

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)



### 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

(2021.12.2-2021.12.9)

## 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.....	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

## 本周核心观点

木薯淀粉边贸市场近期价格持续偏弱，拖曳北方市场贸易商的出货心态，下游行业采购需求动力不足，市场交投氛围趋弱，抑制市场成交价格，贸易商报价高位回调。

## 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	85%	85%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9.95	9	+0.95
需求	瓦楞纸开机率	55.78%	54.33%	+2.67%
	箱板纸开机率	63.63%	62.52%	+1.77%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	267.26	326.00	-18.02%
价格	泰国粉 (元/吨)	4229	4254	-25
	越南粉 (元/吨)	4012	4138	-126
其它				

## 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

本周国内木薯淀粉进口粉现货价格继续下调。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4150-4250 元/吨，较上周下调 25-30 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 4000-4200 元/

吨，较上周下调 80-150 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3660-3800 元/吨，较上周下调 50-100 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价 4100-4300 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

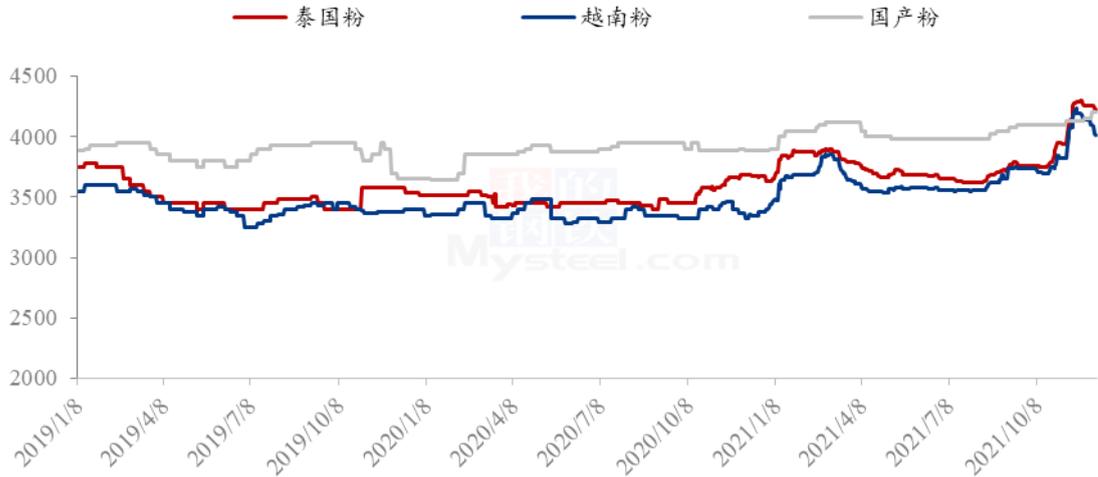


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周外盘报价依旧高位，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 485-500 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 540-556 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

