

木薯淀粉市场

月度报告

(2021年12月)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhongc@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2021 年 12 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

Mysteel 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 -
第一章本月木薯淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章本月木薯淀粉市场回顾.....	- 1 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 1 -
2.2 国外木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
第三章市场供需分析.....	- 3 -
3.1 木薯淀粉供应面分析.....	- 3 -
3.1.1 泰国木薯淀粉工厂开工情况.....	- 3 -
3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析.....	- 3 -
3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析.....	- 4 -
3.2 木薯淀粉需求面分析.....	- 5 -
3.2.1 造纸行业分析.....	- 5 -
3.2.2 食品行业分析.....	- 5 -
第四章木薯淀粉国内进口商利润分析.....	- 5 -
第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析.....	- 6 -
第六章相关产品.....	- 7 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 7 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 8 -
6.3 马铃薯淀粉市场行情.....	- 9 -
6.4 玉米市场行情.....	- 10 -
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.....	- 12 -

本月核心观点

月初受下游食品行业采购需求动力不足的影响，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；月中旬边贸口岸陆续封关，边贸粉到货量或将有所减少，而长江以北销区正贸粉走货稍微好转，不过春节前市场整体备货不佳，下游食品行业生产积极性较弱，基本随用随采，市场报价震荡运行；月下旬国内贸易商出货略有压力，盈利也逐步压缩，下游需求难以放量的情况下，贸易商竞价售粉为主。

第一章本月木薯淀粉基本面概述

	类别	12月	11月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	87%	85%	+2.35%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9.85	6.28	+3.57
	11月木薯淀粉进口量 (元/万吨)	37.08	30.82	+6.26
需求	瓦楞纸开机率 (隆众资讯)	56.01%	50.55%	+10.80%
	箱板纸开机率 (隆众资讯)	62.39%	58.22%	+7.16%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	153.19	349.56	-196.37
价格	泰国粉 (元/吨)	4115	4256	-141
	越南粉 (元/吨)	3938	4138	-200
其它	边贸口岸封关			

第二章本月木薯淀粉市场回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本月国内木薯淀粉进口粉市场偏弱运行，环比下调 150-200 元/吨：泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3940-4130 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3820-4100 元/吨，边贸

木薯淀粉报价 3750-3950 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4300 元/吨，较上月上调 30-50 元/吨。

2020-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

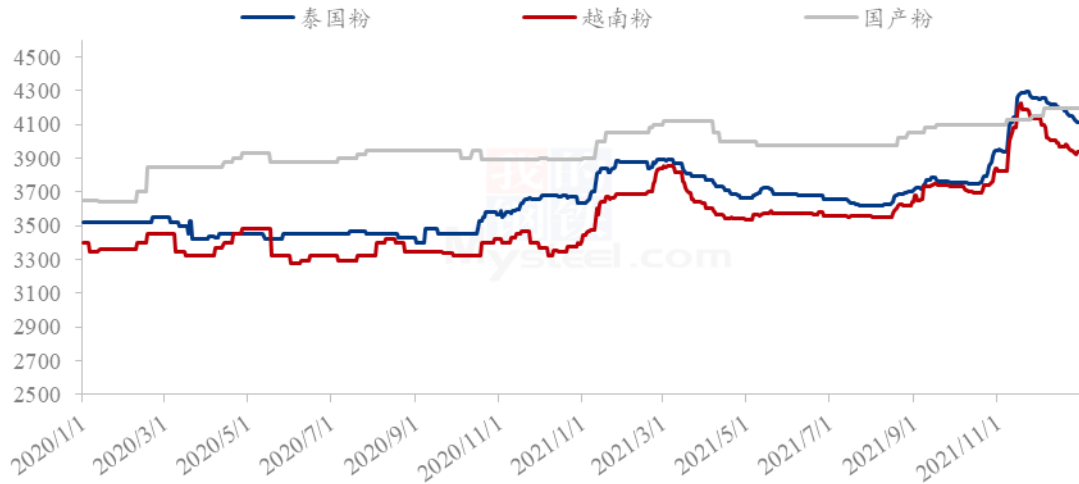


图 1 2020-2021 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 国外木薯淀粉市场行情

本月国外市场外盘报价窄幅下行。截至 12 月 31 日，泰国 FOB 曼谷报价 470-485 美元/吨，环比下调 5-10 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 520-535 美元/吨，环比下调 25-30 美元/吨。

