

淀粉糖市场 月度报告

(2021年4月)



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

淀粉糖市场月度报告

(2021 年 4 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 淀粉糖供需情况分析	- 3 -
2.1 淀粉糖各产品供应分析.....	- 3 -
2.2 淀粉糖各产品需求分析.....	- 4 -
2.3 淀粉糖各产品库存分析.....	- 4 -
2.3 淀粉糖各产品利润分析.....	- 5 -
第三章 淀粉糖进出口分析	- 7 -
3.1 葡萄糖及葡萄糖浆,果糖<20%进出口数据分析	- 7 -
3.2 葡萄糖及糖浆, 20%≤果糖<50%进出口数据分析	- 8 -
3.3 果糖及果糖浆, 果糖>50%进出口数据分析	- 8 -
3.4 其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆, 人造蜜及焦糖数据分析.....	- 9 -
第四章 相关产品	- 9 -
4.1 玉米市场分析.....	- 9 -
4.2 玉米淀粉市场分析.....	- 10 -
第五章 淀粉糖行情展望	- 10 -

本月核心观点

4 月份是淀粉糖传统的需求淡季，下游大型饮料厂为应对即将到来的消费旺季多选择此时进行装置的检修，这也导致了历年该月份淀粉糖市场的库存高位。出口方面，今年受到国外疫情影响，出口方面受到制约，淀粉糖各产品的出口量均有不同程度的下滑；国内方面，由于今年整体气温低于往年同期，消费者对于饮料等产品的需求减少，直接影响到了淀粉糖的走货量；市场方面，月内淀粉糖各产品价格均出现下跌，主要是供应增加而需求减弱，导致市场价格下行。后期来看，短期北方玉米价格小幅调整为主，成本面对于市场的支撑有限，而短期需求市场无明显增量，5 月初期维稳为主。

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		
	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌	上月	本月	涨跌
结晶葡萄糖	4205	3921	-284	4109	3860	-249	-	-	-
麦芽糖浆	3300	3198	-102	3256	3077	-179	3453	3339	-114
果葡糖浆	3500	3453	-47	3480	3400	-80	3766	3525	-241
麦芽糊精	4913	4827	-86	4892	4784	-108	4909	4787	-122

