

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.9.16-2021.9.23)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhongc@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

木薯淀粉市场周度报告

(2021.9.16-2021.9.23)

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.....	- 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.....	- 11 -
第八章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第九章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

本周木薯淀粉外盘价格及海运费依旧高位、船期延后等因素，国内港口货源供应紧张，节前贸易商出货心态积极，下游食品行业对高价粉采购接受程度一般，持观望为主，不过在外盘高位的冲击下，国内供应商补仓下单谨慎。

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	70%	70%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9.09	8.3	+0.79
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	47.93%	50.86%	-2.93%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	52.54%	54.86%	-2.32%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	101.52	129.21	-27.69
价格	泰国粉(元/吨)	3765	3780	-15
	越南粉(元/吨)	3742	3740	+2

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震荡运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3690-3900/吨，下调 10-20 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 3640-3750 元/吨，上调 10 元/吨；边贸木薯淀粉报价为 3500-3730 元/吨，上调 10-30 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

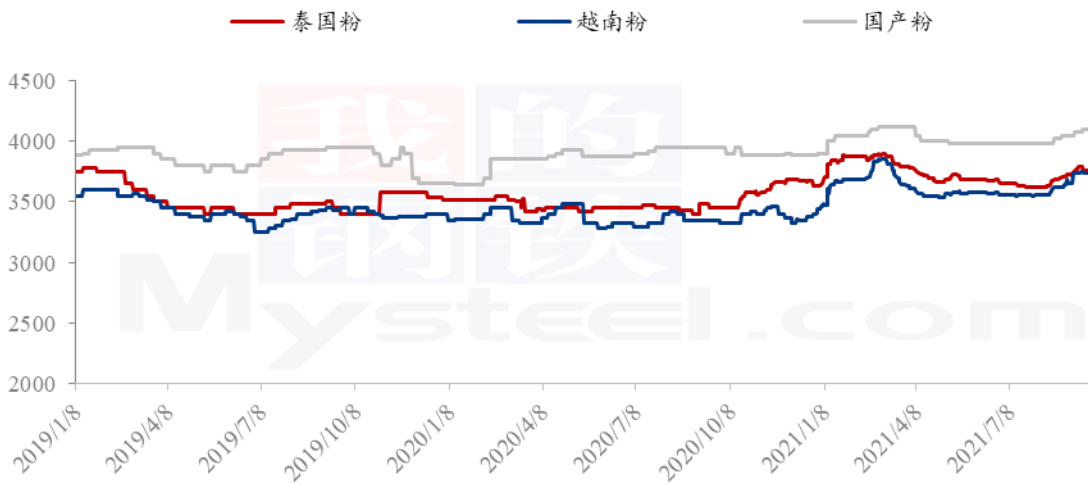


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

近期泰国降雨较多，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，上调 5 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 477-495 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

