

# 木薯淀粉市场

## 月度报告

(2021年10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 10 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.....	- 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.....	- 11 -
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.....	- 13 -

## 本月核心观点

月初木薯淀粉市场行情整体表现一般，走货有所放缓，市场报价稳中有降。受公共事件影响，月中旬木薯淀粉港口船期不断推迟，国内现货供应依旧偏紧，港口到货量有限，库存压力不大，贸易商随行出货。下旬下游食品行业采购需求明显上量，部分品牌已空仓，贸易商持货量有限，加之玉米淀粉价格持续上行的带动，木薯淀粉市场价格持续上涨。

## 第一章本月木薯淀粉基本面概述

	类别	10月	9月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	88%	70%	+18%
	国内主要港口库存统计（万吨）	9.4	10.09	-0.69
	8月木薯淀粉进口量（元/万吨）	31.28	24.53	+6.75
需求	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	47.58%	48.53%	-0.95%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	41.99%	52.83%	-10.84%
利润	青岛港口-三角品牌（元/吨）	78.30	100.00	-21.7
价格	泰国粉（元/吨）	3938	3760	+178
	越南粉（元/吨）	3815	3719	+96
其它	人民币汇率上涨。			

## 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）

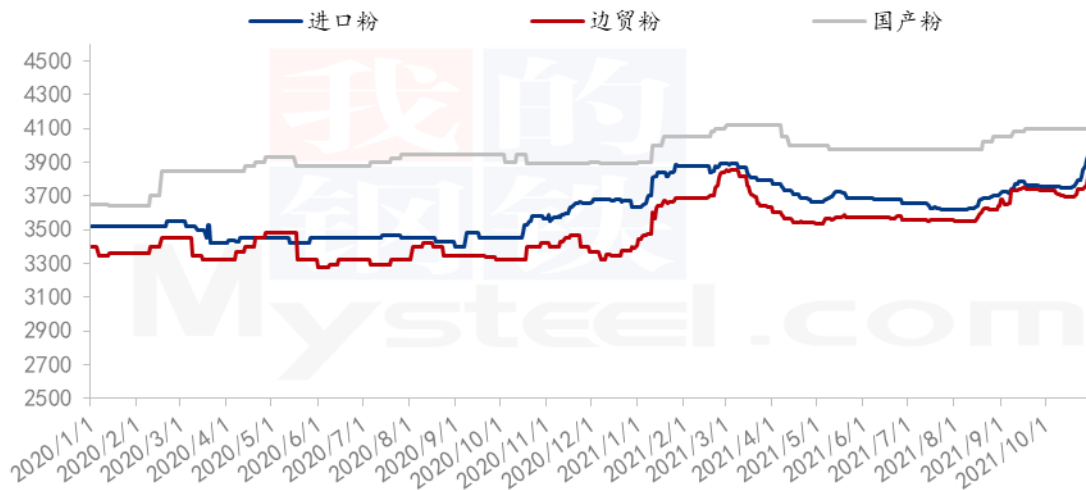


图 1 2020-2021 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国内木薯淀粉现货价格先跌后涨，环比上调 100-200 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3720-3950 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3700-3800 元/吨，边贸木薯淀粉报价为 3450-3700 元/吨，国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 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）

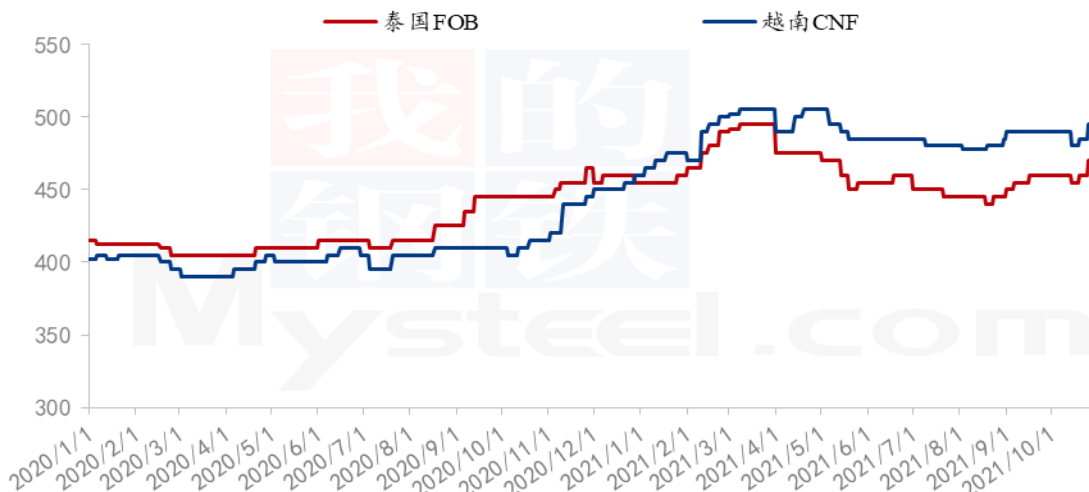


图 2 2020-2021 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国外市场外盘报价稳中有涨。截止目前，泰国 FOB 曼谷报价 460-470 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 480-505 美元/吨，较上月上调 5-10 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

