

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年1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

(2022年1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.....	- 11 -
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

元旦节后木薯淀粉下游终端消费带动有限，备货采购并不积极，市场整体购销情况不佳，边贸口岸受新冠疫情影响，到货量较少，报价坚挺，长江以北市场贸易商略有出货压力，竞价售粉为主；月中旬淀粉市场走货缓慢，贸易商报价偏弱运行，边贸市场受疫情反复的影响，淀粉通关速度较慢，部分下游厂家将边贸粉转为正贸粉采购；月下旬随着春节临近，淀粉下游采购需求已逐渐进入尾声，整体签单不多且大多数贸易商货源已入库，交易出货不断减少。

第一章本月木薯淀粉基本面概述

	类别	1月	12月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	87%	87%	0.00%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	10.35	9.85	+5.08%
	12月木薯淀粉进口量 (元/万吨)	29.75	37.08	-19.77%
需求	瓦楞纸开机率 (隆众资讯)	50.44%	56.01%	-9.94%
	箱板纸开机率 (隆众资讯)	56.57%	62.39%	-9.33%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	-6.13	153.19	-102.04%
价格	泰国粉 (元/吨)	3970	4115	-145
	越南粉 (元/吨)	3852	3938	-86
其它				

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继续下调，环比下调 100-150 元/吨：泰国木薯淀粉

中高端粉主流报价 3800-4150 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3680-4120 元/吨，边贸木薯淀粉报价 3750-3950 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4250 元/吨，较上月下调 30-50 元/吨。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

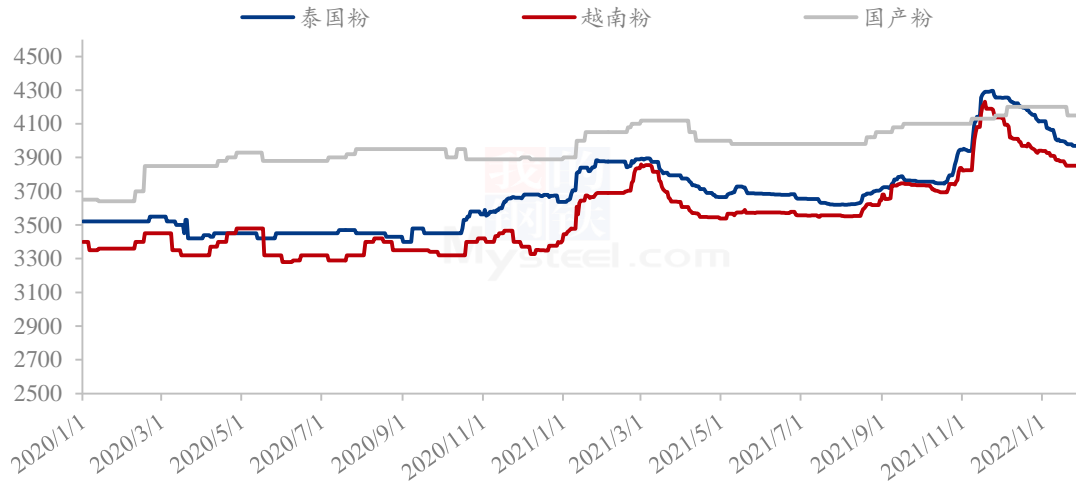


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

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 1 月 29 日，泰国 FOB 曼谷报价 450-475 美元/吨，环比下调 10-15 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 500-515 美元/吨，环比下调 15-20 美元/吨。

