

淀粉糖市场

周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)



Mysteel 农产品

编辑：王丽丽 刘霞

邮箱：wanglilia@mysteel.com

电话：05337026638

19811705816

我的
钢铁
Mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)

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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周淀粉糖基本面概述.....	- 1 -
第二章 本周淀粉糖价格走势分析.....	- 2 -
2.1 结晶葡萄糖价格分析.....	- 2 -
2.2 麦芽糖浆价格分析.....	- 3 -
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.....	- 10 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 11 -
6.3 白糖与果糖价差分析.....	- 12 -
第六章 淀粉糖心态调研.....	- 13 -
第七章 淀粉糖后市影响因素分析.....	- 13 -
第八章 淀粉糖行情展望.....	- 15 -

本周核心观点

本期淀粉糖产品出货价格稳中偏强为主，但受玉米价格下跌影响，部分新单签订价有松动迹象；淀粉糖行业库存有小幅上涨，主要集中在北方地区；需求方面，饮料等行业需求偏弱，抵制市场走货。运费方面，运费继续高位震荡，内贸集装箱运费上涨。

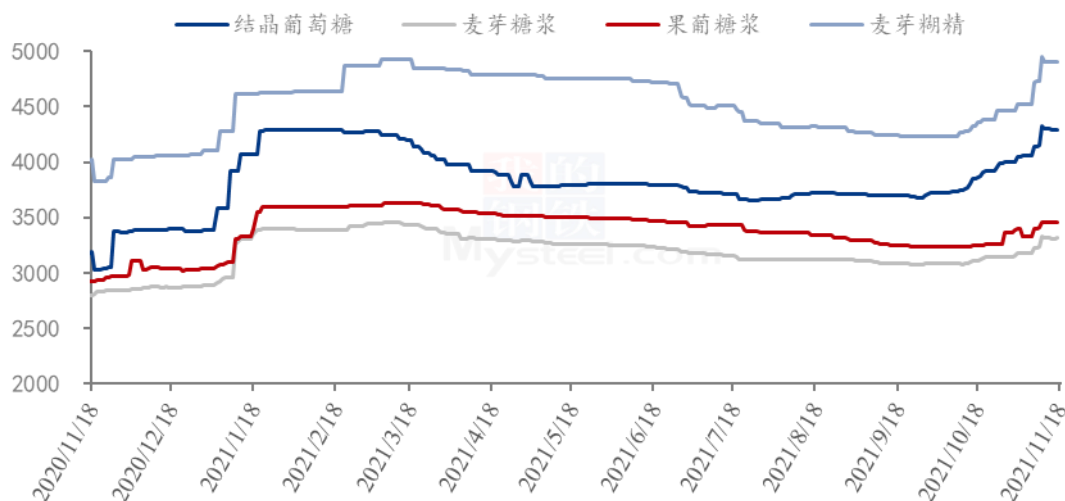
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	60.34%	62.05%	-1.71%
	麦芽糖浆企业开机率	49.21%	48.02%	1.19%
	F55 果葡糖浆企业开机率	42.22%	43.58%	-1.36%
	麦芽糊精企业开机率	40.44%	42.44%	-2.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	42.23	42.10	0.13
需求	饮料	饮料行业较淡，市场需求偏弱。		
	小食品	河北等地区小食品有所恢复，其他地区偏弱。		
	发酵	化工、发酵企业需求逐步回升。		
	啤酒	南方市场啤酒订单尚可，北方偏弱。		
	出口	国内产品价格过高，出口竞争优势弱。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	614	407	207
	75%麦芽糖浆（元/吨）	291	133	158
	F55 果葡糖浆（元/吨）	5	-82	87
	麦芽糊精（元/吨）	713	649	64

价 格	结晶葡萄糖 (元/吨)	4303	4094	5.11%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3314	3200	3.56%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3457	3365	2.73%
	麦芽糊精 (元/吨)	4913	4613	6.50%

第二章 本周淀粉糖价格走势分析

2020-2021年淀粉糖各产品价格走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

2.1 结晶葡萄糖价格分析

单位：元/吨

省份	2021/11/11	2021/11/18	周环比	周同比
河北省	4104	4313	5.07%	30.05%
黑龙江省	4041	4164	3.06%	32.20%
吉林省	3910	4350	11.25%	38.10%