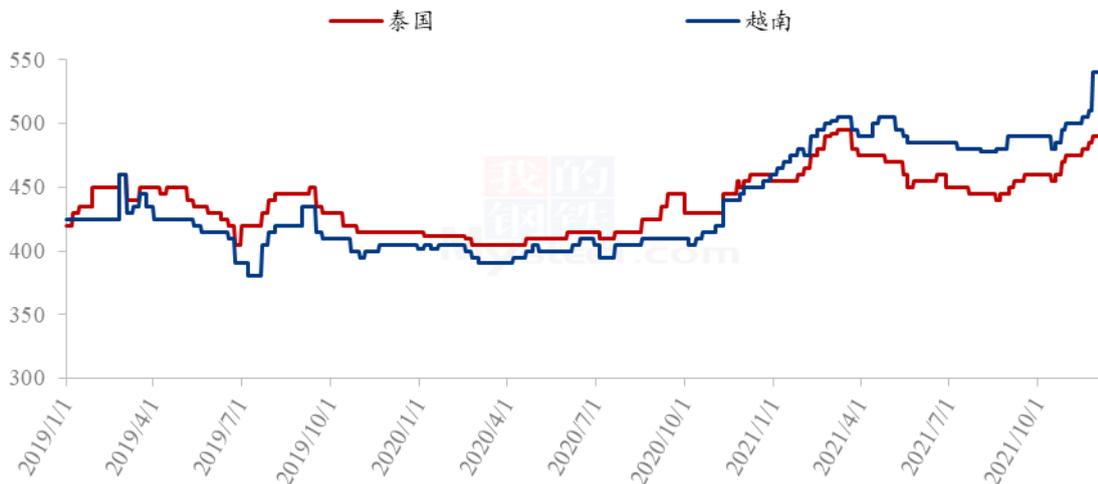


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

截至 12 月 9 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.45 - 2.85 泰铢/千克，较上周下调 0.15 泰铢/千克。截至 11 月 23 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 85% 左右，淀粉工厂开工窄幅调整。

越南原料供应依旧偏紧，鲜薯收购价格上调。北部木薯淀粉工厂收购价为 2400-2500 越盾/千克（约合人民币 672-700 元/吨），较上周上调 620-650 越盾/千克；南部地区鲜薯收购价格 3300-3400 越盾/千克（约合人民币 920-948 元/吨），较上周上调 50 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2950-3050 越盾/千克（约合人民币 826-854 元/吨），较上周上调 130-150 越盾/千克。

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 农产品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缓慢小幅到货，受下游需求不佳的影响，港口地区库存小幅调整。截至 12 月 8 日，木薯淀粉库存总量约 9.95 万吨，较上周上升 0.95 万吨，涨幅 10.55%；月环比上升 2.76 万吨，涨幅 38.39%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5.6	5.1	9.80%
上海港	1.3	1.2	8.33%
宁波港	1.3	1.2	8.33%
厦门港	1.2	1.1	9.09%
东兴港	0.55	0.4	37.50%

注：港口地库存为物理库存

数据来源：钢联数据

## 3.2 木薯淀粉需求面分析

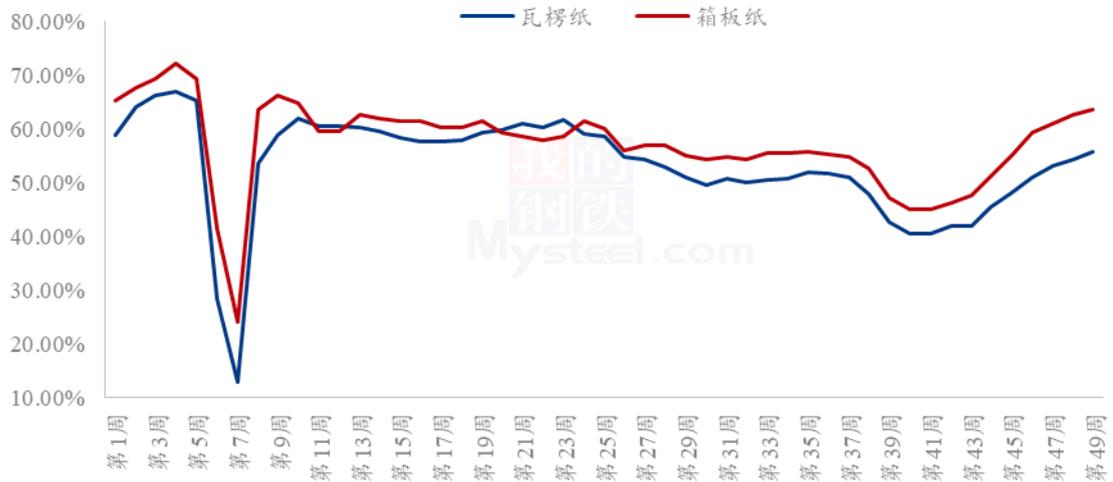
### 3.2.1 食品行业分析

因前期原料木薯淀粉价格持续冲高，粉条粉丝厂采购成本大幅增加，下游民用行业基本都随用随采为主，仅存部分刚需，开工率保持在 8-9 成。

### 3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸行业开工率为 55.78%，较上周增幅 2.67%；国内箱板纸行业开工率为 63.63%，较上周增幅 1.77%。

2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)



