

淀粉糖市场 周度报告

(2021.4.23-2021.4.29)



我的农产品

编辑：王丽丽 张华芹

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：(0533) 7026638/7026651

淀粉糖市场周度报告

(2021. 4. 23-2021. 4. 29)

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. 周度热点：4月27-29日烘焙展在上海举办；
2. 行情回顾：周内市场询盘较多，但因节前下游用户补货量不大，多数厂家谨慎观望。
3. 下游消费：啤酒厂正常提货；饮料厂结束检修，陆续加大生产；糖果等厂家谨慎观望。
4. 后市预测：固体糖节后无明显增量，暂时延续稳定行情；液体糖关注烘焙行业以及饮料厂的订单情况，短期价格走稳。

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	3925	3865	-60	3858	3770	-88	-	-	-
麦芽糖浆	3191	3180	-11	3073	3043	-30	3350	3319	-31
果葡糖浆	3447	3400	-47	3528	3516	-12	3525	3525	0
麦芽糊精	4825	4824	-1	4770	4765	-5	4787	4775	-12

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

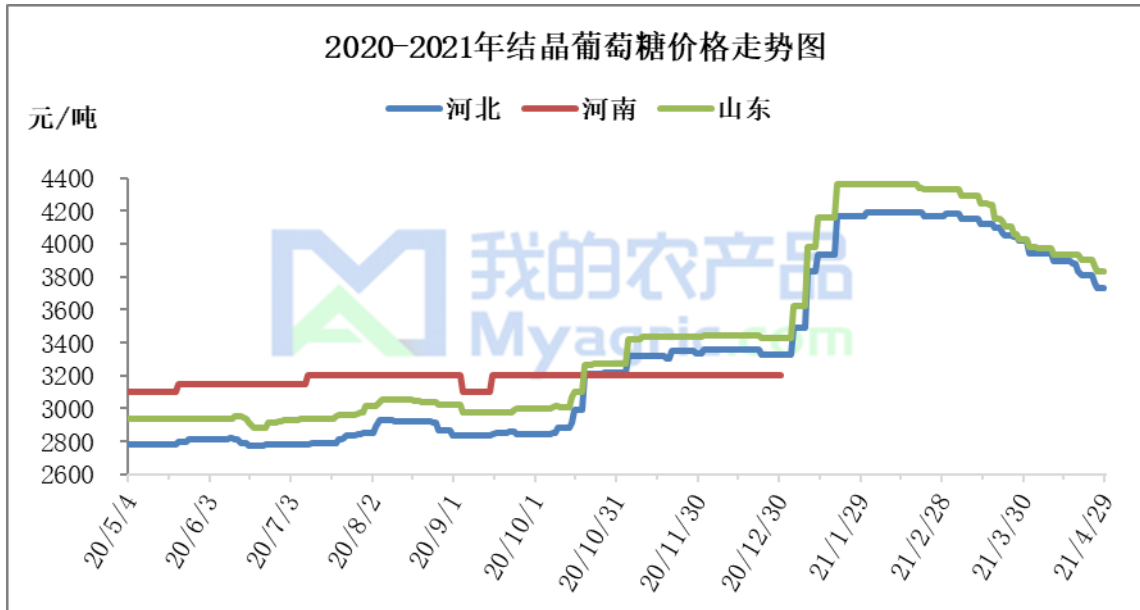


图 1 2020-2021 年结晶葡萄糖价格走势

黑龙江结晶葡萄糖企业主流出厂报价 3700-4100 元/吨，报价较上周下调 100 元/吨；河北地区企业主流出厂报价 3800-4100 元/吨，报价较上周持平；山东地区企业主流出厂报价 3800-4150 元/吨，报价较上周下调 50 元/吨；本周北方原料玉米价格持稳运行，东北与华北企业收购价格小幅调整；供应、库存方面：本周河北个别企业限产，行业整体开工率小呈现小幅降低趋势；需求方面：本周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，但整体仍以刚需签单拿货为主，本周结晶葡萄糖提货量环比上周稍有增加。

