

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)



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

(2021.12.9-2021.12.16)

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.....	- 6 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 6 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 7 -
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 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

木薯淀粉前期价格冲至高位后，下游行业采购较为谨慎，加之买涨不买跌心态下，签单较少，成交随行就市为主；国内贸易商受到港成本支撑，仅少量下单补仓，受需求拖累，市场报价持续回落。

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	89%	85%	+4.71%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	10.9	9.95	+0.95
需求	瓦楞纸开机率	57.09%	55.78%	+2.35%
	箱板纸开机率	63.62%	63.63%	-0.016%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	194.80	267.26	-27.11%
价格	泰国粉 (元/吨)	4200	4229	-29
	越南粉 (元/吨)	3970	4012	-42
其它				

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价格继续下调：泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4100-4220 元/吨，较上周下调 30 元/吨左右；越南主流木薯淀粉报价 3950-4200 元/

吨，较上周下调 40-50 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3660-3800 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4300 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

本周外盘报价波动不大，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 485-500 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 540-556 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

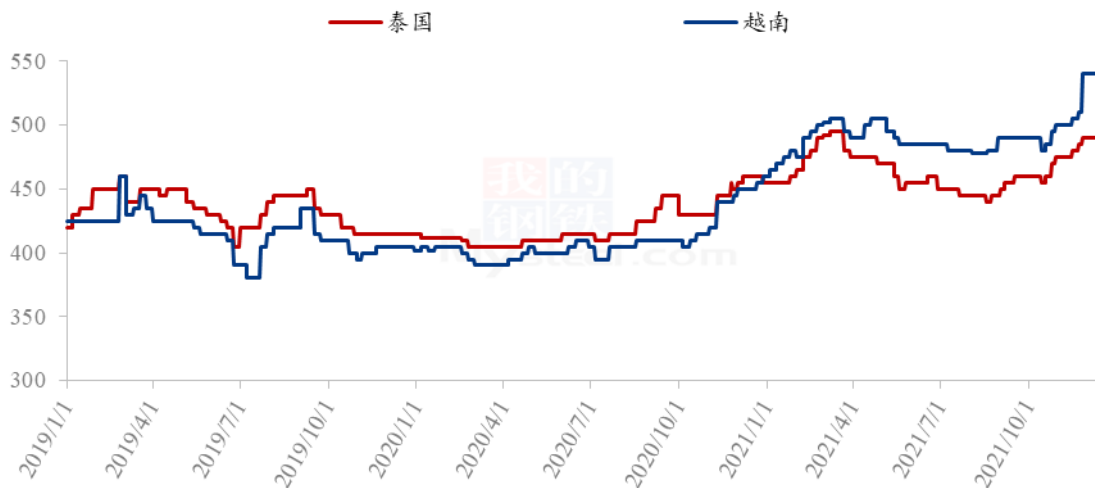


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

截至 12 月 16 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.30-2.75 泰铢/千克，较上周下调 0.1 泰铢/千克。截至 12 月 14 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 89% 左右，淀粉工厂开工持续提升。

越南原料供应紧张，鲜薯收购价格上调。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2600-2700 越盾/千克（约合人民币 320-748 元/吨），较上周上调 200 越盾/千克；南部木薯收购价格 3300-3400 越盾/千克（约合人民币 920-948 元/吨），较上周持平；中部木薯收购价为 3000-3100 越盾/千克（约合人民币 831-859 元/吨），较上周上调 50 越盾/千克。

2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率 (%)

