

淀粉糖市场 周度报告

(2021.4.30-2021.05.08)



我的农产品

编辑：王丽丽 张华芹

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：(0533) 7026638

(0533) 7026651

淀粉糖市场周度报告

(2021. 4. 30-2021. 05. 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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周淀粉糖市场行情回顾	- 1 -
1.1 结晶葡萄糖市场分析.....	- 2 -
1.2 麦芽糖浆市场分析.....	- 3 -
1.3 F55 果葡糖浆市场分析.....	- 4 -
1.4 麦芽糊精市场分析.....	- 5 -
第二章 淀粉糖供需情况分析	- 6 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 6 -
2.2 淀粉糖各产品需求分析.....	- 6 -
2.3 淀粉糖各产品库存分析.....	- 7 -
2.3 淀粉糖各产品利润分析.....	- 8 -
第三章 相关产品	- 10 -
3.1 玉米市场分析.....	- 10 -
3.2 玉米淀粉市场分析.....	- 10 -
3.3 白糖与果糖价差分析.....	- 11 -
第四章 淀粉糖行情展望	- 11 -

本周核心观点

1. 行情回顾：节后淀粉糖市场整体走货速度较慢，行业库存快速累积，而原料对于市场的支撑也显不足，市场整体处于稳中偏弱运行的态势。
2. 下游消费：固体糖方面，国内受五一假期影响，下游拿货偏淡，而气温升高，下游发酵行业需求减弱；国外方面，受国内淀粉糖价格高企影响，加之东南亚地区需求明显减弱，出口量出现下滑。液体糖方面，五一期间市场整体走货偏慢，啤酒厂的订单有减少迹象，冷饮方面则需关注近期的天气情况。
3. 后市预测：随着气温升高，国内下游固体冷饮及雪糕等行业有增量预期，价格方面，由于玉米价格整体稳中偏弱运行，而行业库存压力明显升高，因此预计淀粉糖整体维持偏弱调整运行。

第一章 本周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		
	上周	本周	涨跌	上周	本周	涨跌	上周	本周	涨跌
结晶葡萄糖	3865	3822	-43	3770	3730	-40	-	-	-
麦芽糖浆	3180	3170	-10	3043	3030	-13	3319	3300	-19
果葡糖浆	3400	3383	-17	3516	3483	-33	3525	3475	-50
麦芽糊精	4824	4798	-26	4765	4715	-50	4775	4725	-50

注：价格均为上周五至每周四的市场均价。

1.1 结晶葡萄糖市场分析

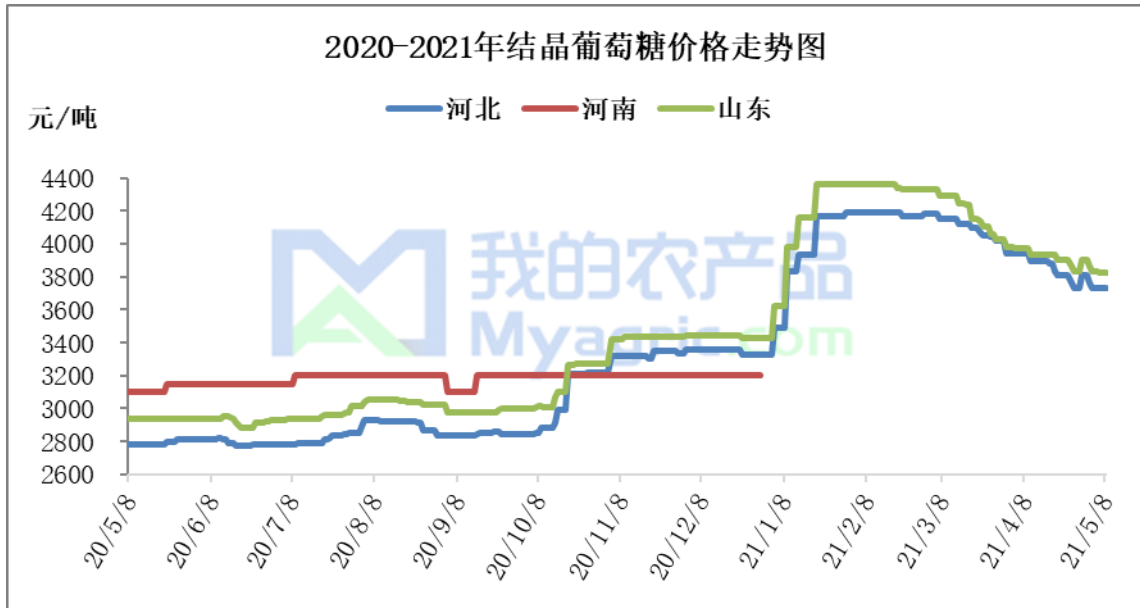


图 1 2020-2021 年结晶葡萄糖价格走势图

黑龙江结晶葡萄糖企业主流出厂报价 3700-4100 元/吨，报价较节前价格稳定；河北地区企业主流出厂报价 3750-4050 元/吨，报价较节前下调 50 元/吨；山东地区企业主流出厂报价 3800-4050 元/吨，报价较节前下调 50-100 元/吨；本周东北地区原料玉米价格持稳运行，华北地区受麦收前腾库影响，玉米价格小幅回落；供应、库存方面：进入 5 月份，结晶葡萄糖企业生产相对稳定，个别企业持续限产，行业开工率小幅降低；需求方面：本周属于五一假期期间，结晶葡萄糖下游市场走货一般，企业方面，本周下游表观提货量为 3.073 万吨，较节前一周减少 0.82 万吨。

