

# 木薯淀粉市场

## 月度报告

(2021年7月)



### 我的农产品

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 7 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

我的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.....	- 2 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
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.....	- 4 -
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.....	- 6 -
第四章木薯淀粉国内进口商利润分析.....	- 6 -
第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析.....	- 7 -
第六章相关产品.....	- 8 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 8 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 9 -
6.3 马铃薯淀粉市场行情.....	- 10 -
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.....	- 12 -
第九章木薯淀粉行情展望.....	- 12 -

## 本月核心观点

月初木薯淀粉市场行情止跌企稳，但下游市场需求表现欠佳，叠加公共事件影响，广东地区走货困难，供大于求的局面仍在继续；月中旬国外价格稳中有降，国内港口持续到货，多地频发暴雨天气，市场整体走货量缓慢，贸易商报价心态不稳，个别品牌报价稳中有降，降幅 10-20 元/吨；下旬台风来袭，部分地区食品工厂选择停机检修，加之泰铢贬值、人民币回落等拖曳国内供应商心态，贸易商根据自身的出货意愿调整报价，以出前期库存为主，逢低适当补仓，出货量一般，在供需博弈之下木薯淀粉价格依旧表现疲软，个别品牌报价稳中趋弱，降幅 10-20 元/吨。

## 第一章本月木薯淀粉基本面概述

类别		本月	上月	涨跌
供应	泰国工厂开工率（月均）	65%	57%	+8
	国内主要港口库存统计（元/万吨）	14.09	16.7	-2.61
	6月木薯淀粉进口量（元/万吨）	19.10	22.28	-3.18
需求	箱板纸开机率（数据来源：隆众资讯）	59.39%	61.49%	-2.1%
	瓦楞纸开机率（数据来源：隆众资讯）	57.31%	59.16%	-1.85
利润	青岛港口（三角品牌）	-22.95	-45.76	+22.81
价格	泰国粉（元/吨）	3639	3677	-38
	越南粉（元/吨）	3561	3569	-8
其它	1.越南“小榨季”结束；中部高地北部爆发木薯花叶病，已有数千公顷木薯受到感染。 2.泰国鲜薯收购价回落、泰铢贬值 3.人民币汇率回落，29日人民币对美元汇率中间价报 6.4942，较前一交易日下调 13 个基点。			

## 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

2020-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

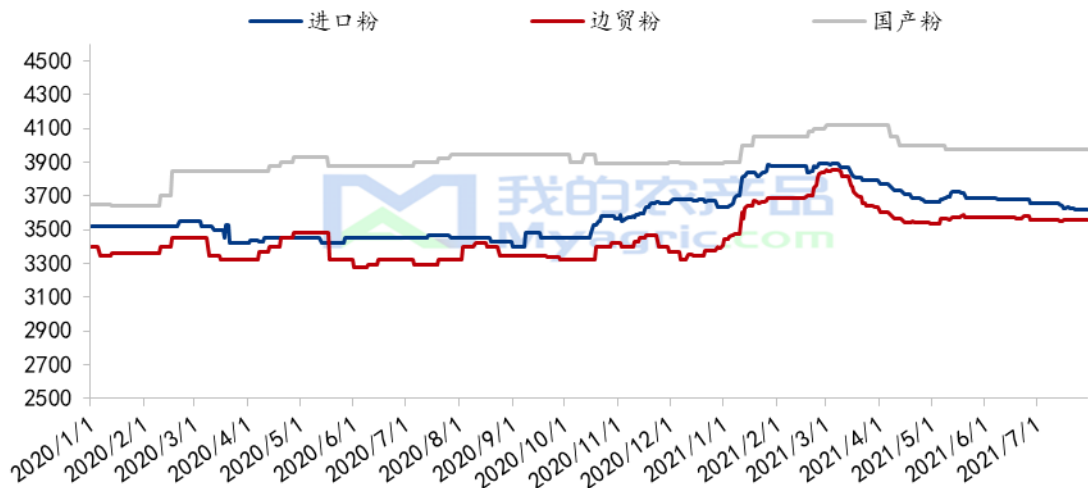


图 1 2020-2021 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

本月国内木薯淀粉现货价格整体跌多涨少，环比累计下调 30-50 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3550-3850/吨，越南主流木薯淀粉报价 3500-3680 元/吨，边贸木薯淀粉报价为 3320-3650 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4200 元/吨。