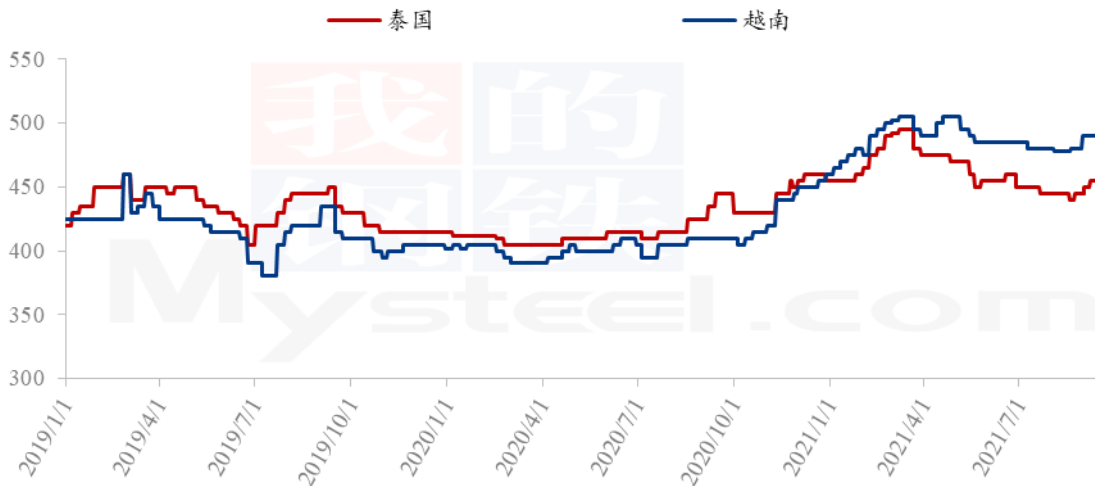


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.12 泰铢/千克，较上周上调 0.04 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-2.95 泰铢/千克，较上周持平。截止到 9 月 7 日，工厂整体开工率约在 70%左右，工厂库存压力不大。

越南受公共事件的影响，淀粉工厂开工缓慢恢复，淀粉产量小幅回升。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 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 890-920 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

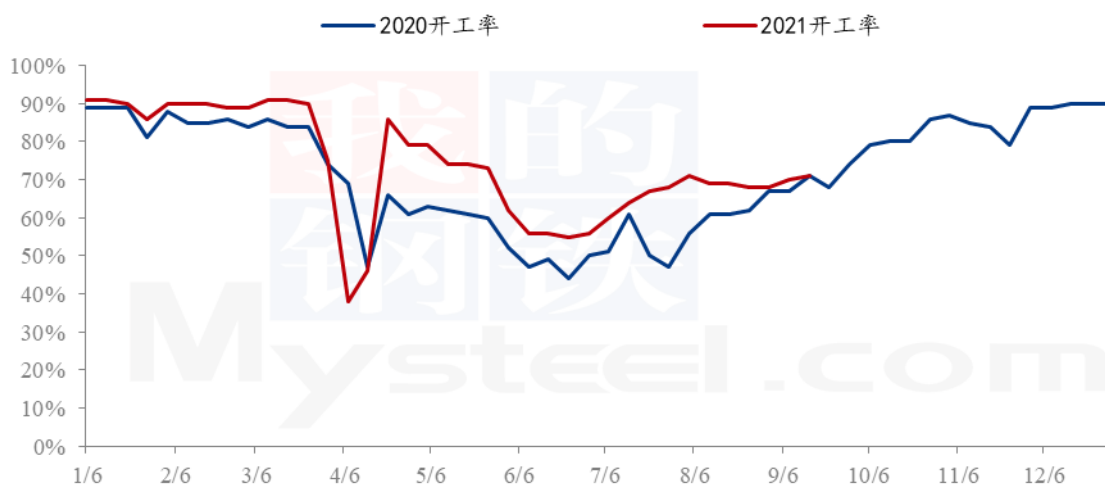


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，本周木薯淀粉持续去库存，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 9 月 22 日，木薯淀粉库存总量 9.09 万吨，较上周增加 0.79 万吨。

港口地库存	本周库存 (2021/9/23)	上周库存 (2021/9/16)	增减
青岛港	5.5	3.8	9.56%
上海港	1.1	0.9	10.00%
宁波港	1.1	0.9	10.00%
厦门港	1.1	1	10.00%
东兴港	0.29	0.28	3.57%
注：港口地库存为物理库存		数据来源：我的农产品网	

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

近期降雨天气较多，民用食品行业的粉条粉丝厂加工生产中不利于晾晒，且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 7-8 成左右；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成 8-9 成左右。

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 47.93%，较上周减少 2.93%；国内箱板纸行业开工率为 52.5454.86%，较上周减少 0.36%。