1.2 麦芽糖浆市场分析

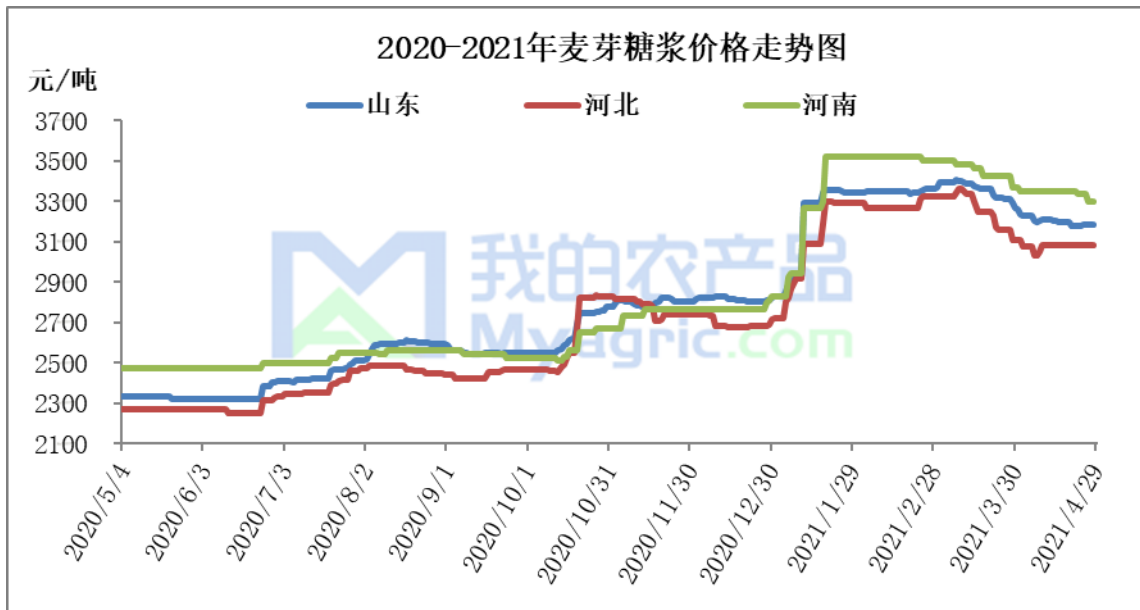


图 2 2020-2021 年麦芽糖浆价格走势走势图

本周麦芽糖浆市场维持稳定行情。截至收稿，山东地区麦芽糖浆主流出厂价 3040-3300 元/吨，低端价格小幅调涨；河北地区主流出厂价 3050-3100 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，周内原料玉米价格趋稳运行，成本面对糖浆市场的利好指引有限，市场整体受需求端影响较大；需求方面，啤酒厂在经历了一小波的去库存后，再次积极的提货，部分有啤酒厂订单的糖浆厂家库存压力有所下降，而糖果、蜜饯等厂家走货压力较大，目前无补货意向；另外，27-29 号烘焙展在上海举办，较多糖浆厂家以及烘焙、罐头的厂家参加，后期糖浆的订单量或有增加。整体来看，周内麦芽糖浆市场处于偏稳运行。

