

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)



### 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

(2021.9.10-2021.9.16)

## 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.....	- 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

本周木薯淀粉市场供应依旧紧张，山东地区天气转晴后，下游食品行业粉条粉丝厂积极备货，贸易商手中库存有限，报价稳中上涨；南方地区受公共事件的影响，部分地区出货或将受阻，但现货市场整体波动不大，主因库存不多，贸易商挺价售粉为主。

## 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	70%	70%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	8.3	6.88	+1.42
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	50.86%	51.77%	-0.91%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	54.86%	55.22%	-0.36%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	129.21	104.23	+24.98
价格	泰国粉(元/吨)	3780	3744	+36
	越南粉(元/吨)	3740	3677	+63

## 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

本周国内木薯淀粉现货价格稳中偏强运行，累计上调约 30-50 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3670-3900/吨，越南主流木薯淀粉报价 3630-3750 元/吨，边贸木薯淀粉报价为 3500-3700 元/吨，国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

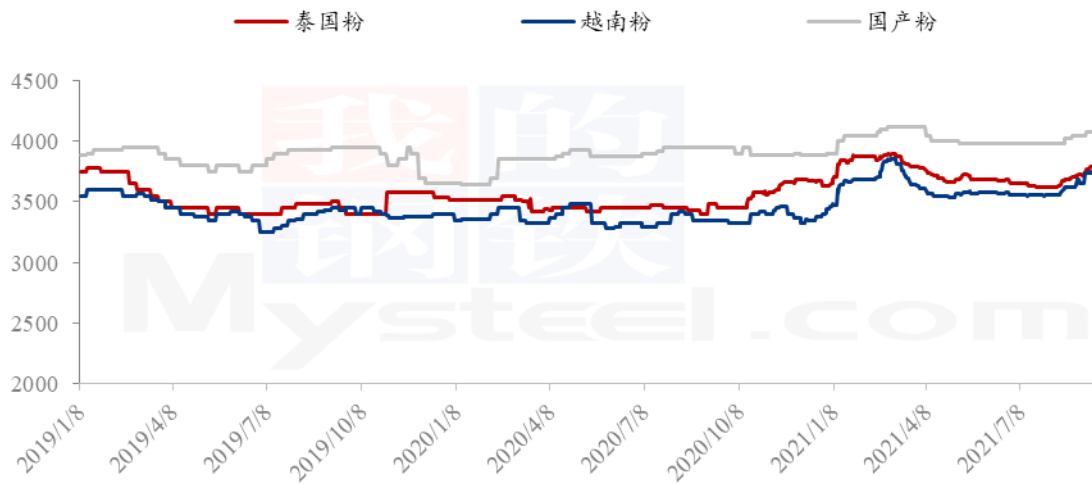


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周国外鲜薯供应有所好转，外盘报价波动不大。泰国 FOB 曼谷报价 450-470 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 477-495 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

