

淀粉糖市场 周度报告

(2021.05.21-2021.05.27)



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

(2021.05.21-2021.05.27)

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.....	- 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 淀粉糖各产品库存分析.....	- 6 -
2.3 淀粉糖各产品需求分析.....	- 6 -
2.4 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：本周原料玉米价格稳中偏强运行，成本面对淀粉糖市场的支撑稳定；淀粉糖市场行业库存虽有下降，但整体依旧处于高位，故即便原料支撑，但需求偏弱以及库存高位下，液体糖浆的价格仍有偏弱运行的走势。
2. 下游消费：固体糖方面，啤酒行业需求缓慢提升；冷冻饮品随着气温升高，需求缓慢提升；糕点、糖果厂家拿货有限；蜜饯类同样处于需求淡季；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；国外疫情依旧较为严峻，出口仍受阻。液体糖方面，啤酒行业需求缓慢提升；冷冻饮品随着气温升高，需求缓慢提升；糕点、糖果厂家拿货有限；蜜饯类同样处于需求淡季；可乐、百事对于果糖的需求量明显增加；散户询单较为谨慎；现制冷饮需求增加。
3. 后市预测：由于目前玉米价格处于稳中偏强的局势，成本面支撑淀粉糖价格，进入 6 月份，饮料需求量将有大幅提升，对于液体糖浆形成利好支撑；另外，随着天气转热，消费者对于冷饮、啤酒的需求有增加趋势，因此预计液体糖浆稳中偏强运行；但发酵、固体奶茶等行业处处于消费淡季，因此预计固体糖下周维稳为主。

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	3850	3855	5	3730	3733	3	-	-	-
麦芽糖浆	3155	3149	-6	3019	3012	-7	3276	3216	-60
F55 果葡糖浆	3373	3351	-22	3466	3466	0	3475	3475	0

麦芽糊精	4798	4802	4	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

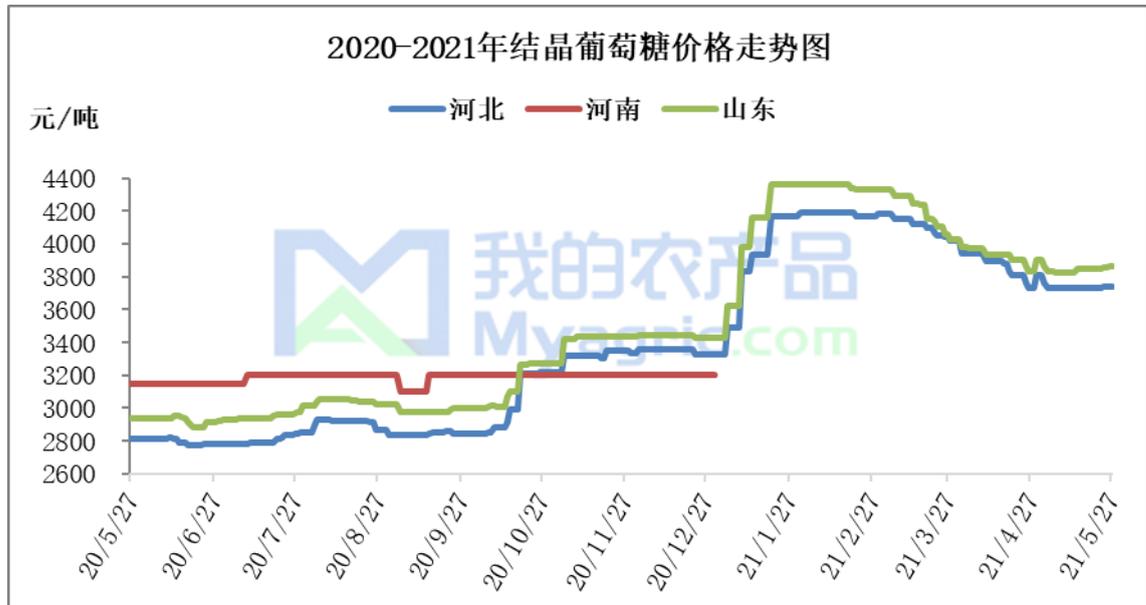


图 1 2020-2021 年结晶葡萄糖价格走势图

本周结晶葡萄糖市场签单价稳中小涨。截至收稿，黑龙江结晶葡萄糖企业主流出厂商谈价 3700-3800 元/吨，河北地区企业主流出厂商谈价 3700-3800 元/吨，山东地区企业出厂商谈价 3850-3950 元/吨。周内受玉米价格稳中偏强支撑，叠加当前华北地区原料到货量不足，山东、河北地区部分厂家签单价走高 30-50 元/吨，价格上涨刺激下游客户签单量的提升，然下游发酵行业刚需采购，食品行业启动不足，整体需求没有明显增量，因此周内结晶糖市场维持稳中偏强走势。

