡下滑。

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	39.65%	39.48%	0.18%
	麦芽糖浆企业开机率	45.97%	44.97%	1.00%
	F55 果葡糖浆企业开机率	58.23%	58.58%	-0.35%
	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）	52.84	52.23	0.61
需求	饮料	无糖饮料产量增加，局部地区周内果糖提货量减少；华东地区走货尚可；广东限电政策未变；散户询盘热情不高。		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；北方地区因农忙部分小企业放假，开机整体较低；广东地区疫情影响开机 5 成左右。		
	发酵	发酵行业维持刚需采购，提货变化不大。		
	啤酒	啤酒厂开机缓步提升，对于啤酒糖浆需求继续增加。		
	出口	国外疫情形势严峻，淀粉糖厂家走货量较少。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	61	54	7
	75%麦芽糖浆（元/吨）	98	100	-2
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-53	-54	1

	麦芽糊精（元/吨）	473	474	-1
价 格	结晶葡萄糖（元/吨）	3795	3800	-0.13%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3244	3254	-0.31%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3480	3488	-0.23%
	麦芽糊精（元/吨）	4730	4750	-0.42%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

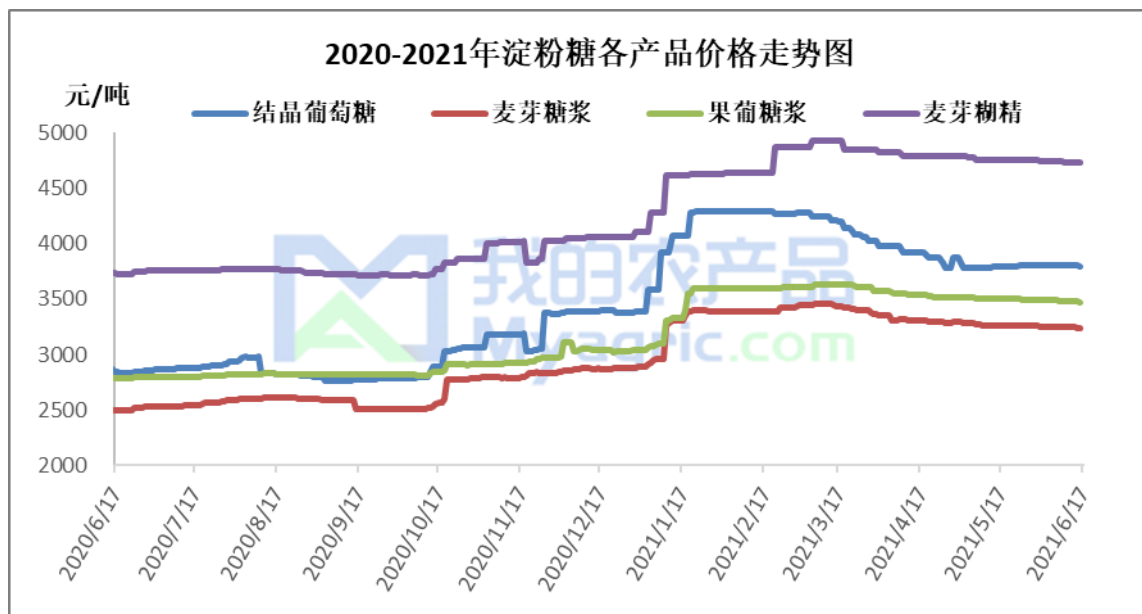


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/10	2021/6/17	周环比	周同比
河北省	3742	3741	-0.02%	34.41%
黑龙江省	3650	3650	0.00%	40.09%
吉林省	3850	3850	0.00%	35.09%
辽宁省	3800	3793	-0.19%	33.08%
内蒙古	3800	3800	0.00%	0.00%
山东省	3862	3860	-0.05%	32.44%

