

# 淀粉糖市场 周度报告

(2021.07.02-2021.07.08)



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

(2021.07.02-2021.07.08)

## 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 淀粉糖影响因素分析.....	- 12 -
第八章 淀粉糖行情展望.....	- 13 -

## 本周核心观点

周内原料玉米稳中偏强运行，玉米淀粉的下行趋势也有所减缓，但淀粉糖作为更贴近终端市场的产品，整体反馈依旧疲软，目前下游市场较为疲软，食品行业基本无起色，加上部分行业还有停机检修的计划，市场需求将继续下降。价格方面，淀粉糖各产品继续下行。

## 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	41.32%	42.41%	-1.09%
	麦芽糖浆企业开机率	44.81%	44.60%	0.21%
	F55 果葡糖浆企业开机率	57.72%	58.94%	-1.22%
	家麦芽糊精企业开机率	37.30%	39.20%	-1.90%
	淀粉糖企业库存（万吨）	56.06	55.27	0.79
需求	饮料	“两可”等大型饮料厂的无糖产品产量增加，一定程度影响果糖的销量；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	发酵企业有提前检修计划。		
	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）	32	90	-58
	75%麦芽糖浆（元/吨）	18	75	-57

	F55 果葡糖浆 (元/吨)	-100	-39	-61
	麦芽糊精 (元/吨)	265	433	-168
价 格	结晶葡萄糖 (元/吨)	3731	3781	-1.32%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3177	3201	-0.75%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3444	3454	-0.29%
	麦芽糊精 (元/吨)	4513	4657	-3.09%

## 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	2021/7/1	2021/7/8	周环比	周同比
河北省	3723	3707	-0.43%	33.35%
黑龙江省	3636	3525	-3.05%	32.63%
吉林省	3829	3700	-3.36%	29.82%
辽宁省	3714	3650	-1.73%	28.07%

内蒙古	3800	3600	-5.26%	0.00%
山东省	3843	3819	-0.63%	30.37%

数据来源：我的农产品网

周内结晶糖市场成交继续下行。因国内行业库存压力较大，即便当前原料有偏强的走势，也难以止住结晶糖下行的步伐，叠加目前下游市场没有明显的需求增量，因此部分厂家考虑到库存因素选择降低开机负荷。整体来看，结晶糖签单价偏弱运行。

## 2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/1	2021/7/8	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	2959	2940	-0.65%	25.56%
河南省	3160	3150	-0.30%	26.00%
黑龙江省	2893	2850	-1.48%	22.06%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	3038	2968	-2.29%	30.55%
辽宁省	3159	3080	-2.49%	28.33%
内蒙古	3017	2950	-2.23%	-
山东省	3069	3041	-0.91%	26.31%
陕西省	3300	3300	0.00%	33.91%
浙江省	3700	3657	-1.16%	26.11%
重庆	3425	3425	0.00%	22.32%

数据来源：我的农产品网

本周麦芽糖浆市场继续延续下行趋势。原料玉米周内开始偏强走势，但目前处于买方市场，原料对糖浆市场的影响甚微；消费市场方面，下游需求表现极差，多数企业散单签单率低，下游厂家由于库存消耗慢补货意向不大，在此情况下，糖浆厂家降价抢单，导致市场整体下行。

## 2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/7/1	2021/7/8	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	3458	3458	0.00%	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	3250	-0.76%	30.00%
湖北省	3358	3330	-0.84%	15.83%
吉林省	3334	3263	-2.14%	26.45%
江苏省	3550	3550	0.00%	32.71%
辽宁省	3250	3250	0.00%	20.82%
山东省	3256	3250	-0.18%	15.86%
陕西省	3575	3575	0.00%	22.07%
上海市	3601	3598	-0.07%	26.25%
四川省	3600	3600	0.00%	17.07%
天津	3438	3438	0.00%	22.22%
浙江省	3588	3569	-0.52%	24.24%

数据来源：我的农产品网

周内果糖市场稳中偏弱运行。三季度可乐提升大合同订单价，但据悉提货量较往年有所减少；散户单的询单热情依旧不高，主要是目前消费者对于无糖饮料的青睐、国内多地降雨天气的增多使得饮料销量减少，从而直接影响到果糖的走货量。原料端，玉米淀粉库存压力较大，对果糖利好支撑有限。