1.2 麦芽糖浆市场分析

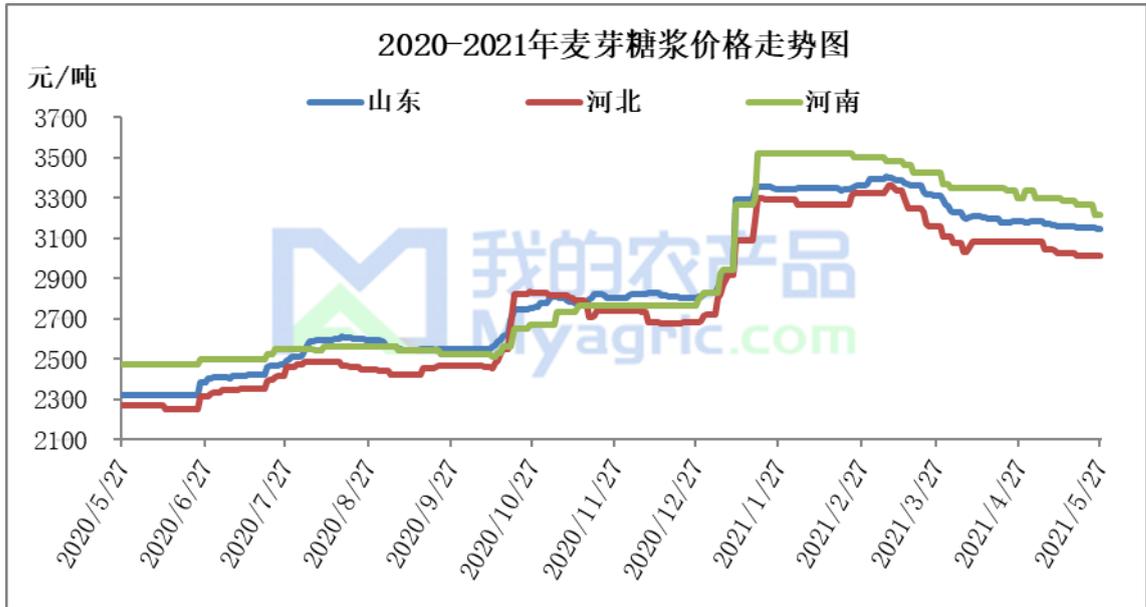


图 2 2020-2021 年麦芽糖浆价格走势

本周麦芽糖浆市场成交价稳中偏弱。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。周内原料玉米受到货量减少影响，价格稳中偏强，然本周下游需求明显不足，糖果、糕点等厂家开机负荷低，致使糖浆厂家出货压力大，叠加部分厂家竞价签单，河北、山东个别签单价下行 30-50 元/吨，当前需求启动不如预期，短期糖浆价格继续走稳。

