

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2022.2.24-2022.3.3)



### 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

(2022.2.24-2022.3.3)

## 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.....	- 2 -
2.1 本周国内木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
2.2 本周国外木薯淀粉市场行情.....	- 3 -
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.....	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 12 -

## 本周核心观点

本周边贸市场各个口岸受疫情的影响，淀粉通关较慢，大部分品牌暂停报价，受玉米淀粉价格上涨的利好支撑，木薯淀粉报价小幅上调，但当前下游食品行业终端消费表现不佳，补货量有限，加之港口库存陆续有到货，贸易商受到港成本高位的支撑，谨慎下单补仓，出货一般。

## 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	91%	91%	0.00
	国内主要港口库存统计 (万吨)	13.4	17.35	-3.95
需求	粉条粉皮厂开机率	65%	55%	+10%
	瓦楞纸开机率	63.91%	59.58%	+7.27%
	箱板纸开机率	67.13%	61.34%	+10.43%
利润	青岛港口-三角品牌含税 (元/吨)	106.87	68.74	+55.47%
价格	泰国粉 (元/吨)	4006	3996	+10
	越南粉 (元/吨)	3853	3841	+12
其它	云南河口口岸、边贸市场暂缓货物通行;			

## 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部分品牌价格小幅上调，较上周上调 10-20 元/吨：泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3830-4200 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3700-3980 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 4150-4250 元/吨。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

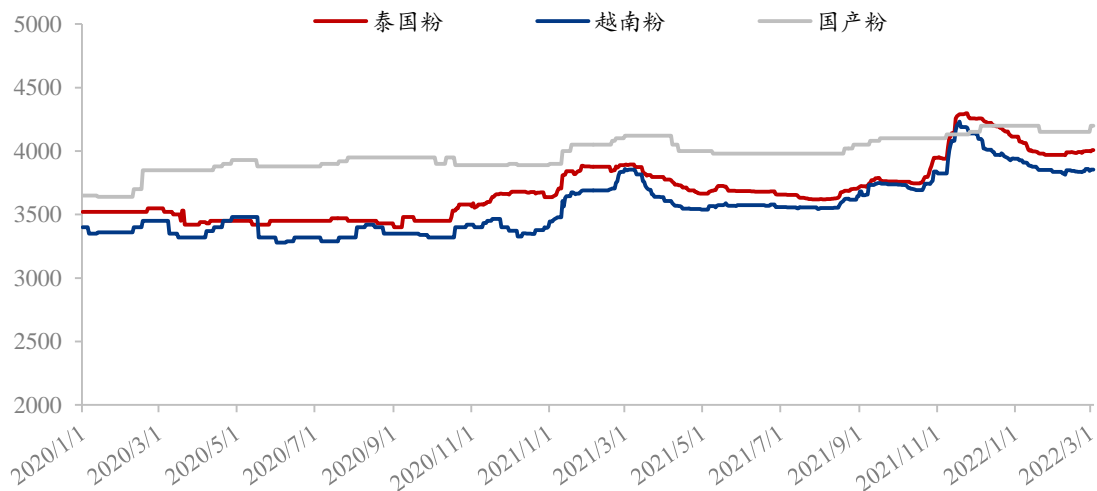


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

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较上周持平，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 465-495 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 510-535 美元/吨。