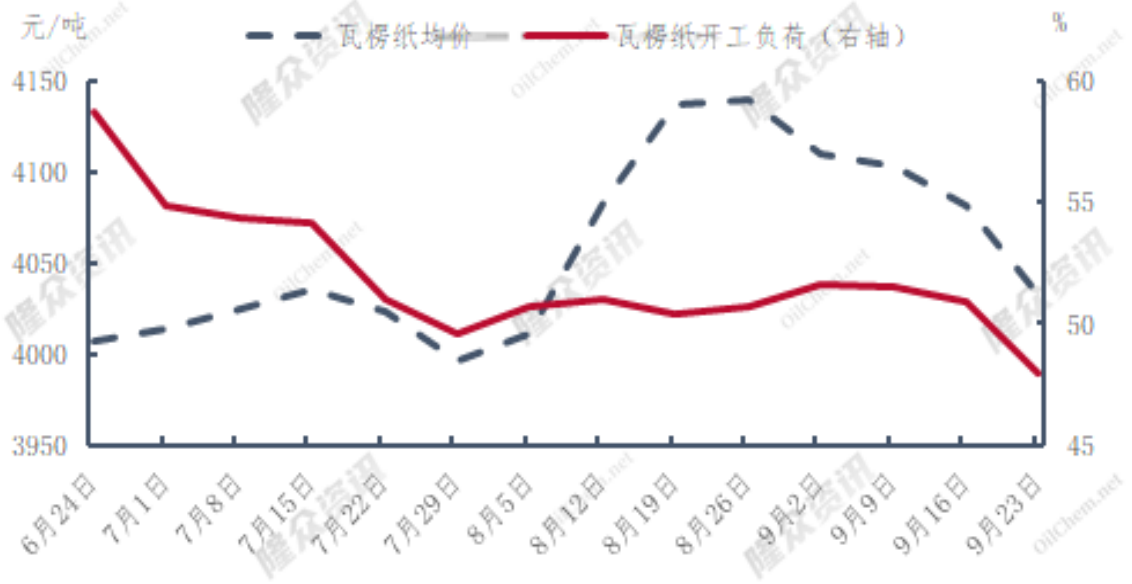


图4 瓦楞纸开工统计

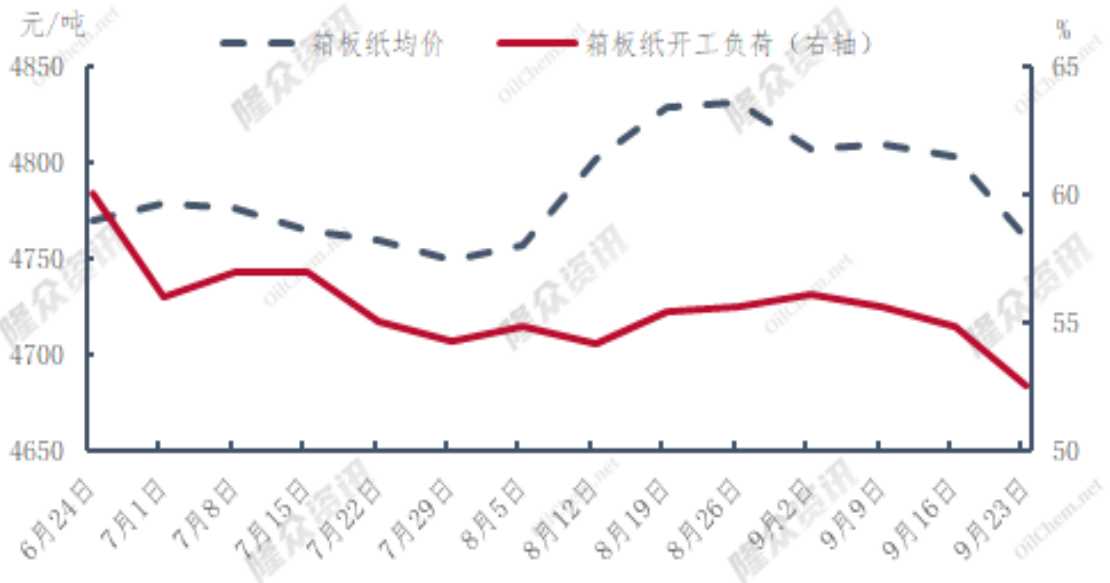


图5 箱板纸开工统计

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 101.52 元/吨，较上周下降 21.42%；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）

