

淀粉糖市场 周度报告

(2021.06.25-2021.07.01)



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

(2021.06.25-2021.07.01)

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

周内原料玉米偏弱运行，成本面对淀粉糖市场利好支撑较为薄弱；下游市场表现疲软，饮料、啤酒行业需求不及预期，馅料等其它小食品行业惨淡，市场整体购销氛围寡淡；周内受到行业库存增加影响，部分淀粉糖厂家有意降产以减轻压力。价格方面，结晶糖、糖浆、果糖窄幅下行，糊精价格深跌。

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	42.41%	42.42%	-0.01%
	麦芽糖浆企业开机率	44.60%	47.38%	-2.78%
	F55 果葡糖浆企业开机率	58.94%	58.94%	0.00%
	家麦芽糊精企业开机率	39.20%	40.60%	-1.40%
	淀粉糖企业库存（万吨）	55.27	54.28	0.99
需求	饮料	“两可”等大型饮料厂提货稳定；但受近期降雨天气多影响，消费者的消费意愿低，导致小饮料厂开机不足。		
	小食品	糕点、糖果厂开机偏低；馅料等需求小幅增加。		
	发酵	发酵行业维持刚需采购，部分企业有意提前检修。		
	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，啤酒糖浆用量不如预期。		
	出口	国外疫情形势严峻，出口情况基本无变化。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	90	90	0
	75%麦芽糖浆（元/吨）	75	103	-28
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-39	-35	-4
	麦芽糊精（元/吨）	433	498	-65

价 格	结晶葡萄糖（元/吨）	3781	3793	-0.32%
	75%麦芽糖浆（元/吨）	3201	3227	-0.81%
	F55 果葡糖浆（元/吨）	3454	3465	-0.32%
	麦芽糊精（元/吨）	4657	4716	-1.25%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

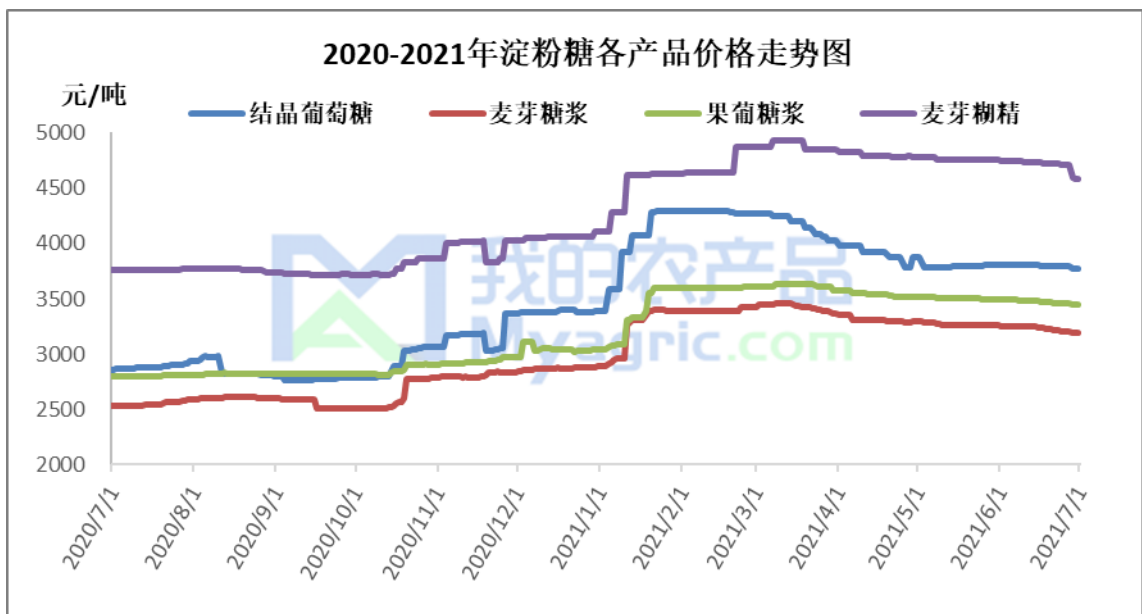


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/24	2021/7/1	周环比	周同比
河北省	3733	3723	-0.28%	33.93%
黑龙江省	3650	3636	-0.39%	39.84%
吉林省	3850	3829	-0.56%	34.34%
辽宁省	3746	3714	-0.84%	30.33%
内蒙古	3800	3800	0.00%	0.00%
山东省	3850	3843	-0.17%	31.77%

