

木薯淀粉市场

月度报告

(2021年11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

(2021 年 11 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..... | - 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 - |
| 第九章木薯淀粉行情展望..... | - 11 - |

本月核心观点

本月木薯淀粉先涨后跌。月初受新冠疫情、北方各地雨雪天气的影响，木薯淀粉市场到货推迟、国内运输受阻，淀粉供应偏紧，随着海运费及外盘报价一路走高，国内下游采购需求有所放量，叠加玉米淀粉价格上涨的利好提振，国内贸易商报价大幅上行；中旬木薯淀粉市场流通货源较少，下游询盘问价增加，贸易商惜售情绪浓厚，加之短期内船期仓位依旧紧张，市场报价继续冲高；下旬下游行业采购意向不强，成交商谈空间加大，贸易商报价心态不稳，下调市场报价，吸引签单。

第一章本月木薯淀粉基本面概述

| | 类别 | 11月 | 10月 | 涨跌 |
|----|------------------|--------|--------|---------|
| 供应 | 泰国工厂开工率 | 85% | 88% | -3.41% |
| | 国内主要港口库存统计(万吨) | 6.28 | 9.4 | -3.12 |
| | 10月木薯淀粉进口量(元/万吨) | 30.82 | 31.28 | -0.46 |
| 需求 | 瓦楞纸开机率(隆众资讯) | 50.55% | 47.58% | +2.97% |
| | 箱板纸开机率(隆众资讯) | 58.28% | 41.99% | +16.29% |
| 利润 | 青岛港口-三角品牌(元/吨) | 349.56 | 78.30 | +270.14 |
| 价格 | 泰国粉(元/吨) | 4256 | 3938 | +318 |
| | 越南粉(元/吨) | 4138 | 3815 | +323 |
| 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

本月国内木薯淀粉市场先涨后跌，环比上调 300-350 元/吨。泰国木薯淀粉中高端

粉主流报价 4200-4350 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 4080-4250 元/吨，较上月上调 30-50 元/吨。

2020-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

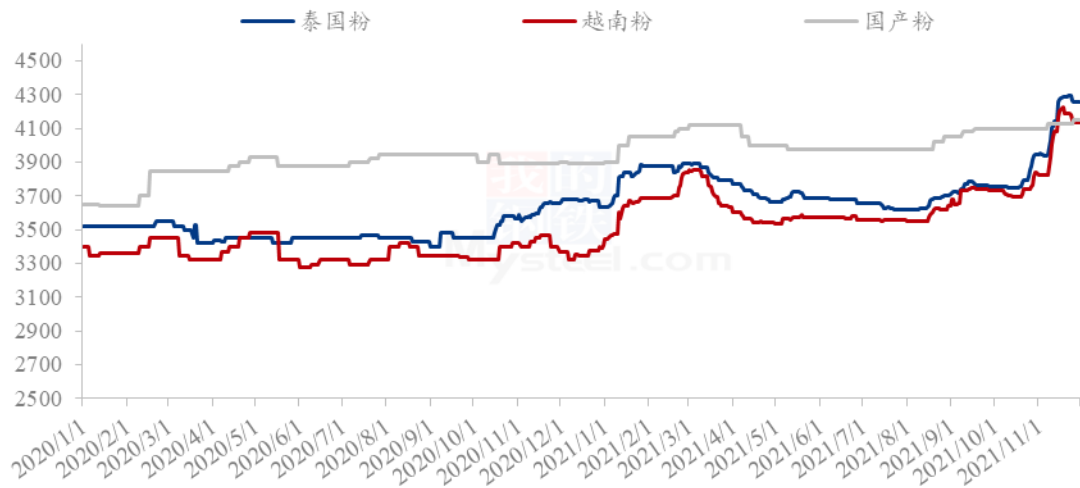


图 1 2020-2021 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

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上行，环比上调 10-45 美元/吨。截至 11 月 30 日，泰国 FOB 曼谷报价 480-495 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 540-550 美元/吨。

