

淀粉糖市场

月度报告

(2021年8月)



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

淀粉糖市场月度报告

(2021年8月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾.....	- 1 -
第二章 淀粉糖供应情况分析.....	- 3 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 3 -
2.2 淀粉糖各产品库存分析.....	- 4 -
第三章 淀粉糖各产品需求分析.....	- 4 -
第四章 淀粉糖各产品利润分析.....	- 5 -
第五章 淀粉糖进出口分析.....	- 6 -
5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）.....	- 6 -
5.2 麦芽糖浆进出口数据分析（17024000）.....	- 6 -
5.3 果葡糖浆进出口数据分析（17026000）.....	- 7 -
5.4 麦芽糊精进出口数据分析（17029090）.....	- 8 -
第六章 相关产品.....	- 8 -
6.1 玉米市场分析.....	- 8 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 9 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 10 -
第七章 淀粉糖心态调研.....	- 10 -
第八章 淀粉糖后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 淀粉糖行情展望.....	- 13 -

本月核心观点

8月份淀粉糖市场基本处于震荡局势中。上月市场仍受到疫情影响，发运方面受阻，而此情况下部分下游预防疫情再次反扑有一波集中采购；下旬随着封锁措施陆续结束，同时新粮陆续上市，业内人士对于后期原料走势态度偏弱，导致签单价无奈下跌。需求方面，立秋后，全国各地温度下降明显，天气的渐凉使得消暑产品销量下滑，影响果糖走货情况。出口方面，国外疫情依旧处于蔓延之势，以出口订单为主的淀粉糖企业仍面临着较大的销货压力。

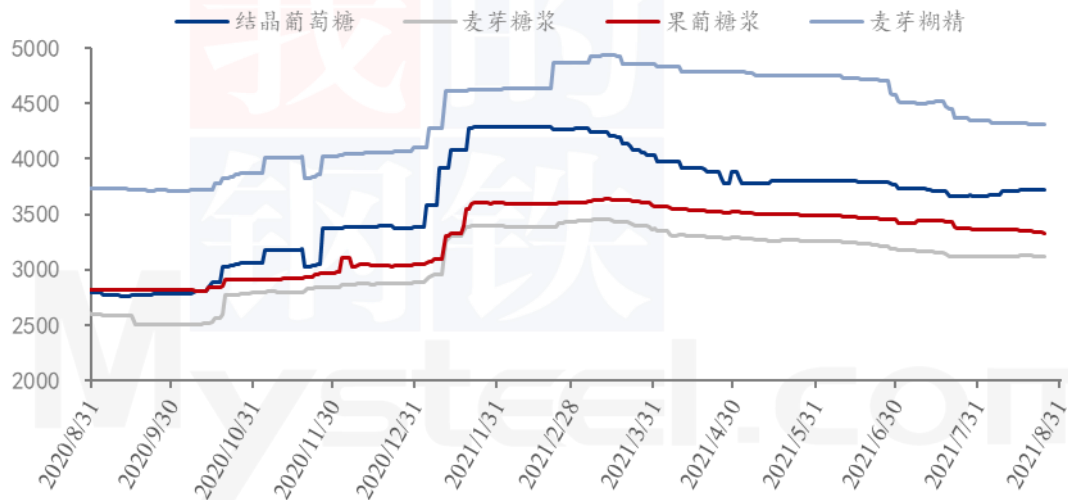
第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

单位：元/吨

地区	山东			河北			河南		
	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
产品									
结晶葡萄糖	3786	3784	-2	3676	3706	30	-	-	-
麦芽糖浆	2988	2933	-55	2904	2918	14	3127	3132	5
果葡糖浆	3196	3148	-48	3423	3323	-100	3393	3350	-43
麦芽糊精	4525	4473	-52	4327	4143	-184	4489	4475	-14

