

淀粉糖市场 月度报告

(2021年5月)



我的农产品

编辑：王丽丽

邮箱：wanglilia@mysteel.com.com

电话：(0533) 7026638

淀粉糖市场月度报告

(2021 年 5 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 淀粉糖各产品库存分析..... | - 4 - |
| 2.3 淀粉糖各产品需求分析..... | - 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 | - 10 - |
| 4.1 玉米市场分析..... | - 10 - |
| 4.2 玉米淀粉市场分析..... | - 11 - |
| 第五章 淀粉糖行情展望 | - 11 - |

本月核心观点

5 月份淀粉糖应处于逐步上升阶段，但今年 5 月份行业整体偏淡，下游用户采购不足，加之国内局部地区受到极端天气影响，消费者对于终端饮料、冷饮等需求不如预期，而淀粉糖厂家基于往年 5 月需求增加预期，加大开工负荷，市场整体供大于求，行业库存压力继续增加。出口方面，国外新冠疫情仍较为严重，出口继续承压，部分销售压力转稼国内，导致内销压力较大。价格方面，淀粉糖各产品价格降幅整体较上月收窄。后期来看，6 月份随着天气升温，饮料、冷饮的需求增加，对于液体糖浆的需求量将提升，而固体糖因下游处于淡季，销售压力依旧较大。

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 | 3921 | 3843 | -78 | 3860 | 3735 | -125 | - | - | - |
| 麦芽糖浆 | 3198 | 3162 | -36 | 3077 | 3034 | -43 | 3339 | 3281 | -58 |
| 果葡糖浆 | 3453 | 3375 | -78 | 3400 | 3325 | -75 | 3525 | 3484 | -41 |
| 麦芽糊精 | 4827 | 4804 | -23 | 4784 | 4726 | -58 | 4787 | 4732 | -55 |

注：价格均为各地市场月均价。

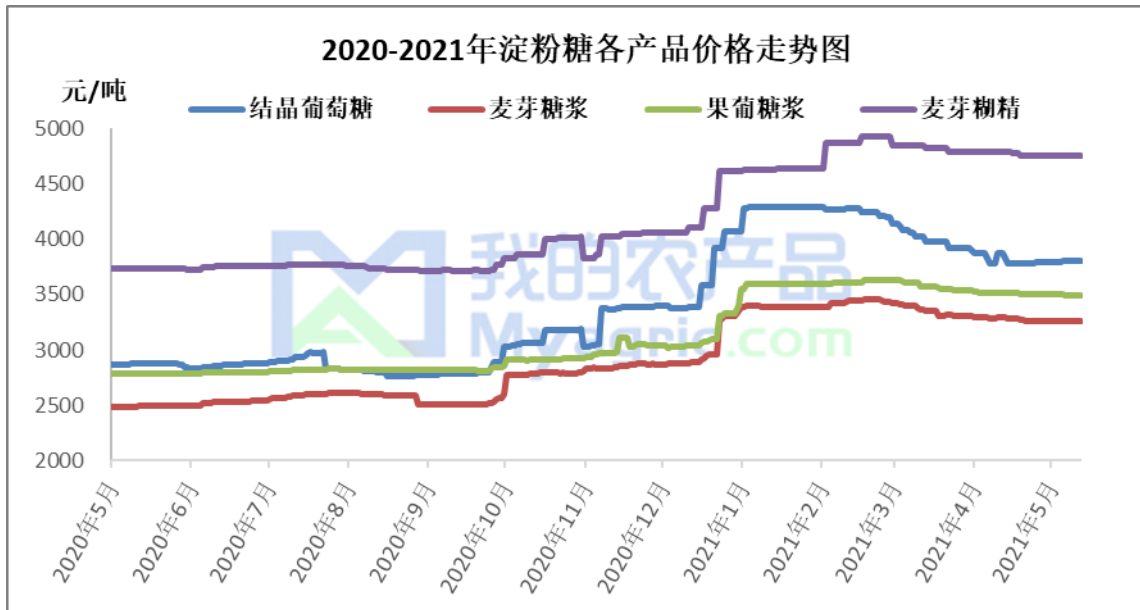


图 1 2020-2021 年淀粉糖各产品价格走势图

结晶葡萄糖： 结晶葡萄糖市场窄幅震荡，多地降幅较上月有明显收窄。截至月底，华北地区结晶葡萄糖主流成交商谈价 3850-3950 元/吨，东北地区成交商谈价 3600-3700 元/吨。市场方面，本月原料玉米继续维持震荡调整局势，国内结晶糖签单价的下滑主要受制于国内供应较足而需求偏弱因素；据了解，5月中旬市场报价提涨后，刺激了部分订单的成交，随后市场交投氛围快速降温，市场在下旬基本维持平稳。