1.2 麦芽糖浆市场分析

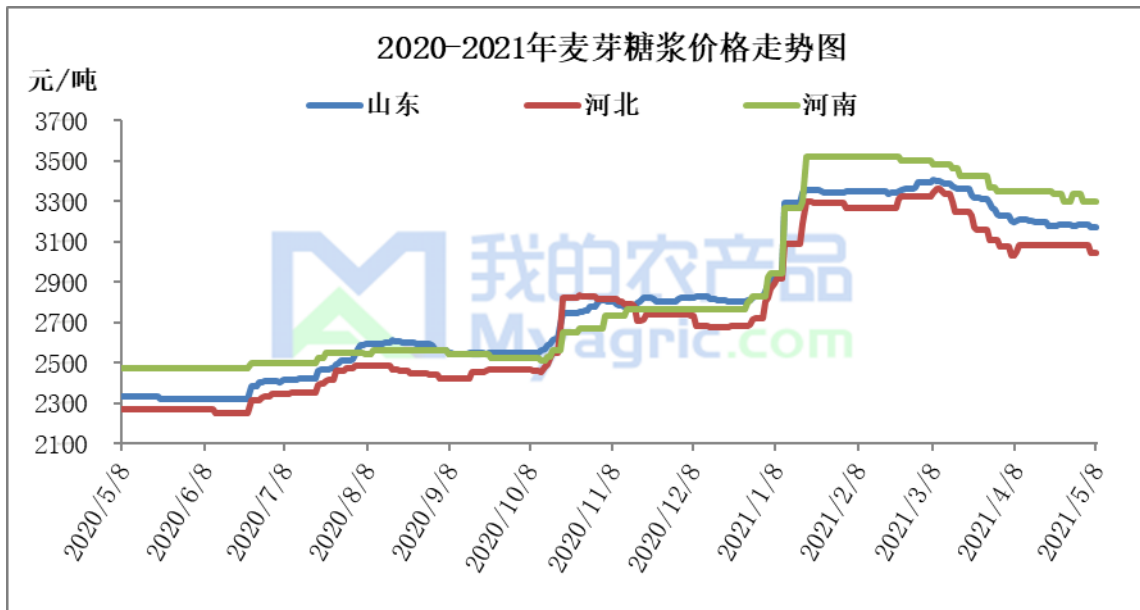


图 2 2020-2021 年麦芽糖浆价格走势

节后麦芽糖浆市场窄幅下行。截至收稿，山东地区麦芽糖浆主流出厂价 3000-3300 元/吨，低端价格下跌 40 元/吨左右；河北地区主流出厂价 3000-3100 元/吨，低价下行 50 元/吨；东北地区出厂 3100-3200 元/吨，报价虽稳，成交商议空间较大。市场方面，五一期间市场交投氛围较淡，厂家发货偏少，市场库存持续累积；节后原料玉米价格小幅下行，成本面对市场的利好支撑有限，下游用户依旧采取观望态度，入市采购积极性不高，贸易商虽有询盘，但实际签单量有限，部分糖浆厂家在较大的库存压力下有意低价签单，河北、山东地区报价零星回落。整体来看，周内麦芽糖浆市场处于偏弱运行。

