

淀粉糖市场 月度报告

(2021年7月)



我的农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：(0533) 7026638

淀粉糖市场月度报告

(2021 年 7 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

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

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.....	- 3 -
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	- 4 -
第五章 淀粉糖进出口分析	- 5 -
5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）	- 5 -
5.2 麦芽糖浆进出口数据分析（17024000）	- 5 -
5.3 果葡糖浆进出口数据分析（17026000）	- 6 -
5.4 麦芽糊精进出口数据分析（17029090）	- 6 -
第六章 相关产品	- 7 -
6.1 玉米市场分析.....	- 7 -
6.2 玉米淀粉市场分析.....	- 8 -
第七章 淀粉糖心态调研	- 9 -
第八章 淀粉糖后市影响因素分析	- 9 -
第九章 淀粉糖行情展望	- 10 -

本月核心观点

7 月份淀粉糖市场基本呈现先降后稳的行情。月内原料玉米经历了大起大落，淀粉糖产品在成本无支撑的情况下，签单价出现了断崖式的下跌，葡萄糖和糊精因需求同样利空市场表现尤为明显，糖浆和果糖因处于消费旺季，降幅有所收窄；在上游支撑乏力的情况而淀粉糖产品本身库存较大，市场依旧是买方市场；出口方面，德尔塔毒株使得疫情再次全球蔓延，出口订单依旧偏弱。

第一章 本月淀粉糖市场行情回顾

表 1 主产区淀粉糖现货价格表

单位：元/吨

地区	山东			河北			河南		
产品	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
结晶葡萄糖	3839	3790	-49	3730	3678	-52	-	-	-
麦芽糖浆	3112	2994	-118	2984	2906	-78	3187	3128	-59
果葡糖浆	3302	3224	-78	3441	3418	-23	3422	3396	-26
麦芽糊精	4763	4531	-232	4597	4335	-262	4704	4491	-213

注：价格均为各市场月均价。

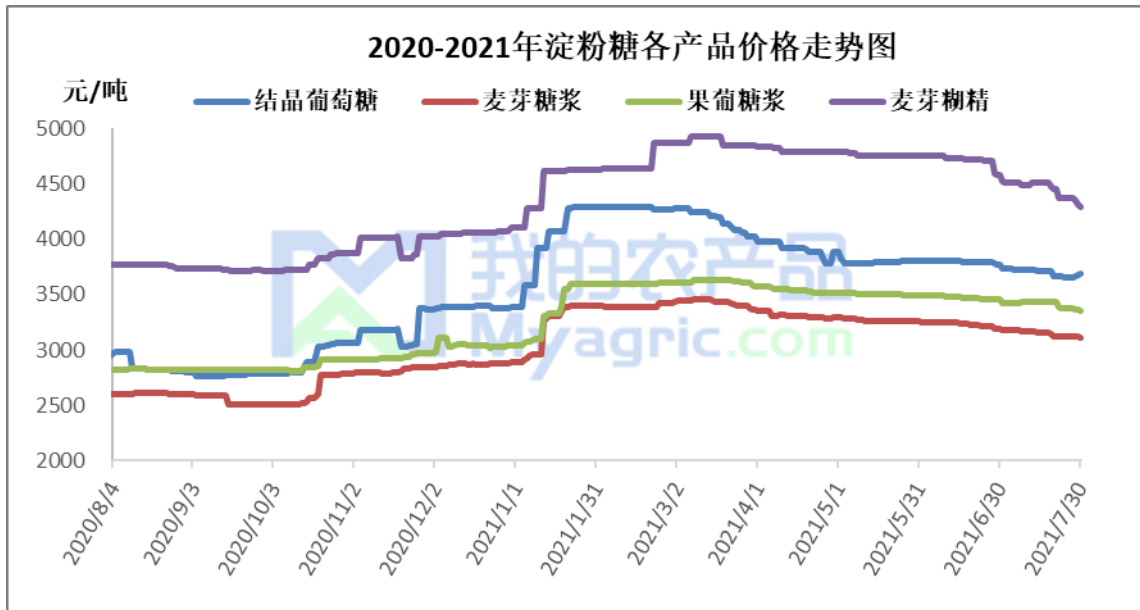


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

结晶葡萄糖：结晶葡萄糖市场先降后稳。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 3400-3500 元/吨，山东地区成交商谈价 3700-3800 元/吨。市场方面，中上旬原料大幅走跌，而发酵企业的提前检修，大幅降低了市场的走货速度，价格相应走跌；下旬原料止跌回弹，葡萄糖厂家虽有拉涨报价行为，但因葡萄糖行业库存较大，同时下游刚需有限，因此市场明涨暗稳为主。