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 3040-3250 元/吨，河北地区主流成交 2950-3050 元/吨，东北地区成交价在 3000-3100 元/吨。市场方面，5月原料玉米维持震荡整理局势，然啤酒厂提货不如预期，糕点、糖果行业处消费淡季，馅料厂询盘但无成交，需求拖累下行业库存上升，糖浆厂家签单价承压下行。当月市场采购小高峰出现在 5月12日前后。

果葡糖浆： 本月果葡糖浆市场签单价南涨北跌。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 3200-3350 元/吨，南方地区 F55 果葡糖浆成交商谈价 3550-3650 元/吨。5月果糖供应增加，需求市场虽较上月增加，但因两湖地区受极端天气、广东地区限电等因素影响，需求整体提升缓慢，故行业库存依旧高位。

麦芽糊精： 麦芽糊精市场签单价窄幅下行为主。山东地区主流报价为 4700-4800 元/吨；河北地区主流报价为 4700-4750 元/吨；东北地区主流报价 4700 元/吨附近。国外因新冠疫情，出口订单受阻，签单压力转稼国内，而国内固体饮品渐入淡季，虽

然雪糕用量缓慢提升，但不足以消化当前相对较高的库存压力。

第二章 淀粉糖供需情况分析

2.1 淀粉糖各产品供应分析

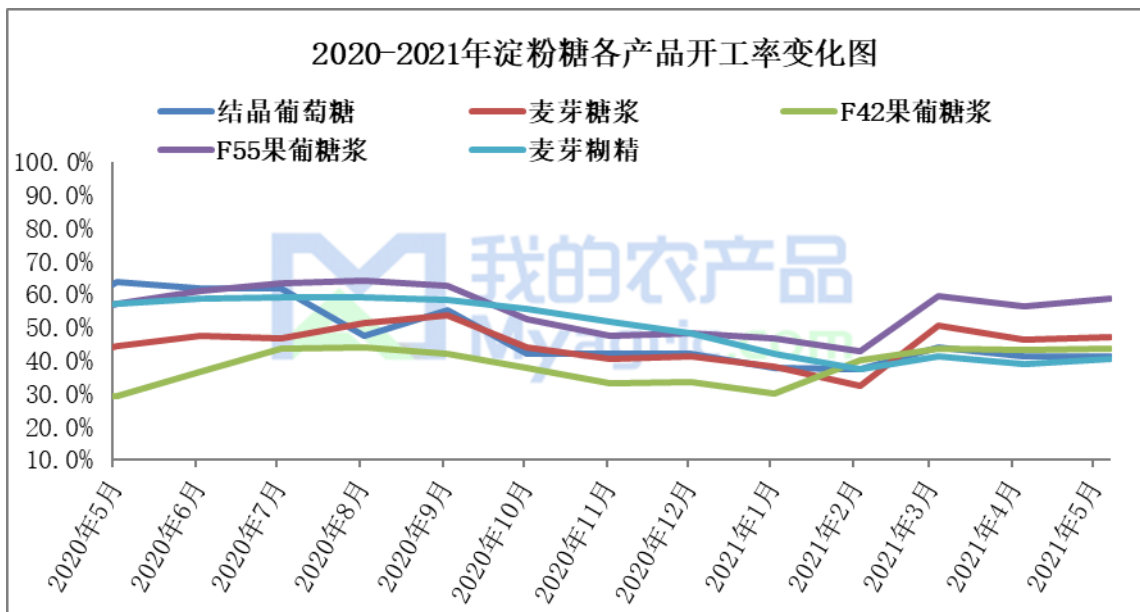


图 2 2020-2021 年淀粉糖各产品开工率变化

本月国内各类淀粉糖的开机小幅上扬。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 41.20%，本月结晶葡萄糖行业开工基本持平，华北地区部分厂家限产，导致开机未提升；麦芽糖浆开工率 47.15%，受啤酒行业需求增加提振，部分厂家增加开工负荷，糖浆市场的开工率较上月增加 0.81%；F55 果糖开工率在 58.42%，随着天气升温，消费者对于饮料的需求增加，果糖厂家开机提升，月内开机率较上月增加 2.19%；麦芽糊精开机率为 46.1%，本月麦芽糊精开机小幅提升，月内开工整体较上月增加 0.9%。