## 2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

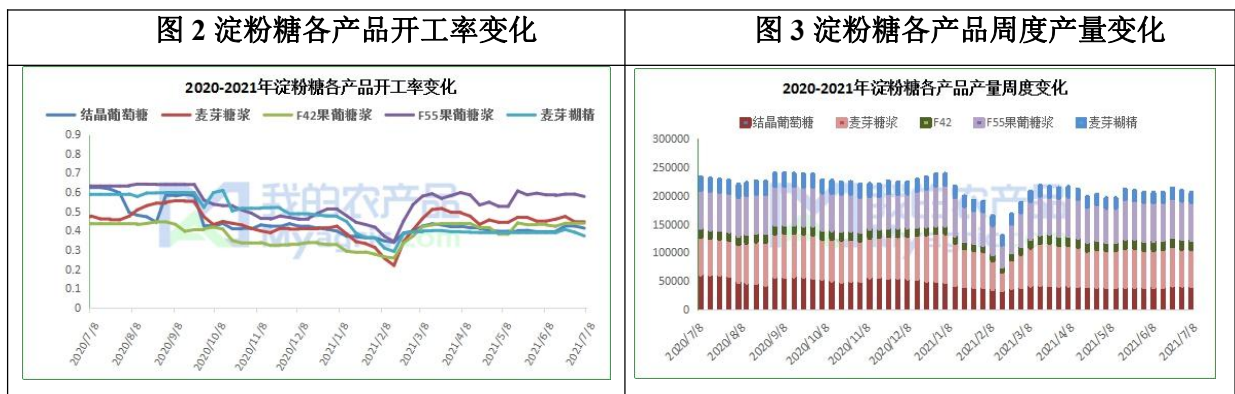
省份	2021/7/1	2021/7/8	周环比	周同比
广东省	4750	4750	0.00%	15.85%
河北省	4521	4450	-1.58%	21.09%
河南省	4636	4500	-2.93%	20.00%
黑龙江省	4571	4300	-5.94%	14.67%
吉林省	4654	4539	-2.46%	21.05%
山东省	4714	4556	-3.37%	21.65%

数据来源：我的农产品网

周内麦芽糊精市场签单价继续下探。目前糊精行业库存较大，而下游雪糕、冷饮类的消暑产品销路不畅，导致糊精走货受阻；外销市场则继续受制于国外疫情因素影响，出口订单依旧不理想。糊精厂家为保客户订单而选择低价签单，因此市场签单价下行。

### 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延续下跌的情况。截至本周四，结晶葡萄糖开工率41.32%，较上周下降1.09%，由于目前葡萄糖行业库存压力较大，部门厂家选择限产以降低当前较大的压力，因此市场开机下降。麦芽糖浆开工率为44.81%，多地库存压力较大，据悉河北部分厂家因前期停机无库存，目前开机生产，因此开工小增，糖浆周内整体开机率较上周增加0.21%；F55果葡糖浆开机率在57.72%，由于无糖饮料产量的增加以及散户询单量的减少，迫使部分果糖企业减产消化库存，周内果糖市场开机较上周下降1.22%；麦芽糊精开工率为37.3%，糊精行业库存压力过大，部分厂家减产降低库存，周内开工较上周减少1.9%。