2020-2021年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

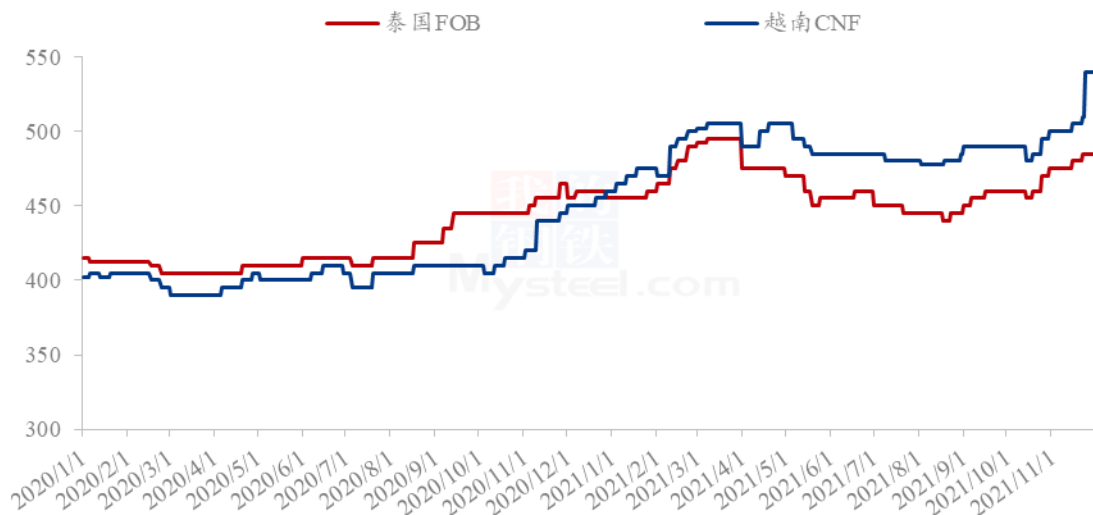


图 2 2020-2021 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

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 2.22 泰铢/千克，较上月上调 0.13 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.45-3.00 泰铢/千克，较上月上调 0.05 泰铢/千克。截至 11 月 26 日，工厂整体开工率约在 85%左右，工厂库存压力不大。

本月越南原料鲜薯供应紧张，北方地区淀粉工厂已开工，鲜薯收购价格 1730-1830 越盾/千克（约合人民币 490-518 元/吨）；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），较上周上调 130 越盾/千克；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），较上周上调 120 越盾/千克。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