麦芽糖浆：本月麦芽糖浆市场整体处于下跌行情，月底有小幅回调。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 2750-2850 元/吨。市场方面，7 月原料玉米先落后涨，成本面对糖浆市场全月来讲偏利空，导致糖浆价格大幅回落；本月啤酒、饮料以及馅料均有不同程度的提升，行业库存处于下降状态。

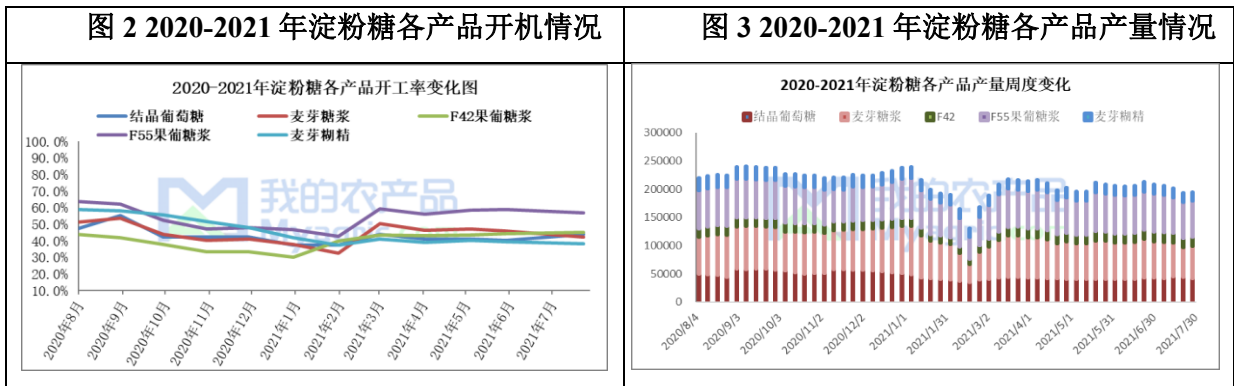
果葡糖浆：本月果葡糖浆市场整体延续跌势。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 2850-2950 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3100-3200 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3350-3450 元/吨。7 月果糖供应与上月变化不大，市场价格的下跌主要受制于原料的价格下行影响，本月饮料需求虽有增量，但增幅不大，且部分地区受到限电、疫情影响，走货量有所减少。

麦芽糊精：麦芽糊精市场签单价大幅下跌。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 4200-4250 元/吨；东北地区成交价在 4000 元/吨附近。内销方面，雪糕市场今年一直没有明显的起量，消耗糊精量不大，而出口方面又受到德尔塔毒株导致全球疫情蔓延影响，出口量迟迟无明显提升，糊精行业库存

达到近几年的高位。

第二章 淀粉糖供应情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析



本月国内各类淀粉糖的开机维持震荡的情况，与上月差别无几。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 43.84%，本月结晶葡萄糖行业开工较上月出现增加，山东地区前期停机企业复产，增加了行业开机率；麦芽糖浆开工率 42.14%，糖果、糕点处于淡季，虽然馅料有所提量，但因中上旬行业库存较高，降库存动力驱使下部分糖浆厂家停机，导致糖浆开机下降；F55 果糖开工率在 56.92%，虽然目前处于果糖市场的消费旺季，“两可”开机也有所提升，但散户开机不高，广东地区限电及国内零星疫情的出现，果糖开机较上月略降；麦芽糊精开机率为 38.28%，本月麦芽糊精开机小幅下降，内外销偏弱导致行业库存压力大，部分企业减产降库存。