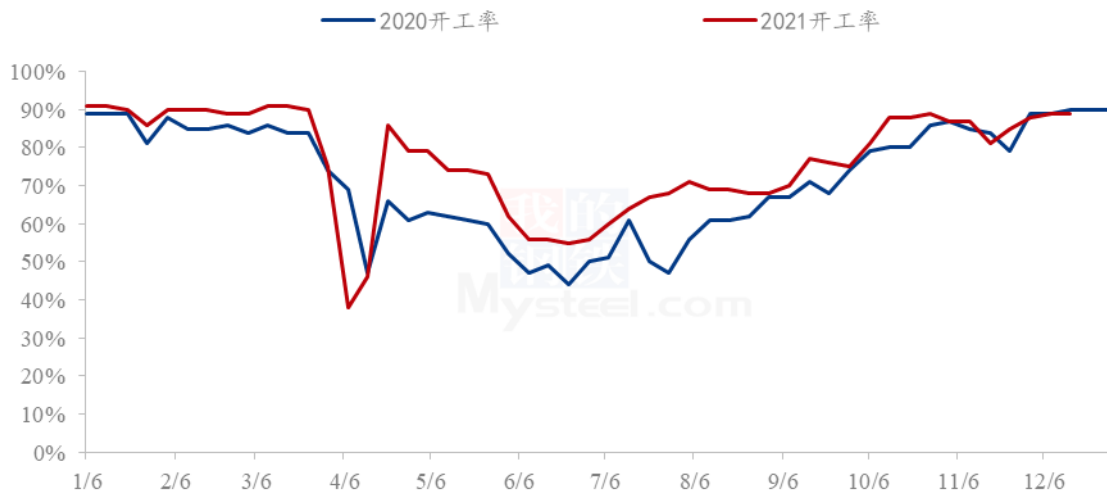


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，本周木薯淀粉港口货源供应缓慢小幅到货，受下游需求不佳的影响，港口地区库存小幅调整。截至 12 月 15 日，木薯淀粉库存总量约 10.9 万吨，较上周上升 0.95 万吨，涨幅 9.55%；月环比上升 4.21 万吨，涨幅 62.93%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	6.1	5.6	8.93%
上海港	1.4	1.3	7.69%
宁波港	1.5	1.3	15.38%
厦门港	1.3	1.2	8.33%
东兴港	0.6	0.55	9.09%

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

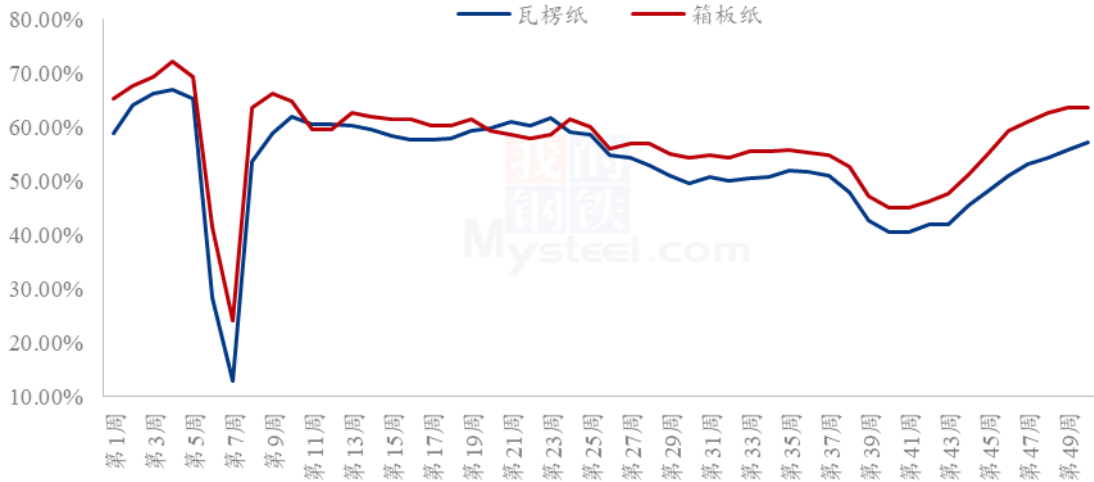
3.2.1 食品行业分析

因前期原料木薯淀粉价格持续冲高，粉条粉丝厂采购成本大幅增加，下游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 8 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 57.09%，较上周增幅 2.35%；国内箱板纸行业开工率为 63.62%，较上周跌幅 0.016%。