### 3.2 淀粉糖各产品库存分析

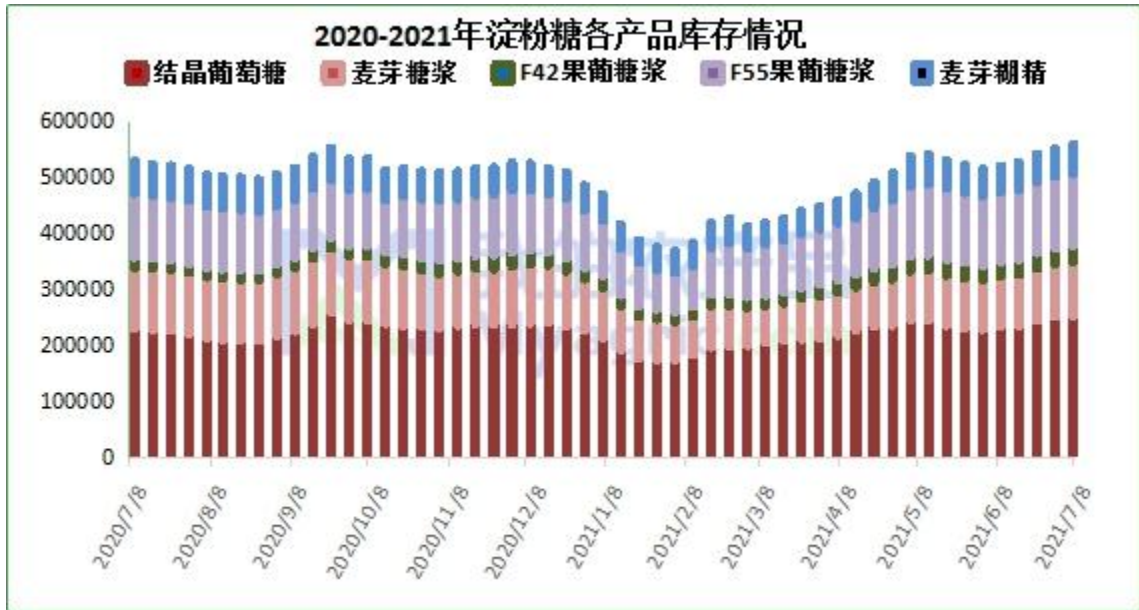


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存继续增加，下游消费市场的疲软行情远超淀粉糖企业，据我的农产品网数据统计，目前总库存量在 56.06 万吨，较上周增加 0.97 万吨。结晶葡萄糖方面，发酵行业有提前检修计划，而食品行业又处于不温不火的状态，市场需求稳中偏弱，周内结晶糖行业库存整体在 25.33 万吨。麦芽糖浆方面，终端需求市场表现整体依旧偏弱，糖浆企业走货极慢，导致行业库存继续增加，目前麦芽糖浆行业库存为 9.67 万吨。果葡糖浆方面，近期无糖饮料产量的增加以及小型饮料厂开机负荷较低，均导致果糖走货量的减少，当前果糖行业库存增至 12.83 万吨；麦芽糊精方面，出口订单受阻，国内雪糕厂起量偏慢，导致糊精企业的库存压力继续增加，麦芽糊精行业库存增加至 5.41 万吨。

