

淀粉糖市场

周度报告

(2021.8.20-2021.8.26)



钢联数据

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：05337026638

19811705816

我的
钢铁
Mysteel.com

淀粉糖市场周度报告

(2021.8.20-2021.8.26)

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

钢联数据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

周内原料玉米稳中偏弱运行，成本面对淀粉糖市场支撑作用渐弱；受天气转凉影响，饮料销量减少，液体糖浆走货受到冲击，库存出现增加现象。另外，公路、铁路、海运运费整体上涨，到货成本增加。

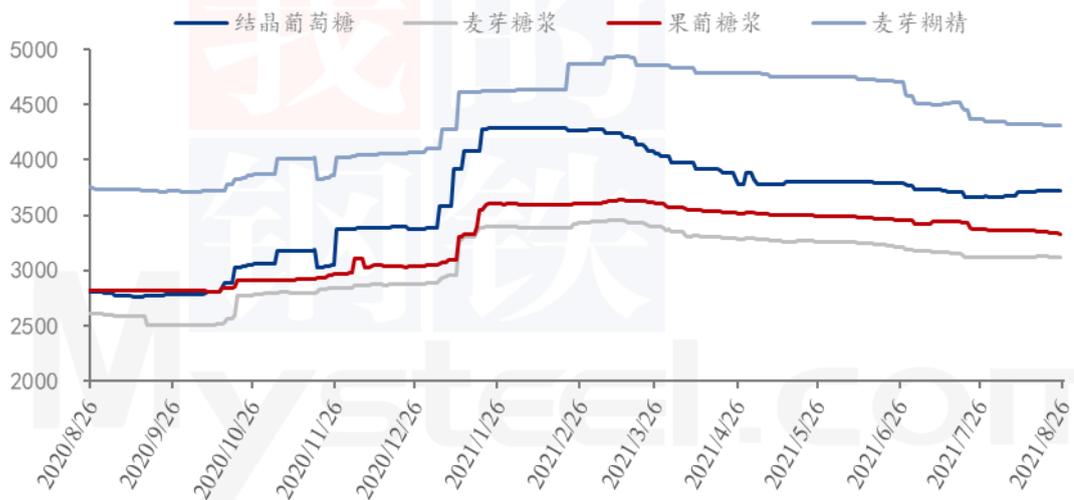
第一章 本周淀粉糖基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	结晶葡萄糖企业开机率	48.90%	45.50%	3.40%
	麦芽糖浆企业开机率	51.00%	51.81%	-0.81%
	F55 果葡糖浆企业开机率	58.70%	62.66%	-3.96%
	家麦芽糊精企业开机率	45.10%	45.10%	0.00%
	淀粉糖企业库存（万吨）	50.60	51.49	-0.89
需求	饮料	天气转凉，华北销量差；华东持续降雨天气，影响走货；华南需求同样转淡。		
	小食品	馅料尚余 10-15 天补货期；糖果需求渐起。		
	发酵	发酵企业开机继续增加。		
	啤酒	啤酒厂需求减量。		
	出口	国外疫情难以控制，出口依旧受阻。		
利润	结晶葡萄糖（元/吨）	160	137	23
	75%麦芽糖浆（元/吨）	40	28	12
	F55 果葡糖浆（元/吨）	-55	-48	-7

价 格	麦芽糊精 (元/吨)	399	387	12
	结晶葡萄糖 (元/吨)	3719	3714	0.13%
	75%麦芽糖浆 (元/吨)	3123	3126	-0.10%
	F55 果葡糖浆 (元/吨)	3339	3357	-0.54%
	麦芽糊精 (元/吨)	4317	4321	-0.09%

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	2021/8/19	2021/8/26	周环比	周同比
河北省	3720	3722	0.06%	27.98%
黑龙江省	3535	3535	0.00%	27.06%

吉林省	3600	3600	0.00%	26.32%
辽宁省	3650	3650	0.00%	28.07%
内蒙古	3550	3550	0.00%	0.00%
山东省	3789	3798	0.26%	25.13%

