

淀粉糖市场 周度报告

(2021.05.14-2021.05.20)



我的农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：(0533) 7026638

淀粉糖市场周度报告

(2021.05.14-2021.05.20)

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	- 5 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 5 -
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.....	- 11 -
第四章 淀粉糖行情展望	- 12 -

本周核心观点

1. 行情回顾：本周原料玉米到货量增加，价格小幅下行，成本面对淀粉糖市场的支撑作用不强；淀粉糖企业的市场报价基本维持平稳，但因各产品的行业库存普遍偏大，导致部分签单价出现下行。另外，据悉当前市场整体需求释放不如往年同期，各厂家的走货压力依旧偏大。
2. 下游消费：固体糖方面，随着天气逐步升温，发酵行业对于结晶糖的需求量减少；糊精方面，国外东南亚国家因疫情影响，出口压力犹存，内销则随着雪糕市场的回暖提货量小幅提升。液体糖方面，酒行业需求缓慢提升；糕点、糖果行业需求处于淡季；蜜饯类同样处于需求淡季；冷冻饮品随着气温升高，需求缓慢提升；果糖主要集中在“两可”需求的增加，散户单提升不明显。
3. 后市预测：随着国内气温逐步升高，冷饮以及碳酸饮料等产品在消耗速度加快，厂家也开始陆续进入高负荷的生产阶段，对于果糖等产品的需求增加；但当前原料玉米及玉米淀粉利好支撑有限，因此预计下周淀粉糖各产品的价格基本处于稳定态势。

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	3850	28	3730	3730	0	-	-	-
麦芽糖浆	3165	3155	-10	3046	3019	-27	3300	3276	-24
F55 果葡糖浆	3385	3373	-12	3473	3466	-7	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

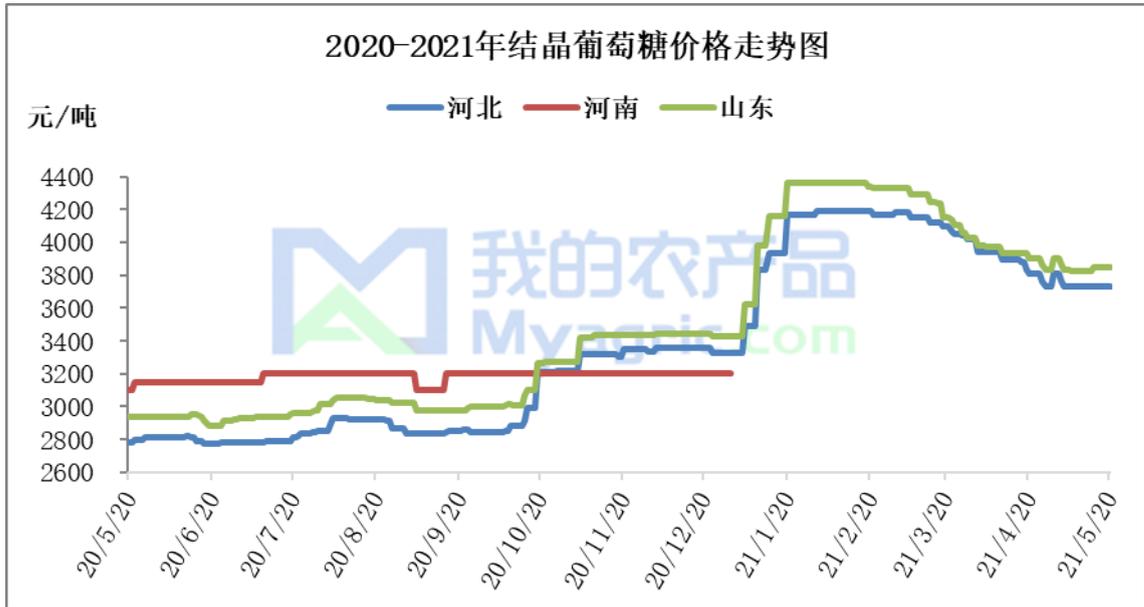


图 1 2020-2021 年结晶葡萄糖价格走势

本周结晶葡萄糖市场先涨后稳。截至收稿，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。市场初期受到原料玉米价格小涨影响，签单量有所提升，但成交价跟进偏弱；随着原料上货量的增加，成本面对于结晶糖市场的支撑逐步转弱，加之发酵等行业处于淡季，因此结晶糖市场处于缓慢的去库存阶段。