## 第四章 淀粉糖需求分析

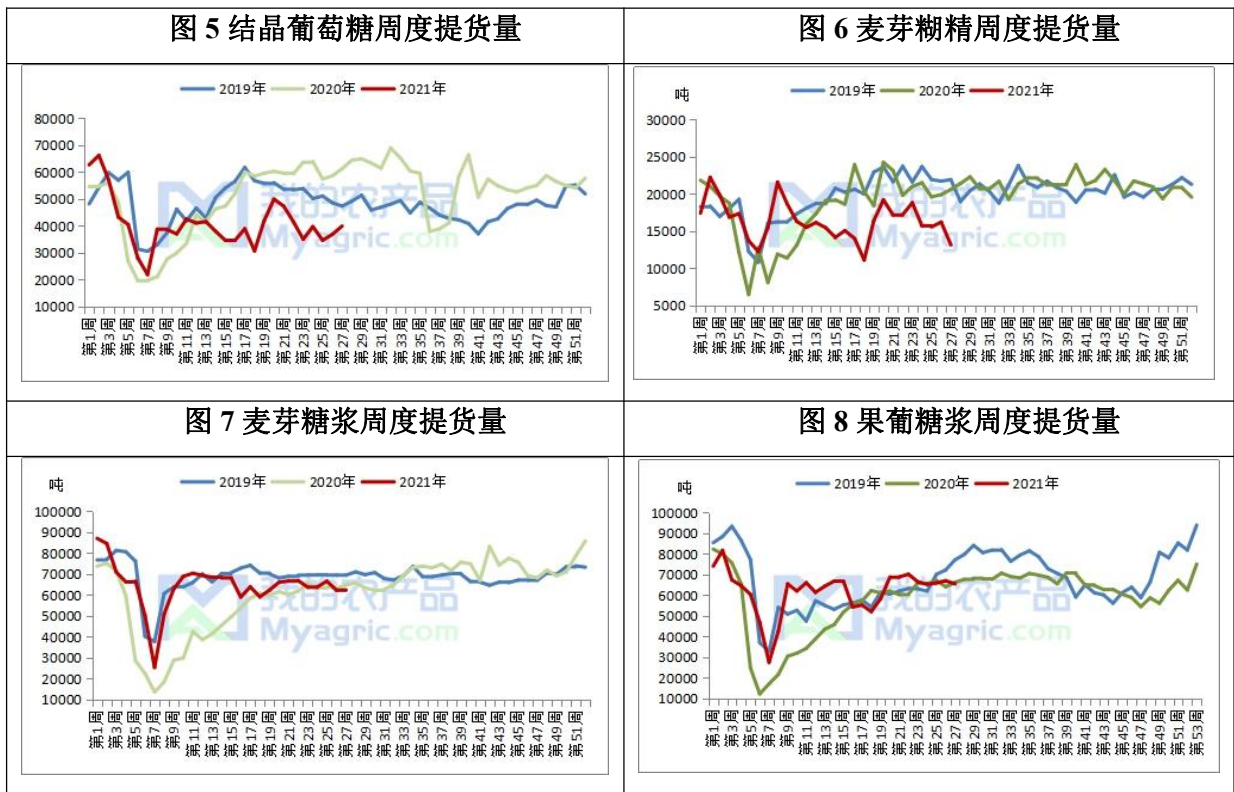
### 4.1 淀粉糖各产品需求分析

表下游消费市场分析

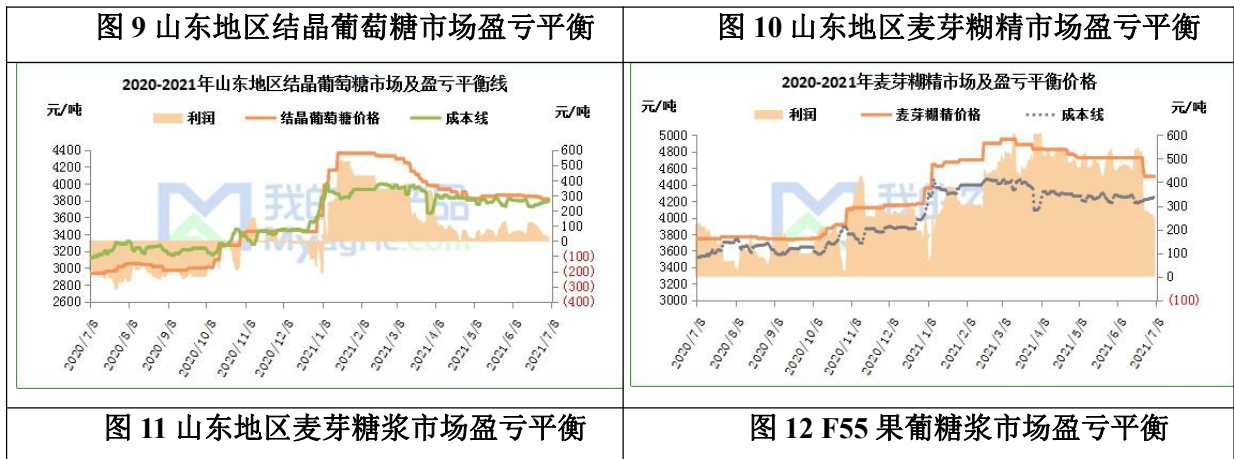
产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵企业刚需采购，但近期部分企业有停机检修计划；食品企业需求有限。

麦芽糖浆	糕点、糖果厂开机偏低；冷饮也无提量；啤酒、馅料用量提量不大
果葡糖浆	无糖饮料产量增加，影响果糖销量；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