数据来源：钢联数据

周内葡萄糖市场基本维持稳定。虽然周初山东签单有松动迹象，但随着发酵、食品以及饲料行业的需求增加价格有所支撑，叠加葡萄糖市场行业库存持续下降，利好市场价格。

2.2 麦芽糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/19	2021/8/26	周环比	周同比
安徽省	3225	3225	0.00%	17.27%
福建省	3375	3375	0.00%	21.62%
广东省	3333	3333	0.00%	24.03%
河北省	2927	2928	0.06%	19.39%
河南省	3133	3133	0.00%	22.40%
黑龙江省	2750	2750	0.00%	19.57%
湖北省	3303	3303	0.00%	22.35%
吉林省	2925	2925	0.00%	27.73%
辽宁省	3030	3030	0.00%	21.20%
内蒙古	2880	2880	0.00%	-

山东省	2937	2937	0.01%	12.95%
陕西省	3171	3200	0.90%	21.90%
浙江省	3600	3600	0.00%	20.57%
重庆	3135	3135	0.00%	11.37%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糖浆市场基本维持稳定。随着天气转凉，啤酒、冷饮方面的需求减少，糖浆企业走货量小幅下滑，周中后期因新签订单压力较大，山东地区糖浆企业为刺激签单报价下调，多数企业选择观望市场。

2.3 F55 果葡糖浆价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/19	2021/8/26	周环比	周同比
安徽省	3275	3275	0.00%	19.09%
福建省	3350	3340	-0.30%	15.17%
广东省	3333	3323	-0.31%	18.67%
河北省	3367	3243	-3.66%	20.87%
河南省	3350	3350	0.00%	19.64%
黑龙江省	3100	3100	0.00%	24.00%
湖北省	3300	3300	0.00%	8.79%
吉林省	3075	3075	0.00%	13.47%
江苏省	3550	3550	0.00%	33.96%
辽宁省	3150	3150	0.00%	16.67%

山东省	3160	3138	-0.68%	10.89%
陕西省	3600	3600	0.00%	20.00%
上海市	3505	3495	-0.29%	19.05%
四川省	3350	3350	0.00%	6.35%
天津	3318	3275	-1.29%	16.96%
浙江省	3525	3523	-0.05%	20.11%

备注：各省均价采用非可的市场签单价。

数据来源：钢联数据

周内果糖市场震荡下行。受天气渐凉影响，河北、山东需求明显减少，果糖企业库存增加情况下低价出货意向明显；华东近日接连降雨天气则影响到当地的发货节奏；华南市场也有需求减少之势。

2.4 麦芽糊精价格分析

单位：元/吨

省份	2021/8/19	2021/8/26	周环比	周同比
广东省	4500	4500	0.00%	9.76%
河北省	4133	4133	0.00%	13.35%
河南省	4475	4475	0.00%	20.13%
黑龙江省	4000	4000	0.00%	5.96%
吉林省	4150	4100	-1.20%	8.85%
山东省	4473	4477	0.09%	19.02%

数据来源：钢联数据

周内麦芽糊精市场稳中偏弱运行。河北、东北地区低价竞争较为激烈，在市场低价

货源的刺激下，签单频现低价；需求端表现依旧疲软，多数厂家执行合同订单，新签订单偏少。

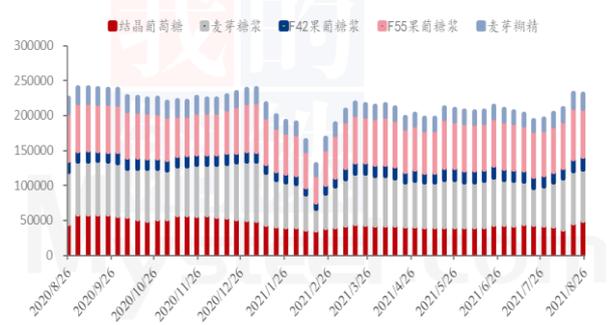
第三章 淀粉糖供应分析

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 (%)