数据来源：我的农产品网

周内结晶糖市场窄幅下行。受利润空间窄影响，结晶糖厂家仍有挺价意向，但周

内原料价格偏弱，成本面对市场难以形成有效支撑；且下游需求惨淡，多地区周内签单率极低，市场交投氛围寡淡，导致行业库存继续上升。整体来看，结晶糖市场延续震荡下行走势。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/24	2021/7/1	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	3333	-1.48%	24.03%
河北省	2963	2959	-0.11%	27.68%
河南省	3183	3160	-0.75%	26.38%
黑龙江省	2936	2893	-1.46%	24.50%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	3134	3038	-3.08%	33.89%
辽宁省	3170	3159	-0.36%	31.61%
内蒙古	3030	3017	-0.42%	-
山东省	3103	3069	-1.08%	28.32%
陕西省	3300	3300	0.00%	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

周内麦芽糖浆市场延续跌势。原料玉米行情偏弱运行，成本面对市场无明显支撑点，目前市场主要受制于需求端，据悉小食品、糕点、糖果都无大幅起量的迹象，随啤酒处于消费旺季，但随着消费者更倾心于高端啤酒，因此啤酒糖浆的刚需明显减弱。综合供需结构来看，周内糖浆市场仍处于供应过剩局面，厂家签单因素驱动下，价格有所下跌。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/6/24	2021/7/1	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	3458	-0.72%	22.15%
河北省	3417	3417	0.00%	26.93%
河南省	3413	3413	0.00%	23.53%
黑龙江省	3275	3275	0.00%	31.00%
湖北省	3358	3358	0.00%	17.49%
吉林省	3364	3334	-0.90%	29.22%
江苏省	3550	3550	0.00%	32.71%
辽宁省	3250	3250	0.00%	20.82%
山东省	3289	3256	-1.01%	16.08%
陕西省	3575	3575	0.00%	23.28%
上海市	3621	3601	-0.57%	26.34%
四川省	3600	3600	0.00%	17.07%
天津	3438	3438	0.00%	22.22%
浙江省	3613	3588	-0.69%	24.89%

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场弱势下滑。由于近期降雨天气多，气温下降的同时消费者对于饮料等产品的需求减少，导致饮料厂家的库存消耗速度降低，传导至果糖市场走货量减少。周内北方果糖仍存在低价竞单现象，南方果糖随着疫情的解封，部分前期高价果糖陆续流入市场，因此当地高低价均存。价格方面，受原料淀粉价格下行影响，果糖价格走低。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

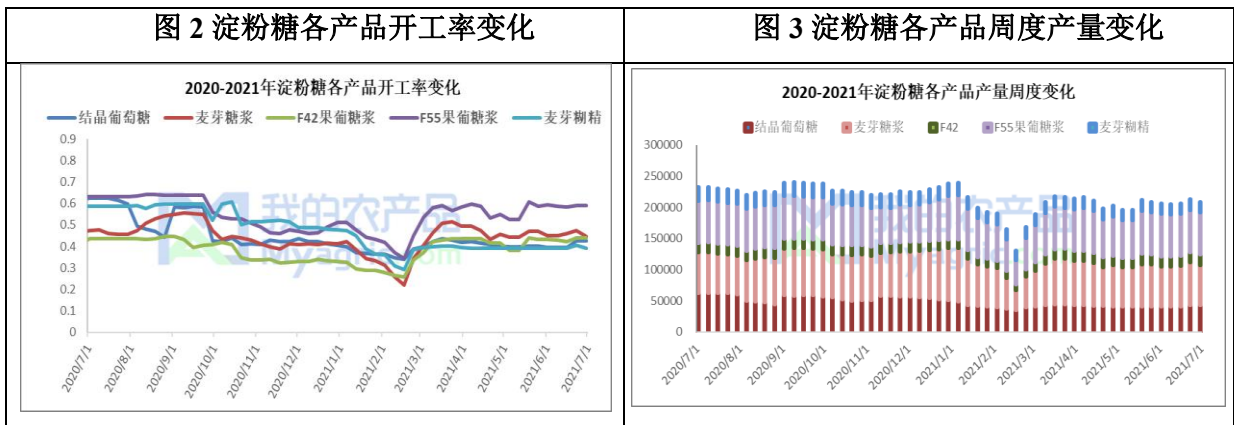
省份	2021/6/24	2021/7/1	周环比	周同比
广东省	4850	4750	-2.06%	15.85%
河北省	4575	4521	-1.17%	23.03%
河南省	4725	4636	-1.89%	23.62%
黑龙江省	4700	4571	-2.74%	22.18%
吉林省	4675	4654	-0.46%	24.10%
山东省	4751	4714	-0.78%	26.35%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场签单价深跌。由于糊精市场库存压力较大，叠加当前国内雪糕需求没提升，企业实际的签单率极低，为保后续正常运作，厂家有意让利将库存，周内糊精部分签单价降幅达 200 元/吨。