辽宁省	4093	4350	6.28%	33.85%
内蒙古	4080	4200	2.94%	0.00%
山东省	4121	4335	5.18%	26.20%

注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

数据来源：钢联数据

周内结晶葡萄糖市场出货价格维持高位。原料玉米上货量增加，价格逐步下滑，导致市场上涨气氛转弱，企业价格暂时高位稳定。下游近期在原料弱势下，采购谨慎，观望市场为主，市场流通前期订单货源为主，企业近期库存暂无较大压力。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/11/11	2021/11/18	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	12.17%
福建省	3375	3375	0.00%	16.38%
广东省	3343	3357	0.40%	11.89%
河北省	2950	3262	10.57%	17.29%
河南省	3250	3386	4.18%	22.80%
黑龙江省	2707	3200	18.21%	24.27%
湖北省	3318	3353	1.08%	17.66%
吉林省	2913	3250	11.59%	30.33%
辽宁省	3014	3250	7.82%	30.00%
内蒙古	2900	3029	4.43%	-

山东省	3047	3249	6.60%	16.87%
陕西省	3100	3350	8.06%	19.77%
浙江省	3600	3600	0.00%	16.13%
重庆	3186	3300	3.59%	13.79%

注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

数据来源：钢联数据

本周麦芽糖浆出货价格主流稳定，北方零星企业在走货不畅下，成交小幅松动。下游需求淡季，啤酒、糖果、糕点等采购不佳，企业走货有压力，加之近期原料走低，成本下滑，导致市场信心不足，下游采购较少，企业库存有增加趋势，拖曳整体成交价格。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/11/11	2021/11/18	周环比	周同比
安徽省	3250	3300	1.54%	20.00%
福建省	3280	3450	5.18%	18.97%
广东省	3290	3477	5.67%	15.89%
河北省	3117	3433	10.16%	20.65%
河南省	3300	3525	6.82%	19.49%
黑龙江省	2700	3100	14.81%	12.73%
湖北省	3475	3525	1.44%	10.73%
吉林省	2986	3300	10.53%	20.31%

江苏省	3550	3550	0.00%	18.33%
辽宁省	3014	3300	9.48%	20.00%
山东省	3167	3420	8.02%	17.80%
陕西省	3400	3400	0.00%	13.33%
上海市	3415	3525	3.22%	15.57%
四川省	3314	3400	2.59%	7.94%
天津	3229	3400	5.31%	16.24%
浙江省	3475	3575	2.88%	17.01%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

本周国内果葡糖浆出货价格稳中偏强，市场低价继续上调。市场成本高位，企业低价惜售，南方原料供应不足下，开工暂时低位，企业库存压力下滑。下游饮料等需求淡季，市场整体购销偏弱，大厂主要供应固定客户为主。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/11/11	2021/11/18	周环比	周同比
广东省	5000	5100	2.00%	21.43%
河北省	4417	4967	12.45%	23.40%
河南省	4425	4900	10.73%	24.84%
黑龙江省	3832	4671	21.90%	19.02%
吉林省	4071	5200	27.72%	35.65%

山东省

4750

4892

3.00%

18.70%

注：本期价格剔除无效价格，因此均价较上期值大幅增加。

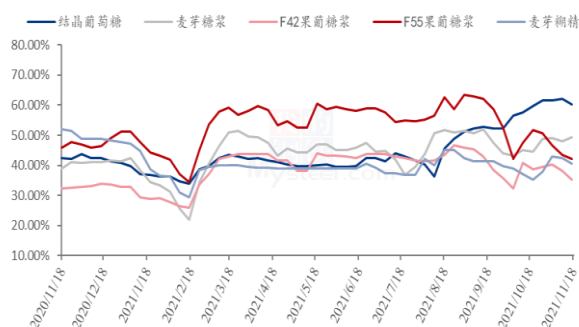
数据来源：钢联数据

本周麦芽糊精出货价格偏强走势，市场低价上调。国内糊精企业部分限产，导致整体货源偏紧，企业挺价出货，低价惜售，出货价格高位。下游近期高价采购谨慎，实际签单较少，市场流通前期订单为主。

