

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.1.20-2022.1.27)



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

(2022.1.20-2022.1.27)

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.....	- 8 -
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

本周木薯淀粉边贸市场受公共卫生事件的影响，淀粉通关速度缓慢，报价坚挺，叠加下游采购需求已逐渐进入尾声，整体签单不多，市场购销清淡，长江以北地区大多数贸易商货源已入库，交易出货不断减少。

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	90%	90%	0.00%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	10.35	7.6	+39.86%
需求	粉条粉皮厂开机率	25%	30%	-5%
	瓦楞纸开机率	47.05%	54.43%	-13.56%
	箱板纸开机率	51.33%	62.14%	-17.40%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	-33.24	-45.52	-26.98%
价格	泰国粉(元/吨)	3970	3979	-9
	越南粉(元/吨)	3850	3852	-2
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波动不大，较上周下调 5-10 元/吨：泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3800-4070 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3680-4120 元/吨，

边贸木薯淀粉报价 3750-4050 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4250 元/吨。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

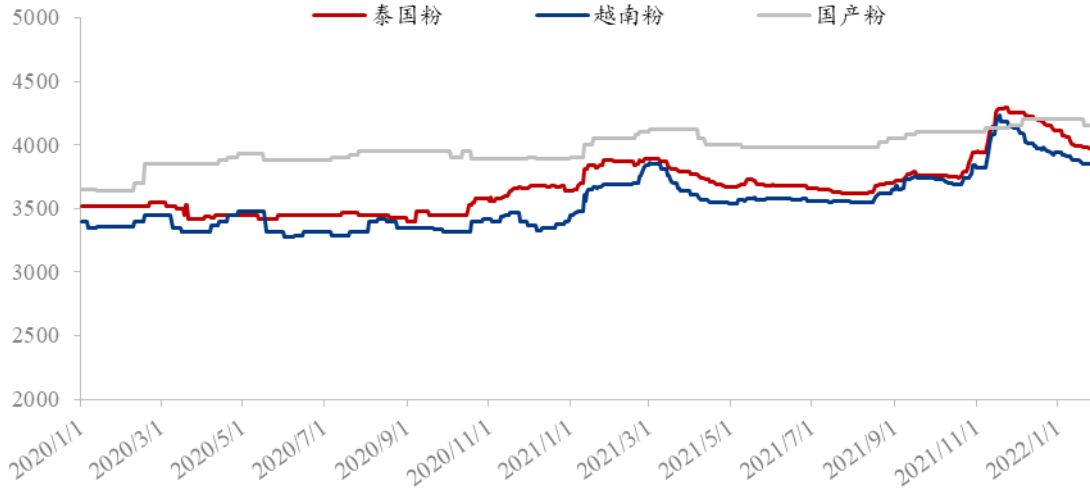


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周国外木薯淀粉市场报价波动不大，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 450-475 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 500-515 美元/吨。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

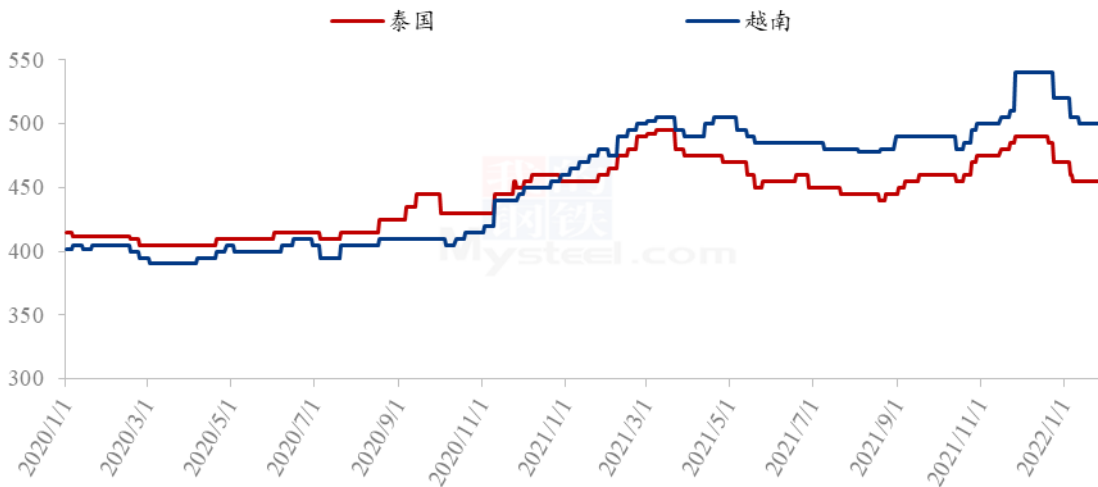


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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 1 月 27 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.45-2.90 泰铢/千克，较上周持平。截至 1 月 11 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 90%，淀粉工厂开工持续增加。

