

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)



### Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhongc@mysteel.com

# 木薯淀粉市场周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)

## 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

Mysteel 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 本周木薯淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章 木薯淀粉市场回顾.....	- 1 -
2.1 本周国内木薯淀粉市场行情.....	- 1 -
2.2 本周国外木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
第三章木薯淀粉市场供需情况分析.....	- 3 -
3.1 木薯淀粉供应面分析.....	- 3 -
3.2 木薯淀粉需求面分析.....	- 4 -
第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润.....	- 5 -
第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析.....	- 6 -
第六章 关联产品分析.....	- 6 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 6 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 7 -
6.3 马铃薯淀粉市场行情.....	- 8 -
6.4 玉米市场行情.....	- 9 -
第七章 心态解读.....	- 10 -
第八章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

## 本周核心观点

本周木薯淀粉国内港口供应陆续到货前期的订单，大多数贸易商持随到随销心态，加之市场整体走货一般，下游粉丝粉条厂的需求未大幅增量，观望心态仍存，淀粉价格高报低走；加之近日玉米淀粉价格上涨的利好提振，贸易商仍报有提张心态。

## 第一章 本周木薯淀粉基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	泰国工厂开工率	75%	75%	-
	国内主要港口库存统计 (万吨)	15.2	12.95	+2.25
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	40.47%	-	-
	箱板纸开机率(隆众资讯)	45.06%	-	-
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	67.74	75.23	-7.49
价格	泰国粉(元/吨)	3747	3757	-10
	越南粉(元/吨)	3698	3733	-35

## 第二章 木薯淀粉市场回顾

### 2.1 本周国内木薯淀粉市场行情

本周国内木薯淀粉现货价格稳中趋弱。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3650-3880/吨；越南主流木薯淀粉报价 3600-3750 元/吨；边贸木薯淀粉报价为 3500-3730 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 元/吨；较上周下调 10-30 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

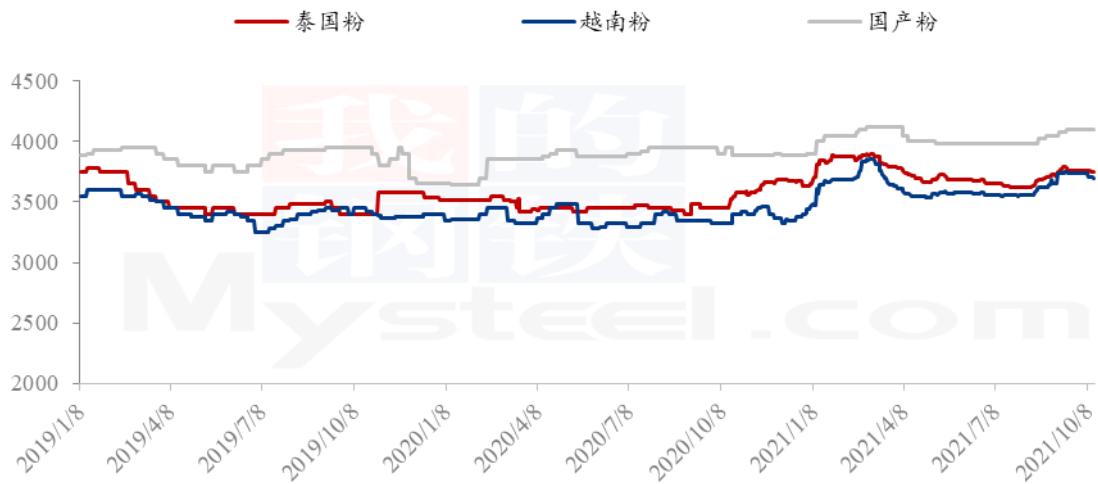


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

近日泰国洪涝水灾，影响原料供应，越南木薯淀粉工厂出售库存为主。泰国 FOB 曼谷报价 455-470 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 477-495 美元/吨。较上周持平。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