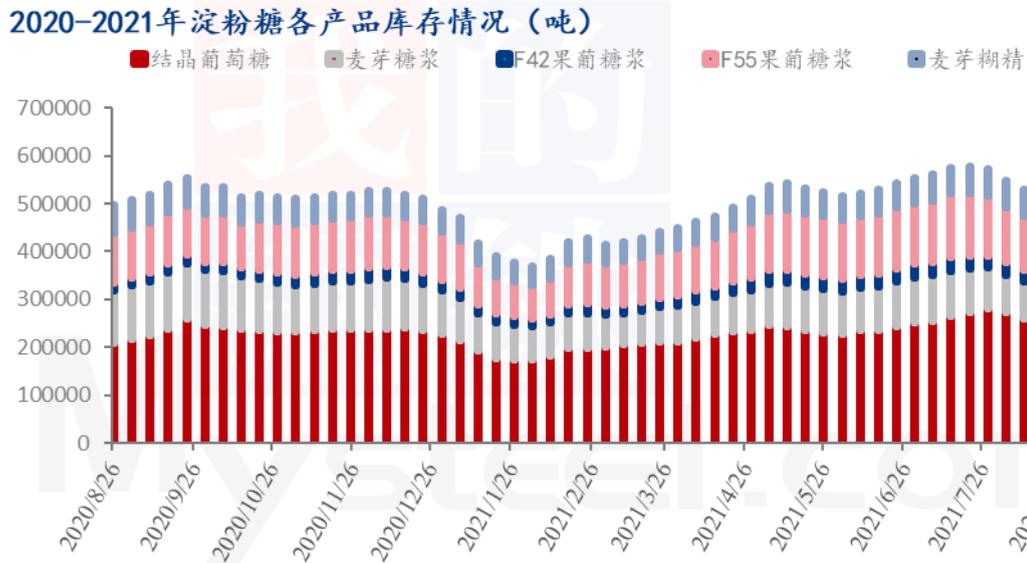
2020-2021年淀粉糖各产品产量周度变化 (吨)



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 48.91%，开机较上周增加 3.41%，河北、黑龙江前期限产企业开机达到满负荷，使得国内葡萄糖供应量猛增。麦芽糖浆开工率为 50.96%，开机较上周减少 0.85%，受需求有限影响，部分企业减产降低库存压力，河南地区则是受到限电影响。F55 果葡糖浆开工率在 58.69%，开机较上周减少 3.97%，企业的季度检修陆续展开，另外中高风险区运输依旧受限，部分供应商库存压力增加，无奈减产。麦芽糊精开工率为 45.08%，开机较上周持平，周内糊精市场开机无明显变化。

3.2 淀粉糖各产品库存分析



数据来源：钢联数据

本周国内淀粉糖市场总库存继续走低。据钢联数据数据统计，目前总库存量在 50.6 万吨，较上周减少 0.89 万吨，库存减少仍集中在结晶葡萄糖产品上。结晶葡萄糖方面，前期已签订单陆续提货，加之各地防疫管控逐步放开，葡萄糖企业库存继续下降，周内结晶糖行业库存整体在 23.34 万吨。麦芽糖浆方面，啤酒、冷饮需求逐步减少，馅料厂备货期尚余 10-15 天，糖果企业提货增加，整体需求偏弱，行业库存增加，周内库存为 7.87 万吨。果葡糖浆方面，华东降雨影响走货、华北天气渐凉导致需求减少，目前果糖行业库存在 11.62 万吨；麦芽糊精方面，出口受国外疫情影响走量有限，内销处于青黄不接时，麦芽糊精行业库存小涨至 5.34 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	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