注：价格均为各市场月均价。

2020-2021年淀粉糖各产品价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：结晶葡萄糖市场先扬后抑。截至月底，河北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3650-3750 元/吨，东北地区成交商谈价 3500-3600 元/吨，山东地区成交商谈价 3700-3800 元/吨。市场方面，上旬受企业开机低、下游用户前期库存低以及原料拉涨带动，市场出现集中备货，签单价上行；进入下旬，终端用户补货节奏放缓，叠加原料下跌预期，部分无新订单的企业有意低价出货，多数企业仍坚挺，市场下旬出现明稳暗降局势。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆市场维持稳中下跌行情。截至月底，山东地区主流成交在 2880-2950 元/吨，河北地区主流成交 2850-2900 元/吨，东北地区成交价在 2700-2850 元/吨。市场方面，上旬受到双节备货拉动，除中高风险区以外，其他地区整体维持正常的走货节奏，市场价格基本维持稳定，企业在中旬原料小涨阶段提涨签单价，但时间较短，随着下旬啤酒订单渐少、双节备货也有所放缓，市场新签订单明显减少，行业库存开始进入累积阶段。

果葡糖浆：本月果葡糖浆市场延续延续跌势。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2850-2950 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3000-3100 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3250-3350 元/吨。上旬需求市场受到疫情影响，江苏、两湖等地饮料企业开机不足，需求不及预期，虽然中下旬得以控制，但天气也渐凉，消暑产品的走货受到阻滞，叠加前期需求的缺失不会在后面得到补充，因此 8 月需求明显弱于往年同期。另外，原料玉米淀粉价格整体趋弱，利空果葡糖浆签单价。

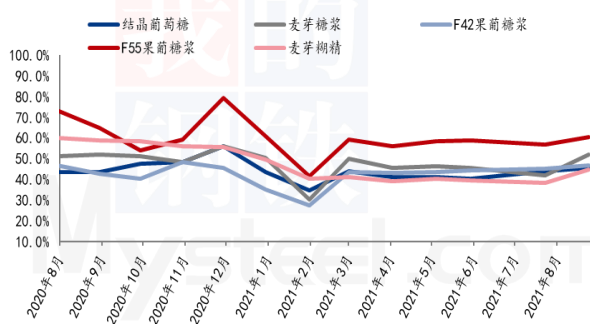
麦芽糊精：麦芽糊精市场签单价弱势下跌。截至收稿，山东地区主流成交价 4200-

4300 元/吨；河北地区主流成交价 3950-4200 元/吨；东北地区成交价在 4000 元/吨附近。内销方面，8 月份国内需求基本进入尾声，而糕点、固体奶茶提货量有限，国内需求整体利空糊精市场，且河北地区新增产能释放，签单价较低；出口方面，往年现阶段是出口旺季，但因国外疫情爆发，出口订单受到阻滞，销售压力仍以国内为主。

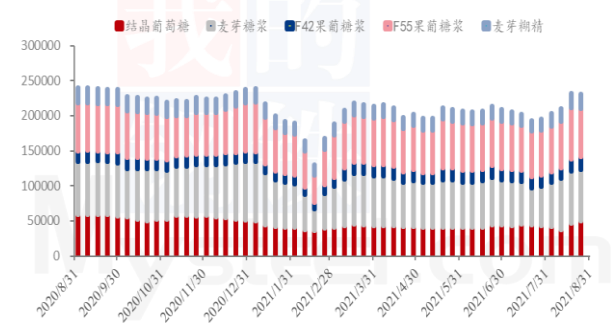
第二章 淀粉糖供应情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化图(%)



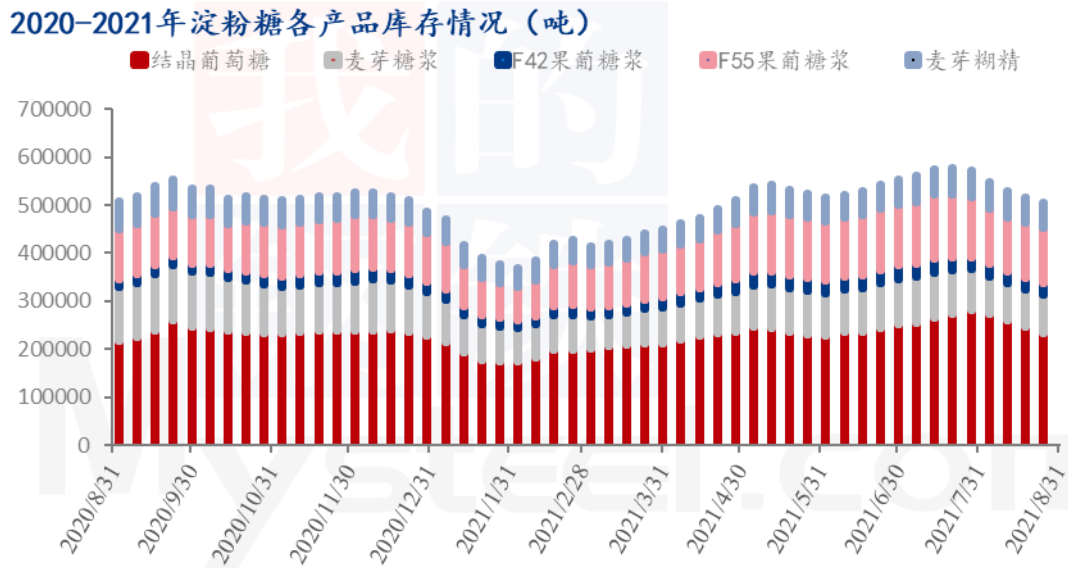
2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化(吨)