1.2 麦芽糖浆市场分析

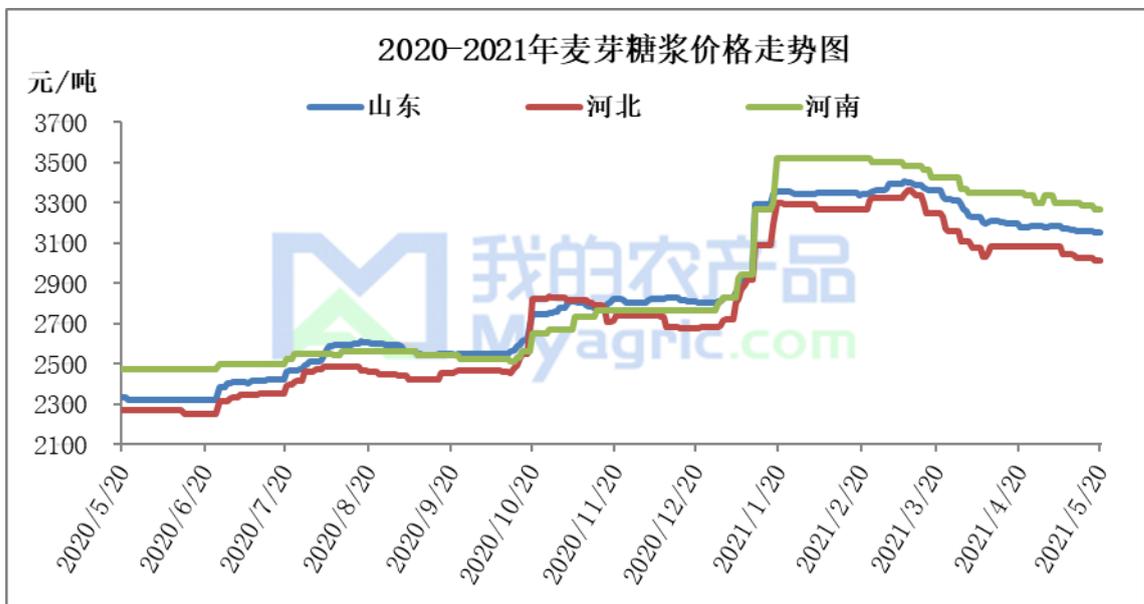


图 2 2020-2021 年麦芽糖浆价格走势

本周麦芽糖浆市场先扬后抑，价格的波动主要受制于原料玉米。截至收稿，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。初期糖浆市场受到原料价格小涨影响跟涨，受此影响，部分糖果、糕点厂以及贸易商在行情提振下出现一小波采购动作；然随着近两日原料到货量增加致使价格下挫，加之用户买涨不买跌心态影响，市场签单量再次下滑。另外，由于目前国外疫情较为严重，糖浆的外循环基本停滞，销售压力转稼国内，糖浆厂家签单承压。