2021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 194.80 元/吨，较上周跌幅 27.11%；贸易商进口利润继续小幅缩水。（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)

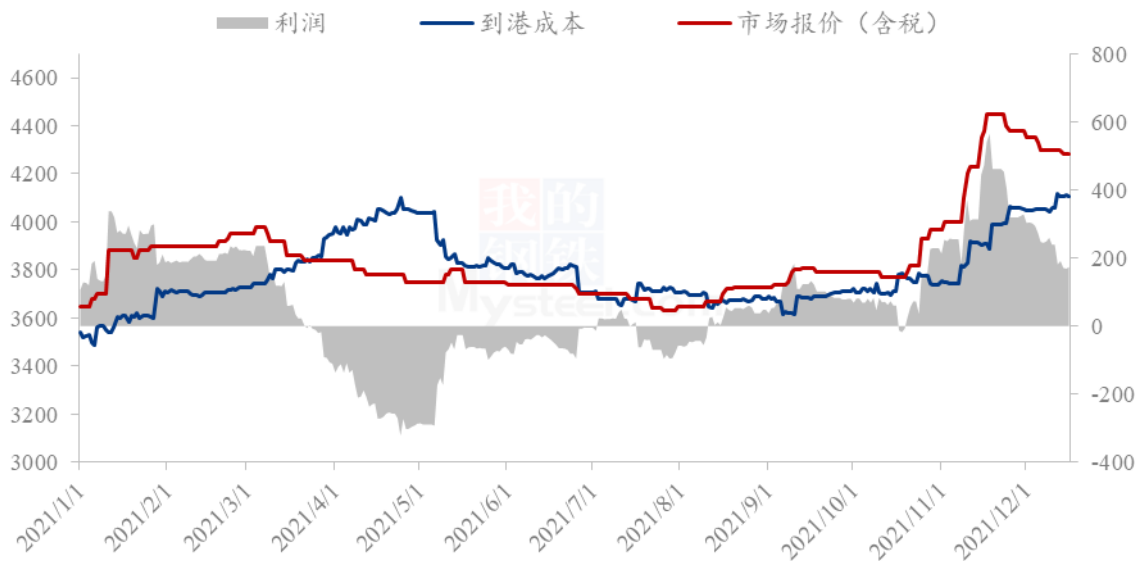


图 6 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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50周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价708元/吨，较上周增加46元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉受下游需求拖累，市场整体购销氛围不佳，成交趋弱，现阶段利好支撑有限，贸易商随行出货，市场报价震荡偏弱运行。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉价格周初小幅反弹运行，受玉米成本支撑与下游阶段性备货的影响，支撑淀粉价格反弹，但受玉米淀粉供应端产量的持续高位运行，淀粉价格持续反弹动力不足，截至本周四，山东玉米淀粉价格出现止涨局面，实际成交小幅下滑。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