数据来源：钢联数据

本月国内各类淀粉糖的开机较上月整体提升。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 45.46%，因 8 月份是发酵企业传统淡季，因此月初东北、山东多数企业停机检修，致使市场开机下滑，中下旬随着葡萄糖去库存化，开机再次提升，整体来看，本月开机较上月增加 1.62%；麦芽糖浆开工率 51.87%，8 月上旬啤酒、冷饮整体需求尚可，同时双节备货刺激下，馅料、糖果、糕点也开始起量，市场开机整体上行，据悉本月麦芽糖浆开机较上月增加 9.96%；F55 果糖开工率在 60.48%，8 月份虽是传统的消费旺季，但果糖市场整体开机不如预期，初有河南灾情、疫情，当地限电，后有江苏、两湖疫情、广东限电，叠加无糖饮料产量增加等多种因素，均使得果糖开机不如往年，本月果葡糖浆开机较上月增加 3.56%；麦芽糊精开机率为 44.67%，本月麦芽糊精开机提升有新增产能的释放，同时往年是传统的出口旺季，企业有意提升开机，本月糊精市场开机较上月提升 6.39%。

2.2 淀粉糖各产品库存分析



数据来源：钢联数据

本月国内淀粉糖市场库存较上月月底明显下降。截至月底，淀粉糖总库存量在 50.6 万吨，较上月月底减少 6.57 万吨。截至月底，结晶葡萄糖方面，上月由于疫情多地散发，加剧了运输的紧张，部分终端用户考虑到自身库存低以及后期疫情的不确定性，选择提前备货，致使葡萄糖库存下降明显，月底结晶糖行业库存降至 23.34 万吨。麦芽糖浆方面，8 月上旬啤酒、冷饮企业继续维持稳定提货量，中下旬馅料、糖果、糕点类开始增量，糖浆处于去库存阶段，麦芽糖浆行业库存减少至 7.87 万吨。果葡糖浆方面，虽然果糖处于消费旺季，但受到疫情、限电等多方面因素制约，以及无糖饮料产量的增加，果糖市场的库存下降不如预期，目前果糖库存在 11.62 万吨。麦芽糊精方面，雪糕市场一直处于偏弱的行情，对于糊精的需求没有明显提量，植脂末对糊精有少量提振作用，出口虽受阻碍，但整体走货较 7 月份回升，目前麦芽糊精行业库存 5.35 万吨。

第三章 淀粉糖各产品需求分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵行业需求稳定；食品、饲料需求稳步增加。
麦芽糖浆	啤酒厂需求减量；馅料尚余 10-15 天补货期；糖果需求渐起。