2.2 淀粉糖各产品库存分析

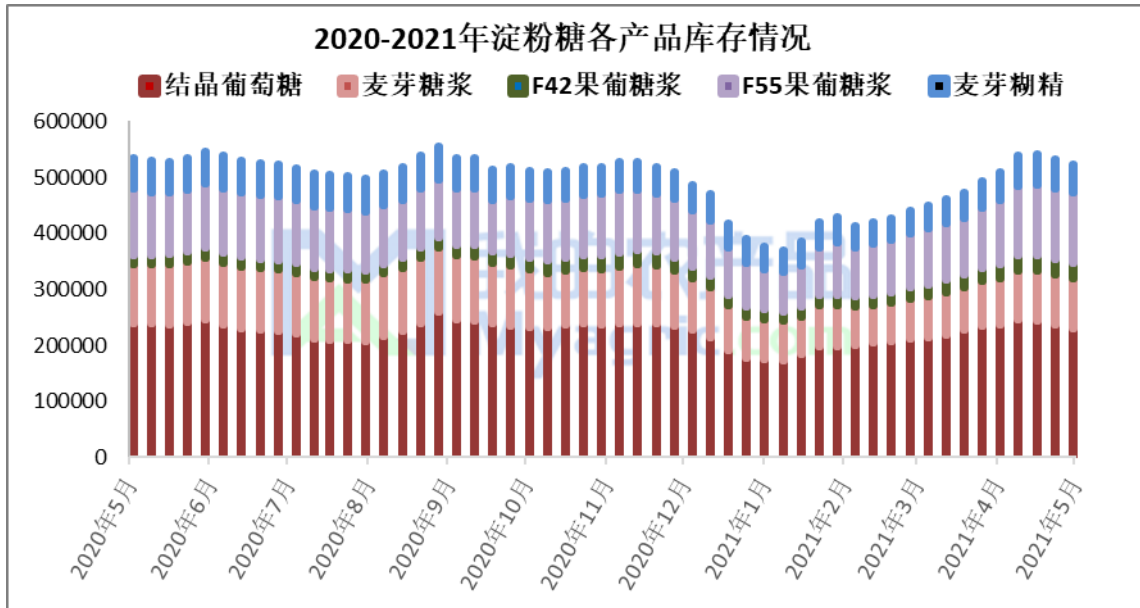


图 3 2020-2021 年淀粉糖各产品库存情况

本月国内淀粉糖市场库存整体呈现增加之势。截至月底，淀粉糖总库存量在 52.38 万吨，较上月月底增加 1.45 万吨，库存的增加主要是市场开机提升所引起的。截至月底，结晶葡萄糖方面，市场供应维持稳定，发酵行业提货稍增，因此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，但受天气、疫苗等因素影响，消耗量有限，糖果、糕点行业需求不如预期，导致行业库存增加，麦芽糖浆行业库存为 9.04 万吨。果葡糖浆方面，市场开机大幅提升，“两可”对于果糖的需求持续增加，但整体看，供应大于需求，因此果糖行业库存增加至 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，同时出口受阻，麦芽糊精行业库存 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 | 发酵厂家维持刚需提货，支撑结晶糖慢降库存；替代甜味剂需求低稳；食品行业需求偏弱，用户提货热情不高。 |
| 麦芽糖浆 | 啤酒厂提货量增加，但糖果、蜜饯等行业的厂家下单量依旧 |

| | |
|------|--|
| | 偏少；馅料厂开始询单，但实际签单极少。 |
| 果葡糖浆 | 国内可乐、百事等大型饮料厂除局部地区限电以外，多地厂家加大生产力度，利于果糖消耗；两湖因极端天气走货量减少。 |
| 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