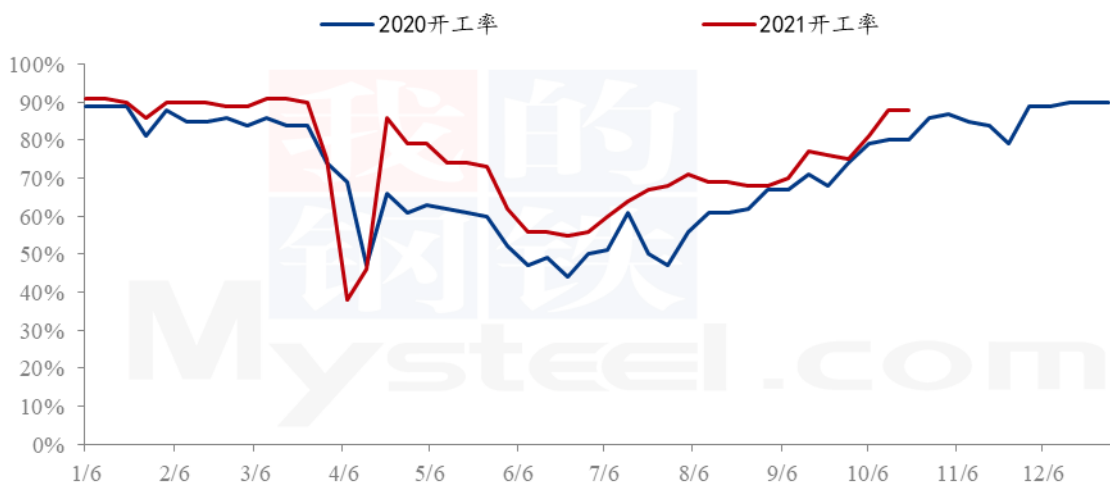


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

数据来源：钢联数据

本月泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.03 泰铢/千克，较上月下调 0.12 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.4-3.00 泰铢/千克，较上月上调 0.05 泰铢/千克。外盘报价震荡波动，截至 10 月 19 日，工厂整体开工率约在 88%左右，工厂库存压力不大。

本月随着榨季帷幕的拉开及水灾的渐落，中、南部地区淀粉工厂的开机有所提升，鲜薯原料供应持续增加，木薯淀粉产量维持小幅回升态势。南部地区鲜薯收购价格为 3120-3220 越盾/千克（约合人民币 880-908 元/吨），环比减少 20-30 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 761-790 元/吨）；北部地区

木薯淀粉工厂已停产，暂停原料收购与报价。

### 3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5.2	6.2	-16.13%
上海港	1.4	1.2	16.67%
宁波港	1.3	1.2	8.33%
厦门港	1.2	1.2	0.00%
东兴港	0.3	0.29	3.45%