## 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

本周玉米淀粉价格跌势放缓，截止 7 月 8 日，山东地区淀粉主流报价 3280-3330 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 3300-3350 元/吨，价格较上周价格持平；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3150 元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3100/吨，价格较上周下调 30 元/吨。近期玉米淀粉价格跌势放缓，河北、吉林地区价格止跌企稳。玉米淀粉供应端持续减量，利润较上周相比继续亏损，限产停机企业增加，华南部分地区解封之后，下游提货较前期有所增加，玉米淀粉企业挺价签单意愿增强，本周玉米淀粉报价跌势放缓，成交企稳运行。华北地区主流成交 3200-3260 元/吨，东北地区主流成交 3000-3050 元/吨。

### 6.3 白糖与果糖价差分析

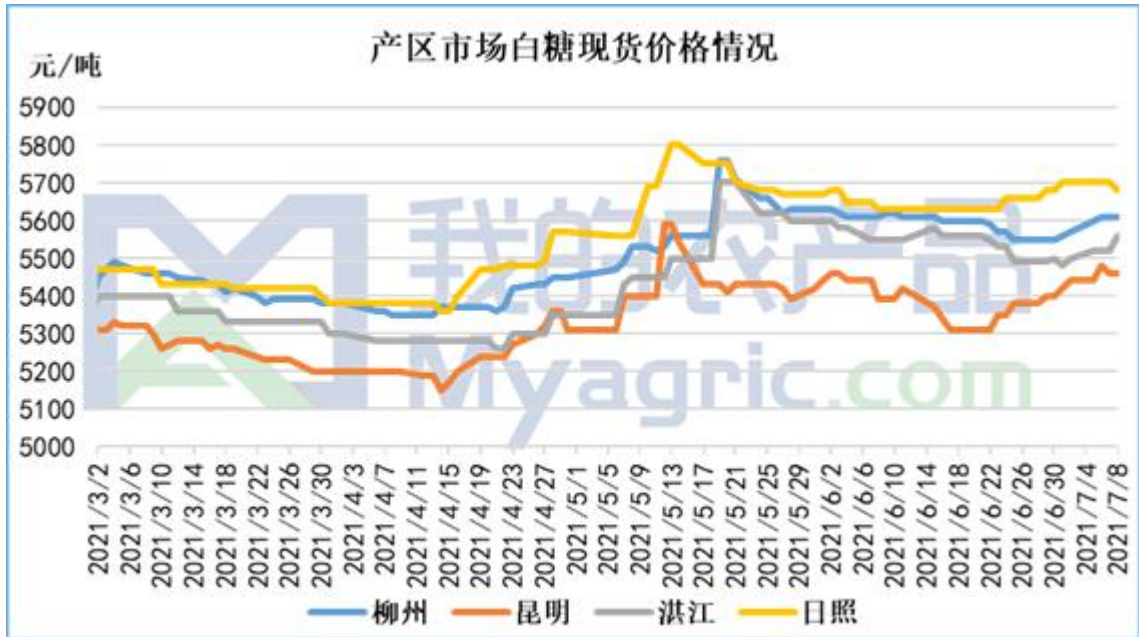


图 15 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

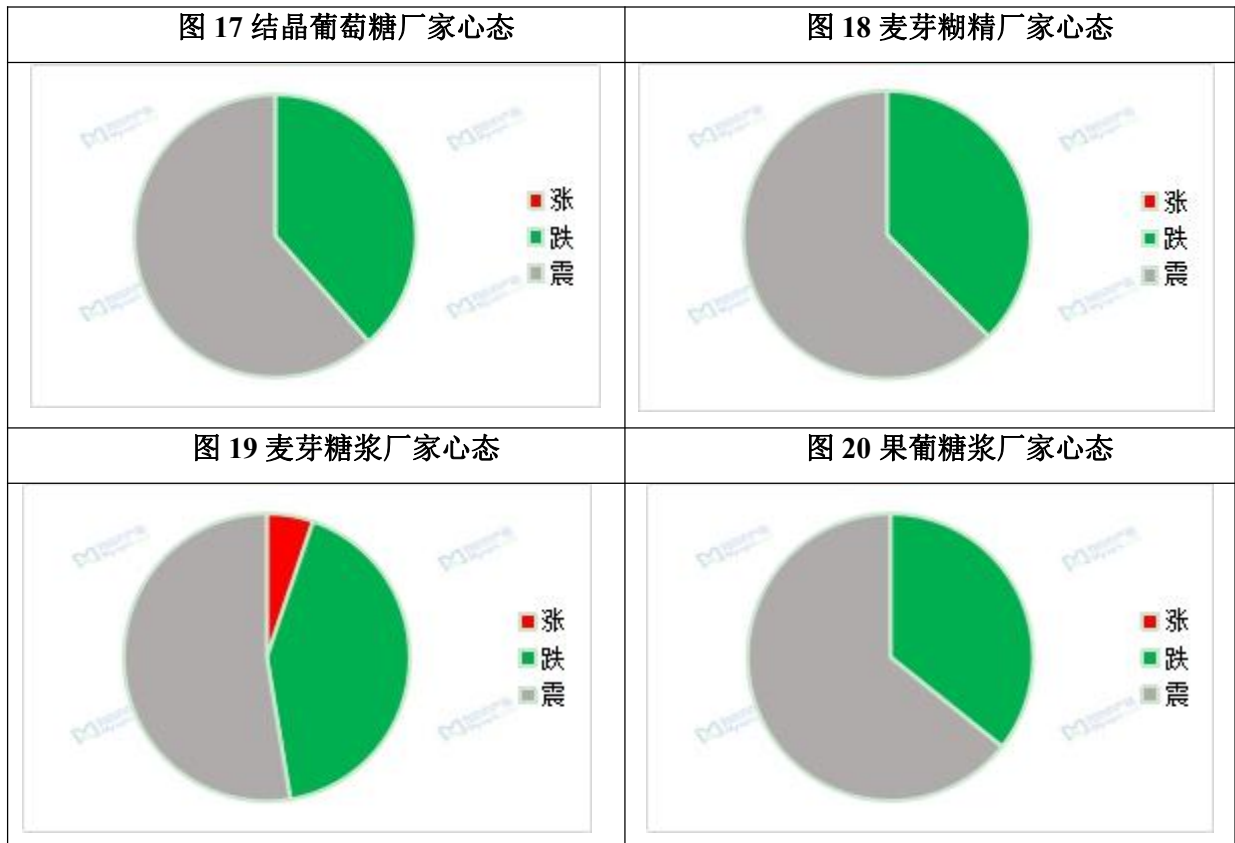
本周从主产区广西、云南、广东的产销进度来看：仅广东地区销糖同比增加，广西、云南分别同比分别下降 10.22%、3.76%。可以看出旺季较去年同比并未有明显亮点。在外盘呈现偏强整理行情下，郑糖主力期货冲高回落。在国内虽食糖工业库存仍维持相对高位，近期食糖销量增加，在进口糖成本位居高位，食糖进口量大幅减少，糖企对现货市场挺价意愿较强。现货市场价格上涨后持稳，在外盘大幅下跌导致国内进口成本减少的情况下小幅回落。



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，周内白糖现货价格因外盘大幅下跌而有所下调，果糖较上周略有下调，综合考虑，二者价差与上周小幅扩大，本周两者价差在931-971元/吨（“折干”同甜度），两者价差虽有提升，但尚未达到最佳替代区间。