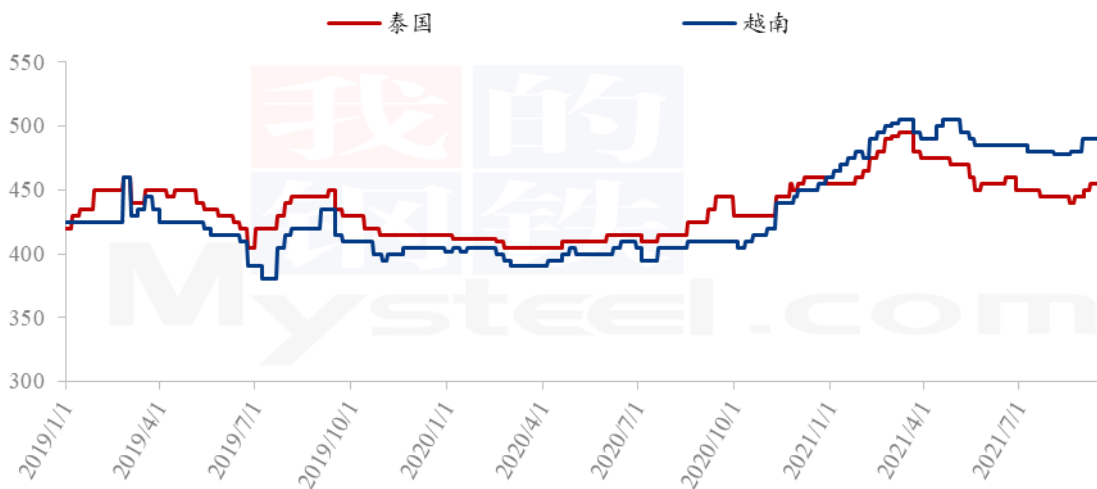


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.08 泰铢/千克，较上周上调 0.04 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-2.95 泰铢/千克，较上周持平。截止到 9 月 7 日，工厂整体开工率约在 70%左右，工厂库存压力不大。

越南受公共事件的影响，淀粉工厂缓慢开工，淀粉产量持续增加。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 890-920 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 770-800 元/吨）。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

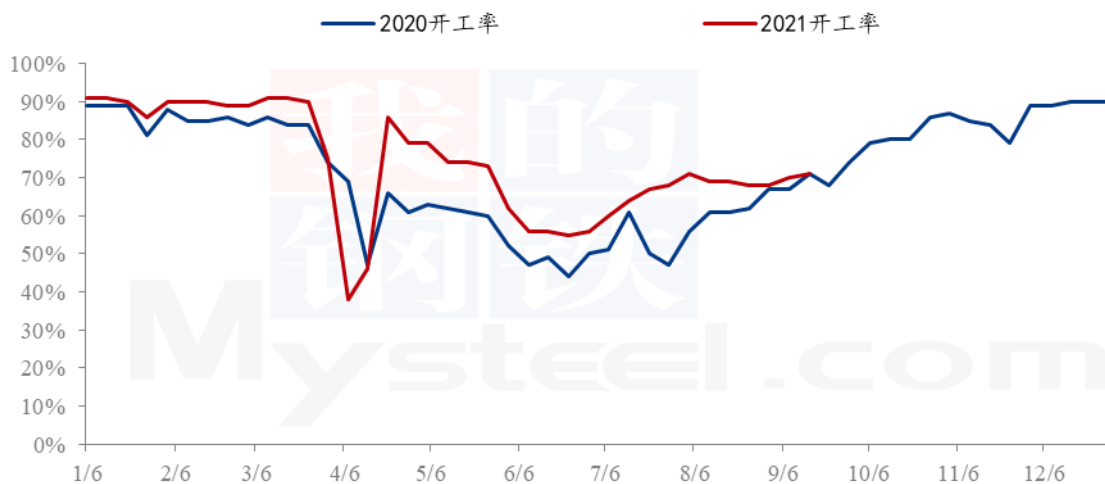


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 调查国内主要港口地的最新调查数据最新显示，本周木薯淀粉持续去库存，港口货源供应偏紧。受下游需求放量的影响，港口地区库存小幅调整。截止 9 月 15 日，木薯淀粉库存总量 8.3 万吨，较上周增加 1.42 万吨。

港口地库存	本周库存 (2021/9/15)	上周库存 (2021/9/9)	增减
青岛港	5.02	3.8	32.11%
上海港	1	0.9	11.11%
宁波港	1	0.9	11.11%
厦门港	1	1	0.00%
东兴港	0.28	0.28	0.00%
注：港口地库存为物理库存		数据来源：我的农产品网	

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

天气转凉后加之中秋节前，山东地区下游粉丝粉条厂备货有所增加，开工率在 7-7 成左右，预计节后进入旺季后，需求会持续好转；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成 8-9 成左右，因本地木薯淀粉供应紧张，不部分贸易商从山东地区采购。