1.3 F55 果葡糖浆市场分析

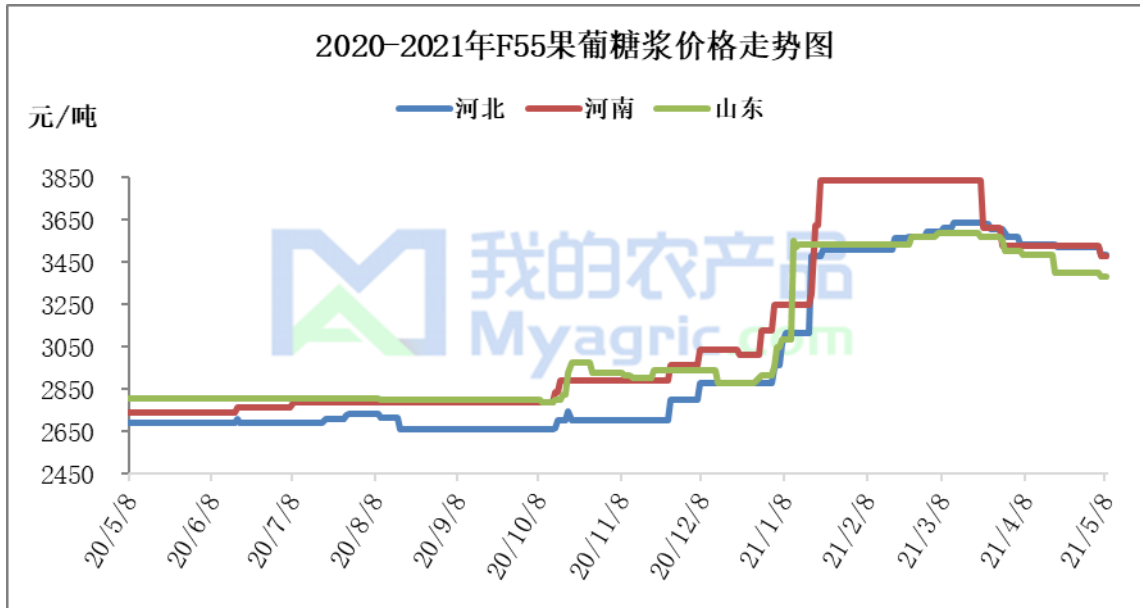


图 3 2020-2021 年果葡糖浆价格走势走势图

本周果葡糖浆市场北方地区窄幅下行，南方报价稍稳，截至收稿，山东地区 F55 浓度果葡糖浆出厂价 3250-3450 元/吨；河北地区 3250 元/吨附近；天津地区 F55 果糖主流价 3550-3650 元/吨；东北地区主流价在 3250-3300 元/吨，部分新单成交低 50 元/吨；广东地区主流价 3500-3550 元/吨。市场方面，五一期间市场新单有限，厂家走货为主，部分库存压力大的厂家适当减产；节后原料玉米价格微跌，玉米淀粉库存压力持续上升，业内人士对后市看法偏弱，而下游散户补货意向不大，多数选择观望市场，因此散户单签单率不高；大型饮料厂基于对后市需求增量的预期，加大生产量，合同订单走货相对偏稳。整体来看，近期果糖市场依旧处于供强需弱的局面，厂家短期去库存压力较大。

1.4 麦芽糊精市场分析

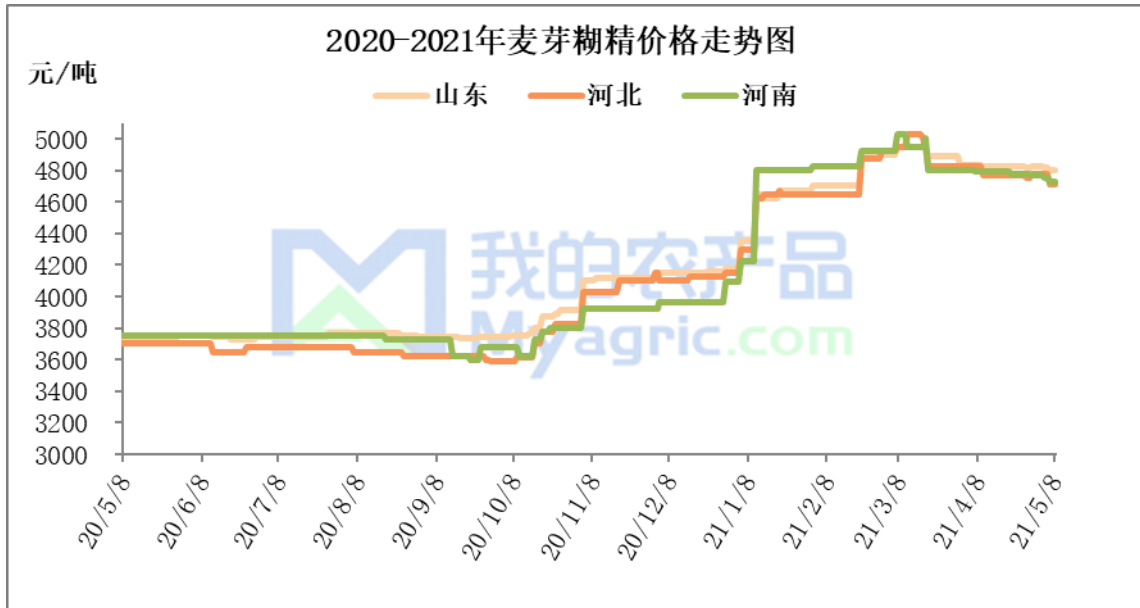


图 4 2020-2021 年麦芽糊精价格走势图

山东地区主流报价为 4700-5050 元/吨，报价较节前下调 50 元/吨；河北地区主流报价为 4750-5050 元/吨，报价较节前下调 50 元/吨；东北地区主流报价 4800-5000 元/吨，价格较节前稳定。国内方面，国内受五一假期影响，下游拿货偏淡，企业方面库存出现小幅累积；国外方面，受国内麦芽糊精价格高企影响，加之东南亚地区需求明显减弱，麦芽糊精出口同比减少。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