2020-2021年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

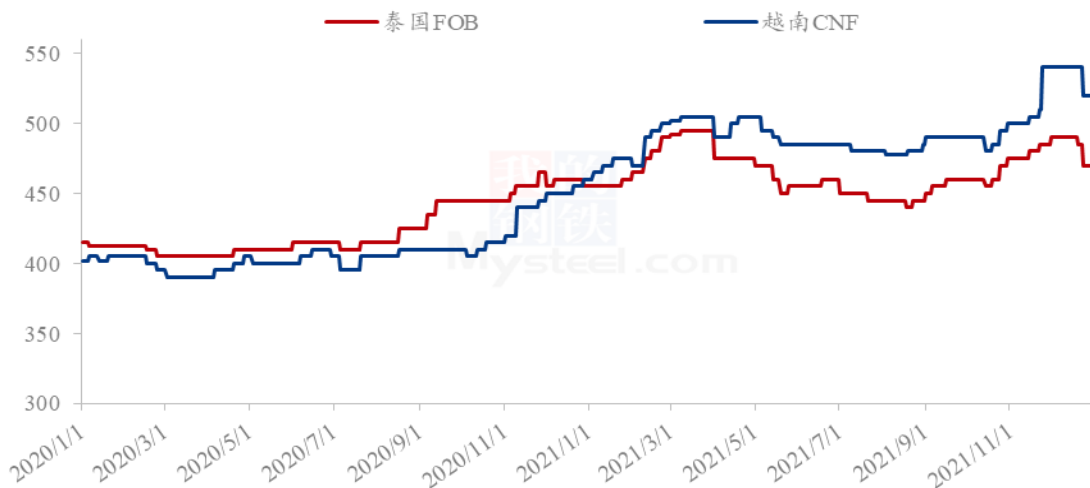


图 2 2020-2021 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

第三章市场供需分析

3.1 木薯淀粉供应面分析

3.1.1 泰国木薯淀粉工厂开工情况

本月泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.26 泰铢/千克，较上月上调 0.04 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，较上月下调 0.15 泰铢/千克。截至 12 月 28 日，淀粉工厂整体开工率约在 81%左右，工厂库存压力不大。

越南原料供应略有宽松，鲜薯收购价格窄幅下调。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2650-2750 越盾/千克（约合人民币 737-765 元/吨），环比上调 920 越盾/千克；南部木薯收购价格 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 876-904 元/吨），环比上调下调 100 越盾/千克；中部木薯收购价为 2900-3000 越盾/千克（约合人民币 806-834 元/吨），环比上调 80 越盾/千克。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

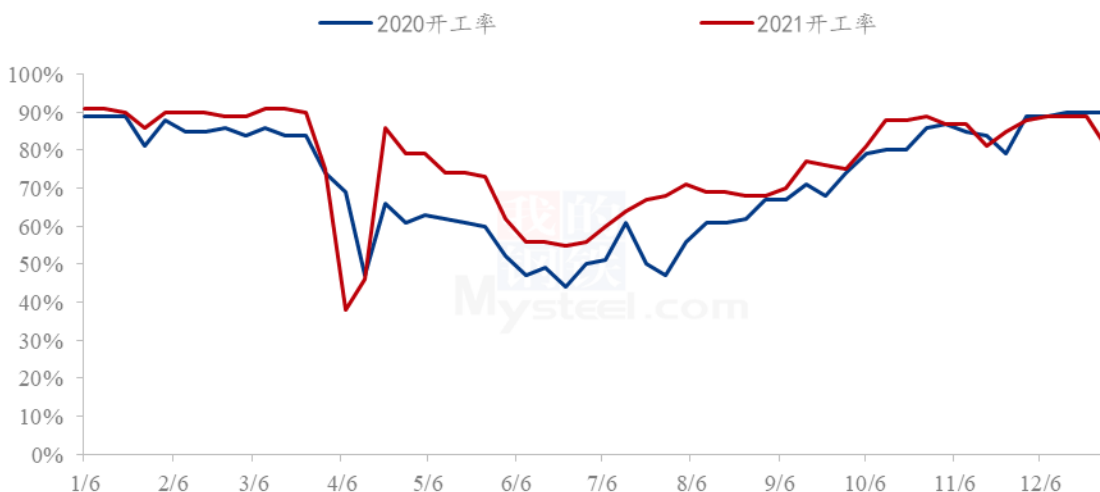


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

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

港口货源供应仅零星到货，受下游需求不佳的影响，港口地区库存小幅调整。截至 12 月 29 日，木薯淀粉库存总量约 9.85 万吨，环比上升 0.85 万吨，涨幅 9.45%。