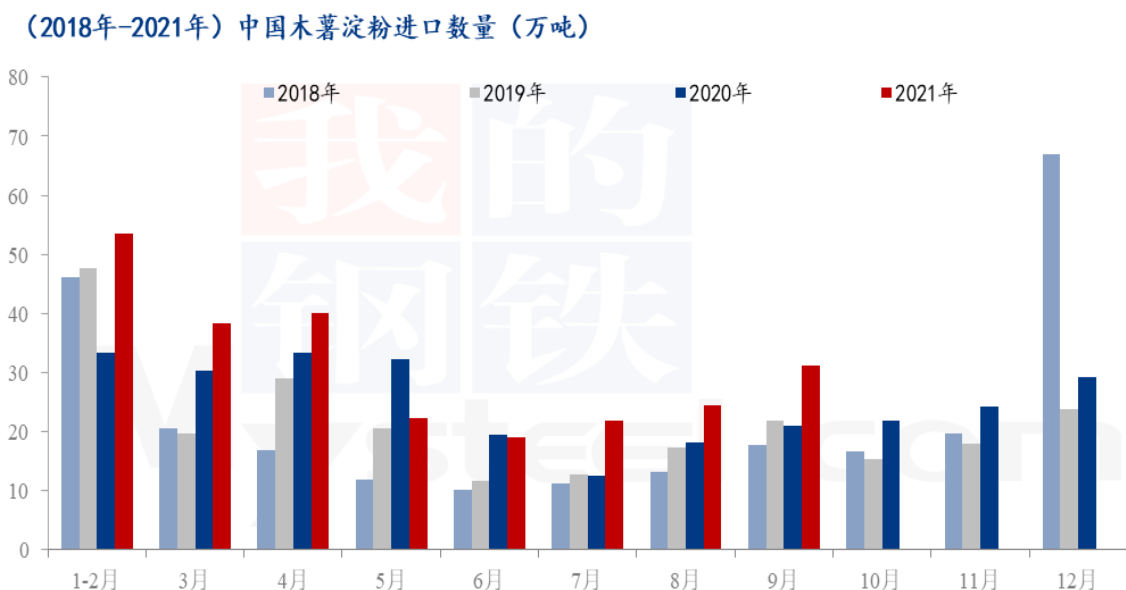
注：港口地库存为物理库存 数据来源：钢联数据

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

据 Mysteel 调查国内主要港口地的最新调查数据最新显示，本周木薯淀粉港口货源供应缓慢到货。受下游需求旺盛的影响，港口地区库存小幅调整。截至 10 月 27 日，木薯淀粉库存总量 9.4，环比减少 6.83%。

### 3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析



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

据中国海关数据显示：2021 年 9 月国内木薯淀粉进口量为 312810.705 吨，较 8 月份 245272.731 吨增加 67537.97 吨，环比增 27.53%；较 2020 年 9 月份 209948.6 吨增加 102862.09 吨，同比增 48.99%。其中 9 月份进口均价为 482.24 美元/吨，环比降 6.75 美元/吨，同比涨 18.13 美元/吨。

截至 2021 年 1-9 月国内木薯淀粉进口累计 2509272.27 吨，较去年同期 2004751.57 吨增加 504520.70 吨，增幅 25.17%。截至 2021 年 1-9 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，涨幅 5.23%。

### 3.2 木薯淀粉需求面分析

#### 3.2.1 造纸行业分析

据隆众监测数据显示，2021 年 10 月份瓦楞纸行业开工负荷较上月减少 10.84 个百分点。2021 年 10 月份箱板纸开工负荷环比减少 0.95 个百分点。