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。

麦芽糊精

国内雪糕等冷饮需求弱；出口订单依旧困难重重。

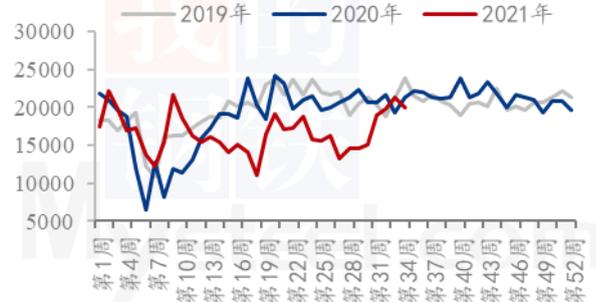
4.2 淀粉糖企业周度提货量变化

固体糖

结晶葡萄糖提货量统计（吨）

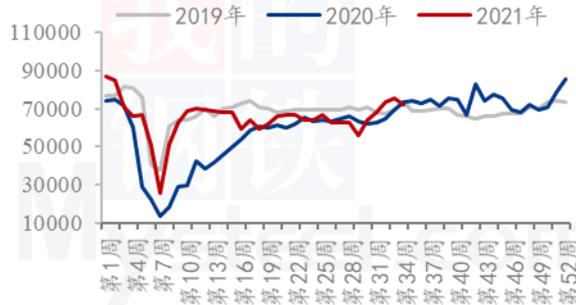


麦芽糊精提货量统计（吨）



液体糖浆

麦芽糖浆提货量统计（吨）



果葡糖浆提货量统计（吨）

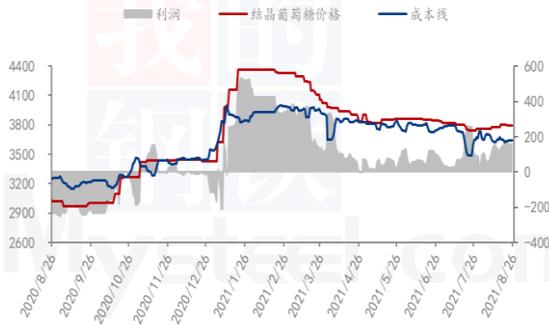


数据来源：钢联数据

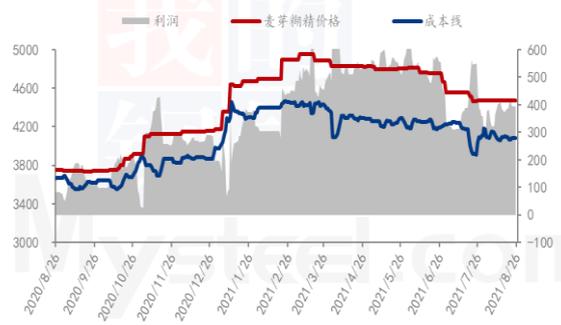
第五章 淀粉糖各产品利润分析

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，本周葡萄糖出货均价为 3798 元/吨，虽周初山东、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 160 元/吨；本周麦芽糊精出货均价为 4477 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 399 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）



