

淀粉糖市场 周度报告

(2021.5.09-2021.05.13)



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. 5. 09–2021. 05. 13)

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.....	- 2 -
1.3 F55 果葡糖浆市场分析.....	- 3 -
1.4 麦芽糊精市场分析.....	- 4 -
第二章 淀粉糖供需情况分析	- 4 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 4 -
2.2 淀粉糖各产品需求分析.....	- 5 -
2.3 淀粉糖各产品库存分析.....	- 6 -
2.3 淀粉糖各产品利润分析.....	- 7 -
第三章 相关产品	- 9 -
3.1 玉米市场分析.....	- 9 -
3.2 玉米淀粉市场分析.....	- 10 -
3.3 白糖与果糖价差分析.....	- 10 -
第四章 淀粉糖行情展望	- 11 -

本周核心观点

1. 行情回顾：本周受到原料玉米价格上涨影响，部分淀粉糖市场报价跟涨，但因行业库存压力较大，因此虽然市场的签单价跟进不明显，但促进了部分新单的成交，市场交投氛围逐步活跃。
2. 下游消费：固体糖方面，节后下游拿货偏淡，而且随着天气逐步升温，发酵行业对于结晶糖的需求量减少，另悉近期出口有所好转，市场价格有坚挺迹象。液体糖方面，周中期开始，山东等地区的糖果行业开始询单备货，另外，随着端午节的备货季即将来临，馅料的需求也将启动，加之目前处于啤酒行业的备货旺季，因此市场整体需求向好；果糖则随着两可各工厂基于需求转好预期加大开工负荷，刚需有所提升。
3. 后市预测：随着国内整体温度升高，冷饮以及碳酸饮料等产品即将进入传统的消费旺季，淀粉糖开机以及企业整体的走货速度也将加快，预计下周市场去库存速度加快，价格方面则在原料价格的上涨以及用户买涨不买跌心理的影响下有所波动。

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

产品	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	3822	3822	0	3730	3730	0	-	-	-
麦芽糖浆	3170	3165	-5	3030	3046	16	3300	3300	0
F55 果葡糖浆	3383	3385	2	3483	3473	-10	3475	3475	0
麦芽糊精	4798	4798	0	4715	4715	0	4725	4725	0