港口地库存	本月库存	上月库存	增减
青岛港	5.7	3.4	67.65%
上海港	1.2	0.9	33.33%
宁波港	1.3	0.9	44.44%
厦门港	1.1	0.8	37.50%
东兴港	0.55	0.28	96.43%

注：港口地库存为物理库存

表 1 2021 年木薯淀粉国内主要港口库存分析

数据来源：钢联数据

3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析

据中国海关数据显示：2021 年 11 月国内木薯淀粉进口量为 370832.15 吨，较 10 月份 308179.07 吨增加 62653.08 吨，环比增幅 20.33%；较 2020 年 11 月份 243329.54 吨增加 127502.62 吨，同比增幅 52.40%。其中 11 月份进口均价为 488.24 美元/吨，环比增加 7.12 美元/吨，同比增幅 17.42%。

截至 2021 年 1-11 月国内木薯淀粉进口数量累计 3188283.50 吨，较去年同期 2465744.22 吨增加 722539.28 吨，同比增幅 29.30%。

截至 2021 年 1-11 月国内木薯淀粉出口数量累计 569.80 吨，较去年同期 600.09 吨减少 30.30 吨，同比跌幅 5.05%。

(2018年-2021年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)

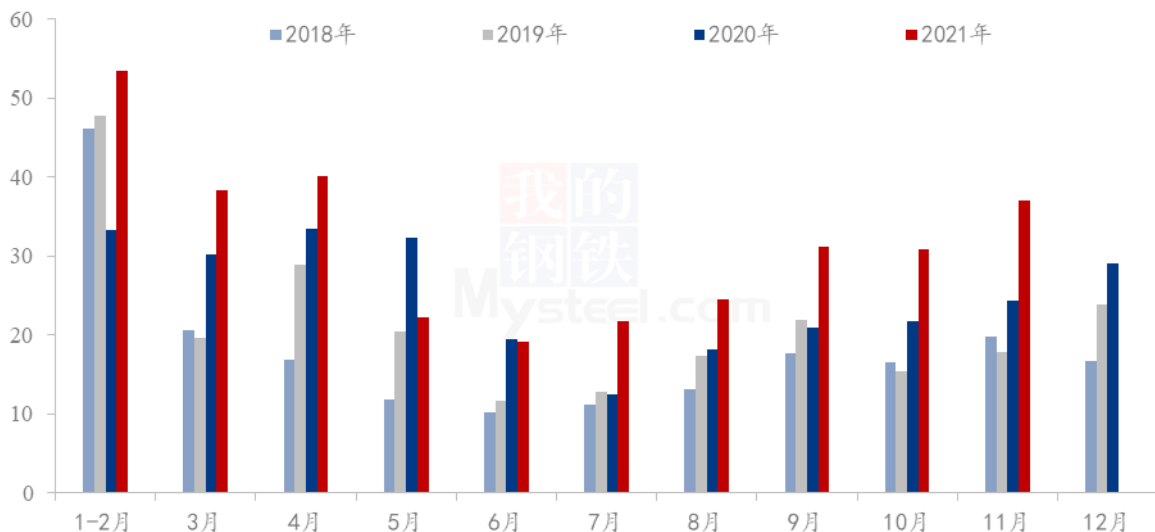


图 4 2018-2021 年木薯淀粉进口量统计分析

注：内容来源：海关总署

3.2 木薯淀粉需求面分析

3.2.1 造纸行业分析

据 Mysteel 农产品数据显示，2021 年 12 月份瓦楞纸行业开工负荷较上月增幅 10.80 个百分点。2021 年 12 月份箱板纸开工负荷环比增幅 7.16 个百分点。

2021 年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)