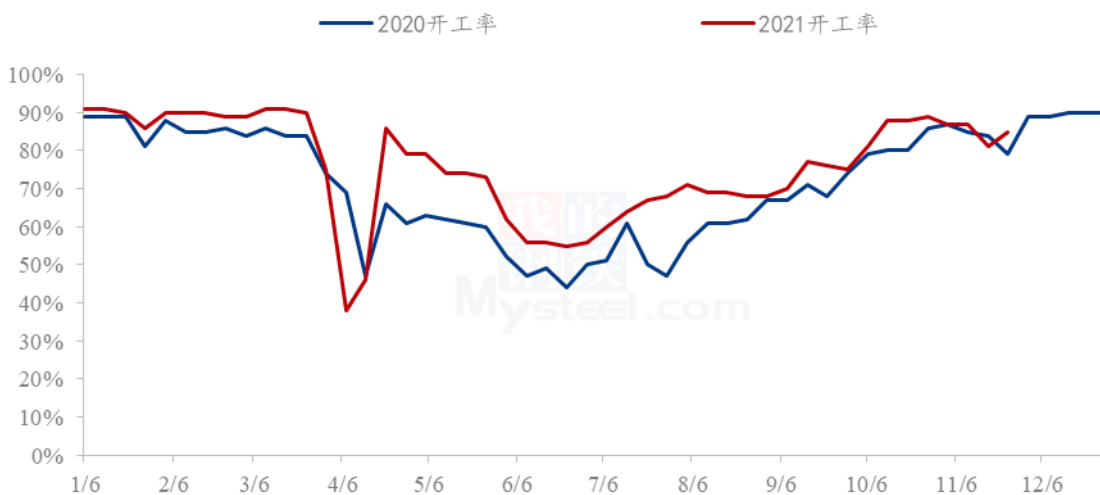


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

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，本周木薯淀粉

港口货源供应到货量有限。受下游需求正旺季的影响，港口地区库存小幅调整。截至11月24日，木薯淀粉库存总量6.28万吨，较上周减少0.41万吨。

| 港口地库存 | 本月库存 | 上月库存 | 增减 |
|-------|------|------|---------|
| 青岛港 | 3.4 | 5.2 | -34.62% |
| 上海港 | 0.9 | 1.4 | -35.71% |
| 宁波港 | 0.9 | 1.3 | -30.77% |
| 厦门港 | 0.8 | 1.2 | -33.33% |
| 东兴港 | 0.28 | 0.3 | -6.67% |

注：港口地库存为物理库存

表 1 2021 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10月国内木薯淀粉进口量为308179.07吨，较9月份312810.705吨减少4631.64吨，环比跌幅1.48%；较2020年10月份217663.1吨增加90515.96吨，同比增幅41.59%。其中10月份进口均价为481.12美元/吨，环比降1.12美元/吨，同比增幅17.09美元/吨。

截至2021年1-10月国内木薯淀粉进口累计2817451.34吨，较去年同期2222414.68吨增加595036.66吨，增幅26.77%。

截至2021年1-10月木薯淀粉出口累计512.49吨，较去年同期487.04吨增加25.45吨，增幅5.23%。

(2018年-2021年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)

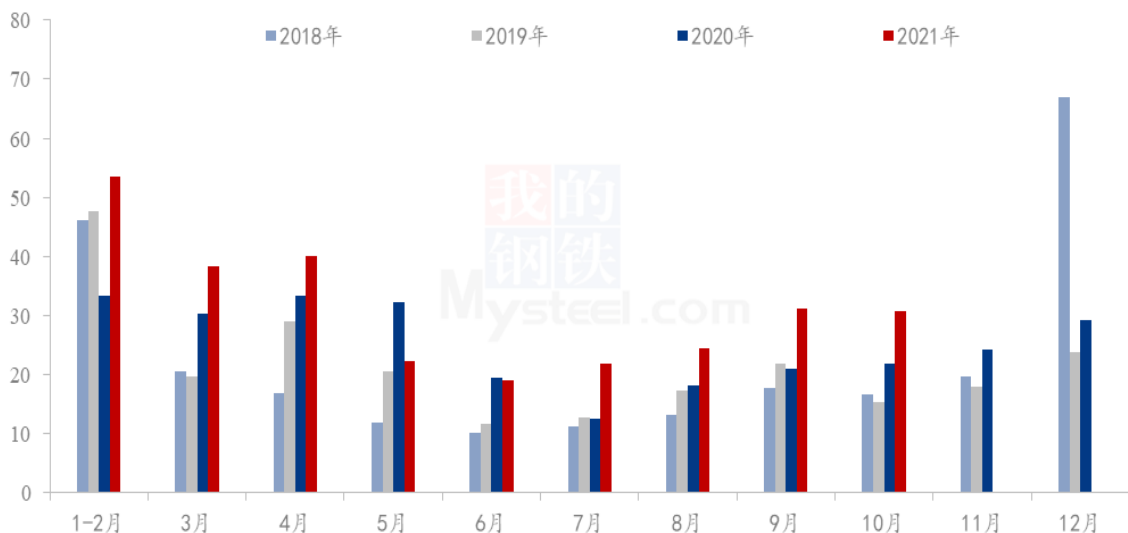


图 4 2018-2021 年木薯淀粉进口量统计分析

数据来源：钢联数据

3.2 木薯淀粉需求面分析

3.2.1 造纸行业分析

本月瓦楞纸行业开工负荷环比增幅 2.97 个百分点。2021 年 10 月份箱板纸开工负荷环比增幅 16.29 个百分点。

3.2.2 食品行业分析

本月木薯淀粉价格大幅上行，成本端的支撑下，部分粉丝粉条厂存部分刚需，开工率保持在 9 成附近，据 Mysteel 农产品了解，原料淀粉及天然气的过快上涨，部分地区粉条粉条厂有停机停产的现象。但是，随着气温降低，加之节假日的到来，预估下月下游食品行业、包装领域开工会窄幅震荡波动。