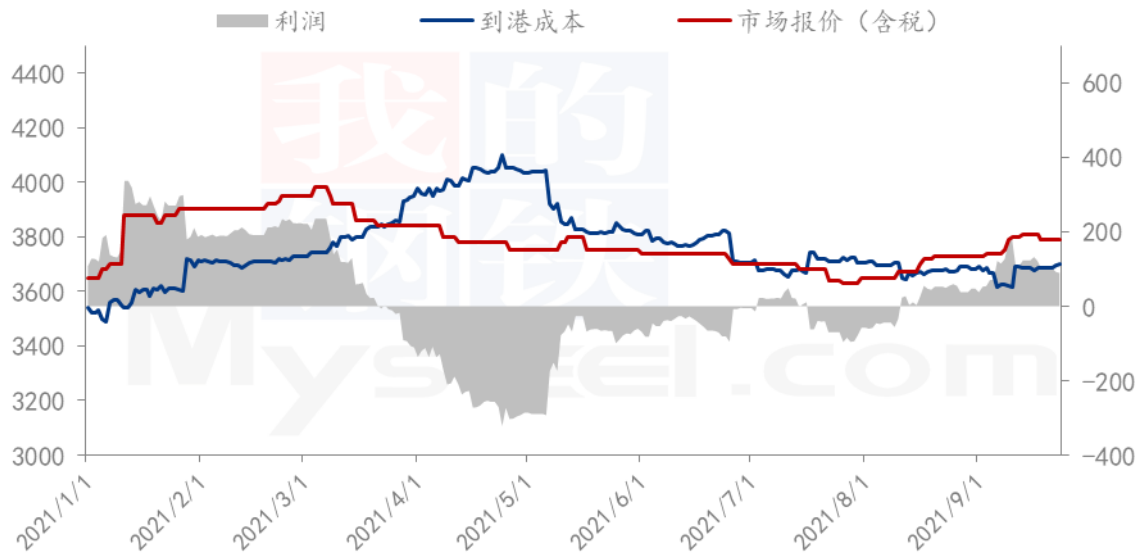


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 38 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差扩大运行，本周平均价差 572 元/吨，较上周减少 10 元/吨。木薯淀粉方面，受公共事件的影响，加之到货延期、海运费上涨等因素的支撑，贸易商看涨情绪依存，但节前下游用户对采购高价粉接受程度一般，个别品牌市场报价微下调，节后市场整体购销氛围尚可。玉米淀粉方面，受中秋节日以及华北限电限产的影响，本周玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行为主，企业方面挺价签单，但节后下游签单拿货心态观望为主，华南销区港口价格明稳暗降，实际走货速度情况一般。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