果葡糖浆

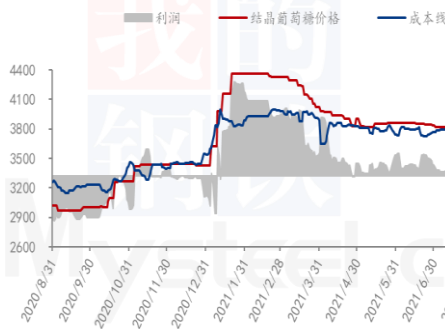
麦芽糊精

天气转凉，华北饮料销量差；华东持续降雨天气，影响走货；华南需求同样转淡。

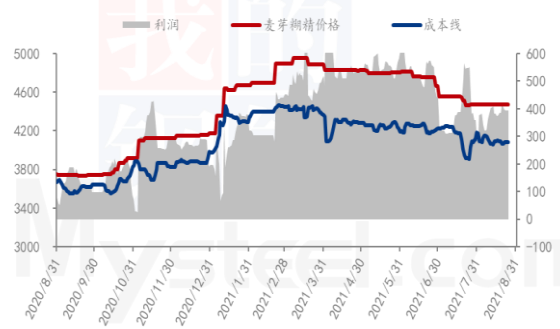
国内雪糕等冷饮需求弱；出口订单较7月份有好转。

第四章 淀粉糖各产品利润分析

2020-2021年山东地区结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线（元/吨）



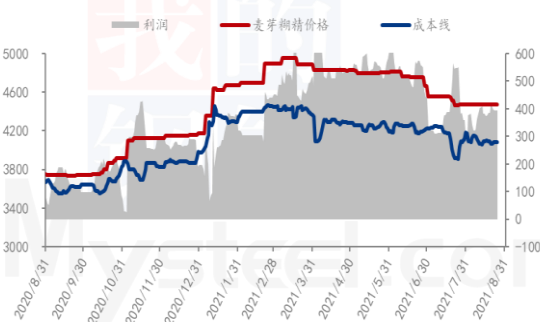
2020-2021年麦芽糊精市场及盈亏平衡价格（元/吨）



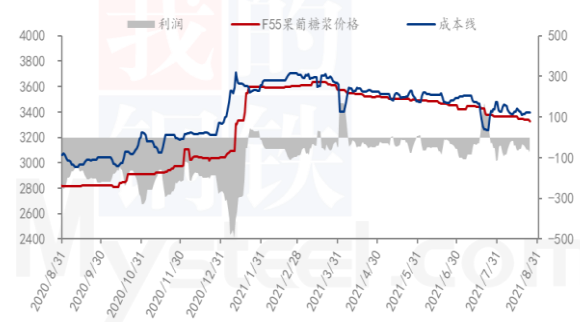
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，本月葡萄糖出货均价为 3784 元/吨，虽月初山东、河北部分签单价有下移迹象，然东北等企业挺价，整体利润变化不大，目前葡萄糖理论平均利润为 126 元/吨；本月麦芽糊精出货均价为 4473 元/吨，山东地区糊精企业基本以挺价为主，河北、东北签单下行，麦芽糊精理论平均利润 375 元/吨。

2020-2021年麦芽糊精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

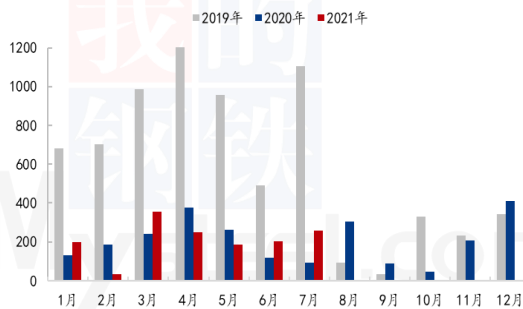
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本月麦芽糖浆出货均价为 2933 元/吨，签单价及成本价与上月基本持平，麦芽糖浆理论平均利润为 23 元/吨。本月国内果葡糖浆出货均价为 3148 元/吨，华北、华东地区签单价有明显下降，果糖价格仍处于盈亏线以

下，果葡糖浆理论平均利润-52 元/吨。

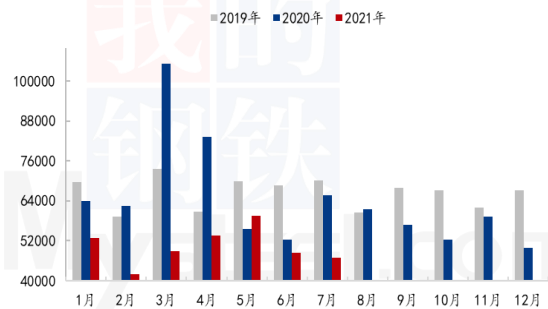
第五章 淀粉糖进出口分析

5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析 (17023000)

2019-2021年结晶葡萄糖进口分析 (吨)



2019-2021年结晶葡萄糖出口分析 (吨)