2.2 淀粉糖各产品库存分析

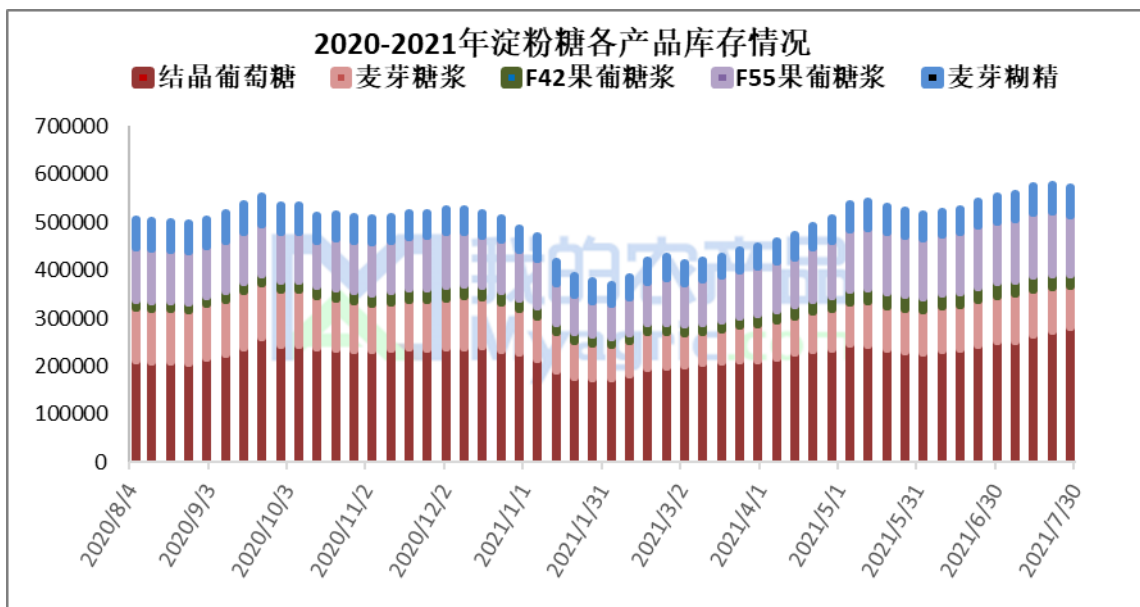


图 4 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本月国内淀粉糖市场库存较上月月底依旧呈现增加之势。截至月底，淀粉糖总库存量在 57.17 万吨，较上月月底增加 1.9 万吨，库存的增加主要受到了下游用户拿货量减少所导致的。截至月底，结晶葡萄糖方面，月内发酵企业提前检修，而食品企业提量不明显，导致下游刚需减少，结晶糖行业库存增至 28.16 万吨。麦芽糖浆方面，中下旬市场逐步起量，其中较为突出的就是双节备货，馅料厂的拿货量有所增加，麦芽糖浆行业库存减少至 8.41 万吨。果葡糖浆方面，随着高温天气的增多，消暑产品消耗速度加快，对于果糖的需求量增加，目前果糖库存在 12.3 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，而月底也进入了尾声，出口订单因疫情影响依旧受到阻碍，目前麦芽糊精行业库存 5.71 万吨。

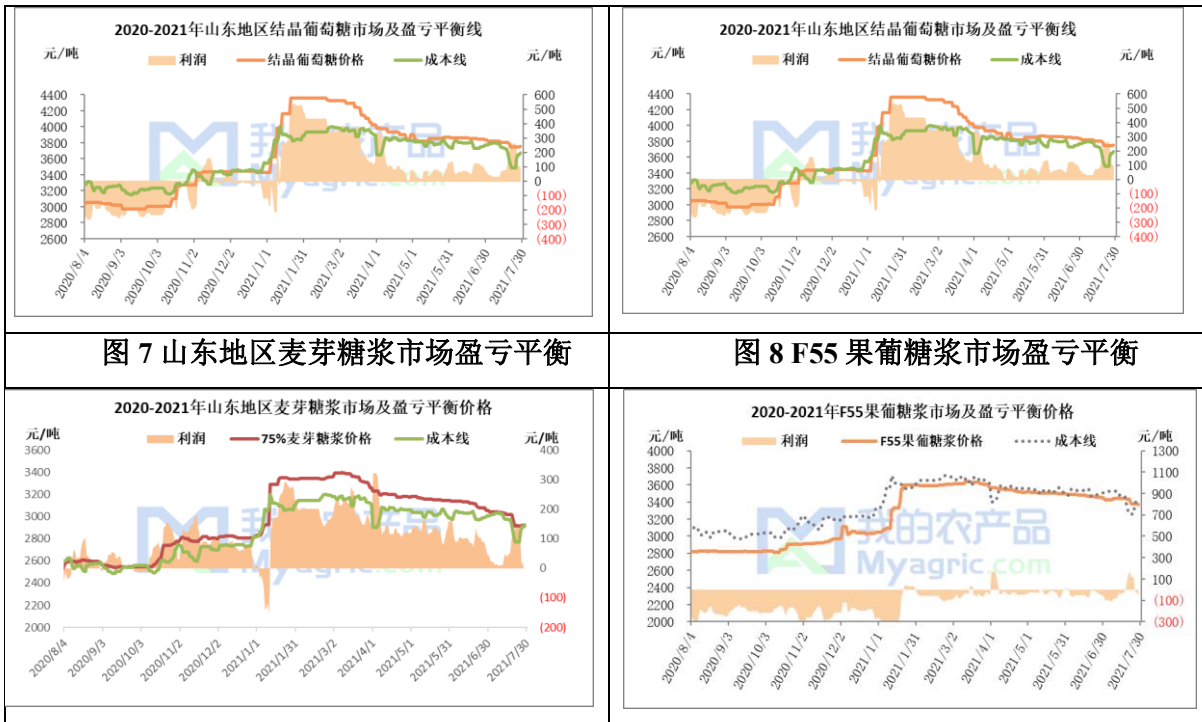
第三章 淀粉糖各产品需求分析

表 2 下游消费市场分析

产品	下游市场
结晶葡萄糖	发酵厂家停产、减产，该行业刚需偏弱；食品行业虽有提升，但提量不明显。
麦芽糖浆	啤酒厂需求量继续增加，双节将至，馅料企业开始备货，糖果、糕点处于淡季。
果葡糖浆	“两可”维持相对稳定的开机，中小企业的开机热情偏低，消费者购买终端产品意向低。
麦芽糊精	出口订单偏弱，雪糕市场持续维持低迷行情，糊精消耗速度放缓。