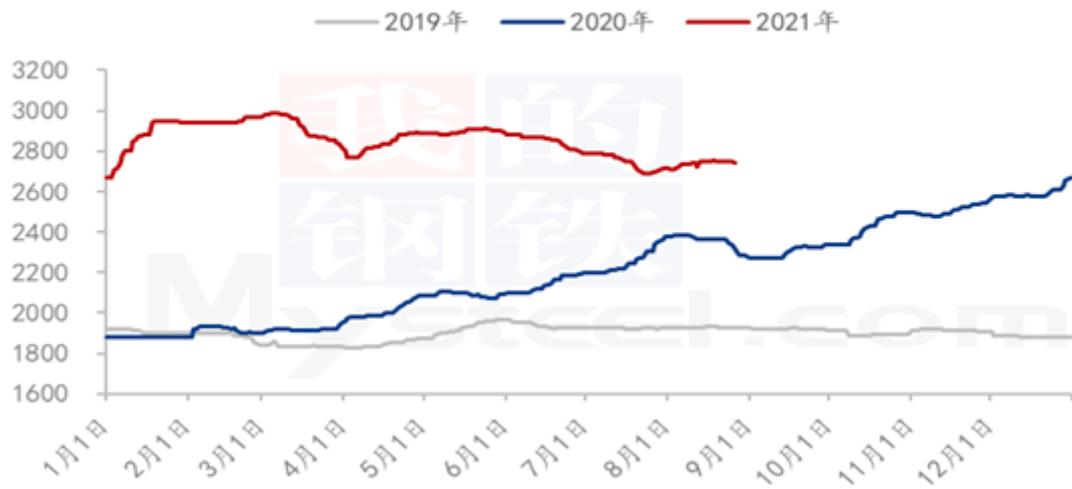
数据来源：钢联数据

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 2937 元/吨，签单价及成本价与上周基本持平，麦芽糖浆理论平均利润为 40 元/吨。本周国内果葡糖浆出货均价为 3339 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-55 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）

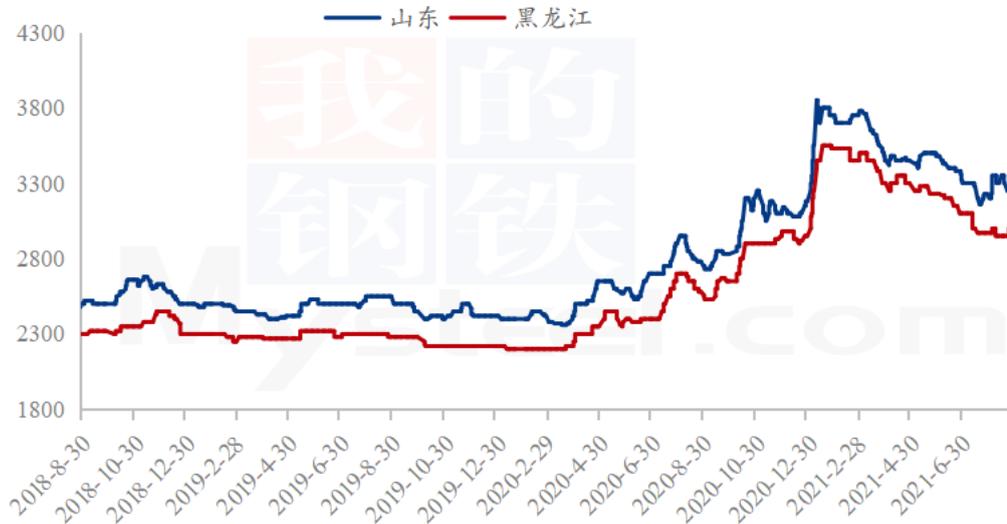


数据来源：钢联数据

本周华北地区玉米价格总体稳中偏弱。下游企业到货量不稳，华北本地粮源不多，与东北粮源供应市场。深加工企业下游产品走货一般，企业依然处于亏损状态，提价收购的意愿较弱，价格整体稳定，局部窄幅调整，截至8月26日，山东寿光深加工玉米价格参考2794元/吨，较上周维持稳定。随着时间推移，企业定价话语权逐渐加大，新粮上市之前价格整体稳中偏弱运行。

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

本周山东地区玉米淀粉报价震荡运行，华北地区玉米淀粉价格下跌但东北地区玉米淀粉价格出现上涨。河北、吉林地区部分企业报价小幅上涨。本周华北地区玉米价格稳中偏弱呈现，叠加高位成交不畅，华北地区玉米淀粉成交价格重心下移。尤其以河北地区、山东南部某厂由于前期价格过高，价格持续回落吸引成交。目前华北地区玉米淀粉主流成交价格 3200-3250 元/吨。东北地区今日玉米淀粉报价上调 50 元/吨左右，仍受物流影响华南销区小包货源紧张，成交价格小幅上涨。另外，环保督查组今日入驻山东，山东潍坊、德州地区部分工厂后续开工或受影响，部分企业挺价提价心态较强报价小幅上涨，但市场整体信心不足成交价格未有明显上调。