越南原料供应尚可，鲜薯收购价格小幅下调 50 越盾/千克。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2480-2580 越盾/千克，南部木薯收购价格 3000-3100 越盾/千克，中部木薯收购价为 2750-2850 越盾/千克。

2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工率 (%)

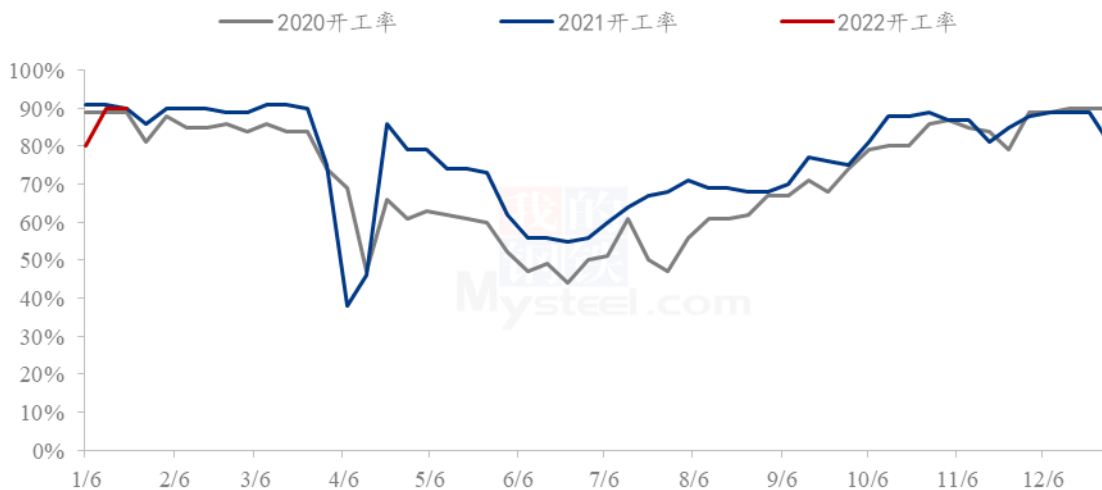


图 3 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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

港口货源供应小幅到货且大部分货源已入库，受下游需求持续疲软的影响，港口地区库存小幅调整。截至 1 月 26 日，木薯淀粉库存总量约 10.35 万吨，较上周增加 2.75 万吨，增幅 39.86%；月环比增加 0.3 万吨，跌幅 2.98%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	6.9	4.4	56.82%
上海港	0.9	0.95	5.88%
宁波港	1.05	1	5.00%
厦门港	1	0.8	11.11%
东兴港	0.5	0.45	11.11%

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

目前山东市场粉丝粉条厂停机明显，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，开工率在 3 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 4 成左右。河南市场受成本端、公共卫生事件的影响，粉条厂盈利并不理想，大部分粉条厂已停产，开工率保持在 2 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 47.05%，较上周跌幅 13.56%；国内箱板纸行业开工率为 51.33%，较上周跌幅 17.40%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

