

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



### 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

(2021.11.25-2021.12.2)

## 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

木薯淀粉近日市场格局略有宽松，港口库存小幅缓慢增加，下游用户“买涨不买跌”的心态浓厚，贸易商销售压力增大，但受海运形势严峻，且外盘价格高企，国内贸易商考虑到后续成本不稳定，谨慎下单补仓，随行出货为主。

## 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%	87%	-2.35%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9	6.28	+2.72
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	54.33%	53.02%	+2.47%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	62.52%	60.95%	+2.58%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	326.00	439.59	-25.84%
价格	泰国粉(元/吨)	4254	4269	-15
	越南粉(元/吨)	4138	4153	-15
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

本周国内木薯淀粉现货价格小幅下调，较上周下调 15-20 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4200-4330 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 4100-4280 元/吨，边贸

木薯淀粉报价 3700-3850 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价 4080-4300 元/吨，较上周上调 20-30 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

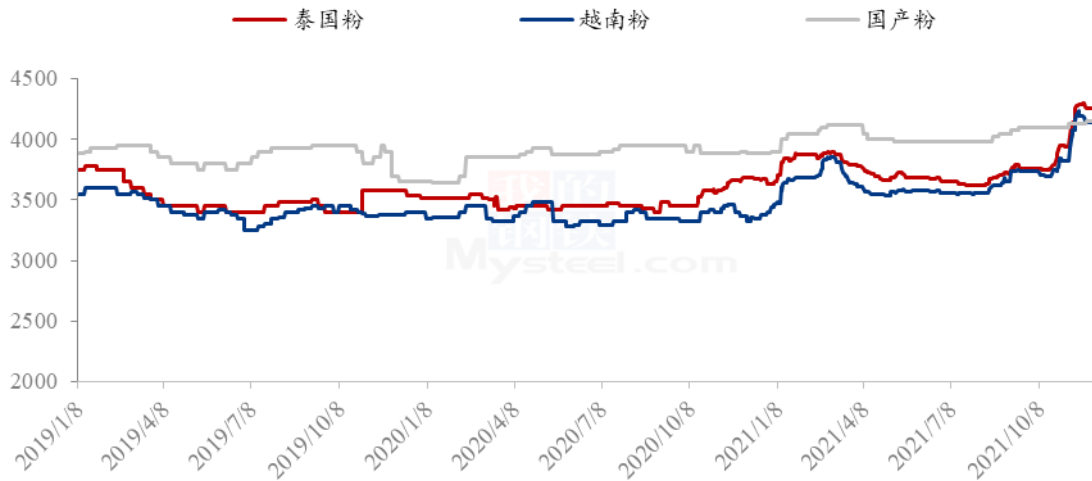


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周外盘报价持续高位，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 515-545 美元/吨；较上周上调 5-45 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

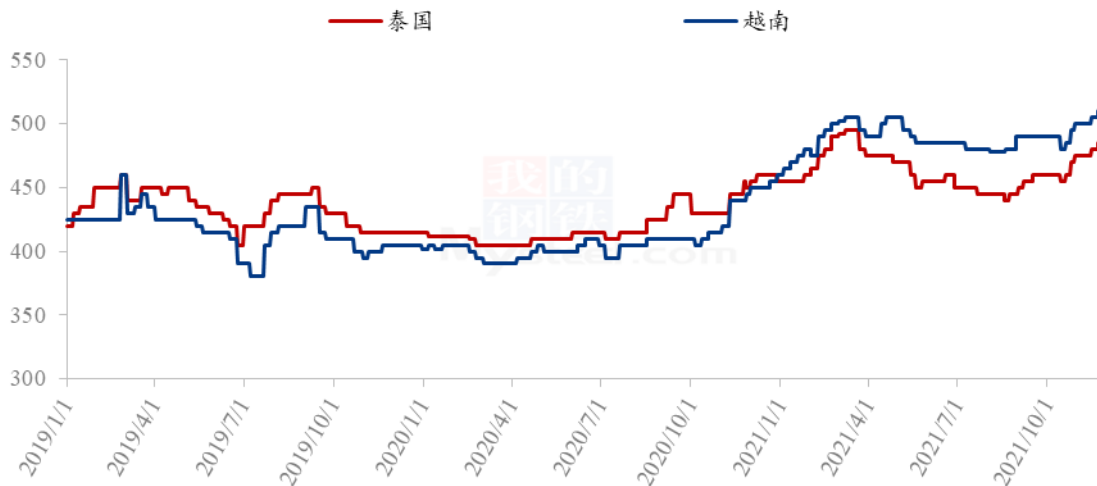


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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 11 月 30 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.45 - 3.00 泰铢/千克，较上周持平。截至 11 月 26 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。