数据来源：钢联数据

## 第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润

据 Mysteel 农产品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 267.26 元/吨，较上周跌幅 18.02%；贸易商进口利润小幅震荡波动。（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）。

2021年木薯淀粉进口商利润分析走势 (元/吨)

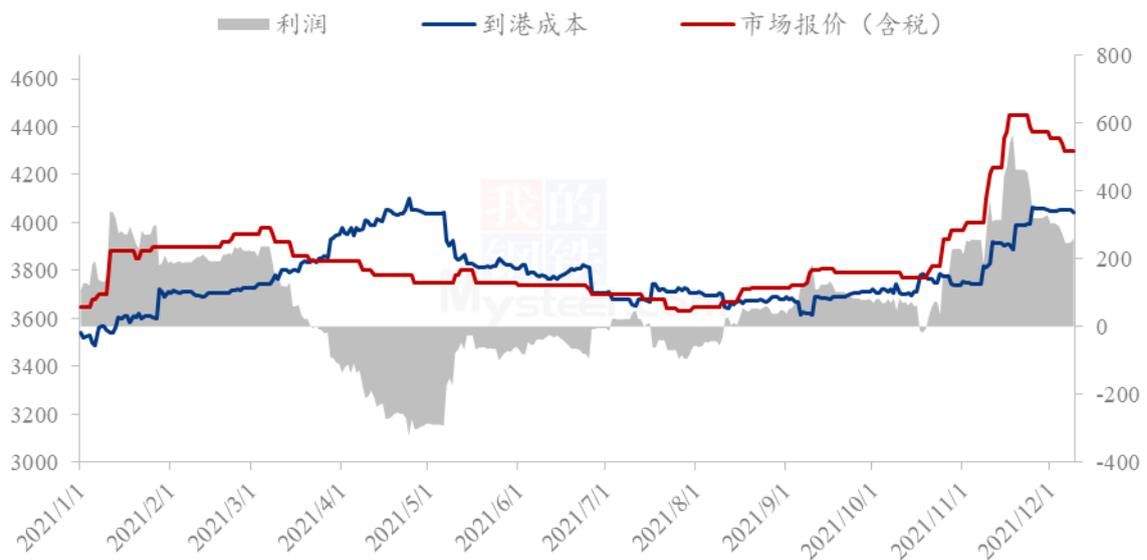


图 6 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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49周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价662元/吨，较上周增加50元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉边贸价格持续偏弱，拖曳北方市场贸易商的出货心态，叠加下游行业采购需求动力不足，询单议价意向不大，市场交投氛围趋弱，抑制市场成交价格，贸易商报价高位回调。预计短期内木薯淀粉市场高位偏弱运行。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉价格仍然持续下跌运行态势，截止到本周三玉米淀粉价格主流成交在3350元/吨，下游签单拿货意愿偏弱，民用市场备货未启动，原料端玉米的价格仍然偏弱下行，对于淀粉的支撑不足，但是淀粉行业利润缩水严重，预计玉米淀粉价格持续偏弱运行，底部3250元/吨支撑较为明显。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