### 2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

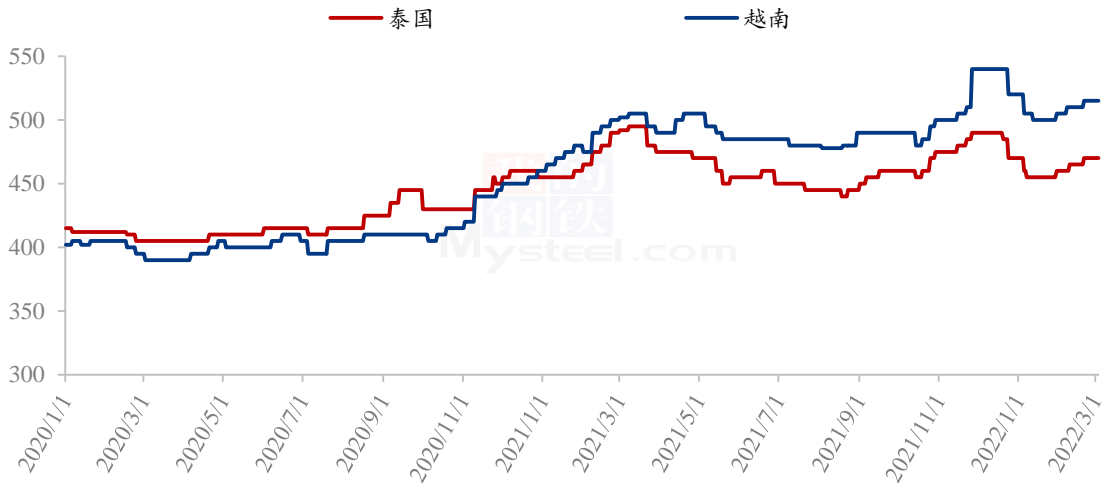


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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 3 月 3 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.35-2.60 泰铢/千克，较上周下调 0.05 泰铢/千克。截至 2 月 22 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 91%，淀粉工厂开工较上周持平。

越南原料供应尚可，鲜薯收购价格略有回调。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2430-2530 越盾/千克，南部木薯收购价格 2950-3050 越盾/千克，中部木薯收购价为 2700-2800 越盾/千克；较上周下调 50 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

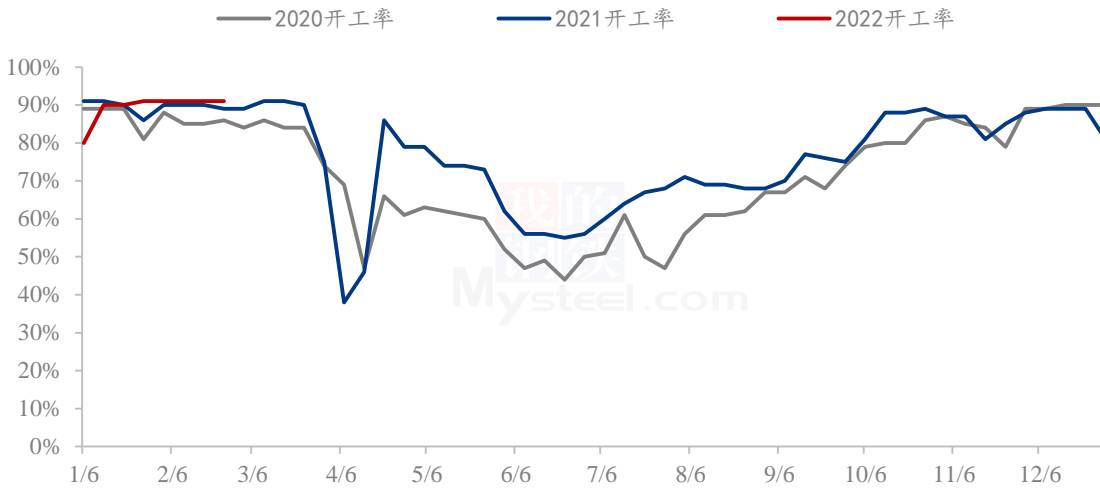


图 3 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，本周木薯淀粉受玉米淀粉市场偏强的利好支撑，加之下游需求的小幅的采购，港口地区库存小幅调整。截至 3 月 2 日，木薯淀粉库存总量约 13.4 万吨，较上周减少 3.95 万吨，跌幅 22.77%，环比增幅 28.22%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	9.7	13	-25.38%
上海港	0.9	1.03	-12.62%
宁波港	1.05	1.22	-13.93%
厦门港	0.95	1.25	-24.00%
东兴港	0.8	0.85	-5.88%

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大部分恢复开工生产，但采购仍未明显大幅增量，开工率

在 6 成附近。河北市场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 6-7 成左右。河南市场开工率保持在 6-7 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 63.91%，环比增幅 7.27%；国内箱板纸行业开工率为 67.13%，环比增幅 10.43%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