### 2.2 国外木薯淀粉市场行情

2020-2021年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

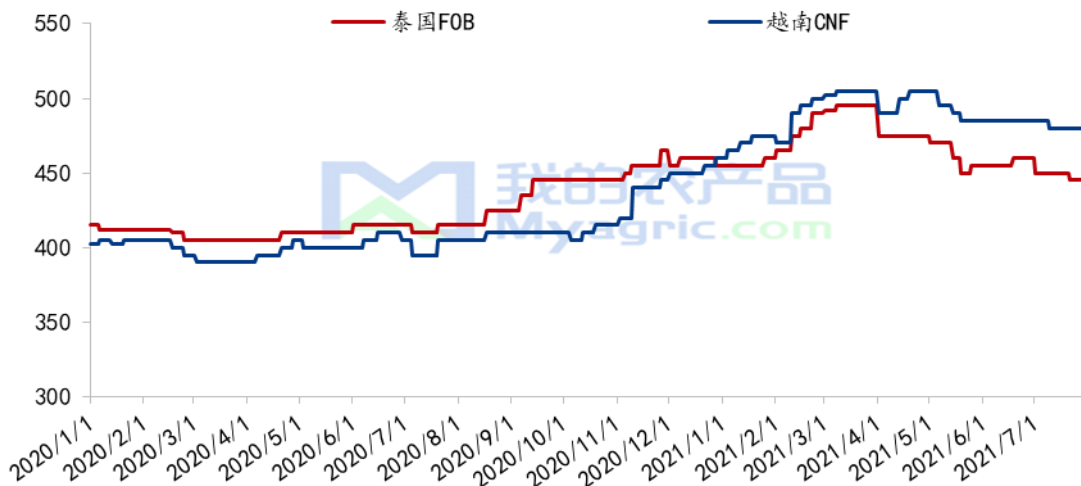


图 2 2020-2021 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

截止目前，国外市场外盘报价稳中有降。泰国 FOB 曼谷报价 460-470 美元/吨，较上月下调约 5-10 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 460-485 美元/吨，较上月下调约 3-5 美元/吨。

## 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

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

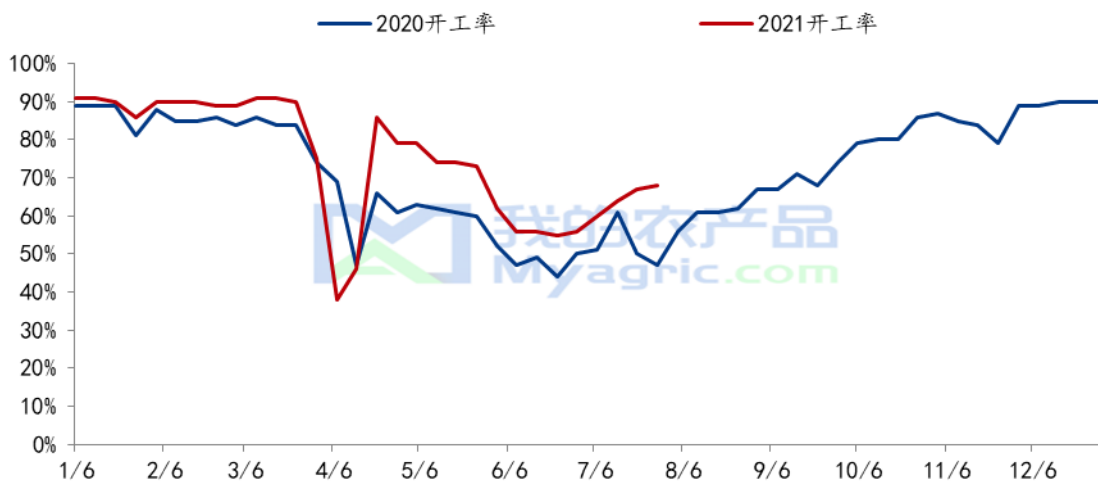


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

本月泰国原料鲜薯平均收购价格为 1.95 泰铢/千克，较上月回升 0.05 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.25 – 2.80 泰铢/千克，较上月回调 0.05 泰铢/千克。外盘报价窄幅波动，淀粉开工率约在 60-65%左右，较上月环比增加约 14.03%，工厂库存压力不大。

越南北部木薯淀粉工厂已停产，暂停原料收购与报价；南部地区鲜薯收购价格为 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 900-930 元/吨，较上月下调 30-50 越盾/千克）；中部地区鲜薯收购价为 2650-2750 越盾/千克（约合人民币 750-780 元/吨，较上月持平）。随着库存量的减少，厂家报价心态坚挺，淀粉工厂整体开工率不足 3 成。