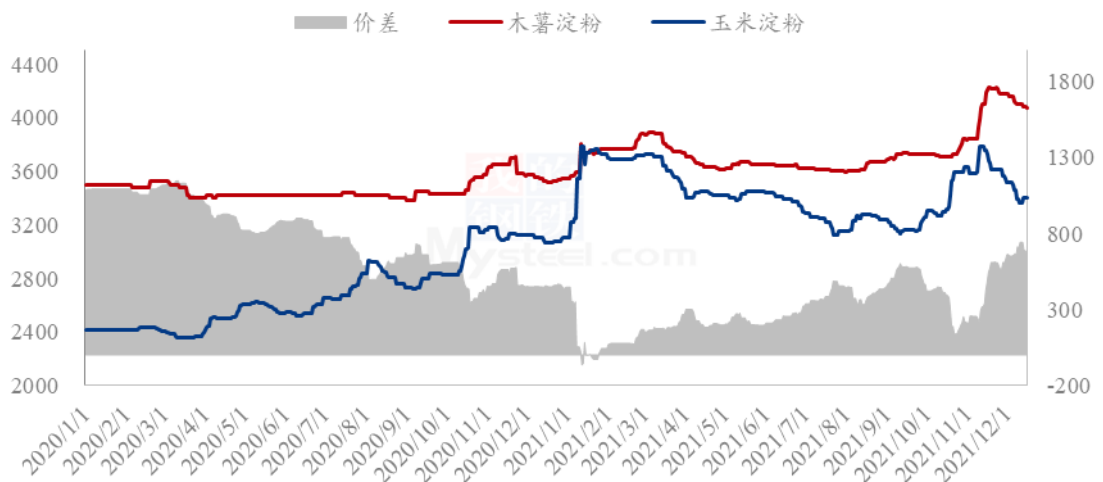


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

本周木薯干泰国 FOB 报价 250-253 美元/吨，越南 CNF 报价 300-305 美元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

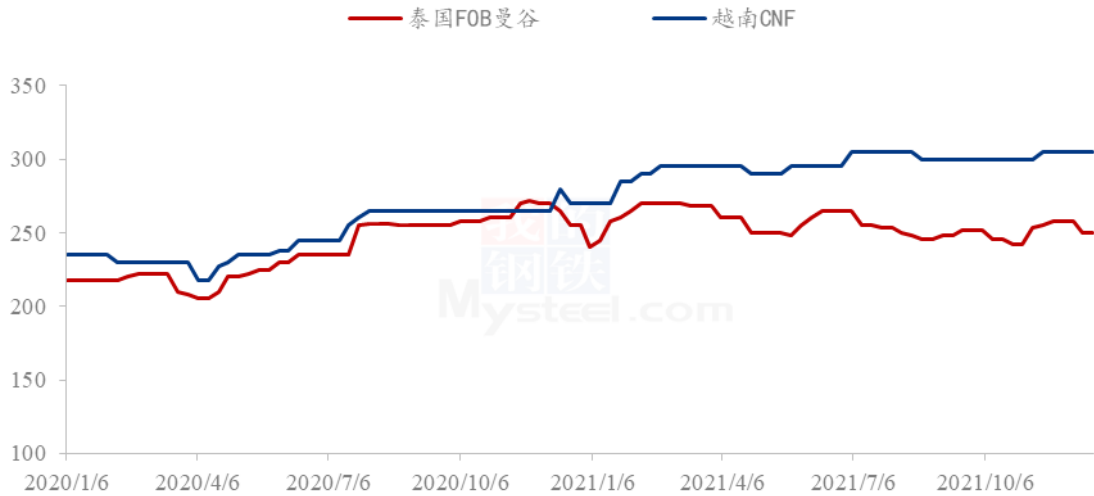


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场到货量并不多，市场整体表现一般，区间报价在 2170-2200 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

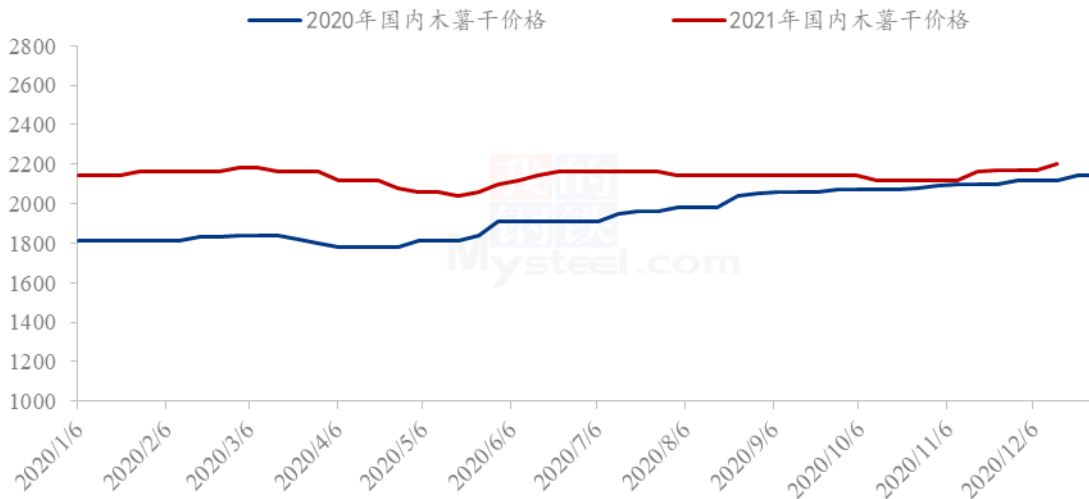


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉两大产区价格表现不一，华北地区玉米淀粉价格触底反弹，东北地