1.3 F55 果葡糖浆市场分析

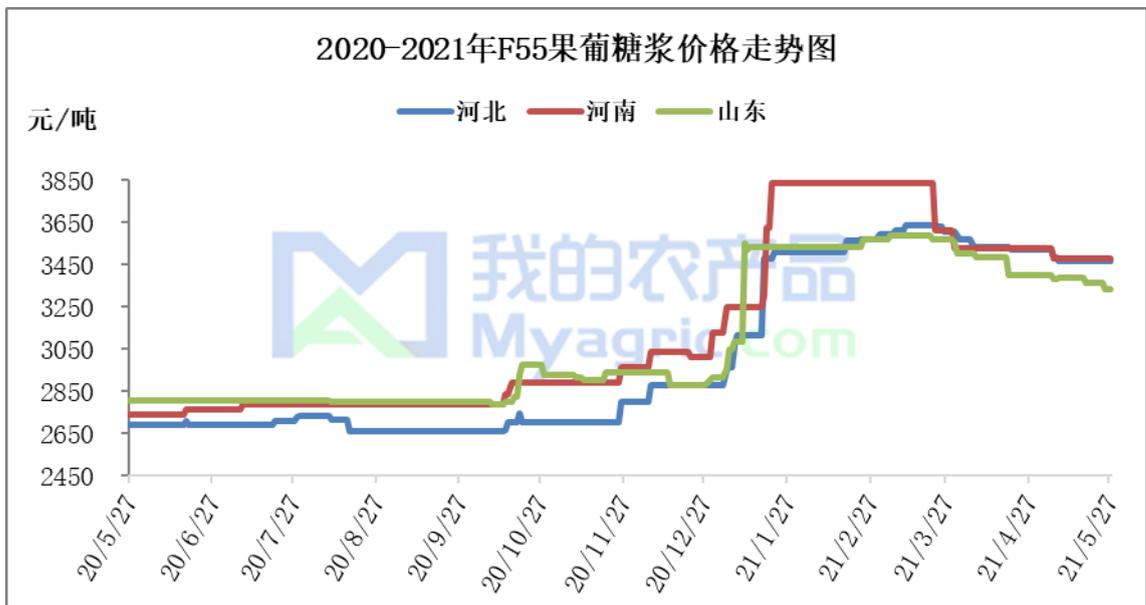


图 3 2020-2021 年果葡糖浆价格走势

本周果葡糖浆市场签单价窄幅震荡。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，天津地区主流价 3450-3550 元/吨，东北地区主流价 3100-3200 元/吨，广东地区主流价 3550-3650 元/吨。周内华北果糖厂家受成本走高影响报价上行约 50 元/吨，然散户拿货有限，实际签单量不大；南方受降雨天气、局部地区限电等因素影响，终端用户开机不高，影响果糖厂的出货速度，价格方面暂时维持稳定。

1.4 麦芽糊精市场分析

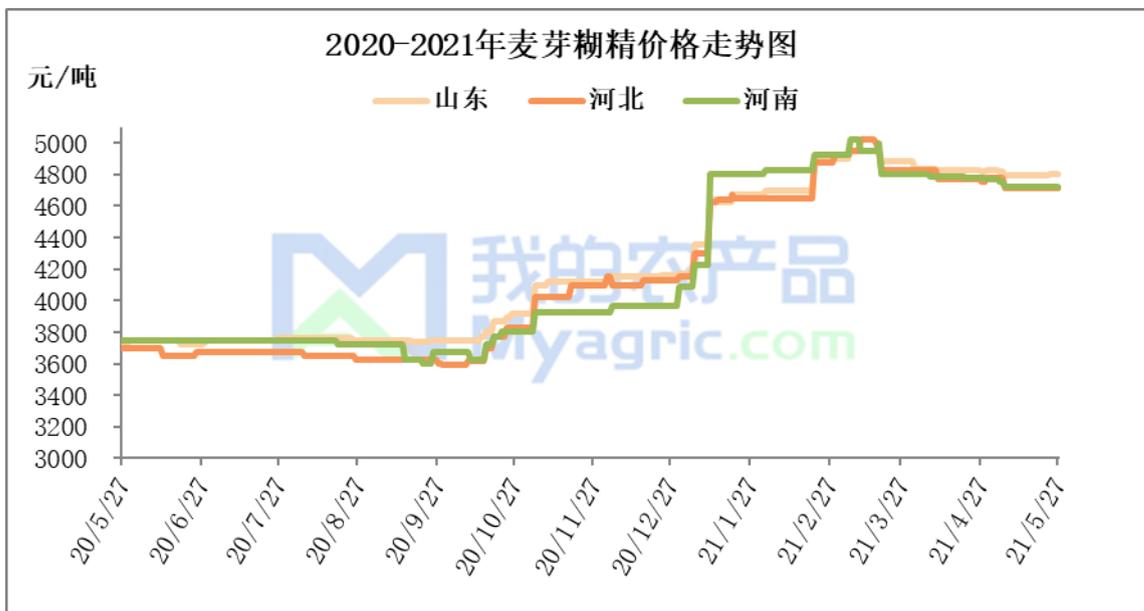


图 4 2020-2021 年麦芽糊精价格走势

本周麦芽糊精市场成交基本维持稳定。截至收稿，山东地区主流商谈价 4600-4700 元/吨，部分货紧厂家高至 4900 元/吨；河北地区主流报价 4750 元/吨附近，东北地区主流报价 4800-5000 元/吨。麦芽糊精市场近期处于内忧外患阶段，国内雪糕的需求尚未得到提振，国内新冠疫情严重，均影响到麦芽糊精的走货进度，虽然近期原料玉米稳中偏强运行，但由于麦芽糊精行业库存压力较大，在利空因此交织的情况下，麦芽糊精企业暂时观望市场，市场价格以稳为主。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