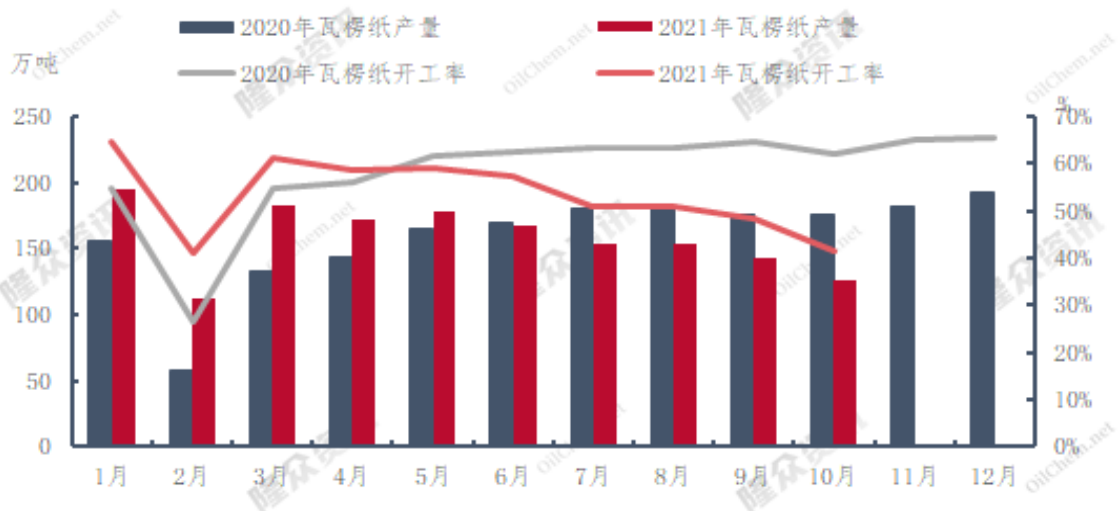




图 5 瓦楞纸开工率

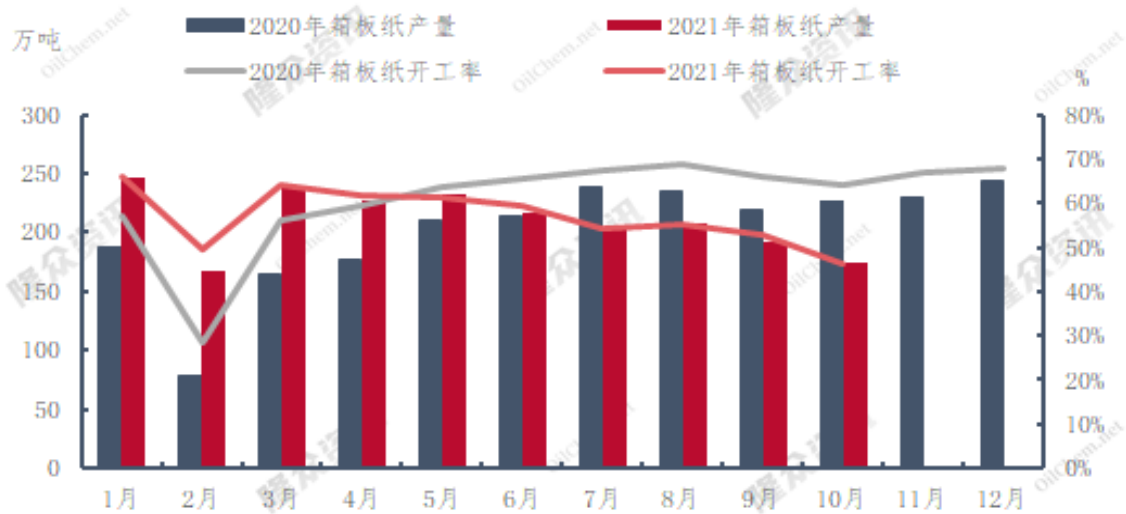


图 6 箱板纸开工率

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旺季到来，中旬询盘备货明显增加，开工率在9成左右；据了解，山东部分地区粉条厂受限电的影响，出货有所略减，且木薯淀粉贸易商挺价售粉，持观望心态。

## 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）

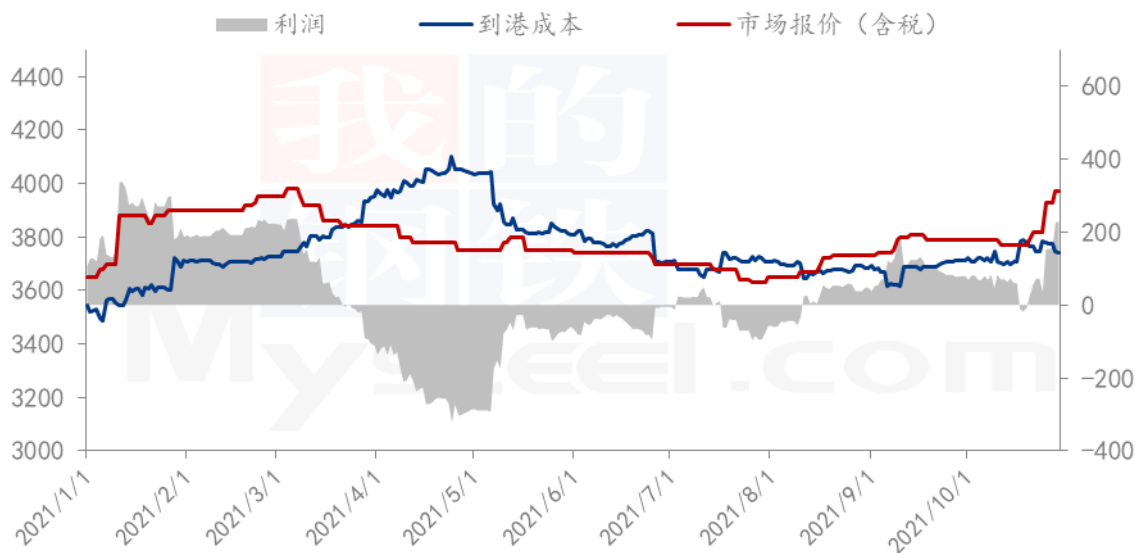


图 7 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

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 78.30 元/吨，环比减少 21.7%；贸易商进口利润尚可，市场报价心态坚挺。（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）