数据来源：我的农产品网

周内结晶糖市场明稳暗降。山东地区开机依旧不高，结晶糖厂家成本承压；东北地区供应较充足，且当地价格较低，货源外流至山东等地。下游市场表现低迷，发酵行业暂时维持刚需补货，随着天气转热，后续用量存在减少预期；食品行业未有好转迹象，市场签单率较低，结晶糖厂家虽有挺价之意，但当前市场支撑不足，签单价窄幅下滑。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/10	2021/6/17	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%	26.27%
河北省	3013	2995	-0.59%	31.68%
河南省	3217	3183	-1.04%	28.17%
黑龙江省	3050	3000	-1.64%	30.89%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	3150	3150	0.00%	39.60%
辽宁省	3170	3170	0.00%	35.76%
内蒙古	3083	3083	0.00%	-
山东省	3141	3130	-0.33%	33.26%
陕西省	3450	3429	-0.62%	39.94%
浙江省	3700	3700	0.00%	27.59%
重庆	3450	3425	-0.72%	22.32%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糖浆市场表现疲软，北方市场多地市场签单价走低。啤酒厂基本签月度单，因此供啤酒订单的糖浆厂家走货无甚影响，然没有大客户的厂家走货压力较大；终端购买力减弱，部分下游小企业停机或者是限产，导致市场对糖浆的需求减弱，下游用户提货积极性也不高；而原料玉米的反复震荡对糖浆市场的支撑明显不足，在供强需弱的环境下，麦芽糖浆市场签单窄幅下滑。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/10	2021/6/17	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	3460	-0.21%	28.49%
河南省	3438	3423	-0.42%	24.25%
黑龙江省	3275	3275	0.00%	31.00%
湖北省	3358	3358	0.00%	17.58%
吉林省	3375	3375	0.00%	31.43%
江苏省	3550	3550	0.00%	32.71%
辽宁省	3250	3250	0.00%	23.81%
山东省	3329	3329	0.00%	18.67%
陕西省	3575	3575	0.00%	23.28%
上海市	3675	3675	0.00%	28.95%
四川省	3650	3600	-1.37%	18.32%
天津	3525	3513	-0.35%	24.89%
浙江省	3613	3613	0.00%	25.76%

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场稳中偏弱运行，北方市场依旧受竞价影响，企业保客户低价签单，其他地区则是受库存压力以及厂家的销售策略左右。近期部分销区碳酸厂适量生产无糖饮料，致使果糖的走货速度下降；散户的拿货热情依旧不高。由于近期市场整体需求低于预期，因此厂家抢单现象较为普遍。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

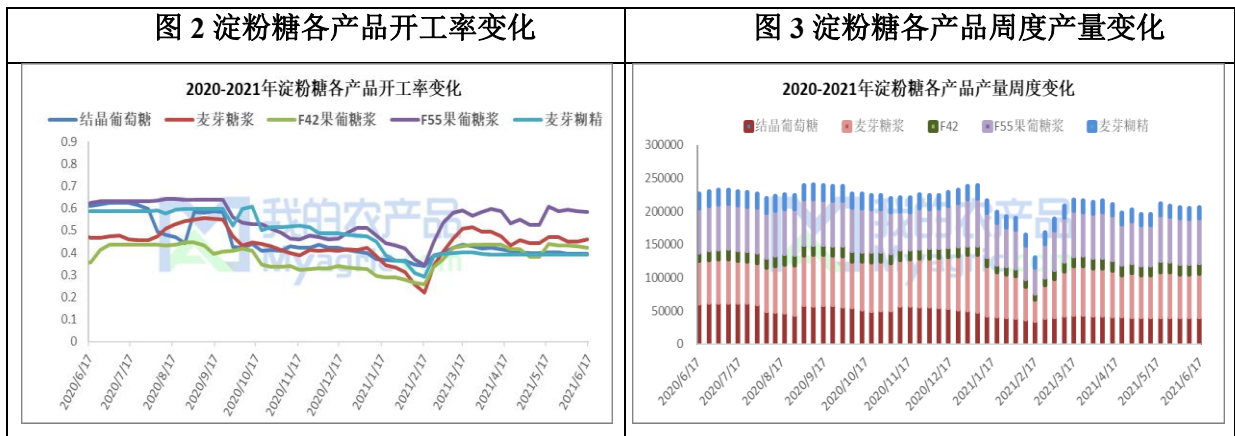
省份	2021/6/10	2021/6/17	周环比	周同比
广东省	4850	4850	0.00%	18.29%
河北省	4640	4640	0.00%	26.82%
河南省	4725	4725	0.00%	26.00%
黑龙江省	4700	4700	0.00%	27.09%
吉林省	4675	4675	0.00%	25.39%
山东省	4810	4766	-0.92%	27.58%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场变化不大，个别厂家小幅调整报价。出口方面中长期来看仍会受制于国外的疫情，走货量较低；而内销市场除了有来自外销转国内的库存压力以外，下游市场恢复进展偏慢也使得厂家走货压力较大。