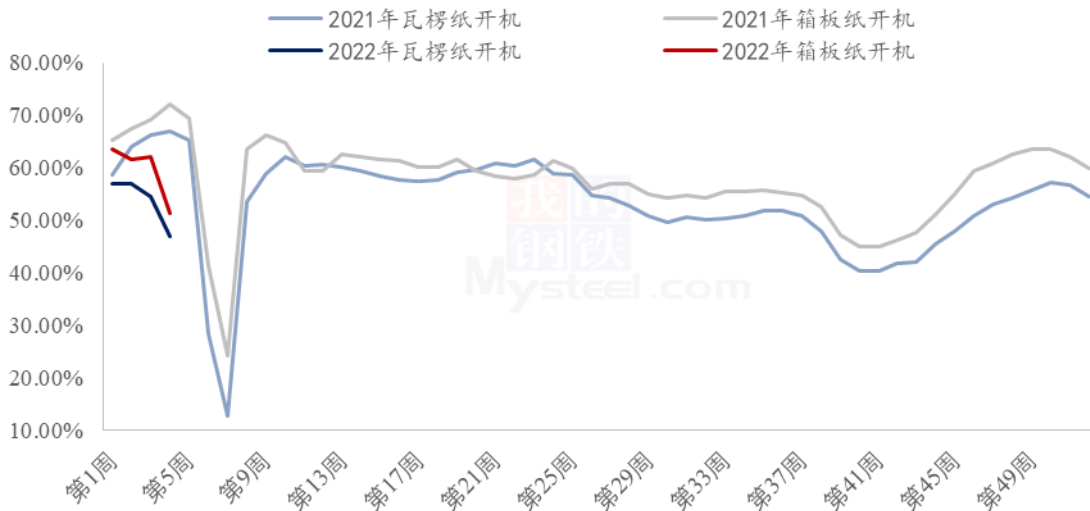


图 4 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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-33.24 元/吨，较上周跌幅 26.98%；主要是国内下游市场需求疲软、海运费价格松动，贸易商进口利润继续收窄。（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）。

2021-2022年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

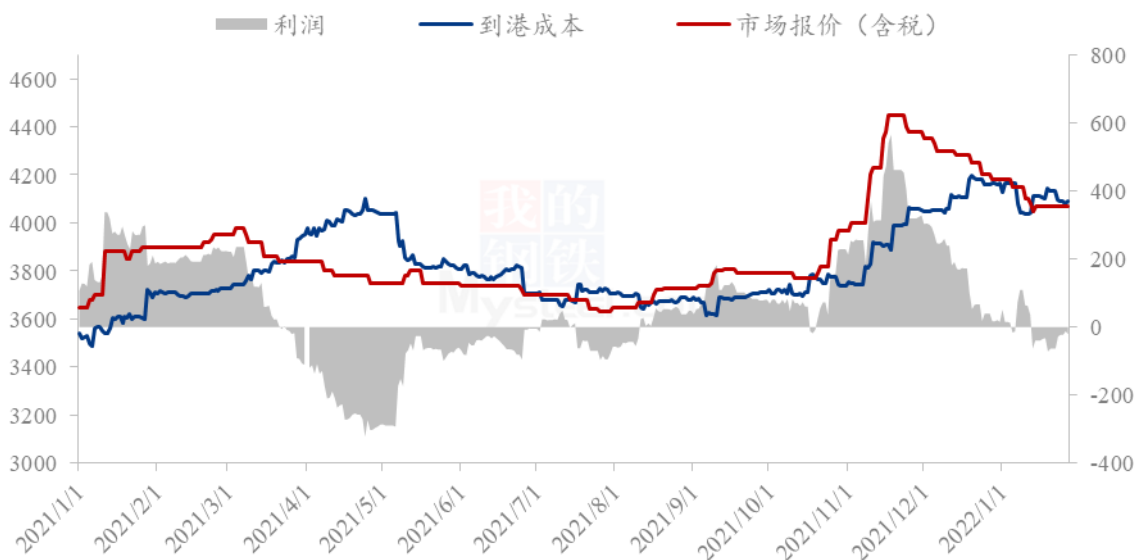


图 5 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2022 年第 4 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差缩小，本周平均价 717 元/吨，较上周减少 54 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉贸易商、下游企业假期氛围渐浓，淀粉现货报价趋稳运行，但市场交易处于半停滞状态，预计春节前木薯淀粉市场难有变化，建议重点关注海运及年后到货量情况。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉价格小幅调涨运行，主要受周末降雪天气影响，玉米价格上涨支撑淀粉报价，由于春节临近，市场交投清淡，玉米淀粉实际成交偏少，后期重点关注节后玉米淀粉企业开机率变化。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