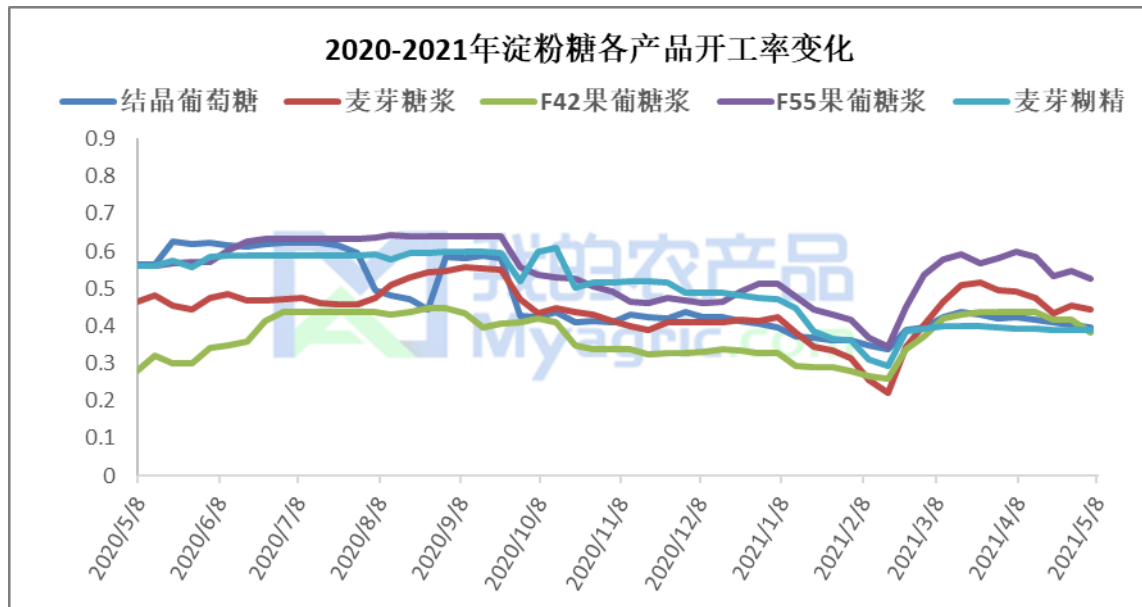


图 5 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖的开机小幅走低。截至本周四，结晶葡萄糖开工率为 39.67%，假期期间北方结晶葡萄糖企业正常生产，个别企业持续限产，开工率较节前小幅降低，开工率较上周下降 0.6%；麦芽糖浆开工率 44.34%，周内河北前期停机企业开机生产，假期期间部分厂家停机，致使市场整体开工下降，据了解糖浆市场的开工率较上周减少 1.23%；F55 果糖开工率在 52.61%，受到果糖厂家库存压力较大影响，部分企业降低开工负荷，导致周内开机率较上周降低 2.18%；麦芽糊精开机率为 38.97%，麦芽糊精企业本周麦芽糊精企业正常生产，周内开工较上周持平。

2.2 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	结晶葡萄糖下游签单拿货积极性一般，气温升高，下游发酵行业需求减弱，整体结晶葡萄糖下游需求偏弱
麦芽糖浆	麦芽糖浆市场整体走货速度放缓，受假期影响，周内市场基本无新签订单，发货也已周边客户为主，啤酒厂 5 月份订单有缩

	水迹象，糖浆厂家的出货压力偏大
果葡糖浆	五一期间虽然局部地区走货量有所好转，但市场整体的库存压力依旧较大。据了解，国内可乐、百事等大型饮料厂已陆续加大生产力度，供合同订单的果糖厂家走货尚可，但散户的开机率依旧不理想
麦芽糊精	国内方面，国内受五一假期影响，下游拿货偏淡，关注后期气温升高后，固体冷饮行业需求的增量情况；国外方面，受国内麦芽糊精价格高企影响，加之东南亚地区需求明显减弱，麦芽糊精出口同比减少