### 3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析

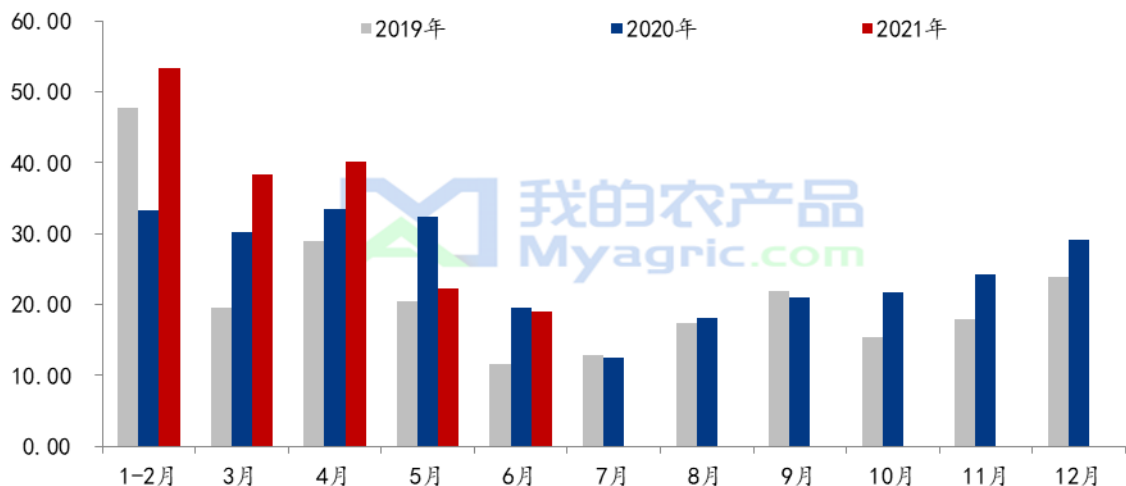
港口地库存	本月库存（2021/7/26）	上月库存（2021/6/30）	增减
青岛港	7.7	9.8	-21.43%
上海港	1.65	1.8	-8.33%
宁波港	1.65	1.8	-8.33%
厦门港	2.7	2.9	-6.90%
东兴港	0.39	0.4	-2.50%
注：港口地库存为物理库存 数据来源：我的农产品网			

**表 1 2021 年木薯淀粉国内主要港口库存分析**

2021 年 7 月份国内主要港口库存量约为 14.09 万吨，环比较 6 月份减少 15.62%。

### 3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析

**2020-2021年木薯淀粉进口量统计（元/万吨）**



注：内容来源：海关总署

**图 4 2019-2021 年木薯淀粉进口量统计分析**

据海关数据显示，2021 年 2021 年 6 月份我国木薯淀粉进口量约为 191046.23 吨，进口环比减少 13.86%，同比减少 1.58%。2021 年我国累计进口木薯淀粉约为

1733016.12 吨，累计同比增加 16.47%。

## 3.2 木薯淀粉需求面分析

### 3.2.1 造纸行业分析

本月据隆众监测数据显示，2020 年 7 份瓦楞纸行业开工负荷较上月下滑 6.48 个百分点，较去年同期下滑 8.65 个百分点。本月瓦楞纸市场需求清淡，加之河南暴雨天气和台风“烟花”影响，河南及长三角部分纸厂及下游包装企业停机放假，生产和需求均受到一定影响。另外受疫情影响，出口商品不畅，为控制合理库存水平，部分纸厂安排轮流停机检修。受煤改气政策影响，本月东莞地区部分中小纸企处于停机状态。国内瓦楞纸行业开工率为 57.31%；国内箱板纸行业开工率为 59.39%。