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 349.56 元/吨，环比增幅 346.44%；贸易商进口利润持续扭亏增盈。（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）

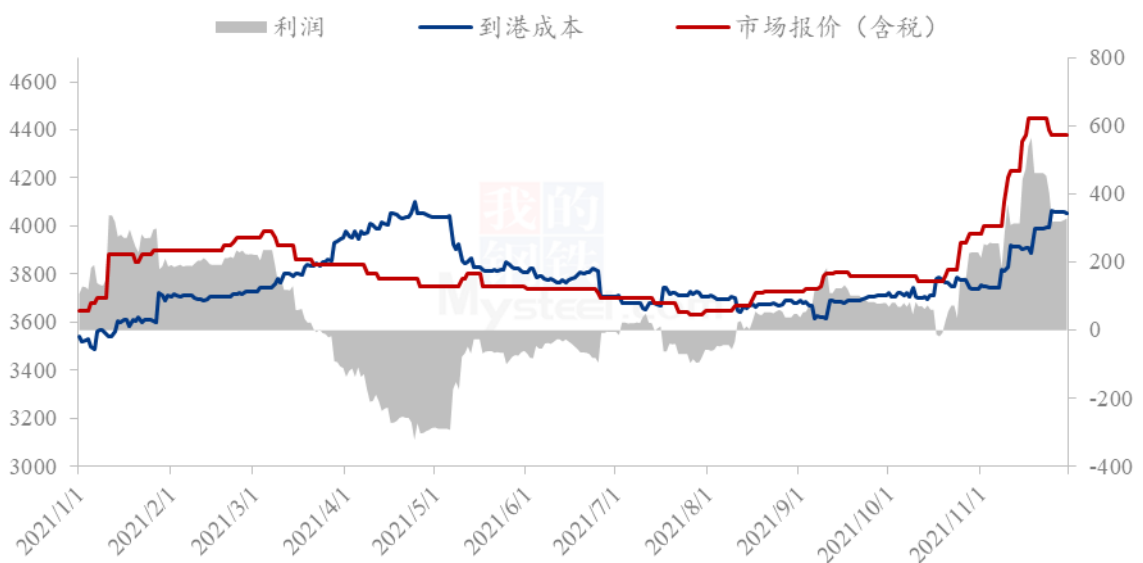


图 5 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 11 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 429 元/吨，环比增加 98 元/吨。木薯淀粉方面，中上旬受新冠疫情、北方各地遭遇雨雪天气的影响，木薯淀粉市场到货推迟、国内运输受阻，淀粉供应偏紧，随着海运费及外盘报一路走高，库存持续回落，下游需求的放量，叠加替代品玉米淀粉价格快速拉涨的利好提振，国内贸易商报价持续冲高；下旬下游用户对高价粉抵触心理浓厚，存部分刚需，致使木薯淀粉市场购销氛围一般。玉米淀粉方面，11 月玉米淀粉上旬受淀粉供应端减量明显以及下游部分行业需求增长的影响，玉米淀粉市场价格急速拉涨。进入中旬以后价格下调回落运行，月底受原料玉米价格持续回落影响，淀粉价格跟跌，目前下游市场签单拿货观望心态较重，元旦与春节前的备货暂未启动，预计玉米淀粉价格仍有下调空间。