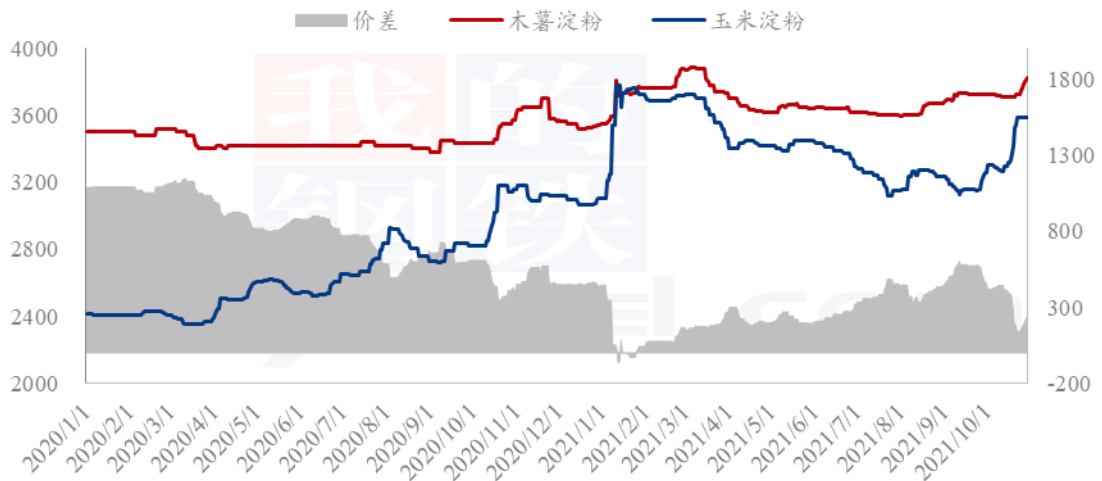


图 8 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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）

2021 年 10 月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续缩小，本月平均价差 331 元/吨，环比减少 214 元/吨。木薯淀粉方面，本月国内货源供应紧张，各大港口地持续去库存化，且新到货源并不多，贸易商持货量普遍有限，加之下游市场询盘问价明显增加，大多数贸易商捂盘惜售，加之玉米淀粉价格上行的利好提振，贸易商报价稳中上涨。玉米淀粉价格行至高位后月末成交清淡，为减轻后期销售压力部分工厂成交价格可议空间放大，实际价格有所松动。目前工厂竞价争取订单，11 月玉米淀粉价格或有高位回落风险，但目前库存依旧偏低，短期供需偏紧格局对价格有一定支撑，11 月上旬淀粉价格或以缓跌为主。

## 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）

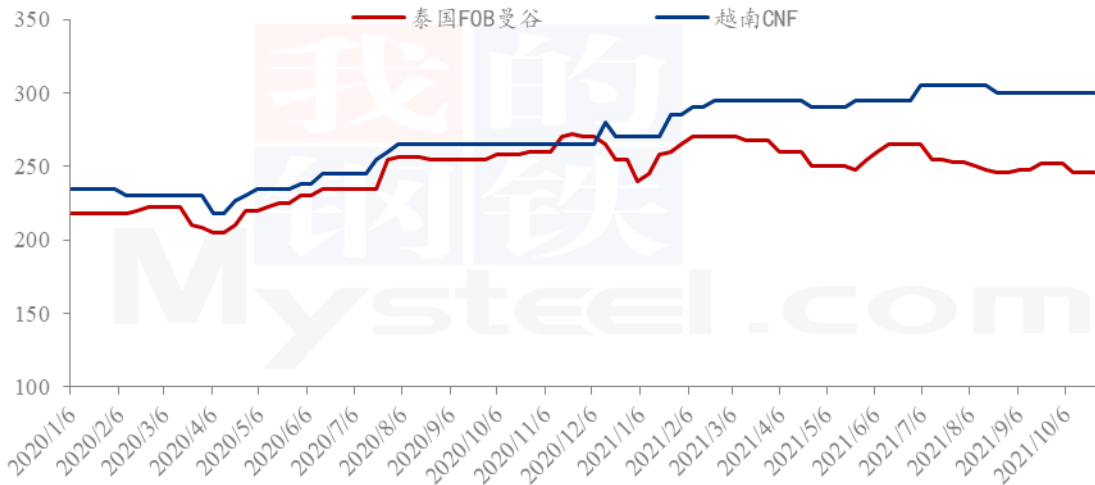


图 9 2020-2021 年木薯干国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国外鲜薯原料供应一般，市场需求相对稳定，泰国报价小幅回落。截止目前，FOB 报 240-246 美金/吨，环比下调 3-5 美元/吨；CNF295-300 美元/吨，较上月持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

