

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年4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

(2022年4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

木薯淀粉市场月度报告	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 木薯淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 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 木薯淀粉市场供需情况分析.....	- 3 -
3.1 木薯淀粉市场供应面分析.....	- 3 -
3.2 木薯淀粉市场需求面分析.....	- 5 -
第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析	- 6 -
第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析	- 7 -
第六章 相关产品分析.....	- 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 木薯淀粉心态解读.....	- 12 -
第八章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 13 -
第九章 木薯淀粉行情展望.....	- 14 -

本月核心观点

月初国内主要港口地库存不断增加，入库仓位接近爆仓的状态，加之边贸、上海、浙江等市场受新冠疫情影响，物流运输不畅，下游市场需求清淡，淀粉价格维持震荡态势；月中旬国内木薯淀粉到港成本持续升高，下游部分客户受“买涨不买跌”心态影响下，订单量略有增加，市场仍处于供大于求格局，下游行业观望情绪仍存，报价稳中有落；月下旬受人民币汇率持续贬值的利好支撑下，市场涨价情绪较高，情绪推涨因素占多数，国内贸易商挺价心态偏强，走货量有所好转，淀粉价格震荡偏强。

第一章 木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

类别	4月	3月	涨跌	
供应	泰国工厂开工率	68%	87%	-21.84%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	17.7	18.25	-3.01%
需求	粉条粉皮厂开机率	30%	37%	-20%
	瓦楞纸开机率	52.70%	61.77%	-14.68%
	箱板纸开机率	54.46%	56.95%	-4.37%
利润	青岛港-三角品牌含税 (元/吨)	-56.39	71.01	-179.41%
价格	泰国粉 (元/吨)	4058	3979	+79
	越南粉 (元/吨)	3898	3817	+81
其它	4月12日是泰国的泼水节，受过节影响，大部分木薯淀粉厂暂停生产或者停机检修，淀粉工厂正常发货时间集中在4月底或5月初； 人民币汇率贬值； 木薯淀粉外盘工厂价格高位或停报； 上海市场、边贸口岸淀粉通关缓慢，物流运输及找车受限。			

数据来源：钢联数据

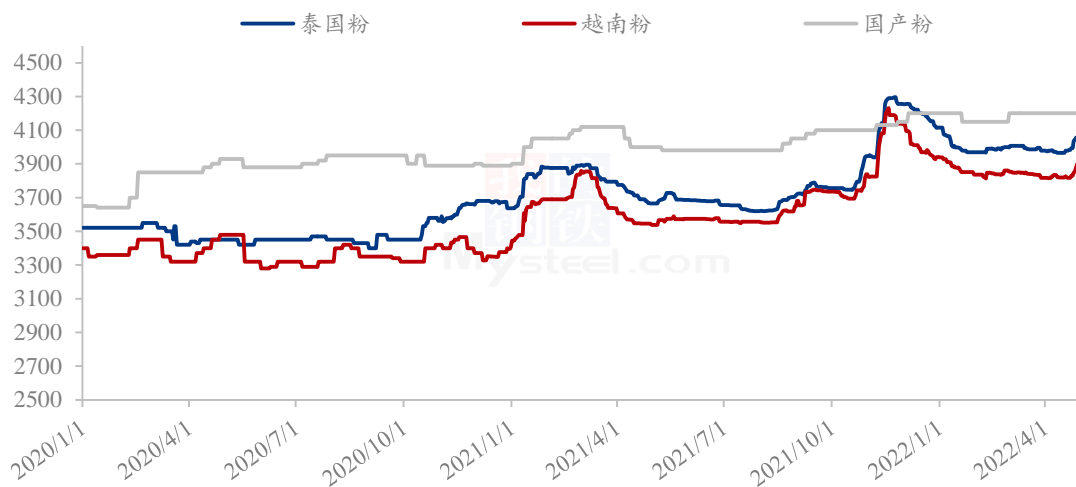
备注：以上价格各进口国木薯淀粉均价，利润是按照山东青岛港地区三角品牌装车含税价计算所得。

第二章 木薯淀粉市场回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本月国内木薯淀粉进口粉现货价格上调 80-120 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3930-4200 元/吨，越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3770-3980 元/吨，边贸木薯淀粉报价 3750-3900 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上月持平。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）