区承压下行。造成该局面的两大原因，一是华北地区前期跌幅远大于东北，华北工厂受供应量增加明显所影响大幅下调报价维持新签订单，而东北地区表现相对稳定，导致华北-东北价差持续收窄。华北货源性价比优势凸显，一华北企业销售及库存压力相对较小。二是玉米价格差异，本月以来华北玉米价格持续下跌，贸易商送货意愿偏低，导致周末期间山东玉米厂门到货量极低，企业开始提价收购。玉米价格上涨提振企业挺价心态，山东玉米淀粉价格触底反弹。但东北深加工企业收购价格本周出现下降，企业顺势下调产品报价。成交方面，周日周一周二市场成交气氛较为热烈，山东企业普遍反馈接单良好。但自昨日开始随着贸易客户补库完毕，市场气氛转清淡，询单量成交量明显下降，价格继续向上驱动力不足。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

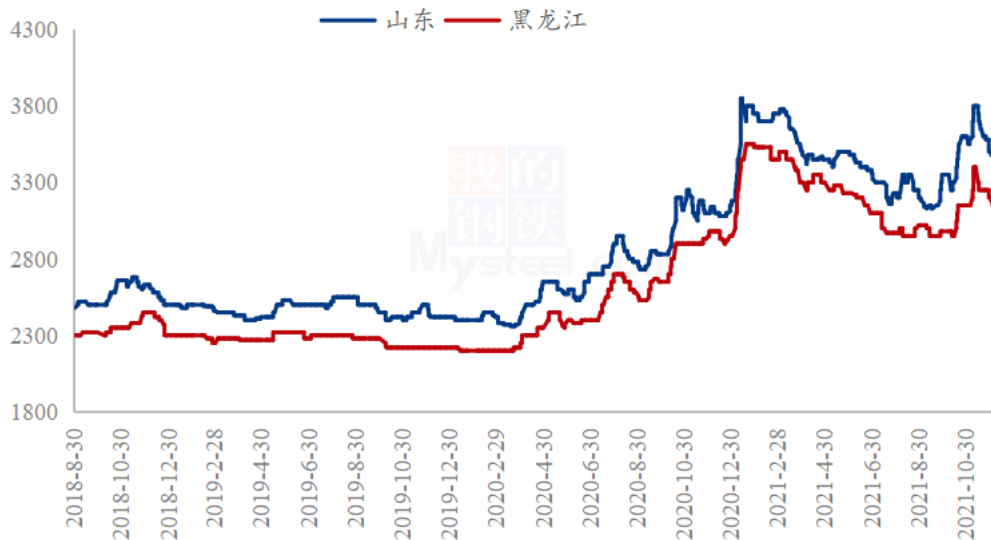


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

数据来源：钢联数据

6.3 马铃薯淀粉市场行情

本周马铃薯淀粉主流市场价格暂稳运行，近期西北产区陆续结束生产，内蒙古以及云南、四川等地少数企业开工，供应端仍有少许增量预期，整体企业库存偏高，目前仍然是供大于求的局面。临近春节，淀粉下游需求的旺季，对马铃薯淀粉用量需求增加明显，市场走货稳定，粉丝粉条与方便面开机率有持续升高预期；预计短期内马铃薯淀粉价格稳中偏弱运行，后期观望市场上涨气氛，零星或将有试探性提涨行为。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