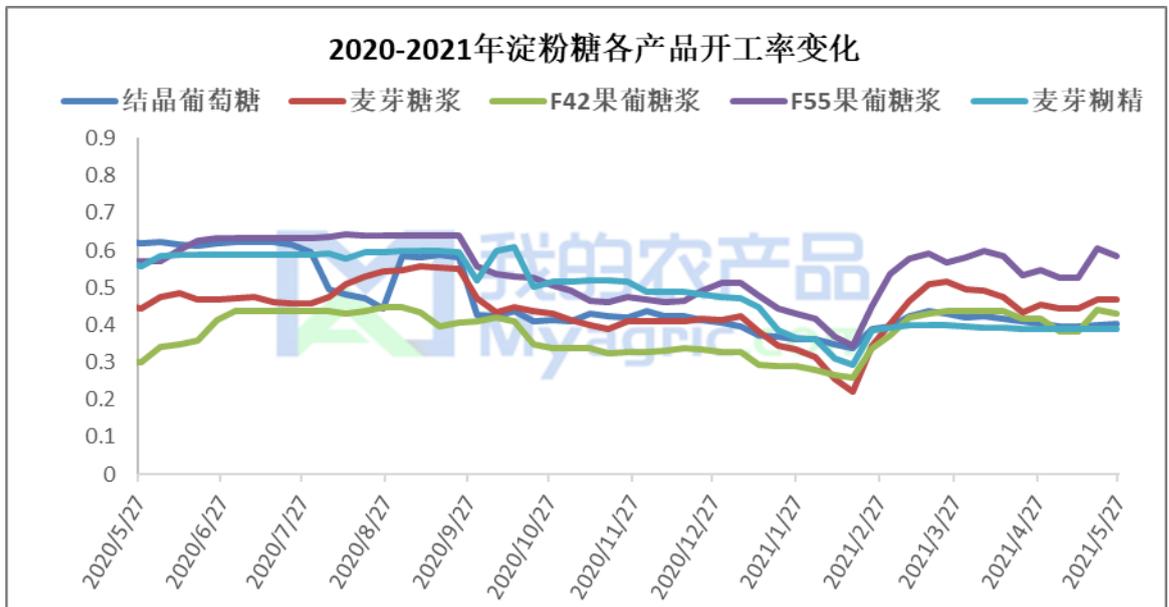


图 5 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖开机稳中下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 40.16%，前期限产企业尚未恢复，其他结晶糖厂家维持正常生产，因此结晶糖市场开工率与上周基本持平；麦芽糖浆开工率为 46.9%，麦芽糖浆厂家周内基本按生产计划执行，暂无限产、减产计划，开机率较上周持平；F55 果葡糖浆开机率在 58.61%，广东地区限电，影响当地终端用户的开机，市场走货量减少，部分果糖厂家开机小幅调整，开机较上周减少 1.98%；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

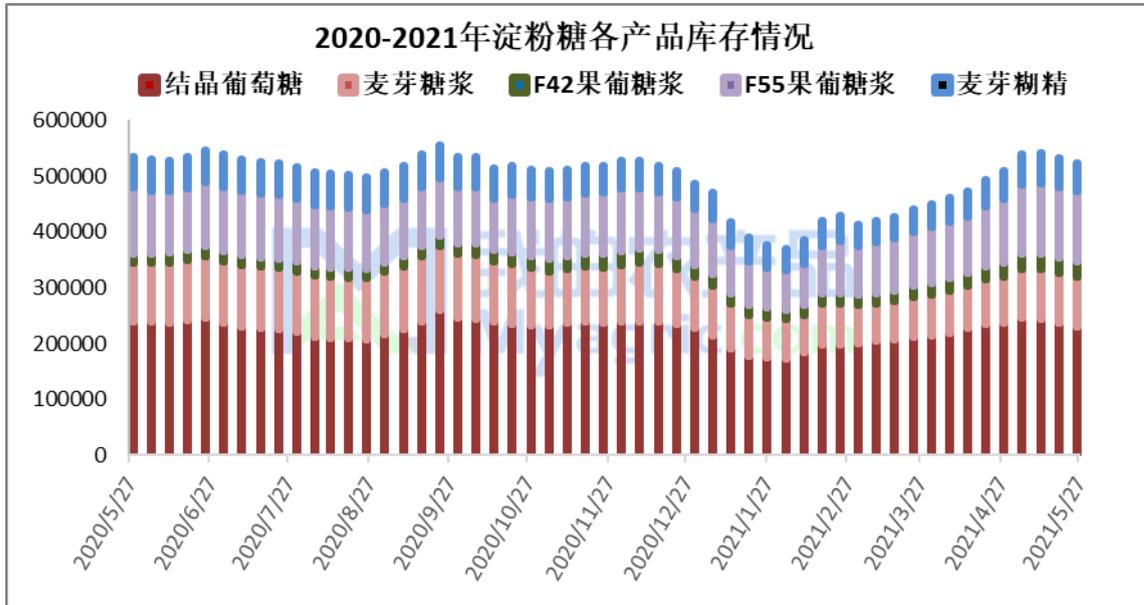


图 6 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存微降，目前总库存量在 52.38 万吨，较上周下降 0.06 万吨。截至周四，结晶葡萄糖方面，受原料玉米稳中偏强运行，终端用户基于后市上行的预判，加快了提货速度，导致结晶糖行业库存整体下降至 22.97 万吨。麦芽糖浆方面，市场刚需集中在啤酒行业，糖果、糕点行业需求不如预期，部分无啤酒订单的厂家库存压力开始增加，截至本周四，麦芽糖浆行业库存为 9.04 万吨。果葡糖浆方面，“两可”对于果糖的需求持续增加，部分散户也开始入市提货，市场库存小幅下降，据悉当前果糖行业库存约 12.51 万吨；麦芽糊精方面，随着气温升高，下游用户的提货节奏较前期有所下降，因此麦芽糊精行业库存小幅下降至 5.16 万吨。