1.3 F55 果葡糖浆市场分析

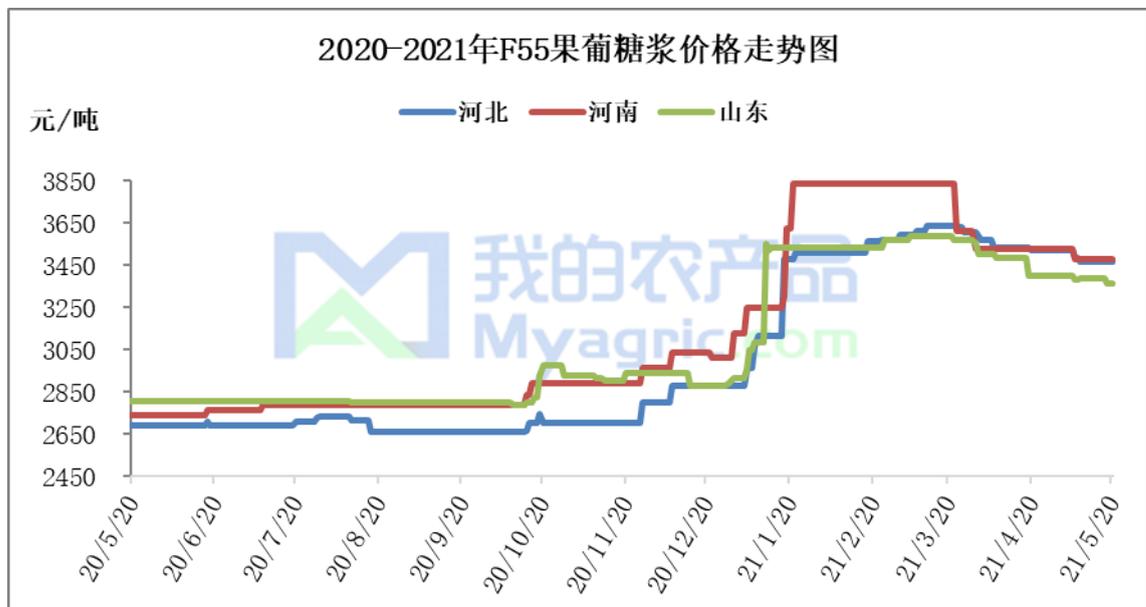


图 3 2020-2021 年果葡糖浆价格走势

本周果葡糖浆市场涨跌互现，南方地区因需求起量，报价上行 30-50 元/吨，而山东、河北地区则出现了“价格战”，市场不断出现低端签单价。截至收稿，山东地区 F55 浓度果葡糖浆出厂价在 3150-3350 元/吨，河北地区 3250 元/吨附近，天津地区主流价 3550-3650 元/吨，据悉部分厂家价格极低，东北地区主流价 3100-3200 元/吨，广东地区主流价 3500-3550 元/吨。周内“两可”对于果糖的提货量明显增加，南方果糖厂也基于需求转好预期加大开工负荷，但因果糖行业库存依旧偏高，因此市场整体仍处在供大于求的局面，市场签单价窄幅盘整。另外，由于局部地区市场存在低价竞争现象，导致当地厂家利润承压，而在此环境下散户签单也较谨慎。

1.4 麦芽糊精市场分析

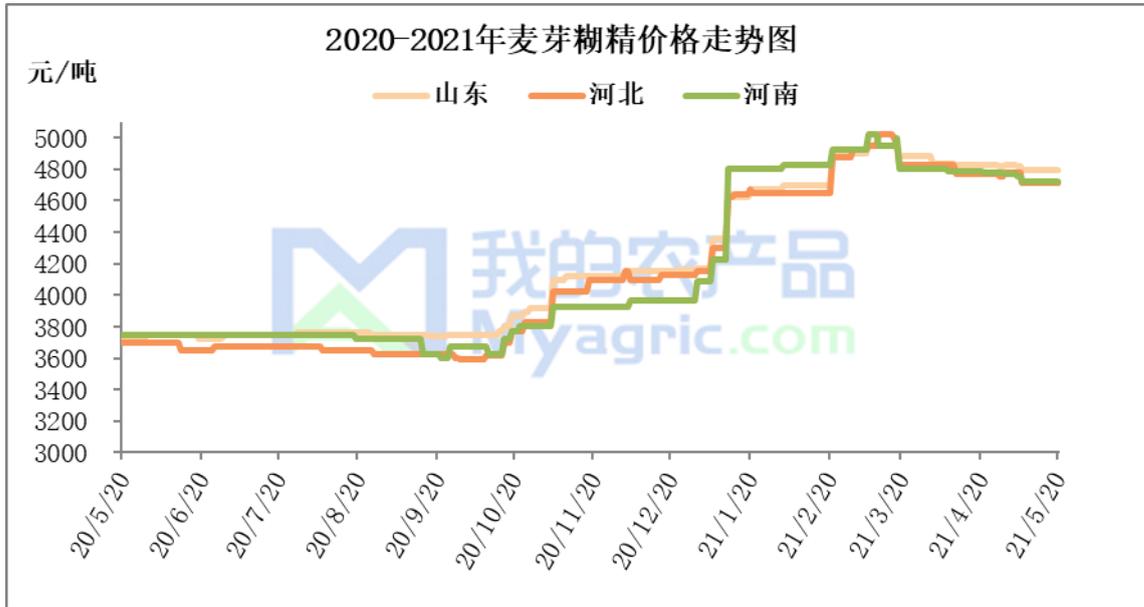


图 4 2020-2021 年麦芽糊精价格走势图

山东地区主流报价 4700-5050 元/吨，大单签单价有 50 元/吨商议空间；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，随着气温逐步升高，雪糕行业需求增加，部分雪糕厂开始陆续备货，行业库存缓慢下降；国外方面，当前国外多地疫情仍不可控，加之目前国内麦芽糊精价格偏高，出口订单受阻，市场逐步进入内强外弱阶段。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