越南原料供应偏紧，北部木薯淀粉工厂收购价为 1780-1880 越盾/千克（约合人民币 504-532 元/吨），较上周上调 50 越盾/千克；南部地区鲜薯收购价格 3250-3350 越盾/千克（约合人民币 920-948 元/吨），较上周持平；中部地区鲜薯收购价为 2820-2920 越盾/千克（约合人民币 798-826 元/吨），较上周持平。

2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率 (%)

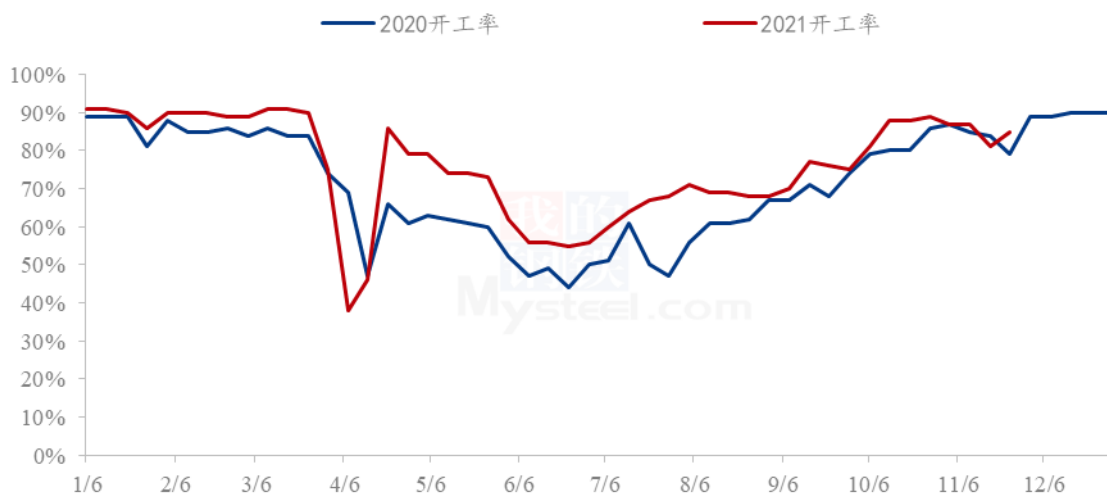


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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陆续到货，受下游需求不佳的影响，港口地区库存小幅调整。截至 12 月 1 日，木薯淀粉库存总量约 9 万吨，较上周上升 2.72 万吨，涨幅 43.31%；月环比上升 0.91 万吨，涨幅 11.25%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5.1	3.4	50.00%
上海港	1.2	0.9	33.33%
宁波港	1.2	0.9	33.33%
厦门港	1.1	0.8	37.50%
东兴港	0.4	0.28	42.86%