2.3 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	发酵作为刚需行业，周内华北地区的签单量小幅增加；替代甜味剂需求低稳；食品行业需求依旧不如预期，启动偏慢。
麦芽糖浆	啤酒行业需求缓慢提升；冷冻饮品随着气温升高，需求缓慢提升；糕点、糖果厂家拿货有限；蜜饯类同样处于需求淡季。

果葡糖浆	可乐、百事对于果糖的需求量明显增加；散户询单较为谨慎；现制冷饮需求增加。
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；国外疫情依旧较为严峻，出口仍受阻。

2.4 淀粉糖各产品利润分析

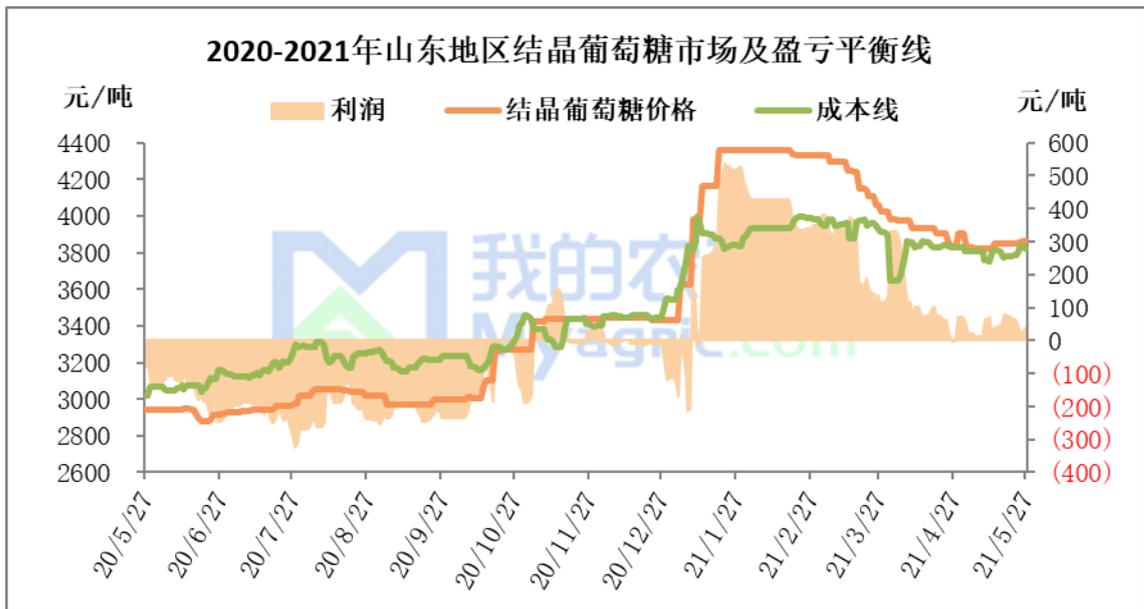


图 7 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

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 3855 元/吨，周内华北地区部分签单价上行 30-50 元/吨，玉米因到货量的不足价格稳中小涨运行，整体来看，原料成本的上涨力度高于当前结晶糖厂家的签单价涨幅，故签单利润空间减少，结晶糖理论平均利润为 46 元/吨。