2020-2021 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

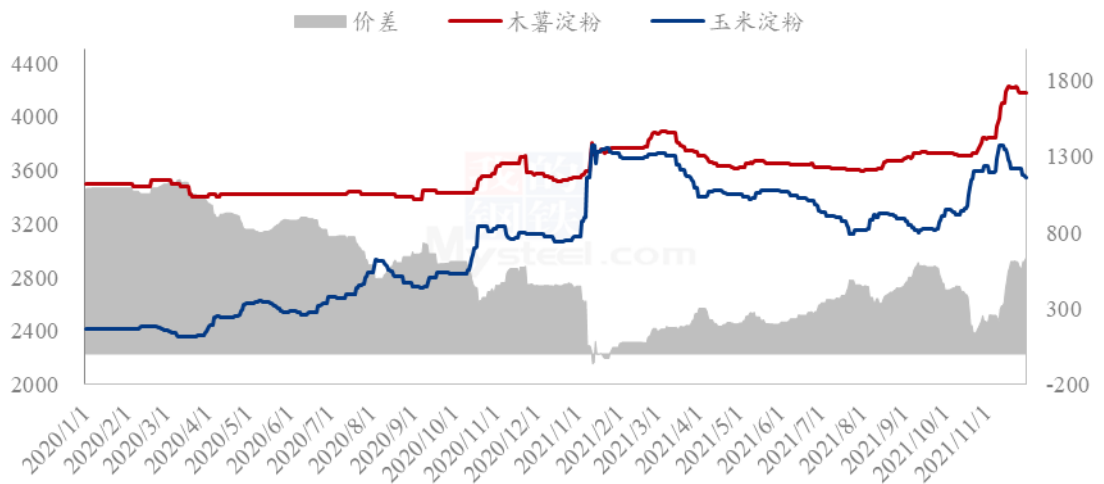


图 6 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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。截至 11 月 30 日，FOB 报 256-258 美金/吨，环比上调 15 美元/吨；CNF300-305 美元/吨，环比上调 5 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

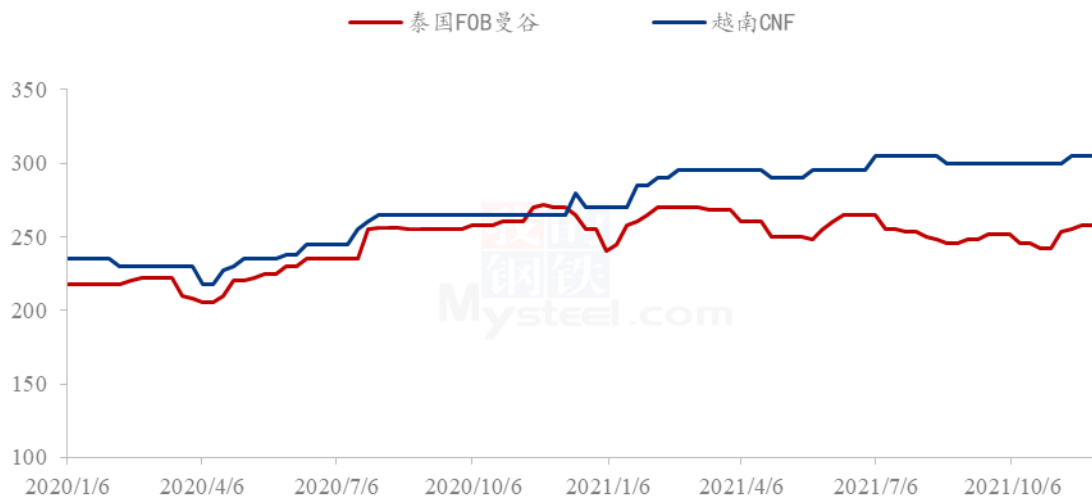


图 7 2020-2021 年木薯干国外市场价格走势

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 2150-2170 元/吨，环比上调 50 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