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小幅下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 42.41%，较上周下降 0.01%，个别厂家受制于库存偏高的压力，开机小幅下降。麦芽糖浆开工率为 44.6%，糖浆厂家库存压力大，叠加终端需求疲软，厂家适当减少开机负荷，糖浆周内整体开机率较上周减少 2.78%；F55 果葡糖浆开机率在 58.94%，市场需求维持稳定，但因行业库存较高，且小型饮料厂的拿货意向弱，果糖厂家暂无大幅提开机的计划，周内果糖市场开机与上周基本持平；麦芽糊精开工率为 39.21%，受厂家自身库存高位而出货压力较大影响，部分糊精厂家开机小幅下降周内开工较上周减少 1.42%。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

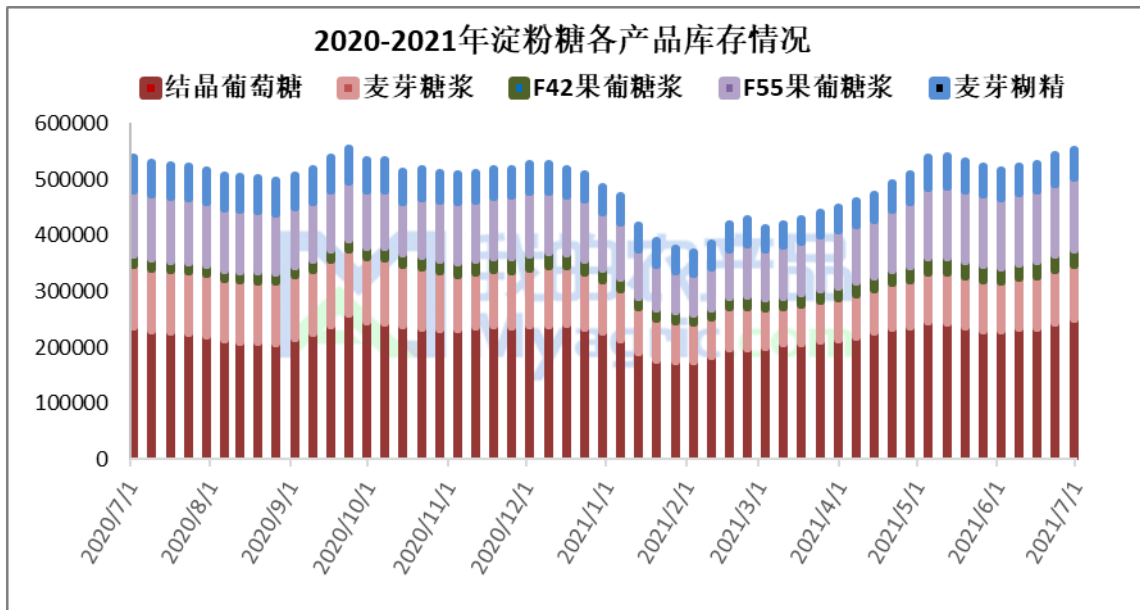


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存延续涨势，下游用户的拿货速度依旧低于预期，据我的农产品网数据统计，目前总库存量在 55.27 万吨，较上周增加 0.99 万吨。结晶葡萄糖方面，食品行业依旧不温不火，结晶糖厂家签单量偏低，发酵行业刚需补货，据悉发酵企业有减产计划，市场需求仍有下行可能，周内结晶糖行业库存整体在 25.08 万吨。麦芽糖浆方面，下游啤酒厂提货量维持稳定，馅料需求有抬头的迹象，但未大幅起量，糖果、罐头等仍处淡季，麦芽糖浆行业库存为 9.49 万吨。果葡糖浆方面，“两可”等大型饮料厂的用量维持稳定，但散户的消耗速度较慢，当前果糖行业库存增至 12.76 万吨；麦芽糊精方面，出口订单偏少，国内雪糕厂没有提量，糊精走货节奏不强，麦芽糊精行业库存增加至 5.15 万吨。