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

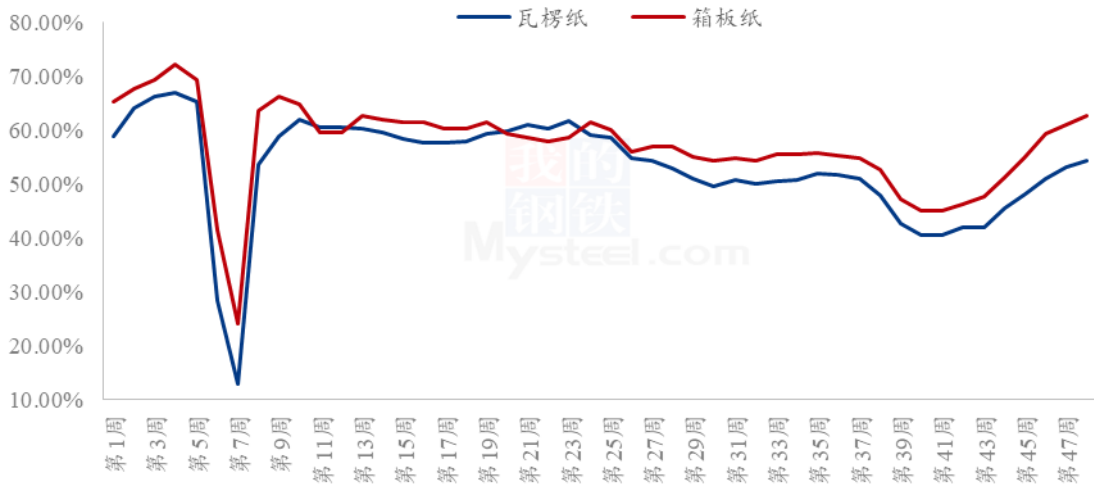
### 3.2.1 食品行业分析

本周民用行业粉丝粉条厂存部分刚需，开工率保持在 8-9 成，因前期原料木薯淀粉价格持续冲高，下游成本大幅增加，小部分粉丝粉条厂有减少开工的情况。

### 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 54.33%，较上周增幅 2.47%；国内箱板纸行业开工率为 62.52%，较上周增幅 2.58%。

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 326.00 元/吨，较上周跌幅 25.84%；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)

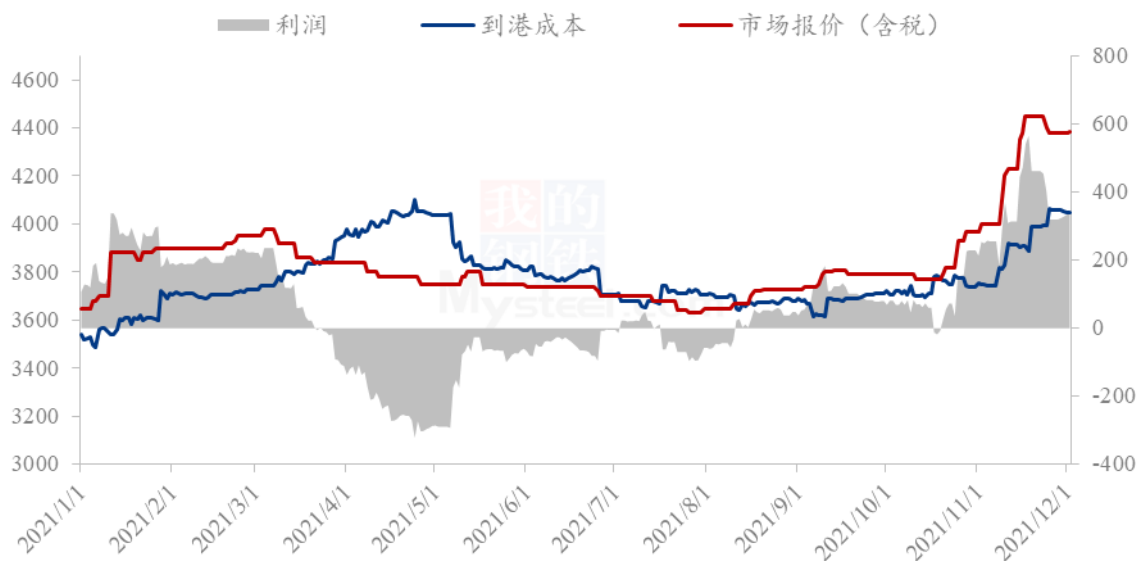


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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48周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价612元/吨，较上周增加9元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉港口到货量虽然小幅增加，但到港成本及海运费一直高位，叠加下游行业采购积极性不高，观望氛围浓郁，贸易商市场信心不稳，随行就市出货为主。预计短期内木薯淀粉市场高位偏弱运行。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉华北与东北地区价格纷纷下调，主要是受玉米淀粉行业开工的明显增加与下游备货积极性减弱的影响，玉米淀粉市场降价抢单现象明显，近期北方玉米价格维持稳定运行为主，加之玉米淀粉行业利润缩水明显，预计玉米淀粉价格跌速放缓。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