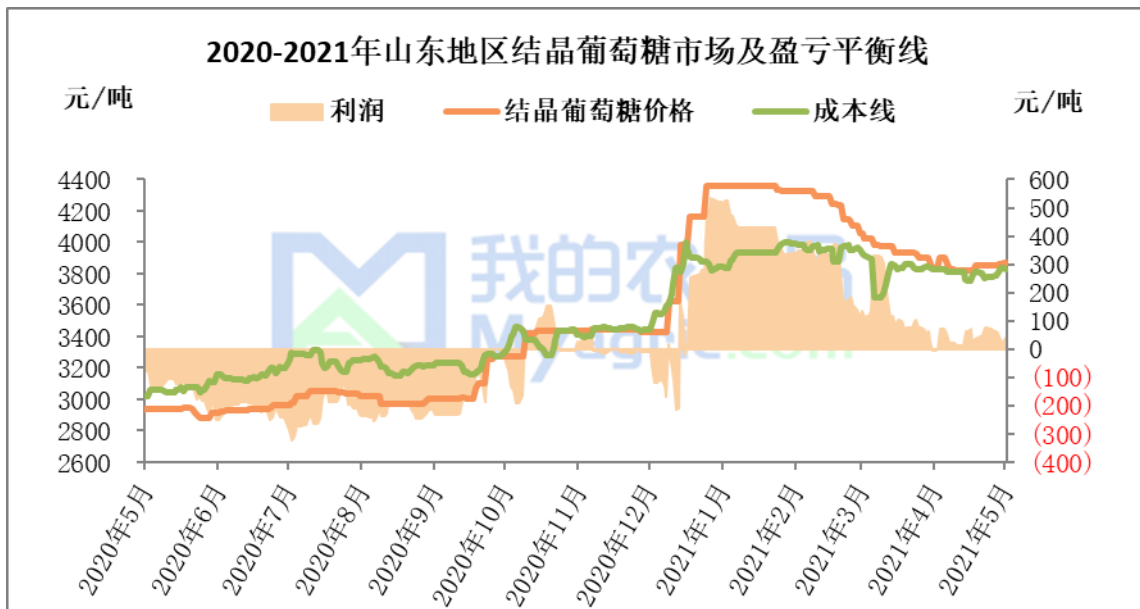


图 4 2020-2021 年结晶葡萄糖市场及盈亏平衡线

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 3843 元/吨，较上月下跌 78 元/吨，当月原料玉米震荡调整，结晶葡萄糖产品利润持续降低，结晶糖理论平均盈利 44 元/吨。

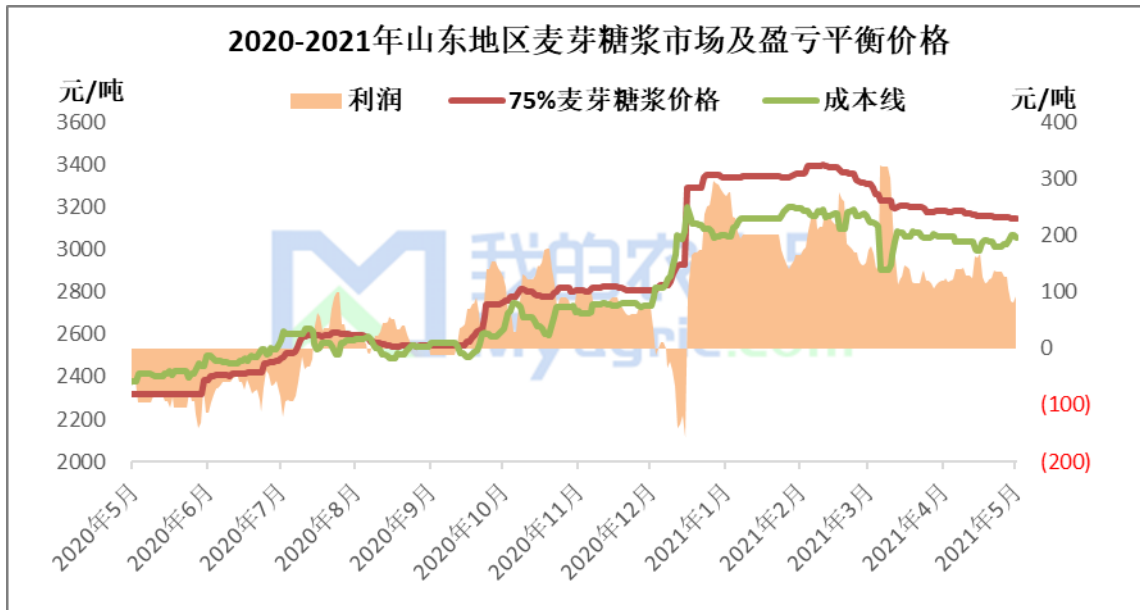


图 5 2020-2021 年麦芽糖浆市场及盈亏平衡线

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 3162 元/吨，较上月均价下降 36 元/吨，月内原料价格窄幅震荡，但因企业间竞价现象严重，利润空间不大，目前企业加工利润维持在 128 元/吨附近。