第四章 淀粉糖需求分析

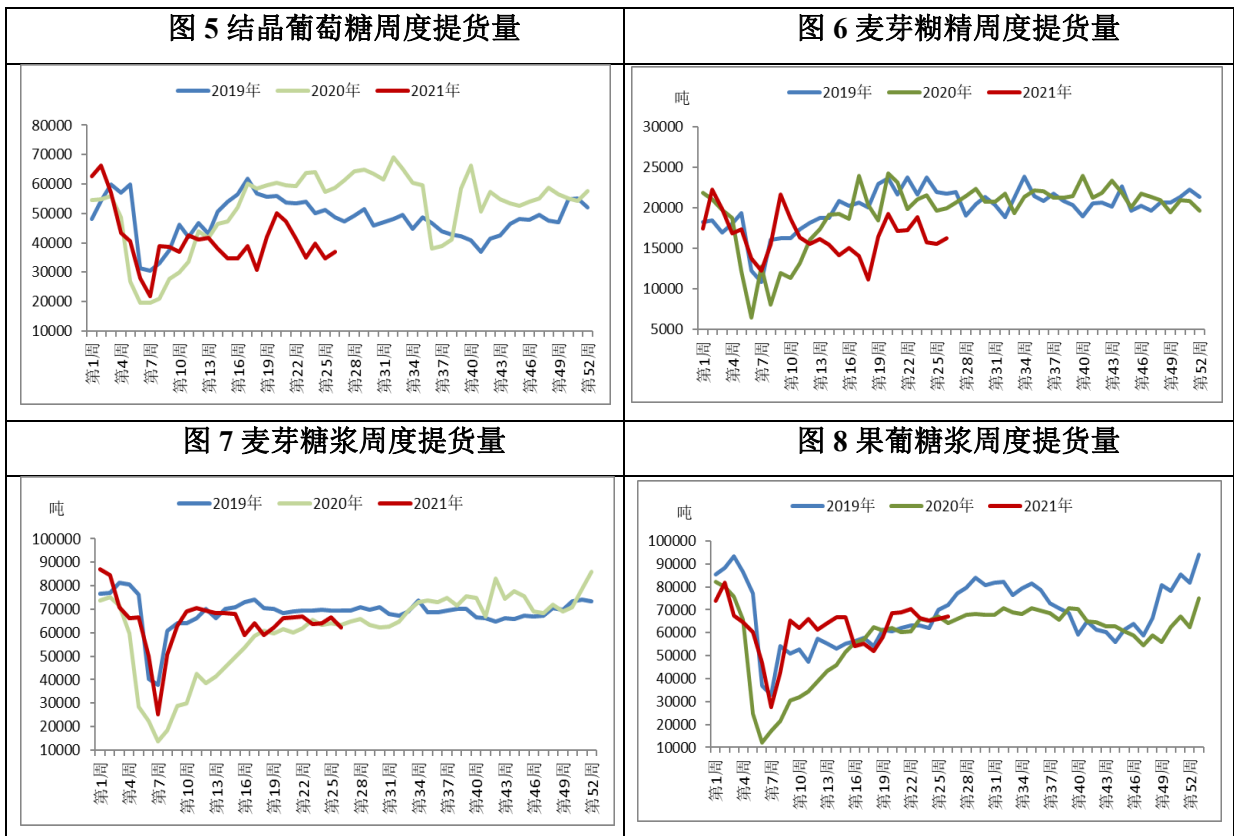
4.1 淀粉糖各产品需求分析

表下游消费市场分析

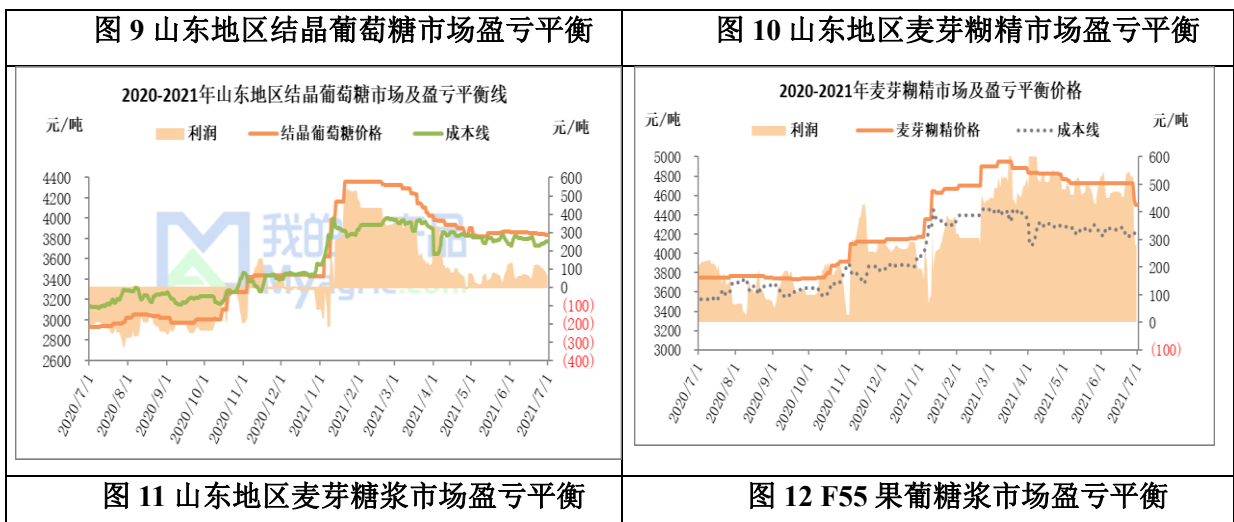
产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵行业维持刚需采购；食品行业开机负荷不高，结晶糖用量不高。

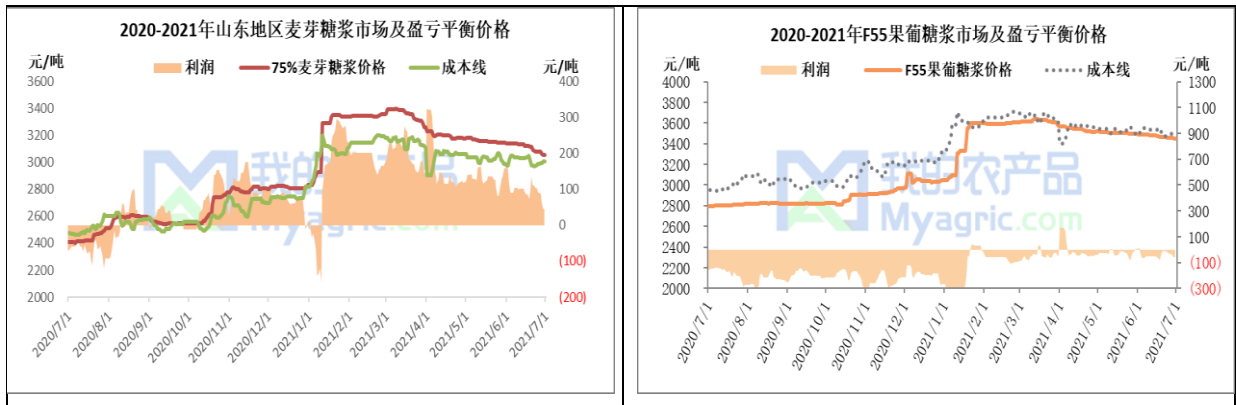
麦芽糖浆	糕点、糖果厂开机偏低；冷饮也无提量；啤酒、馅料用量趋稳
果葡糖浆	广东疫情影响饮料厂开机；除大型饮料厂外，中小企业开机热情低
麦芽糊精	降雨天气多，解暑类产品（雪糕等）增幅不明显；国外疫情严峻。

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





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

本周玉米市场整体偏弱运行，东北货源大量进入华北市场，饲料企业大量使用玉米替代产品，玉米需求弱，下游企业在库存维持高位的情况，多数企业压价收购。经过本周下跌后，深加工门前到货量减少。南方下游饲料企业内贸玉米需求暂无好转，采购谨慎，观望心态浓厚。贸易商方面，进口玉米及小麦、稻谷等替代品冲击明显，叠加北港收购价格下跌，贸易商高报低走。预计短期内，全国玉米市场或将稳中偏弱运行。