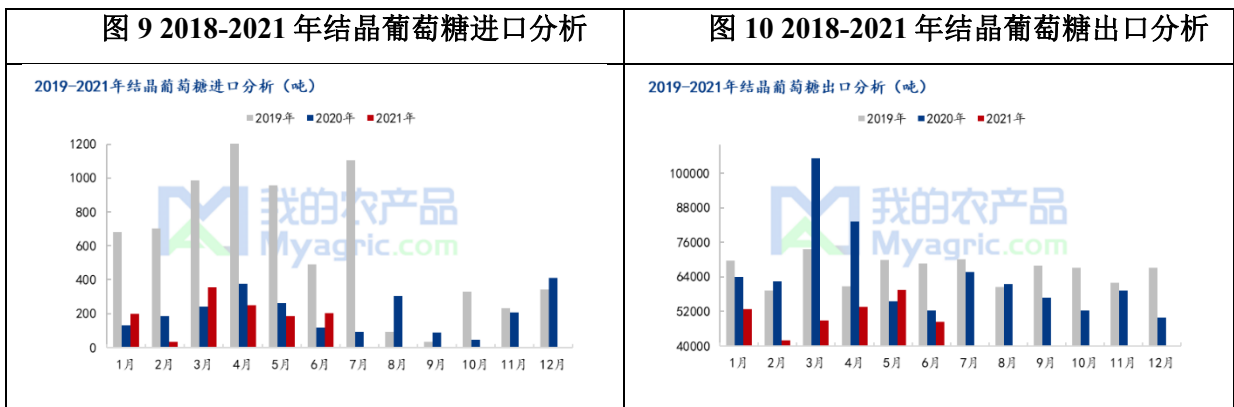
第四章 淀粉糖各产品利润分析

图 5 山东地区结晶葡萄糖市场盈亏平衡	图 6 山东地区麦芽糊精市场盈亏平衡
---------------------	--------------------



第五章 淀粉糖进出口分析

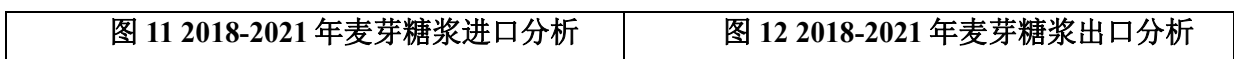
5.1 结晶葡萄糖进出口数据分析（17023000）

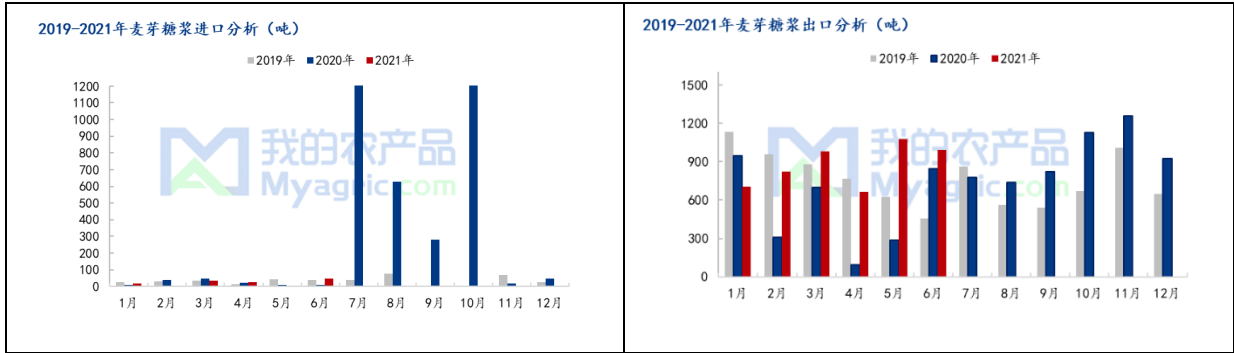


据海关数据显示，2021年6月份我国结晶葡萄糖进口量为200.96吨，均价2489.68美元/吨，进口环比增加7.82%，同比增加69.61%；2021年我国累计进口结晶葡萄糖1224.62吨，累计同比减少6.58%。

据海关数据显示，2021年6月份我国结晶葡萄糖出口量为48328.76吨，均价616.56美元/吨，出口环比减产18.66%，同比减少%；2021年我国累计出口结晶葡萄糖304895.81吨，累计同比减少-27.89%。