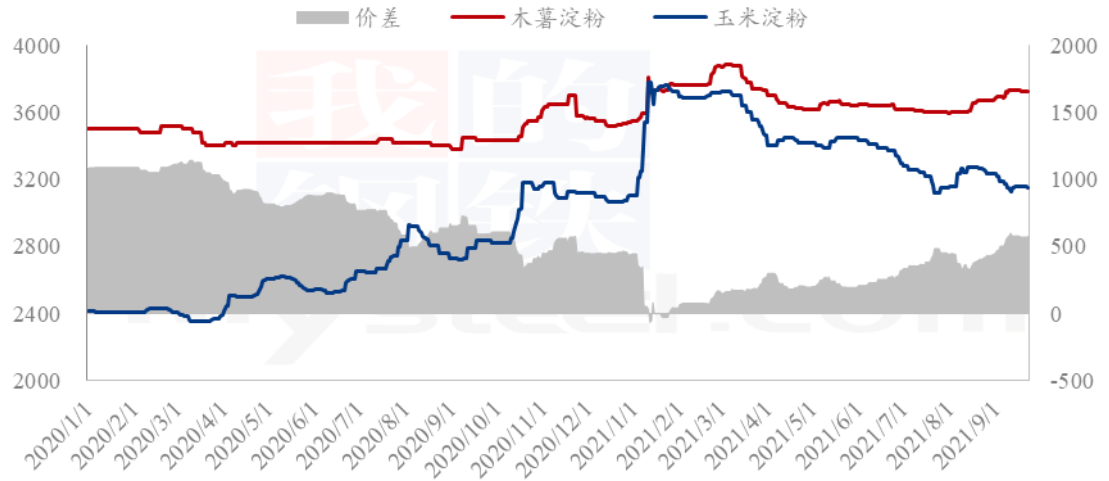


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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，报价稳中小涨。截止目前，FOB 报 250-252 美金/吨，上调 4 美元/吨；CNF 报 295-300 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

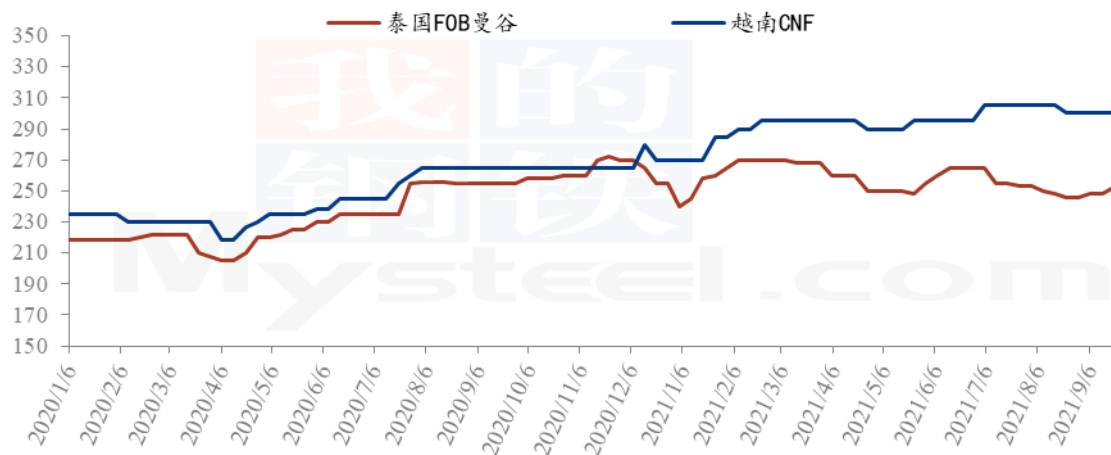


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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）