6.2 玉米淀粉市场分析

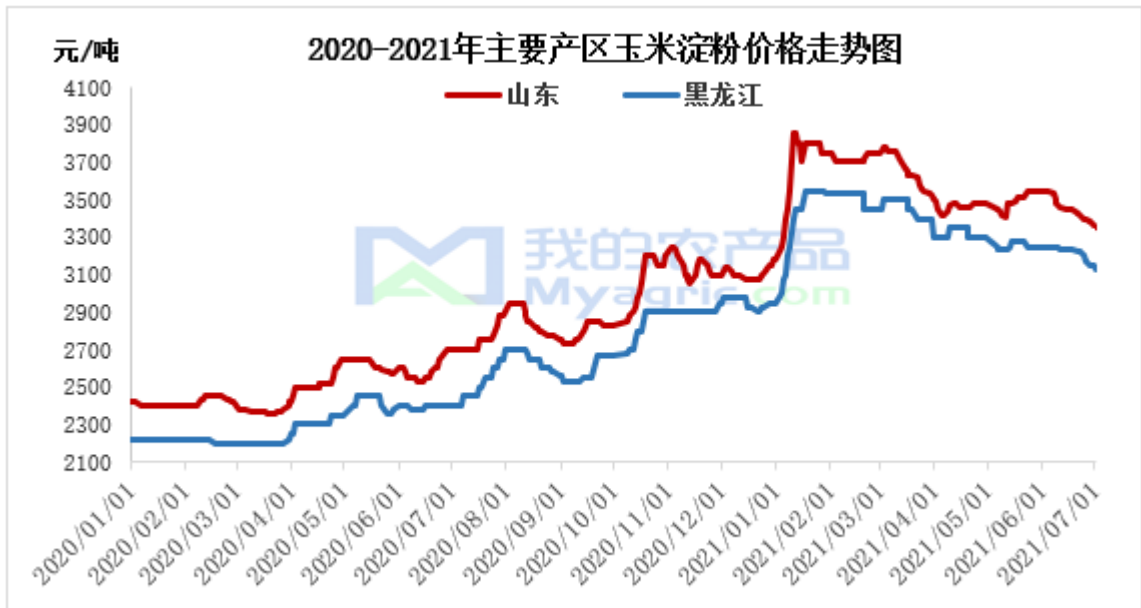


图 14 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格整体下调运行，截止周四，山东地区淀粉主流报价 3320-3350 元/吨，价格较上周下调 50-70 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3300-3350 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 3150 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 3100-3130/吨，价格较上周下调 50-70 元/吨。本周玉米淀粉价格持续下调。主要影响因素是需求端南方终端消费持续低迷，造纸、民用市场等对玉米淀粉需求减量，加之北方玉米淀粉生产企业库存压力持续升高，整体对玉米淀粉价格形成明显压制。华北地区主流成交 3200-3280 元/吨，东北地区主流成交 3000-3080 元/吨。