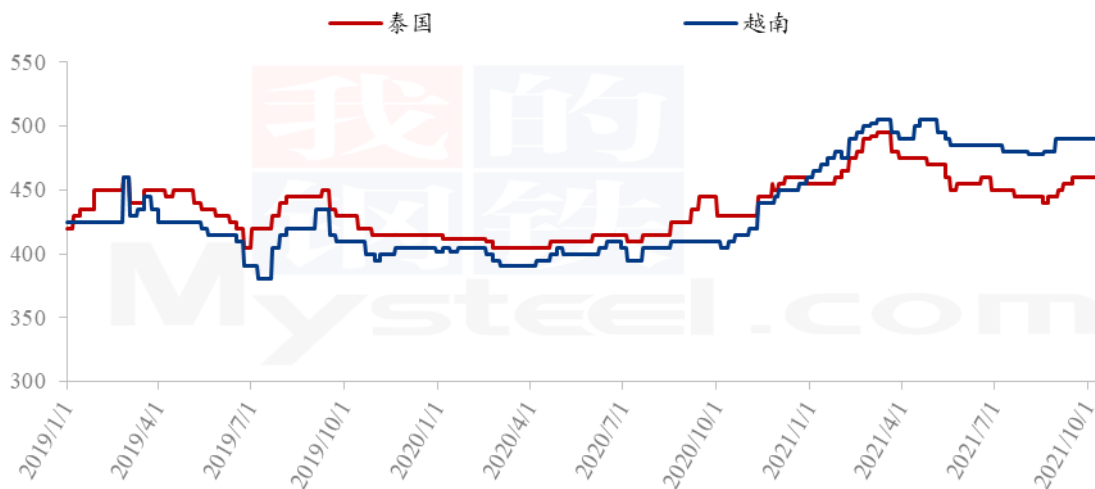


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 第三章木薯淀粉市场供需情况分析

### 3.1 木薯淀粉供应面分析

#### 3.1.1 国外木薯淀粉工厂开工情况

泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.61 泰铢/千克，较上周上调 0.47 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-2.85 泰铢/千克，较上周持平。截止到 9 月 28 日，工厂整体开工率约在 75%左右，工厂库存压力不大。

越南中、南部地区原料供应增加，淀粉工厂的开机维持小幅回升。北部木薯淀粉工厂已停产，暂停原料收购与报价；南部地区鲜薯收购价格为 3120-3220 越盾/千克（约合人民币 889-920 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 770-800 元/吨）。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

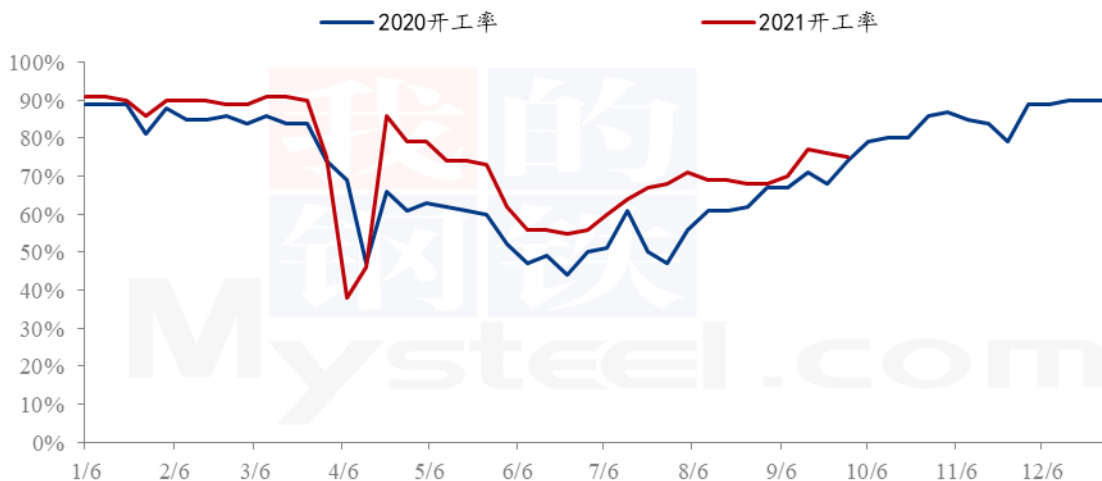


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

数据来源：钢联数据

#### 3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析

据 Mysteel 调查国内主要港口地的最新调查数据最新显示，本周木薯淀粉港口货源供应到货有限。受下游需求放量的影响，港口地区库存小幅调整。截止 10 月 13 日，木薯淀粉库存总量 15.2 万吨，较上周增加 2.25 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	9.2	7.3	26.03%
上海港	1.9	1.8	5.56%
宁波港	2	1.9	5.26%
厦门港	1.7	1.6	6.25%
东兴港	0.4	0.35	14.29%
注：港口地库存为物理库存		数据来源：钢联数据	