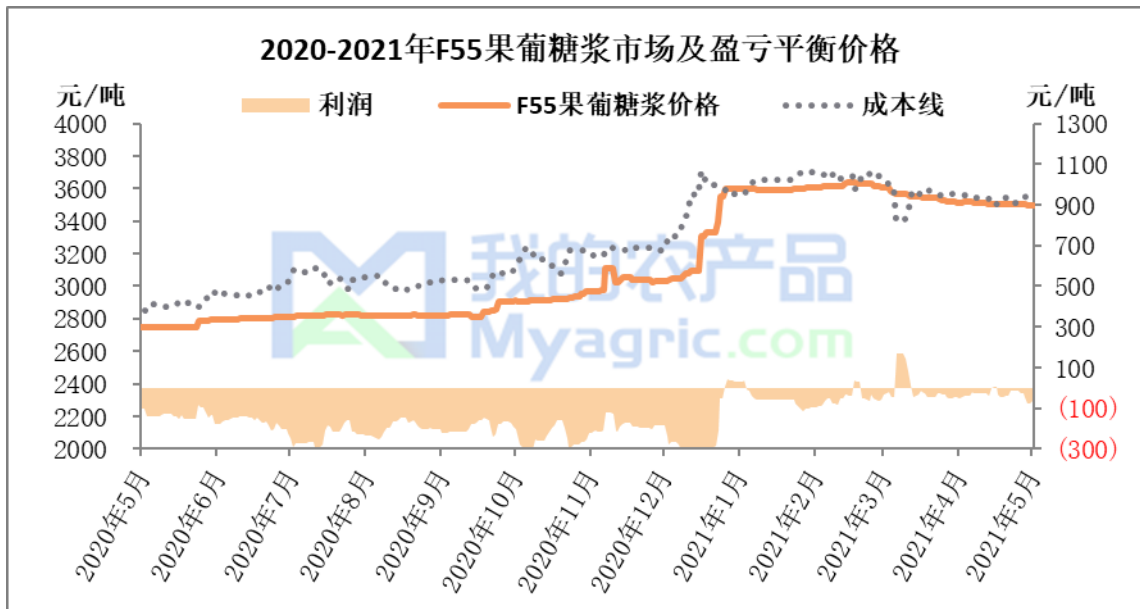


图 6 2020-2021 年 F55 果葡糖浆市场及盈亏平衡线

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 3375 元/吨，较上月均价下降 78 元/吨，月内原料价格震荡运行，但因华北地区低价竞争现象较为严重，因此利润空间不大，据悉当前果糖市场平均加工利润在-30 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 | 3921 | 3843 | -78 | 3860 | 3735 | -125 | - | - | - |
| 麦芽糖浆 | 3198 | 3162 | -36 | 3077 | 3034 | -43 | 3339 | 3281 | -58 |
| 果葡糖浆 | 3453 | 3375 | -78 | 3400 | 3325 | -75 | 3525 | 3484 | -41 |
| 麦芽糊精 | 4827 | 4804 | -23 | 4784 | 4726 | -58 | 4787 | 4732 | -55 |