### 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 50.86%，较上周减少 0.91%；国内箱板纸行业开工率为 54.86%，较上周减少 0.36%。

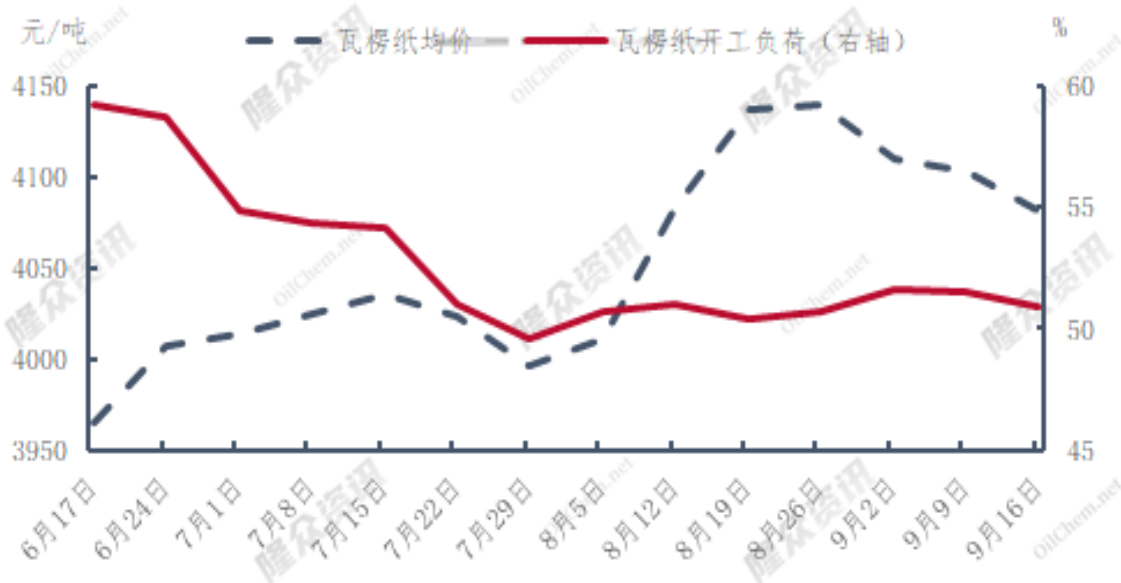


图 4 瓦楞纸开工统计

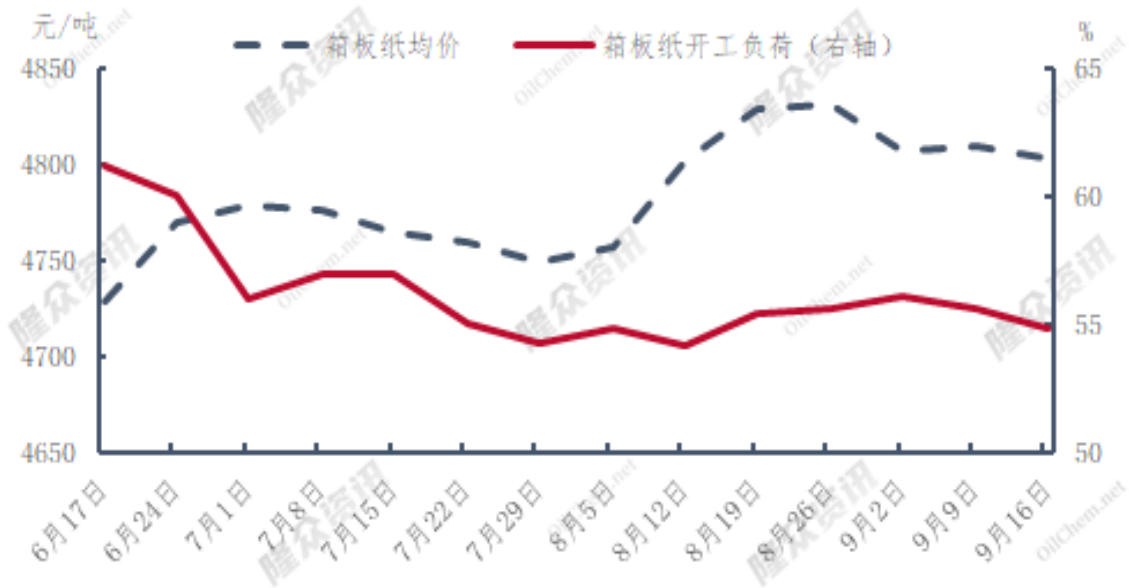


图 5 箱板纸开工统计

数据来源：隆众资讯

## 第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润

据 Mysteel 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 129.21 元/吨，较上周提升 23.91%；贸易商进口利润明显好转。（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）