数据来源：钢联数据

## 3.2 木薯淀粉需求面分析

### 3.2.1 食品行业分析

本周北方地区天气转晴，民用食品行业的粉条粉丝厂加工生产有所提高，但厂家对于目前高价粉接受程度有限，持观望心态。山东地区下游粉丝粉条厂开工率在 8-9 成左右；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成 9 成以上。

### 3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化

截止 10 月 14 日，国内瓦楞纸行业开工率为 40.47%；国内箱板纸行业开工率为 45.06 %。

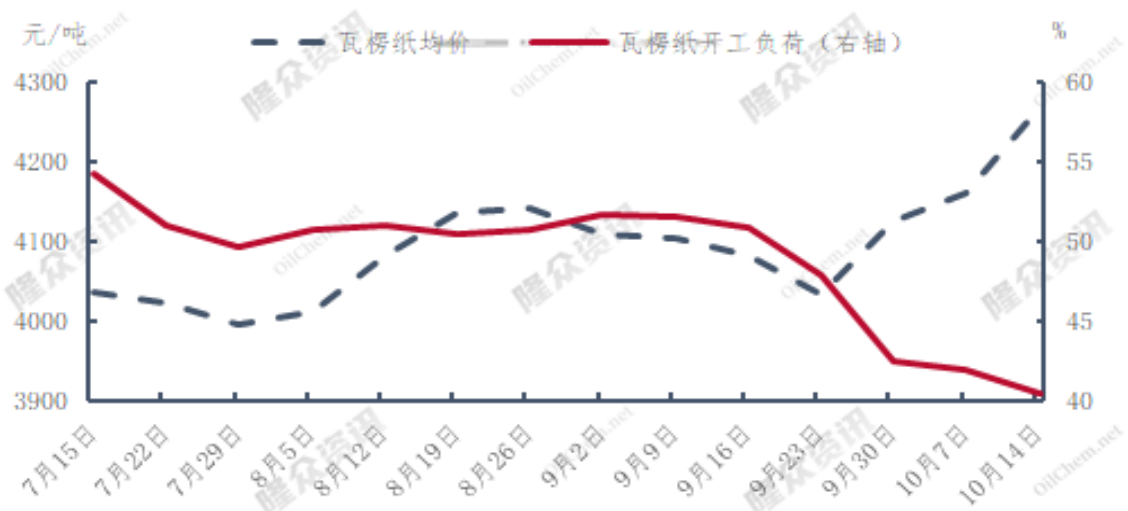


图 4 瓦楞纸开工统计

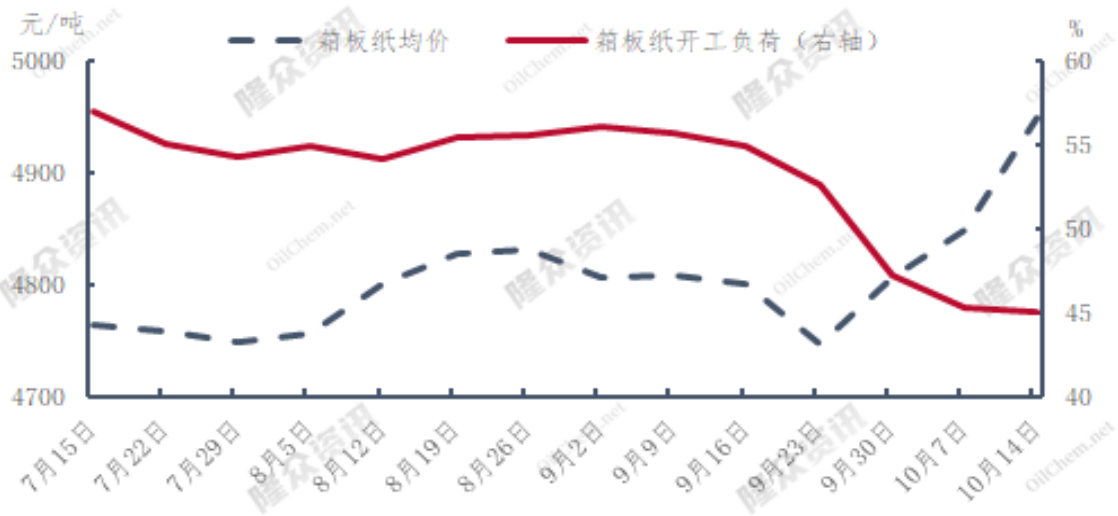


图 5 箱板纸开工统计

数据来源：隆众资讯

## 第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润

据 Mysteel 对国内进口商区域利润核算显示，本周贸易商平均毛利润在 67.74 元/吨，较上周下降 9.95%；贸易商进口利润小幅震荡。