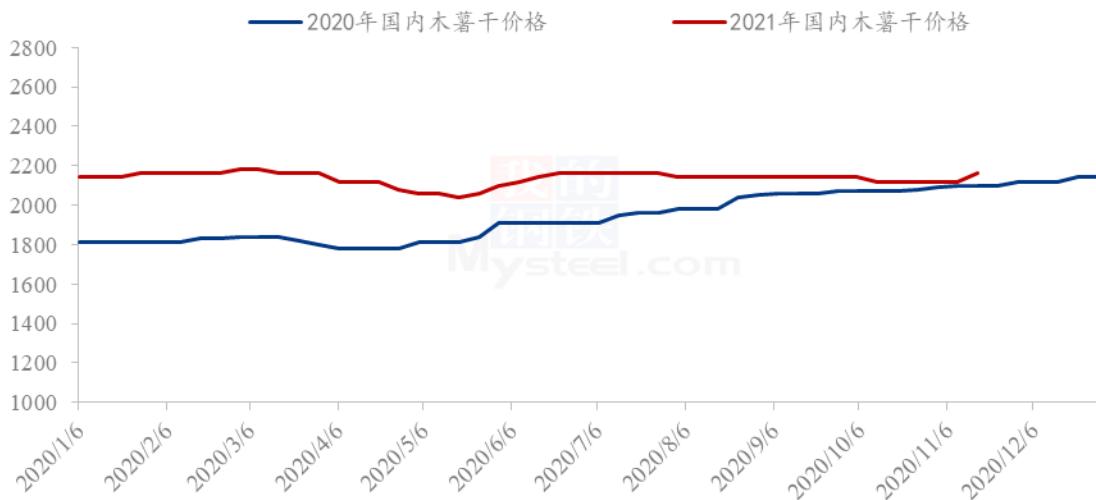


图 8 2020-2021 年木薯干国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

11 月玉米淀粉价格先扬后抑，截至 30 日，全国玉米淀粉均价为 3527 元/吨，价格较 10 月 30 日下调 6 元/吨，跌幅较小。11 月上旬受寒潮天气影响，北方雨雪天气对道路运输造成严重影响，深加工玉米到货量持续减少原料价格上涨，提振淀粉企业挺价积极性。另一方面，北方降雪导致南方港口到货量较少，销区货源偏紧采购意愿偏强继续驱动玉米淀粉价格上涨。11 月 12 日，山东玉米淀粉价格上涨至 3800 元/吨，黑龙江玉米淀粉价格涨至 3400 元/吨。进入下旬，随着天气好转玉米上货量逐步增加原料价格回落，市场看空情绪蔓延玉米淀粉高价成交不畅，价格逐步回落。截至 11 月 30 日，山东玉米淀粉成交价格跌至 3500 元/吨，黑龙江跌至 3200 元/吨，较高点下调 200-300 元/吨。