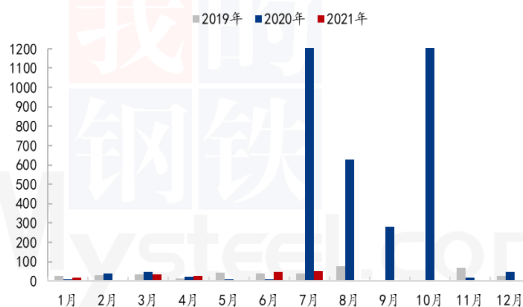
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年7月份我国结晶葡萄糖进口量为260.016吨，均价2394.995美元/吨，进口环比增加29.39%，同比增加180.62%；2021年我国累计进口结晶葡萄糖1484.636吨，累计同比增加5.77%。

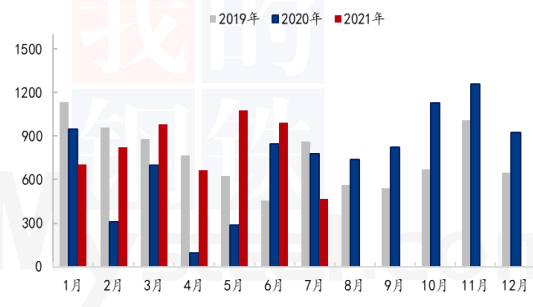
据海关数据显示，2021年7月份我国结晶葡萄糖出口量为47003.12吨，均价623.05美元/吨，出口环比减少2.74%，同比减少28.47%；2021年我国累计出口结晶葡萄糖351898.287吨，累计同比减少-27.97%。

5.2 麦芽糖浆进出口数据分析 (17024000)

2019-2021年麦芽糖浆进口分析 (吨)



2019-2021年麦芽糖浆出口分析 (吨)



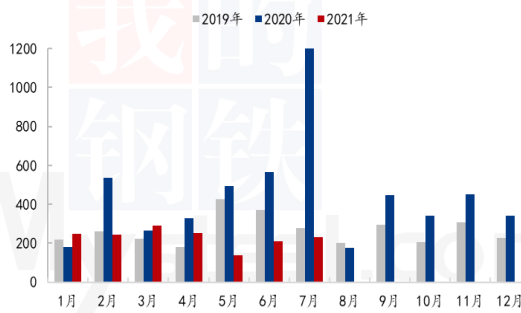
数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年7月份我国麦芽糖浆进口量为49.898吨，均价1105.14美元/吨，进口环比增加10.53%，同比减少98.36%；**2021年我国累计进口麦芽糖浆170.41吨，累计同比减少94.64%。**

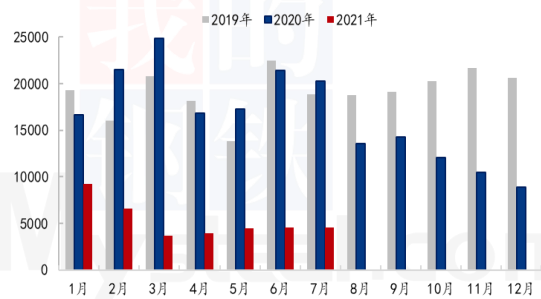
据海关数据显示，2021年7月份我国麦芽糖浆出口量为467.083吨，均价625.11美元/吨，出口环比减少52.96%，同比减少39.73%；**2021年我国累计出口麦芽糖浆5709.654吨，累计同比增加44.28%。**

5.3 果葡糖浆进出口数据分析（17026000）

2019-2021年果葡糖浆进口分析（吨）



2019-2021年果葡糖浆出口分析（吨）

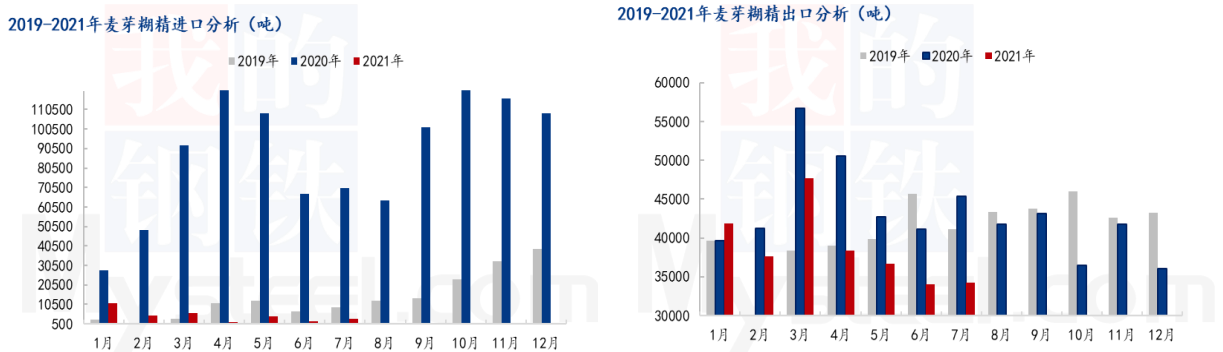


数据来源：海关总署

据海关数据显示，2021年7月份我国果葡糖浆进口量为230.828吨，均价1745.23美元/吨，进口环比增加10.15%，同比减少93.04%；**2021年我国累计进口果葡糖浆1607.232吨，累计同比减少71.71%。**