1.3 F55 果葡糖浆市场分析

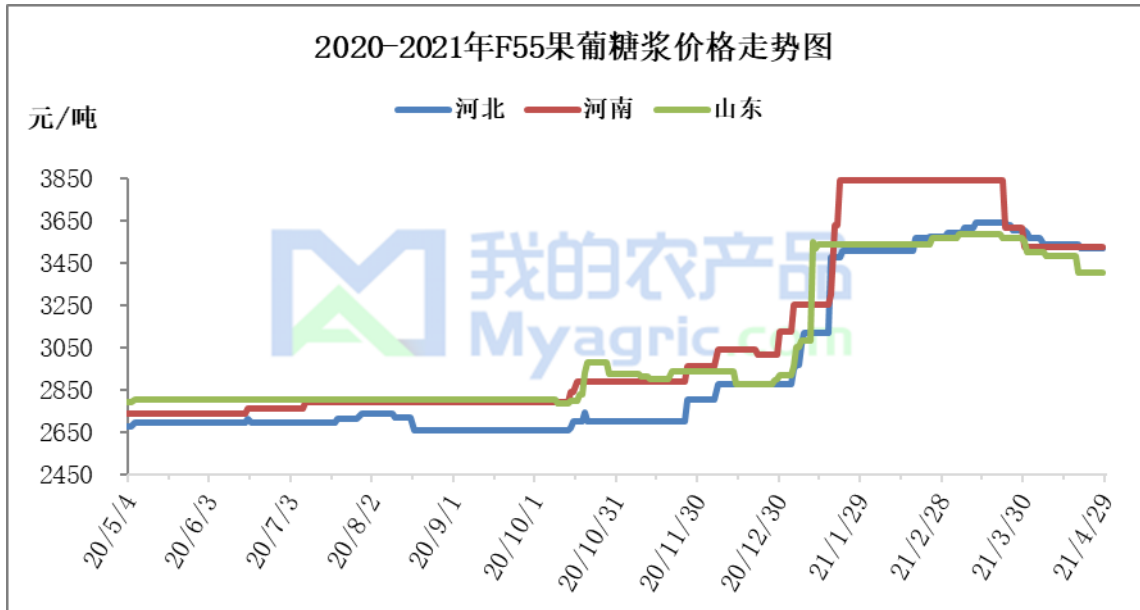


图 3 2020-2021 年果葡糖浆价格走势走势图

本周果葡糖浆市场稳中偏弱运行，截至收稿，山东地区 F55 浓度果葡糖浆出厂价 3350-3450 元/吨；河北地区 3300 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，原料玉米价格趋稳，玉米淀粉价格也较平稳，但玉米淀粉行业库存压力较大，对果糖市场的支撑作用不强；当前果糖市场仍然受制于下游消费，由于近期各地天气温度偏低，消费者对于饮料、冷饮等需求量减少，导致市场去库存速度较慢，特别是散户，因此果糖企业的签单率较低，且库存压力较大，部分企业有意低价签单，但市场中竞价现象较为明显，导致市场实际签单率较低。整体来看，近期果糖市场利好支撑不足，节前市场依旧以偏弱行情为主。

1.4 麦芽糊精市场分析

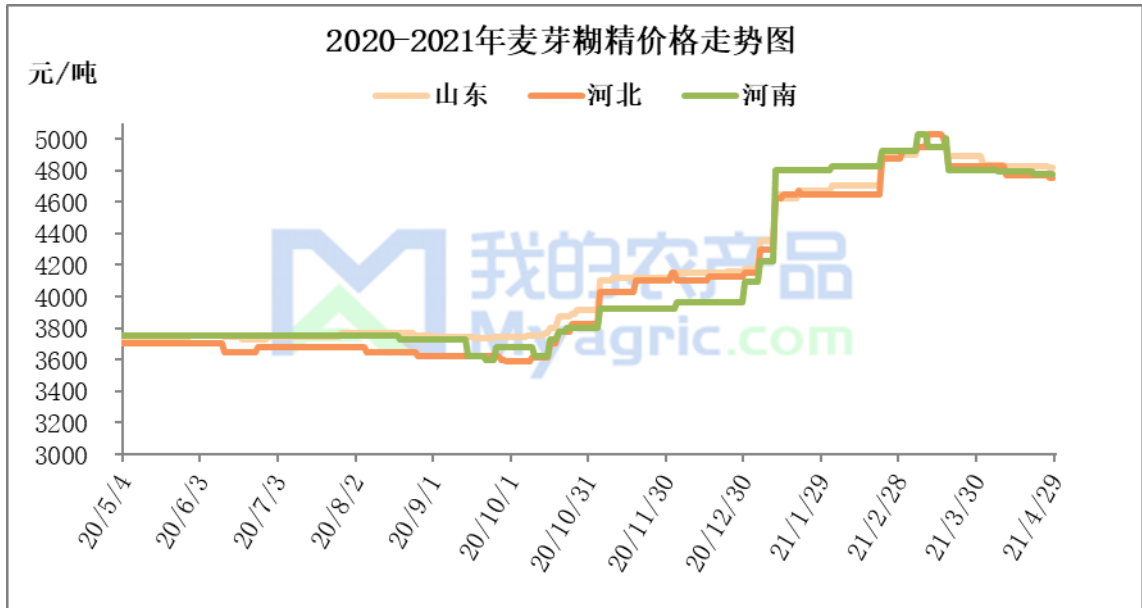


图 4 2020-2021 年麦芽糊精价格走势图

山东地区主流报价为 4700-5100 元/吨，报价较上周下调 50-100 元/吨；河北地区主流报价为 4800-5050 元/吨，报价较上周下调 100-150 元/吨；东北地区主流报价 4800-5000 元/吨，价格较上周下调 100 元/吨。国内方面，本周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。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