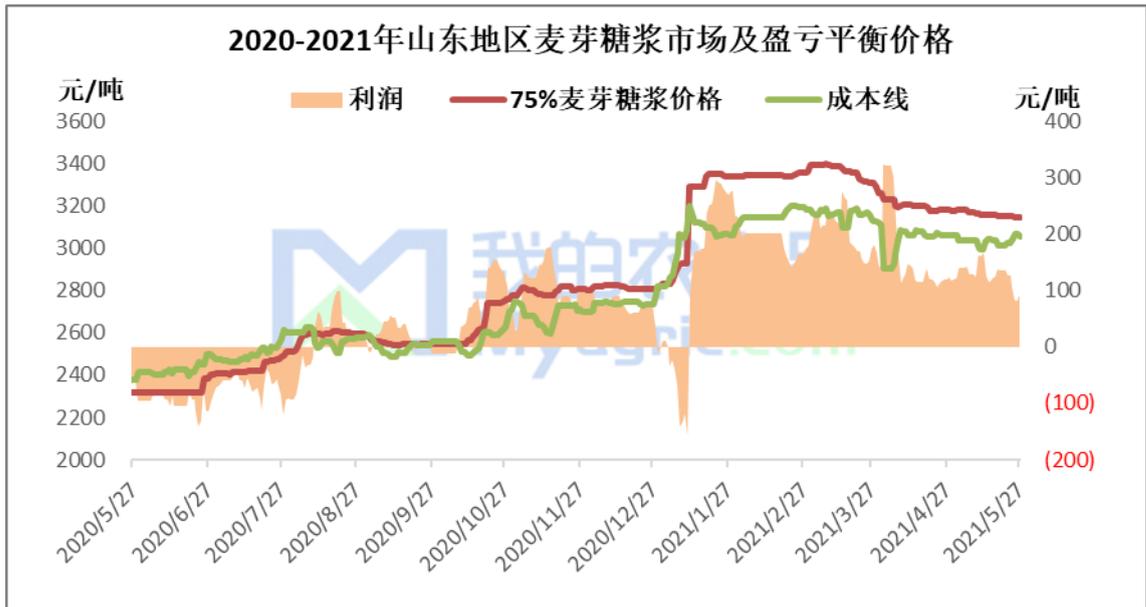


图 8 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

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 3149 元/吨，周内麦芽糖浆市场签单价偏弱，而原料玉米价格稳中偏强，导致糖浆厂家的利润空间收窄，麦芽糖浆理论论平均利润为 103 元/吨。

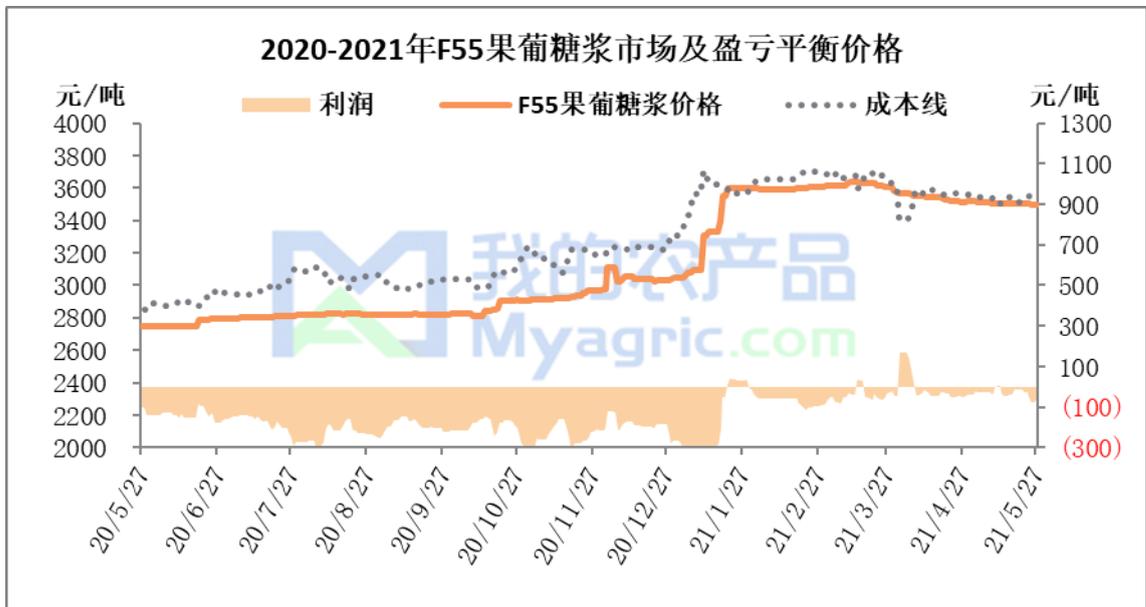


图 9 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

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 3498 元/吨，周内华北地区仍有厂家在执行日前的低价订单，而近期果糖厂家的原料成本较高，因此果葡糖浆理论平均利润跌至-46 元/吨。