注：价格均为各地市场月均价。

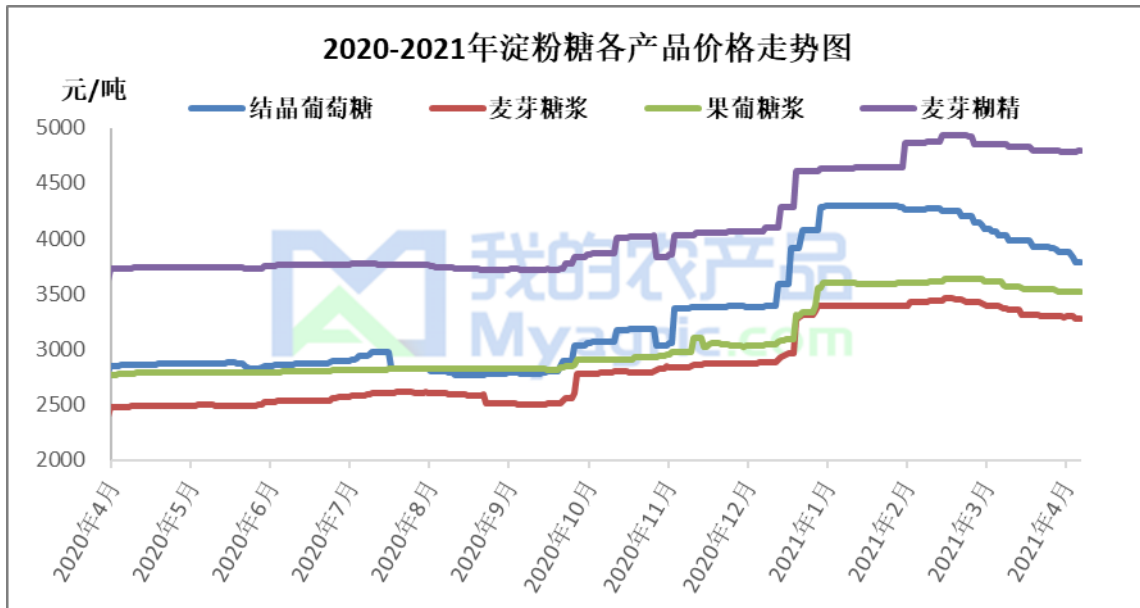


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

结晶葡萄糖： 结晶葡萄糖市场报价较上月出现下调，根据市场反馈，目前华北地区结晶葡萄糖主流成交 3800-4100 元/吨，东北地区主流成交在 3700-4050 元/吨。市场方面，本月原料玉米价格小幅震荡调整为主，东北与华北地区结晶葡萄糖价格呈现下降态势，进入 2 季度，结晶葡萄糖下游市场需求一般，发酵、食品行业需求偏弱，刚需签单为主，结晶葡萄糖行业库存压力环比升高。

麦芽糖浆： 本月麦芽糖浆市场整体维持窄幅下跌的走势。截至月底，山东地区主流成交在 3040-3300 元/吨，河北地区主流成交 3050-3100 元/吨，东北地区成交价在 305-3150 元/吨。市场方面，月内原料玉米受到需求以及运费上涨影响，价格略有上涨，但整体需求仍旧受到替代品冲击，而麦芽糖浆市场的需求在月初两极分化局面就在不断地加大，有啤酒厂订单的企业维持高价，主要执行订单为主，而没有啤酒厂订单的企业不断的下调报价以刺激成交，但由于 4 月份处于需求淡季，降价效果并不明显；下旬啤酒厂受到源自于自身的库存压力，对于糖浆的提货量有所下降，导致市场中的高价出现 100-200 元/吨的下降，该现象持续一周时间，虽然后期提货量提升，但是价格却在供需两方面的压力下再难提升。整体来看，4 月份麦芽糖浆市场震荡走势。

果葡糖浆： 本月果葡糖浆市场呈现下跌行情。截至收稿，山东地区 F42 果葡糖浆成交商谈价 3050-3150 元/吨，F55 果葡糖浆成交 3400-3500 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3500-3550 元/吨。月内原料玉米淀粉的行业库存累积到较高位置，成本面对于果糖市场的支撑力度明显偏弱；需求方面，4 月份仍处于果糖市场的消费淡

季，加上今年气温较往年偏低，导致消费者对于饮料等产品的消费意愿降低，较大程度了抑制了果糖的消费，国内果糖企业的库存基本也达到了各家的高位，受出货压力影响，市场的签单价窄幅下行。整体来看，4月份果糖市场多受制于需求端，厂家执行合同订单为主。

麦芽糊精：麦芽糊精市场报价较上月下调为主。山东地区主流报价为 4750-5100 元/吨；河北地区主流报价为 4800-5150 元/吨；东北地区主流报价 4800-4900 元/吨，报价整体较 2 月份下降 100-250 元/吨。进入二季度 4 月份，麦芽糊精下游固体饮品、冷冻雪糕等行业需求暂无增量，国外方面，东南亚部分国家疫情升级，出口订单减量明显。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