6.3 白糖与果糖价差分析

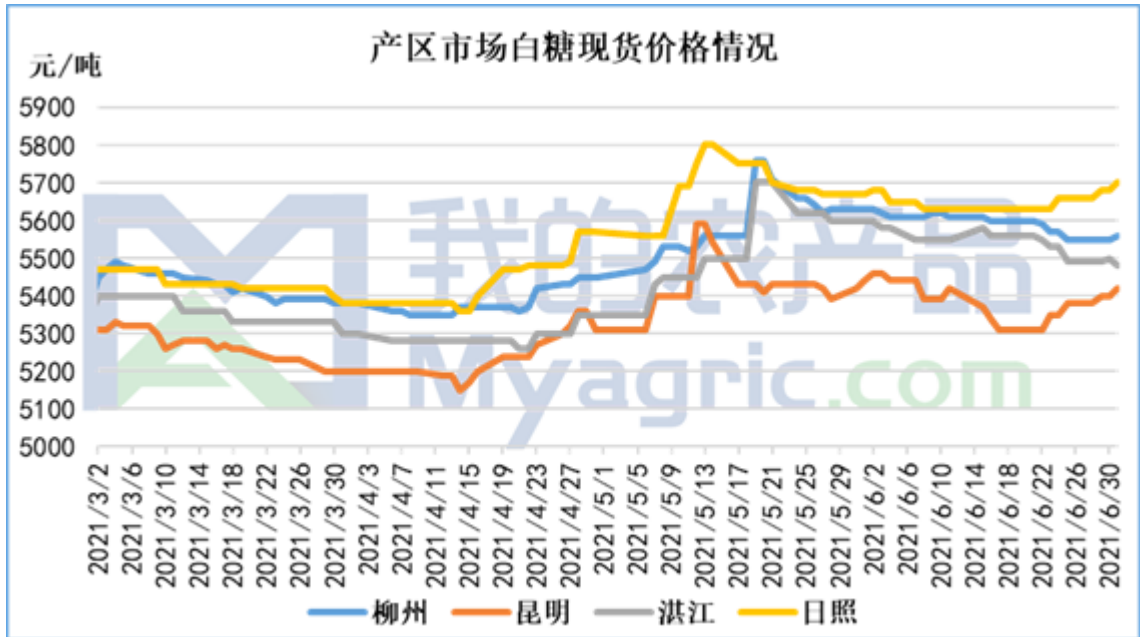


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

本周，美国 ICE 原糖 11 号主力 10 月合约震荡上涨，对应加工糖厂的采购成本增加，对现货市场价格的支撑力度加强。郑糖主力期货持续上涨，对现货市场价格有一定的引导。在国内虽食糖工业库存仍维持相对高位，但近期食糖销量增加，下游旺季逐渐明显，库压力不断减弱，在进口糖成本位居高位，食糖进口量大幅减少，糖企对现货市场挺价意愿较强。预计下周国内现货市场价格持续上涨。