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

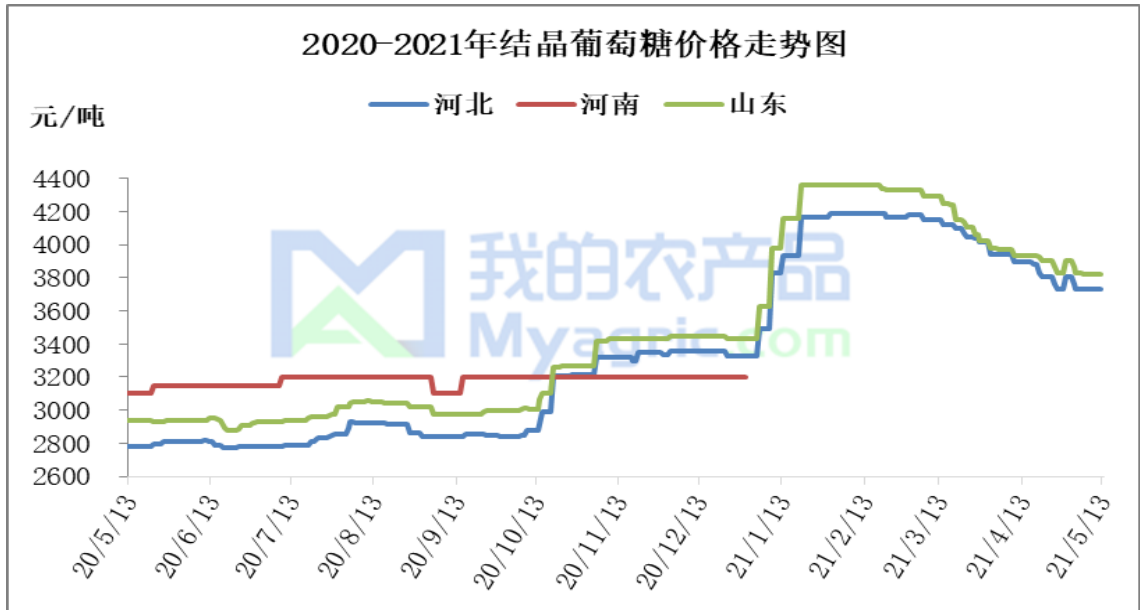


图 1 2020-2021 年结晶葡萄糖价格走势图

黑龙江结晶葡萄糖企业主流出厂报价 3700-4100 元/吨，河北地区企业主流出厂报价 3840-4050 元/吨，低端价格受成本支撑上涨 90 元/吨，山东地区企业出厂报价 3800-4050 元/吨。本周山东、河北地区原料玉米价格稳中小涨，受此影响，部分地区结晶糖报价上涨，但成交价跟进不明显；当前结晶糖的供应端维持稳定，但随着气温升高，发酵等行业因需求偏弱，市场去库存速度慢，行业内库存压力依旧较大。

1.2 麦芽糖浆市场分析

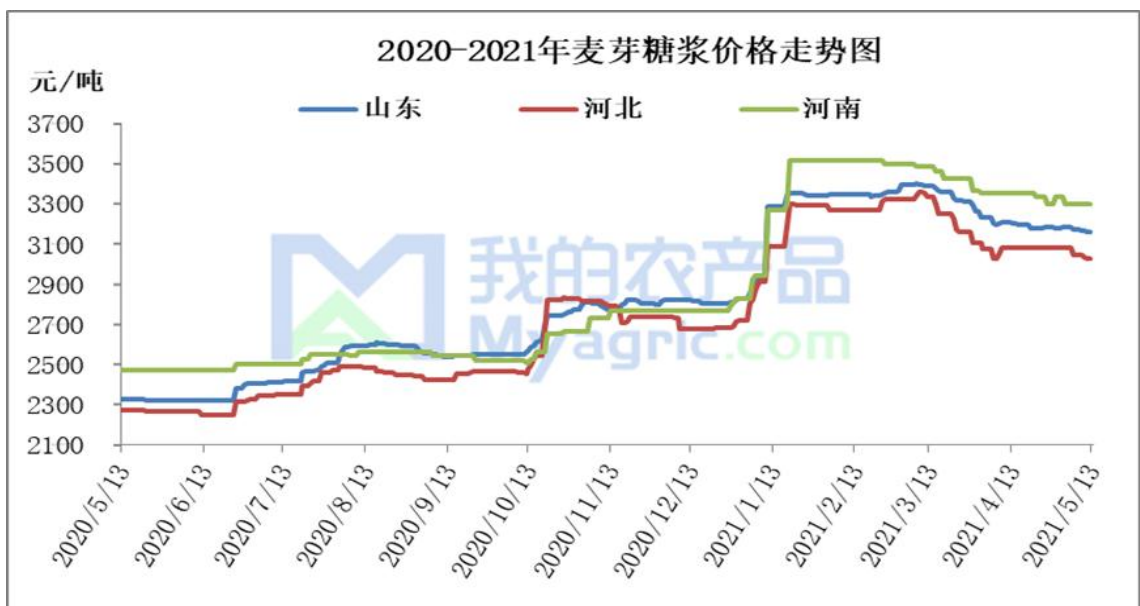


图 2 2020-2021 年麦芽糖浆价格走势图

本周麦芽糖浆市场先抑后扬，山东地区出厂价 3000-3450 元/吨，河北地区出厂价 2950-3000 元/吨，东北地区出厂价 3000-3100 元/吨。节后麦芽糖浆市场恢复偏慢，受到市场需求偏弱影响，市场高价签单困难，啤酒厂近日走单量维持稳定，糖果行业在周中期采购量开始提升，市场整体缓慢复苏。市场方面，周初期市场表现依旧偏淡，糖浆厂家签单价偏低，走货速度也较慢，周中受到原料玉米拉涨影响，深加工产品价格开始出现上涨迹象，但考虑到当前相对较高的库存，市场整体的签单价整体变化不大。另外，随着下游糖果行业的回暖，部分糖浆厂家的签单量提升。