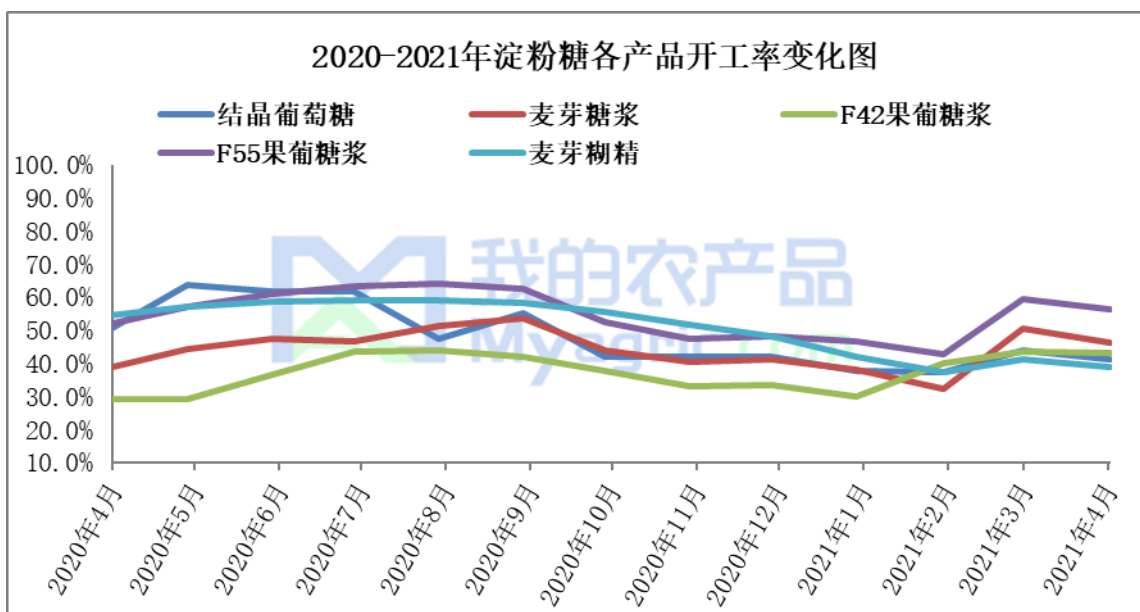


图 2 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本月国内各类淀粉糖的开机整体下跌。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 41.21%，本月结晶葡萄糖行业开工出现明显下滑，主要是因为结晶葡萄糖行业库存压力明显增加，部分企业限产，造成本月结晶葡萄糖开机率出现下滑，开工率较上月下降 2.76%；麦芽糖浆开工率 46.34%，月内河北、山东部分企业停机检修，加上市场需求偏弱，限产企业较多，导致市场开机率下降，据了解糖浆市场的开工率较上月减少 4.16%；F55

果糖开工率在 56.23%，月内受到需求偏弱影响，部分果糖企业的库存压力较大，导致限产，月内开机率较上月减少 3.2%；麦芽糊精开机率为 39.01%，本月麦芽糊精开机率先降后稳，麦芽糊精企业开机整体相对稳定，月内开工整体较上月减少 2.2%。

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	结晶葡萄糖下游市场需求一般，但个别食品行业提货稍有增加，但整体暂无增量
麦芽糖浆	啤酒厂提货量较前期有所提升，有啤酒厂订单的糖浆厂家库存压力缓解，但糖果、蜜饯等行业的厂家下单量依旧偏少
果葡糖浆	国内可乐、百事等大型饮料厂停产期陆续结束，加上对五一消耗量增加的预期，饮料厂逐步提升开工，其他行业表现趋弱
麦芽糊精	下游冷冻饮品行业需求无明显增量，下游实际签单一般；国外方面，受东南亚疫情影响，麦芽糊精出口订单明显减少，国外需求偏弱