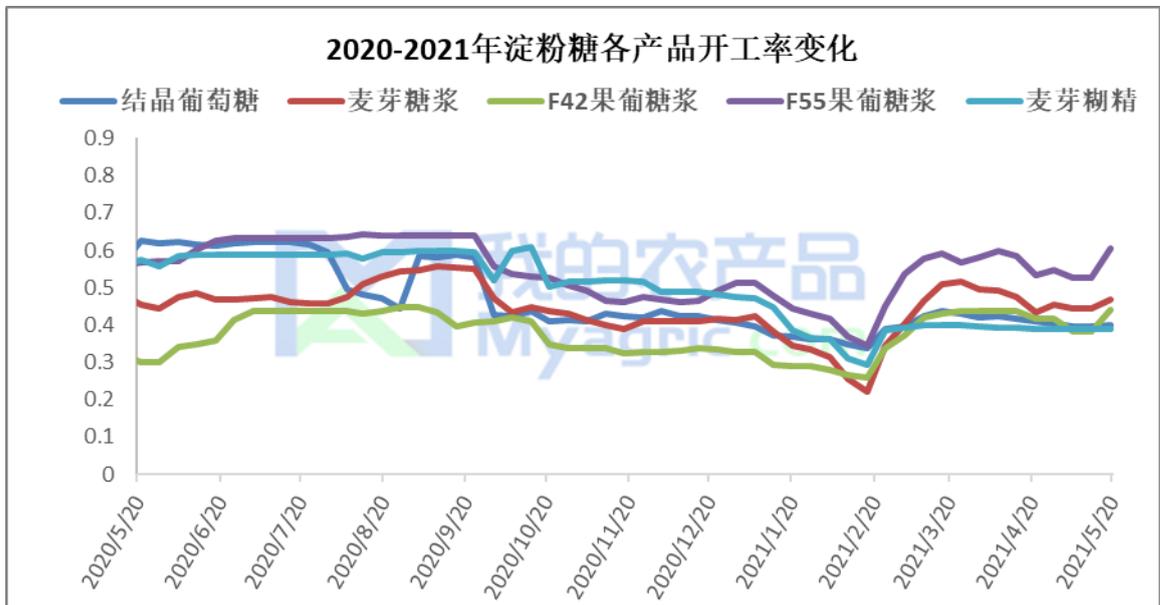


图 5 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖开机率稳步提升。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 40.06%，由于当前结晶葡萄糖市场需求偏弱，前期限产企业复产是此次开机提升的主要原因，开工率较上周微增 0.58%；麦芽糖浆开工率为 46.9%，部分企业基于对后市需求向好的预判，加大开工负荷，开机率较上周增加 4.38%；F55 果葡糖浆开机率在 60.59%，随着气温回升，下游消费者对于饮料等产品的消耗量增加，南方地区果糖企业加工开工负荷，但同时也出现小幅的增加，开机较上周增加 9.15%；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	随着气温升高，发酵等行业因需求偏弱；替代甜味剂需求低稳；食品行业例如糕点等处于需求淡季。
麦芽糖浆	啤酒行业需求缓慢提升；糕点、糖果行业需求处于淡季；蜜饯

	类同样处于需求淡季；冷冻饮品随着气温升高，需求缓慢提升。
果葡糖浆	可乐、百事对于果糖的需求量明显增加，周内果糖的提货速度加快；散户询单较为谨慎。
麦芽糊精	国内方面，随着天气逐步升温，雪糕类的需求量逐步提升，固体奶茶类需求减少；国外方面，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