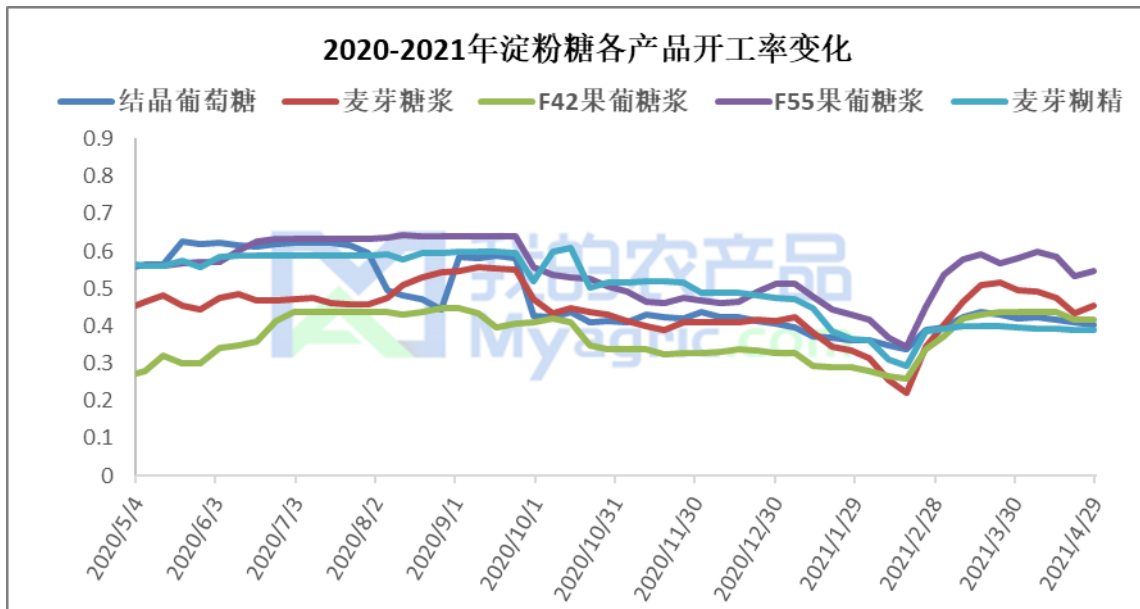


图 5 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本周国内各类淀粉糖的开机涨跌互现。截至本周四，结晶葡萄糖开工率为 40.28%，本周河北地区个别企业限产，结晶葡萄糖行业整体开工率呈现小幅降低趋势，开工率较上周下降 0.75%；麦芽糖浆开工率 45.75%，周内河北前期停机企业开机生产，山东部分小幅提量，市场整体开机增加，据了解糖浆市场的开工率较上周增加 2.33%；F55 果糖开工率在 54.79%，周内上海地区前期停机企业恢复生产，使得果糖整体开工率小幅提升，周内开机率较上周增加 1.48%；麦芽糊精开机率为 38.97%，麦芽糊精企业开工整体较上周保持稳定，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