6.3 白糖与果糖价差分析

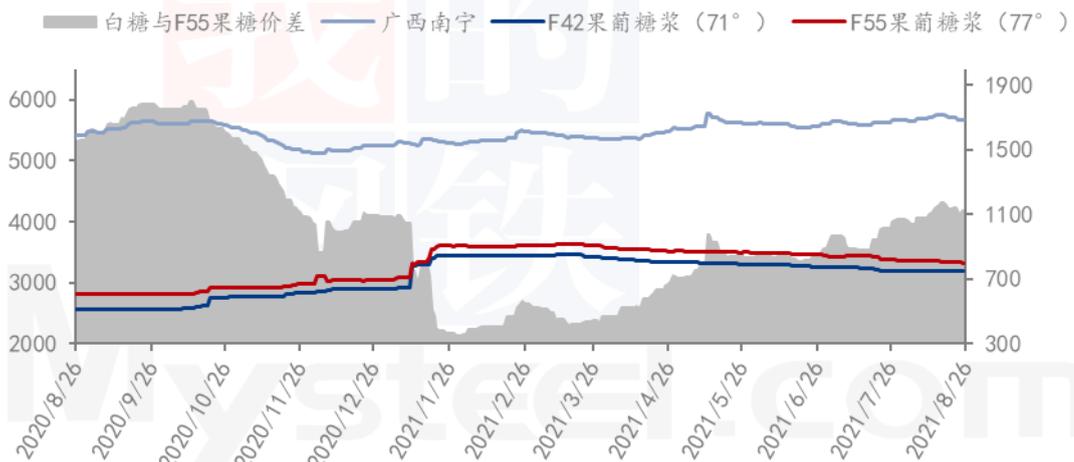
产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

2020/21 年制糖期制糖生产结束，全国共生产食糖 1066.66 万吨（上制糖期同期 1041.51 万吨），比上制糖期同期多产糖 25.15 万吨。其中，甘蔗糖产量 913.4 万吨（上制糖期同期 902.23 万吨）；甜菜糖产量 153.26 万吨（上制糖期同期 139.28 万吨）。于本周期间，在 ICE 美国原糖震荡下得的行情下，加糖厂原糖采购成本减少，对白糖现货市场暂无支撑。国内驱动不足，郑糖主力期货跟随外盘走势，对白糖现货市场价格的引导作用减弱。我国现阶段处传统用糖高峰期，场内成交尚可；然在国产糖产量及进口量增加导致成品糖产量增加的情况下，国内现货市场价格小幅下跌。

2020-2021年白糖与果葡糖浆价差对比图（元/吨）



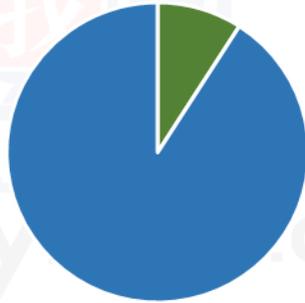
数据来源：钢联数据

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，本周两者价差在 1105-1145 元/吨（“折干”同甜度），两者价差逐步达到最佳的替代区间。