1.3 F55 果葡糖浆市场分析

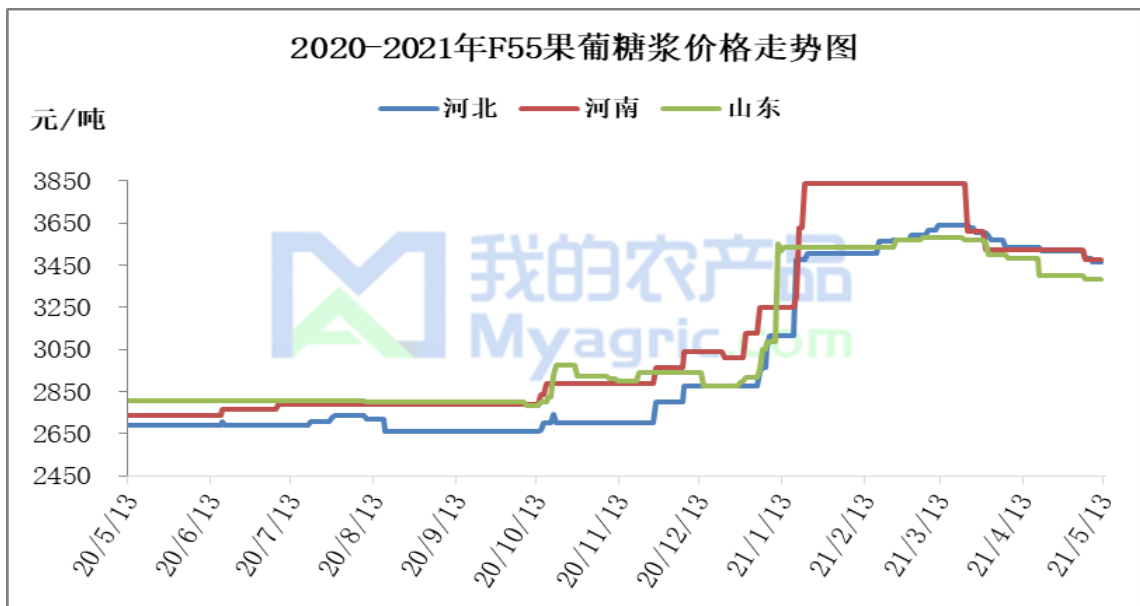


图 3 2020-2021 年果葡糖浆价格走势走势图

本周果葡糖浆市场主流维持稳定。截至收稿，山东地区 F55 浓度果葡糖浆出厂价在 3250-3450 元/吨，河北地区 3250 元/吨附近，天津地区主流加 3550-3650 元/吨，东北地区主流价 3100-3200 元/吨，广东地区主流价 3500-3550 元/吨。节后果糖市场受到饮料厂消化库存慢影响，走货量不如预期，虽然可乐、百事等厂家的开机达到较高负荷，但散户的下单量并不大，因此市场表现趋稳。市场方面，周内市场整体走货量不大，行业库存压力依旧偏大，果糖企业整体出货价较高，目前除了固定的大客户订单以外，市场的低价竞单现象较为严重，因此虽然周中期原料玉米价格有所上涨，但果糖产品市场传导慢，价格基本维持平稳。