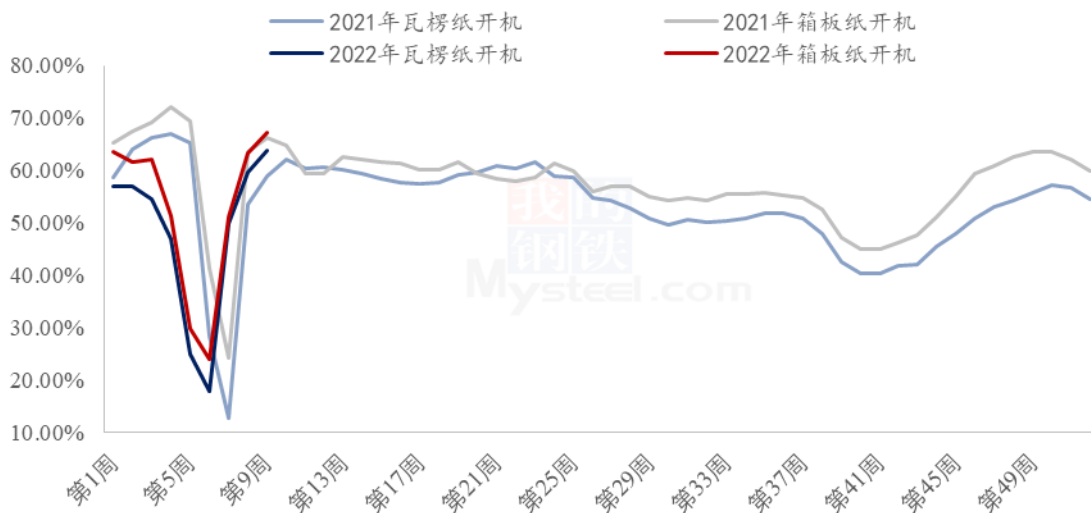


图 4 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 106.87 元/吨，较上周增幅 55.47%，贸易商进口利润扭亏增盈。（备注：以三角品牌含税价格为样本。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）

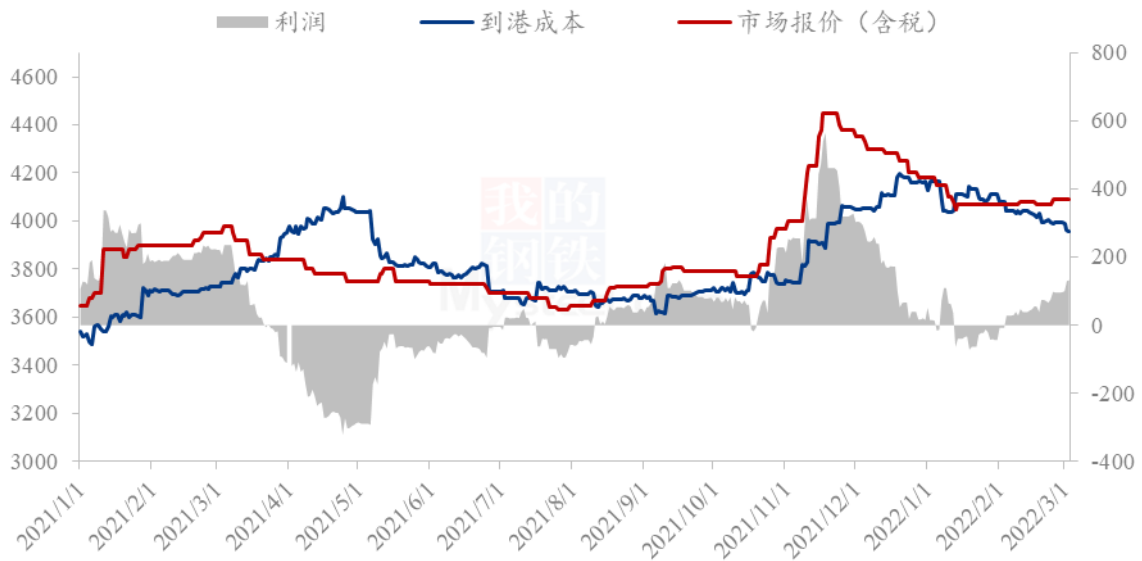


图 5 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 9 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅波动，平均价差 602 元/吨，环比上周减少 105 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉边贸口岸通关放行困难，加之到港成本高位及玉米淀粉报价上行的多重利好提振，木薯淀粉市场部分品牌报价小幅上涨，但当前下游需求整体并未大幅放量，观望市场为主，走货一般，预计短期内木薯淀粉价格维持稳中震荡趋势。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉价格维持偏强态势，主要受成本端推动为主，但下游在价格玉米淀粉快速上涨的过程中持续拿货签单动力不足，主要是需求端目前暂无支撑淀粉消费向好的动力，预计玉米淀粉价格继续上涨乏力。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