5.2 麦芽糖浆进出口数据分析（17024000）

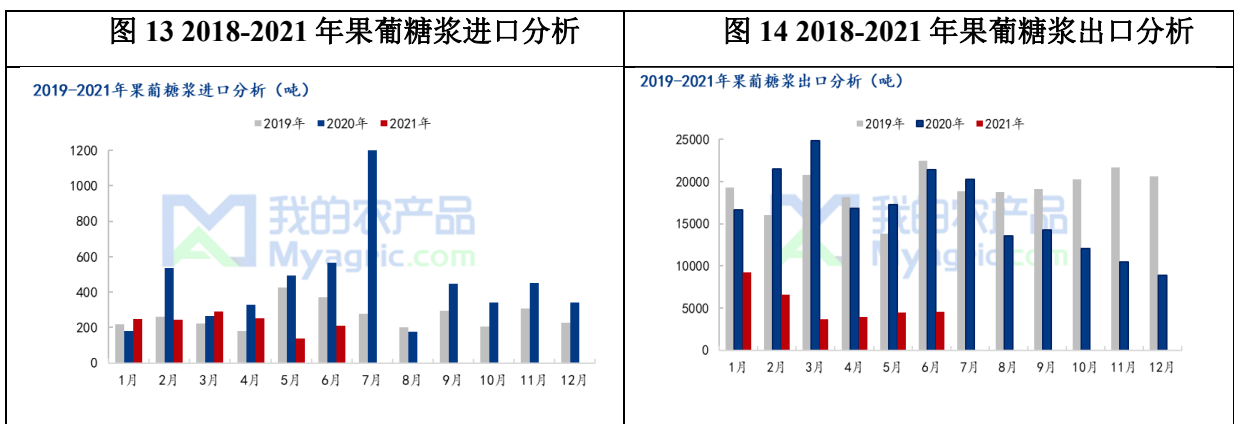




据海关数据显示，2021年6月份我国麦芽糖浆进口量为45.14吨，均价1140美元/吨，进口环比增加10522%，同比增加340.3%；2021年我国累计进口麦芽糖浆120.51吨，累计同比减少9.35%。

据海关数据显示，2021年6月份我国麦芽糖浆出口量为992.95吨，均价658.57美元/吨，出口环比减少7.8%，同比增加17.31%；2021年我国累计出口麦芽糖浆5242.57吨，累计同比增加64.74%。

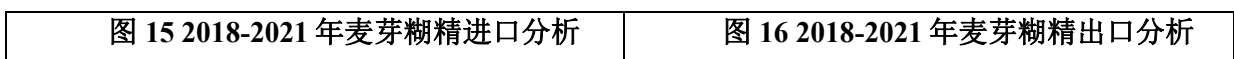
5.3 果葡糖浆进出口数据分析 (17026000)

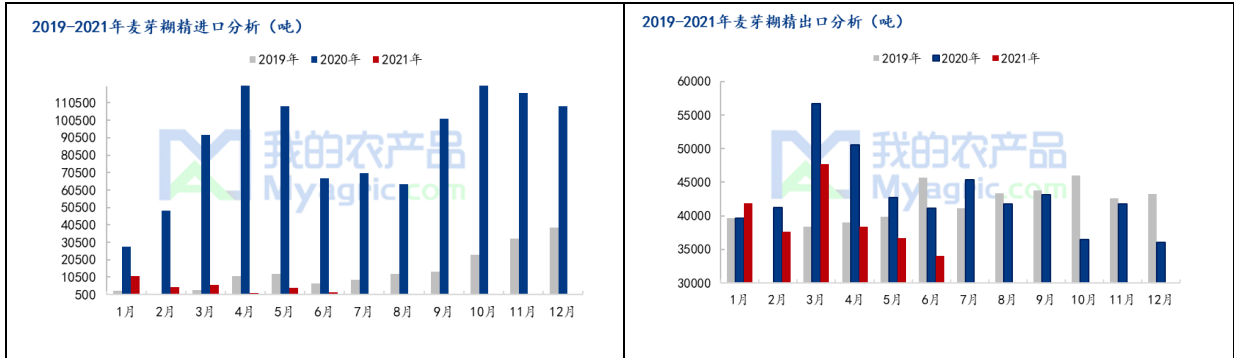


据海关数据显示，2021年6月份我国果葡糖浆进口量为209.57吨，均价1968.38美元/吨，进口环比增加54.06%，同比减少63.01%；2021年我国累计进口果葡糖浆1376.4吨，累计同比减少41.77%。

据海关数据显示，2021年6月份我国果葡糖浆出口量为4566.82吨，均价563.06美元/吨，出口环比增加1.73%，同比减少78.65%；2021年我国累计出口果葡糖浆32446.67吨，累计同比减少72.61%。

5.4 麦芽糊精进出口数据分析 (17029090)