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涨跌均存。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 39.65%，河北地区限产企业复产使得开机整体提升，山东地区限产厂家尚未恢复，市场整体开机较上周微增 0.18%；麦芽糖浆开工率为 45.97%，虽然当前市场需求偏弱，但前期限产企业的复产让部分地区开机提升，糖浆周内整体开机率较上周小增 1%；F55 果葡糖浆开机率在 58.23%，受散户采购积极性不高以及广东限电影响，部分果糖厂家库存压力较大，开机小幅下降，开机较上周减少 0.35%；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

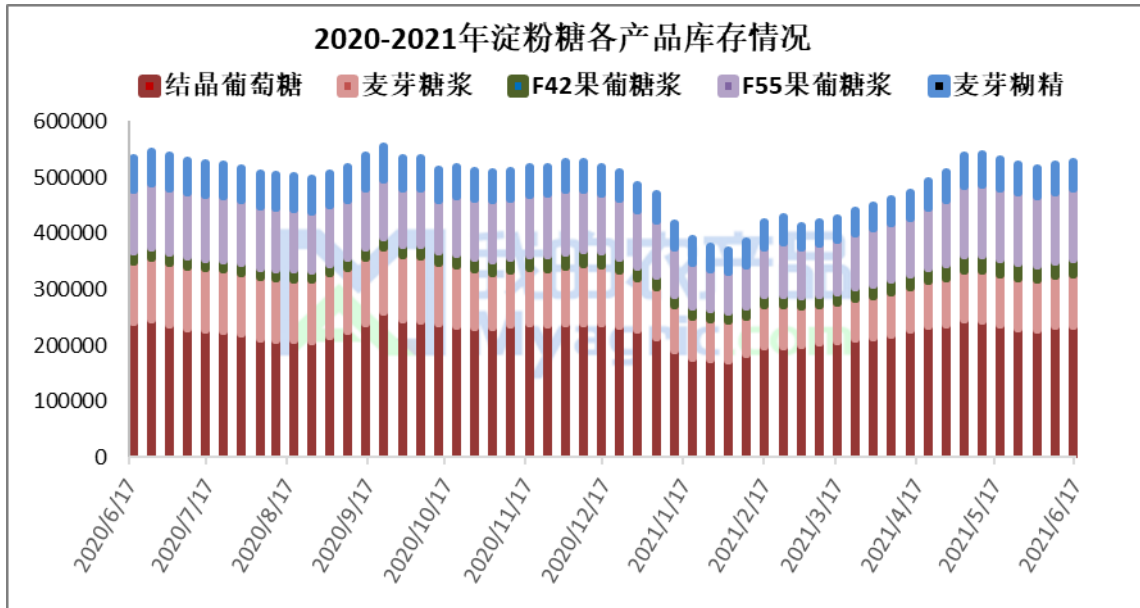


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存上涨，目前总库存量在 52.84 万吨，较上周增加 0.61 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，周内下游市场表现疲软，用户拿货积极性不高，东北地区结晶糖企业库存压力依旧较大，结晶糖行业库存整体在 23.52 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒、部分冷饮厂提货量稳中弱升，北方因农忙部分小食厂家停机放假，对于糖浆的消耗量减少，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 9.14 万吨。果葡糖浆方面，“两可”局部地区增量生产无糖饮料，对于果糖的需求稳中偏弱，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 12.53 万吨；麦芽糊精方面，出口订单不多，国内雪糕厂采购热情不高，糊精走货速度放慢，因此麦芽糊精行业库存增加至 4.94 万吨。