2.3 淀粉糖各产品库存分析

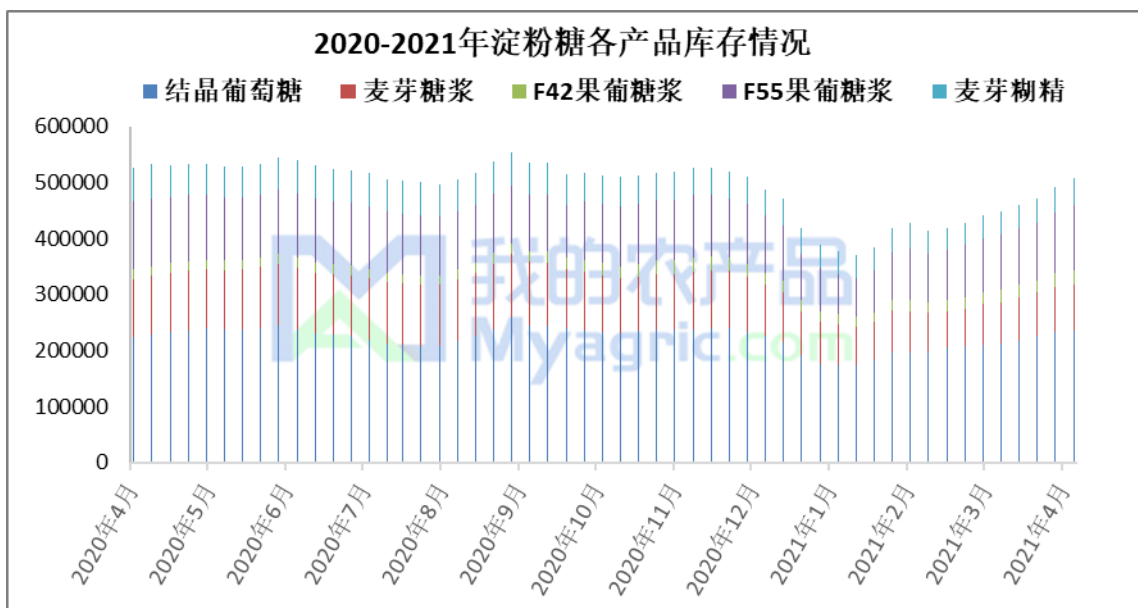


图 3 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本月国内淀粉糖市场库存继续增加。目前总库存量在 50.93 万吨，较上月增加 1.62 万吨。截至月四，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月小幅升高，库存累积至 23.61 万吨；麦芽糖浆方面，月内啤酒厂的提货量增加，但糖果等行业的其他厂家依旧观望市场，因此糖浆的库存增幅不大，目前糖浆行业库存 8.19 万吨；果葡糖浆方面，由于下游市场需求较淡，目前国内果糖厂家均处于高库存阶段，据悉目前 F55 果糖的行业库存在 11.55 万吨；麦芽糊精方面，目前国内下游需求暂无增量，国外受东南亚疫情影响，出口订单减量明显，麦芽糊精行业库存持续升高，库存约 4.95 万吨。

2.3 淀粉糖各产品利润分析

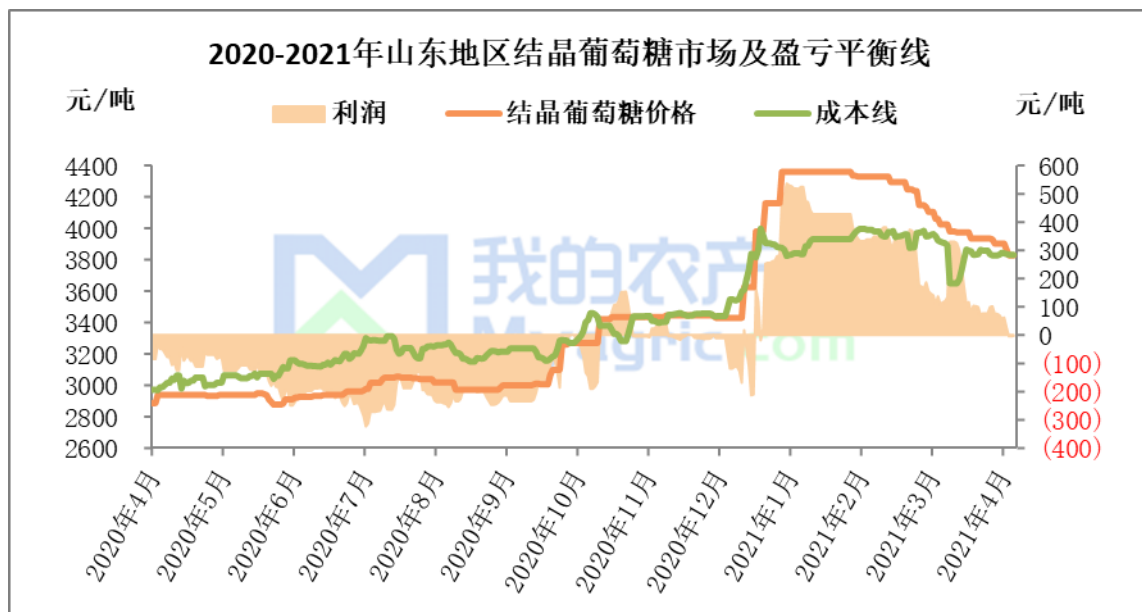


图 4 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

根据我的农产品数据监测，以山东市场为例，本月结晶葡萄糖出货均价为 3921 元/吨，较上月下跌 284 元/吨，本月结晶葡萄糖成交价格小幅下滑，玉米价格相对稳定，结晶葡萄糖产品利润持续降低，结晶糖理论平均盈利降至 23 元/吨。