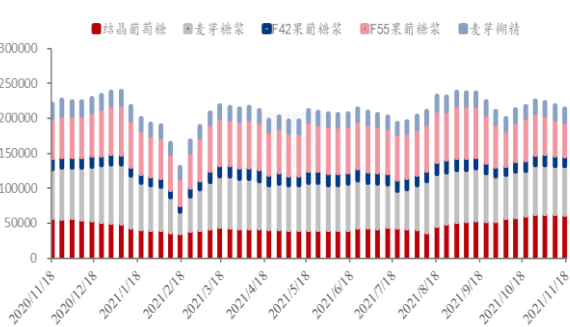
第三章 淀粉糖供应分析

3.1 淀粉糖各产品供应分析

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)

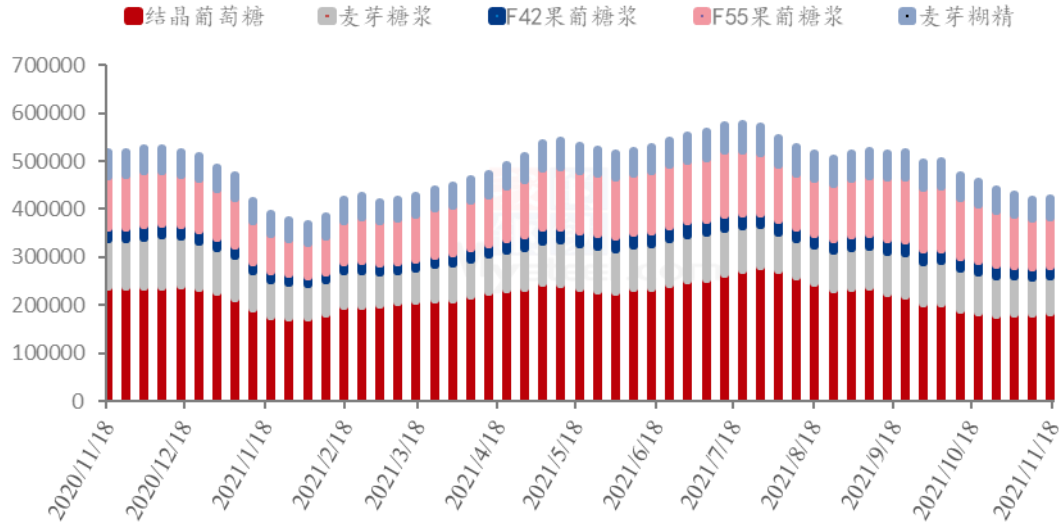


数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖各产品开机基本以降为主，仅结晶糖开机小幅增加。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 60.34%，开机较上周减少 1.71%，周内结晶糖市场整体开机小幅下滑，近期结晶糖开机的下降基本上是企业根据自身库存情况而适量调整生产计划。麦芽糖浆开工率为 49.21%，开机较上周微增 1.19%，因南方市场啤酒市场维持较好的需求，同时北方部分小食品的需求增加，因此部分企业提升开机。F55 果葡糖浆开机率在 42.22%，开机较上周下降 1.36%，周内果糖开机继续下降仍是因为南方果糖厂家原料供应紧张所导致的开机下降。麦芽糊精开工率为 40.44%，开机较上周下降 2%，糊精市场部分企业调整生产计划，开机小幅下降。

3.2 淀粉糖各产品库存分析

2020-2021年淀粉糖各产品库存情况（吨）



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖市场总库存出现微增，局部地区物流仍受阻滞。据钢联数据统计，目前总库存量在 42.23 万吨，较上周微增 0.13 万吨。结晶葡萄糖方面，近期结晶糖市场可签库存依旧较为紧张，东北地区待发库存继续出现小增现象，周内结晶糖行业库存整体在 18.58 万吨。麦芽糖浆方面，南方市场啤酒糖浆继续去库存化，北方市场部分小食品行业需求有增加迹象，整体来看，周内麦芽糖浆行业库存为 7.31 万吨。果葡糖浆方面，因下游需求较差，部分企业出货存在压力，开机下降地区库存缓慢消化，整体来看果糖行业库存在 10.11 万吨。麦芽糊精方面，国内热饮消耗量继续增加，奶茶类订单需求增加，糊精库存继续下降，麦芽糊精行业库存 4.1 万吨。