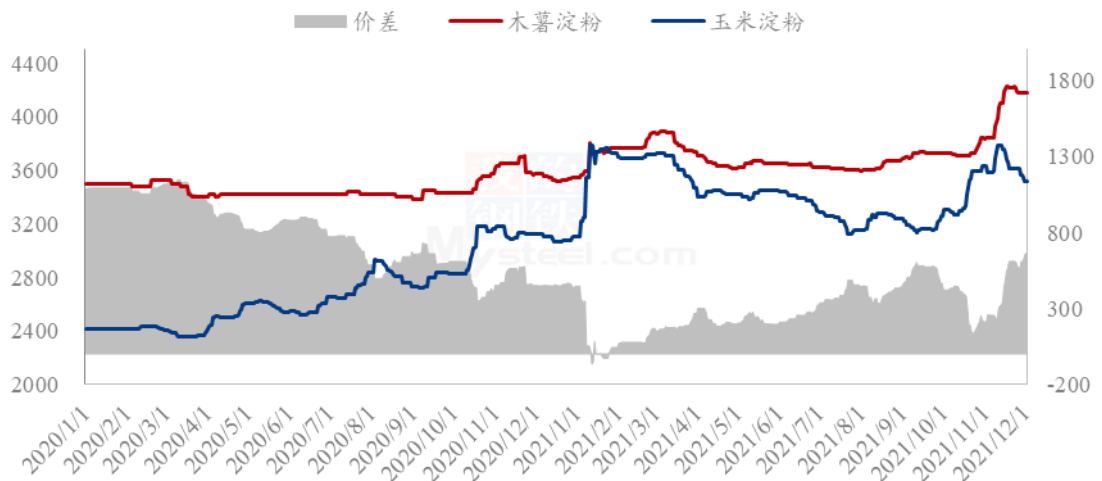


图7 2020-2021年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

国外鲜薯原料供应低位，截止目前，FOB报258-260美元/吨；CNF报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）

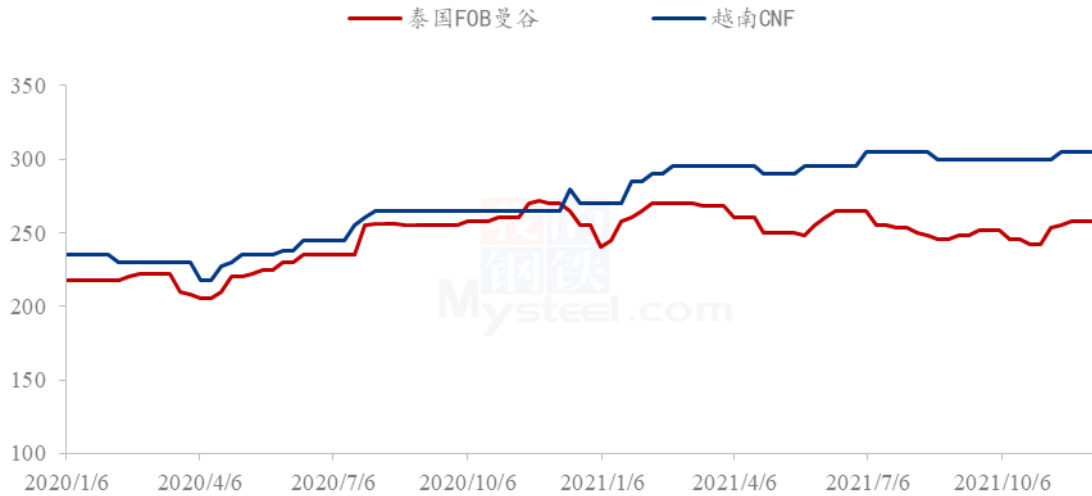


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场库存量低位，现货货源依然不多。区间报价在 2160-2170 元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