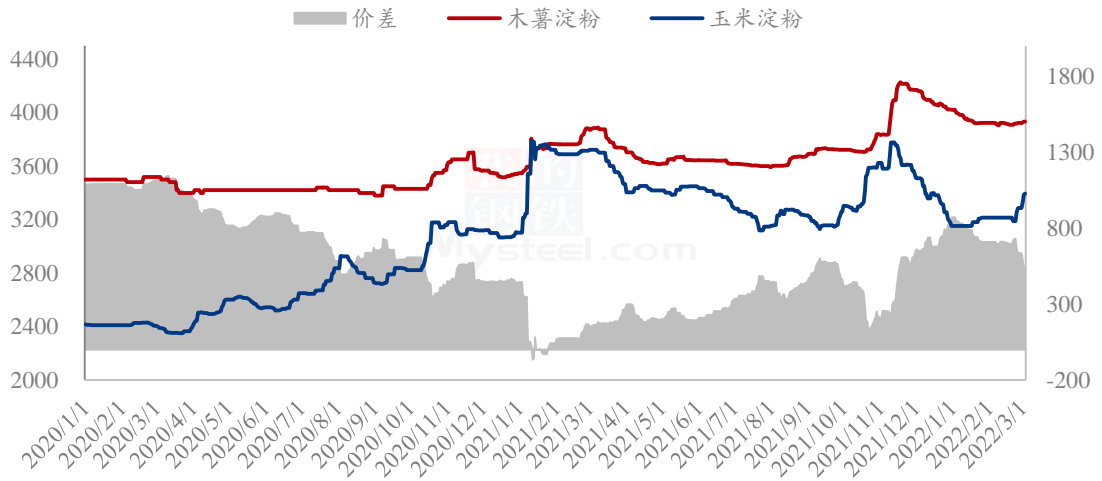


图 6 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

本周泰国 FOB 报价 258-260 美元/吨，较上周上调 10-15 美金/吨；越南 CNF 报价 290-295 美元/吨，较上周上调 5 美金/吨。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

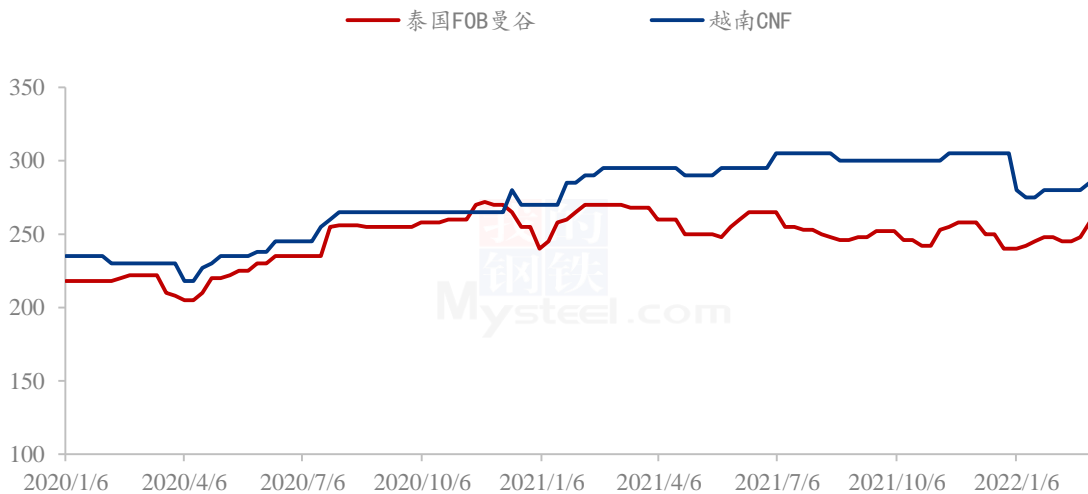


图 7 2020-2022 年国外木薯干价格走势

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，市场价格环比上调 10-20 元/吨，区间报价在 2120-2160 元/吨。