第四章 淀粉糖需求分析

4.1 淀粉糖各产品需求分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	化工、发酵企业需求趋于平稳。
麦芽糖浆	南方啤酒厂订单平稳；食品、糖果行业维持正常提货量。

果葡糖浆

因饮料行业处于消费淡季，市场整体需求偏弱。

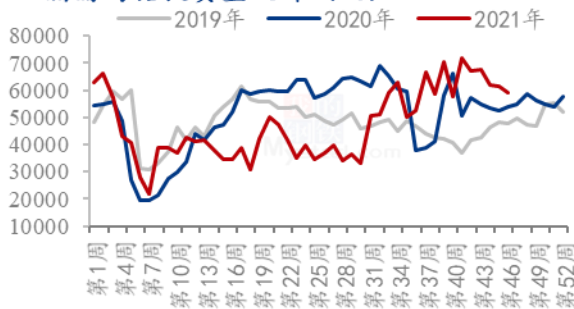
麦芽糊精

热饮、固体奶茶继续增量；出口订单有所减少。

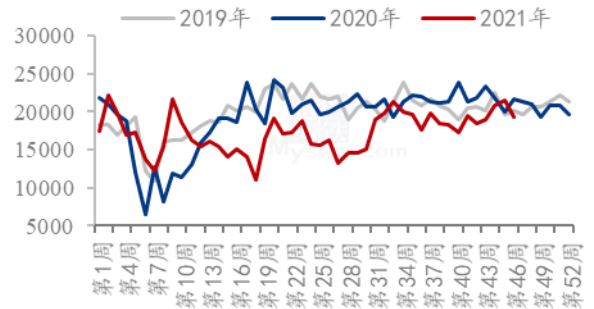
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计 (吨)

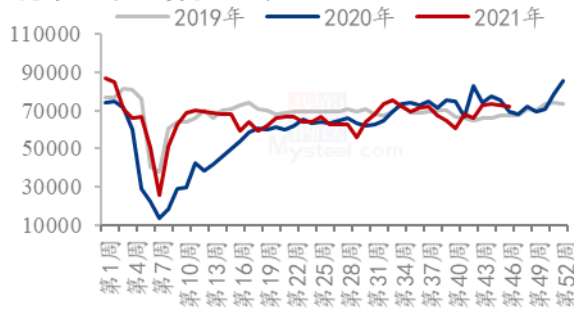


麦芽糊精提货量统计 (吨)

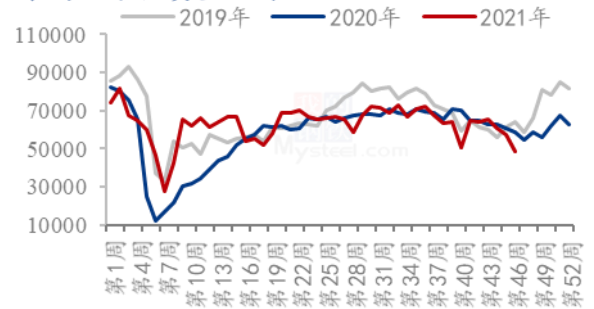


液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计 (吨)



果葡糖浆提货量统计 (吨)