（备注：以三角品牌为样本。此数据为理论测算，仅供市场讨论参考）。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

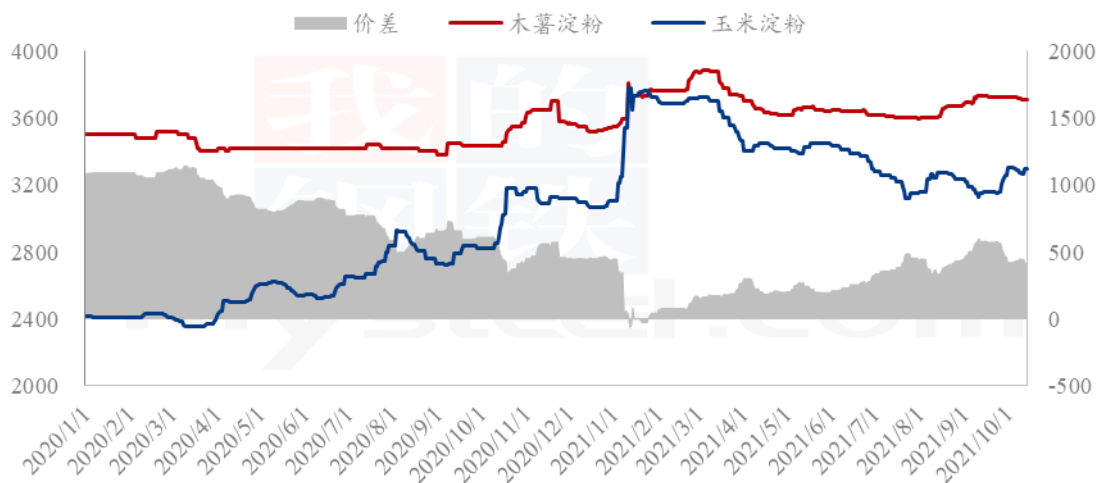




图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

## 第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2021 年第 41 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差缩小运行，本周平均价差 434 元/吨，较上周增加 9 元/吨。木薯淀粉方面，国内港口供应陆续到货前期的订单，叠加前段时间阴雨天气的影响，大多数贸易商持随到随销心态，市场整体走货略显疲软，观望心态仍存，淀粉价格高报低走。玉米淀粉方面，本周华北地区受行业库存压力较小的影响，加之生产成本的升高，企业玉米淀粉出厂报价明显提高，下游方面，小包走货良好，市场可售货源偏紧，预计玉米淀粉价格维持坚挺运行。