2.3 淀粉糖各产品库存分析

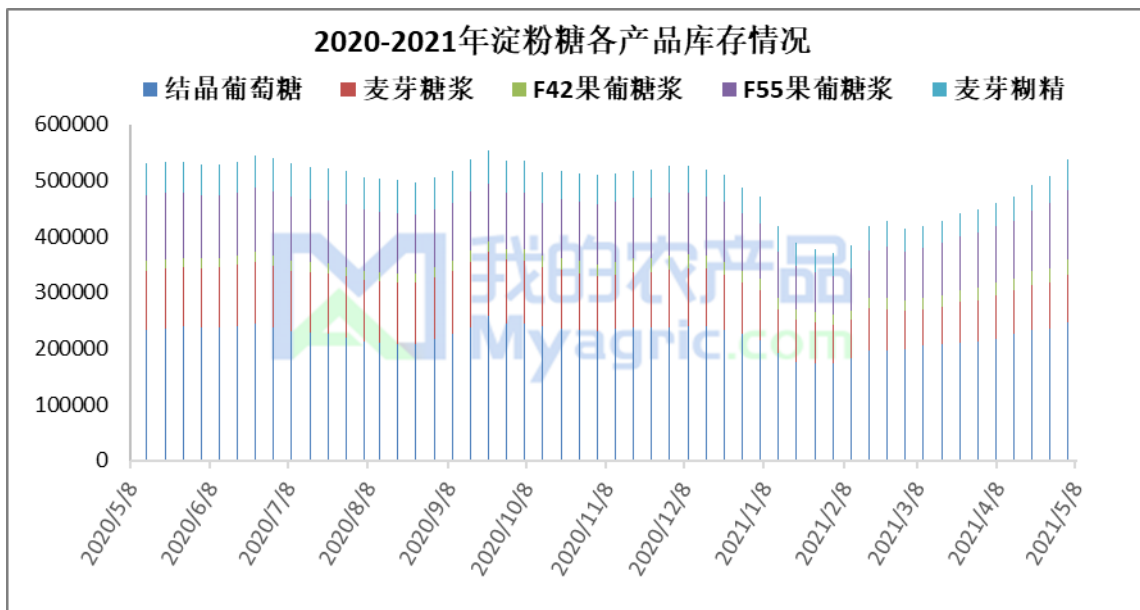


图 6 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存快速累积。目前总库存量在 53.86 万吨，较上周增加 2.93 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，下游需求市场需求一般，五一节前签单偏弱，行业库存压力明显，整体行业库存环比上周小幅升高，库存累积至 24.61 万吨；麦芽糖浆方面，五一期间市场走货速度放缓，行业库存持续累积，目前糖浆行业库存 8.66 万吨；果葡糖浆方面，五一期间市场整体走货偏慢，市场去库存压力大，厂家的库存基本处于高位，据悉目前 F55 果糖的行业库存在 12.38 万吨；麦芽糊精方面，受假期影响，国内下游提货一般，国外订单减少，麦芽糊精行业库存较节前出现小幅升高，库

存约 5.48 万吨。

2.3 淀粉糖各产品利润分析

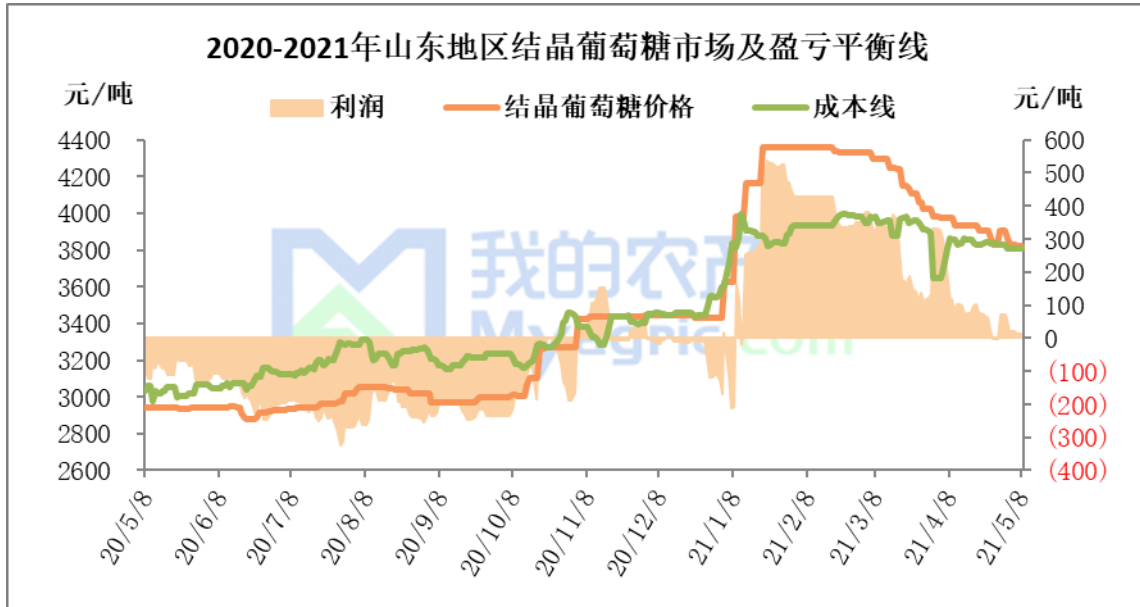


图 7 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

根据我的农产品数据监测，以山东市场为例，本周结晶葡萄糖出货均价为 3822 元/吨，节后结晶葡萄糖成交价格回落，结晶葡萄糖产品利润持续小幅降低，结晶糖理论平均盈利降至 14 元/吨。