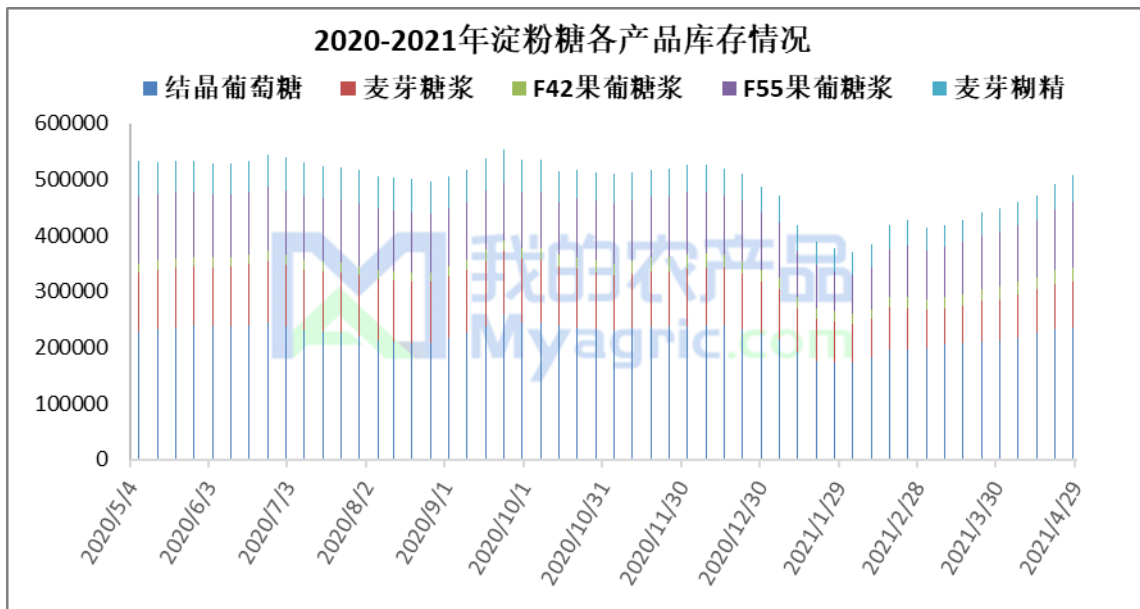


图 6 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本周国内淀粉糖市场库存继续增加。目前总库存量在 50.93 万吨，较上周增加 1.62 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 23.61 万吨；麦芽糖浆方面，周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

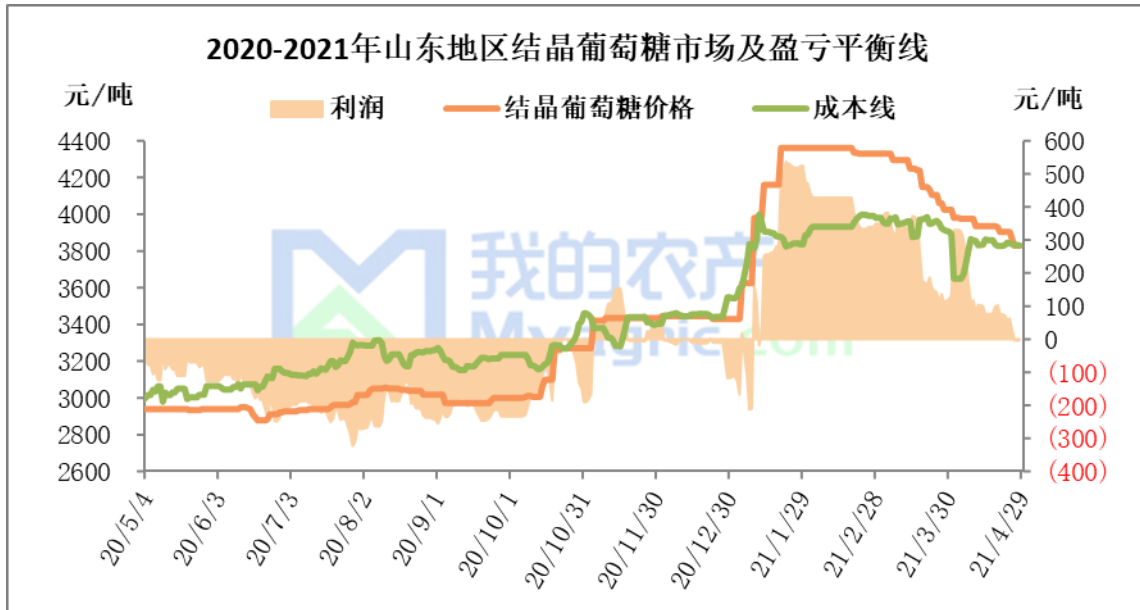


图 7 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

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 3865 元/吨，本周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。