2020-2022 年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

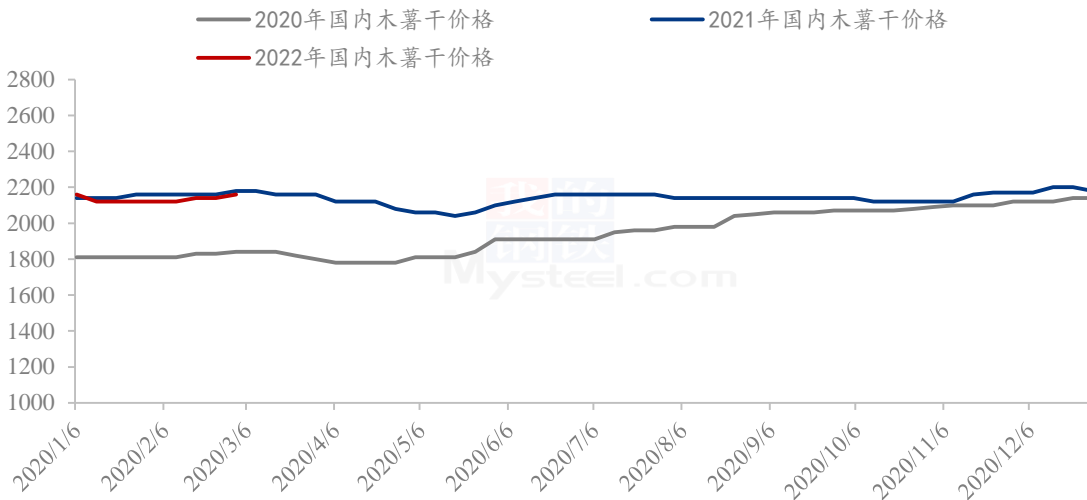


图 8 2020-2022 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格强势上行。上半周，受俄乌局势影响，加剧了市场对玉米供应的担忧，国际玉米及小麦价格快速上涨。同时乌克兰是我国玉米进口的主要来源国之一，市场认为影响玉米进口受影响，或继续推高玉米市场价格，本周国内玉米价格大幅上涨，南北港口及各产区收购价普遍出现上调。原料价格快速上涨一方面提振生产企业挺价积极性，另一方面中下游客户前期库存普遍偏低，出现恐慌性备货，市场购销气氛一度较为热烈。下半周随着玉米淀粉价格行至高位，下游补库陆续完成，市场成交再度回归清淡，价格止涨企稳。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（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弱稳走势，主要是终端需求一般，市场需求季节性趋弱，消耗较慢，加之企业库存较高，在下游对后市并不看好的情况下，拿货谨慎，企业走货较慢，成交偏弱运行。目前有少数企业开始春季生产，由于春季开工率的不确定性，价格承压下行概率较大，预计短期内马铃薯淀粉价格稳中偏弱运行。目前需重点关注春季开工后马铃薯原料的供给量，春季淀粉产量会直接影响马铃薯淀粉的价格涨跌，后期继续关注淀粉企业库存消化进度以及春季开工情况。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