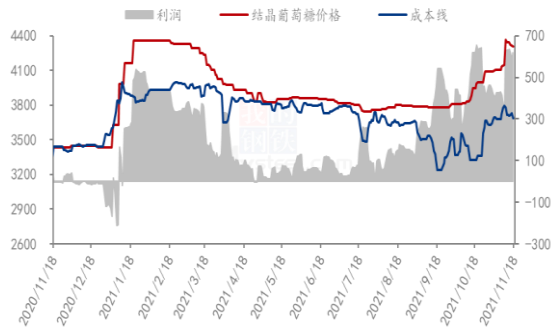


数据来源：钢联数据

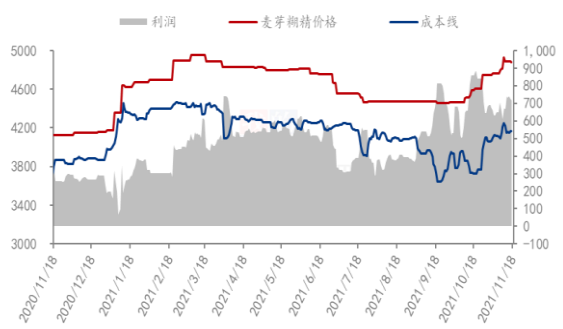
第五章 淀粉糖各产品利润分析

固体糖

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）

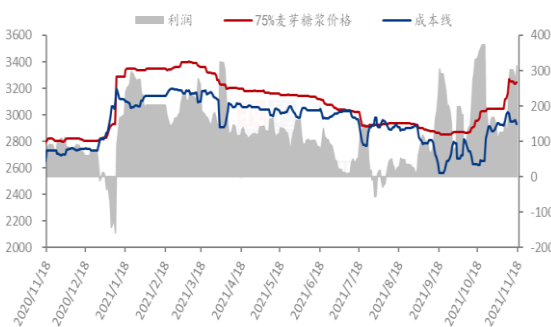


数据来源：钢联数据

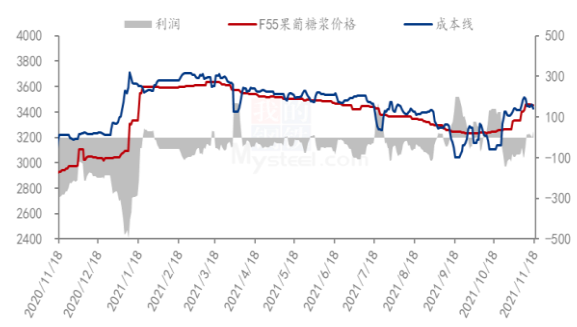
根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周结晶糖出货均价为 4335 元/吨，均价较上周上涨 5.18%，受前期原料上涨影响，结晶糖均价依旧升高为主，当前结晶糖理论平均利润为 614 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4892 元/吨，均价较上周增加 3%，周内签单价明显跟进，且因市场供应偏紧，市场基本以高价为主，麦芽糊精理论平均利润 713 元/吨。

液体糖浆

2020-2021年山东地区麦芽糖浆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）



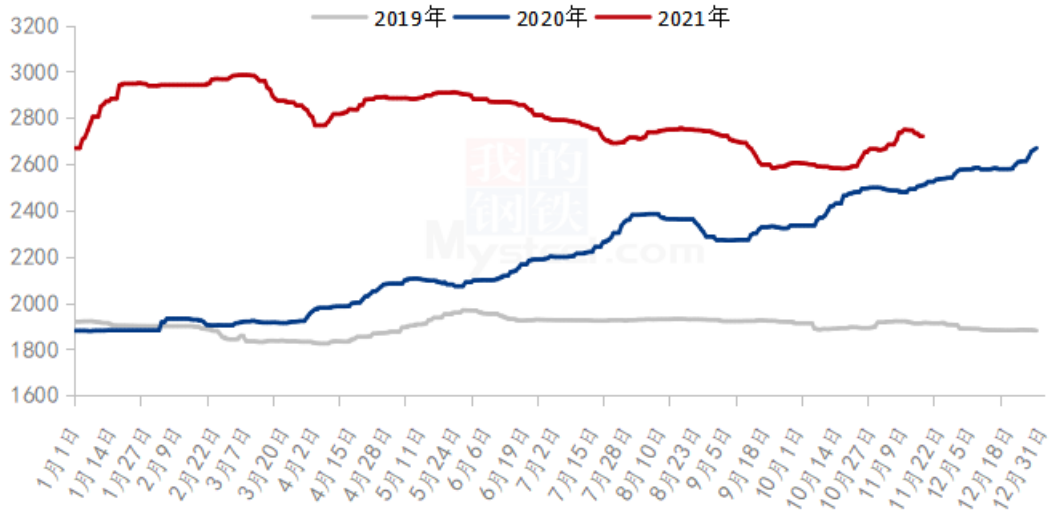
数据来源：钢联数据

根据钢联数据监测，以山东地区为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3249 元/吨，较上周均价上涨 6.6%，周初期糖浆企业挺价居多，后期虽然受成本拖累有松动迹象，但签单偏少，因此价格依旧处于高位，周内麦芽糖浆理论平均利润为 291 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3457 元/吨，较上周上涨 5.04%，南方果糖企业因原料供应紧张签单价继续上行，企业低价惜售，果葡糖浆理论平均利润 5 元/吨。