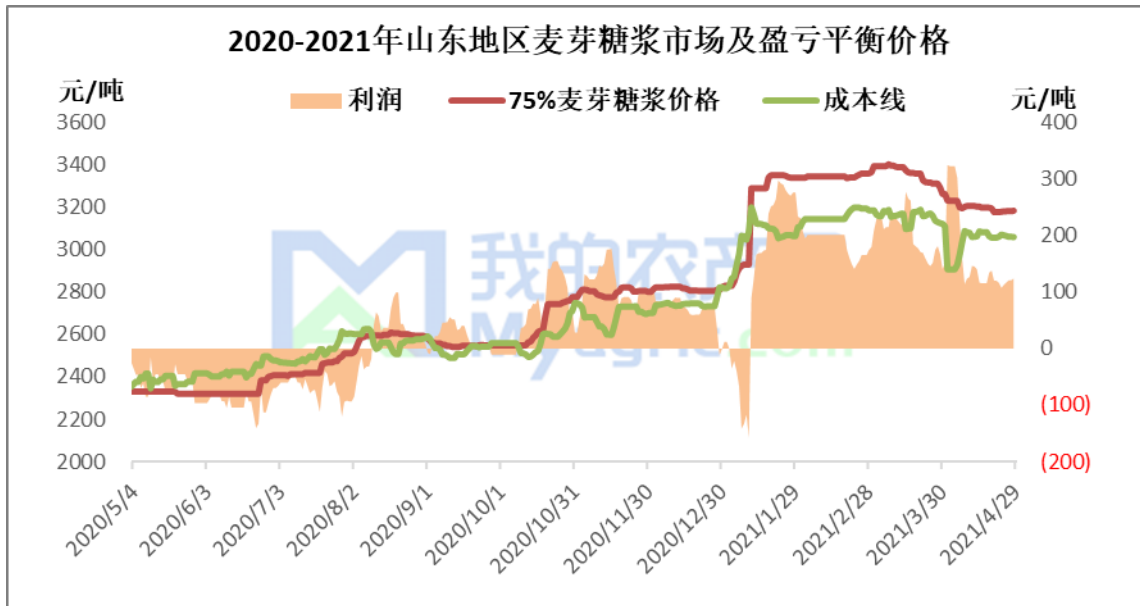


图 8 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

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 3180 元/吨，周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。

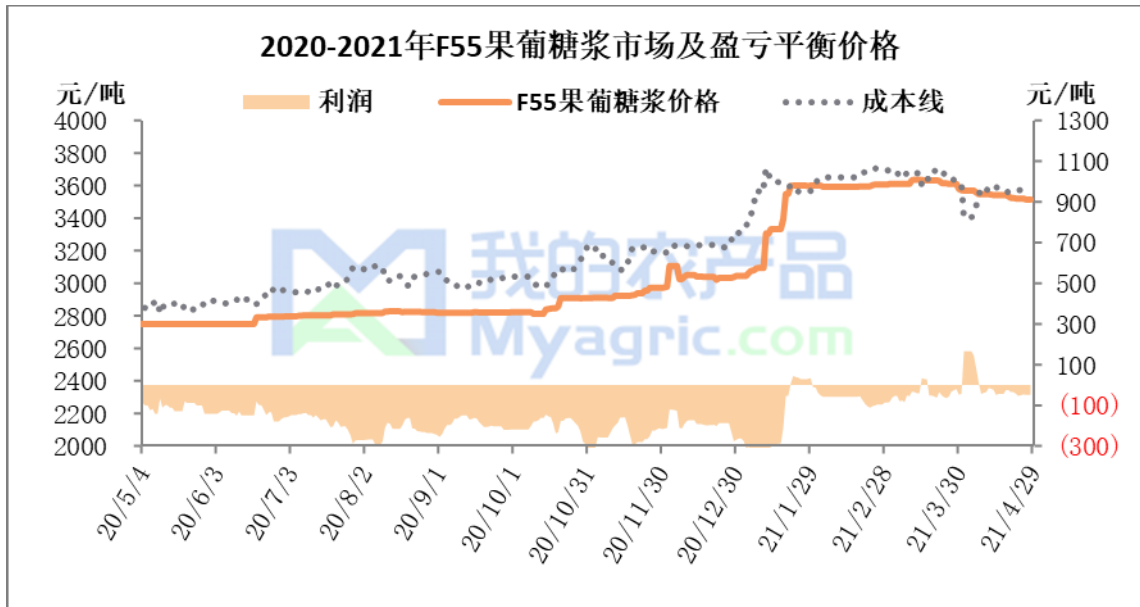


图 9 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

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 3400 元/吨，周内原料价格趋稳，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。