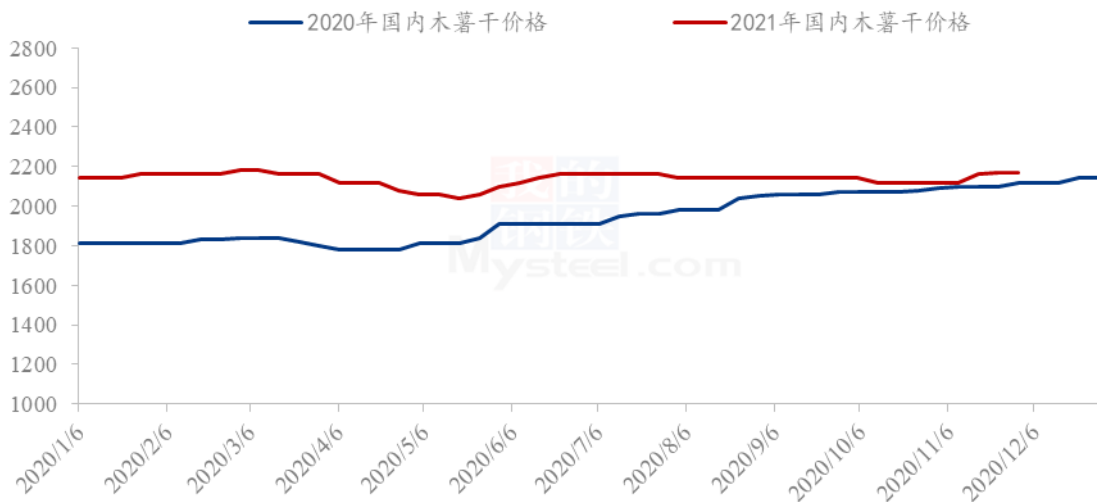


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格继续下滑，截至 2 日当日，山东玉米淀粉主流成交价格为

3450-3500 元/吨，较上周下调 100 元/吨左右；黑龙江主流成交价格 3200 元/吨，较上周下调 50 元/吨。一方面，周末期间天气较好，玉米上货量持续增加导致玉米价格出现回落，成本端支撑力度稍弱。另一方面，下游市场持观望态度，采购积极性一般，淀粉成交较为清淡，为消化库存企业竞价吸引成交。本周市场成交主要以终端大客户采购为主，民营市场暂未起量。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

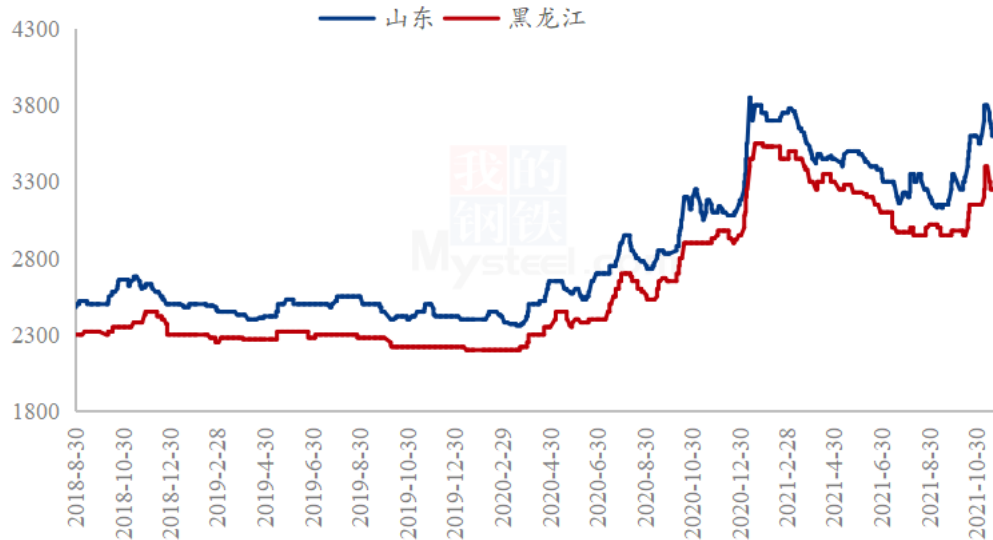


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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价格稳中偏弱运行，目前西北地区生产陆续结束，整体企业库存量仍旧偏高，成交商谈空间增大，部分企业为回笼资金，低价出货；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。本月下游粉丝粉条需求有所增加，但当前终端市场表现不尽如人意，市场整体较往年同期偏淡，叠加当前整体企业库存压力较大，预计短期内马铃薯淀粉价格维持平稳运行，在今年高成本的背景下，叠加春节前下游需求备货将陆续增加，中长线预计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。