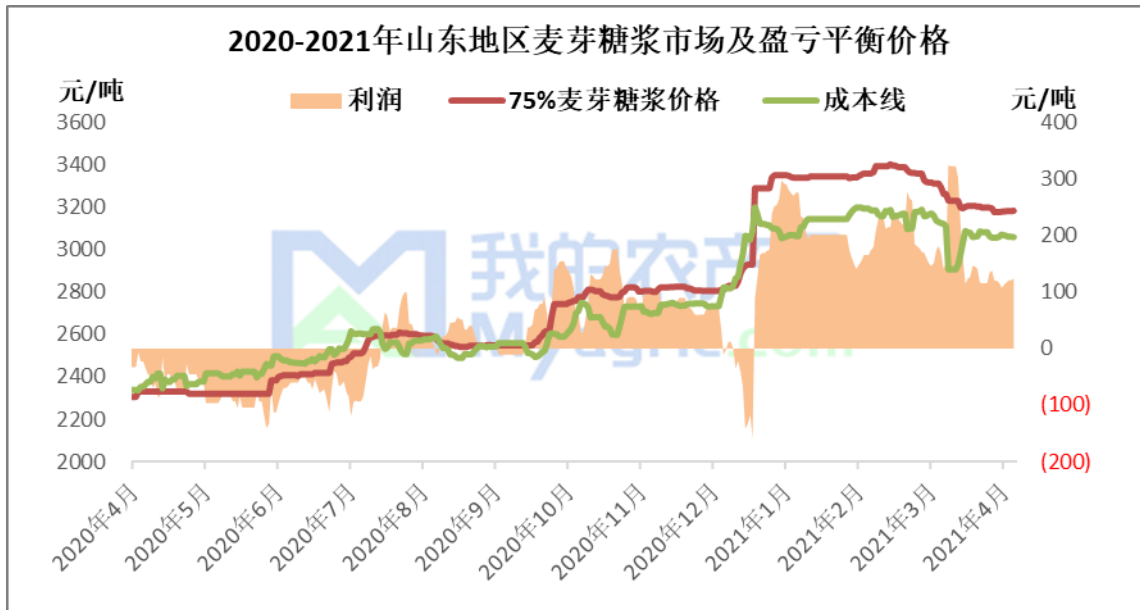


图 5 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

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 3198 元/吨，较上月均价下降 102 元/吨，月内原料价格波动不大，但是受到签单率偏低影响，下游采购仍有压价现象，且厂家间竞价现象也较为严重，导致市场实际签单价暗降，利润缩水，目前企业加工利润维持在 117 元/吨附近。