第四章 淀粉糖需求分析

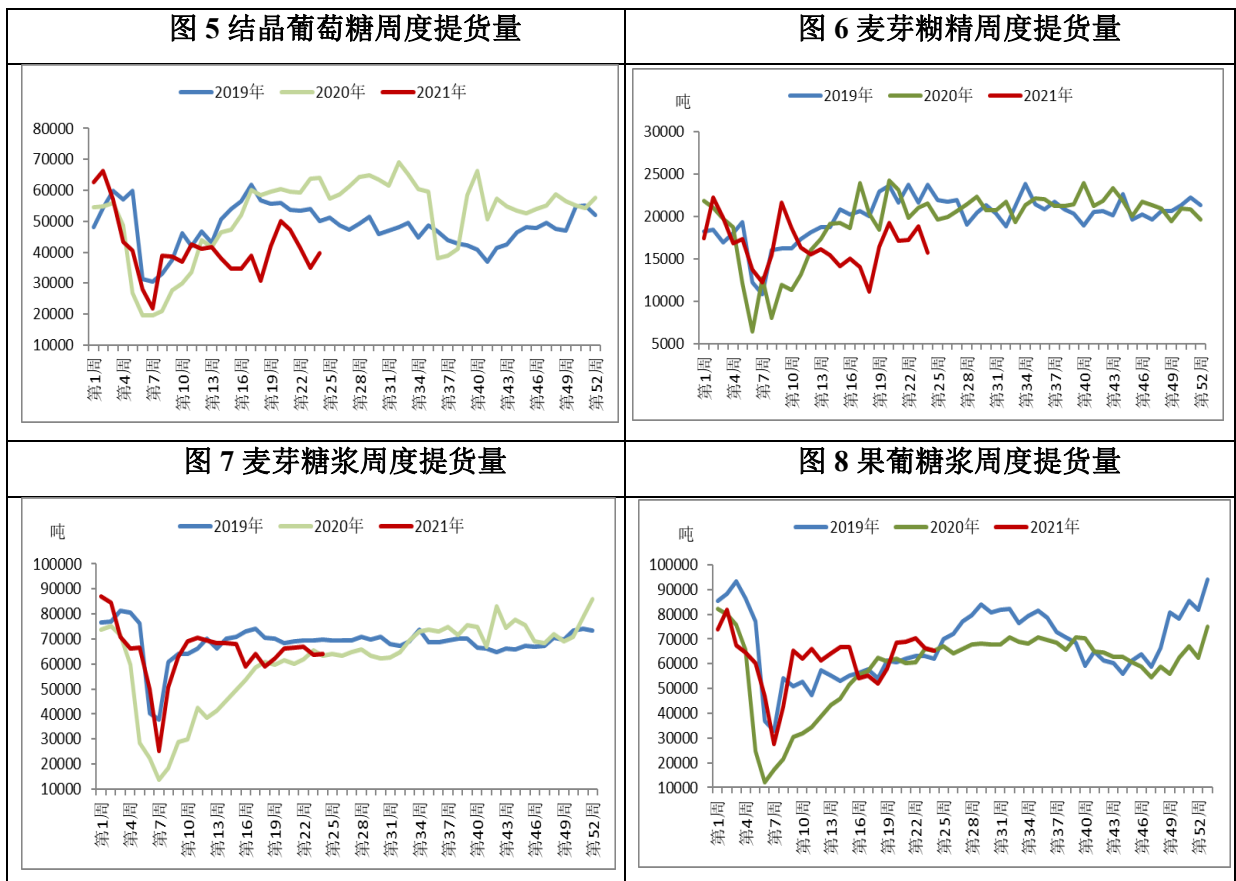
4.1 淀粉糖各产品需求分析

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，提货变化不大；食品行业开机负荷不高，结晶糖用量有限。

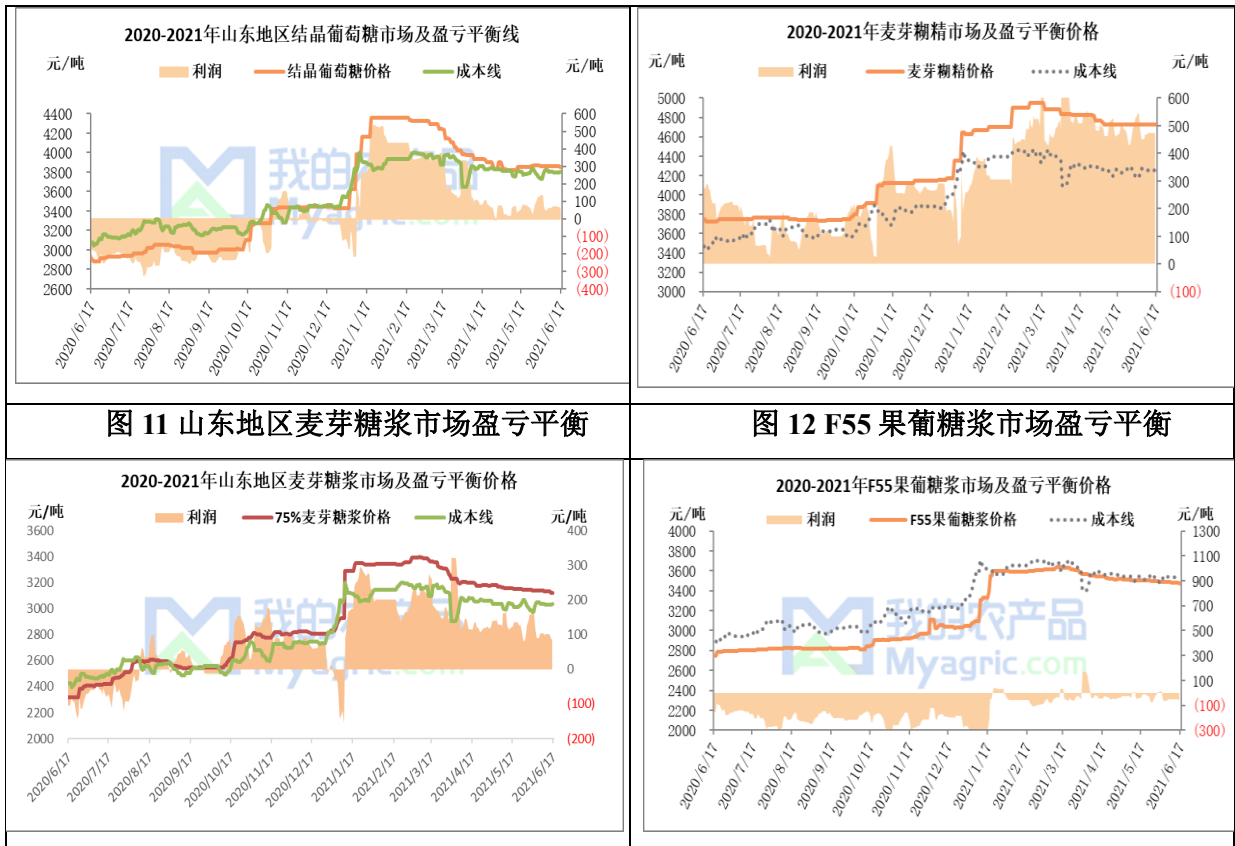
麦芽糖浆	糕点、糖果厂开机偏低；北方地区因农忙部分小企业放假，开机整体较低。
果葡糖浆	无糖饮料产量增加，局部地区周内果糖提货量减少；华东地区走货尚可
麦芽糊精	国内方面，随着天气逐步升温，雪糕类的需求量逐步提升，固体奶茶类需求减少；国外疫情依旧较为严峻，出口仍受阻。

4.2 淀粉糖企业周度提货量变化



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
---------------------	---------------------



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

本周玉米价格整体维持稳中偏弱运行。东北地区产区贸易商出货意愿增强，走货量较前期有所好转，但下游需求疲软，价格偏弱运行。华北地区小麦大量上市，基层

贸易商收购小麦热情高涨，玉米购销清淡，出货节奏保持平稳，在天气因素和贸易商出货节奏的影响下，下游深加工企业到货维持相对低位，收购价格保持相对稳定，个别企业窄幅调整。南方销区市场下游饲料企业替代品选择较多，对玉米需求一般，随用随采为主，价格继续偏弱运行。