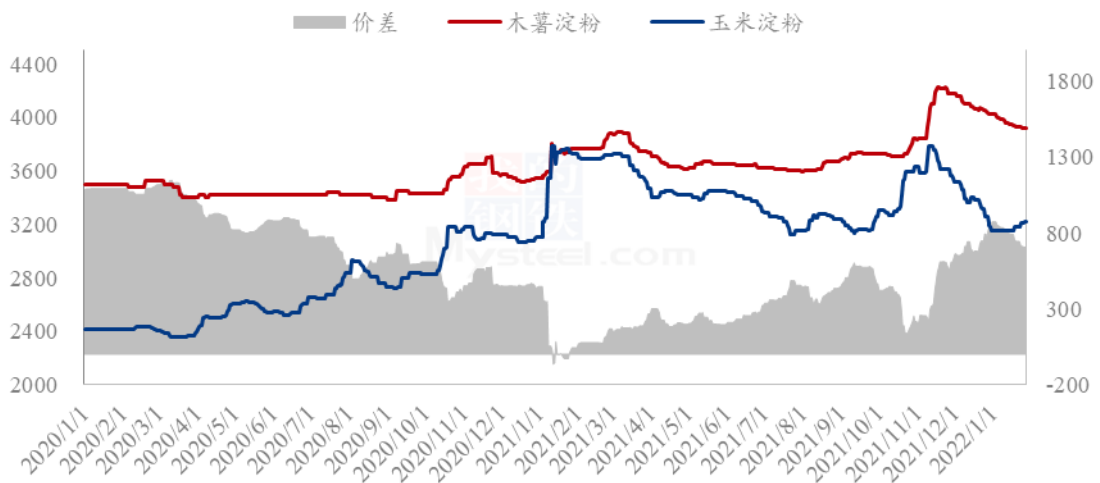


图 6 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

本周国外木薯干市场小幅上调，泰国 FOB 报价 245-250 美元/吨，较上周上调 3-5

美元/吨；越南 CNF 报价 280-290 美元/吨，较上周上调 5-10 美元/吨。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

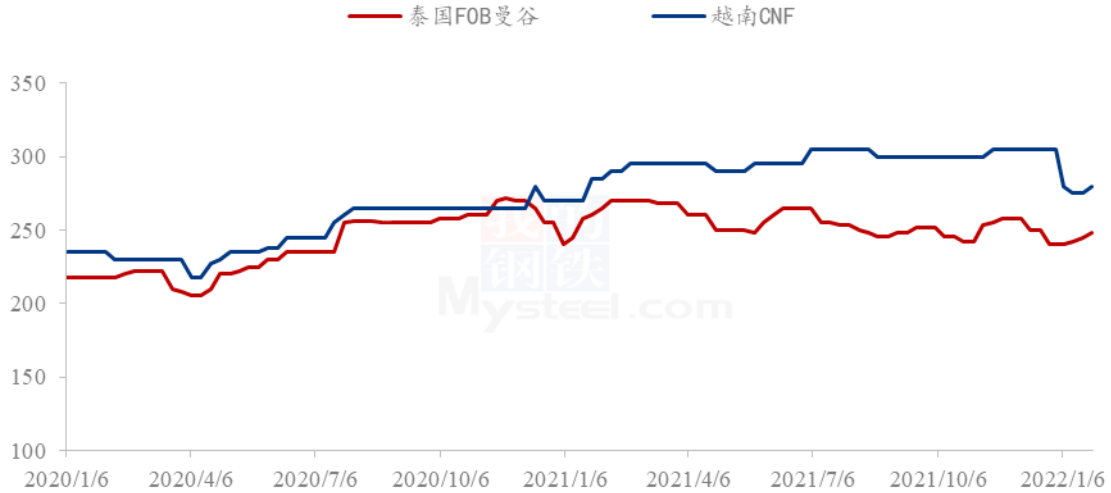


图 7 2020-2022 年国外木薯干价格走势

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，区间报价在 2120-2140 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