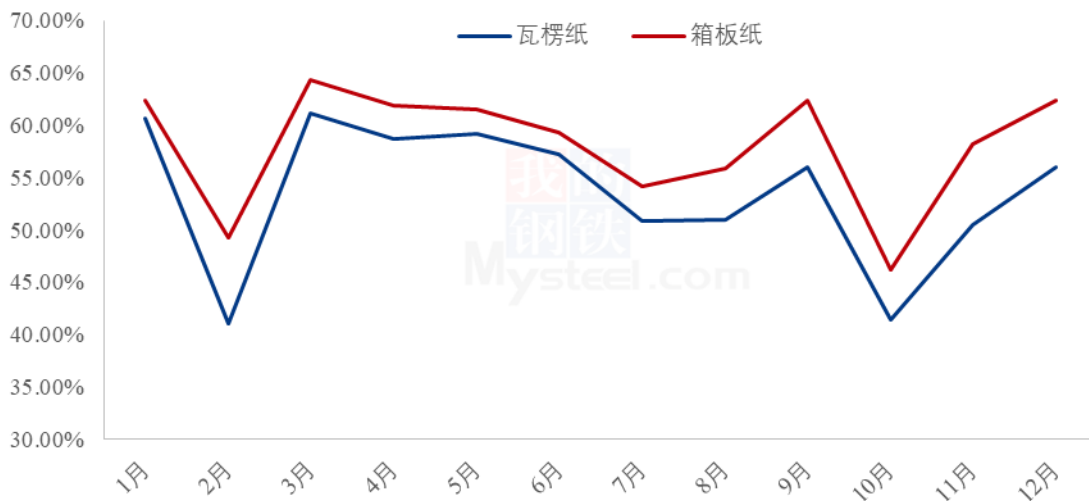


图 5 2021 年瓦楞纸与箱板纸月度开工率

数据来源：钢联数据

3.2.2 食品行业分析

本月山东市场粉丝粉条厂停机现象频发，多数厂家以出售库存为主，主要是因为终端消费及零售不佳，开工率保持在 7-8 成左右。河北市场受冬奥会的影响，也出现了相应的限产情况，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 成左右。河南市场受成本端的影响，粉条厂盈利并不理想，终端走货情况一般。安徽市场受环保影响，粉条厂开工有所调整。

第四章木薯淀粉国内进口商利润分析

据 Mysteel 农产品对本月国内贸易商利润核算显示，月均毛利润在 153.19 元/吨，环比跌幅 56.18%；贸易商进口利润逐步压缩，市场报价稳中下行。（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）