6.2 玉米淀粉市场分析

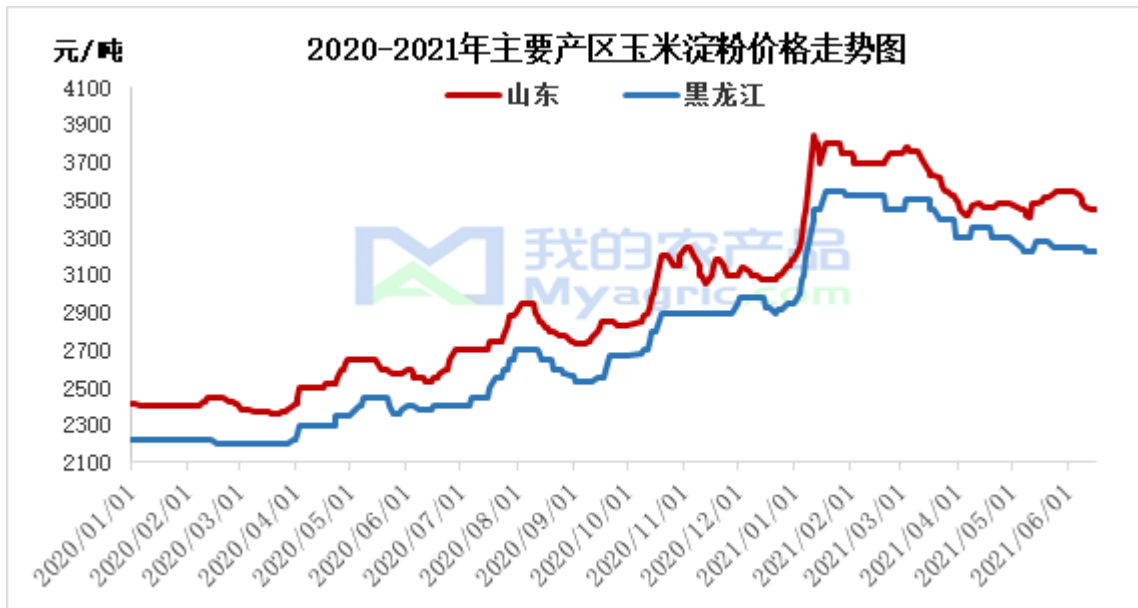


图 14 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势走势图

本周深加工企业玉米上货量相对偏少，深加工玉米收购价格稳中小幅调整。端午假期过后，深加工企业方面库存小幅累积，企业下调出厂报价，吸引下游市场签单拿货；玉米淀粉企业整体利润较前期明显压缩，行业开工率持续下降。市场成交价格方面，华北地区主流成交价格 3330-3380 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨；东北地区主流成交价格 3120-3180 元/吨，价格小幅下调 20-30 元/吨。