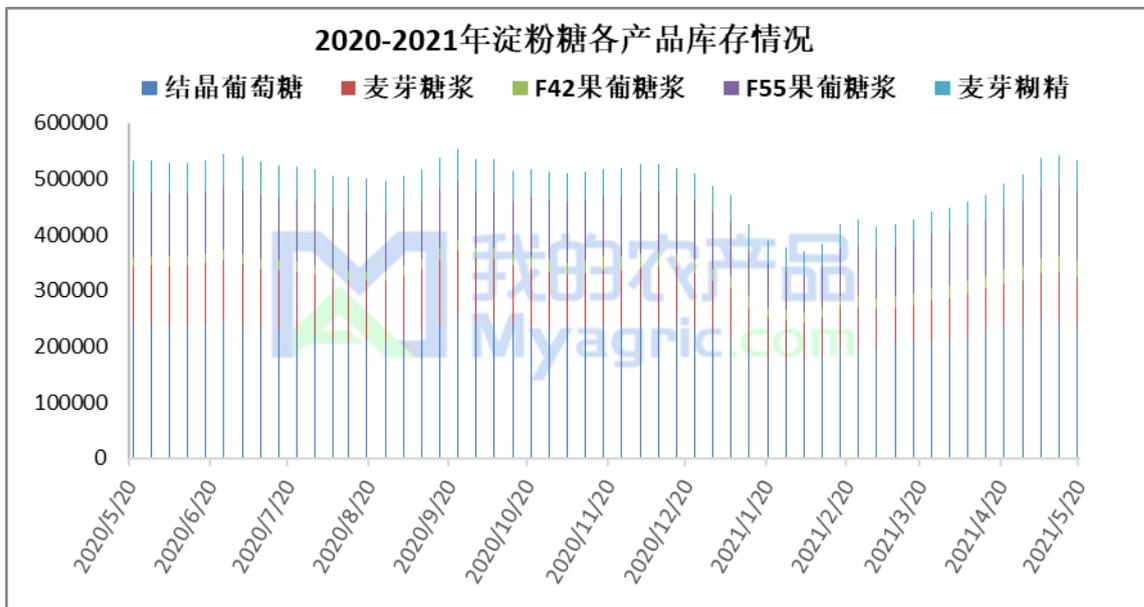


图 6 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存微降，目前总库存量在 53.24 万吨，较上周下降 0.83 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，上周末原料价格的上涨影响结晶糖企业提价，而在此波提价氛围下刺激了部分贸易商及终端用户提货热情，因此结晶糖行业库存下降至 23.58 万吨。麦芽糖浆方面，市场刚需仍集中在啤酒行业，糖果、糕点处于消费淡季，供啤酒厂的糖浆企业基本无库存压力，而其他厂家压力犹存，截至本周四，麦芽糖浆行业库存为 8.96 万吨。果葡糖浆方面，虽然下游饮料厂对于果糖的用量增加，但因糖果厂家加大生产量，周内供应量高于需求量，因此行业库存出现小幅增加，据悉当前果糖行业库存约 12.67 万吨；麦芽糊精方面，随着气温升高，雪糕厂逐步开启备货节奏，对于糊精的提货量小幅增加，因此麦芽糊精行业库存小幅下降至 5.25 万吨。

2.3 淀粉糖各产品利润分析

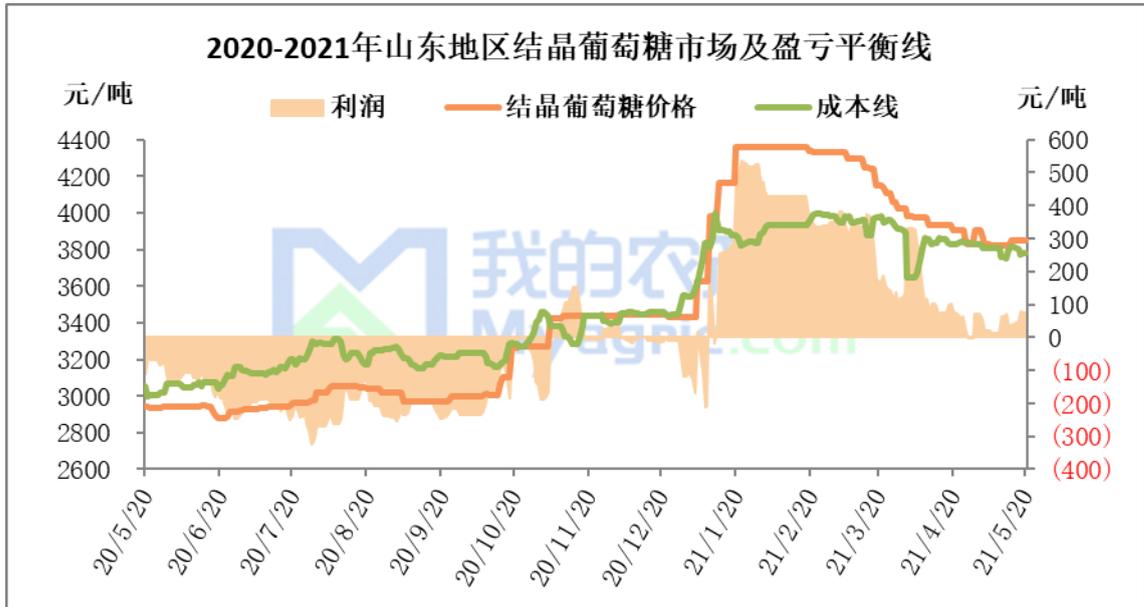


图 7 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

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 3850 元/吨，周内结晶糖市场签单价小幅提升，而由于近期原料玉米上货量增加致使结晶糖成本下降，故部分订单利润空间增加，结晶糖理论平均利润为 56 元/吨。