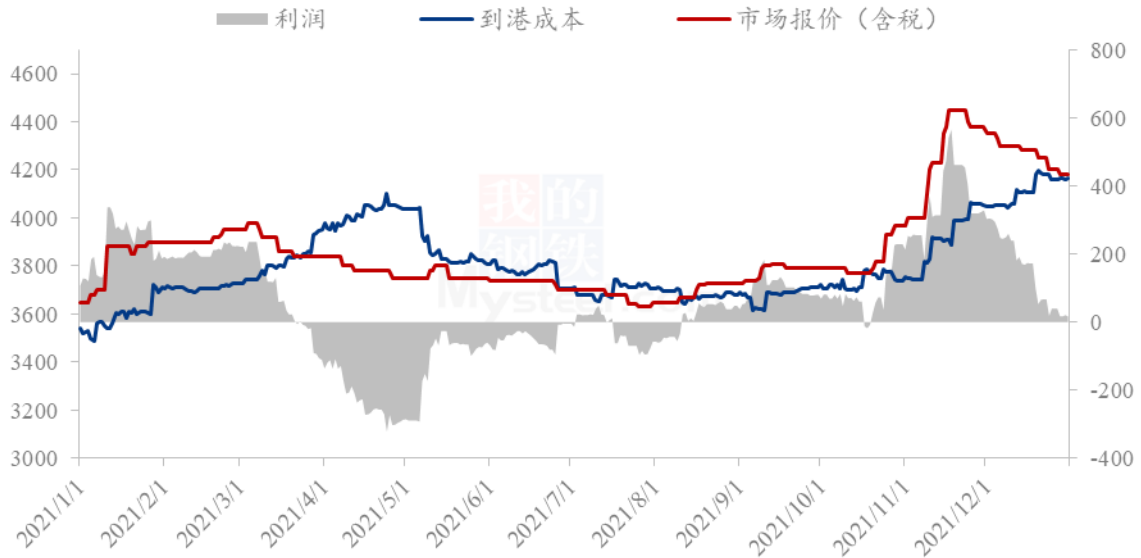


图 6 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 12 月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本月平均价差 719 元/吨，环比增加 290 元/吨。木薯淀粉方面，本月木薯淀粉受下游需求拖累，市场整体购销氛围不佳，成交趋弱；现阶段利好支撑有限，国内贸易商有一定的出货压力，到港成本支撑趋弱，但受海运形势严峻，且外盘价格高企，考虑到后续成本不稳定，谨慎下单补仓，市场报价震荡偏弱运行。玉米淀粉方面，本月山东玉米淀粉价格持续下探运行，受局部淀粉供应端的明显增量，山东玉米淀粉市场竞争激烈，加之需求端暂无增量的支撑，玉米淀粉价格持续偏弱运行为主。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

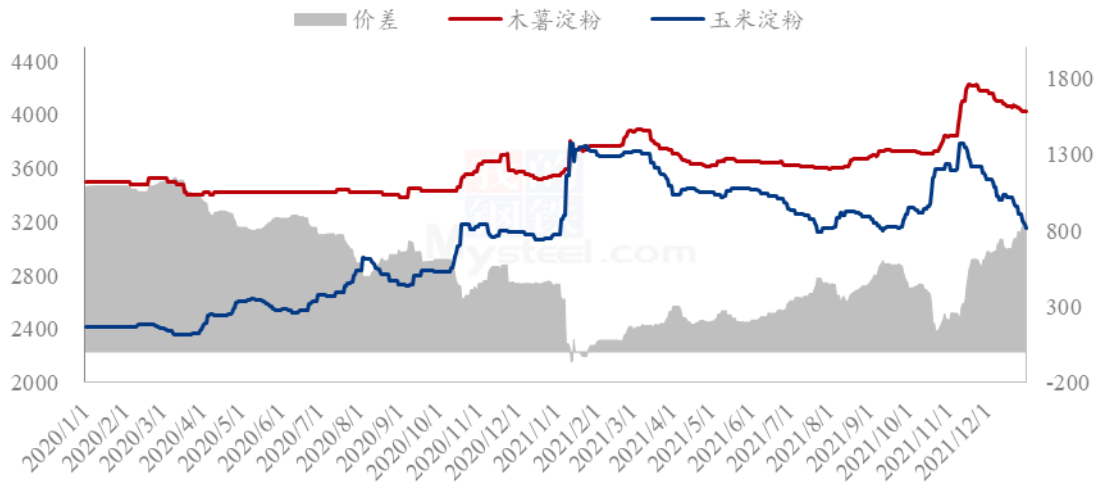


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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）

第六章相关产品

6.1 木薯干市场行情

本月国外鲜薯原料供应一般，市场需求相对稳定，报价窄幅波动。截至目前，FOB 报 240-246 美金/吨，环比下调 15-20 美元/吨；CNF300-305 美元/吨，较上月持平。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

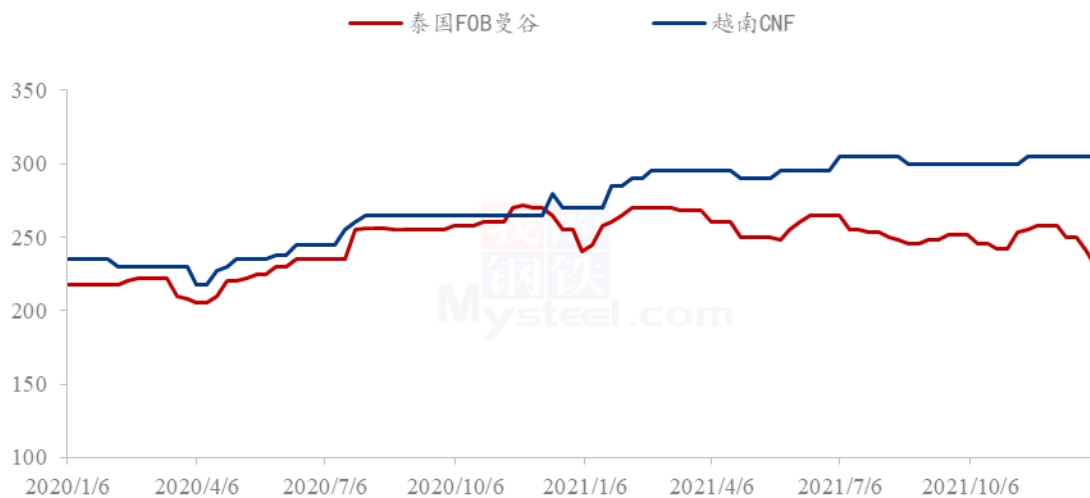


图 8 2020-2021 年木薯干国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国内木薯干港口市场现货依旧不多，库存量保持低位，区间报价在 2180-2200 元/吨，环比下调 20 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