2020-2022年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

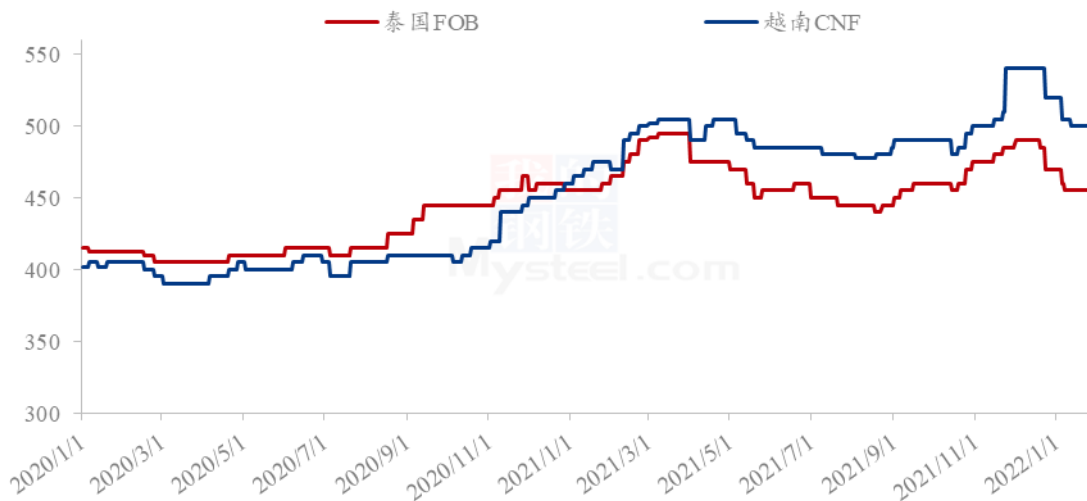


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

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 2.27 泰铢/千克，较上月上调 0.01 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.40-2.90 泰铢/千克，较上月上调 0.05 泰铢/千克。截至 1 月 25 日，淀粉工厂整体开工率约在 88%左右，工厂库存压力不大。

越南原料鲜薯供应震荡波动，鲜薯报价下调。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2480-2580 越盾/千克，环比下调 170 越盾/千克；南部木薯收购价格 3000-3100 越盾/千克，环比下调 150 越盾/千克；中部木薯收购价为 2750-2850 越盾/千克，环比下调 150 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

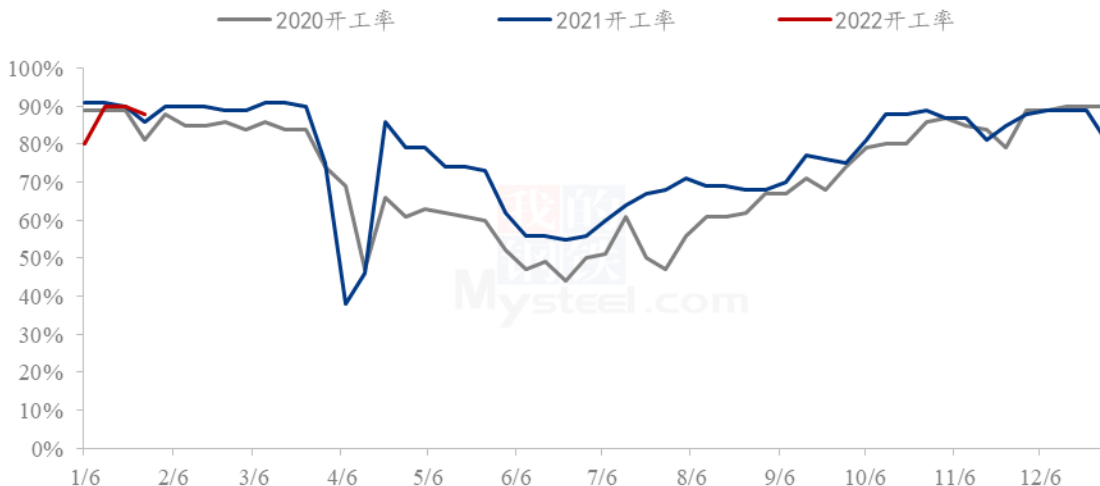


图 3 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工率

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，本月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 1

月 26 日，木薯淀粉库存总量约 10.35 万吨，月环比增加 0.3 万吨，增幅 2.98%。

港口地库存	本月库存	上月库存	增减
青岛港	6.9	5.7	21.05%
上海港	0.9	1.2	-25.00%
宁波港	1.05	1.3	-19.23%
厦门港	1	1.1	-9.09%
东兴港	0.5	0.55	-9.09%

注：港口地库存为物理库存

表 1 2022 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 12 月国内木薯淀粉进口量为 297476.08 吨，较 11 月份 370832.15 吨减少 73356.08 吨，环比跌幅 19.78%；较 2020 年 12 月份 291193.90 吨增加 6282.18 吨，同比增幅 2.16%。其中 12 月份进口均价为 507.11 美元/吨，环比增加 6.86 美元/吨，同比增幅 18.18%。

截至 2021 年 1-12 月国内木薯淀粉进口数量累计 3485759.57 吨，较去年同期 2756938.12 吨增加 728821.46 吨，同比增幅 26.44%。