6.3 白糖与果糖价差分析

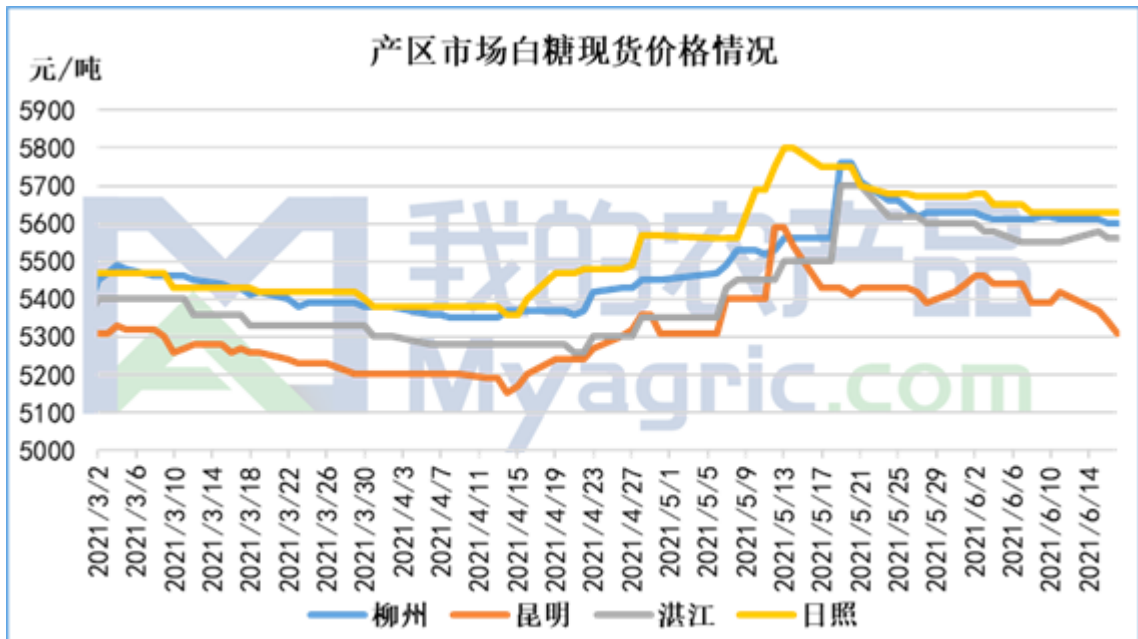


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

本周，在 ICE 美国原糖震荡下跌的行情背景下，国内加工企业的加工成本减少，对现货市场价格暂无支撑。美元贬值趋势缓和、美元兑雷亚尔汇率居高不下，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。周内郑糖主力受空投资金操控，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 17 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，虽旺季即将来临，下游需求有明显增加，较去年同比暂未有明显亮点。现货市场价格难以上涨。