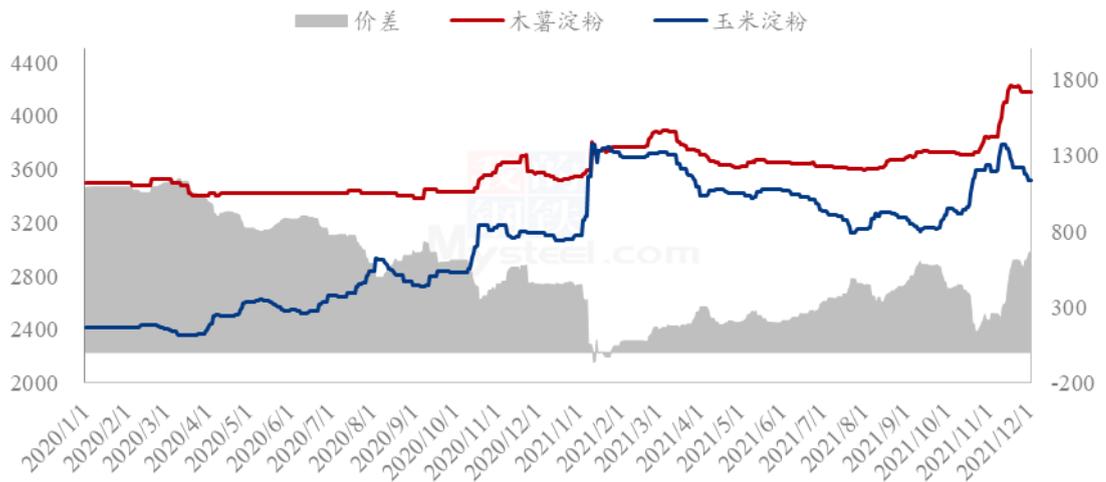


图7 2020-2021年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

本周木薯干泰国 FOB 报价 250-253 美元/吨，较上周下调 5 美元/吨；越南 CNF 报价 300-305 美元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

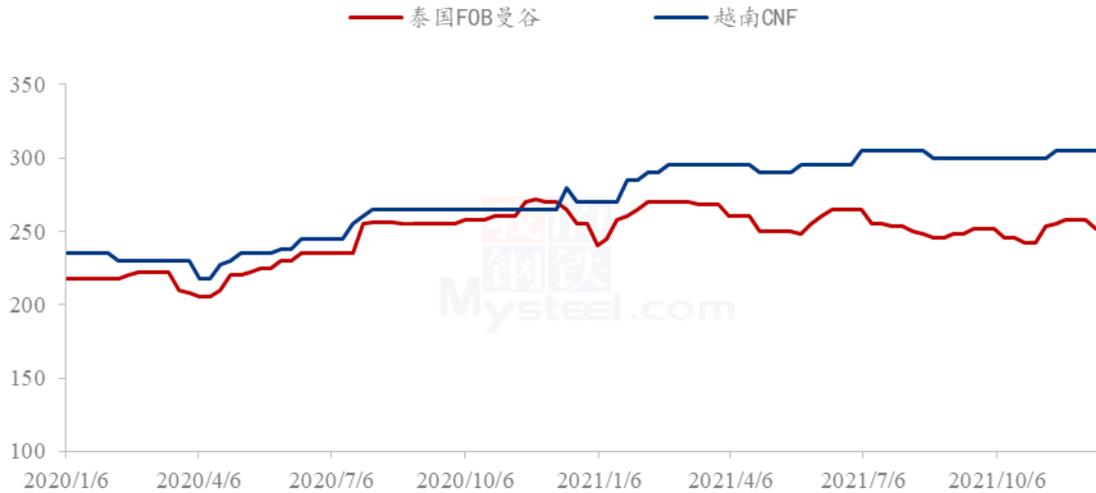


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场到货量并不多，市场整体表现一般，报价小幅上调 30-40 元/吨，区间报价在 2170-2200 元/吨。

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

本周华北地区玉米淀粉价格继续大幅度下滑，东北地区稳中偏弱呈现。玉米淀粉

本周承压下行的主要原因还是供应压力持续增加，自 11 月以来华北东北两大主要产区复产增产企业较多，玉米淀粉产量继续增加。而下游需求方面，高价淀粉令下游企业望而却步且下游企业普遍手持前期未执行订单，新一轮采购节奏暂未启动。玉米淀粉市场供需矛盾突出，上游工厂为争取订单竞相比价，不断压低成交价格。以山东地区为例，截至 9 日当日市场主流成交价格为 3360-3400 元/吨，较上周下调 100 元/吨。另外本周深加工玉米收购价格也在下跌，随着北方天气放晴气温升高，基层售粮积极性提高导致市场流通粮源增加，工厂调低玉米收购价格，成本支撑减弱，一定程度上拖累玉米淀粉价格下行。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（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价格暂稳运行，目前西北地区生产陆续结束，厂家出货心态回归平稳；东北和华北地区厂家平稳消耗库存，订单多供应老客户为主。当前整体企业库存压力仍较大，本周下游需求表现平稳，短期内下游需求暂无好转，预计马铃薯淀粉价格维持稳定运行；待后期双节拉动下游需求好转，马铃薯淀粉价格存上涨预期。后期需继续关注马铃薯淀粉整体库存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）