据海关数据显示，2021年7月份我国果葡糖浆出口量为4588.637吨，均价601.98美元/吨，出口环比增加0.48%，同比减少77.38%；**2021年我国累计出口果葡糖浆37035.303吨，累计同比减少73.31%。**

5.4 麦芽糊精进出口数据分析 (17029090)



数据来源：海关总署

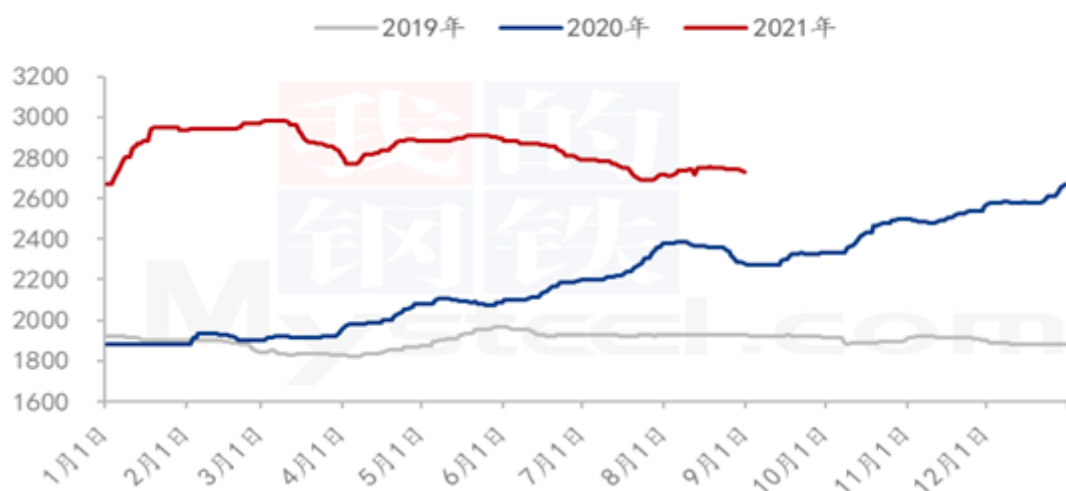
据海关数据显示，2021年7月份我国麦芽糊精进口量为3042.758吨，均价1418.64美元/吨，进口环比增加64.6%，同比减少95.65%；2021年我国累计进口麦芽糊精32081.862吨，累计同比减少94.07%。

据海关数据显示，2021年7月份我国麦芽糊精出口量为34211.59吨，均价832.66美元/吨，出口环比增加0.46%，同比减少24.64%；2021年我国累计出口麦芽糊精270519.15吨，累计同比减少-14.74%。

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)