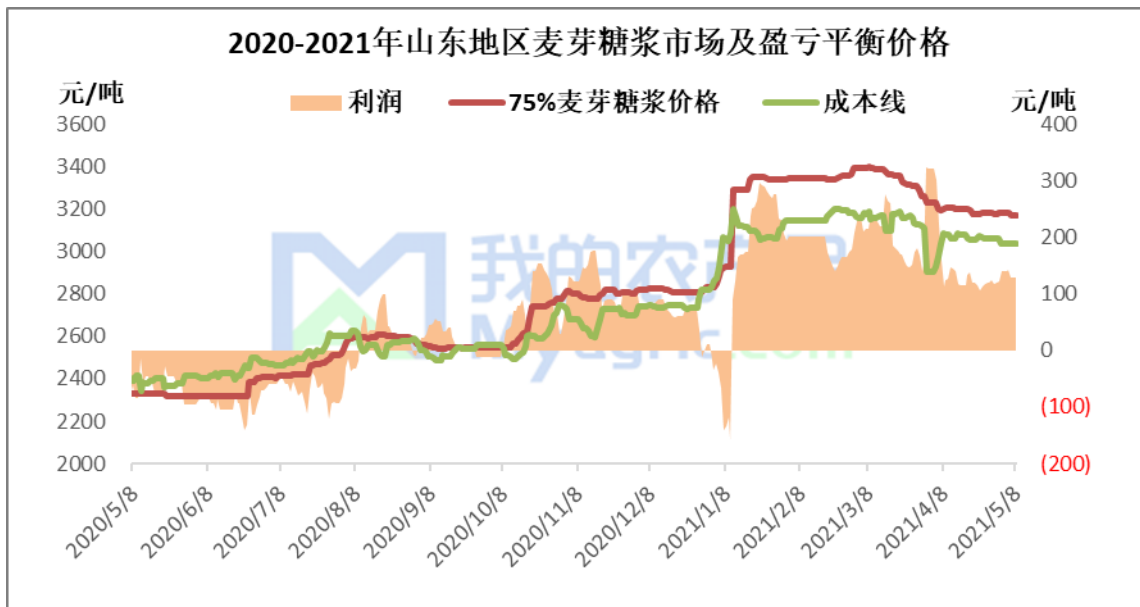


图 8 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

根据我的农产品数据监测，以山东市场为例，75%麦芽糖浆出货均价 3170 元/吨，节后麦芽糖浆成交价略有回落，糖浆利润小幅收窄，目前企业加工利润维持在

110 元/吨附近。

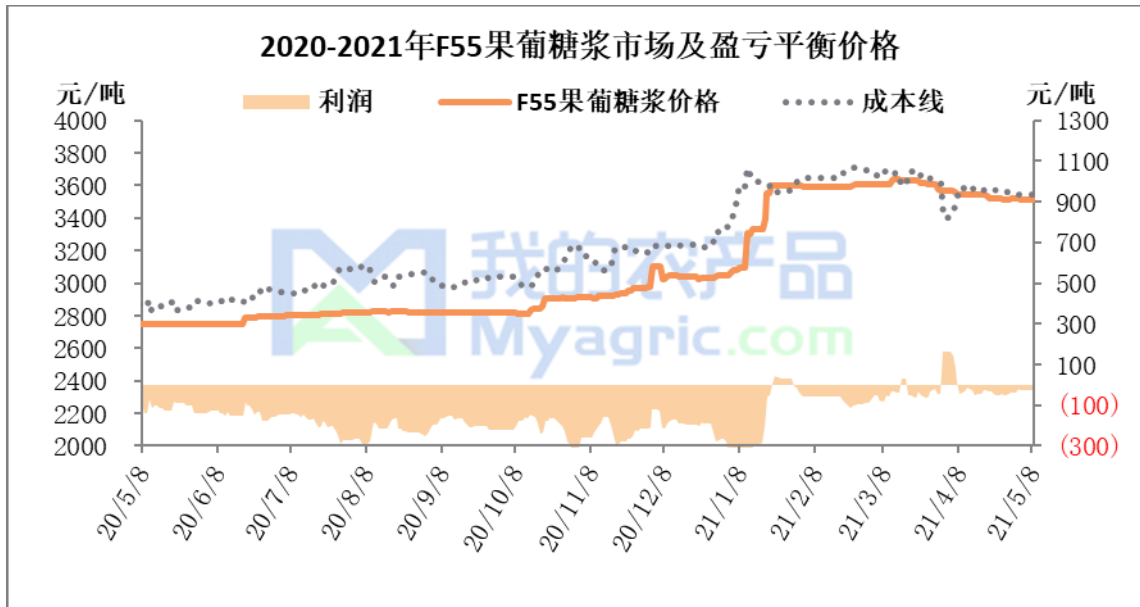


图 9 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

根据我的农产品数据监测，以山东市场为例，F55 果葡糖浆全国出货均价 3380 元/吨，节后果糖厂家新单有限，部分厂家有意低价签单，所以成交价下行，导致利润空间再次收窄，据悉当前果糖市场平均加工利润在-28 元/吨。