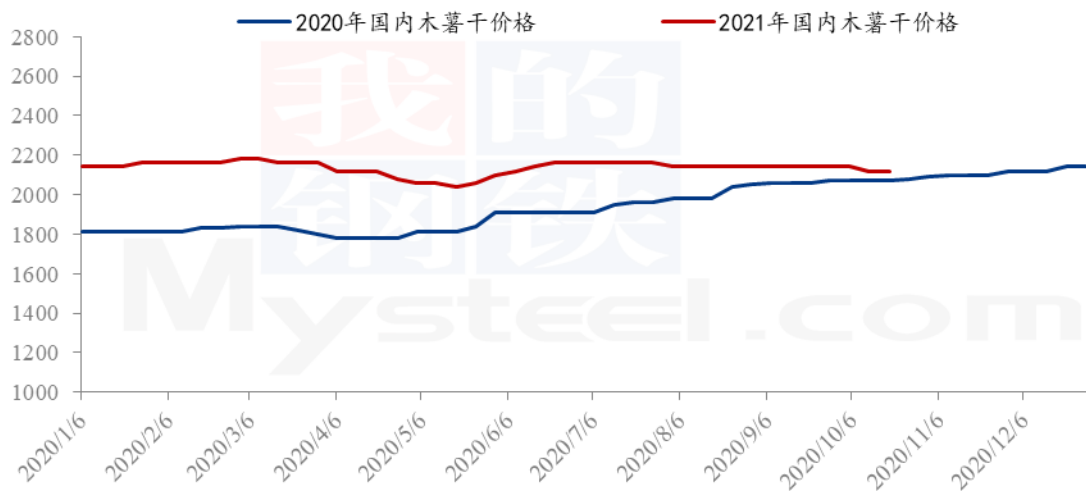


图 10 2020-2021 年木薯干国内市场价格走势

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 2100 - 2120 元/吨，环比下调 20 元/吨。

## 6.2 玉米淀粉市场行情

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

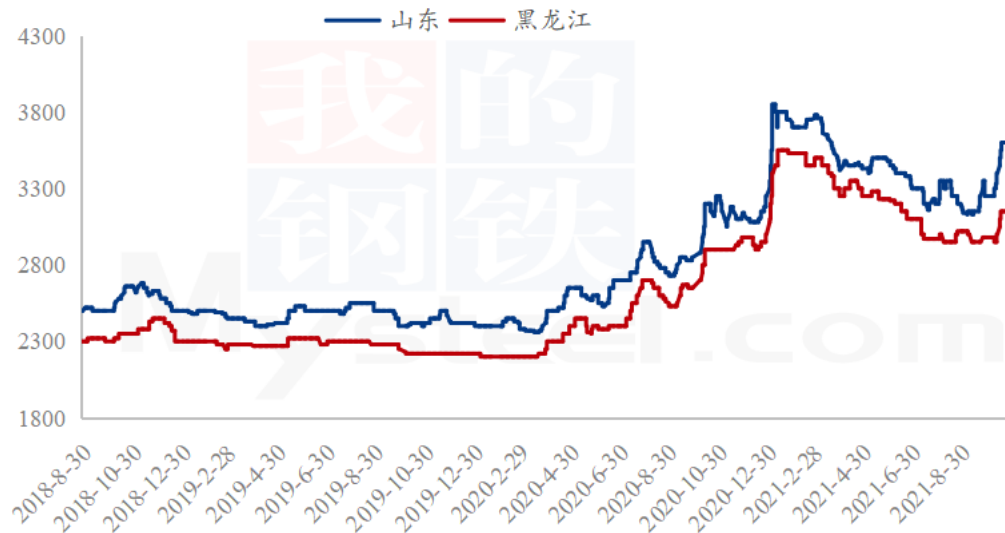


图 11 2020-2021 年玉米淀粉市场价格走势

数据来源：钢联数据

10月玉米淀粉价格强势运行，截至29日，全国玉米淀粉均价为3532元/吨，价格较9月30日上调243元/吨，涨幅7.3%。10月国庆期间受节假日购销氛围偏淡影响，节后价格小幅下调。但随着物流恢复下游市场开始备货，市场购销较为热烈。但玉米淀粉企业受限电限产影响，发货较为困难。尤其是各工厂普遍手持大量未执行合同，阶段性供需错配，玉米淀粉市场呈现紧平衡局面。下游备库积极上游发货困难，各地区价格上涨明显。随着玉米淀粉价格涨至3600元/吨高位后，下游采购积极性降低，市场风险累积贸易商采购策略偏谨慎，市场成交清淡，价格继续上涨乏力。本周玉米淀粉价格高位企稳，部分工厂成交可议空间放大，实际成交价格开始松动。