据海关数据显示，2021年6月份我国麦芽糊精进口量为1848.54吨，均价1213.35美元/吨，进口环比减少56.31%，同比减少97.26%；2021年我国累计进口麦芽糊精29039.104吨，累计同比减少93.83%。

据海关数据显示，2021年6月份我国麦芽糊精出口量为34054.23吨，均价900.68美元/吨，出口环比减产7.26%，同比减少17.18%；2021年我国累计出口麦芽糊精236307.56吨，累计同比减少-13.09%。

第六章 相关产品

6.1 玉米市场分析



图 17 2020-2021 年全国玉米价格走势图

本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速

上涨。随着下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下个月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；后期到货偏少支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。

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）

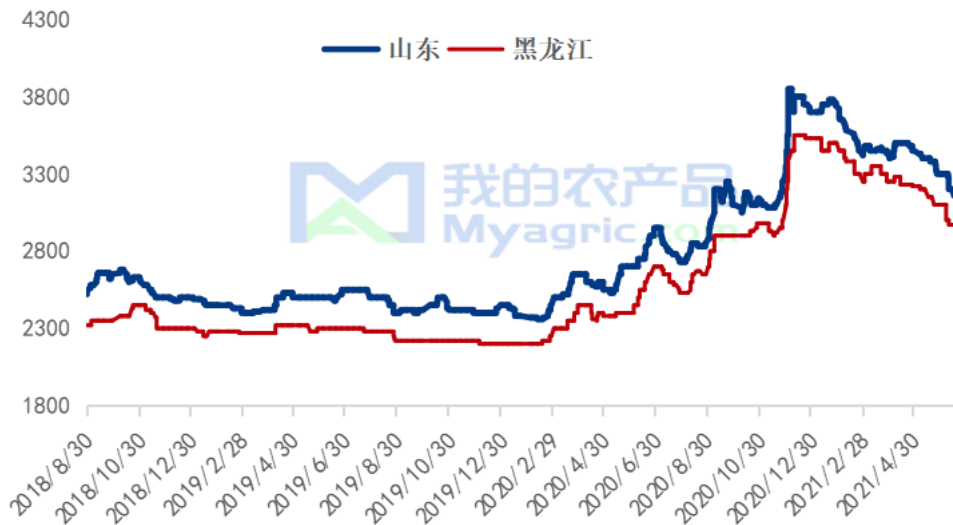
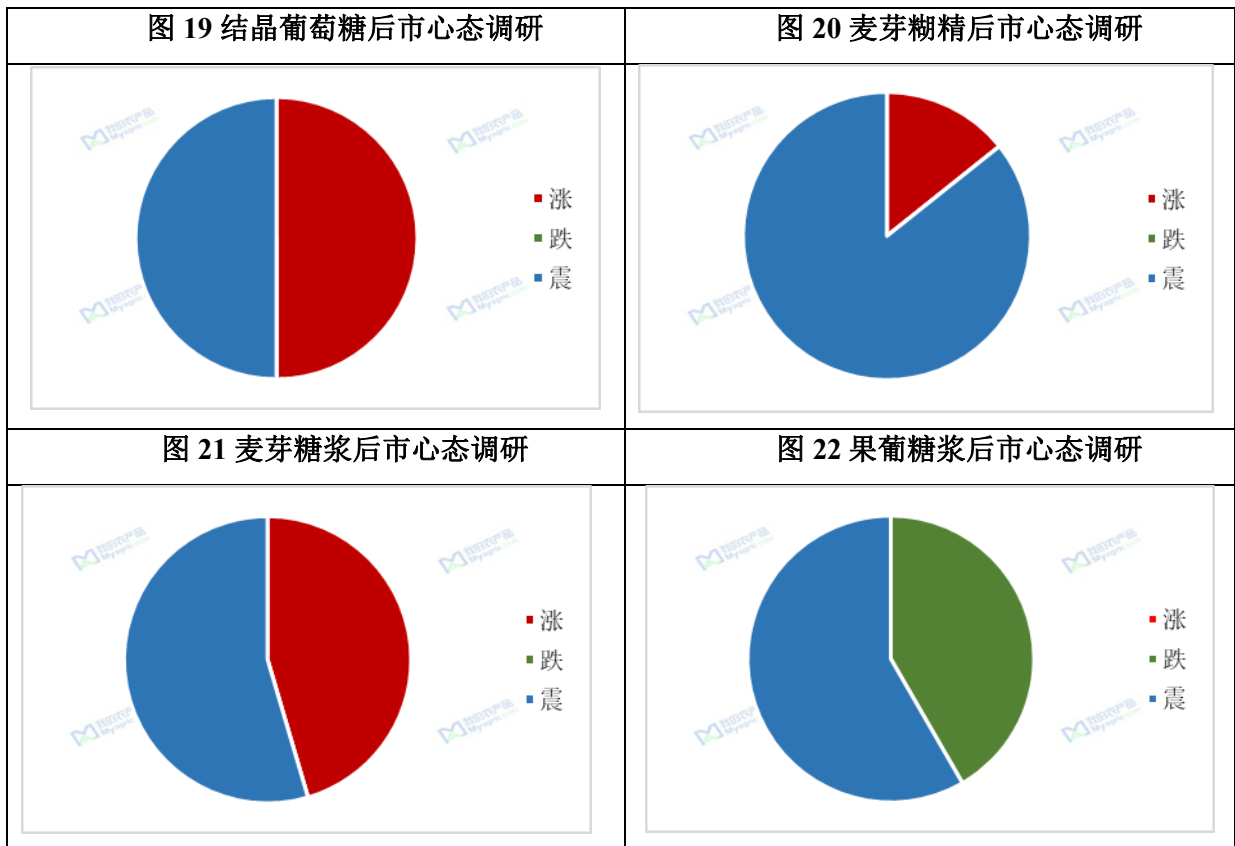