2018-2021 年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

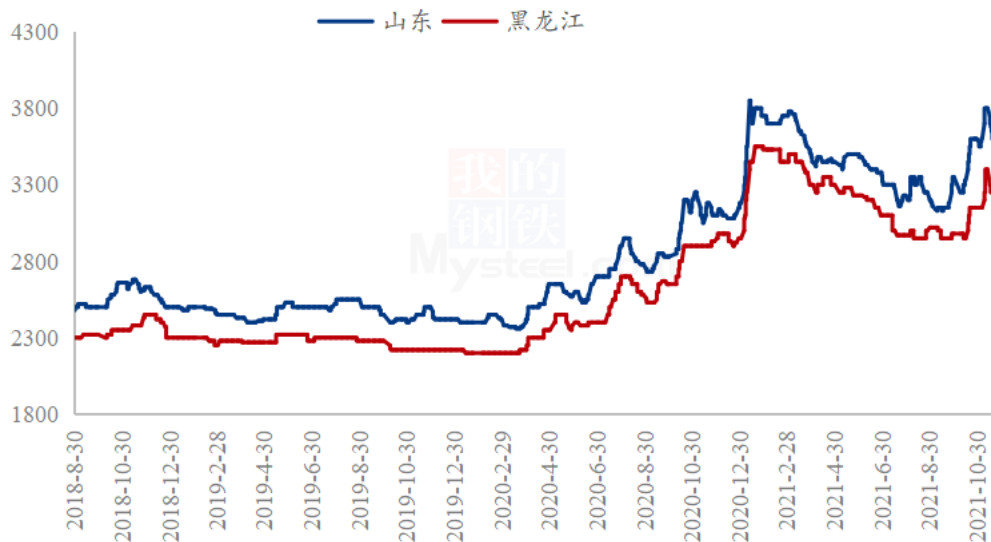


图 9 2018-2021 年玉米淀粉市场价格走势

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，后期需求将逐渐好转。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。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

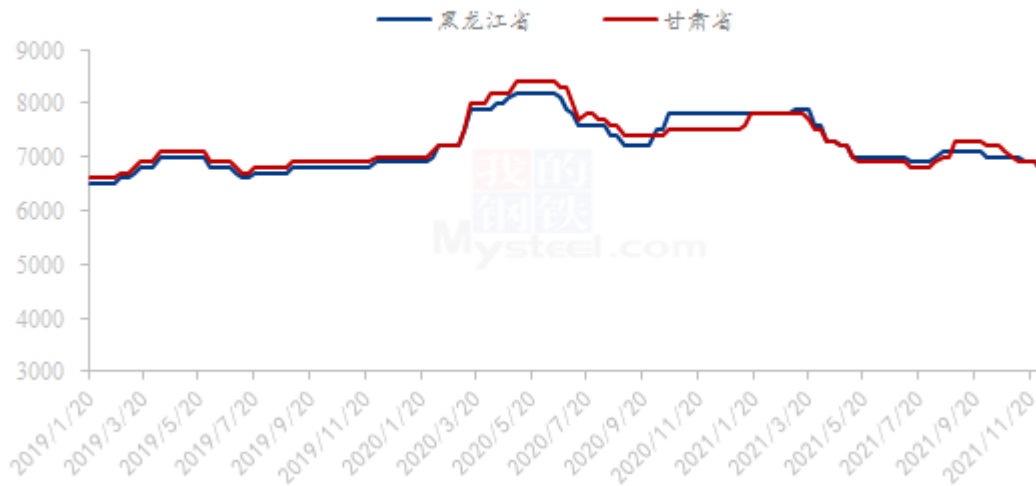


图 10 2019-2021 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

预计 12 月份玉米价格维持震荡偏强运行。产区农户售粮进度较为平均，季节性售粮高峰未到，市场供应有序，各市场参与者对玉米做中长期库存的预期较弱，终端消费企业多保持安全库存，随用随采为主。东北地区地方储备陆续发布收购通知，价格高于市场价格，对市场有一定提振作用。华北市场下游采购维持看量调价的策略，在渠道库存较低的情况，价格大幅下跌空间有限，整体维持震荡偏强走势。南方销区市场受物流因素影响较大，北港到货持续维持相对高位，下月华南港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格上涨也支撑价格，预计玉米价格震荡调整为主，关注产区价格变化。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