## 第六章 下周心态解读



## 第七章 淀粉糖影响因素分析

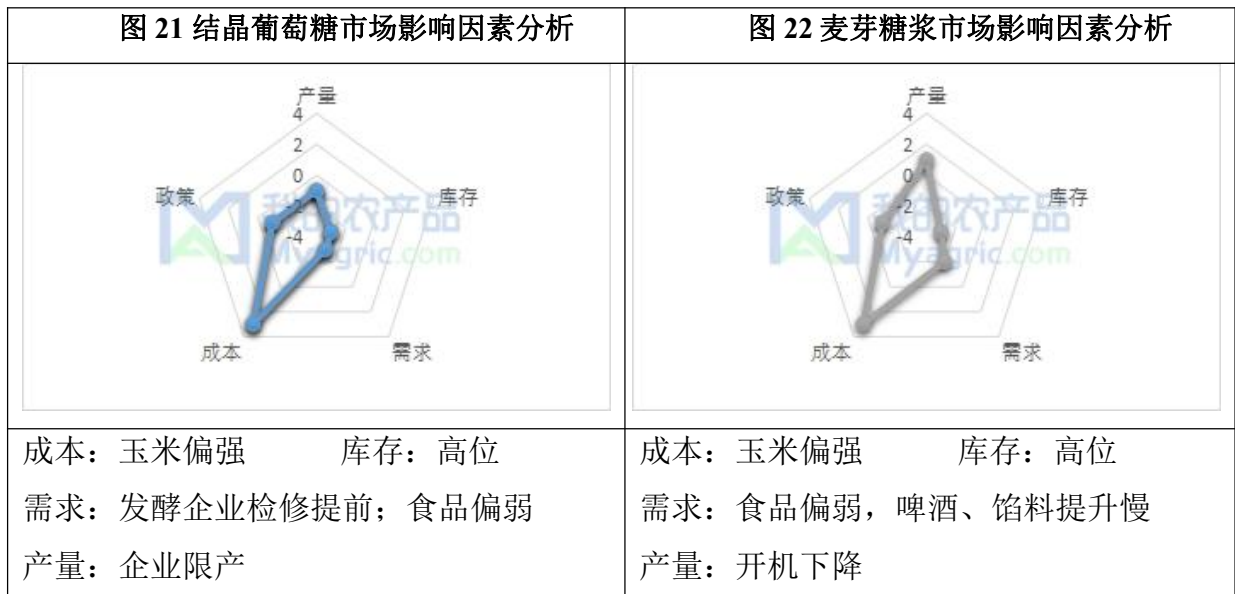

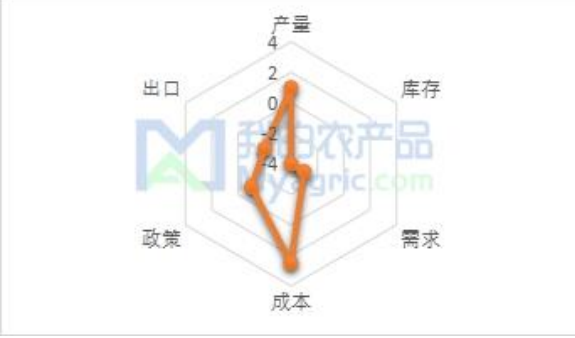


图 23 果葡糖浆市场影响因素分析	图 24 麦芽糊精市场影响因素分析
	
<p>成本：淀粉稳中偏弱      库存：高位</p> <p>需求：中小企业需求少</p> <p>原料库存：高位，偏弱运行</p> <p>替代品：价差扩大，替代效应增强</p>	<p>成本：玉米偏强运行</p> <p>库存：高位</p> <p>需求：偏弱</p> <p>出口：国外疫情严峻</p>

## 第八章 淀粉糖行情展望

**结晶葡萄糖：**近期原料玉米偏强运行，但目前结晶糖行业库存压力较大，叠加下游有检修计划，市场刚需不足，因此即便原料支撑，结晶糖签单难以上行，预计下周结晶糖市场稳中偏弱运行。

**麦芽糖浆：**原料玉米偏强，成本虽有支撑，但当前下游较为疲软，部分糖浆企业有意抢单降库存，因此预计下周糖浆市场继续延续稳中偏弱，部分企业或因成本支撑小涨。

**果葡糖浆：**由于近期无糖饮料产量增加，果糖的需求有所减少，同时原料淀粉仍有偏弱预期，市场整体利好支撑有限，预计下周果糖市场维持稳中偏弱行情。

**麦芽糊精：**国内下游需求市场极为疲软，且没有起量迹象，导致目前企业的库存压力较大，市场供需格局短期难有改观，预计下周糊精市场维持弱势下行的行情。

资讯编辑：王丽丽    0533-7026638

资讯监督：王 涛    18953357515

资讯投诉：陈 杰    021-26093100