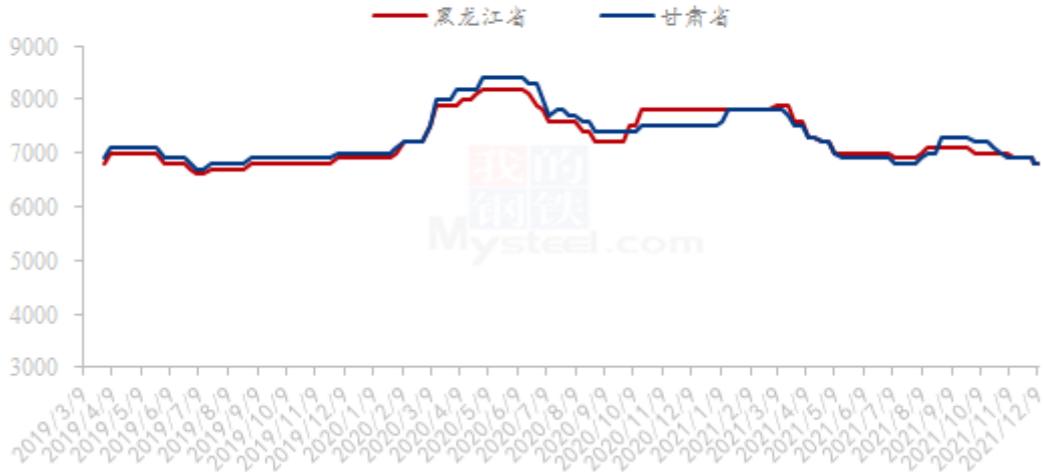


图 11 2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

截至本周四（12月9日）全国玉米周度均价在2705元/吨，较上周四（12月2日）2712元/吨，下跌7元/吨，跌幅0.26%。

本周玉米市场整体稳中偏弱运行。东北地区基层售粮进度整体仍慢于去年，近期产地气温偏高不易储存，潮粮上量有所增加，部分地区玉米价格小幅下跌。华北地区农户售粮较前期有所好转，但贸易商建仓意愿依然不强，随收随走为主，东北地区货源补充市场，华北市场供应相对宽松。深加工企业门前到货量维持相对高位，价格震荡偏弱。南方市场弱势暂稳，北港收购价格偏弱及港口到货增量等制约市场心态，部分贸易商为加快走货高报低走，整体成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅震荡运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