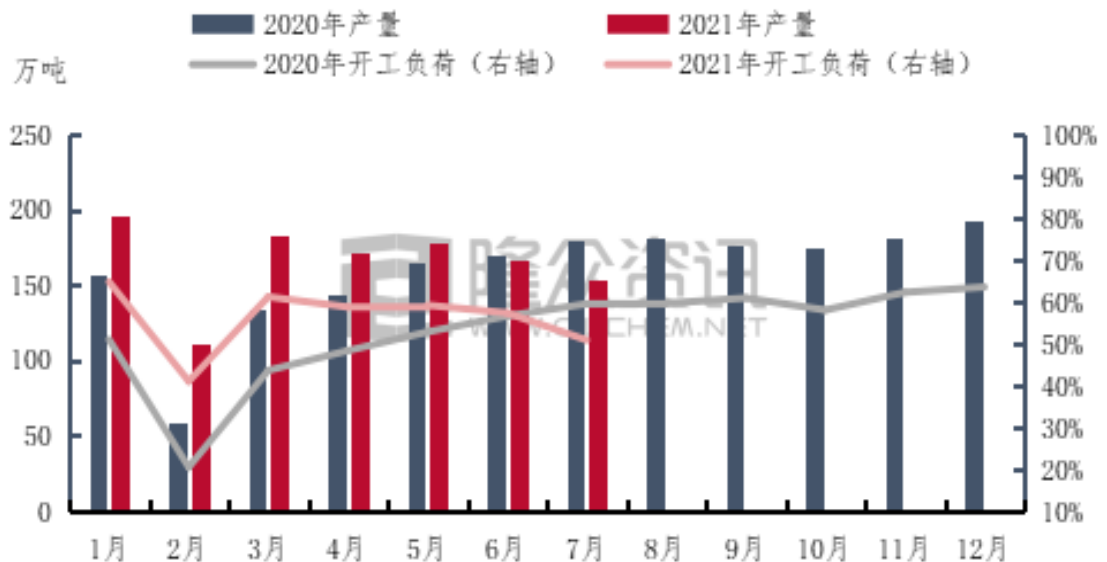


图 5 瓦楞纸开工率

本月据隆众监测数据显示，箱板纸 7 月份开工负荷环比下降 5.15 个百分点，较去年同期下降 10.25 个百分点。本月箱板纸下游需求不旺，纸厂开工不足。另外受暴雨及台风等恶劣天气影响，河南、河北及浙江地区部分纸企开工下降，故本月箱板纸产量受到一定影响。



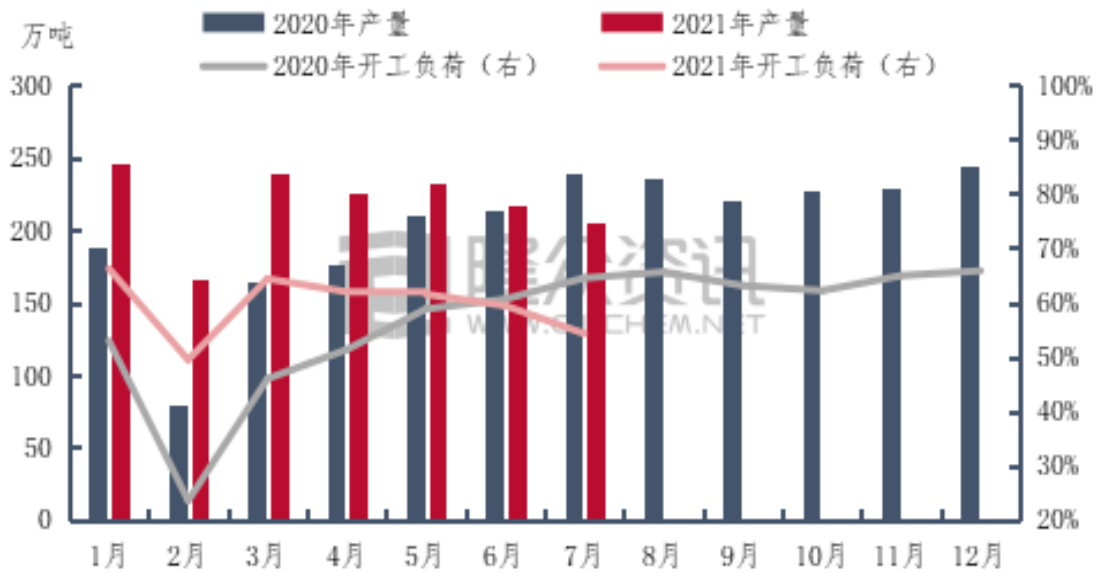


图6 箱板纸开工率

数据来源：隆众资讯

### 3.2.2 食品行业分析

本月北方民用市场中粉丝粉条行业，在夏季气温偏高的影响下，不利于粉丝粉条行业晾晒，80-85%的企业选择停机，不进行粉丝粉条的生产。而终端消费不畅，开工率约30-45%，刚需采购，多持谨慎观望为主，离全面开工仍需一段时日。