截至 2021 年 1-12 月国内木薯淀粉出口数量累计 694.54 吨，较去年同期 681.92 吨增加 12.62 吨，同比增幅 1.85%。

(2018年-2021年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)

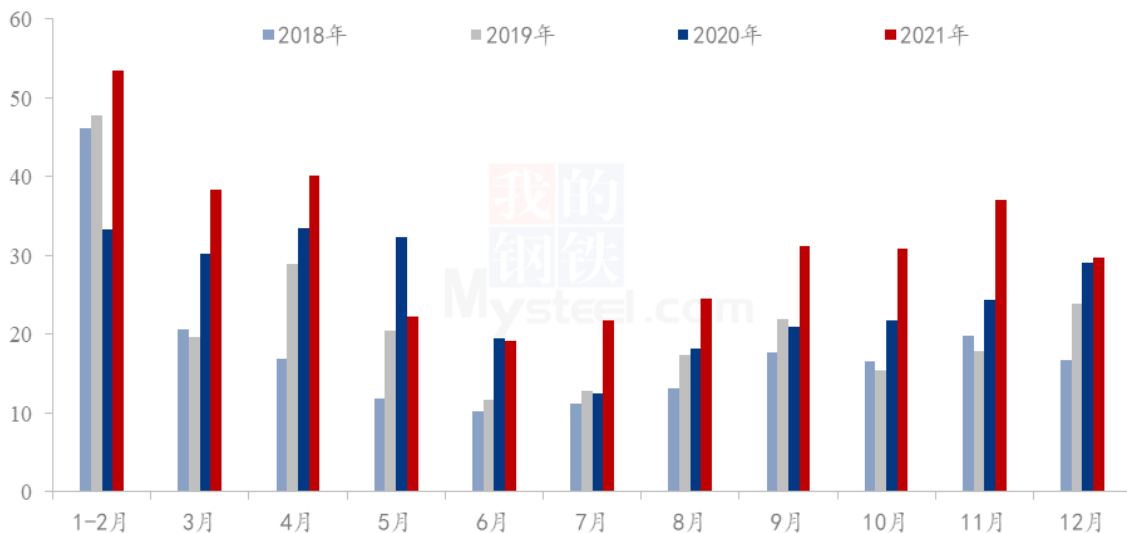


图 4 2018-2021 年木薯淀粉进口量统计分析

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，2022 年 1 月份瓦楞纸行业开工负荷较上月跌幅 9.94 个百分点。2022 年 1 月份箱板纸开工负荷环比跌幅 9.33 个百分点。

2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)

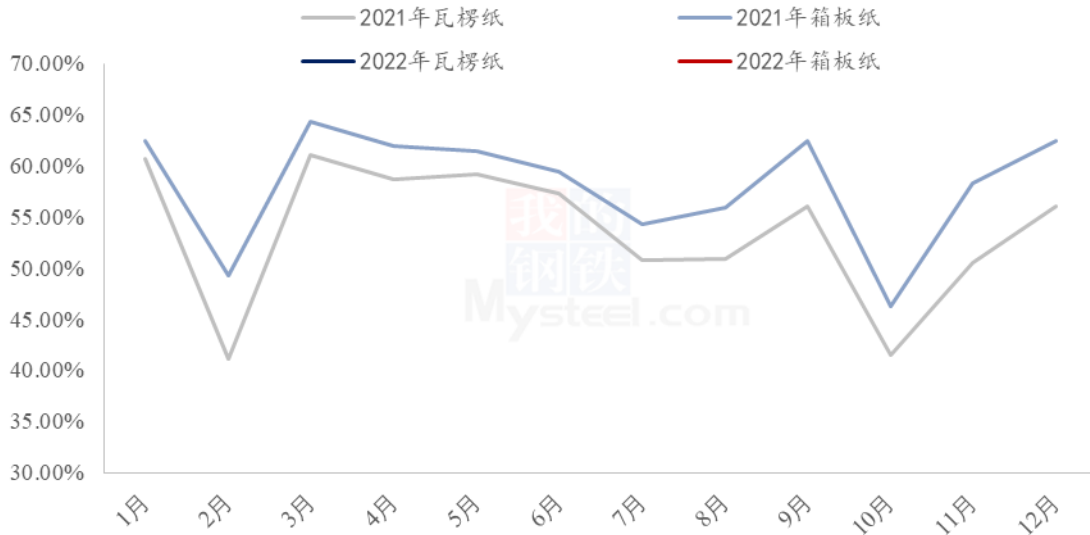


图 5 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸月度开工率

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明显，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，开工率保持在 2 成左右。