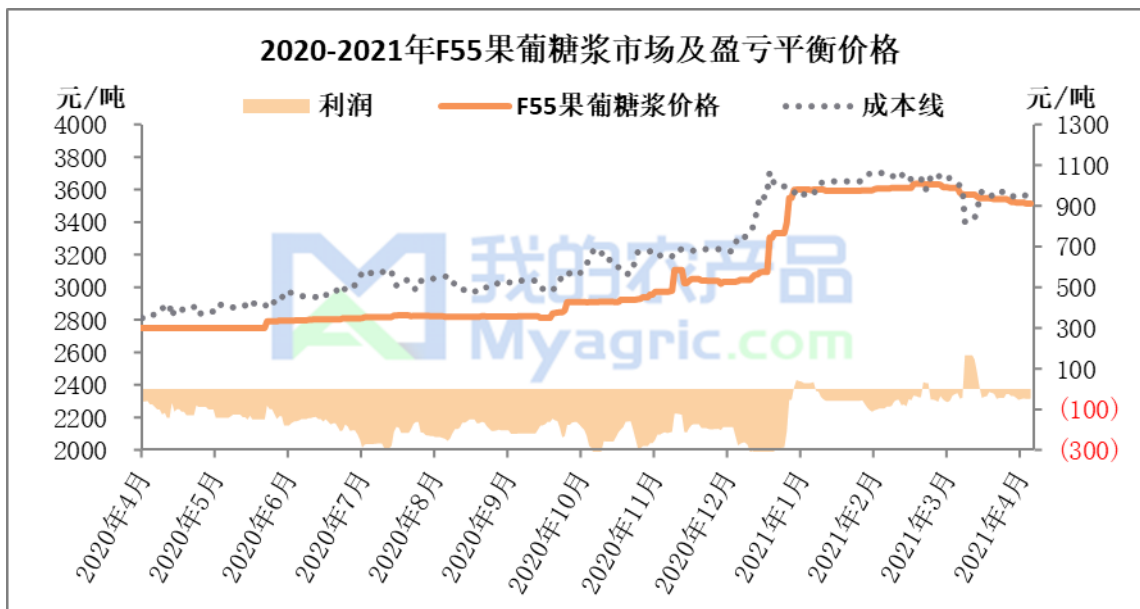


图 6 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

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 3453 元/吨，较上月均价下降 47 元/吨，月内原料价格趋稳，但是市场竞价签单现象较为严重，导致实际签单价下滑，利润继续在负向区间延伸，据悉当前果糖市场平均加工利润在-48 元/吨。

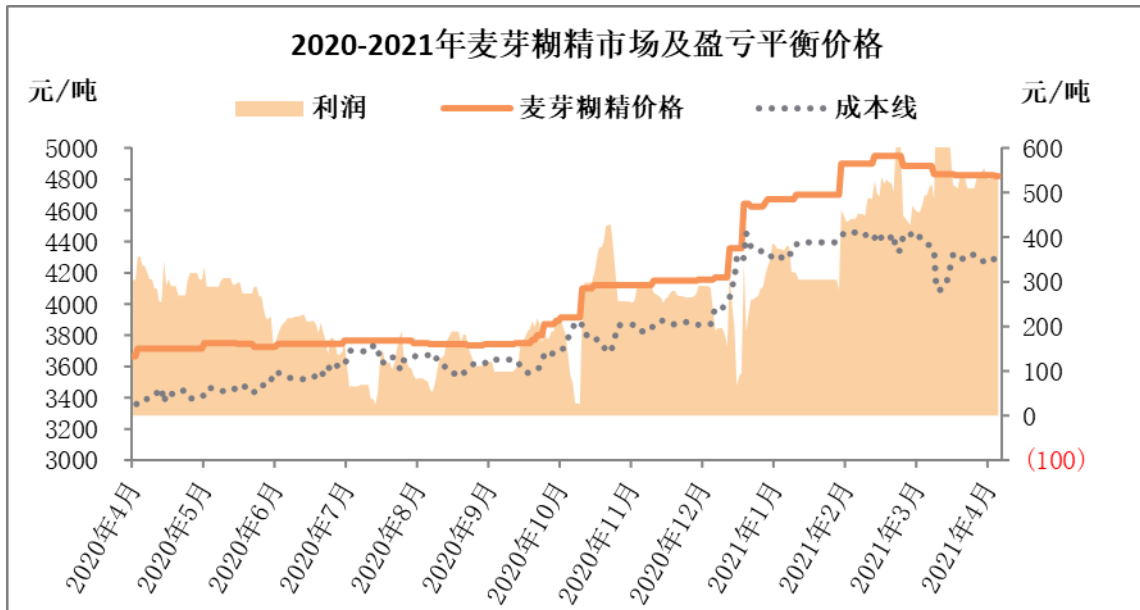


图 7 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

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 4827 元/吨，较上月均价下调 86 元/吨，本月麦芽糊精实际成交价格明显降低，成本相对稳定，麦芽糊精产品利润持续降低，月内麦芽糊精平均利润在 537 元/吨附近。

第三章 淀粉糖进出口分析

3.1 葡萄糖及葡萄糖浆,果糖<20%进出口数据分析

表 2 葡萄糖及葡萄糖浆,果糖<20%进出口数据统计表

地区	山东
当月进口量：355.47 吨	当月出口量：48918.36 吨
累计进口量：587.48 吨	累计出口量：143674.13 吨
当月进口均价：2273.65 美元/吨	当月出口均价：594.87 美元/吨
进口量环比：953.55%	出口量环比：16.83%
进口量同比：47.30%	出口量同比：-53.51%