1.4 麦芽糊精市场分析

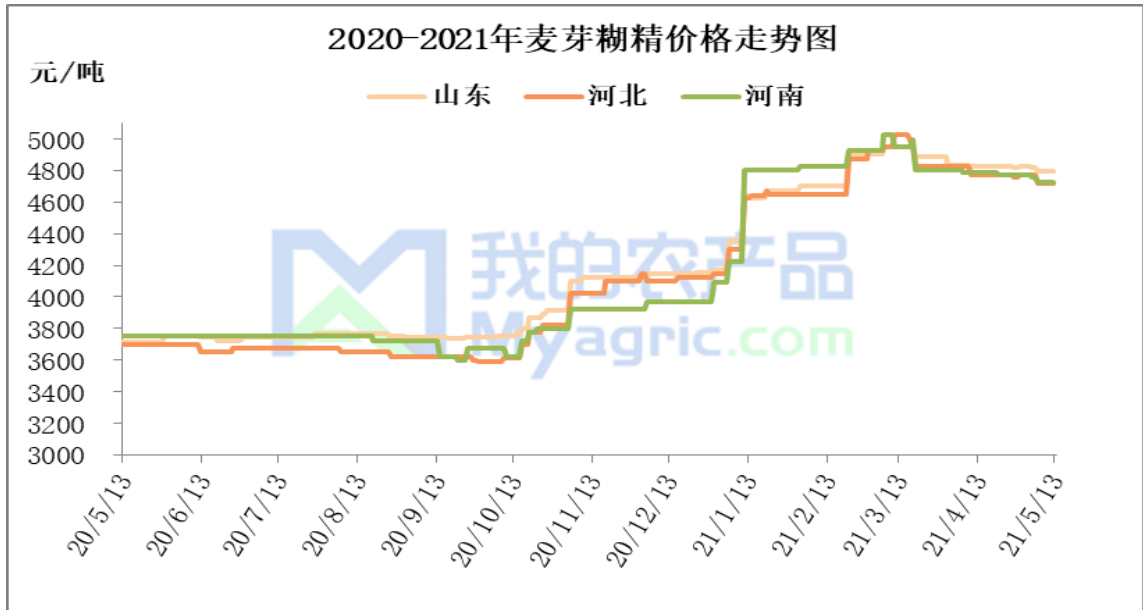


图 4 2020-2021 年麦芽糊精价格走势图

山东地区主流报价 4700-5050 元/吨；河北地区主流报价 4750-5050 元/吨，东北地区主流报价 4800-5000 元/吨。国内方面，节后市场整体复苏较慢，行业库存仍处相对高危；国外方面，因国内麦芽糊精价格偏高，同时东南亚地区受疫情影响，需求明显减少，麦芽糊精的出口量依旧偏弱。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

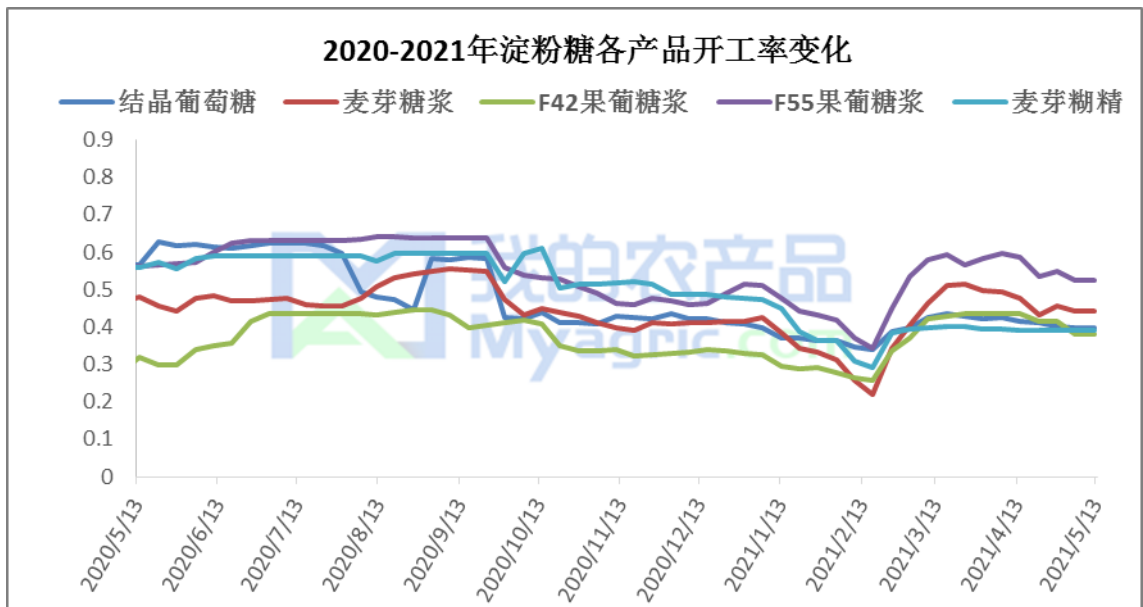


图 5 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖开机维持稳定。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 39.67%，节后下游市场复苏偏慢，个别限产企业仍未复工，开工率与上周基本持平；麦芽糖浆开工率为 44.34%，虽然糖果、啤酒的需求量逐步提升，但由于当前行业库存压力较大，企业优先选择降库存再加大生产，因此开机变化不大；F55 果葡糖浆开机率在 52.61%，随着气温回升，两可对于果糖的需求量提升，但果糖也是在高库存压力下去库存，因此开机维持稳定；麦芽糊精开工率为 38.97%，麦芽糊精企业正常生产，无限产、减产计划，因此周内开工与上周持平。