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-6.13 元/吨，环比跌幅 102.04%；贸易商进口利润进一步收窄，市场报价继续下行。（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。)

2021-2022年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

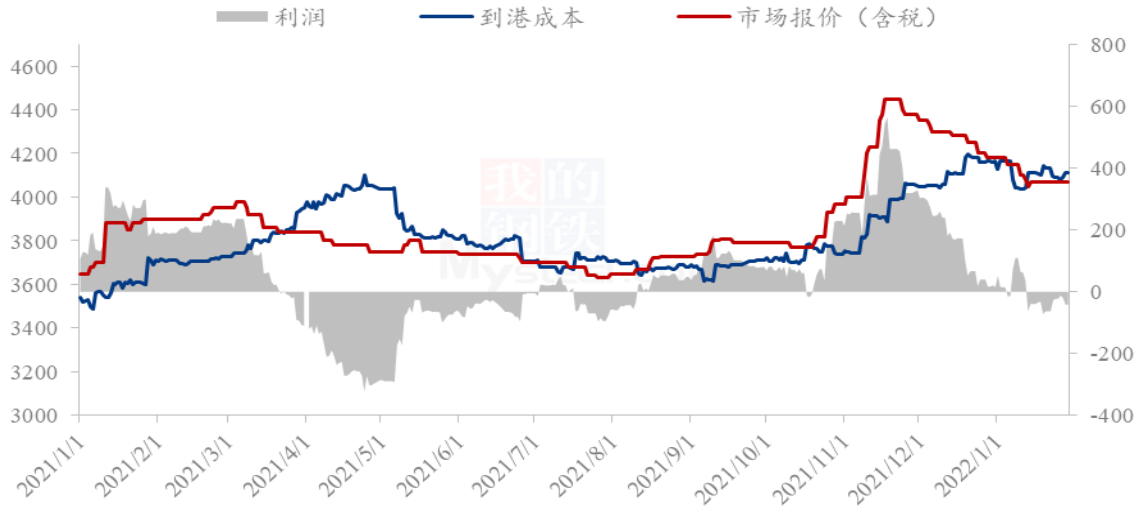


图 6 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 1 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 789 元/吨，环比增加 70 元/吨。木薯淀粉方面，本月木薯淀粉受下游需求拖累，市场整体购销氛围冷清，成交趋弱；目前海运费价格略有松动，国内供应商少量补仓为主，年关将至，大部分货源已全部入库，港口库存不增增加，加之到港成本高位的情况，贸易商出货有一定的压力，市场报价持续偏弱。玉米淀粉方面，受新增产能的持续释放，玉米淀粉供应端压力同比明显升高，玉米淀粉市场价格承压下行，虽然玉米淀粉需求端属于备货旺季，但是需求端增量不抵供应端的增量变化，整体玉米淀粉市场偏弱运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