来源：海关总署

3.2 葡萄糖及糖浆, 20%≤果糖<50%进出口数据分析

表 3 葡萄糖及糖浆,20%≤果糖<50%进出口数据统计表

进口	出口
当月进口量：34.797 吨	当月出口量：981.53 吨
累计进口量（吨）：50.509 吨	累计出口量：2507.97 吨
当月进口均价：11042.36 美元/吨	当月出口均价：619.91 美元/吨
进口量环比：695840%	出口量环比：19.45%
进口量同比：-25.86%	出口量同比：40.47%
进口量累计同比：-53.73%	出口量累计同比：28.08%

来源：海关总署

3.3 果糖及果糖浆, 果糖>50%进出口数据分析

表 4 果糖及果糖浆,果糖>50%进出口数据统计表

进口	出口
当月进口量：288.831 吨	当月出口量：3695.339 吨
累计进口量（吨）：778.504 吨	累计出口量：19452.692 吨
当月进口均价：1565.705 美元/吨	当月出口均价：678.36 美元/吨
进口量环比：18.68%	出口量环比：-43.57%
进口量同比：9.81%	出口量同比：-85.14%
进口量累计同比：-20.34%	出口量累计同比：-69.13%

来源：海关总署

3.4 其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆, 人造蜜及焦糖数据分析

表 5 其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆, 人造蜜及焦糖进出口数据统计表

进口	出口
当月进口量: 5839.21 吨	当月出口量: 47690.50 吨
累计进口量: 21399.00 吨	累计出口量: 127209.22 吨
当月出口均价: 608.16 美元/吨	当月进口均价: 796.98 美元/吨
出口量环比: 20.27%	进口量环比: 26.72%
出口量同比: -93.65%	进口量同比: -15.90%

来源: 海关总署

第四章 相关产品

4.1 玉米市场分析

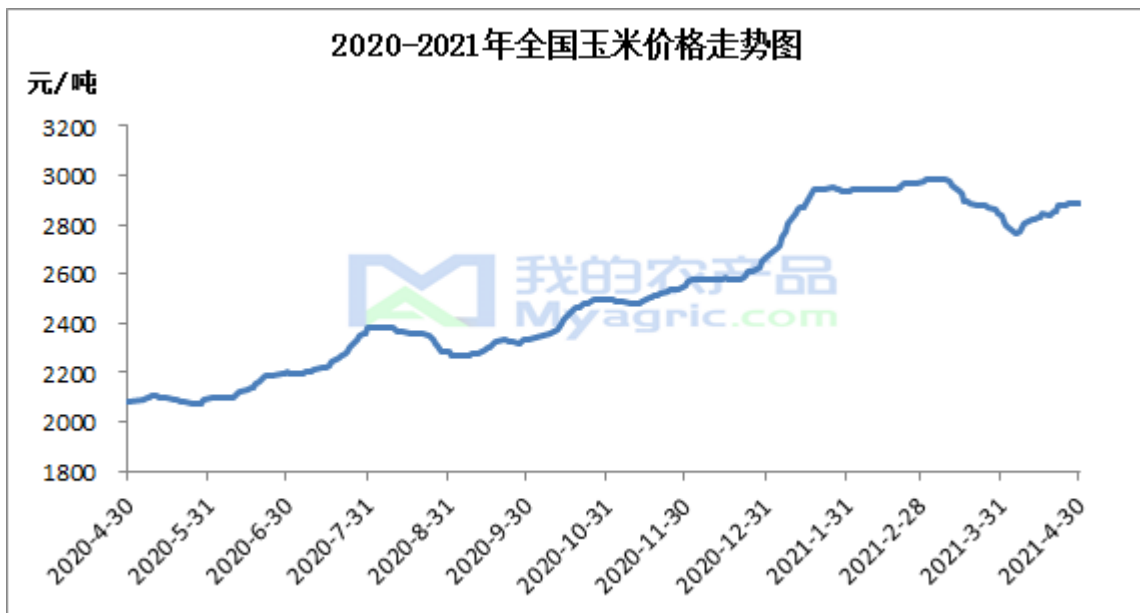


图 8 2020-2021 年全国玉米价格走势图

当前玉米产区贸易商总体挺价意愿较强，按照当前市场价格购销，贸易商基本无利润。产区农户余粮基本销售完毕，市场逐渐成为中间贸易商和下游企业之间的博

弈。下个月华北地区迎来新麦上市之前的腾库，市场供应量增加。从下游来看，企业普遍采用随用随采的节奏，替代品大量使用的情况下，玉米需求恢复缓慢，考虑到贸易商的成本支撑，预计下月玉米行情整体维持区间内震荡的局面，上涨和下跌的空间有限。