## 第四章木薯淀粉国内进口商利润分析

2021年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

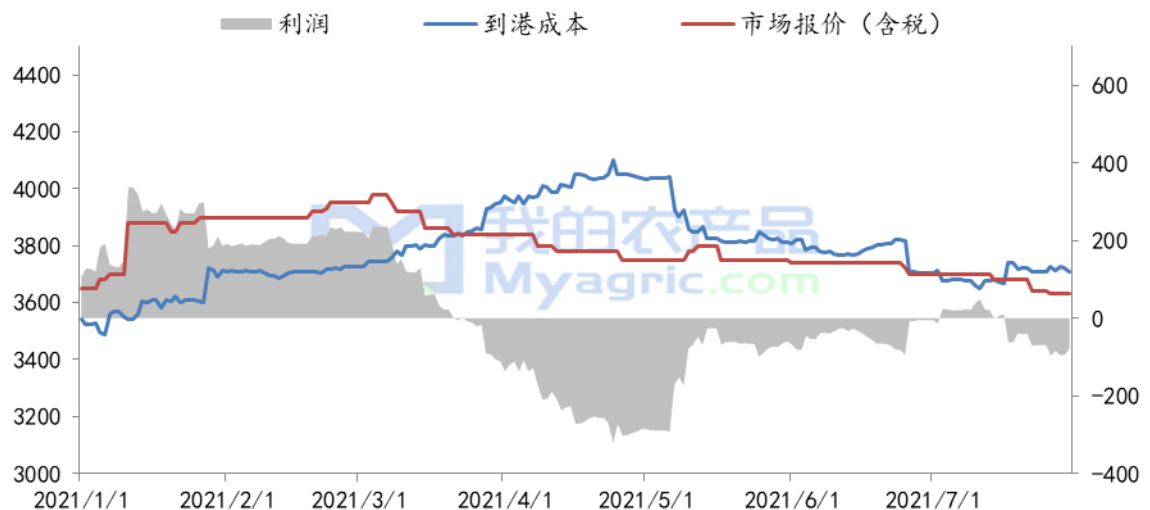


图 7 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

据我的农产品网利润核算，本月木薯淀粉贸易商平均毛利润在-22.95 元/吨，环比减少 49.84%；贸易商进口利润依旧不佳，市场报价相对平稳。（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。）

## 第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

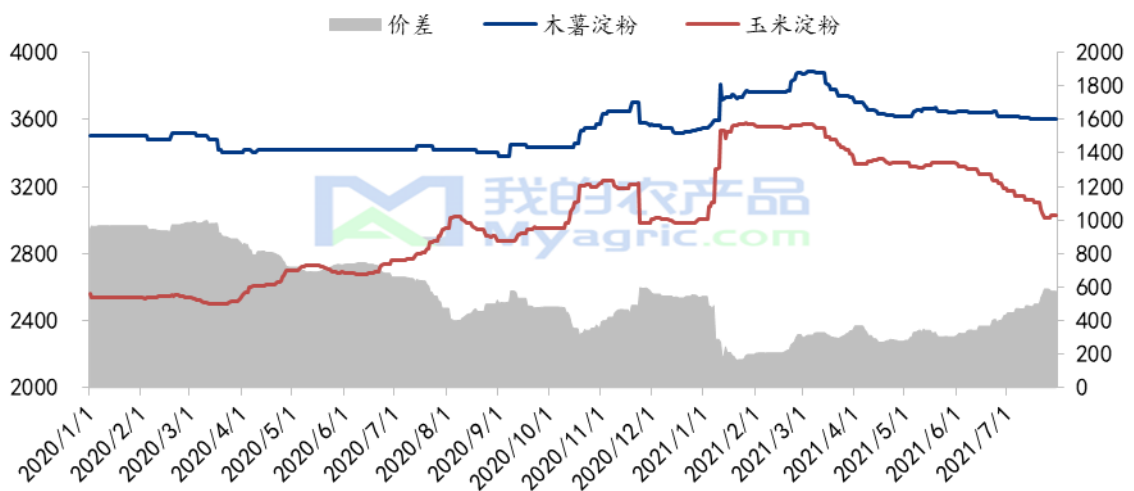


图 8 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

2021 年 7 月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大运行，本月平均价差 507 元/吨，环比较 6 月份升高 143 元/吨。木薯淀粉方面，市场持弱稳调整运行，外盘价格小幅回调及泰铢贬值拖曳贸易商心态，国内部分地区受台风降雨天气影响，食品行业开工不足，加之行业港口淀粉库存压力仍存，下游签单拿货观望心态较浓，贸易商通过降价刺激下游签单来达到降低库存压力的目的。玉米淀粉方面，本月玉米淀粉市场偏弱调涨，近期跟随原料玉米小幅调涨，玉米淀粉下游签单拿货以刚需补库为主，华南地区造纸行业消费低迷，整体下游消费暂无明显增量。