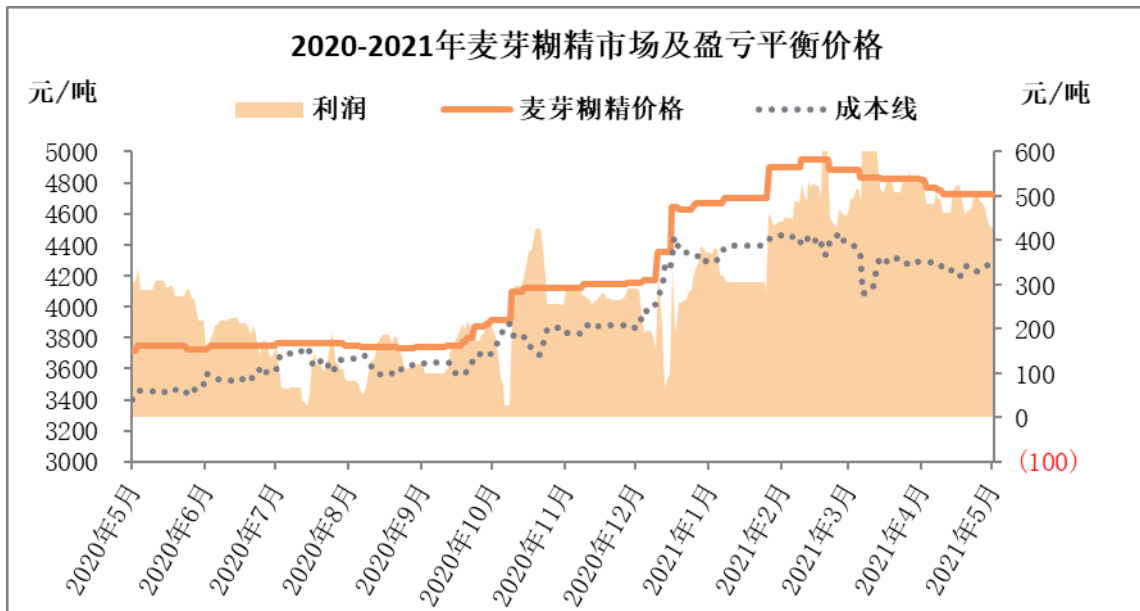


图 7 2020-2021 年麦芽糊精市场及盈亏平衡线

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 4804 元/吨，较上月均价下调 23 元/吨，本月麦芽糊精实际成交降幅不大，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 481 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

| 进口 | 出口 |
|----------------------|--------------------|
| 当月进口量：249.809 吨 | 当月出口量：53479.9 吨 |
| 累计进口量（吨）：837.284 吨 | 累计出口量：197153.825 吨 |
| 当月进口均价：2227.786 美元/吨 | 当月出口均价：642.27 美元/吨 |
| 进口量环比：-29.72% | 出口量环比：9.32% |
| 进口量同比：-33.36% | 出口量同比：-35.76% |
| 进口量累计同比：-10.11% | 出口量累计同比：-37.39% |

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：24.43 吨 | 当月出口量：664.724 吨 |
| 累计进口量（吨）：74.94 吨 | 累计出口量：3172.69 吨 |
| 当月进口均价：7445.796 美元/吨 | 当月出口均价：687.86 美元/吨 |
| 进口量环比：-29.79% | 出口量环比：-32.28% |
| 进口量同比：21.85% | 出口量同比：608.94% |
| 进口量累计同比：-42% | 出口量累计同比：54.62% |

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：252.302 吨 | 当月出口量：3937.951 吨 |
| 累计进口量（吨）：1030.806 吨 | 累计出口量：23390.643 吨 |
| 当月进口均价：1629 美元/吨 | 当月出口均价：655.28 美元/吨 |
| 进口量环比：-12.65% | 出口量环比：6.57% |
| 进口量同比：-22.71% | 出口量同比：-76.54% |
| 进口量累计同比：-20.93% | 出口量累计同比：-70.69% |

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：1560.74 吨 | 当月出口量：38323.15 吨 |
| 累计进口量（吨）：22959.741 吨 | 累计出口量：165532.364 吨 |
| 当月进口均价：805.93 美元/吨 | 当月出口均价：800.2 美元/吨 |
| 进口量环比：-73.27% | 出口量环比：-19.64% |
| 进口量同比：-98.76% | 出口量同比：-24.14% |
| 进口量累计同比：-92.21% | 出口量累计同比：-11.99% |

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走势图

本月全国玉米市场价格先强后弱，基层农户余粮基本出尽，市场购销清淡，粮源主要集中在中间贸易环节，今年贸易商收粮建库成本整体偏高，对玉米价格构成支撑。五月中下旬开始，随着新麦上市的推进，市场对于新麦的关注度提高，各地贸易商开始为小麦腾库，玉米出货意愿增强，玉米价格有小幅回落。南方地区玉米市场整体偏稳运行，五一节后下游饲料企业有补库需求，玉米价格出现短暂的上涨，而后继续恢复稳定运行，预计短期内玉米价格将稳中偏弱运行，关注新麦上市情况。