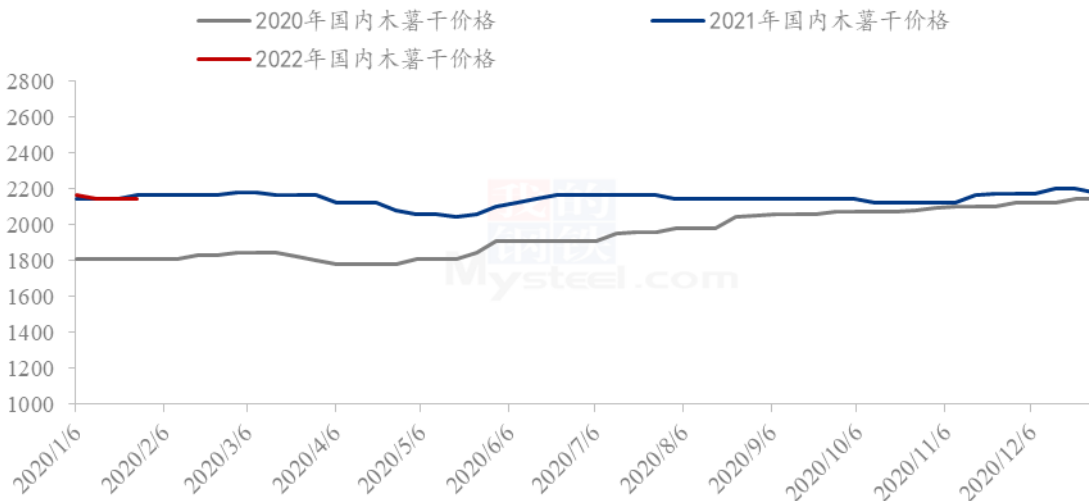


图 8 2020-2022 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，主要是山东企业价格报价普遍上涨。临近春节深加工原料收购积极性较高，挺价收粮玉米价格上涨明显，带动工厂产品报价上行。另外，本周期货盘面淀粉价格上涨势头较猛，受此影响企业挺价提价心态较浓。成交方面，年关临近市场购销氛围清淡，物流陆续停运，本周处于有价无市状态，年前提价主要是为了节后行情的开展。目前来看节后玉米淀粉市场基本面压力依旧明显，主要压力来自于春节期间库存的常规增长以及23月的需求季节性趋弱。但春节期间受节日及疫情影响物流运输不畅，玉米存上涨预期或对淀粉行情有所支撑。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

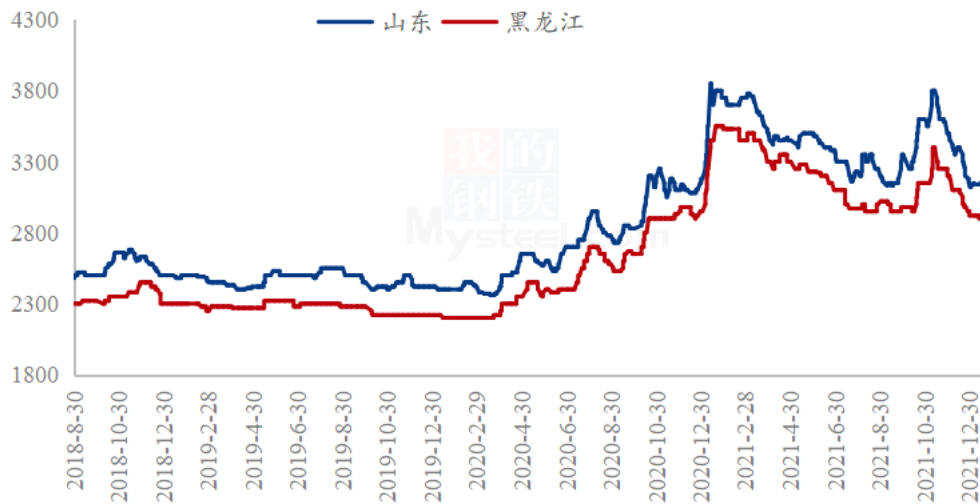


图 9 2018-2022 年玉米淀粉主产区价格走势

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行情稳定运行，目前下游工厂基本停工放假，市场购销氛围极为清淡，同时物流也陆续停止发货，预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳定走势。淀粉企业春季生产大多从3月份开始，春节后需重点关注原料马铃薯的库存量。2021年的马铃薯淀粉春季产量过大叠加秋季产量减少有限，目前整体库存量高于去年同期，春季生产的产量将会影响马铃薯淀粉的涨跌走势。当前北方产区库存马铃薯库存余量多于去年同期，加之云南、广东新薯少量上市补充，马铃薯市场整体供应面仍有压力，继续关注马铃薯库存消化进度。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