## 第六章相关产品

### 6.1 木薯干市场行情

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

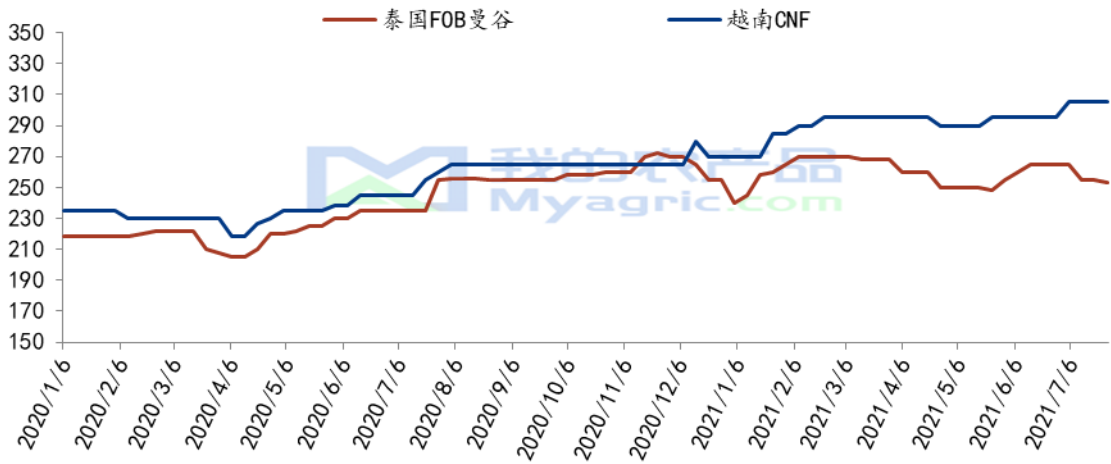


图 9 2020-2021 年木薯干国外市场价格走势

本月国外鲜薯原料供应一般，出口订单支撑不足。截止目前，FOB报250~255美金/吨，较下调约5-10美元/吨；CNF295-305美元/吨，较上月上调约10美元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