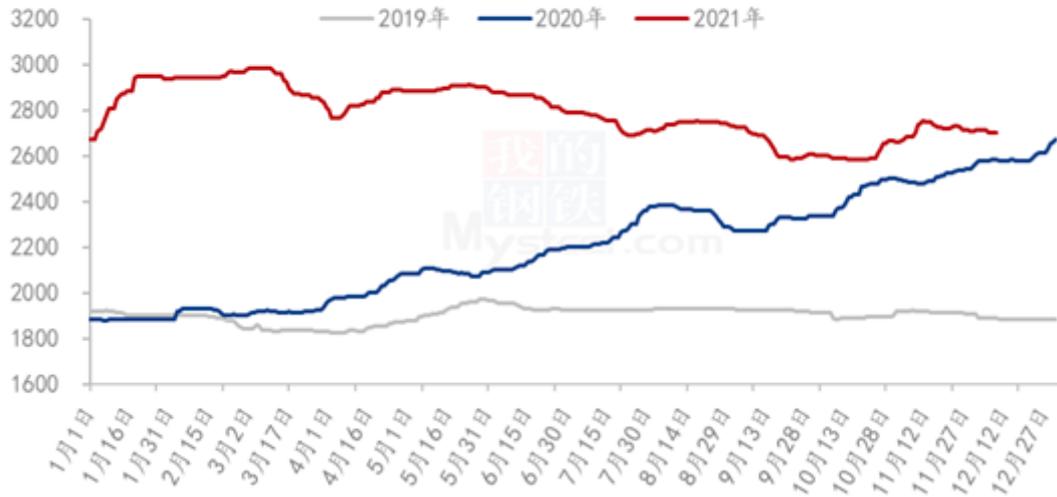
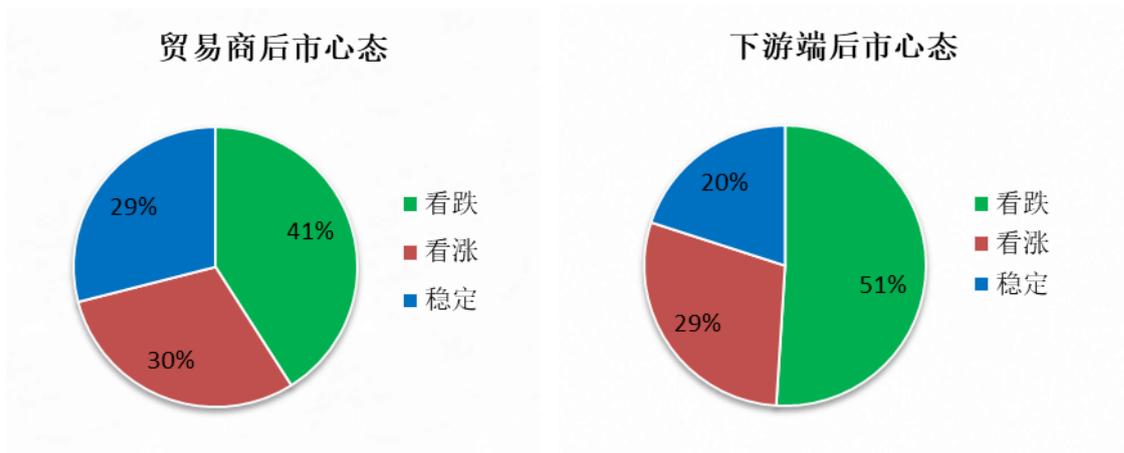


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

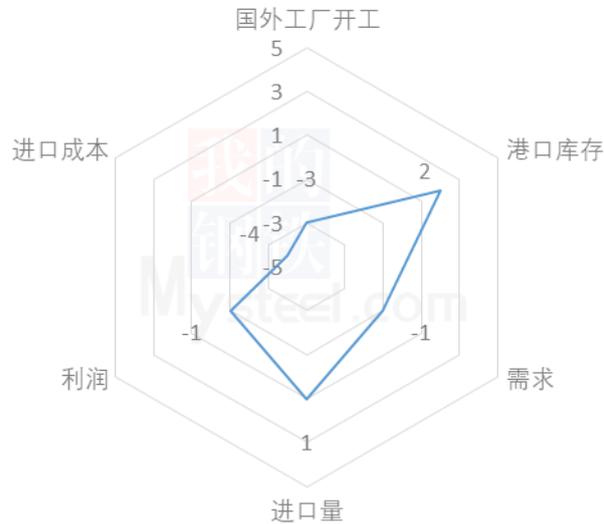
## 第七章 心态解读



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

木薯淀粉后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**国外工厂开工：**开工率小幅震荡，弱势利好价格；

**进口量：**谨慎少量补库，利好价格；

**港口库存：**库存持续消耗，利好后市价格；

**需求：**下游需求未放量，弱势利好后市价格；

**进口成本：**成本高企，对价格支撑明显；

**利润：**到港成本增加，弱势利好；

### 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

目前木薯淀粉边贸市场价格回落，北方食品行业前期已有备货，现阶段对于高价

粉持“买涨不买跌”的心态，市场整体表现一般，下游采购签单意向并不强，成交商谈空间加大，预计短期内木薯淀粉市场持偏弱态势，但受越南新冠疫情的影响，爱店口岸已封关，木薯淀粉下行的空间将会有所放缓，建议及时关注港口到货量情况、下游采购备货情况及海运运费情况。



**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      0533-7026866

资讯投诉：陈杰      021-26093100