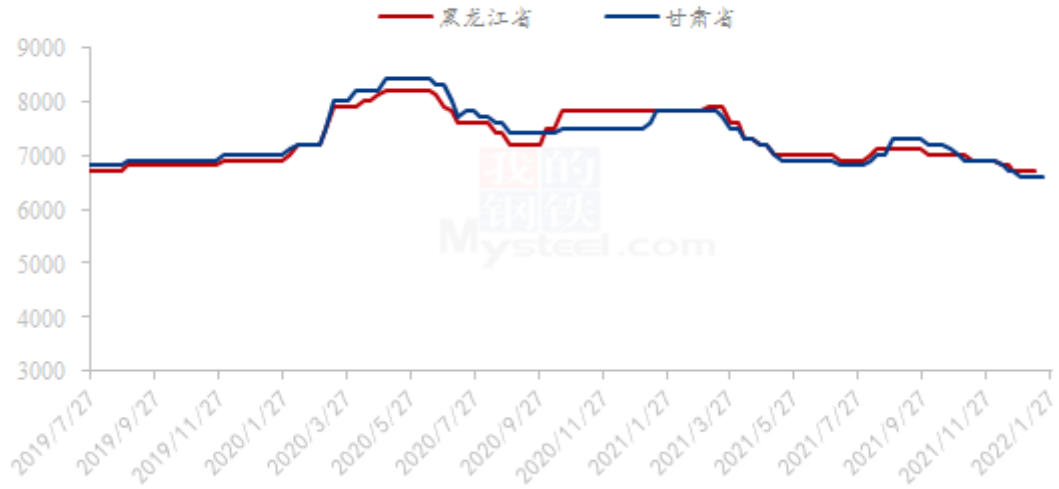


图 10 2019-2022 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周北方产区深加工企业陆续停收，少数深加工企业春节期间维持正常收购，各地烘干塔也陆续停工，市场交易活动逐渐清淡。周初山东深加工受金融政策利好的影响下，收购积极性提高，进行提价促收，门前到货车辆明显增加。南方地区，饲料企业备货已经结束，目前消耗库存，贸易商成交较少，以零星走货为主。预计春节前玉米市场将稳定运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

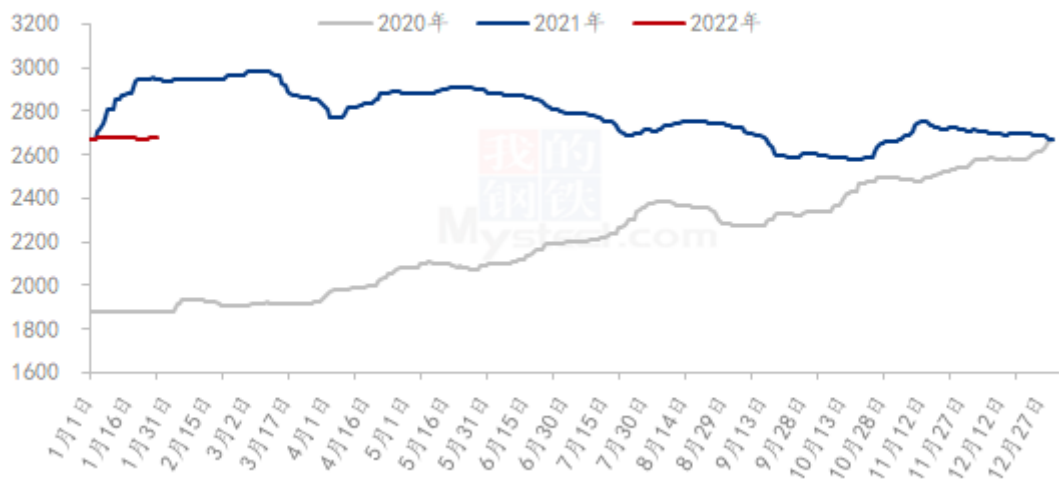
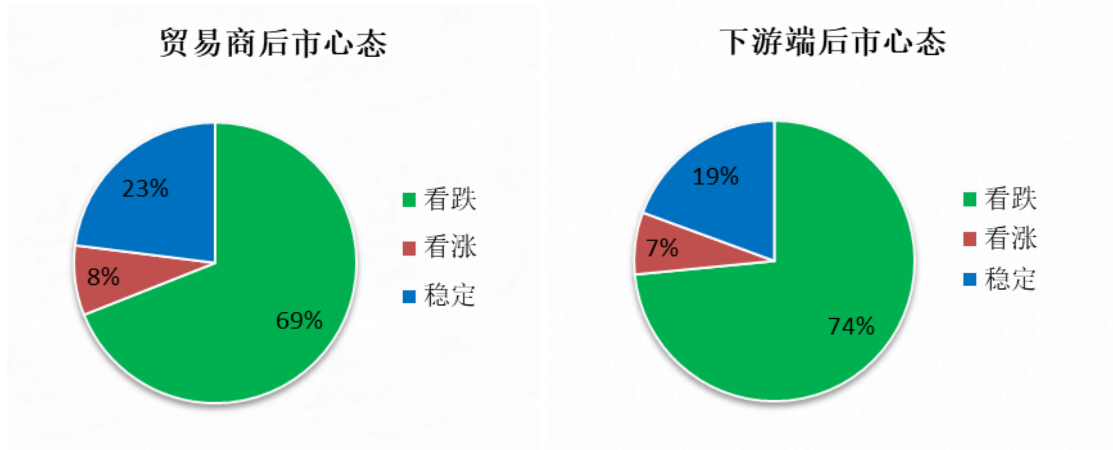