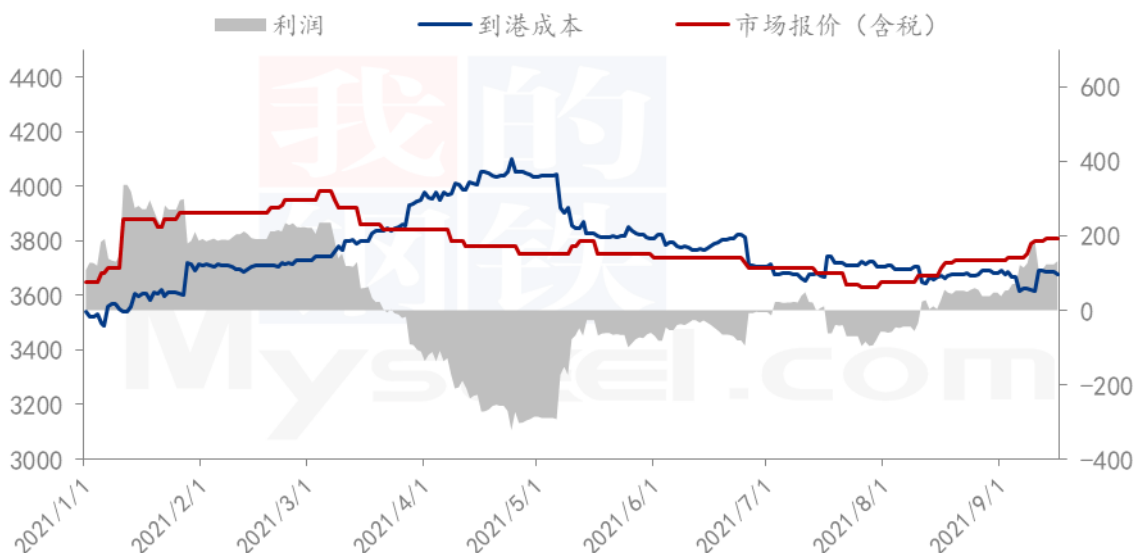




图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

## 第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2021 年第 37 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差扩大运行，本周平均价差 582 元/吨，较上周升高 64 元/吨。木薯淀粉方面，市场整体表现高位震荡，港口货源到货量有限，现货供应依旧偏紧，下游需求有所放缓，贸易商挺价售粉为主，整体出货量较好，预计节前木薯淀粉市场稳中偏强运行为主。玉米淀粉方面，本周整个北方地区玉米淀粉主流成交价格稳定，吨包与小包价格分化明显，受中秋与国庆双节的影响，民用市场提货积极性良好，小包装淀粉整体货源紧张，价格坚挺，吨包实际签单价格稳中小幅下滑，受原料端玉米价格下滑的影响，预计节后玉米淀粉市场将下滑运行为主。

2020-2021 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

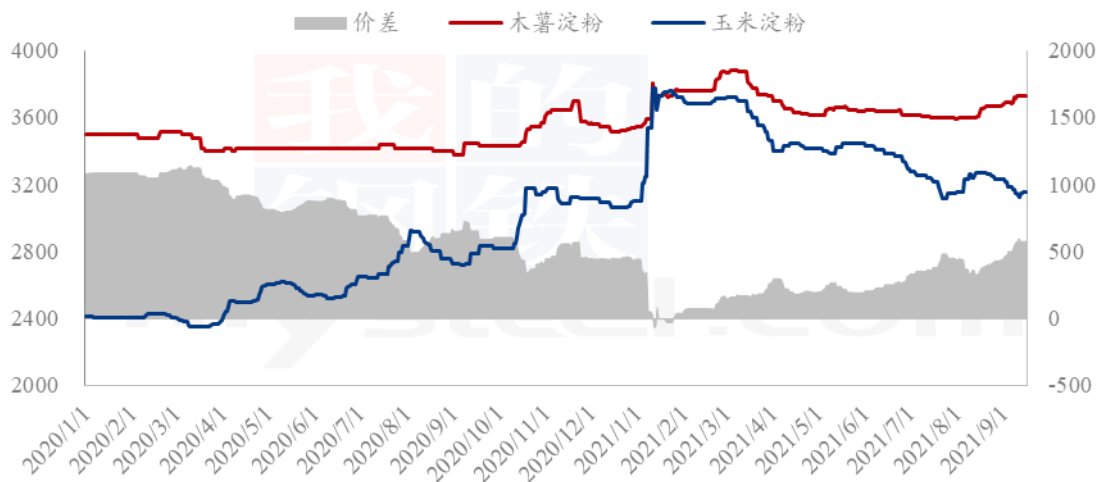


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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 关联产品分析