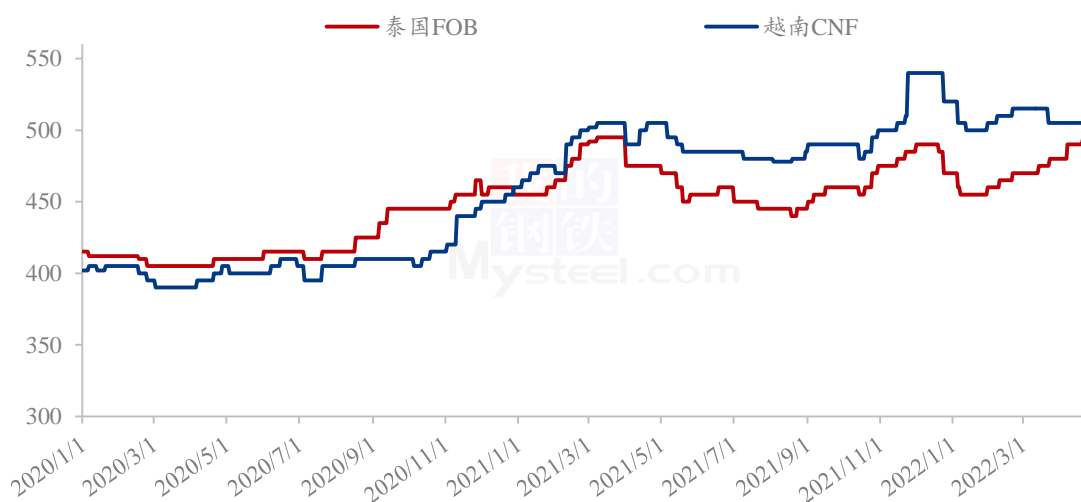
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

2.2 国外木薯淀粉市场行情

截至 4 月 29 日，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 505-515 美元/吨，较上月上调 15-20 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 500-515 美元/吨，较上月下调 5-10 美元/吨。

2020-2022年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

第三章 木薯淀粉市场供需情况分析

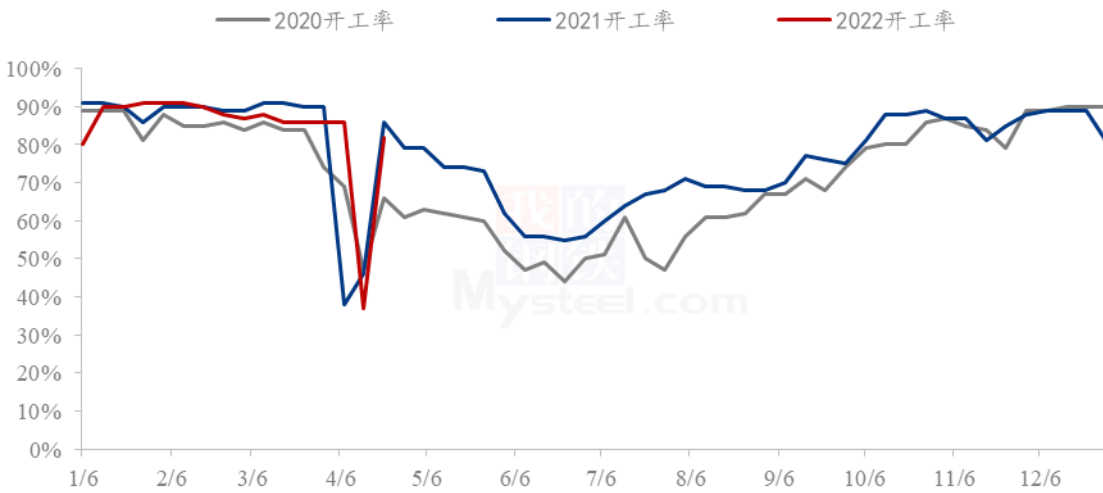
3.1 木薯淀粉市场供应面分析

3.1.1 国外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 2.36 泰铢/千克，较上月下调 0.03 泰铢/千克；截至 4 越 28 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.55-3.10 泰铢/千克，较上月上调 0.1 泰铢/千克。截至 4 月 19 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 82%，淀粉工厂开工较上月有所下降。

本月越南原料供应尚可，鲜薯收购价格稳定。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2360-2460 越盾/千克，南部木薯收购价格 2950-3050 越盾/千克，中部木薯收购价为 2630-2730 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）