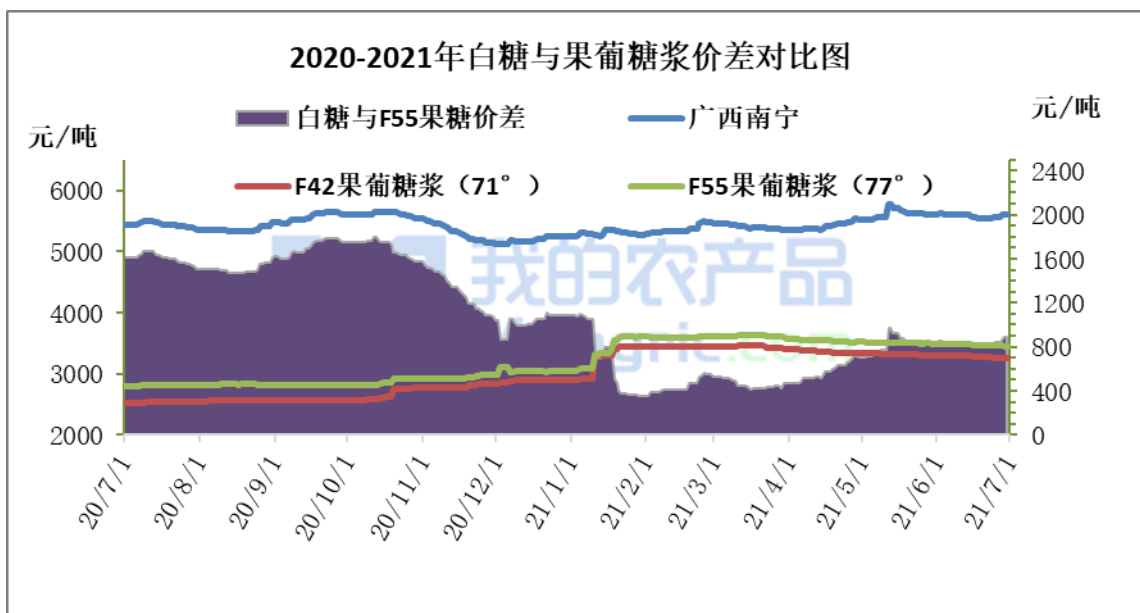
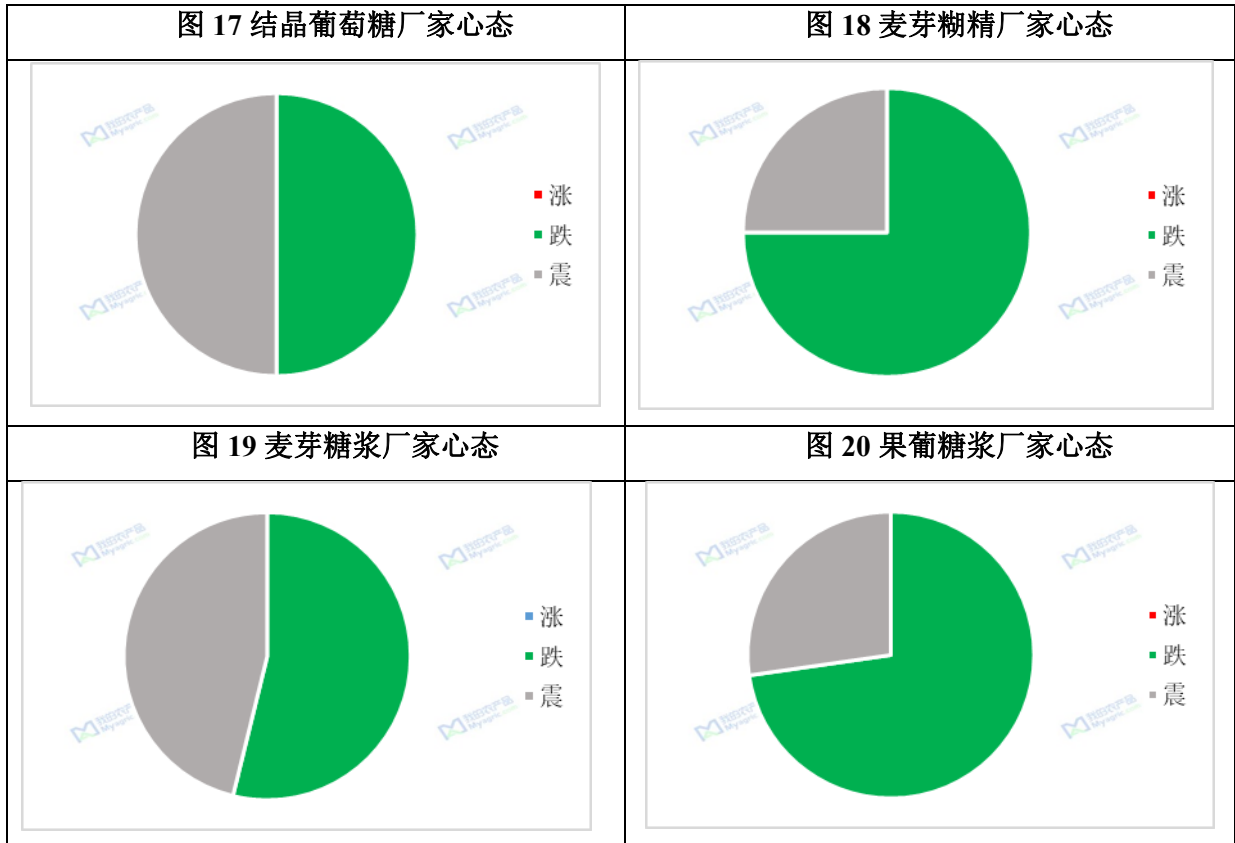


图 16 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

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，二者价差与上周小幅扩大，据核算，本周两者价差在 836-891 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：受结晶糖行业库存较高、食品行业提量不足以及发酵企业的提前检修预期，结晶糖市场需求整体偏弱，利空因素较多情况下结晶糖下周仍有下跌空间，然东北地区厂家有意减产降开机，且结晶糖厂家的利润偏低，综合来看，下周结晶糖市场签单价稳中窄幅下行。

麦芽糖浆：原料玉米短期延续下行行情，成本面对糖浆支撑不足；下游糖果、糕点需求无提升迹象，但馅料、冷饮需求缓慢增加，近期糖浆市场整体空好因素交织，因此预计下周糖浆市场窄幅震荡运行。

果葡糖浆：随着天气的转热，饮料等产品需求存增加预期，饮料企业采购将逐步放量，然目前原料玉米淀粉行业库存处高位，价格弱势下行，在成本因素影响下，预计下周果糖市场存下行空间。

麦芽糊精：国内下游需求市场极为疲软，糊精厂家走货压力较大，而当前行业库存较大，市场供需格局短期难有改观，预计在较大的供需压力下糊精市场仍有下行风险。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100