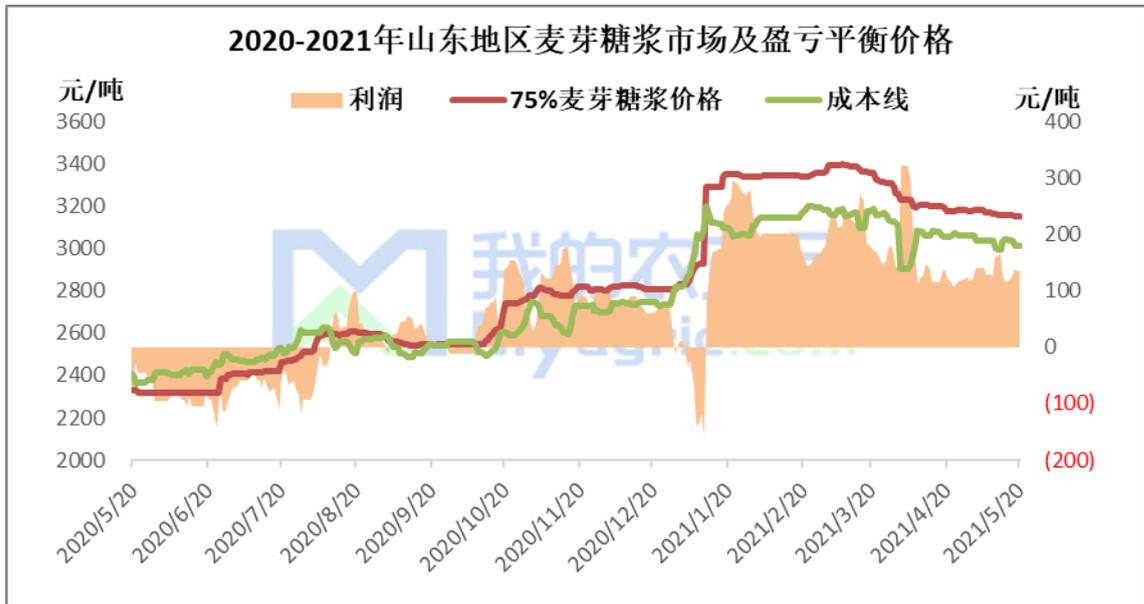


图 8 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

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 3155 元/吨，周内麦芽糖浆市场报价虽无明显变化，但受到糖果、糕点厂采购压价以及成本面对市场的支撑转弱影响，签单价出现下滑，麦芽糖浆理论平均利润为 127 元/吨。

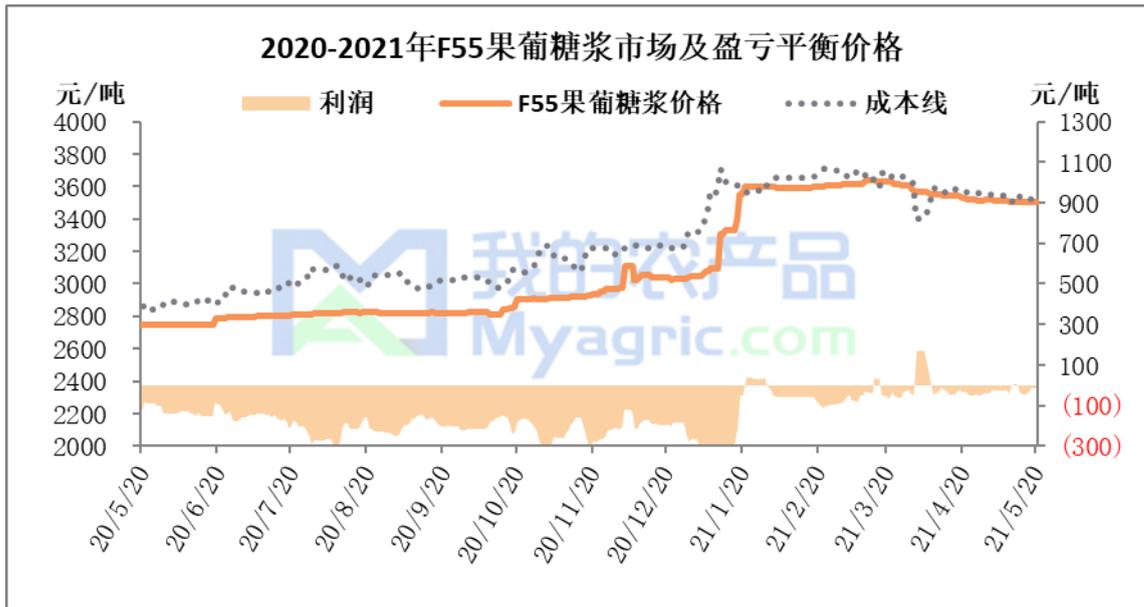


图 9 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

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 3373 元/吨，周内山东地区果糖市场低价竞争现象较为严重，部分签单价低至 3100 元/吨，导致果糖厂家的利润承压，部分订单一度亏损，据悉果葡糖浆理论平均利润跌至-29 元/吨。

