

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（五）

原创 银河农产品 银河农产品及衍生品 2023年04月15日 23:15 山东

[点击蓝字 关注我们](#)

本文作者：

银河期货 白糖研究员 黄莹

期货从业证号：F03111919 投资咨询证号：Z0018607

往期回顾

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（二）

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（三）

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（四）

调研背景

山东地区作为国内人口大省，食糖用量贸易量名列前茅。且区域内有青岛、日照两大贸易港口可以串联国内的白糖贸易流，了解当地贸易行情势以及预拌粉加工糖产业的发展对整个行业具有代表意义。2023年一季度，白糖价格起飞，受到加工糖利润倒挂和时间错配以及国内再次减产后和消费复苏的影响白糖价格起飞，创近6年新高。2023年国内山东市场白糖生产贸易情况如何？终端需求恢复情况怎样？下游替代淀粉糖预拌粉市场消费能否挤占国内市场？市场大型贸易对今年行情有何看法？带着种种疑问，4月10日-4月14日我们前往山东拜访当地预拌粉企业、加工糖企业、淀粉糖企业及贸易商等，为大家带来市场一线的观点和看法，仅供大家参考。

调研路线

山东省临沂-日照-青岛-潍坊-滨州

调研信息

9、某淀粉糖加工企业

企业情况：该企业主要产品有结晶葡萄糖、无水葡萄糖、麦芽糊精、结晶果糖等产品。其中与白糖替代产品有结晶葡萄糖、无水葡萄糖、结晶果糖。企业年玉米设计加工量达到300万吨，结晶

葡萄糖年建设产能125万吨。

.....**下游应用：**国内结晶葡萄糖主要下游食品、化工、饲料、新能源等行业，厂家贸易和终端客户占比达到4:6，今年下游主要下滑领域是新能源和食品行业。

.....**需求端：**据悉，疫情期间，大型企业受环境拖累销售量下滑，而周边小型食品厂在往年疫情时期与之相反，其销售方面并没有出现严重下滑现象，出货情况较好。而自今年春节后至今，小型食品厂普遍反馈终端消费比较差，开工低，整体原料消耗减少。

.....**替代方面：**在新能源、食品、饲料、饮料等多方面领域，结晶葡萄糖和白糖均有替代，近两年新兴的行业是磷酸铁锂，在生产中会用到糖做催化剂，厂家根据生产工艺不同使用白糖和结晶葡萄糖两种不同的产品。虽然近期白糖价格上行可能对结晶葡萄糖价格形成支撑，但更多的是依托自身的供需和原料价格确定，原料价格上涨是结晶葡萄糖价格上行最直接最快速上涨的动力。

.....**后市预测：**企业对于后期市场看涨，一方面是原料价格会有上行动力，另一方面相关替代品白糖价格也比较高，加之市场盈利不好，企业会有挺价心理。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司

大宗商品研究所

☑ 研究员：黄莹 电话：021-65789255

☑ 北京：北京市朝阳区建国门外街道8号北京IFC国际财源中心A座31/33层

☑ 上海：上海市东大名路501号白玉兰广场28楼

☑ 网址：www.yhqh.com.cn

阅读 240

写留言