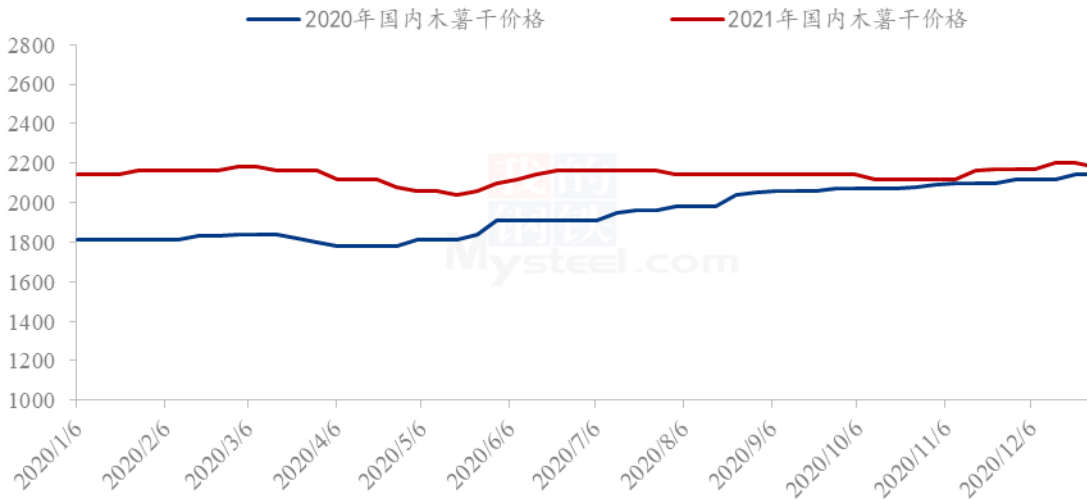


图 9 2020-2021 年木薯干国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

12 月玉米淀粉价格一路下行，跌势迅猛。截至 31 日，全国玉米淀粉均价为 3210 元/吨，价格较 11 月底下调 317 元/吨，跌幅 9.9%。此轮下跌幅度远超市场预期。究其原因仍是玉米淀粉供应能力明显提升但需求相对低迷，基本面压力巨大。目前山东地区生产利润由盈转亏，但黑龙江、吉林等地生产仍有利润，玉米淀粉产量依旧高企，暂未出现开机率明显下降的情况。需求端来看，今年春节较早下游工厂提前减产停机现象较为普遍，1 月需求表现预计难有明显起色。市场供需矛盾仍存，预计 1 月玉米淀粉价格将继续下探倒逼工厂减产停机后达到市场供需新平衡，价格表现或有转机。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