图 11 2020-2022 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

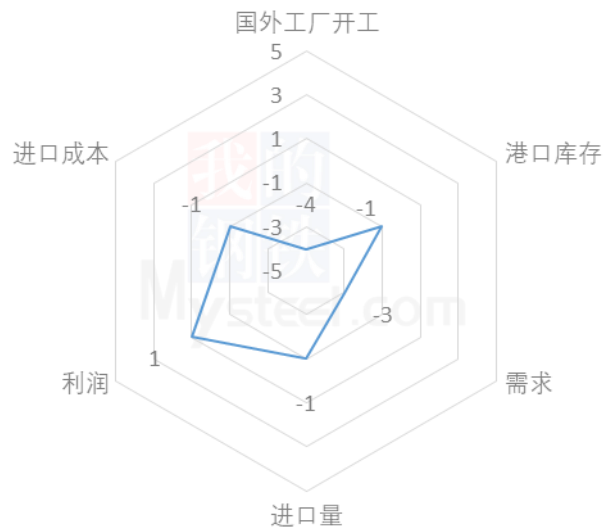
第七章 心态解读



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：开工率升高，利空价格；

进口量：供应商适当补库，弱势利空价格；

港口库存：库存货源大量入库，弱势利空后市价格；

需求：下游需求疲软，一般利空后市价格；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：海运费松动，到港成本高位，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

本周木薯淀粉市场大致平稳运行，下游市场陆续结束生产，进入春节挺价放假状态，对木薯淀粉需求减少，市场开工或将陆续下滑，加之物流不断停运，市场外供货源减少，到港货源多数已入库，库存继续增加，在市场购销活动较少的情况下，贸易商随行就市，暂时守稳观望。年关将至，年前木薯淀粉市场购销逐渐停滞，价格维持稳定，年后关注下游开工采购情况、外盘及海运费情况、港口到货量情况。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

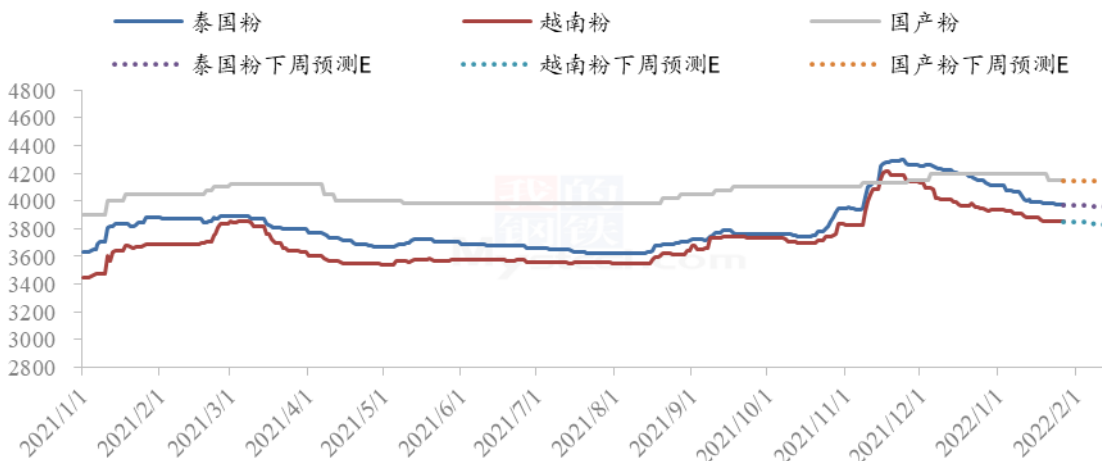


图 12 2022 年木薯淀粉价格走势预测

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