### 6.1 木薯干市场行情

国外鲜薯原料供应一般，国内需求暂时维持稳定。截止目前，FOB报 248-250 美金/吨；CNF 报 295-300 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

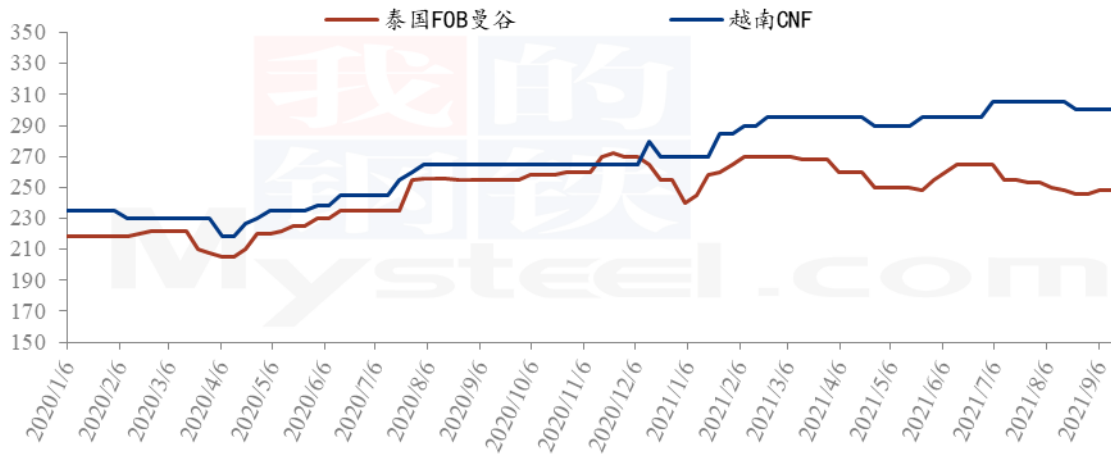


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场库存量低位，现货货源并不多。区间报价在 2120 元/t - 2140 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