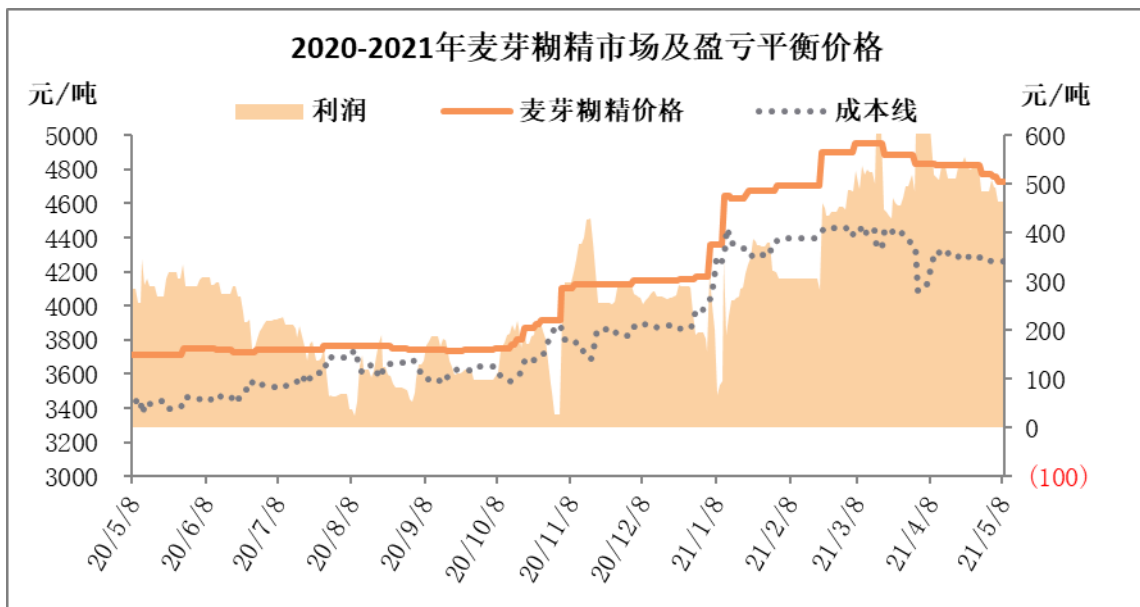


图 10 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

根据我的农产品数据监测，以山东市场为例，山东麦芽糊精平均价格 4798 元/吨，麦芽糊精市场价格小幅回落，原料玉米成本小幅回落，麦芽糊精产品利润相对坚挺，周内麦芽糊精平均利润在 463 元/吨附近。

第三章 相关产品

3.1 玉米市场分析

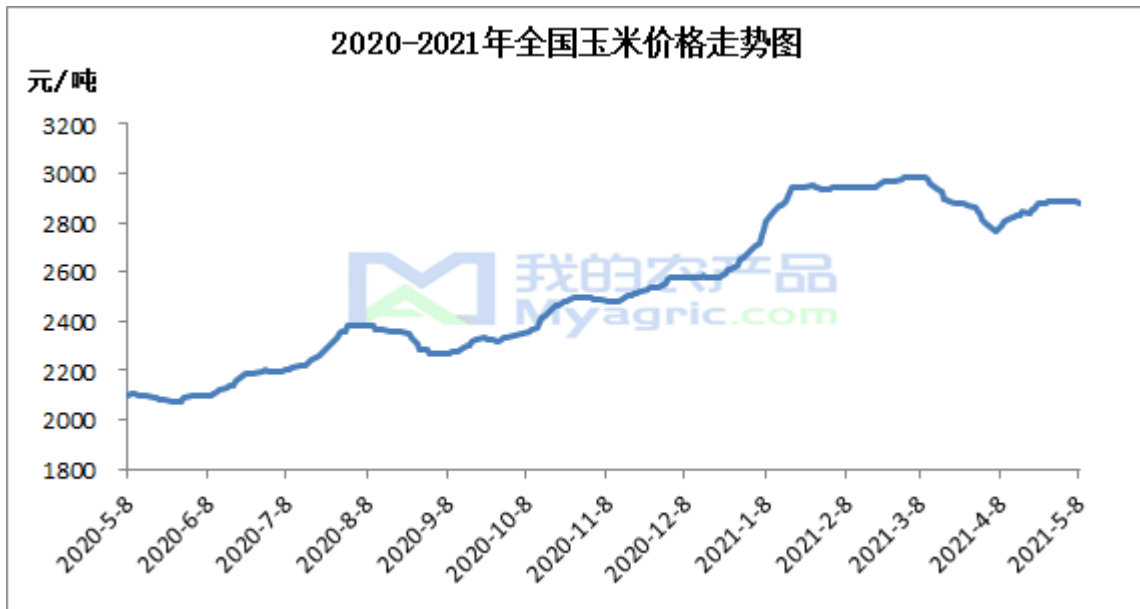


图 11 2020-2021 年全国玉米价格走势

东北地区玉米价格保持相对稳定，主要受贸易商成本支撑，虽然少数企业价格上调，但实际成交有限，预计下周玉米价格维持相对稳定。华北地区经过本周连续下调，虽然部分贸易商为小麦腾库，但按照市场价格出货基本无利润，预计下周玉米价格逐渐止跌企稳，主流价格保持稳定。南方销区市场受产区情绪影响较重，下游企业收购意愿较弱，采购替代品为主，玉米刚需企业随用随采为主，关注产区出货情况。