2020-2021 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

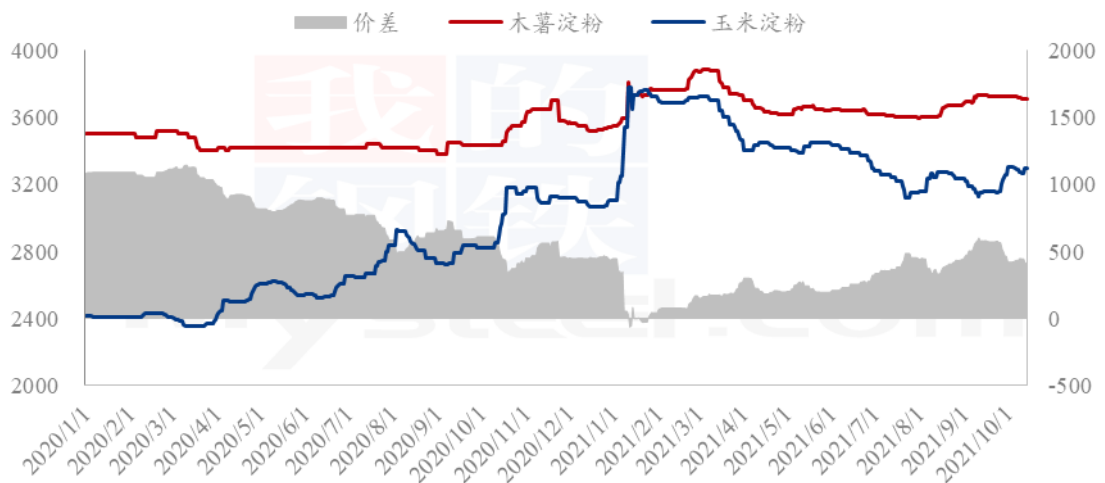


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

数据来源：钢联数据（玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值）

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 木薯干市场行情

国外鲜薯原料供应一般，报价稳定。截止目前，FOB 报 240-246 美金/吨；CNF 报 295-300 美元/吨。较上周下调 3-6 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

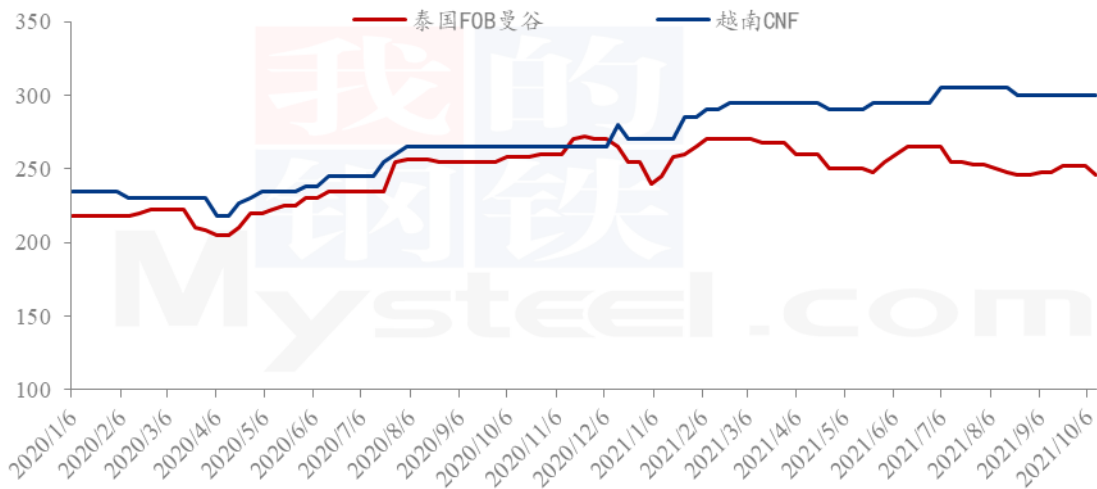


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场库存量低位，现货货源依然不多。区间报价在 2120 元/t-2140 元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