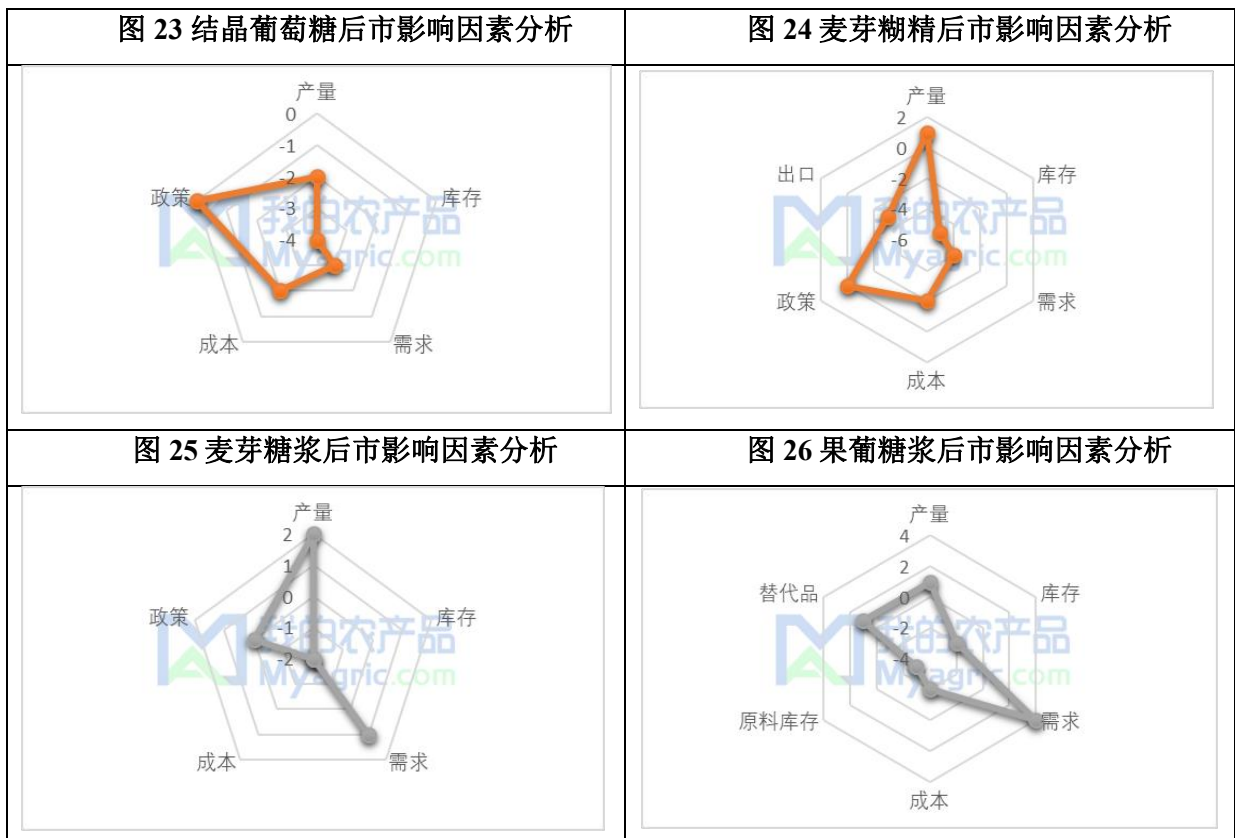
图 18 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