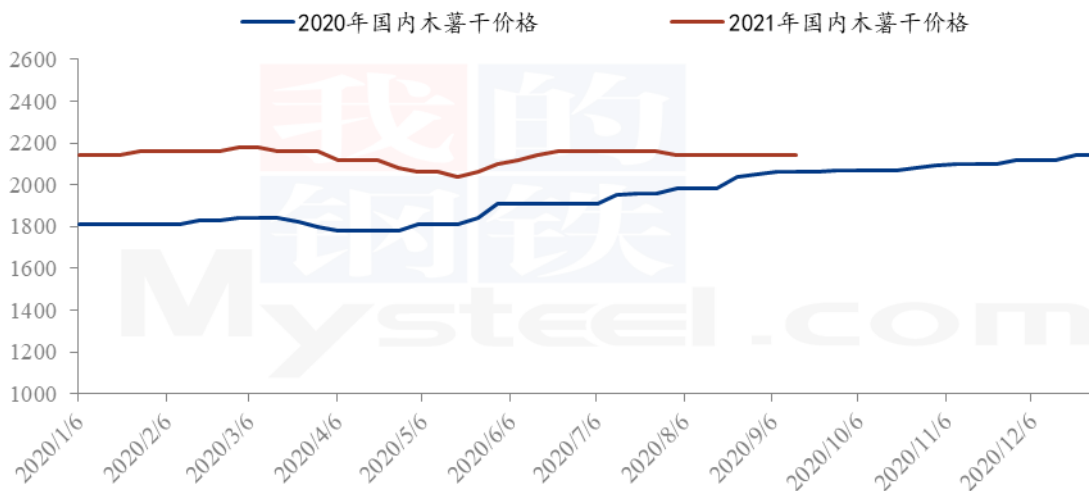


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格震荡运行，山东玉米淀粉价格涨跌互现，东北地区玉米淀粉价格高报低走。本周山东玉米收购价格节节下跌，部分工厂收购价格一度跌破 2500 元/吨，但玉米淀粉价格相对稳定。主要是节前市场备货情绪高涨，下游提货积极玉米淀粉库存降速较快。尤其上周限电限气愈加严格，山东多数深加工企业开工受影响，淀粉产量受限。受此影响部分工厂暂停接单，上调淀粉报价。山东小包装淀粉节前价格上涨至 3150-3180 元/吨左右，但节后德州、寿光等地工厂陆续恢复正常生产，淀粉价格有所回落，目前山东玉米淀粉主流成交价格 3100-3150 元/吨，价格区间内窄幅震荡。东北地区目前主要以黑龙江货源流通市场，竞价氛围较重，价格回落至 2900-2950 元/吨左右。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

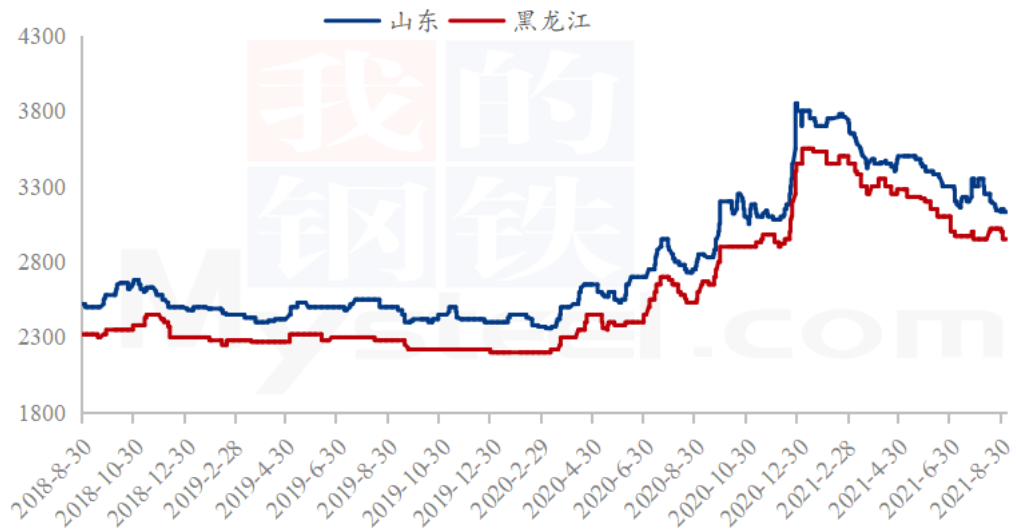


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

数据来源：钢联数据

6.3 马铃薯淀粉市场行情

本周马铃薯淀粉市场价格暂时维持稳定走势。由于前期马铃薯淀粉价格的涨幅较大，下游询采积极性一般，市场主要消化前期涨幅为主。当前贸易商及下游加工企业库存相对充足，交投活动平稳。随着下游食品加工行业开工率逐步提升，下游需求将会逐步放量。目前东北地区和华北地区迎来生产的高峰期，原料成本相对稳定，随着西北地区开始生产后，由于西北地区原料相对较少，目前收购价格在 1000-1200 元/吨，马铃薯淀粉价格将有继续走高的预期。由此 Mysteel 预计，短期内马铃薯淀粉市场维持稳中偏强走势。继续关注原料价格走势。