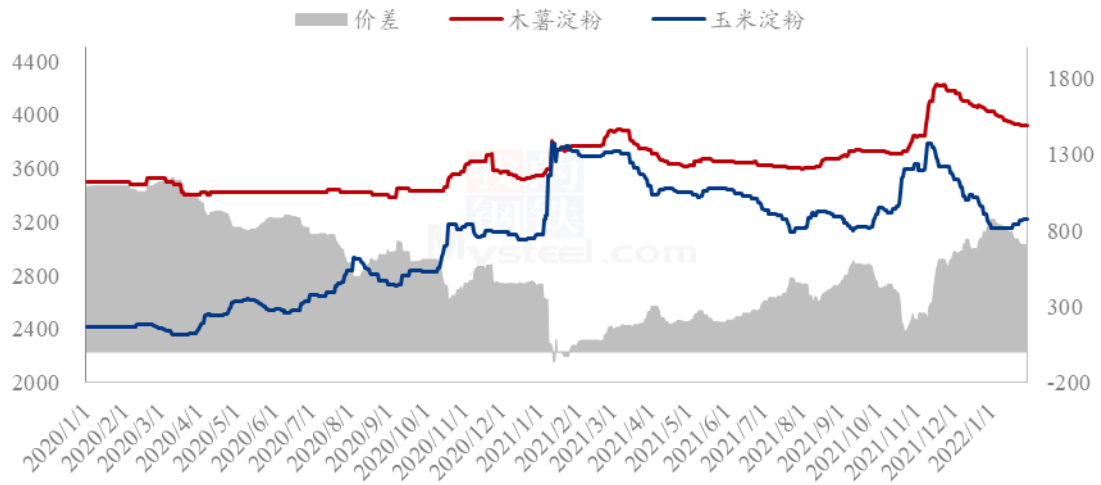


图 7 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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，报价震荡波动。截至目前，FOB 报 245-250 美金/吨，环比上调 3-5 美元/吨；CNF280-290 美元/吨，较上月下调 10-15 美金/吨。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

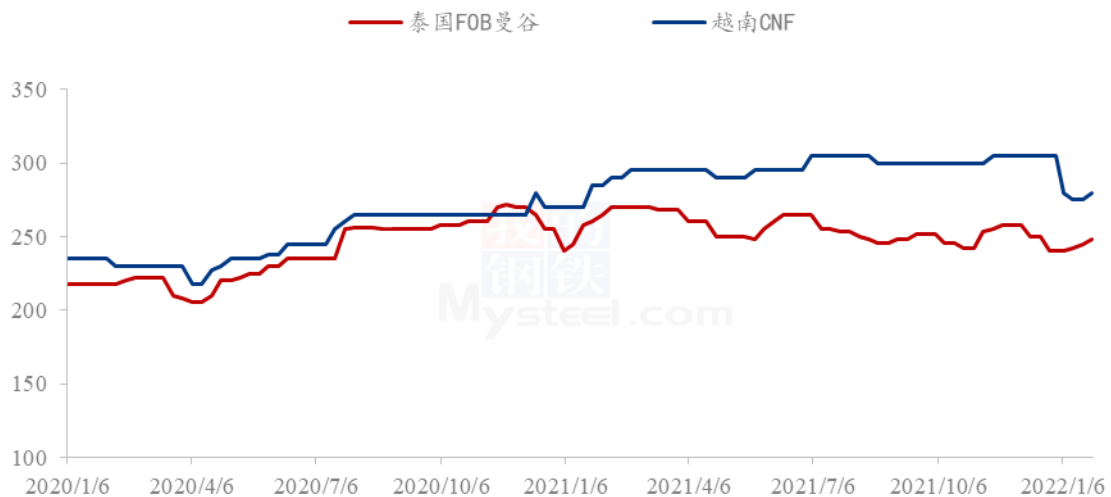


图 8 2020-2022 年木薯干国外市场价格走势

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 2120-2140 元/吨，环比下调 20-40 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