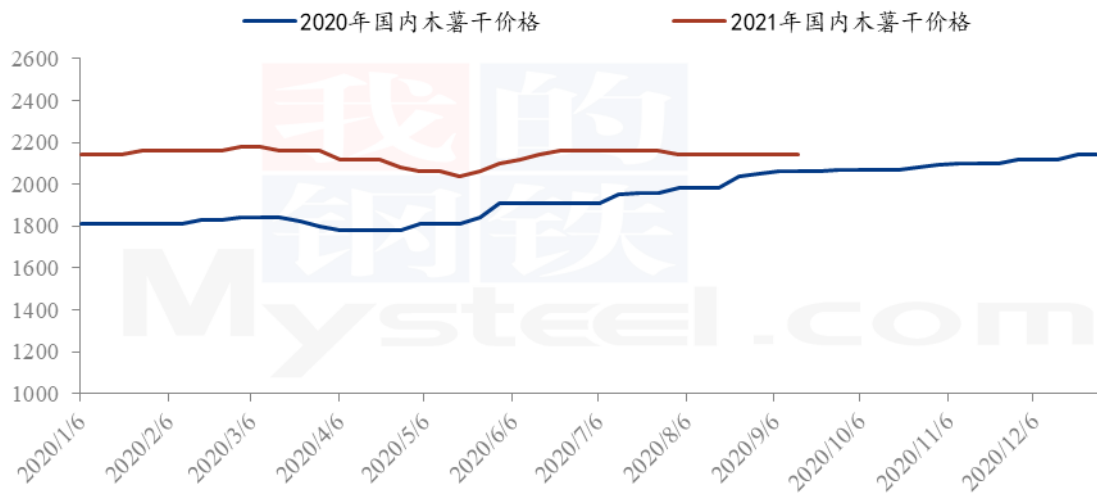


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周山东玉米淀粉价格窄幅震荡运行，山东玉米淀粉价格偏低，市场接受度良好，走货顺畅。叠加双节备货，各企业普遍反馈成交较好。目前玉米淀粉企业开工率偏低，华北地区受环保、限电等因素影响产量下降，东北地区部分大厂检修停机，市场小包装货源紧缺，吨包相对宽松。周初山东玉米淀粉价格小涨 20 元/吨，主流成交 3120-3170 元/吨；但周三周四华北深加工企业玉米到货量增加明显，玉米价格暴跌导致淀粉价格继续上行动力不足。今日部分企业吨包价格下滑，小包装货源紧张价格较为坚挺，截至 16 日当日山东玉米淀粉价格 3100-3160 元/吨。东北地区本周价格出现回落，前期高价走货不畅为争取销区市场下调出厂报价，黑龙江主流成交价格 2900-2950 元/吨，东北货持续到港，销区价格亦出现下跌。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

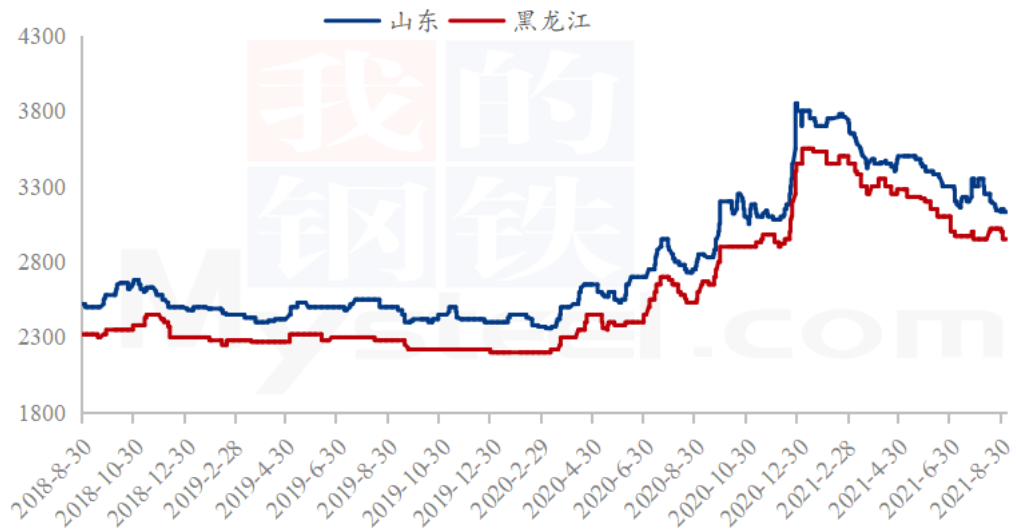


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

数据来源：钢联数据

### 6.3 马铃薯淀粉市场行情

本本周马铃薯淀粉市场价格暂时维持稳定走势。目前原料供应量增多，淀粉加工企业马铃薯到货量增加明显，马铃薯价格暂时稳定导致淀粉价格继续上行动力不足。随着华北地区和东北地区迎来生产高峰期，马铃薯淀粉库存继续增加。本周下游需求平稳，目前市场波动主要受制于需求端，随着双节临近，下游食品加工行业开工率逐步提升，下游需求将会逐步放量。由此 Mysteel 预计，短期内马铃薯淀粉市场维持稳定走势。继续关注原料价格走势。