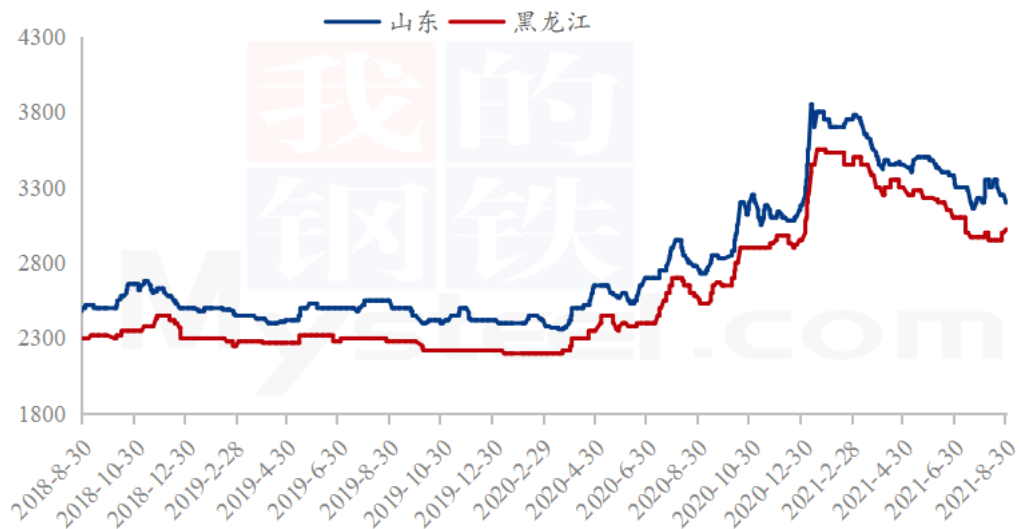


数据来源：钢联数据

本月玉米价格先涨后跌，总体震荡偏弱运行；东北地区深加工企业库存相对充足，采购积极性较低，但渠道库存仍较多，贸易商出货意愿增加，成交价格高报低走；华北地区春玉米上市，本地供应增加，深加工玉米库存呈上升趋势；受运输成本大幅上涨影响，北方港口贸易商发货谨慎，玉米南运船只较少，销区月初受港口现货供应偏紧支撑，价格快速上涨，但港口替代谷物供应仍充足，玉米价格缺乏优势，上涨动力不足。

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）

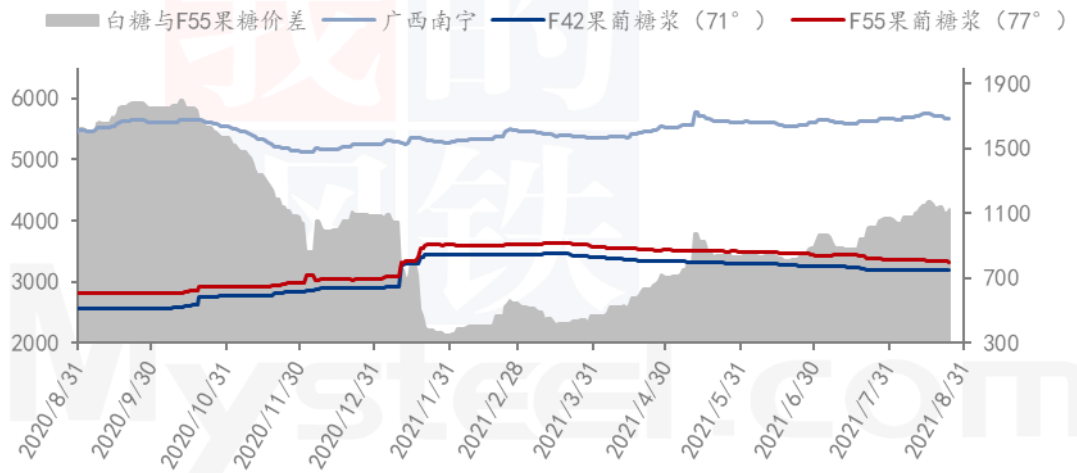


数据来源：钢联数据

8月玉米淀粉价格震荡偏强运行，截止31日，全国玉米淀粉均价为3256元/吨，价格较7月30日上调56元/吨。8月上旬，华北地区玉米淀粉价格强势上涨，受疫情影响多地物流运力紧张，华北地区深加工玉米用量紧缺，玉米收购价格大幅上涨。成本增加，淀粉加工利润收窄，华北玉米淀粉企业联合提价，价格最高涨至3350元/吨。8月下旬，高价淀粉下游承接能力有限叠加东北地区玉米淀粉价格维持稳定，华北-东北价差扩大，华北高价难以持续价格陆续回落至3250-3300元/吨左右，价格交月初高点下调30-50元/吨。但月底东北地区玉米淀粉价格出现上涨，主流报价3020-3150元/吨，较月初上调50-100元/吨。一方面前期华北-东北价差扩大，东北低价玉米淀粉优势明显，接单量较多销售压力有所减轻；另一方面海运运力紧张，船运费上涨明显，南方销区市场货源较为紧张价格上涨带动产区淀粉报价上行。

6.3 白糖与果糖价差分析

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，月内白糖现货均价开始出现小跌，果糖签单价也有偏弱走势。综合考虑，二者价差有小幅收窄，据核算，本月两者价差在 1105-1145 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