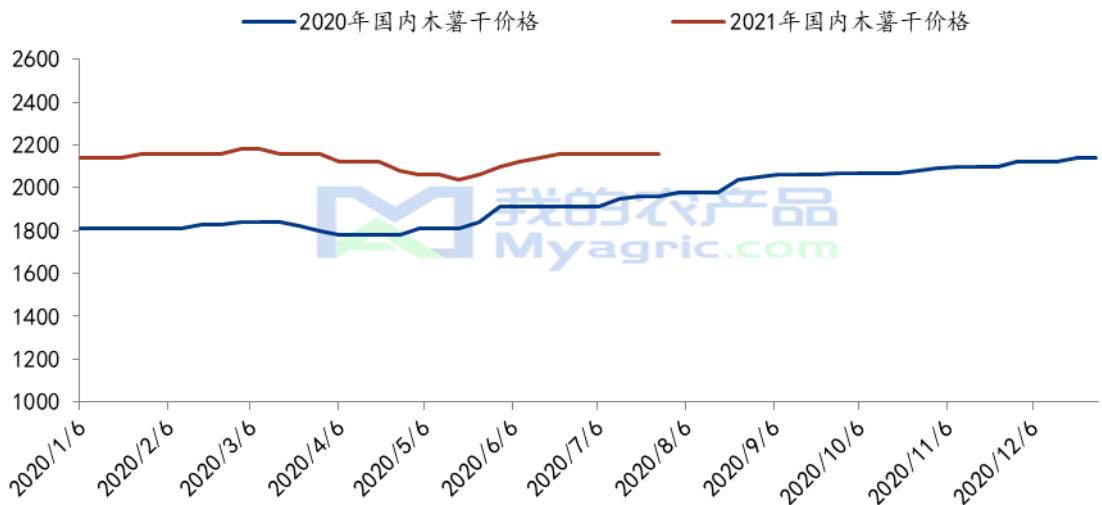


图 10 2020-2021 年木薯干国内市场价格走势

本月国内木薯干港口市场现货较少，库存量维持低位，区间报价在2120元/t-2160元/吨，较上月波动不大。

## 6.2 玉米淀粉市场行情

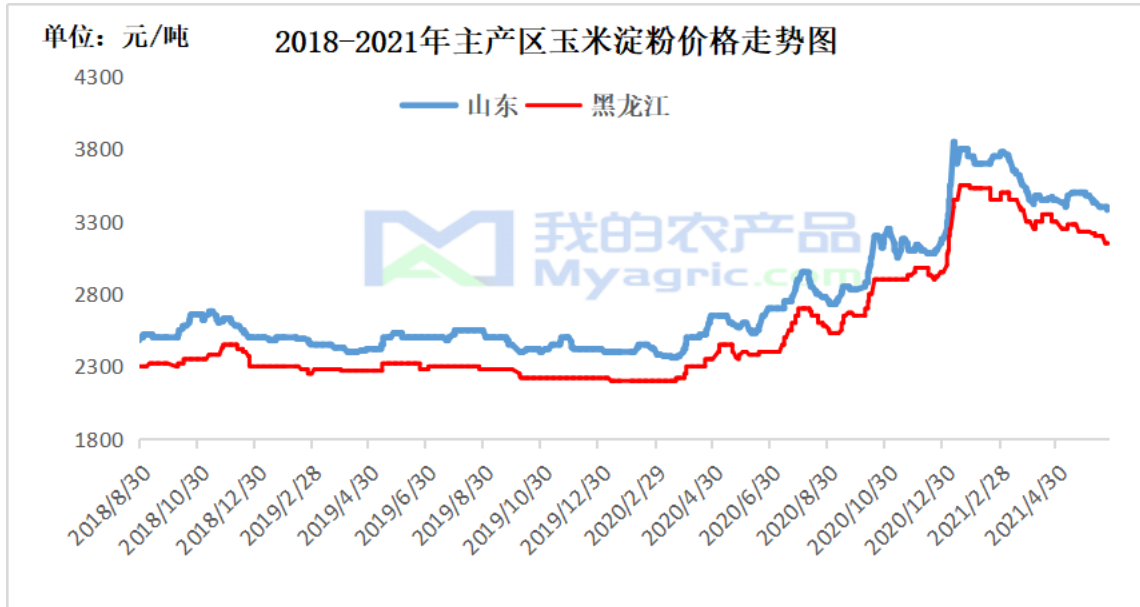


图 11 2020-2021 年玉米淀粉市场价格走势

6月玉米淀粉价格弱势运行，截止30日，全国玉米淀粉均价为3326元/吨，价格较5月底下调145元/吨，下调幅度为4%。6月玉米淀粉价格节节下行，一方面受玉米价格下跌所影响，6月份东北部分地区迎来基层自然干粮上市，以及产区持粮主体挺价心态松动，市场引来一波大规模抛售，本地深加工企业厂门到货量激增，但收购意愿不强，持续下调价格控量收购，成本下跌拖累玉米淀粉价格下行。另一方面玉米淀粉下游需求疲软，需求表现愈发不如人意，一是主要消费区域-广东受疫情影响下游开工率偏低，港口库存堆积。二是6月为传统需求消费淡季，天气炎热下游食品行业消费低迷中小企业停产减产现象普遍。成本下跌叠加需求疲软，下游采购积极性不高，市场普遍反馈走货速度缓慢，库存不降反增。

### 6.3 马铃薯淀粉市场行情

2020-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

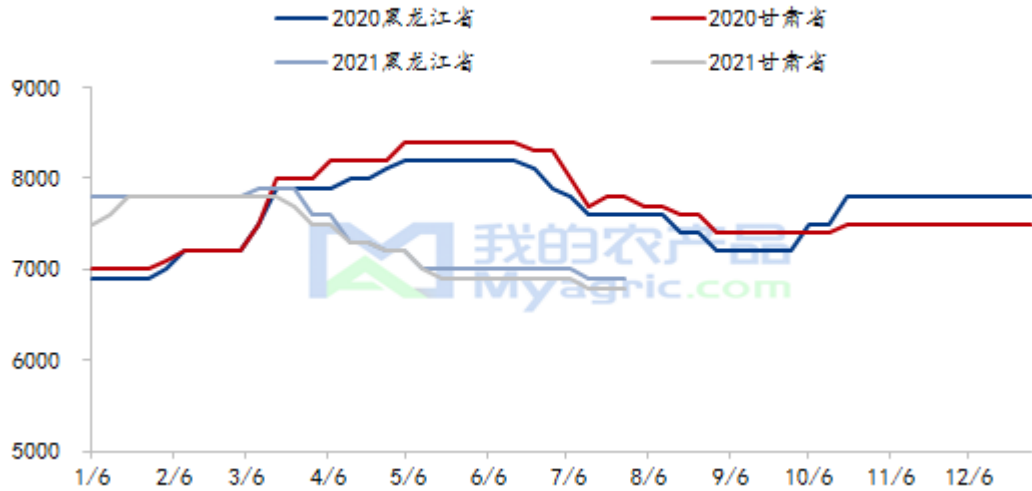


图 12 2020-2021 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

本月国内销区市场马铃薯淀粉销售多处于夏季交易淡季，月内多地区市场走货不佳，市场日销售保持偏低水平。山东、河北、河南、辽宁马铃薯集中上市，货源供大于求，同时受近期雨水天气影响，气温较高，马铃薯储存难度较大，种植户积极售卖。进入 8 月份之后，随着河北和内蒙古、陕西以及黑龙江地区马铃薯淀粉企业开工率逐渐上升，淀粉产量随之增多，库存消耗较慢，短期内马铃薯淀粉价格难有上涨支撑。

### 6.4 玉米市场行情



图 13 2019-2021 年玉米国内市场价格走势

本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速上涨。随着下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下个月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；后期到货偏少支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。