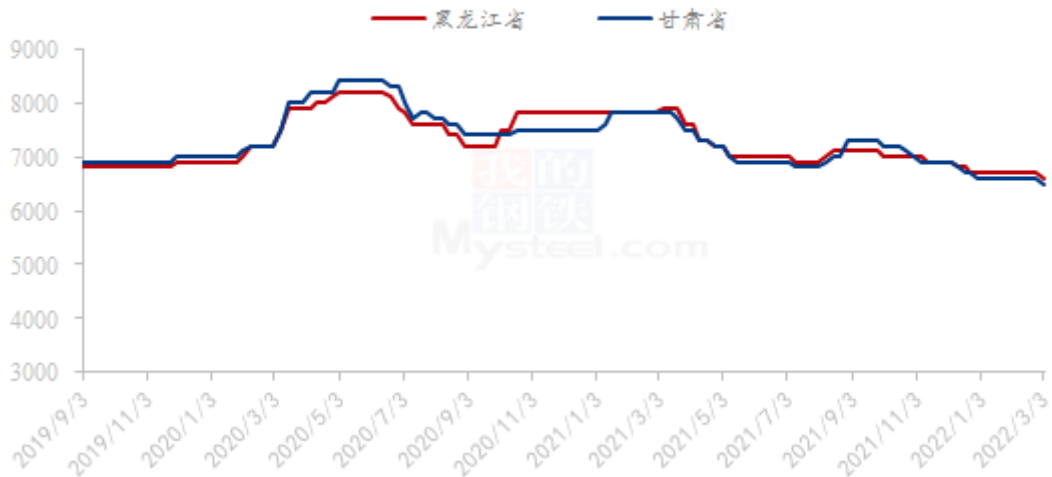


图 10 2019-2022 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

本周东北产区玉米价格偏强运行。东北基层挺价氛围较为强烈，玉米上量有限，加强市场供应偏紧预期，下游采购远月合同较多，贸易商根据订单有建库需求。同时，目前东北深加工企业库存普遍不高，收购需求较大，较大提振玉米价格。北方港口玉米价格稳定偏强运行。港口装船需求较好，贸易商收购积极性偏高，提价刺激产区玉米往港口发货。华北地区玉米价格偏强运行。从上周六开始，价格持续上涨，主要原因市场看涨气氛较浓，贸易商出货减少，深加工企业到货量维持低位。另外小麦价格持续上涨对玉米也是一个提振。目前南方需求较为疲软，维持刚性需求为主，但在市场普遍看好后市情况下，下游饲料企业纷纷签订了远月合同，造成了目前需求偏强局面，同时也提前消化的后市利多，值得市场关注。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

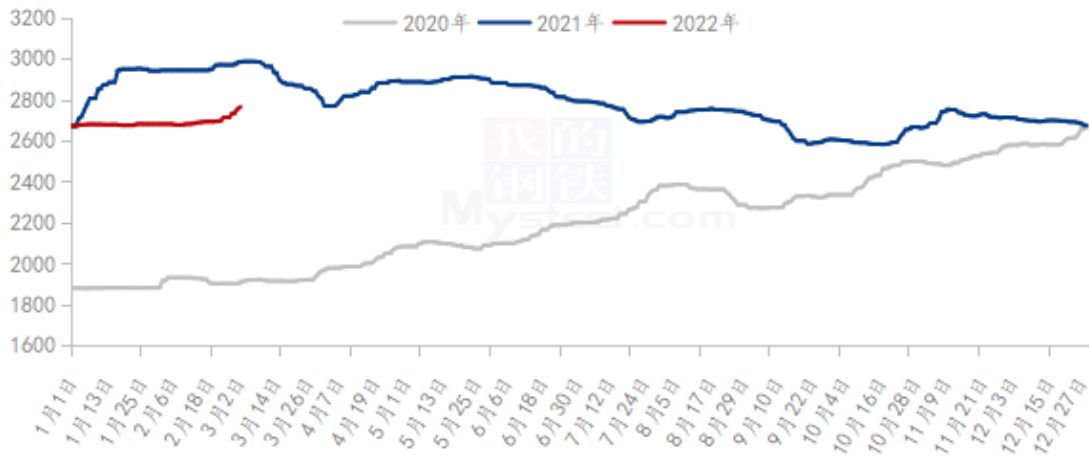
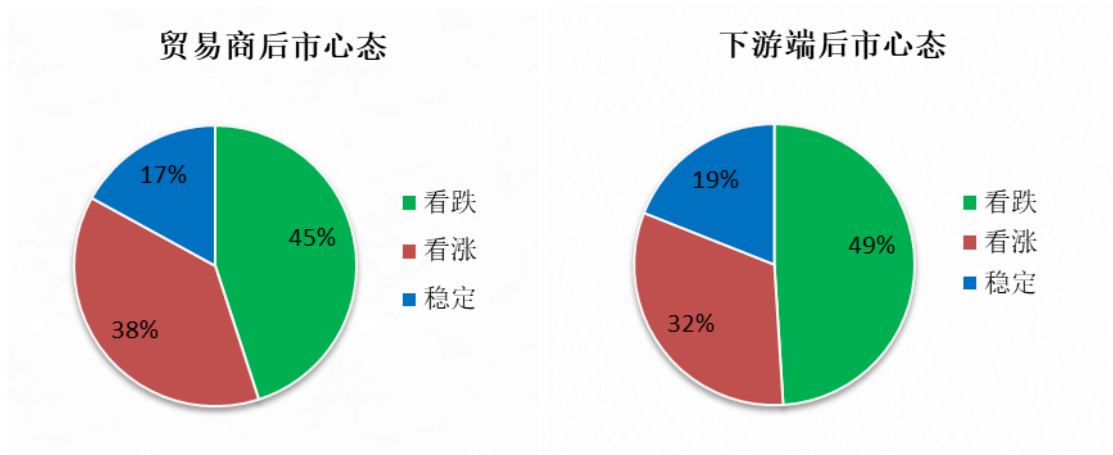