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	当前结晶糖的供应端维持稳定，但随着气温升高，发酵等行业因需求偏弱，市场去库存速度慢，行业内库存压力依旧较大
麦芽糖浆	节后麦芽糖浆市场恢复偏慢，受到市场需求偏弱影响，市场高价接单困难，啤酒厂近日走单量维持稳定，糖果行业在周中期采购量开始提升，市场整体缓慢复苏
果葡糖浆	节后果糖市场受到饮料厂消化库存慢影响，走货量不如预期，虽然可乐、百事等厂家的开机达到较高负荷，但散户的下单量并不大，因此市场表现趋稳
麦芽糊精	国内方面，节后市场整体复苏较慢，行业库存仍处相对高危；国外方面，因国内麦芽糊精价格偏高，同时东南亚地区受疫情影响，需求明显减少，麦芽糊精的出口量依旧偏弱

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增幅放缓，目前总库存量在 54.07 万吨，较上周增加仅 0.21 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，天气转热致使发酵等行业需求继续降低，行业库存累积到 24.43 万吨；麦芽糖浆方面，随着糖果等行业陆续开始下单，糖浆市场的库存增幅放缓，目前为 8.82 万吨；果葡糖浆方面，“两可”对于果糖的需求量逐步提升，但散户的拿货量偏弱，因此果糖的库存依旧高位，目前库存量约 12.59 万吨；麦芽糊精方面，节后国内下游提货不足，同时国外订单减少，麦芽糊精行业库存继续增加，库存约 5.49 万吨。

2.3 淀粉糖各产品利润分析

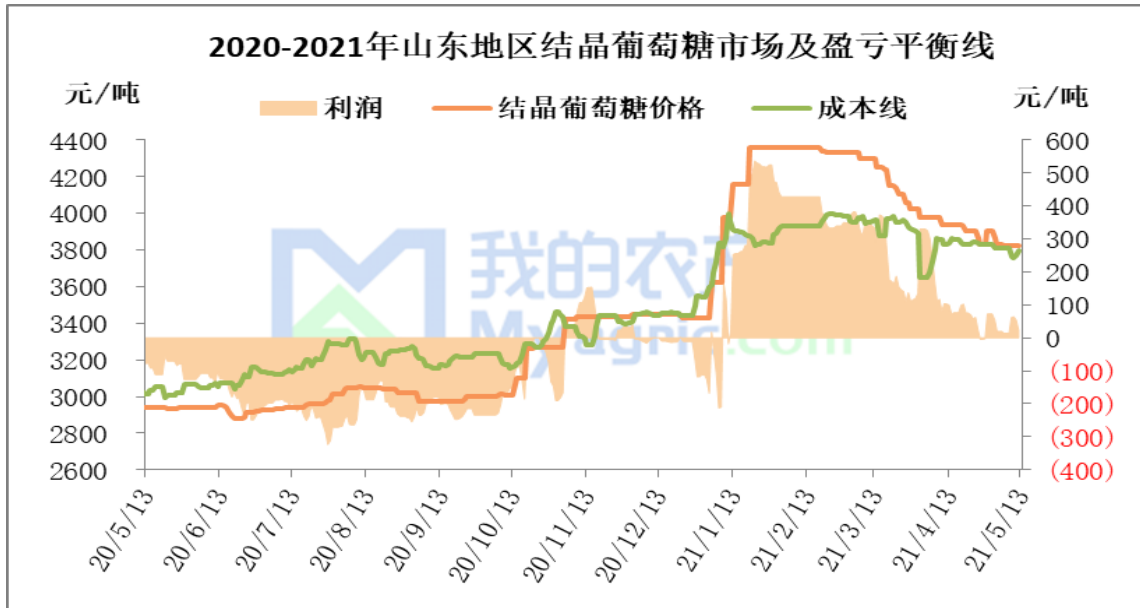


图 7 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

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，节后结晶葡萄糖受到原料成本支撑，报价有所上升，部分订单利润空间增加，结晶糖理论平均利润为 51 元/吨。