### 6.3 马铃薯淀粉市场行情

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

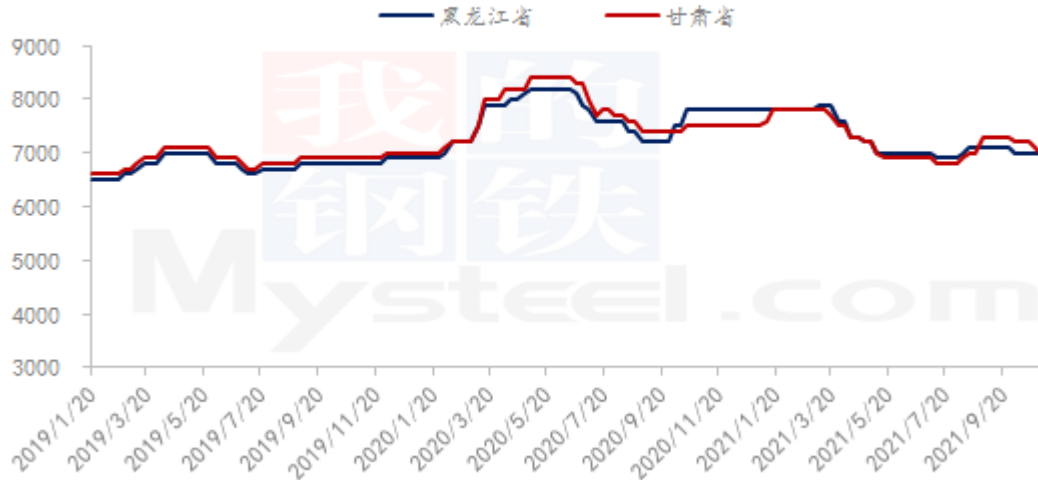


图 12 2020-2021 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月马铃薯淀粉主流市场价格稳中偏弱运行，部分企业为回笼资金，有低价抛货现象。目前华北和东北地区部分企业已经结束生产，西北地区生产进入中后期。从淀粉薯情况来看，10月份淀粉薯价格下滑，西北产区淀粉薯价格由月初的900元/吨跌至700-800元/吨。随着主产区产量持续增多，马铃薯淀粉整体供应相对充足。由于下游需求放量有限，现阶段销区市场走货略有迟缓，贸易商仍以消化前期库存量居多。目前西北产区受公共事件影响，运输受阻走货不畅，同时也限制了部分企业的生产进度，今年西北产区马铃薯淀粉产量将同比减少。因此Mysteel预计短期内马铃薯淀粉市场维持暂稳走势，中长线马铃薯淀粉价格保持稳中看涨的趋势。后期需继续关注马铃薯原料供应、淀粉行业开工变化以及下游行业的签单拿货情况。

## 6.4 玉米市场行情

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

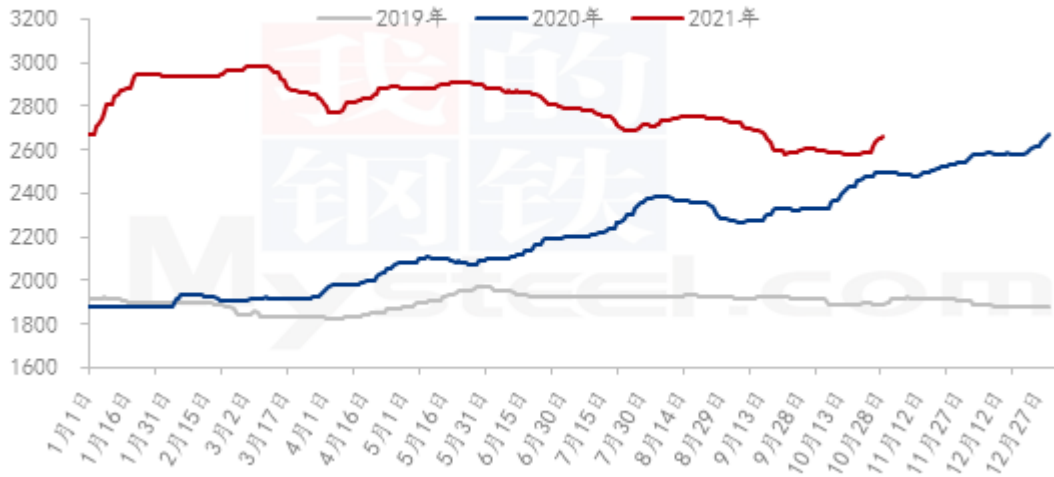


图 13 2019-2021 年玉米国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月玉米价格先跌后涨；东北产区新粮陆续收割，市场新陈粮叠加供应，而下游需求疲软，上旬贸易商低价刺激出货，下旬受运力偏紧、地趴粮农户惜售等因素支撑，玉米干粮供应偏紧，市场价格上涨。华北市场玉米价格走势较东北地区一致，农户低价惜售和忙于播种小麦，下旬价格止跌反弹，反弹时间略早于东北产区。南方销区玉米与小麦比价关系回归，饲料玉米需求略有增加，下旬物流偏紧，部分采购企业小幅增加订单，现货玉米供应偏紧，加之到货成本增加，玉米价格持续走高。