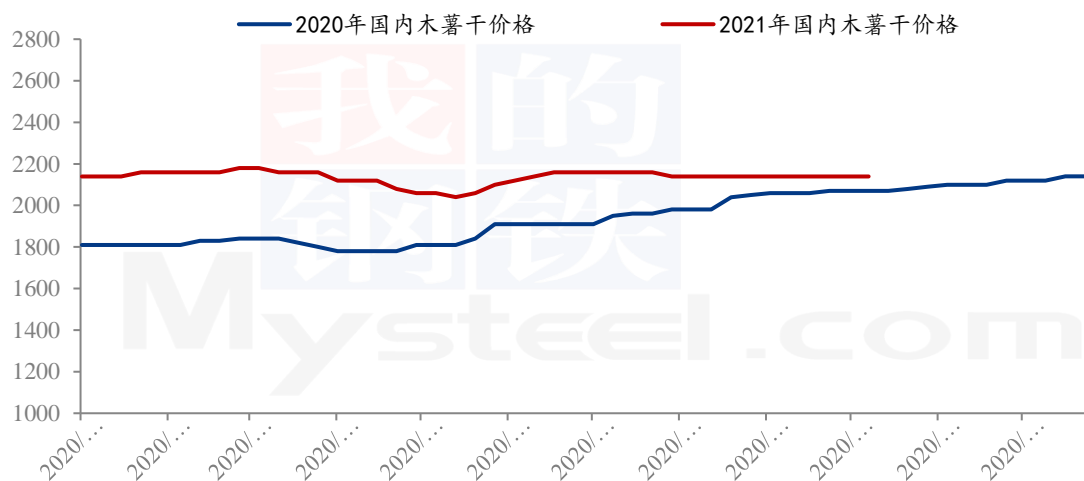


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格先跌后涨，节日期间玉米淀粉市场购销氛围较为清淡，新签订

单较少叠加玉米价格下跌，企业看空后市为吸引成交部分企业小幅下调报价，成交价 3200-3250 元/吨左右。随着下游民营市场需求好转，下游库存偏低，存刚性采购需求而山东库存偏低尤其小包装基本无货导致市场供需紧张，企业挺价提价意愿偏强，今日山东主流成交价格 3300-3350 元/吨左右。而东北地区表现则大相径庭，黑龙江吉林等地部分工厂走货一般成交价格下调，主流成交价 2900-3050 元/吨，华北-东北价差扩大至 400 元/吨左右。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

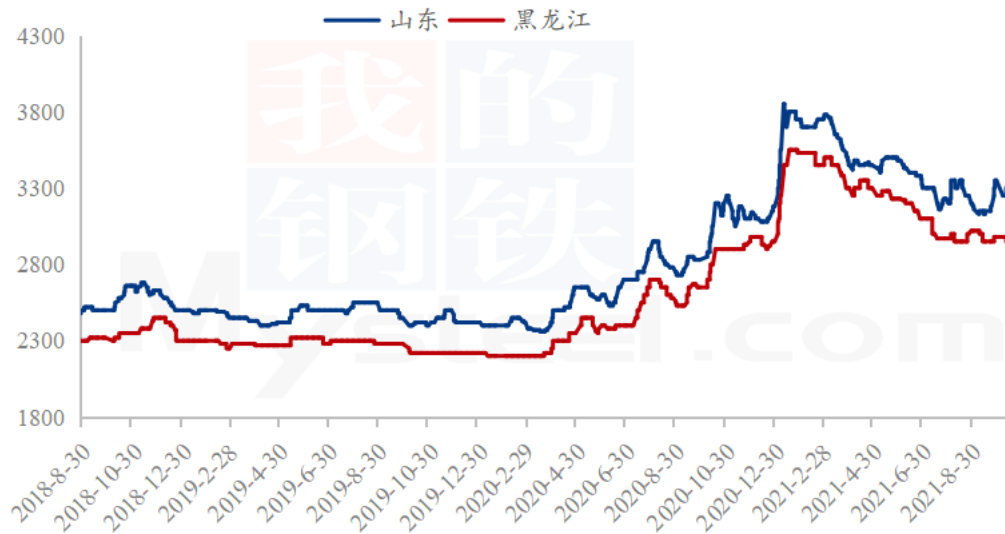


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

数据来源：钢联数据

### 6.3 马铃薯淀粉市场行情

本周马铃薯淀粉主流市场暂稳，局部偏弱。目前华北、东北地区厂家开工稳定，生产进入中后期。原料供应开始放量，虽然目前淀粉薯价格下滑，但煤炭等其他成本涨幅明显，企业成本压力仍较大。西北淀粉企业也陆续开工，行业库存增多。从各地销区情况来看，各淀粉经销商均有一定量备货，中间商采购也偏向冷静，中间商仍以消化前期库存量居多。因此，Mysteel 预计短期内马铃薯淀粉市场维持暂稳走势。后期继续关注马铃薯原料供应、淀粉行业开工变化以及下游行业的签单拿货情况。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