3.2 玉米淀粉市场分析

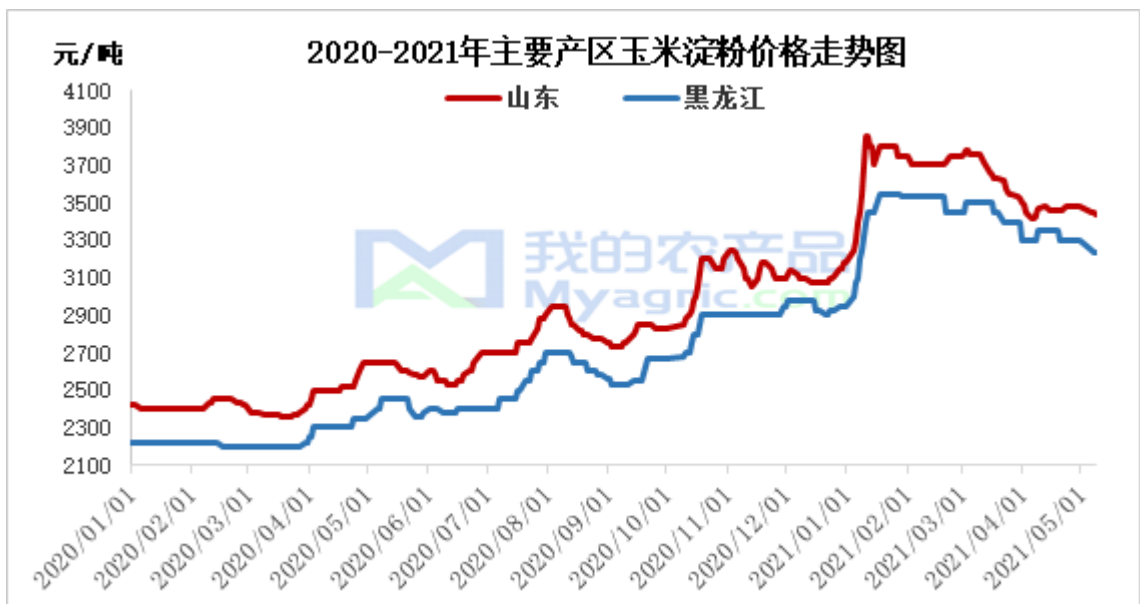


图 12 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

玉米淀粉价格稳中偏弱呈现，成本方面，节后玉米价格偏弱运行，深加工厂门到货量维持高位，深加工玉米收购价格下跌。另一方面，下游需求方面目前表现疲软，造纸及食品等下游行业开工率较低，需求度一般。目前上游企业销售压力较大，库存高企，短期玉米淀粉价格继续承压。

3.3 白糖与果糖价差分析

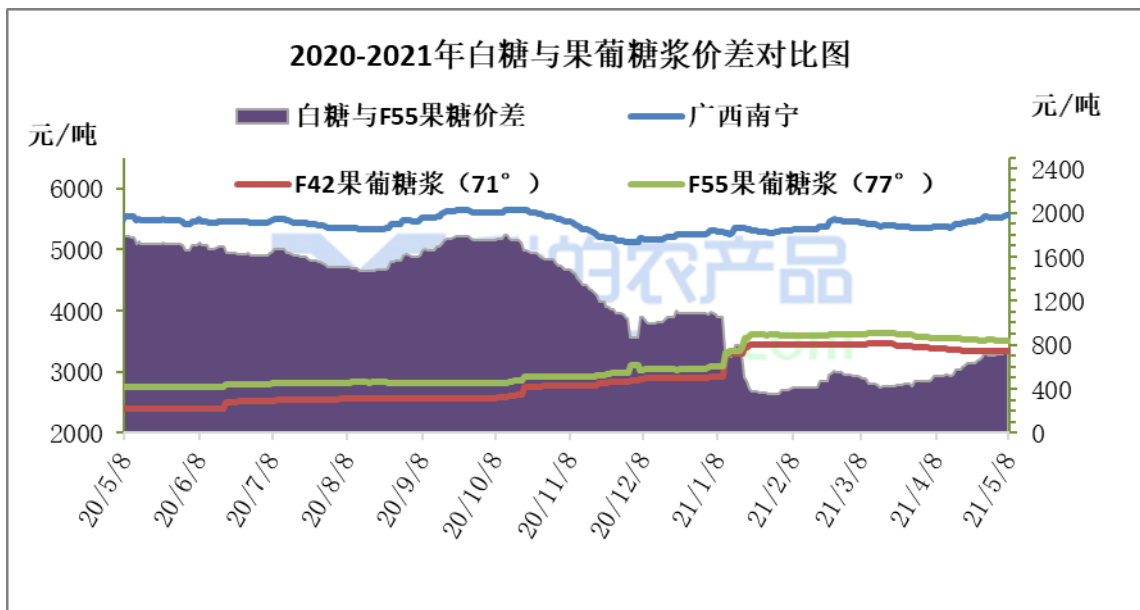


图 13 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

本周虽有天气转暖，下游需求增加的需求支撑；然在南方糖厂进入收榨期，食糖进口大增及国产糖产量增加的情况下，预计下周行情稳或小幅下跌。从白糖与果葡糖浆相互替代分析，本周 F55 果葡糖浆主流成交参考 3514 元/吨，广西糖均价在 5550 元/吨，据核算，本周两者价差在 726-756 元/吨。（“折干”同甜度），两者价差继续扩大，但是仍未达到最佳的边际替代效应。

第四章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：原料方面，玉米价格整体稳中偏弱小幅调整运行，成本支撑结晶葡萄糖价格不足，企业方面利润处于亏损边缘，企业挺价签单意愿偏强，行业库存压力明显升高，预计结晶葡萄糖市场整体维持偏弱调整运行。

麦芽糖浆：节后市场启动偏慢，市场整体走货压力较大，而原料价格对市场利好支撑不足，加之当前部分糖浆厂家有意低价签单，因此市场整体偏弱运行。预计下周

麦芽糖浆市场震荡下滑。

果葡糖浆：节后大型饮料厂的提货量趋于稳定，部分地区有提升迹象，但散户的签单率依旧偏低，加之目前玉米淀粉行业库存较高，原料对于果糖市场的支撑明显不足。预计下周果糖市场偏弱运行，关注终端用户的采购情况。

麦芽糊精：随着气温升高，国内下游固体冷饮及雪糕等行业有增量预期，但国外出口订单方面无增量预期，预计麦芽糊精市场整体维持稳定稍弱运行态势。

资讯编辑：王丽丽 张华芹 0533-7026638/7026651

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100