2021年主要产区马铃薯淀粉价格预测图（元/吨）

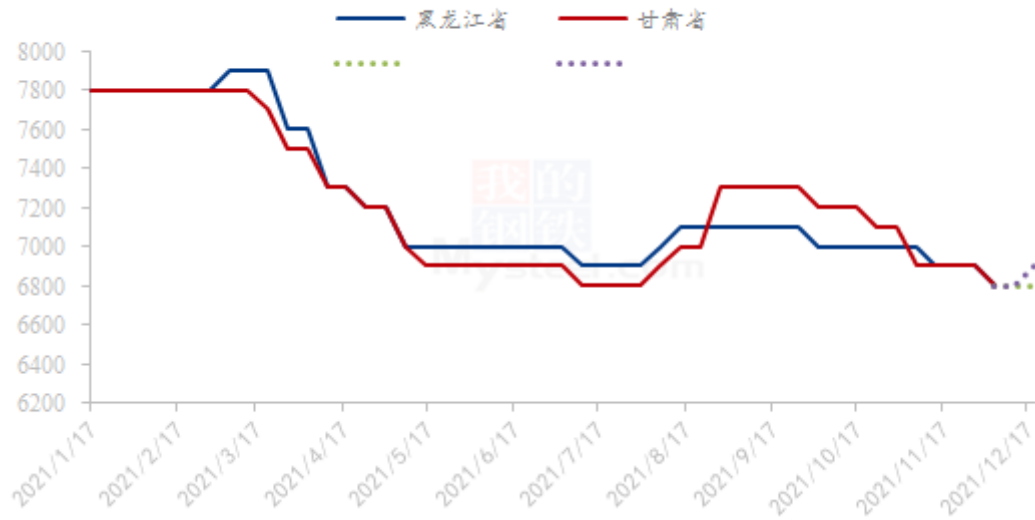


图 11 2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

本周玉米市场高位运行，产区偏强，销区略低。东北玉米价格整体偏强运行，不同区域涨幅不一。部分粮库开库收购，少量收购价格上调，北港下海量高位带动收购需求旺盛，农户售粮节奏提升不明显，整体偏强。华北天气晴好，利于玉米购销，基层购销比较平稳，农户售粮较为平均，东北地区玉米到货量较上周减少，市场供需保持平衡。下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主。南方市场略显弱势，港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格偏强也支撑价格，贸易商报价暂稳；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期玉米市场价格高位窄幅盘整运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

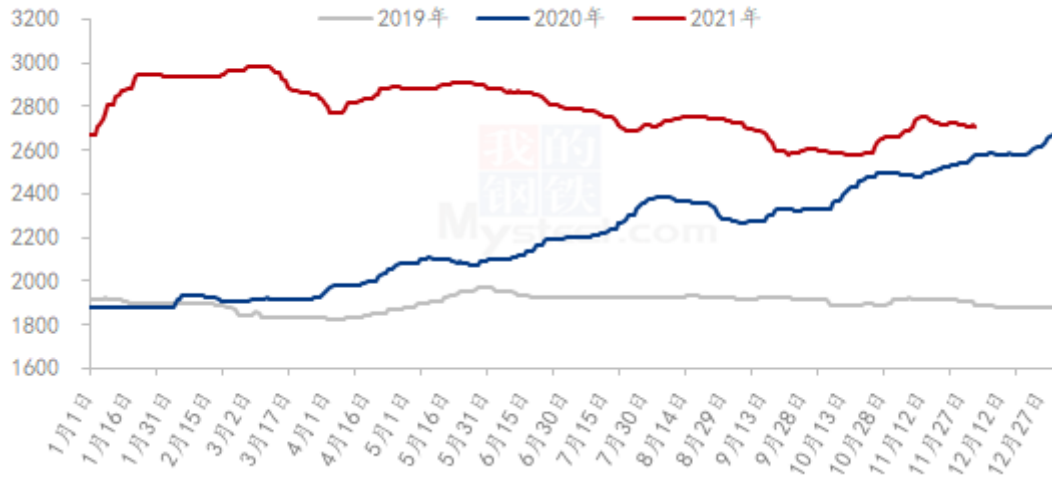
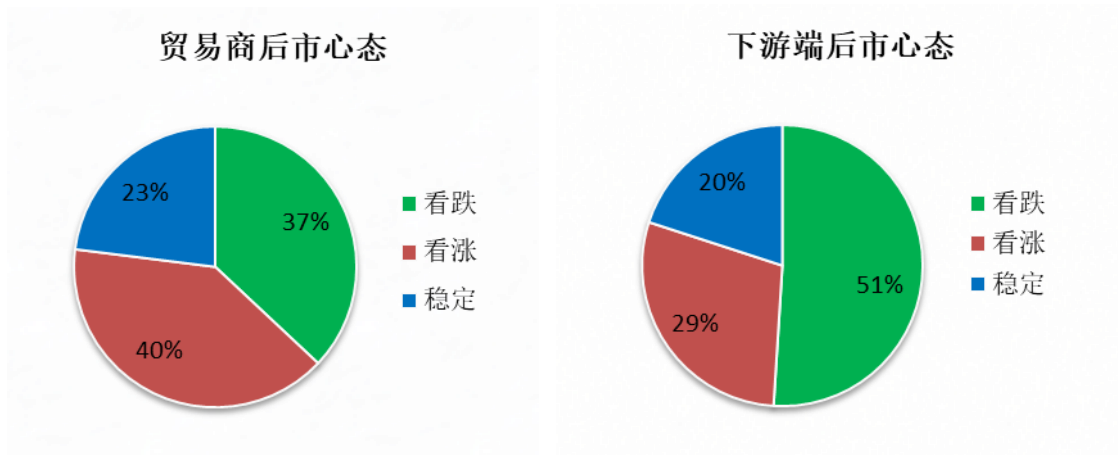