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）

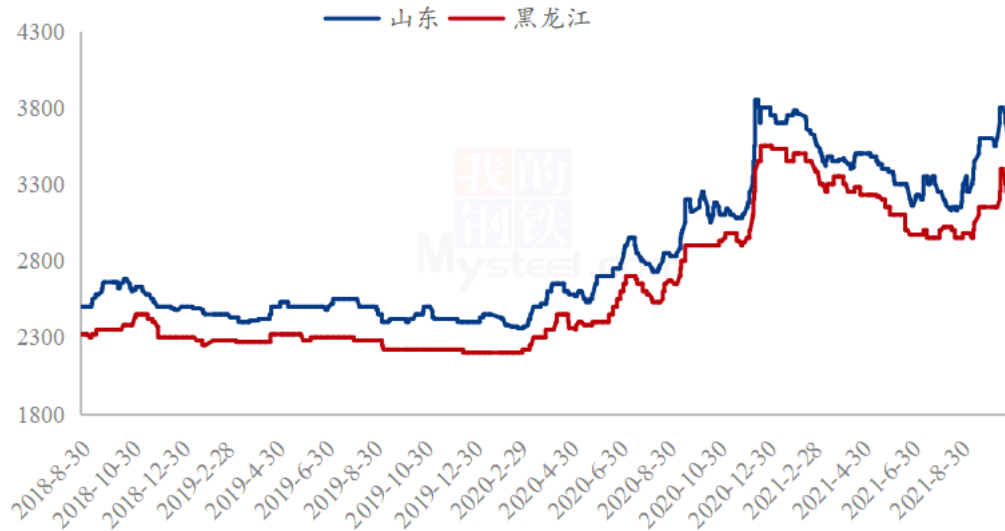


数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格整体偏弱运行。产区雨雪过后气温升高，基层粮源不易储存，部分地区粮源质量已经受到一定影响，基层售粮积极性上升，玉米上量增加。用粮企业厂门到货量持续高位，玉米收购价格持续下调。销区方面，随着到货量持续增加，目前供应偏紧局面有所缓解，受北方玉米价格下跌影响，南方到货成本有所下降，贸易商报价小幅下调。饲料企业收购谨慎，维持随采随用为主。整体而言，由于，产区基层余粮仍较高，短期内压力显现，市场收购心态较为谨慎，预计继续维持偏弱运行，关注基层售粮情绪变化。

6.2 玉米淀粉市场分析

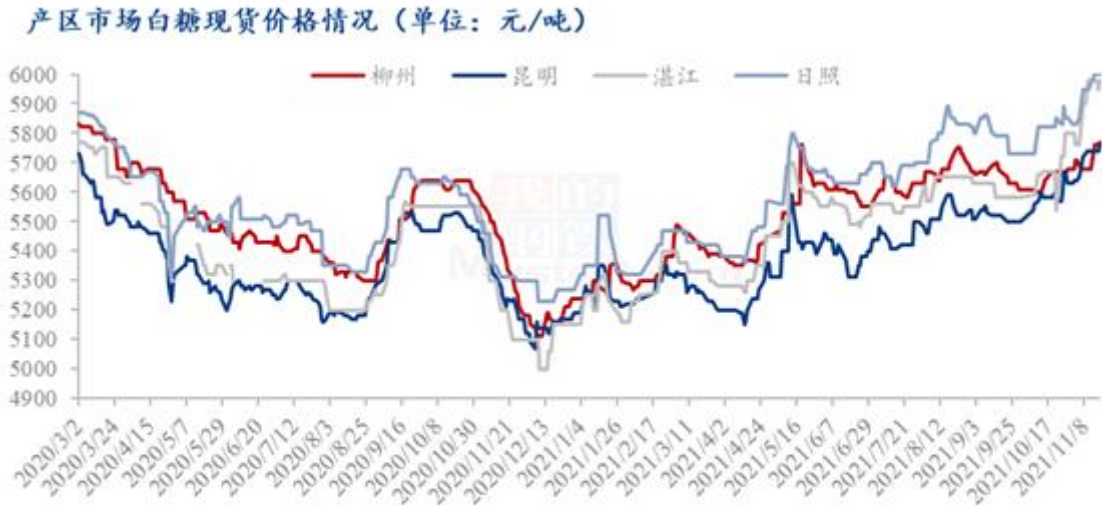
2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