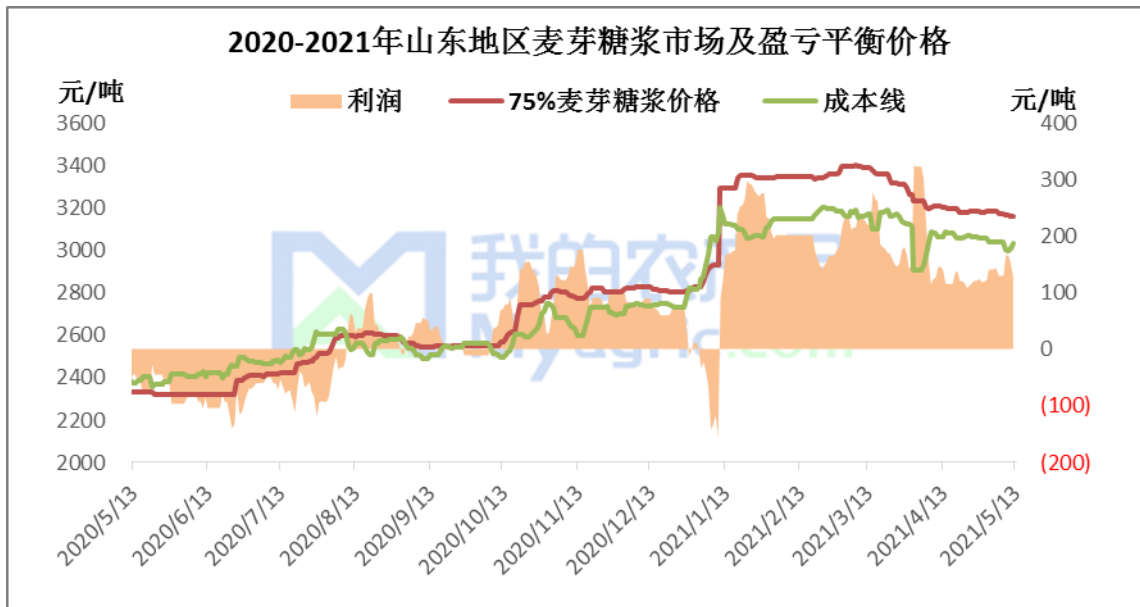


图 8 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

据我的农产品数据监测，以山东市场为例，本周麦芽糖浆出货均价为 3165 元/吨，周内麦芽糖浆涨跌互现，后期受到成本面的支撑较强，部分签单价开始回落，麦芽糖浆理论平均利润为 153 元/吨。