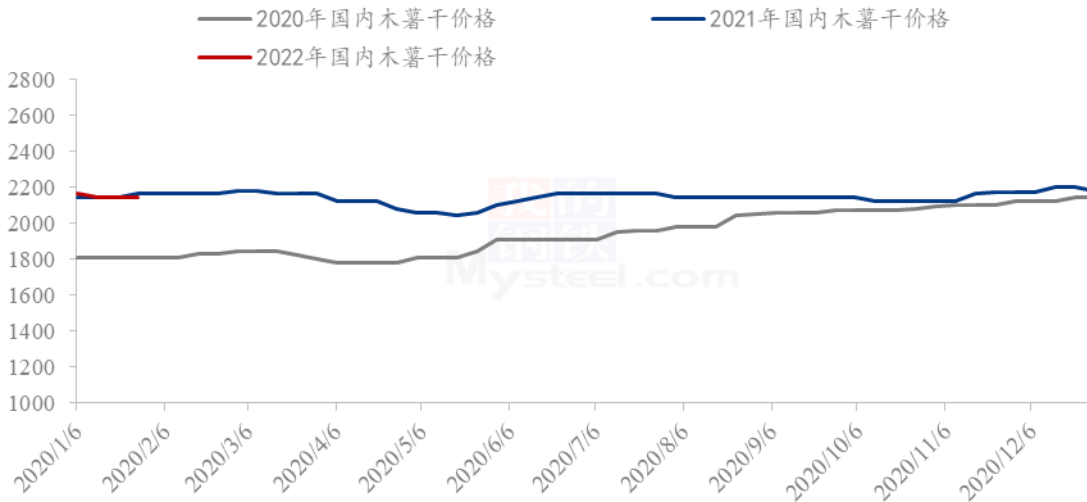


图 9 2020-2022 年木薯干国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

1 月玉米淀粉价格触底反弹。截至 31 日，全国玉米淀粉均价为 3211 元/吨，价格较 12 月底基本持平。由于 12 月玉米淀粉价格持续下跌，工厂生产利润进入亏损阶段，企业降价意愿逐步减弱，1 月上旬玉米淀粉价格维持底部震荡走势。进入下旬，雨雪天气影响玉米上量，原料价格上涨同时中小企业陆续备货采购，支撑玉米淀粉价格小幅上涨。尤其是月底价格表现最为强势，受玉米原料价格上涨带动，山东玉米淀粉企业节后指导价格普遍上涨 50 元/吨，以期提振节后市场积极性。成交量方面，受节日氛围所影响，1 月玉米淀粉市场成交偏清淡，下半月基本处于有价无市状态。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 10 2018-2022 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

本月马铃薯淀粉市场行情偏弱运行，随着春节临近，下游工厂的开工率逐步降低，市场购销氛围极为清淡，同时物流也陆续停止发货，月末下游多已完成备货，交投活动逐渐停止，市场回归平稳，预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳定走势。春节后需重点关注原料马铃薯的库存量。目前马铃薯淀粉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、广东新薯上市补充，马铃薯市场整体供应面仍有压力，节后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。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

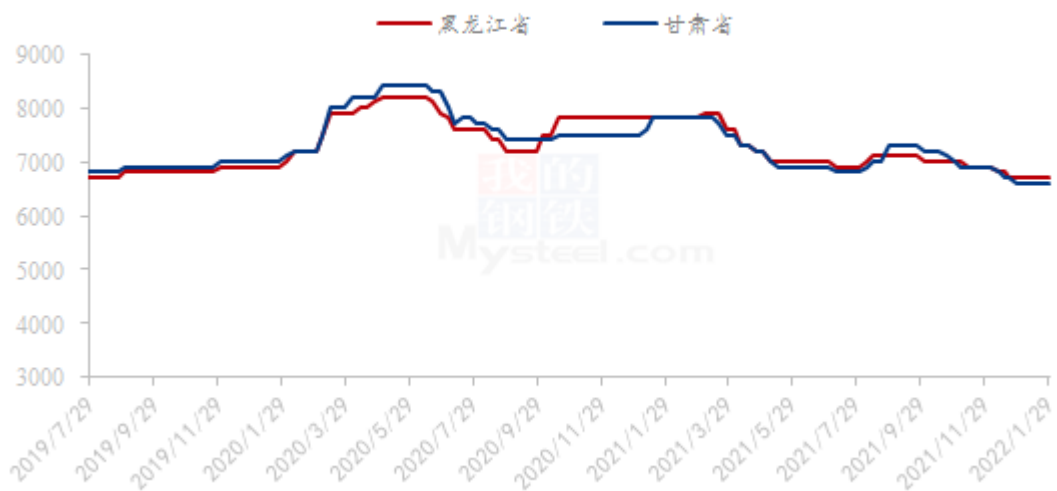


图 11 2019-2022 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

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，区域间走势分化，其中东北产区价格高位震荡，华北市场价格跌幅较大，内陆和沿海地区受产区发货成本及物流运费下降影响，玉米价格亦有明显下行。春节前基层农户售粮积极性显著提高，玉米供应量增加。下游需求方面，饲料企业和深加工企业启动春节备货，东北地区贸易环节建库需求在下旬释放，对地区价格有一定支撑。春节前售粮进度较预计偏快，一定程度上缓和春节后市场业者看跌预期，但同比售粮偏慢仍对阶段性价格形成利空，关注春节后企业补库力度及农户售粮节奏。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