本周山东玉米淀粉率先下跌，东北地区报价较稳实际成交暗降。本周天气好转，深加工厂门玉米上量明显增加，玉米收购价格下跌。原料下跌后深加工企业挺价心理有所松动；另外高价淀粉下游采购意愿不强采购积极性不高，市场成交较为清淡。为吸引成交，部分工厂逐步下调报价。价格下调后据市场反馈成交依旧未放量，工厂执行前期订单为主。且本周玉米淀粉产量明显增量，玉米淀粉供应紧张局面有所好转，部分工厂发货较为宽松，为吸引签单市场竞价氛围较重。本周华北玉米淀粉价格下调明显，截至 18 日，山东玉米淀粉主流成交价格 3600-3650 元/吨。东北方面，产区报价未直接下调但本周走货亦明显放缓，成交价格暗降，主流成交价格维持 3250-3350 元/吨左右。

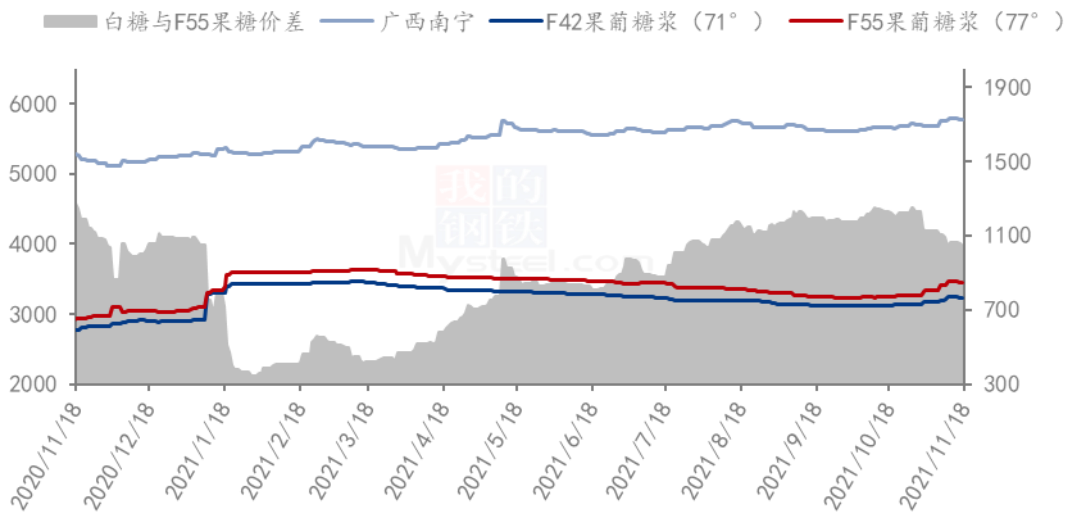
6.3 白糖与果糖价差分析



数据来源：钢联数据

在 ICE 美国原糖呈现震荡上涨的走势表现，加工糖厂原糖采购成本增加，对国内现货市场价格的支撑作用增强；郑糖主力期货震荡上涨，对白糖现货市场价格有一定的引导作用。进口加工企业成本处在高位及甜菜种植面积难以恢复提振市场，对现货市场价格形成支撑，在期货内外盘双涨的情况下，国内现货市场价格小幅上涨。

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，周内白糖现货价格上涨，果糖签单价同时因成本的升高继续上涨，二者之间价差继续收窄，据核算，本周两者价差在 1047-1062 元/吨

（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

第六章 淀粉糖心态调研

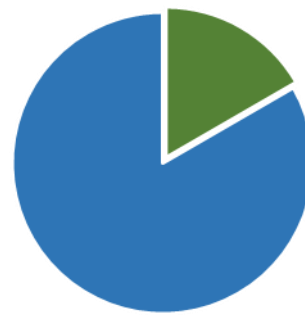
固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