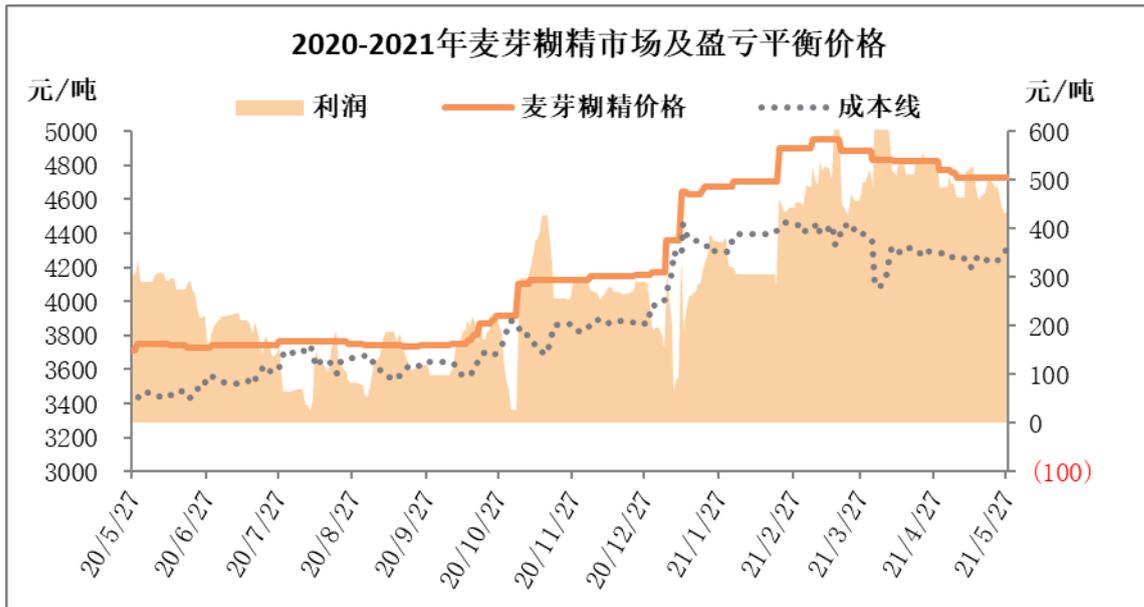


图 10 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

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 4802 元/吨，麦芽糊精市场价格基本维持稳定，而周内麦芽糊精生产成本受原料的上涨而增加，因此麦芽糊精理论平均利润降至 463 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

本周东北地区玉米价格稳定运行，部分深加工企业小幅调整收购价格，互有涨跌，

目前东北贸易商环节余粮偏多，且走货较差；预计短期内玉米价格仍以稳定运行为主。华北地区玉米价格维持区间内窄幅调整的局面，主流价格维持相对稳定。下游深加工企业到货不稳，企业玉米价格根据到货情况窄幅调整。基层贸易活跃度一般，贸易商收购无量，随收随走为主。南方销区受成本支撑，部分贸易商报价较为坚挺，但下游饲料企业维持刚性需求为主，预计短期内玉米价格跟随产区调整。

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走势图

本周玉米淀粉价格涨跌互现，华北地区价格小幅上涨 20-30 元/吨，东北地区玉米淀粉价格下跌 50 元/吨。成本方面，东北地区玉米价格较为稳定，部分深加工企业小幅调整收购价格，互有涨跌，目前东北贸易商环节余粮偏多，且走货较差；华北地区深加工厂门到货量不稳定，玉米收购价格小幅上涨。受成本波动影响，华北地区玉米淀粉厂家挺价心态较强，继续上调玉米淀粉报价；而东北地区企业相对悲观，价格下调。市场成交方面，各区域表现亦略有差异，华北地区价格上涨市场成交气氛相对较好，成交尚可；叠加前期订单稳定执行中，本周华北地区淀粉库存下降。而华南市场下游糖厂及造纸企业开工率较低，市场走货不畅，本周东北企业主要执行前期订单，新订单寥寥无几。