## 第七章心态解读

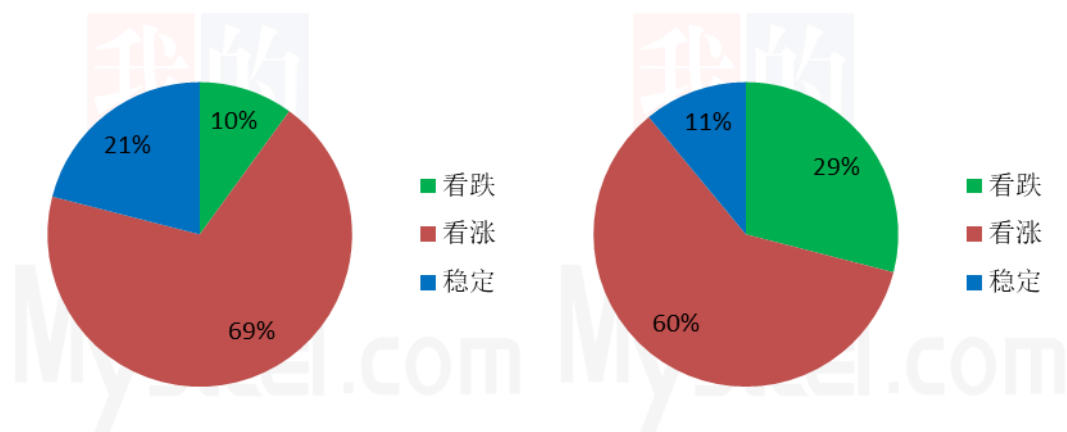


图 14 贸易商对后市心态

图 15 下游端对后市心态

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，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：**下游需求明显商量，利好后市价格；

**进口成本：**成本高企，对价格支撑明显；

**利润：**到港成本增加，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

本月木薯淀粉市场先跌后涨运行。当前泰国、越南洪涝灾害影响渐弱，原料鲜薯供应缓慢增加，据了解，水灾后木薯受挖时间会受拖延 3-5 天，而且下个月泰国将要开始陆续收割稻米，外盘报价或将上调。公共事件不断发酵，船期不断推迟，国内到货量有限，库存持续回落，加之下游市场询盘问价有所增量，预计 11 月上旬木薯淀粉市场仍有上行的空间，中下旬需及时关注港口到货量情况及走货情况。

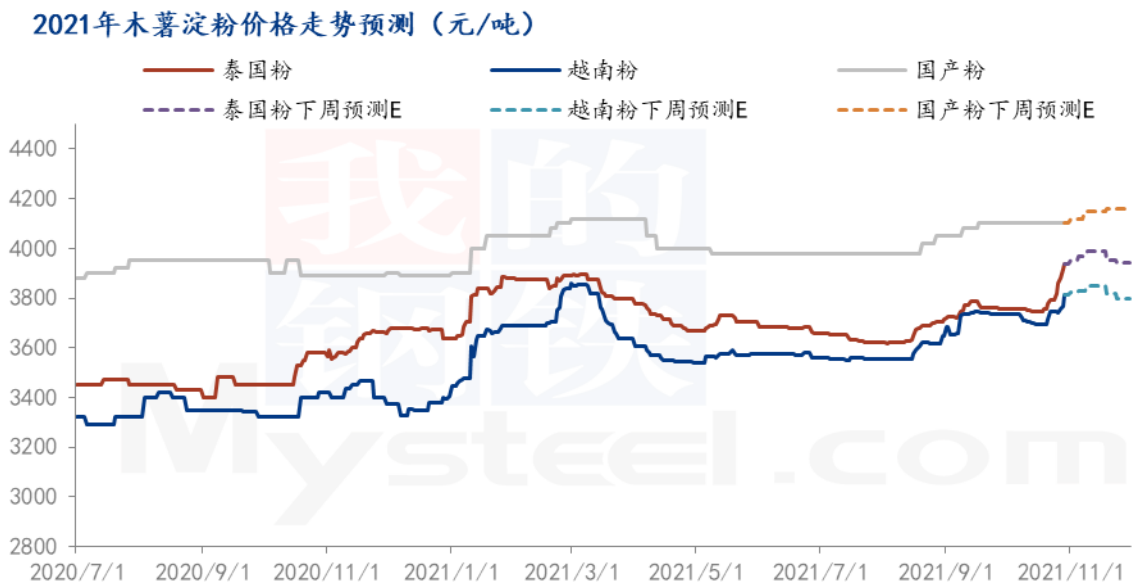


图 16 木薯淀粉国内市场价格走势预测

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100