4.2 玉米淀粉市场分析

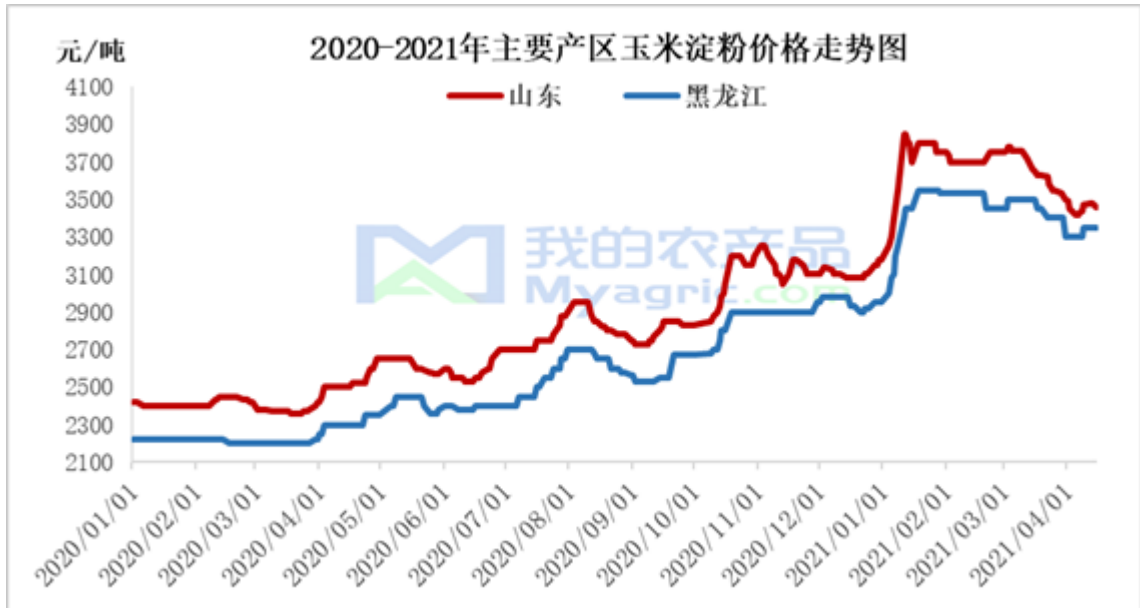


图 9 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势走势图

玉米淀粉价格暂稳，华北东北主要产区报价较为稳定。原料方面，本月玉米市场价格稳定，成本波动幅度较小，对产品支撑力度有所减弱。叠加下游需求表现疲软，市场成交一般，走货速度较缓；目前玉米淀粉企业库存压力依旧，企业销售压力仍存，成交价格暂稳，上涨乏力。目前淀粉市场利空因素云集，短期价格预计难有起色。

第五章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：短期北方玉米价格小幅调整为主，进入五月份，结晶葡萄糖下游市场仍无明显增量，但企业方面利润压缩明显，处于亏损边缘，预计下月结晶葡萄糖市场先降后企稳运行。

麦芽糖浆：“五一”期间市场整体的走货处于低位，市场将再次快速的累积库存，节后短期市场处于观望阶段，终端用户的采购或将集中在中旬开始，价格方面，预计短线麦芽糖浆市场维持稳定，中长期需关注原料价格波动情况。

果葡糖浆：目前原料玉米淀粉以及果糖市场行业库存压力较大，成本面短线对于市场的支撑有限；需求端，考虑到消费旺季即将到来，目前国内大型饮料厂基本已结束检修，投入到正常生产中，散户也将陆续提升开机，因此预计五一节后市场的需求将有一定增量，价格方面则更多受制于原料，预计节后归来市场暂时走稳。

麦芽糊精：原料成本支撑相对稳定，下游及国外市场仍无明显增量，进入夏季，是麦芽糊精市场需求偏弱季节，加之目前麦芽糊精行业利润尚可，预计下月麦芽糊精市场将稳中偏弱运行。

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