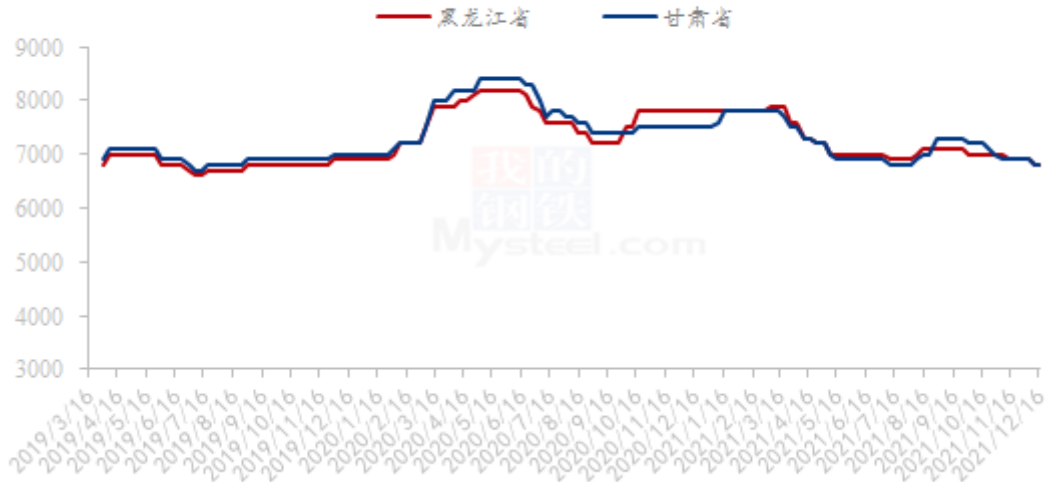


图 11 2019-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场以稳中小幅震荡为主。产区基层售粮进度整体仍偏慢，产地气温下降利于粮食保管，基层挺价惜售情绪升温，部分地区玉米价格小幅上涨。华北地区玉米价格稳中偏强运行。经过前期价格连续下跌，本地贸易商出货积极性减弱，东北地区玉米货源流入减少，深加工企业总体到货量维持低位，企业提价促收，但上调幅度不大。节前农户售粮进度预期逐渐加快，但下游企业同样有备货需求，节前短期供需呈现供需双增的情况，预计下周玉米价格继续上涨有限，维持区间内窄幅调整的局面。南方港口到货增量、成交不畅及进口玉米拍卖等继续制约市场心态，同时北港收购价格止跌反弹及期货市场走强也支撑价格，部分贸易商报价暂稳；下游饲料企业需求相对疲软，按需采购，滚动补库为主。预计短期内玉米价格震荡趋稳运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