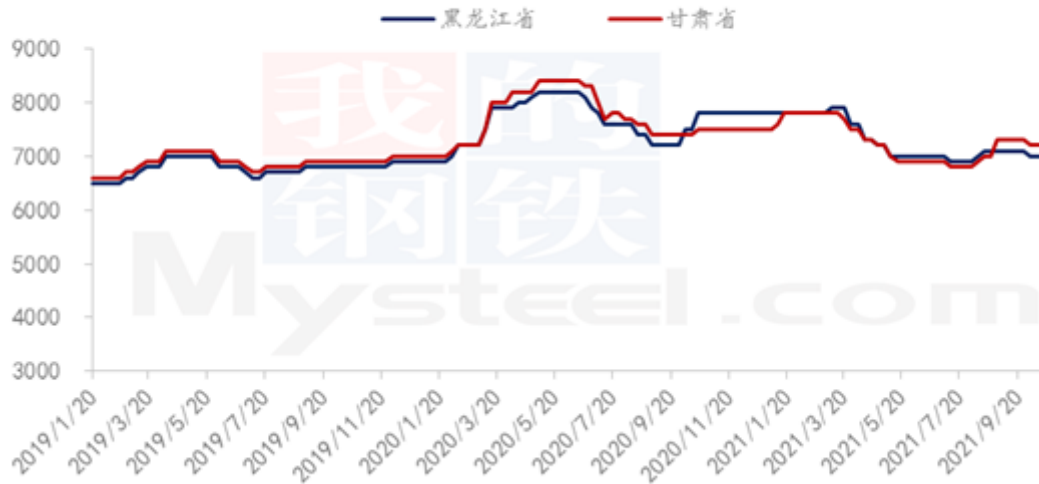


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

截止 10 月 8 日，全国玉米市场前稳后强，销区反弹力度较弱。华北、东北持续阴雨天气影响新季玉米收获，推迟上市时间，期价上涨，提振贸易商挺价情绪。东北部分深加工企业恢复生产，黑龙江部分企业提价收购。华北到货量持续维持低位，企业有补库需求，提价刺激到货。南方销区玉米价格优势仍未显现，替代谷物供应充足，对于价格上涨认可度较低。东北产区渠道库存仍较多，新粮陆续上市，加上限电限产情况发酵，下周玉米价格或将弱稳运行，关注天气情况。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

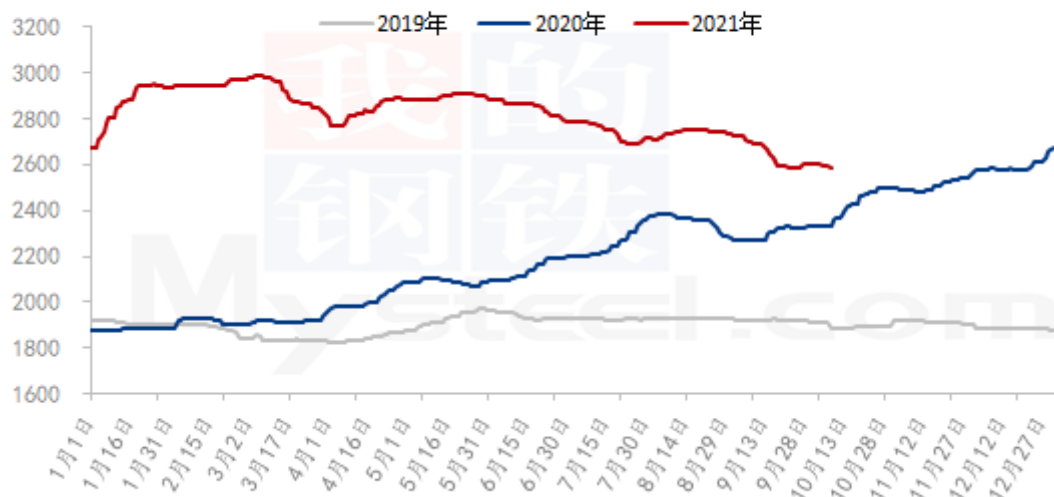
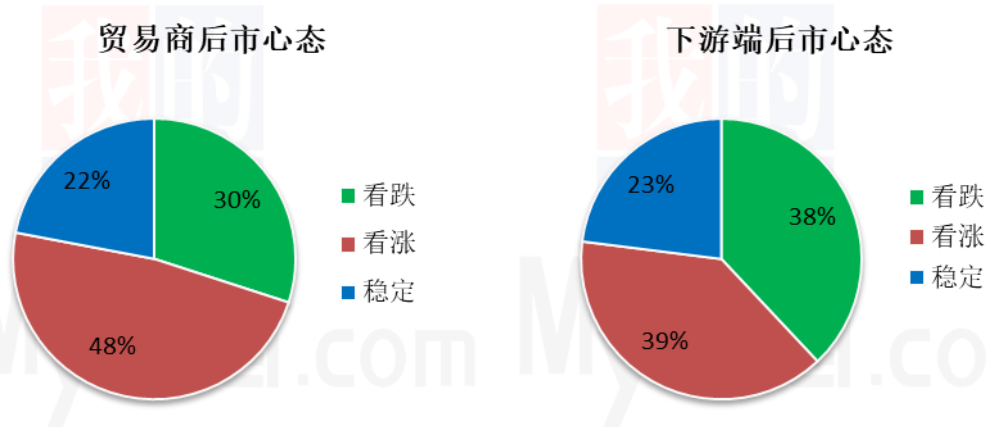