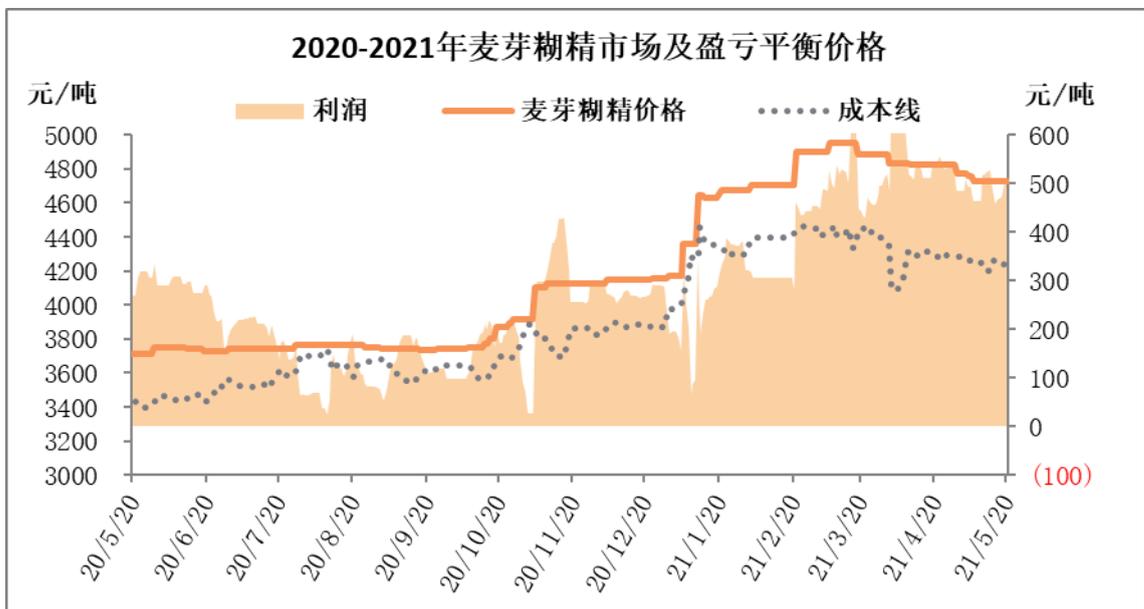


图 10 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

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，而周内麦芽糊精生产成本增加约 30 元/吨，因此麦芽糊精理论平均利润降至 478 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

东北地区用粮企业按需采购为主，报价整体表现稳定，当前贸易商观望氛围逐步增加。周初东北粮源大量进入华北市场，叠加本地贸易商出货积极性增强，华北地区下游深加工企业门前到货量迅速增加，导致价格下跌，随后逐渐止跌企稳。本周南方地区玉米市场以稳为主，局部略强。新季小麦上市，企业采购小麦心态意愿较强，替代品充足；下游饲料企业内贸玉米滚动补库，维持刚性需求为主，采购心态宽松，对玉米价格支撑有限。预计短期南方玉米价格或跟随产区调整。

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

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，华北地区玉米淀粉价格上涨 40-50 元/吨左右。上周玉米价格上涨叠加下游贸易及终端用户集中补库，上游企业销售压力减轻，价格上涨。本周一华北地区玉米淀粉价格继续上涨，涨幅 30-40 元/吨左右。但随着下游集中补库结束，市场购销气氛重回平淡，本周实际成交一般。尤其自周二开始山东地区玉米深加工厂门到车辆剧增，玉米到货量处于高位，深加工收购价格下跌。下游采购心态愈发趋于谨慎，近两日市场成交清淡。工厂方面，本周主要执行前期订单，走货速度尚可，维持前期价格。