2020-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

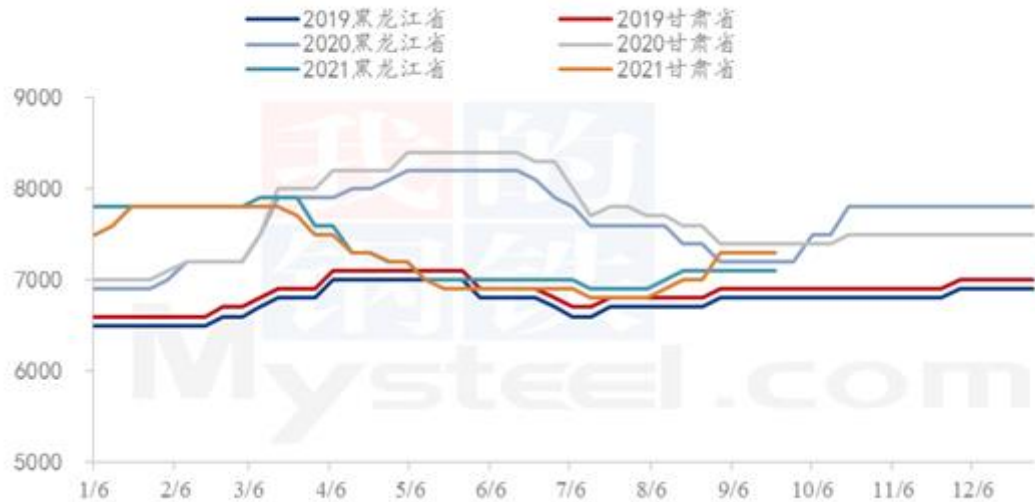


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场前跌后稳，局部市场本周后期略有反弹。东北市场早熟玉米收割上市，陈粮贸易商积极出货，新陈粮叠加供应，玉米价格持续走低。周末黑龙江个别粮库启动轮换粮收购，提振局部市场氛围。华北市场周初延续下跌趋势，随着价格不断下跌，贸易商出货意愿逐渐降低，加上阴雨天气影响，企业到货量减少，部分有补库需求，部分企业价格止跌反弹。南方市场玉米粮源多样化，西北及华北产区玉米新粮到货，饲料企业仍旧使用替代品为主，少量增加玉米使用比重，但对玉米整体需求提振有限。预计下周玉米上量增加，受天气影响，局部市场价格或短期反弹，但整体价格走势偏弱。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

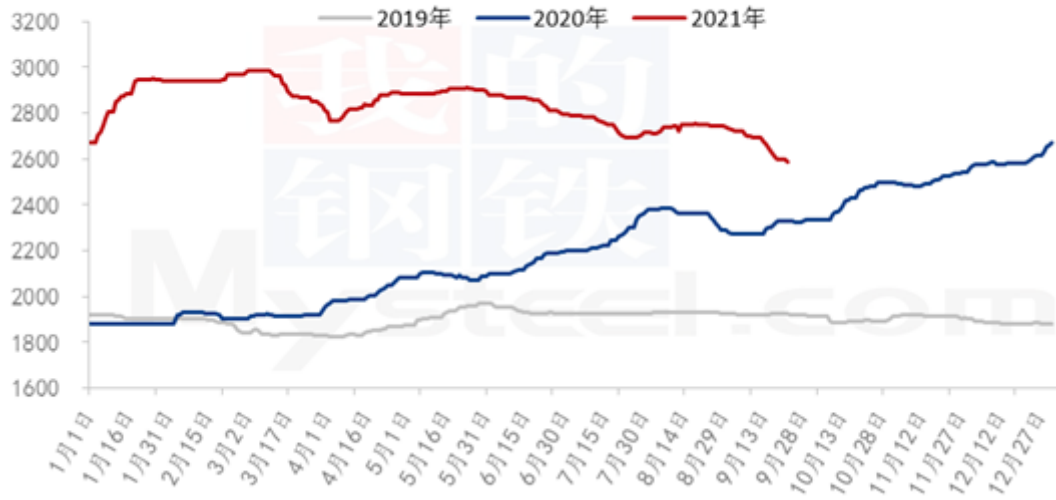
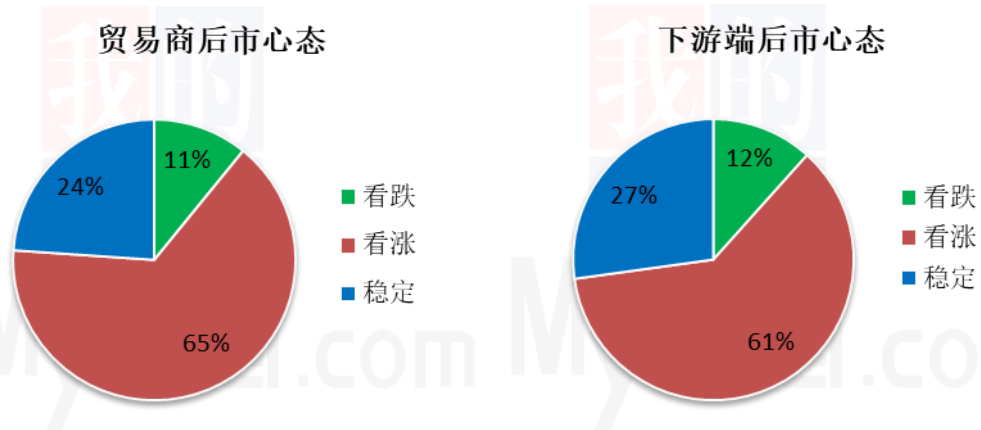