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

## 第七章 心态解读



样本数量：贸易商 10；下游 10；

## 第八章 木薯淀粉后市影响因素分析



影响因素分析：

**国外工厂开工：**开工率有所提升，弱势利空价格

**利润：**到港成本增加，利润微薄，弱势利好

**港口库存：**库存水平缓慢增加，弱势利空后市价格；

**需求：**下游逐渐开工，需求上量有限，利好后市价格

**进口成本：**成本高企，对价格支撑明显；**进口量：**谨慎少量补库，利好价格

**总结：**国外淀粉工厂开工率不断提升，下游食品行业需求进入旺季，木薯淀粉价格坚挺为主。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第九章 后期预判

本周木薯淀粉下游食品行业、造纸行业需求放量有限，加之港口陆陆续续到货，市场目前处于供需平衡态势，贸易商及下游企业持谨慎观望心态，导致市场商谈重心松动，贸易商盈利空间有限。国外市场外盘报价相对稳定，但海运费价格持续上涨，不断增加到港成本，对国内市场价格起到一定的支撑，短期来看，需及时关注市场的供应量及出货量情况。

2021年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

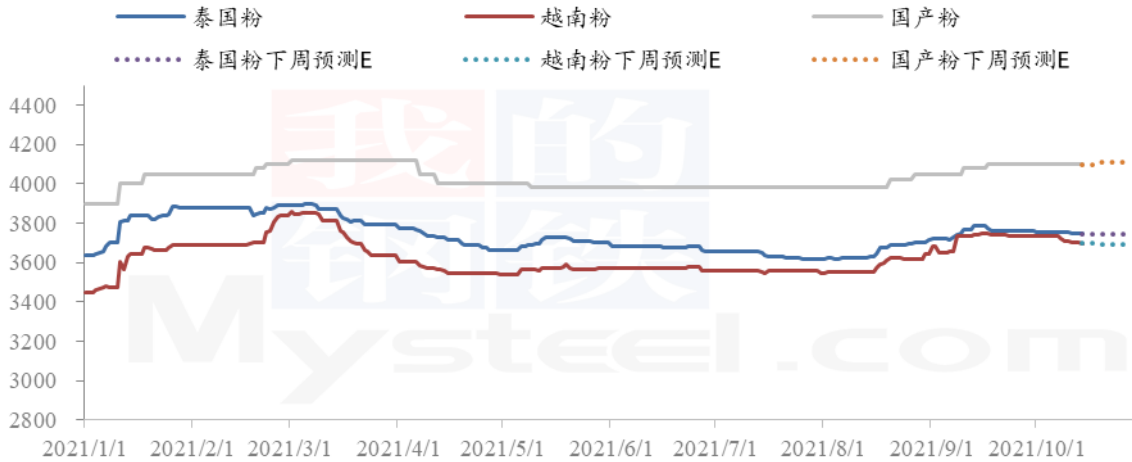


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

数据来源：钢联数据

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均数据来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：朱宏      0533-7026572

资讯监督：王涛      18953357515

资讯投诉：陈杰      021-26093100