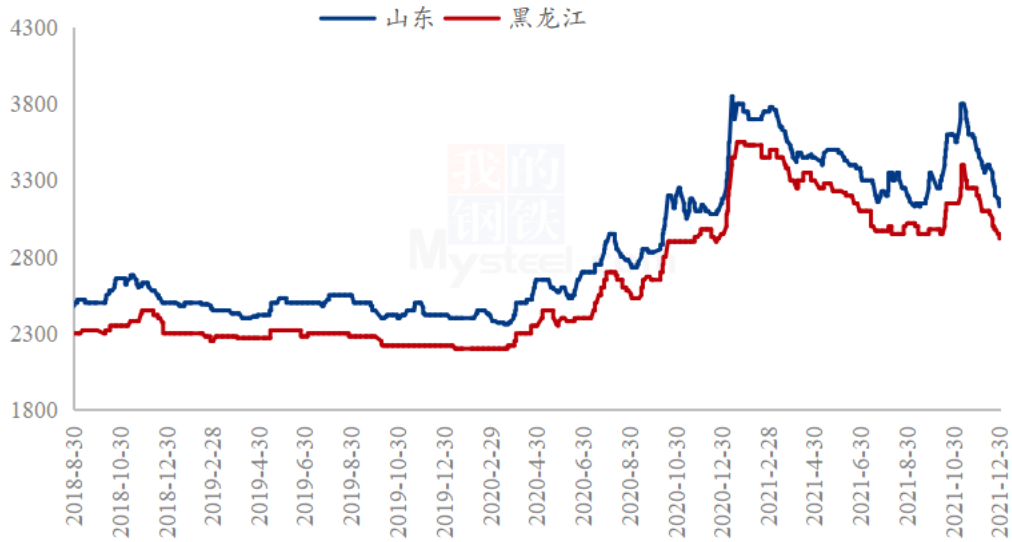


图 10 2020-2021 年玉米淀粉市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.3 马铃薯淀粉市场行情

本月马铃薯淀粉主流市场价格稳中偏弱运行，下游需求表现一般。目前下游贸易商及企业均有一定的库存，成交多以刚需为主，交投活动放量有限。在下游看跌的情况下，采购情绪偏弱，加之食品终端消费不佳，下游生产不及预期，春节备货表现一般，市场缺少利好支撑，对价格形成一定压制。部分厂家为回笼资金，马铃薯淀粉价格有继续走低的预期。预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳中偏弱走势。后期继续关注马铃薯淀粉产区企业库存以及下游走货签单情况。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

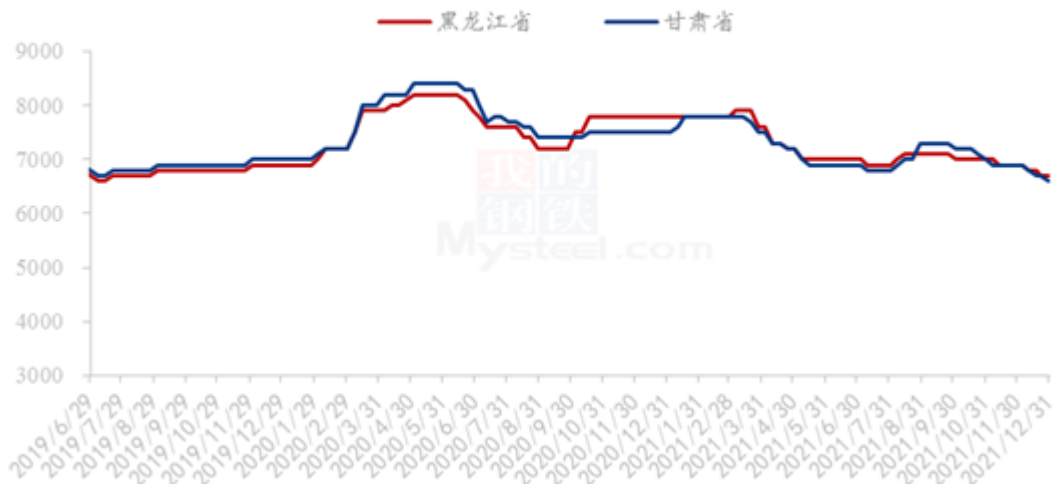


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行。年底基层农户售粮积极性显著提高，增加全国市场玉米供应，整体市场供应较为宽松。深加工企业利润继续下降，华北地区部分企业亏损情况加剧，开工积极性降低，玉米收购意愿下降；南方饲料企业建库体量不大，节前备货对需求的拉动作用不明显。总体而言，市场供应方面相对宽松，需求偏弱，玉米价格下行，市场看空心态浓厚。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