图 11 2020-2022 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

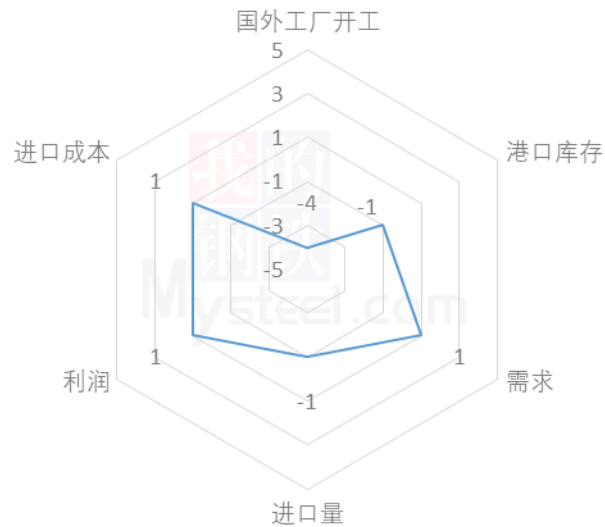
## 第七章 心态解读



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：海运费、外盘依旧高位，支撑淀粉价格；

港口库存：库存货源缓慢增加，弱势利空后市价格；

需求：下游需求缓慢下单采购，弱势利好；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：海运费松动，弱势利好；

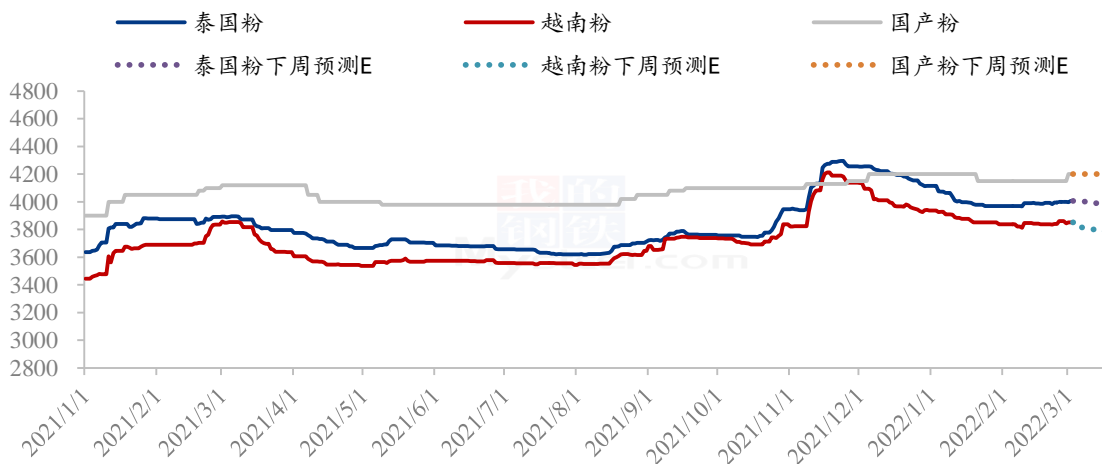
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

受疫情的影响，边贸市场大多数品牌仍暂停报价，加之木薯淀粉受到港成本支撑维持暂稳走势，但下游需求整体淡季局面未改，观望市场为主，经历短暂刺激性拿货后市场成交量再次回归平淡，预计短期内木薯淀粉价格维持稳中震荡走势。重点关注港口到货量、下游需求情况、相关产品替代走势。

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