数据来源：钢联数据

图3 2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工统计

3.1.2 木薯淀粉国内主要港口地库存分析

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，本周部分地区的木薯淀粉受新冠疫情影响，入库、通关检查趋严，大部分到港货源都需要核酸消杀，当前各个主要港口地到货量并不多，但人民币汇率贬值、国外外盘价格高位的重重影响下，贸易商挺价售粉为主，市场整体走货有所好转。截至4月27日，木薯淀粉库存总量约17.7万吨，较上月减少0.6万吨，月环比跌幅3.28%。

表2 国内主要港口地库存统计

单位：万吨

港口地库存	本月库存	上月库存	增减
青岛港	13.5	14	-0.5
上海港	1	1	0.00
宁波港	1.3	1.3	0.00
厦门港	1.2	1.2	0.00
东兴港	0.7	0.8	-0.1
合计	17.7	18.3	-0.6

数据来源：钢联数据

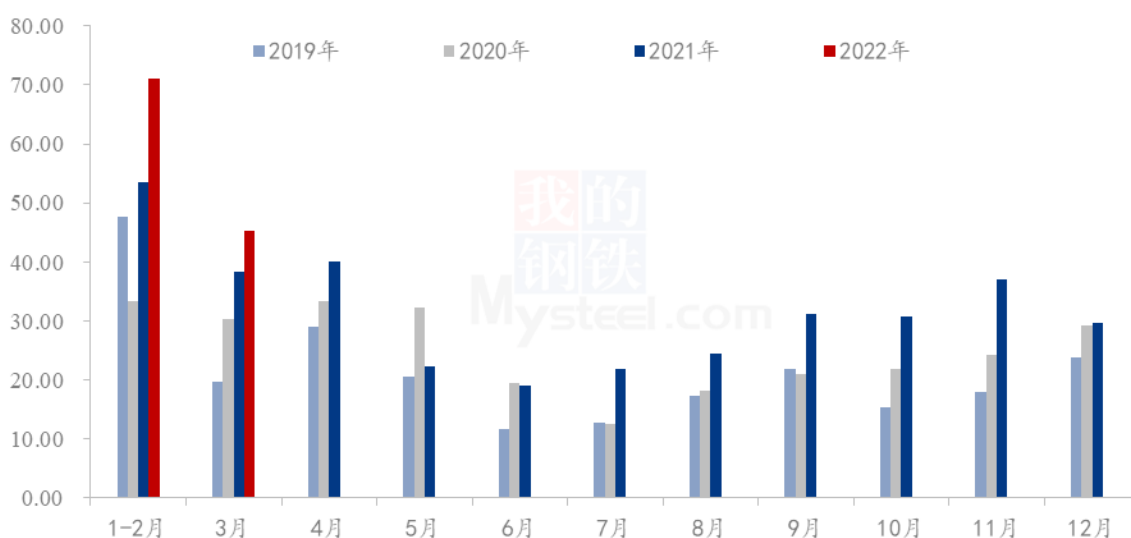
注：港口地库存为物理库存

3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析

据中国海关数据显示：2022年3月国内木薯淀粉进口量为453766.56吨，较2月份311325.42吨增加142441.14吨，环比增幅45.75%；较2021年3月份383739.97吨增加70026.59吨，同比增幅18.25%。其中3月份进口均价为520.42美元/吨，环比减少0.28美元/吨，同比增幅10.55%。

截至2022年1-3月国内木薯淀粉进口数量累计1164169.05吨，较去年同期918306.92吨增加245862.13吨，同比增幅26.77%。

(2019年-2022年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 4 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