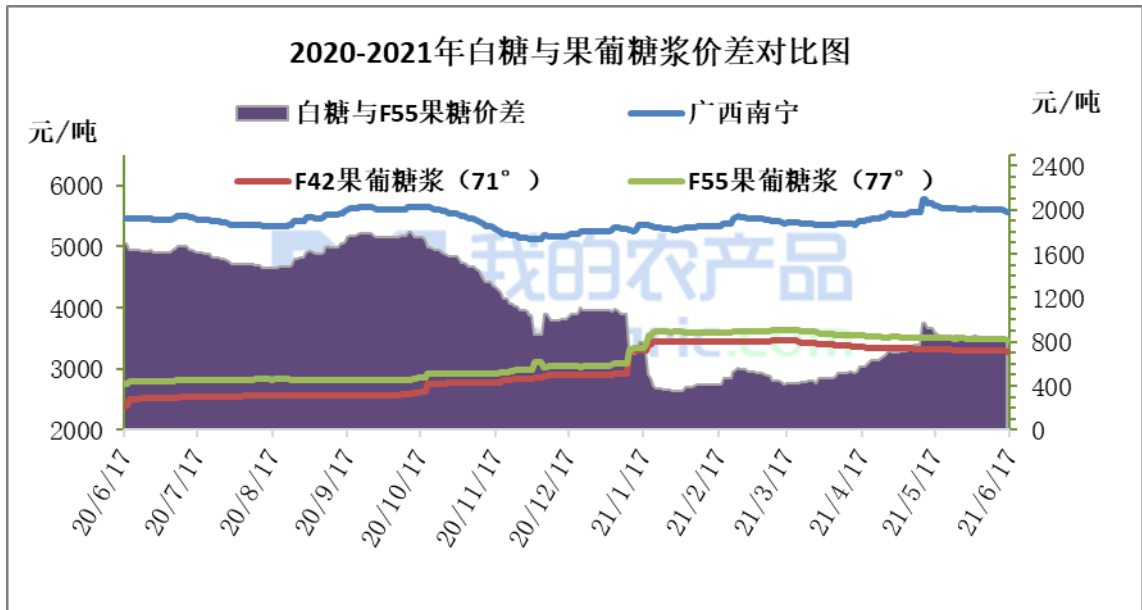
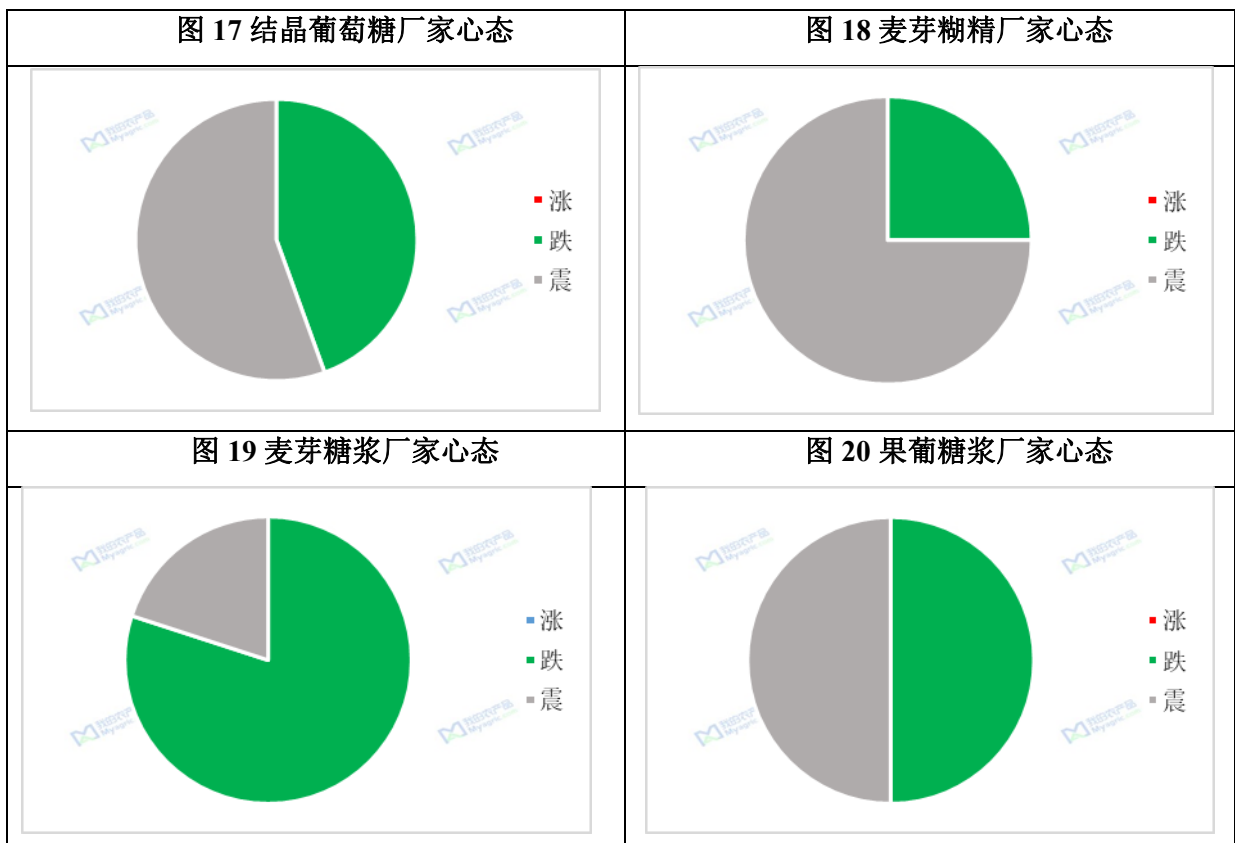


图 16 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

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 827-839 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：近期原料玉米趋稳运行，由于天气逐步转热，发酵行业的需求将逐步萎缩，小食品行业短期没有明显提量迹象；虽然厂家会受制于于库存压力下调签单价，但考虑到当前结晶糖厂家的利润空间极低，因此仍有企业有挺价之意，预计下周结晶糖市场震荡运行为主。

麦芽糖浆：短期原料玉米趋稳运行，成本面对糖浆市场的支撑有限；下游小食品行业复苏不如预期，厂家库存压力较大，因此预计下周麦芽糖浆市场将小幅下滑。

果葡糖浆：随着气温逐步升高，消费者对于碳酸等饮品的需求量增加，同时下周是三季度集中投标阶段，基于对长期玉米看涨预期，果糖厂家报价谨慎，目前玉米淀粉行业库存压力较大，短期对于果糖支撑有限。综上因素，预计下周果糖市场维持震荡局势。

麦芽糊精：由于夏季处于糊精的消费淡季，叠加出口受阻，糊精厂家库存处于高位，因目前糊精市场交投氛围偏淡，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