本月玉米淀粉价格走势大致分为两个阶段，第一阶段为下行阶段（7月1日-7月23日），7月玉米市场看空氛围浓厚，深加工及饲料企业采购积极性较差与此同时随着三方资金到期时间临近，东北贸易商出库甩货意愿增强企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，市场粮源供应充足，价格下跌明显。成本拖累下，玉米淀粉价格连续下跌，受“买涨不买跌”心态影响，下游终端及中间环节观望心态较重采购意愿不强，玉米淀粉走货一般，工厂为减轻销售及库存压力不断下探报价吸引成交，其间华北地区玉米淀粉主流成交价格低至3050-3100元/吨左右，东北地区玉米淀粉价格低至2850-2950元/吨。第二阶段为上行阶段（7月24日-7月30日），经历了一月左右的减量收购期华北深加工企业玉米库存告急，受暴雨天气及东北贸易商惜售心态影响，企业库存快速下降，玉米价格触底反弹从而带动玉米淀粉价格上涨，价格上涨初期恰逢下游集中补库期，市场反馈成交良好。但随着玉米淀粉价格急速上涨至高位后，下游采购谨慎观望情绪较浓，高位成交一般。目前华北区域主流成交价格3100-3150元/吨，东北区域成交价格稳定基本未涨。

第七章 淀粉糖心态调研



第八章 淀粉糖后市影响因素分析



影响因素分析：

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。

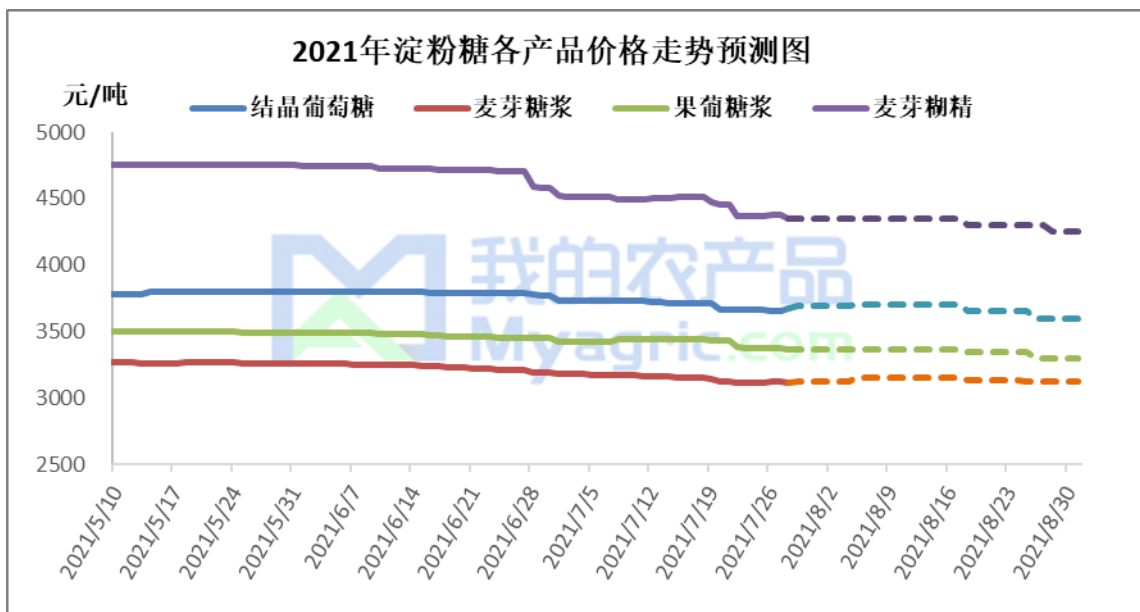
成本：成本高企，对价格支撑明显，利好价格；反之则利空

出口：出口订单稳定，后市利好；反之则利空。

影响因素及影响力值			
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



注：图中虚线部分为未来一个月各产品的价格走势预测。

图 27 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势预测图

结晶葡萄糖：原料玉米稳中偏震荡局势调整，长线来看成本面对于市场的利好支

撑有限，而 8 月份发酵企业的检修基本持续到下旬，葡萄糖刚需无支撑点，预计 8 月份葡萄糖市场上旬稳中偏强运行，下旬则有下跌风险。

麦芽糖浆：玉米价格以稳为主，局部震荡调整，成本面对于糖浆的支撑维持平稳，8 月馅料企业备货、啤酒厂的用量继续偏稳，市场交投氛围活跃度逐步提升，预计 8 月份糖浆市场成交量方面将继续增加提升，价格则根据原料调整。

果葡糖浆：8 月是果糖市场的消费淡季，但由于今年广东限电以及疫情零星爆发等因素影响，会抑制部分终端产品的消耗，但整体来看，果糖的需求量还是增加的，预计 8 月份果糖市场或维持稳中偏弱行情。

麦芽糊精：今年雪糕市场表现低迷，目前采购基本进入收尾阶段；出口订单又受到国外疫情的影响，市场走货量不大；8 月市场的亮点集中在植脂末对于糊精的需求情况。预计下周糊精市场偏弱运行。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100