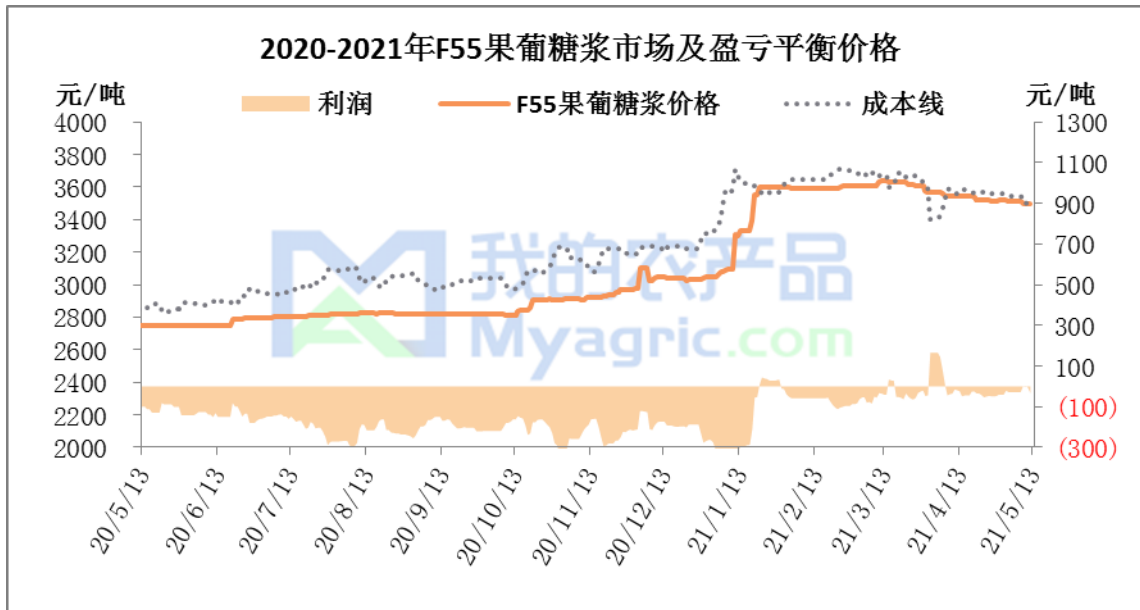


图 9 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

据我的农产品数据监测，以山东市场为例，本周果葡糖浆出货均价为 3385 元/吨，虽然山东市场受到低价货源影响较大，但考虑到成本的增加，部分散户签单价依旧偏高，果葡糖浆理论平均利润为-9 元/吨。

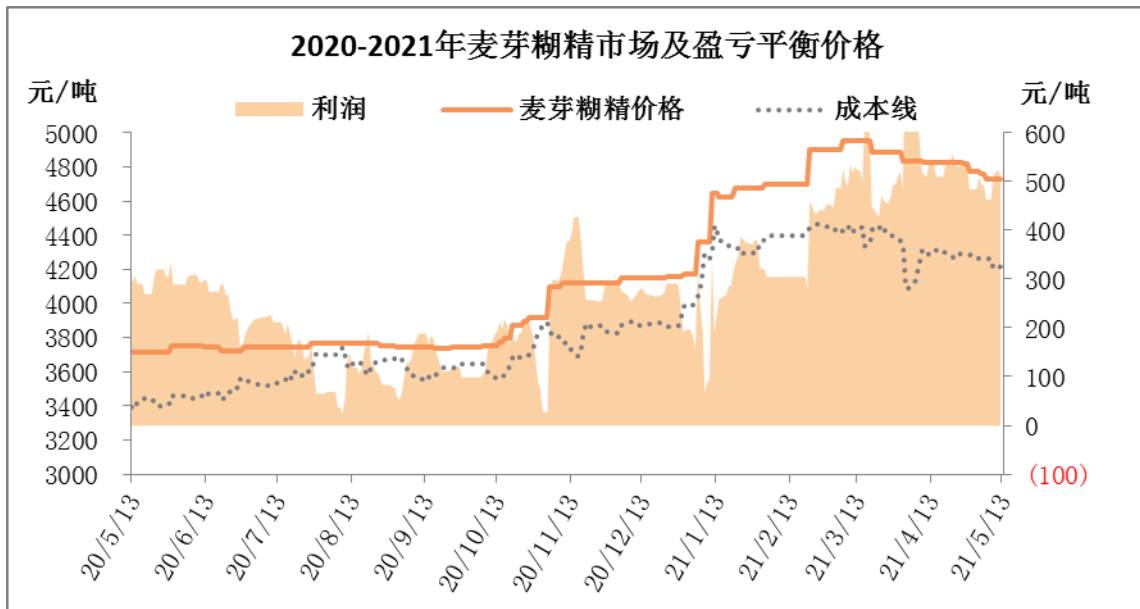


图 10 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

据我的农产品数据监测，以山东市场为例，本周麦芽糊精出货均价为 4798 元/吨，麦芽糊精市场价格维持稳定，而原料价格的上涨部分签单价坚挺，麦芽糊精理论平均利润为 516 元/吨。

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图

本周国内玉米价格稳中偏强运行，北方港口二等玉米收购价格 2820 元/吨，较上周上涨 20 元/吨。受中储粮高价收粮，以及内外盘期货大涨提振，用粮企业采购内贸玉米积极性回暖，产区仍有部分建库需求的深加工企业上调价格刺激到货，港口贸易商收购意愿增强。南方销区内贸玉米库存已降至低位，加上内贸玉米价差持续缩小，饲料企业部分刚性需求释放，对玉米价格构成支撑。预计短期内玉米价格稳中偏强运行为主。