麦芽糊精企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

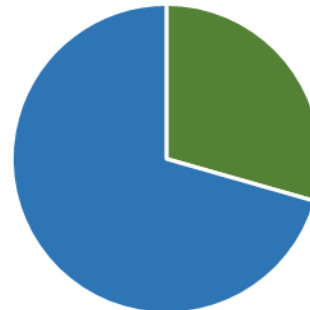
液体糖浆

麦芽糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

果葡糖浆企业心态分析



■ 涨
■ 跌
■ 震

数据来源：钢联数据

第七章 淀粉糖后市影响因素分析

固体糖

结晶葡萄糖后市影响因素

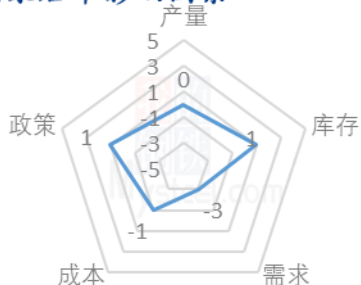


麦芽糊精后市影响因素



液体糖浆

麦芽糖浆后市影响因素



麦芽糖浆后市影响因素



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。

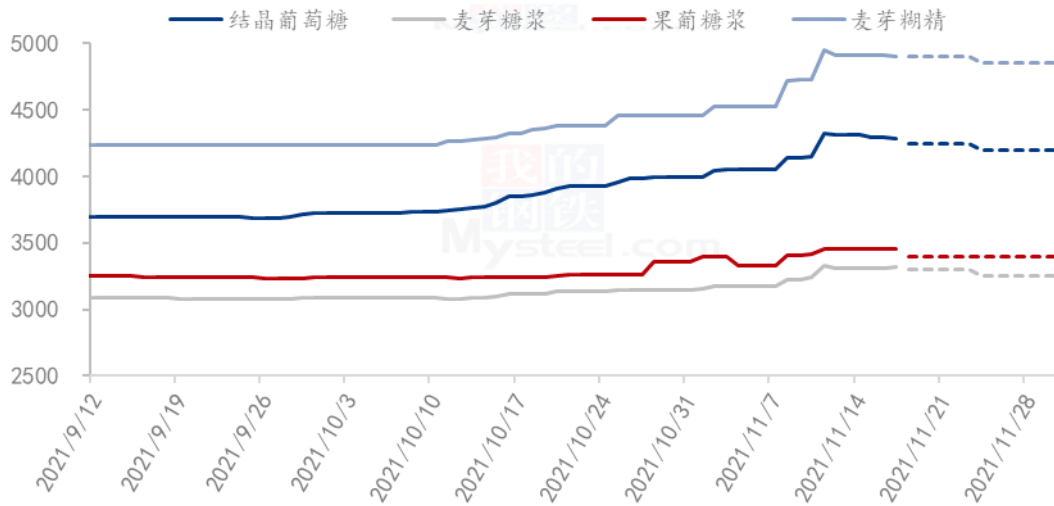
影响力值

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。

第八章 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两周该产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

结晶葡萄糖：近期市场高价签单一般，加之原料偏弱运行，导致市场心态走弱，价格继续走高受限，但企业前期签单较多，近期库存暂无压力下，支撑成交价格，预计下周结晶葡萄糖出货价格稳定为主，成交商谈空间或增大，重点关注东北地区天气情况。

麦芽糖浆：近期下游需求淡季，麦芽糖浆走货情况不佳，加之原料偏弱，导致下游

采购谨慎，企业库存逐步增加，后期将对价格形成较大压力，预计下周价格有小幅走低预期，关注原料走势。

果葡糖浆：近期随着原料供应缓解，后期开工将逐步恢复，但终端需求一般，淡季市场采购偏弱，企业走货有压力，预计下周果糖市场报价维持稳定，实际签单有松动可能。

麦芽糊精：近期麦芽糊精市场限产持续，企业货源紧张，支撑价格，但盈利高位，加之原料弱势，价格继续上涨受限，预计下周糊精价格暂时高位稳定。

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 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100