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

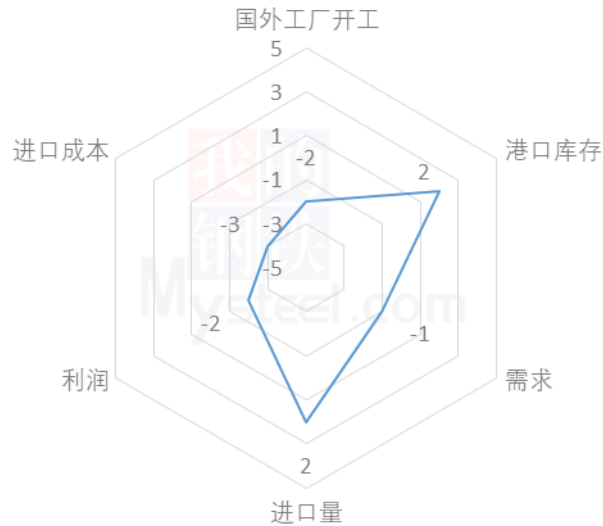
## 第七章 心态解读



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

本周木薯淀粉市场冲高回落放缓，虽然港口到货量小幅增加，但到港成本及海运

费一直高位，贸易商挺价售粉情绪浓郁，加之下游采购签单意向并不强，整体成交欠佳，短期内供应紧张暂时不能得到有效缓解，市场将处于供需博弈阶段，预计木薯淀粉市场持高位偏弱态势，部分地区品牌仍有下行的空间，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。

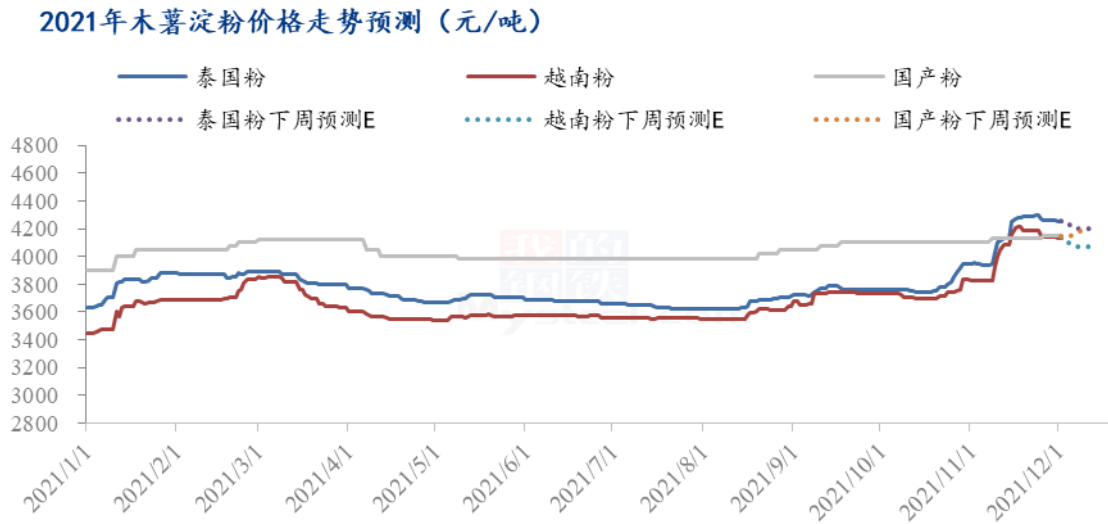


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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