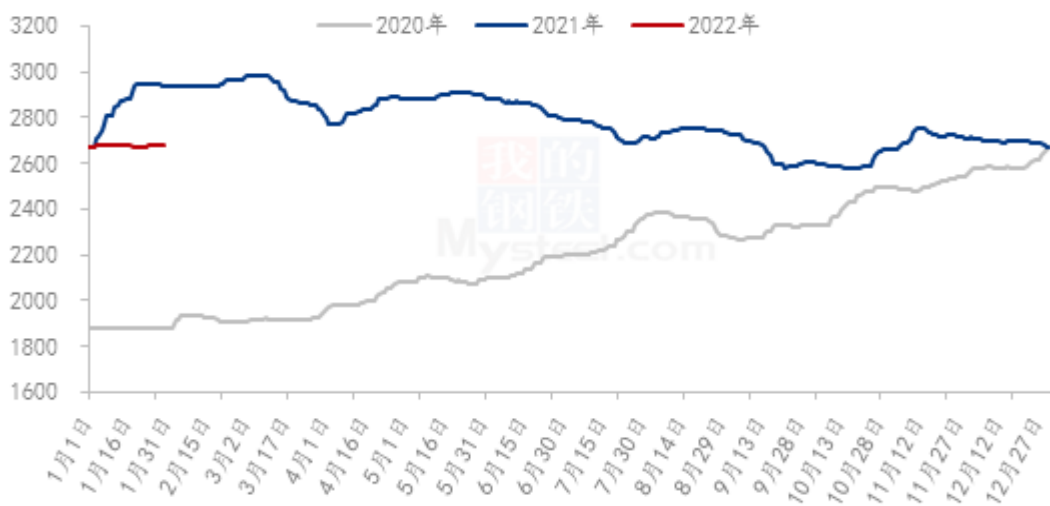


图 12 2020-2022 年玉米国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

第七章心态解读

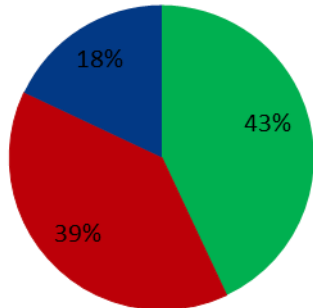


图 13 贸易商对后市心态

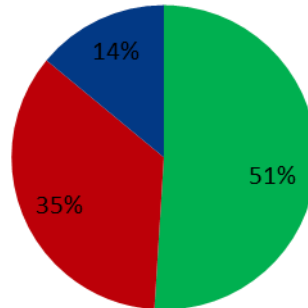
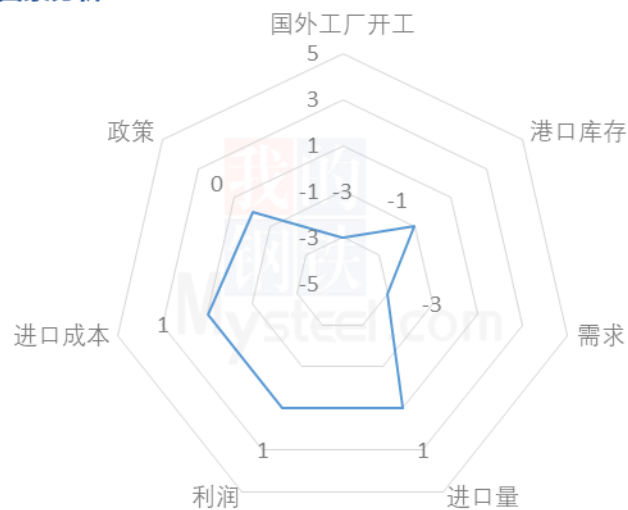


图 14 下游端对后市心态

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窄幅震荡波动为主，主因外盘报价及海运费不稳，下游需求能否放量。下游端春节过后存部分刚需，根据自身的开机情况采购。

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，弱势利空价格；

进口量：谨慎少量补库，利好价格；

港口库存：库存小幅增加，弱势利空价格；

需求：下游需求清淡，一般利空价格；

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；

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

本月木薯淀粉市场整体运行比较平淡，价格持续慢落下行走势。随着春节将至，木薯淀粉下游食品行业、包装用纸领域市场签单逐步进入收尾阶段，叠加局部地区疫情影响，物流也将渐入尾声，下游观望心态较浓，贸易商根据自身情况售粉或入库，港口陆续有到货，去库存化的进度比较慢，预计年后贸易商对外盘价格仍抱有下跌的预期，暂时守稳观望，市场价格或将呈过山车走势，因需求不足，价格涨跌幅度有限。建议及时关注下游开停机情况及采购需求、港口到货量情况及替代产品价格波动情况。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



图 13 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