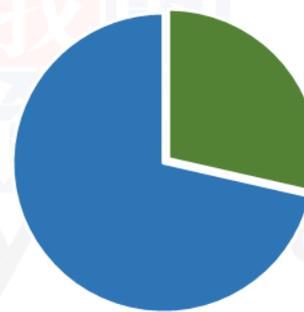
第六章 淀粉糖心态调研

固体糖

结晶葡萄糖企业心态分析

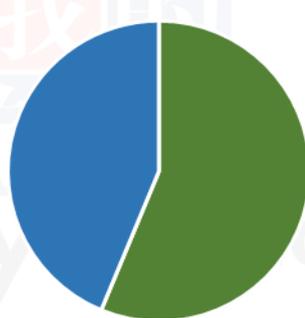


麦芽糊精企业心态分析

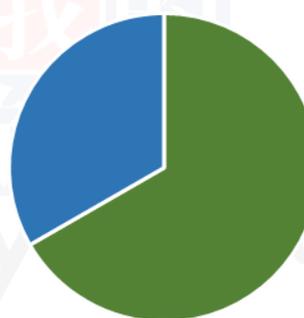


液体糖浆

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

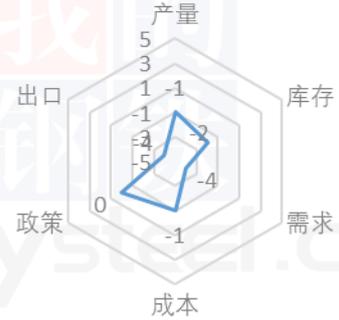
第七章 淀粉糖后市影响因素分析

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



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。

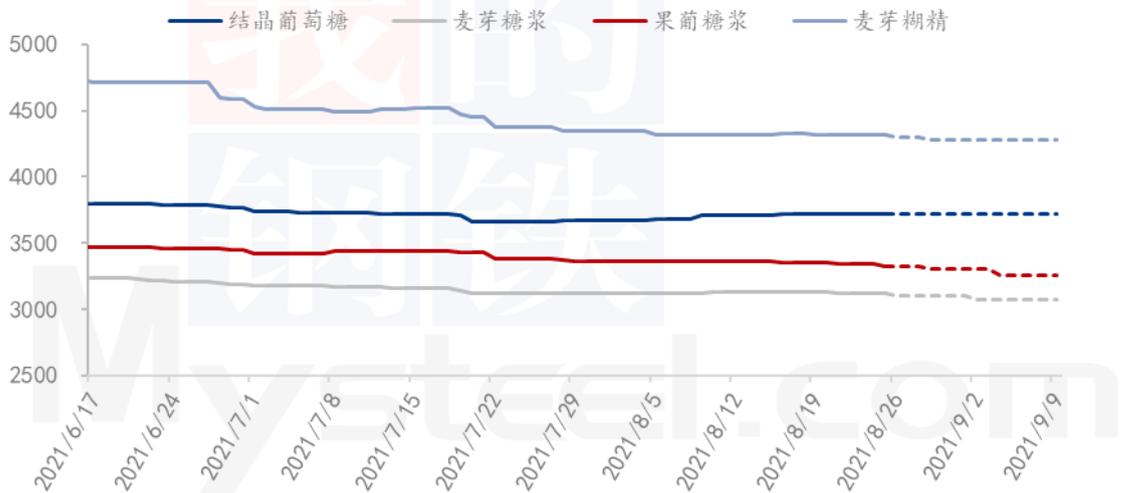
影响力值

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：随着发酵企业陆续恢复生产，葡萄糖市场去库存速度较快，故部分企业开始有挺价之意，而河北、山东地区走货压力相对较大，部分无订单企业仍有降价保客户意愿，预计下周葡萄糖市场盘整运行。

麦芽糖浆：随着啤酒、冷饮需求的减少，多数糖浆企业新签订单跟进出现阻力，虽

然糖果等行业开始陆续起量，但市场对后市信心不足，且糖浆库存压力持续增加，企业有意降价减少库存压力，预计下周糖浆市场稳中小幅下滑。

果葡糖浆：天气渐凉、需求转淡均是制约果糖市场需求的因素，且近期原料对市场的利好指引有限，买方市场再次在价格的波动方面占据主导位置，预计下周果糖市场小幅下滑 30-50 元/吨。

麦芽糊精：随着冷饮需求的减少，而固体奶茶尚未起量，且出口依旧阻力重重，糊精市场短期进入萧条期，市场整体交投氛围偏淡，叠加当前市场低价货源冲击，预计下周糊精市场稳中偏弱运行。

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