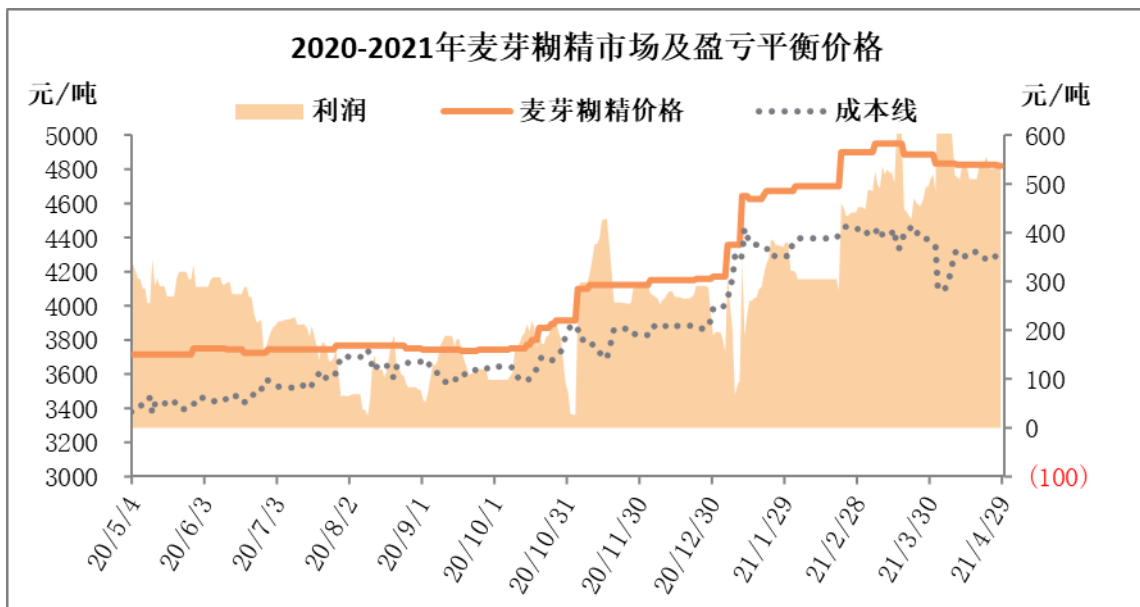


图 10 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

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 4824 元/吨，本周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，周内麦芽糊精平均利润在 537 元/吨附近。