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图

本周玉米淀粉价格一反颓势，价格节节上涨。周二下午山东个别企业上调报价后，玉米淀粉市场成交情况有所好转，价格连续上涨。目前华北地区实际成交价格涨至 3450 元/吨左右。此轮上涨主要原因一是中储粮高价收粮，以及内外盘期货大涨提振，用粮企业采购内贸玉米积极性回暖，对玉米价格构成支撑，华北地区深加工厂门到货量减少，收购价格上涨，提振深加工企业挺价心态。二是下游中间环节及终端前期普遍未补库，存在补库需求。受“买涨不买跌”影响，近两日企业普遍反映放量成交。

3.3 白糖与果糖价差分析

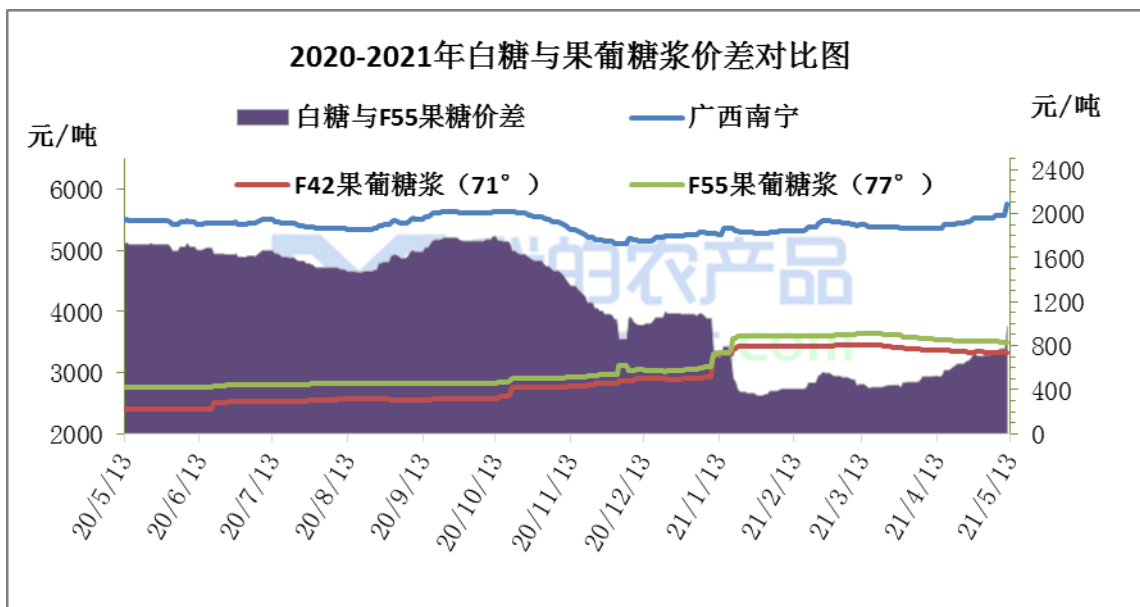


图 13 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

周内从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内果糖成交价维持稳定，而白糖价格受市场拉动影响上涨，据核算，本周两者价差在 774-974 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间。

第四章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：虽然当前行业库存偏高，但目前下游市场逐步回暖，加之近期原料市场小涨，因此预计下周结晶葡萄糖市场稳中偏强运行。

麦芽糖浆：目前市场对于后期需求预期向好，因此预计下周糖浆市场的签单量、提货量均有上升可能，价格方面则需关注原料价格变动。

果葡糖浆：进入 5 月份，虽然果糖行业库存偏高，但厂家基于对于后期饮料消费升高预期，整体市场预期较好，预计下周果糖市场提货量缓慢提升，价格方面受到原料坚挺及需求好转预期，价格方面或小涨。

麦芽糊精：虽然近期原料价格较强，但随着夏季来临，消费者对于固体奶茶类的消费量减少，因此在供强需弱的情况下，预计下周麦芽糊精市场维持稳定行情。

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