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

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：开工率小幅提升，弱势利好价格

利润：到港成本尚可，利润盈利，小幅利好

港口库存：库存水平依旧偏弱，利好后市价格；

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：**谨慎补库，利好后市价格

总结：库存水平偏弱，下游需求有所好转，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

木薯淀粉国内市场到货量依旧不多，国庆节临近，贸易商出货心态积极，根据自身意愿情况微调淀粉价格。近期公共事件仍在发酵及部分地区降雨天气的影响，下游食品行业采购积极性略减。中长线来看，在成本压力下或将支撑国内木薯淀粉价格上行；预计短期内木薯淀粉市场稳中震荡运行，需及时关注港口到货量情况、下游需求情况。

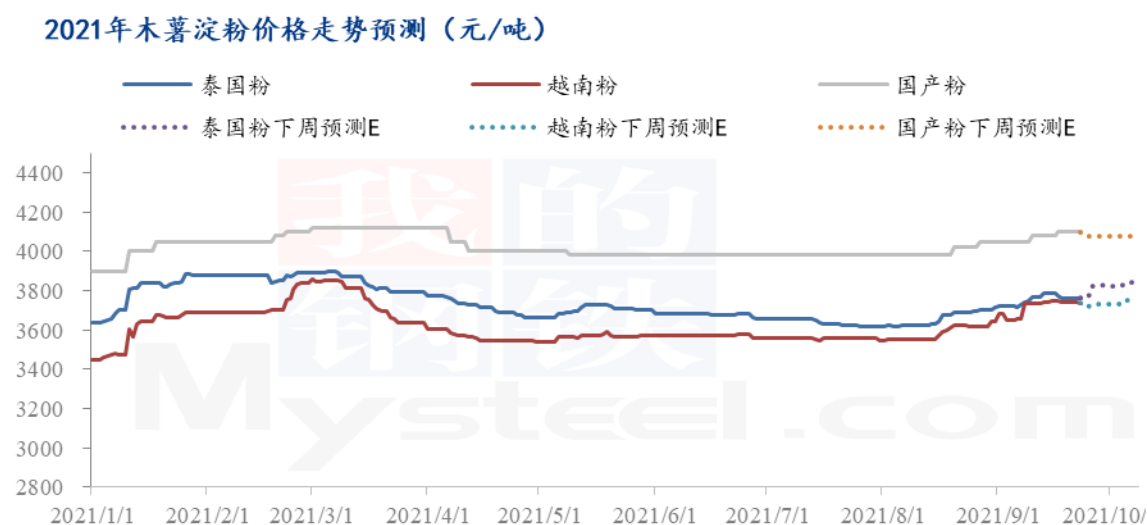


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100