4.2 玉米淀粉市场分析

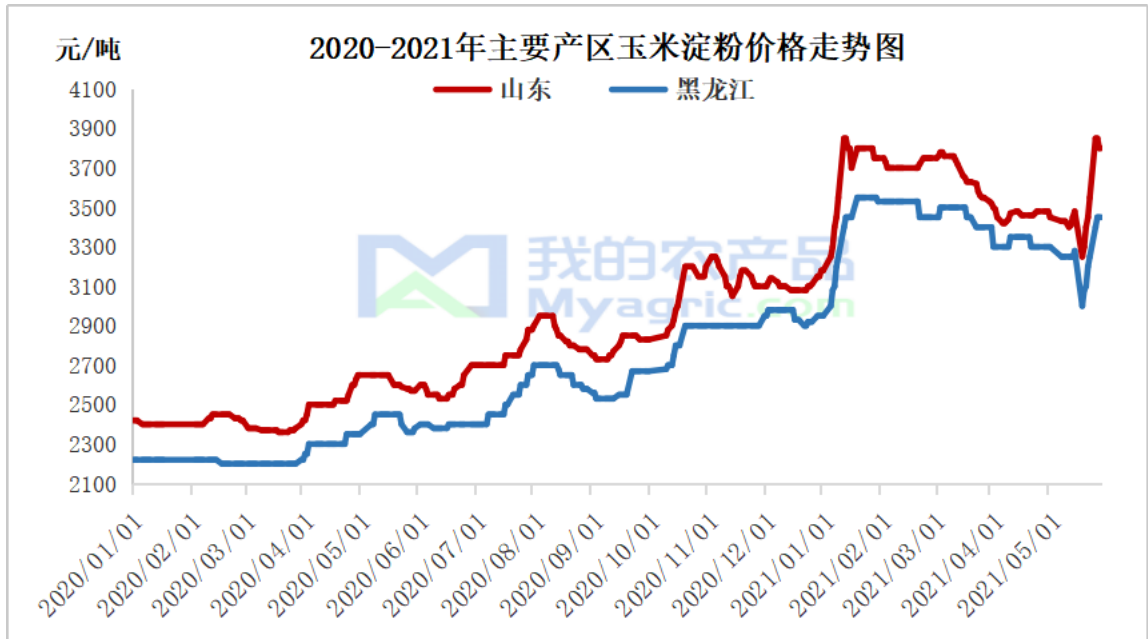


图 9 2020-2021 年主要产区玉米淀粉价格走势

5月玉米淀粉价格稳中偏强运行，华北地区价格出现上涨，东北地区表现稳定。截止31日，全国玉米淀粉均价为3461元/吨，环比4月底上涨30元/吨。月初，玉米淀粉市场下游需求疲软，购销气氛清淡淀粉库存持续攀升。受需求压制，玉米淀粉价格持续下行，华北地区主流报价跌至3400-3450元/吨左右，价格在低位持续徘徊。五月中旬，深加工企业玉米到货较少，玉米收购价格上调。成本上涨上游企业提涨心态较强叠加下游市场积极补库，市场成交反响良好，购销气氛明显好转短期工厂销售压力得到缓解。受此影响，玉米淀粉价格触底反弹，华北地区报价逐步攀升至3450-3500元/吨左右，东北地区价格稳定。5月底，玉米淀粉价格维持高位震荡，上游企业挺价心态较强，下游企业维持随采随用，市场波动幅度较小。

第五章 淀粉糖行情展望

结晶葡萄糖：随着夏季来临，发酵行业需求将逐步转淡，而食品行业无起色，刚需明显不足；原料高位震荡，结晶糖成本面承压。预计下月结晶葡萄糖市场先稳后降。

麦芽糖浆：受原料高位震荡影响，糖浆成本支撑较强，市场整体签单价下行预期不大，6月中旬冷饮、啤酒等需求将大幅提升，利好糖浆走货。预计上旬糖浆市场维持当前平稳局势，中旬开始市场签单将缓慢提升，价格主要根据原料波动。

果葡糖浆：随着天气转热，消费者对于饮料的需求将大幅增加，而6月份各地极端天气的发生概率相对较低，市场刚需将解决果糖市场库存高的压力。预计6月份果糖市场交投氛围逐步升温，价格方面关注原料玉米及淀粉市场动态。

麦芽糊精：由于天气炎热，糊精下游固体饮料行业需求不足，虽然雪糕用量提升，但用量偏少，出口继续受国外疫情影响，预计下月麦芽糊精市场将稳中偏弱运行。

资讯编辑：王丽丽 0533-7026638

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100