3.3 白糖与果糖价差分析

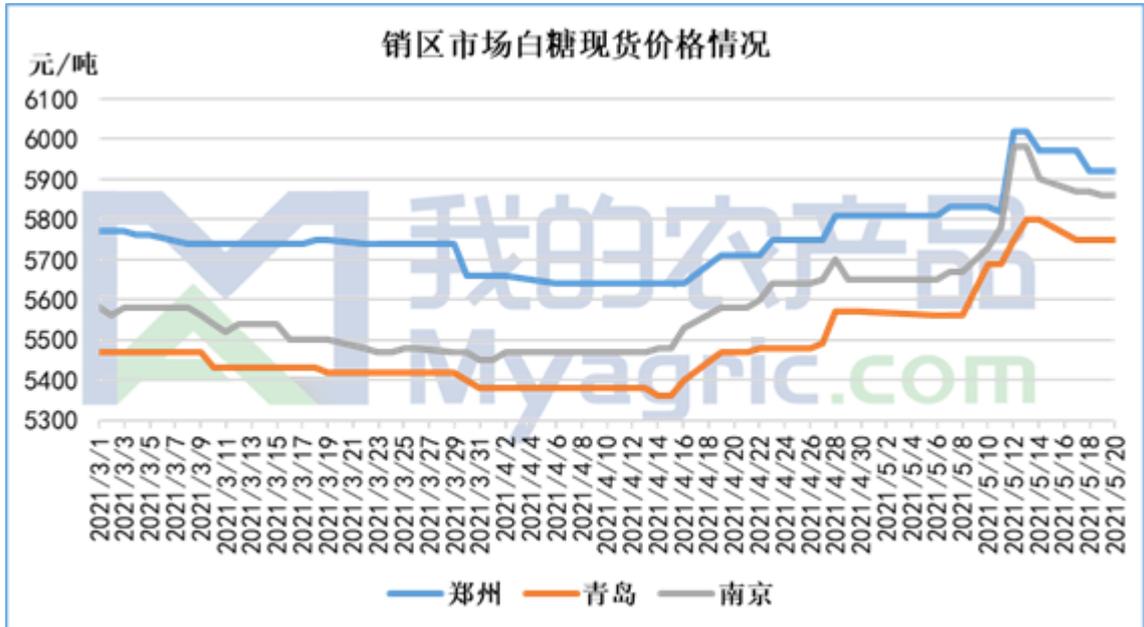


图 13 2020-2021 年白糖金销区现货价格走势图

美国 ICE 原糖 11 号主力 7 月合约震荡下行，对应加工糖厂的采购成本较少，对现货市场价格暂无支撑。周内郑糖主力合约受国务院总理李克强召开国务院常务会议中提到：部署做好大宗商品保供稳价工作的影响，场内投机资金撤离，回归基本面后大幅收跌，对现货市场价格的引导作用减弱。且在国内食糖进口量及国产糖产量增加的情况下，下游需求并未有明显亮点。国内现货市场价格大幅跟跌。临近六月，今年夏季需求尚未有明显亮点，旺季暂未引起价格上涨；然受国内糖产量增加及销糖率的下降，预计国内现货市场价格稳或小幅下跌。

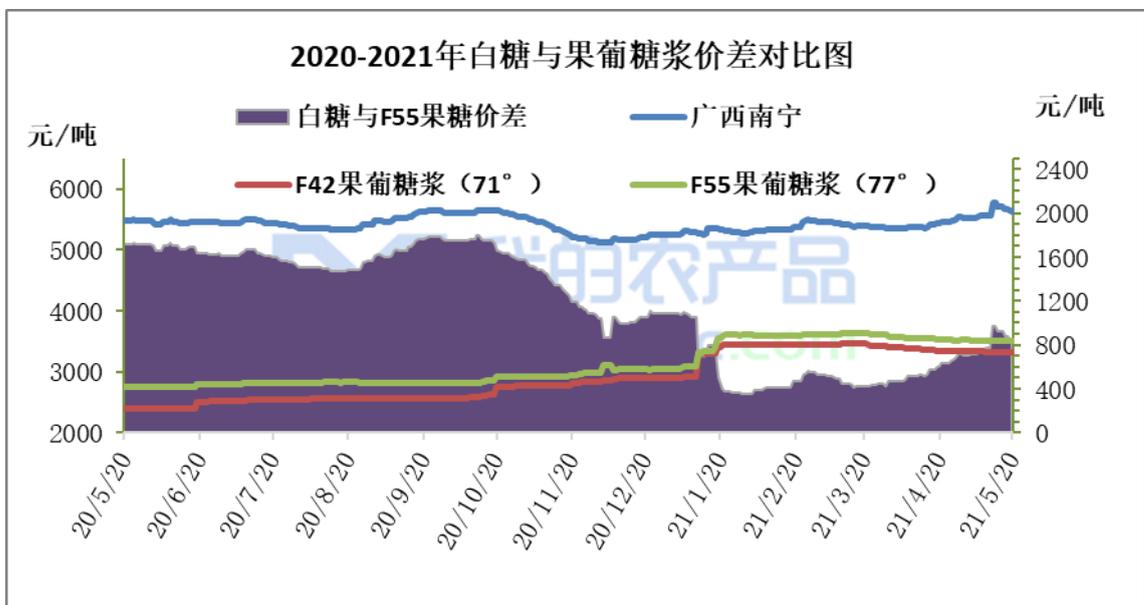


图 14 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

周内从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格大幅下跌，而果糖涨跌均存，综合考虑，白糖跌幅大于果糖，因此二者价差仍在缩小，据核算，本周两者价差在 835-924 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：随着下游集中补货结束，结晶糖购销氛围转淡，厂家的库存偏高；而随着气温升高导致的发酵行业需求偏淡，结晶糖市场当前处于供强需弱的阶段，同时原料成本面支撑不强，预计下周结晶糖市场稳中偏弱运行。

麦芽糖浆：近期由于原料价格偏弱，成本面对于麦芽糖浆市场的支撑减弱，虽然啤酒行业处于消费旺季，但供啤酒厂的糖浆企业少，而糕点、糖果又处于消费淡季，综上因素，预计下周糖浆市场偏弱运行。

果葡糖浆：随着气温升高，果糖下游消费量逐步增加，需求提振下市场走货速度将继续加快；而原料玉米淀粉受到近期签单偏弱影响，价格或稳中偏弱运行。预计下周果糖市场成本面支撑继续减弱，北方市场或仍存低价签单现象，而南方市场价格或在需求的支撑下稳中偏强运行。

麦芽糊精：近期随着市场中原料上货量增加价格逐步偏弱，成本面对糊精的支撑减弱，而随着气温升高，下游对雪糕等产品的需求增加，加上目前部分糊精厂家的供应偏紧，因此预计下周麦芽糊精稳中偏强运行。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100