第三章 相关产品

3.1 玉米市场分析

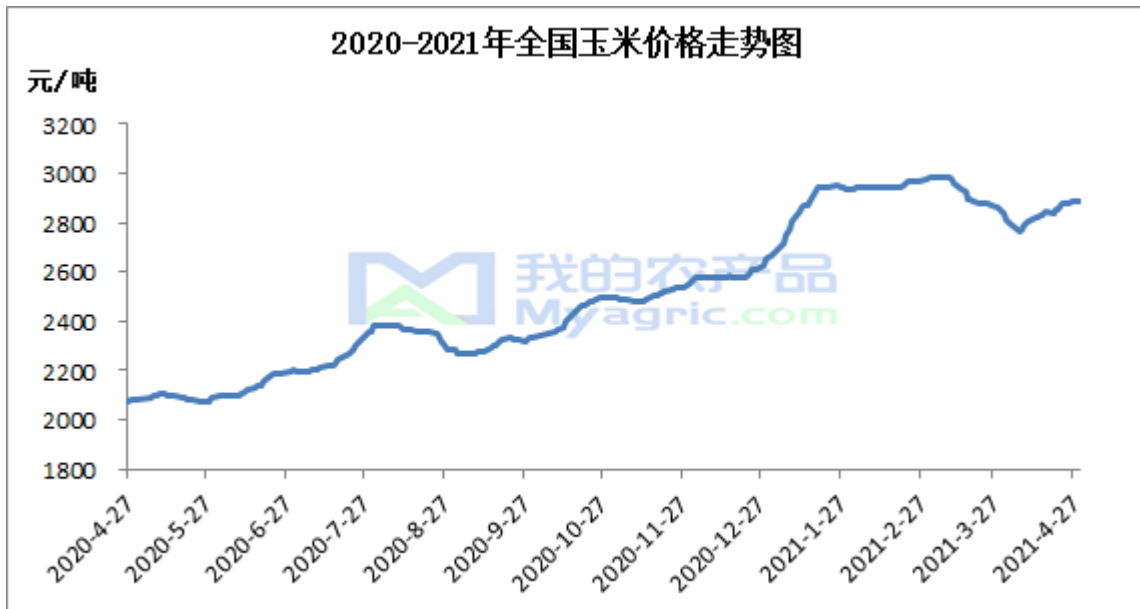


图 11 2020-2021 年全国玉米价格走势走势图

本周产区基层售粮基本完成，进入贸易商供应阶段，用粮企业库存较高，贸易商走货情况不甚理想，价格上行受阻，南方销区整体偏稳，局部地区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，预计短期内全国玉米价格将以稳为主。

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

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，本周玉米市场价格稳定，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。

3.3 白糖与果糖价差分析

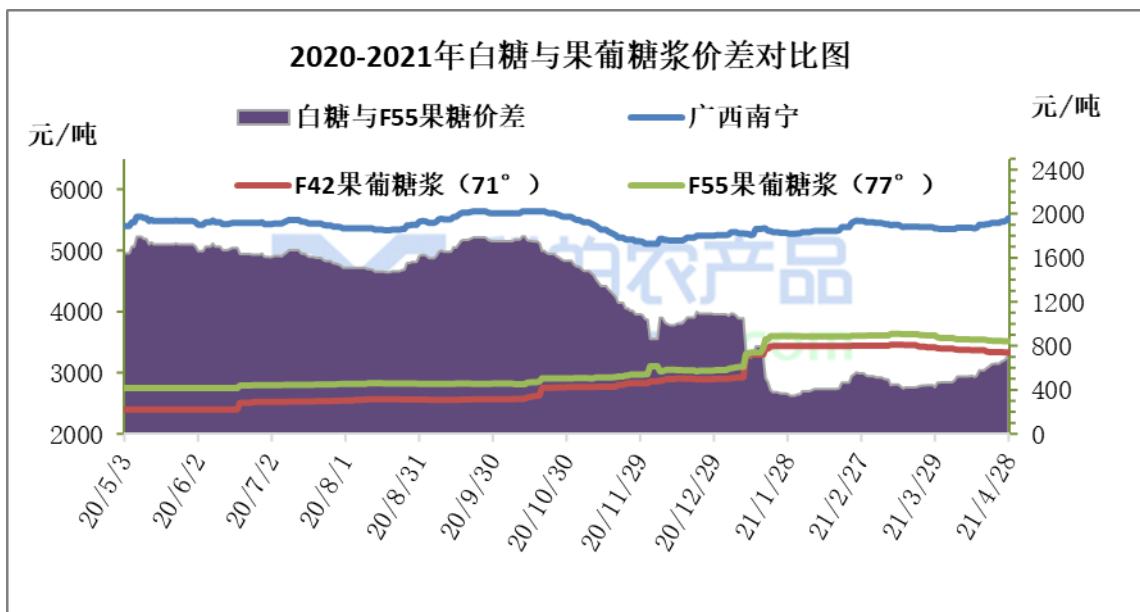


图 13 2020-2021 年白糖与果糖价差对比图

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。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 3518 元/吨，广西糖均价在 5472 元/吨，据核算，本周两者价差在 637-726 元/吨。（“折干”同甜度），价差较春节前后有所扩大，但是尚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：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，预计结晶葡萄糖市场将持稳运行。

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，待下游清点库存后，市场采购或逐步有起色，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：目前果糖市场行业库存压力较大，原料玉米淀粉的库存也处于高位，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，因此预计五一节后市场的需求将有一定提量，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，预计麦芽糊精市场持稳运行为主。

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