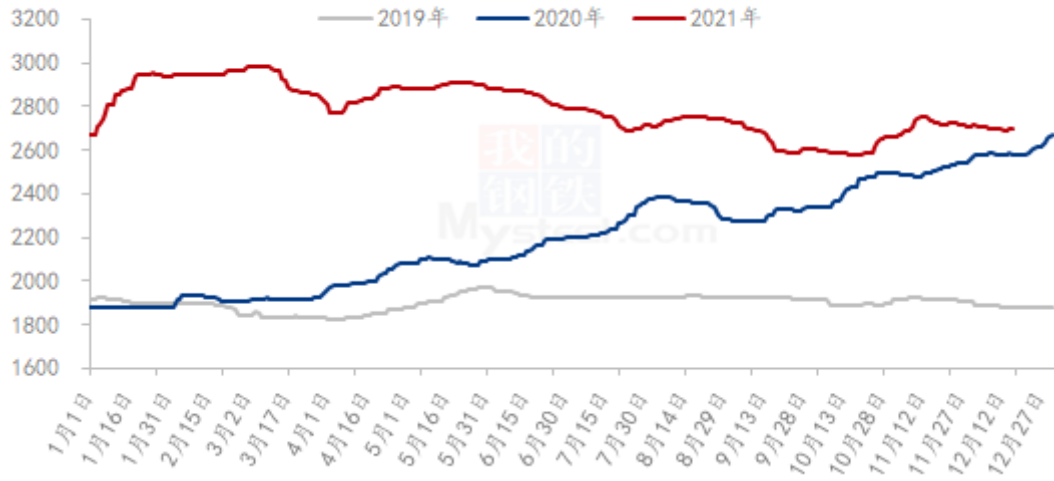
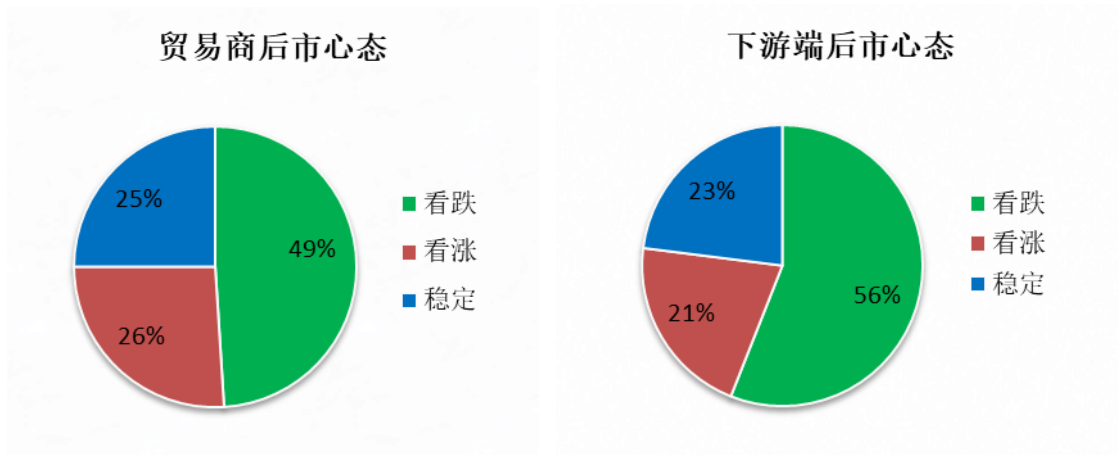


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

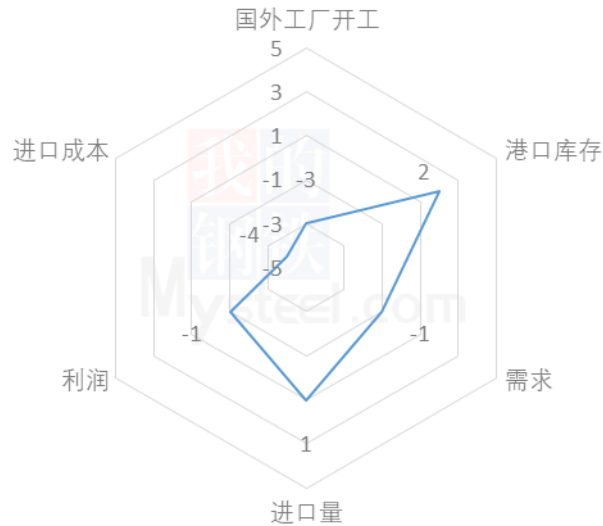
第七章 心态解读



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

木薯淀粉后市影响因素分析



影响因素分析：

国外工厂开工：开工率小幅震荡，弱势利好价格；

进口量：谨慎少量补库，利好价格；

港口库存：库存持续消耗，利好后市价格；

需求：下游需求未放量，弱势利好后市价格；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：到港成本高位，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

现阶段国外原料鲜薯供应略显不足，但泰国淀粉厂开工不断恢复，库存持续增加

中，但因海运费高位、装船发货困难等因素，我国贸易商补仓谨慎；下游行业采购需求偏弱，市场利好支撑不足，贸易商根据自身情况出货，整体走货一般，预计短期内木薯淀粉市场看跌情绪依旧，价格仍有下行的空间，建议及时关注港口到货量及下游需求情况。



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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100