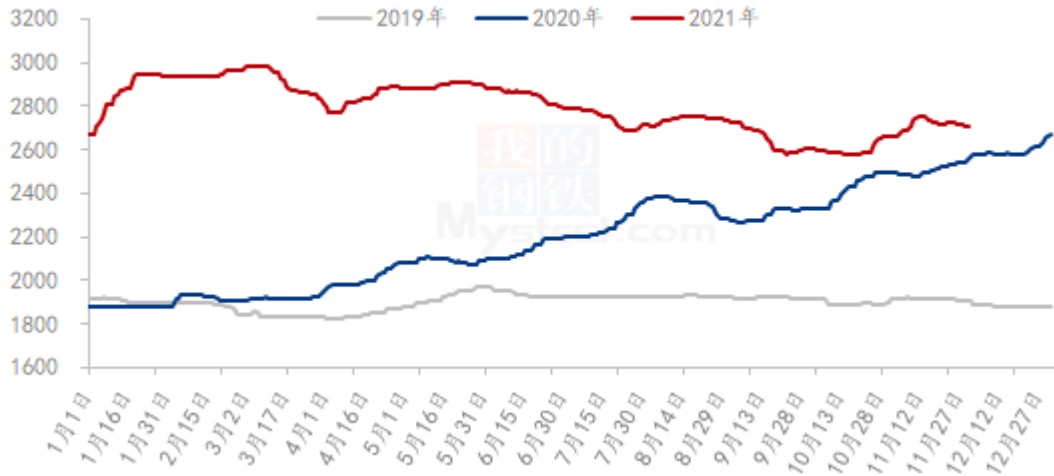


图 11 2019-2021 年玉米国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

第七章心态解读

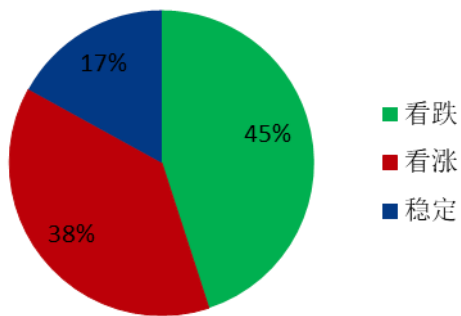


图 12 贸易商对后市心态

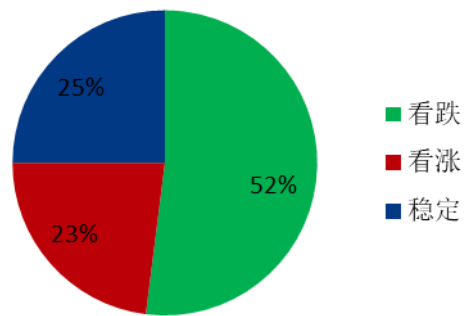
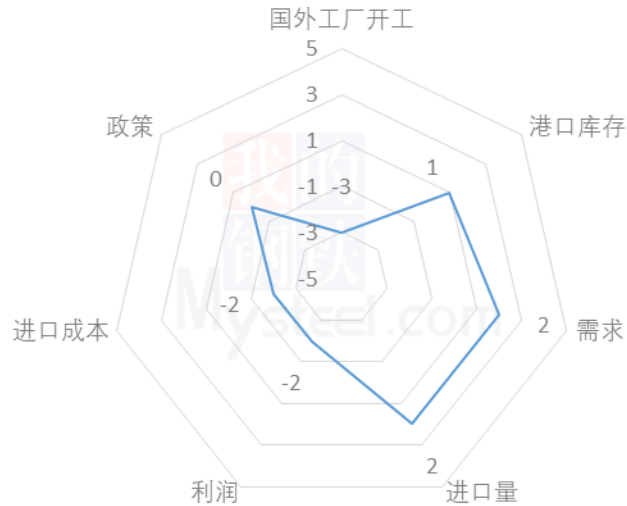


图 13 下游端对后市心态

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高位震荡心态，主因外盘市场不明朗，库存依旧紧张。下游端对于高价粉接受程度有限，存部分刚需。

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：开工率持续提升，弱势利空后市价格；

进口量：谨慎少量补库，利好价格；

港口库存：库存水平持续减少，小幅利好后市价格；

需求：下游需求尚可，利好后市价格；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：贸易商利润扭亏增盈，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 |
| 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。

第九章木薯淀粉行情展望

目前木薯淀粉海运形势严峻，仓位紧张，且外盘价格一直高位运行，国内贸易商考虑到后续成本不稳定，谨慎下单补仓；前段时间木薯淀粉价格大幅提涨后，下游食

品行业、包装纸领域对高价粉略有抵触心理，整体购销氛围不佳，市场处于供需博弈阶段，预计 12 月中上旬随着供应量缓慢到货，木薯淀粉市场仍有高位回调的空间，中下旬需及时关注港口到货量情况及下游采购情况。



图 14 木薯淀粉国内市场价格走势预测

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