2020-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

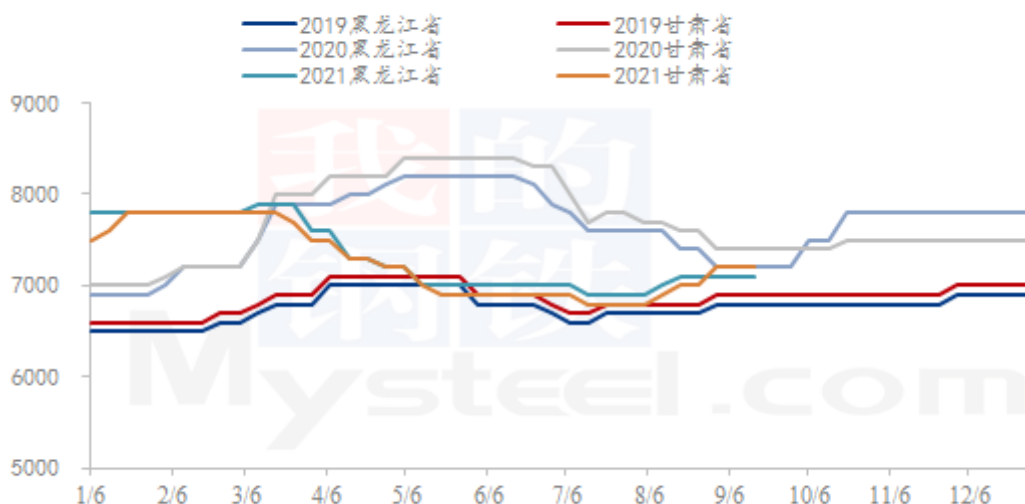


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场弱态运行。本周东北地区玉米价格维持下跌态势，下游拿货积极性降低，贸易商频繁下调价格刺激出货。截止至 9 月 16 日，哈尔滨玉米市场价格为 2420 元/吨，较上周五下跌 70 元/吨。市场购销更加清淡，旧作余粮仍偏多，第三方资金压力下，持粮主体仍有出库压力，市场看空氛围浓厚。部分深加工企业重新开秤收粮，但整体控量收购，预计短期内玉米价格弱势局面难改。华北地区前期储存的春玉米大量供应市场，对局部地区造成冲击，贸易商出货意愿增强。部分地区新玉米开始上市，市场利空心态较重，价格快速下滑。截至 9 月 16 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2580 元/吨，较上周下跌 100 元/吨。南方销区受高粱、大麦等替代品陆续到货及远期报价偏弱等制约，下游饲料企业随采随用，观望心态浓厚，贸易商走货不畅，部分为加快走货高报低走，市场整体心态偏弱。预计新粮上市期间，玉米价格将保持弱势。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

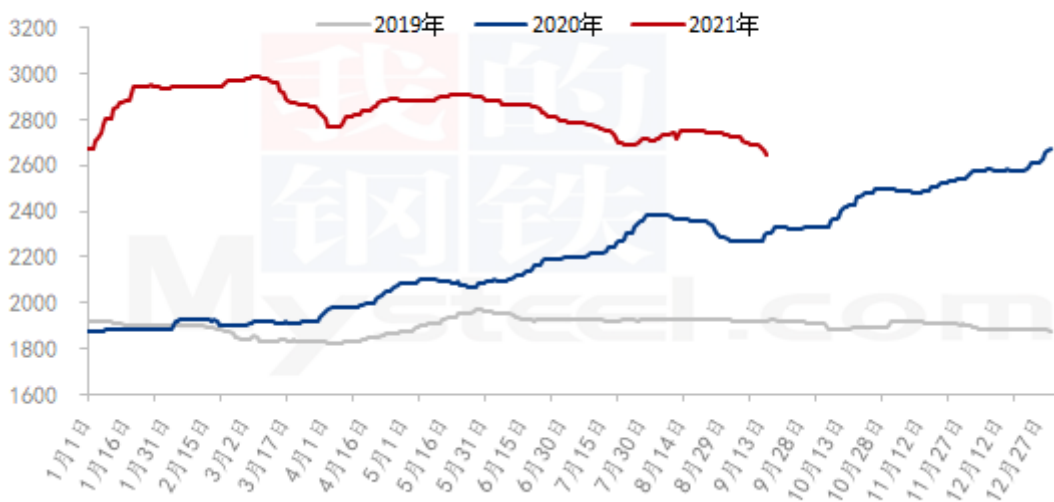
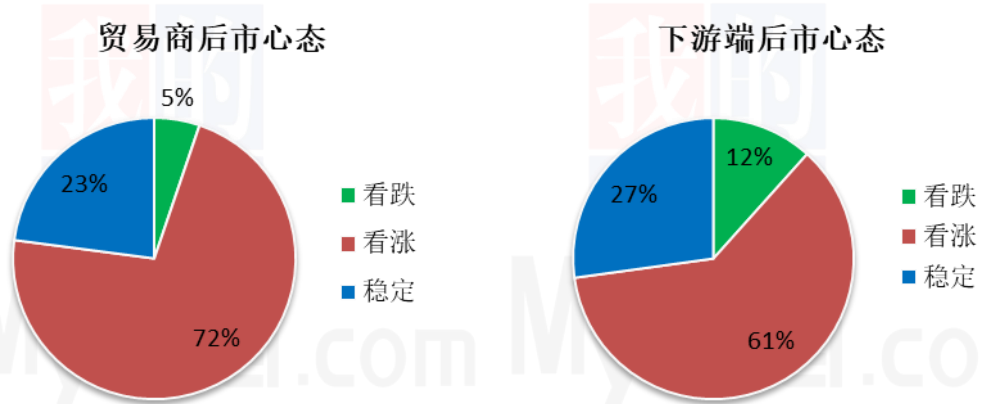