3.3 白糖与果糖价差分析

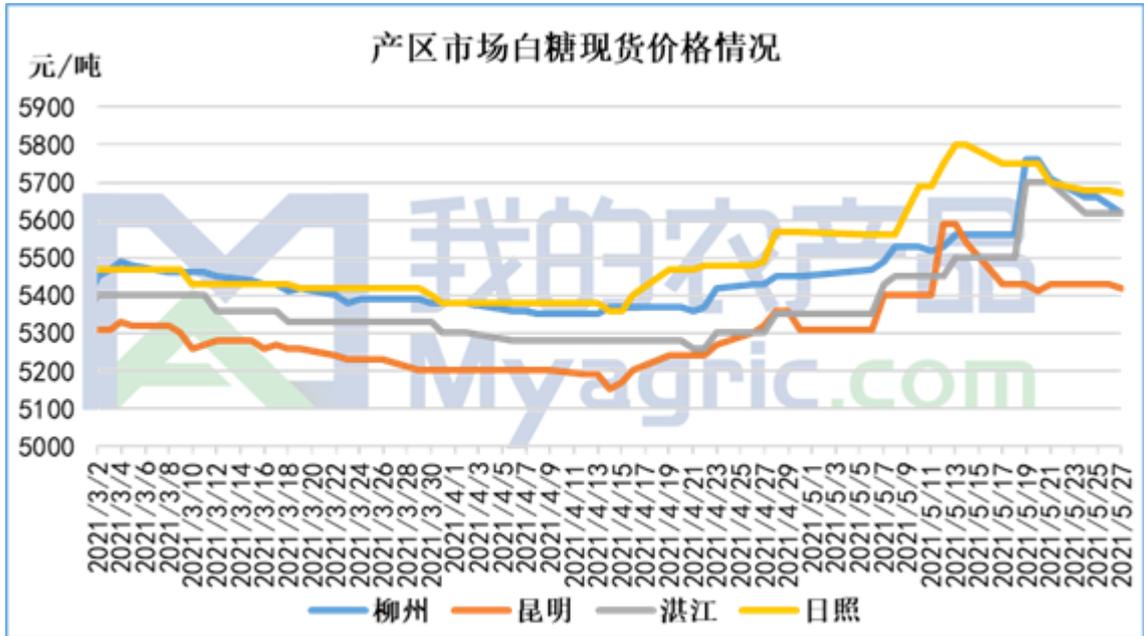


图 13 2020-2021 年白糖产区现货价格走势图

国内白糖现货市场的行情仍主要受到郑糖主力合约所带动，郑糖主力合约受 ICE 美国原糖行情所引导。也就是说 ICE 美国原糖间接影响国内白糖市场的行情变动。本周，在 ICE 美国原糖震荡整理的行情背景下，国内加工企业的加工成本维持高位，对现货市场价格有一定的支撑。在上周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下，郑糖主力期货合约回归基本面，呈现震荡下跌的走势表现，制糖集团报价多小幅下调。且国内 4 月份成品糖产量减少，1-4 月份成品糖产量增加的情况下，现货市场价格多持稳运行，小部分小幅下跌。

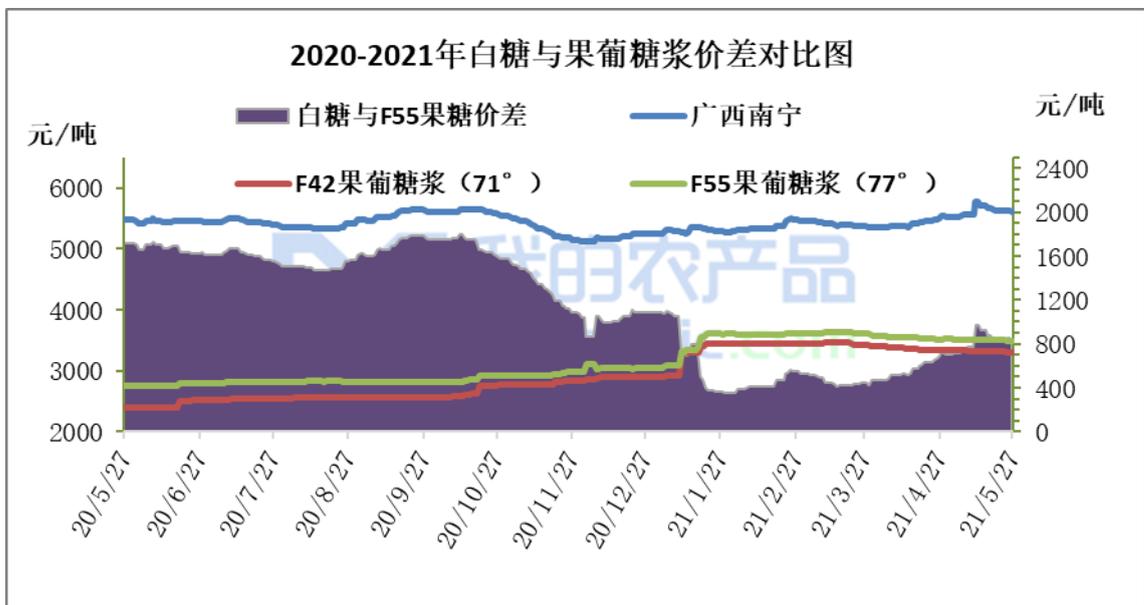


图 14 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

周内从白糖和果葡糖浆相互替代分析，周内白糖现货价格基本维持稳定，果糖较上周变化不大，综合考虑，二者价差与上周基本持平，据核算，本周两者价差在 835-854 元/吨（“折干”同甜度），两者价差尚未达到最佳的替代区间，故目前仍有部分小厂在使用白糖反替代果糖。

第四章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：由于目前玉米价格处于稳中偏强的局势，成本面支撑结晶糖价格，而下游需求暂时没有明显的增量迹象，各结晶糖厂家的让利空间不大，因此预计下周结晶葡萄糖市场以稳为主。

麦芽糖浆：原料价格偏强运行，成本面对糖浆市场依旧形成支撑；然下游需求偏弱，糕点、糖果处于淡季，啤酒因多地降雨及部分不可抗因素用量不如往年，整体来看，下周糖浆市场窄幅盘整。

果葡糖浆：随着下游饮料市场需求的逐步升温，果糖的刚需将有大幅提升，加之当前原料成本较高，成本面支撑果糖价格。预计下周果葡糖浆市场价格稳中偏强运行，需警惕降雨天气造成的市场购销变化。

麦芽糊精：随着原料价格高位盘整，成本面对糊精的支撑较强，但下游需求端国内外均偏弱，市场无较大的利好支撑，因此预计下周麦芽糊精市场以稳定为主。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100