## 第七章心态解读

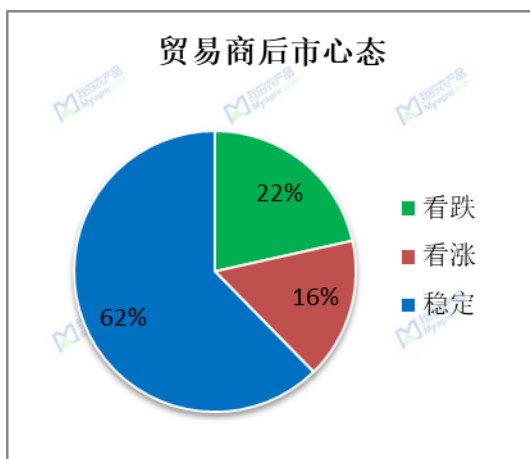


图 14 贸易商对后市心态

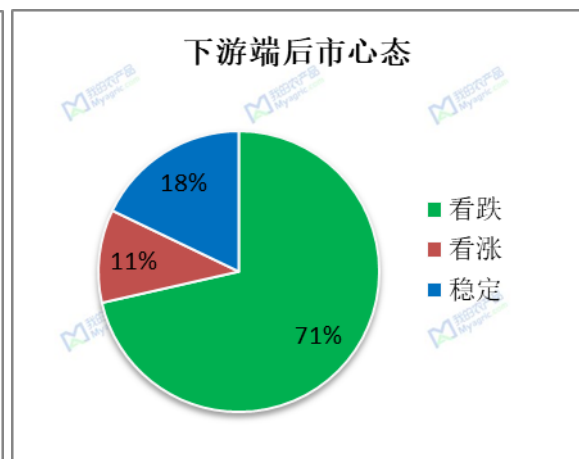


图 15 下游端对后市心态

本周【我的农产品网】统计了 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弱稳心态较强，当前受成本支撑，贸易商随行出货为主。下游终端消费热情不旺，购销清淡，市场跌幅有限。

## 第八章木薯淀粉后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**国外工厂开工：**开工率持续走低，利好价格

**利润：**到港成本高位，利润亏损，弱势利好

**港口库存：**库存水平略高，利空后市价格；**需求：**下游限产，需求低迷

**进口成本：**成本高企，对价格支撑明显；**进口量：**谨慎下单，后市利好

**总结：**厂家开工频频走低，下游订单稀少，供需双方博弈，后市价格难提供足够上涨动力。

#### 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。

## 第九章木薯淀粉行情展望

本月木薯淀粉市场依旧维持弱稳行情，由于港口库存略有压力，在签单意愿方面，

根据自身出货量情况调整报价，部分品牌订单价格仍有下行的空间。国外淀粉市场价格高位震荡，工厂库存压力不大，近日受人民币回落的影响，市场观望情绪浓厚，暂无明显利好支撑；短线来看，国内贸易商面对外盘反复涨跌的前提下，多冷静观望，逢低补库，对8、9月行情充满期待，主因国外木薯上货量少，厂家生产开工有所降低，库存或将保持低位等等支撑淀粉价格，带来利好提振；同时，下游食品行业将逐渐开工，价格将会有些许突破。仍需实时跟进了解市场价格变动、到港量情况、汇率等指引。

2021年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

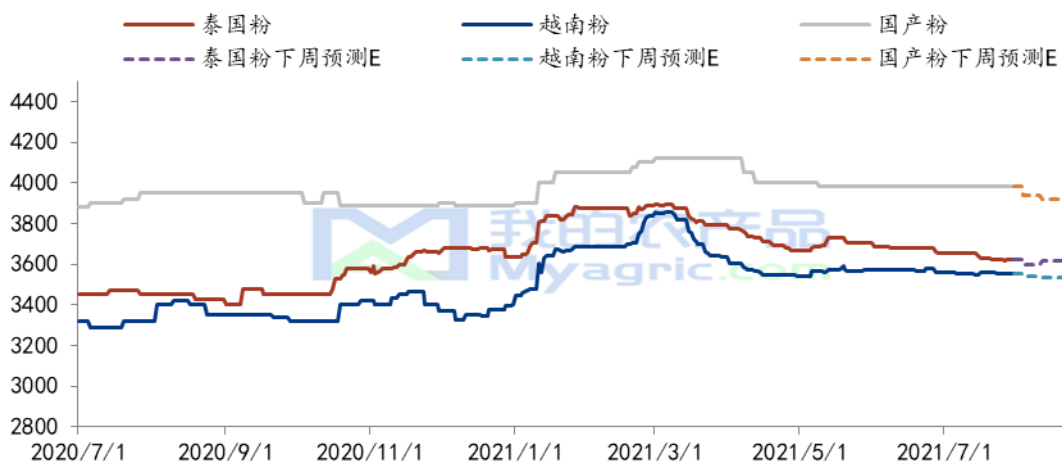


图 16 木薯淀粉国内市场价格走势预测

#### 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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100