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

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



影响因素分析：

**国外工厂开工：**开工率小幅提升，弱势利好价格

**利润：**到港成本尚可，利润盈利，小幅利好

**港口库存：**库存水平递减，利好后市价格；

**需求：**下游逐渐开工，需求缓慢上量，利好后市价格

**进口成本：**成本高企，对价格支撑明显；**进口量：**谨慎补库，利好后市价格

**总结：**库存水平下降，下游需求有所好转，木薯淀粉价格坚挺为主。

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

目前木薯淀粉受公共事件的影响，市场前期订单到港量有限，货源短期内补充不足，天气转凉后，下游需求有所好转，走货量尚可，但港口库存依旧偏低，导致贸易商报价稳中上涨。南方地区因台风及货源紧缺的影响，供应商看涨心态强烈；北方地区天气转晴后，市场购销氛围活跃，不过在外盘高位的冲击下，国内供应商补仓下单谨慎。预计短期内木薯淀粉市场偏强运行，需实时关注下游市场的接受程度。

2021年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

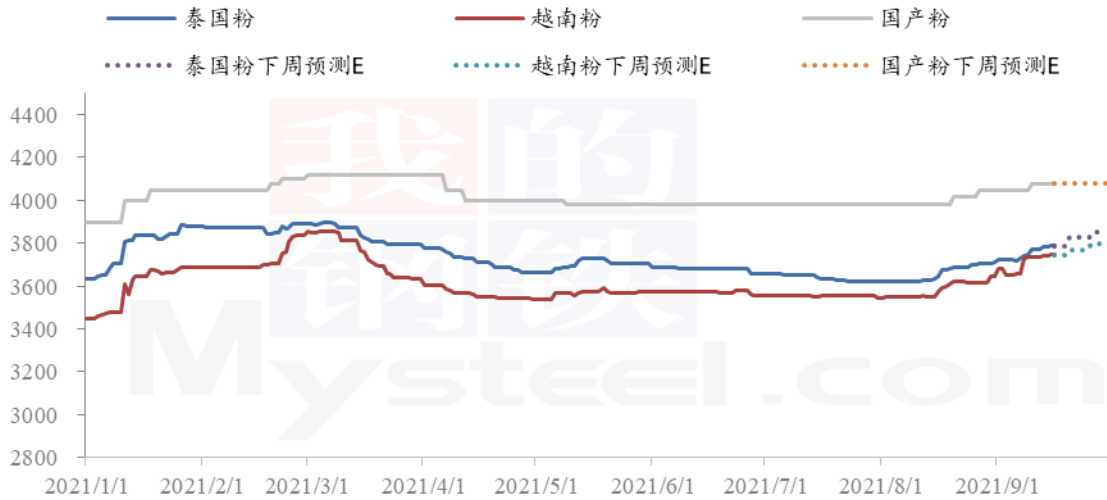


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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      18953357515

资讯投诉：陈杰      021-26093100