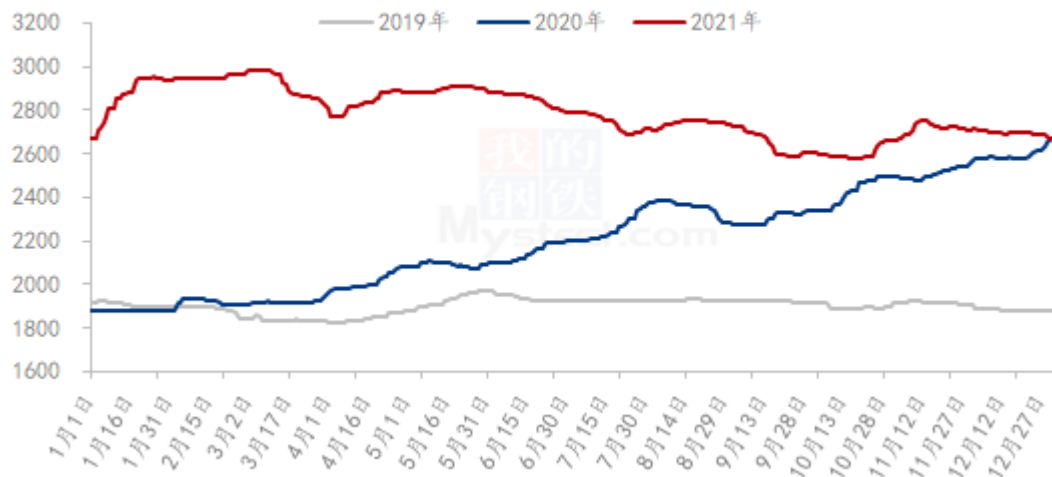


图 12 2019-2021 年玉米国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

第七章心态解读

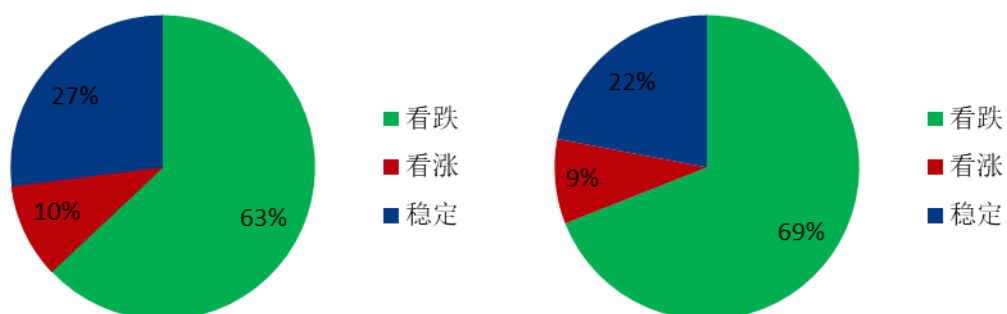


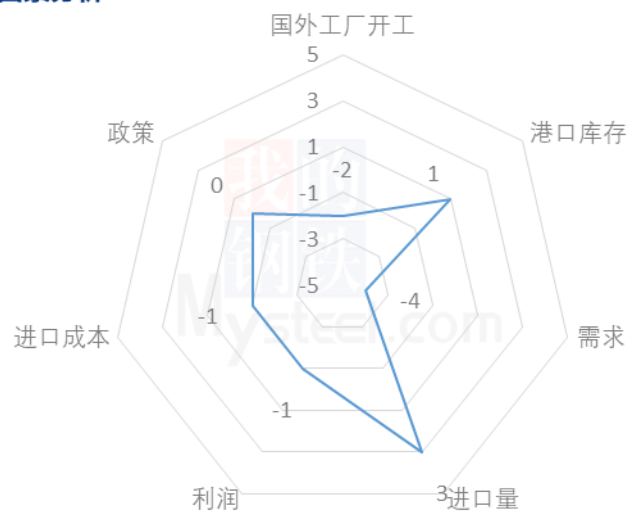
图 13 贸易商对后市心态

图 14 下游端对后市心态

据 Mysteel 农产品统计共 20 余家样本（贸易商及下游企业）对下周木薯淀粉的看法，贸易商对下月价格持看空心态居多，主因外盘市场不明朗，下游需求疲软。下游端临近双节采购需求不强，仅存部分刚需。

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： 开工率小幅升高，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： 到港成本高位，需求欠佳，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

本月木薯淀粉外盘价格震荡下调，虽然我国港口地库存有小幅增加，但贸易商库存依旧低位，加之海运费高企、装船发货困难，国内贸易商多空仓观望市场，部分谨慎小量补仓；目前下游食品行业、包装用纸领域刚需提货量不如预期，市场签单价以弱势下跌为主，贸易商出货略有压力，盈利也逐步压缩，加之玉米淀粉价格仍持续下行的情况下，致使近期木薯淀粉市场成交跟进缓慢，短线来看，木薯淀粉价格仍有下行的空间，建议及时关注下游开停机情况及采购需求、港口到货量情况。



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