第七章 淀粉糖心态调研

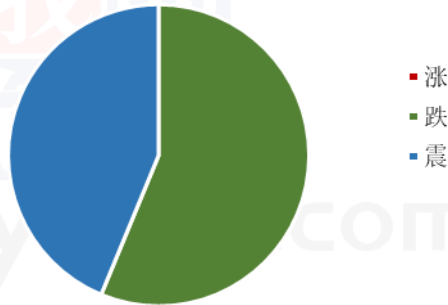
结晶葡萄糖企业心态分析



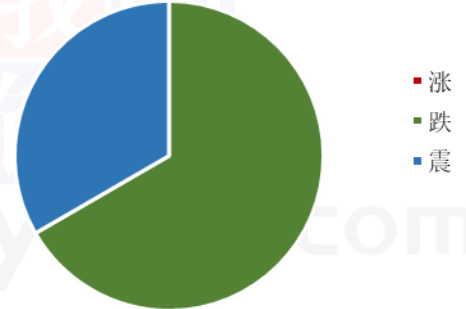
麦芽糊精企业心态分析



麦芽糖浆企业心态分析



果葡糖浆企业心态分析



数据来源：钢联数据

第八章 淀粉糖后市影响因素分析

结晶葡萄糖后市影响因素



麦芽糊精后市影响因素



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。

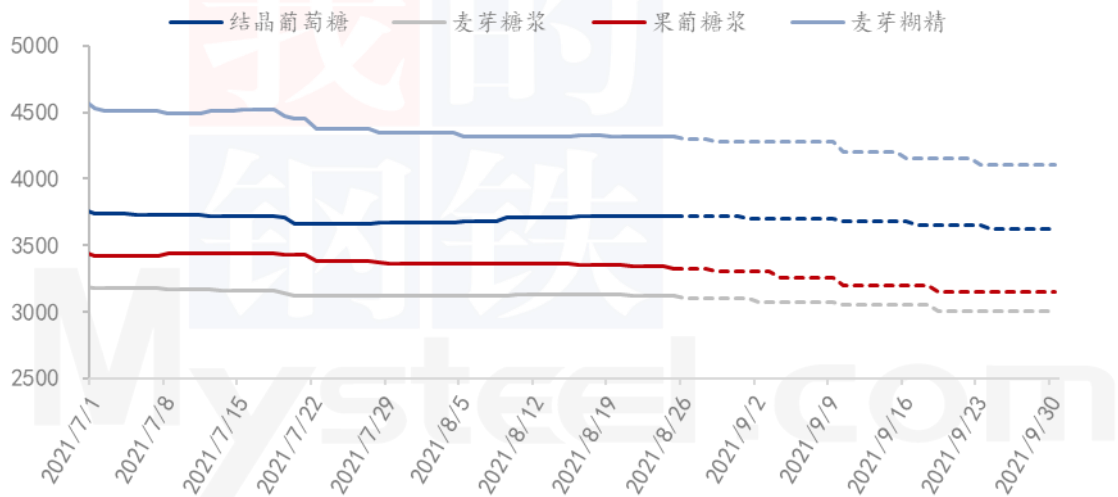
产量	产量降低，利好后市；反之则利空。
库存	库存水平略低，利好后市价格；反之则利空。
需求	下游增产，需求旺盛，利好价格；反之则利空。
成本	成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空。
出口	出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

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。

第九章 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一个月各产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：双节备货陆续进入尾声，葡萄糖下游需求整体稳中偏弱，叠加华北春粮玉米即将上市，市场整体利空因素增加，预计9月份葡萄糖市场上旬稳中偏弱，下旬则呈现跌势。

麦芽糖浆：9月啤酒、冷饮的需求将明显下滑，糖果虽有增量但体量不算太大，市场利好支撑因素有限，叠加华北新粮即将上市，成本面对市场的支撑将减弱，预计9月份糖浆市场震荡下滑。

果葡糖浆：9月份果糖逐步进入消费淡季，饮料厂的开机基本达不到满负荷标准，而限电等因素仍制约企业的开机，另外终端消费者消费理念的转变使得无糖饮料产量增加，间接影响果糖销量。预计9月份果糖市场延续跌势。

麦芽糊精：随着天气渐凉，雪糕市场的需求减少，而植脂末以及固体奶茶需求是呈现增势的，近期市场受到原料下跌预期影响，难以维持在高位，预计9月份麦芽糊精市场签单价下行，但签单量有上升预期。

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