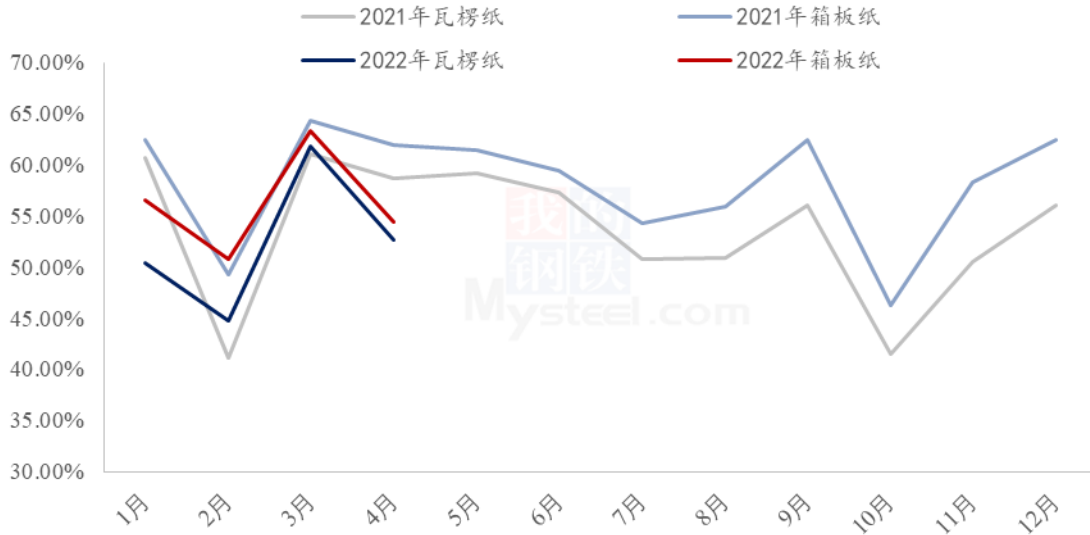
截至4月28日，山东单县市场的粉丝粉条厂开工一般，采购量稍微有些好转，目前巨野市场部分粉条厂刚需采购，开工率在3成左右。河北唐山、保定等市场近日新冠疫情反扑，粉条粉丝厂大部分停机限产，开工率保持在2成左右。河南粉丝粉条厂受消费者权益日事件的影响下，终端消费不佳，开工率保持在1-2成左右，大部分工厂已停机，仅平顶山地区部分粉丝粉条厂恢复开工中。

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

本周国内瓦楞纸行业开工率为52.70%，环比跌幅14.68%；国内箱板纸行业开工

率为 54.46%，环比跌幅 4.37%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势（%）



数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析

据 Mysteel 农产品对国内进口商区域利润核算显示，本月贸易商平均毛利润在-56.39 元/吨，环比跌幅 179.42%，贸易商进口利润有所收窄。（备注：以三角品牌含税价格为样本。此数据为理论测算，仅供市场讨论参考）。

2021-2022年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

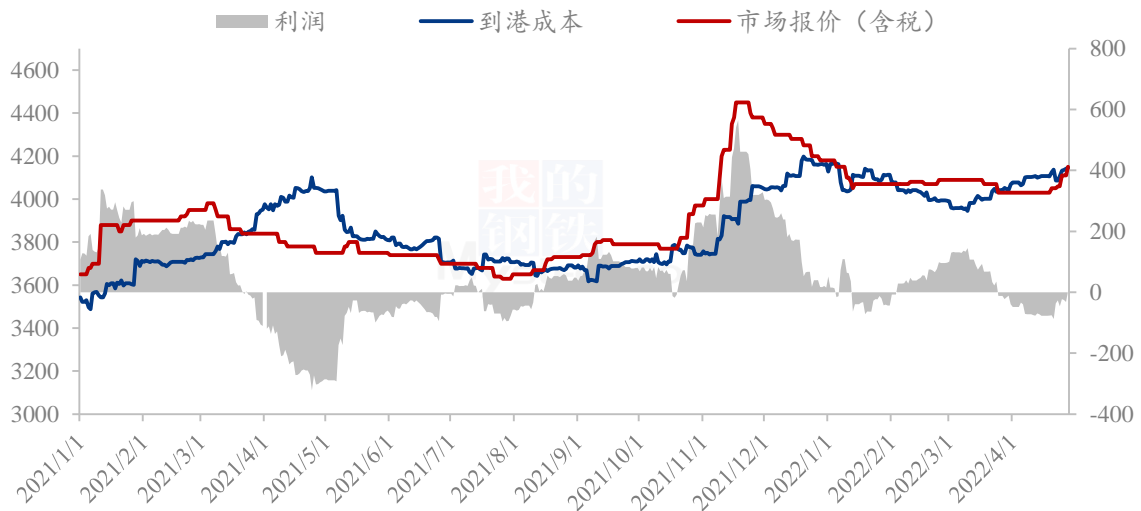
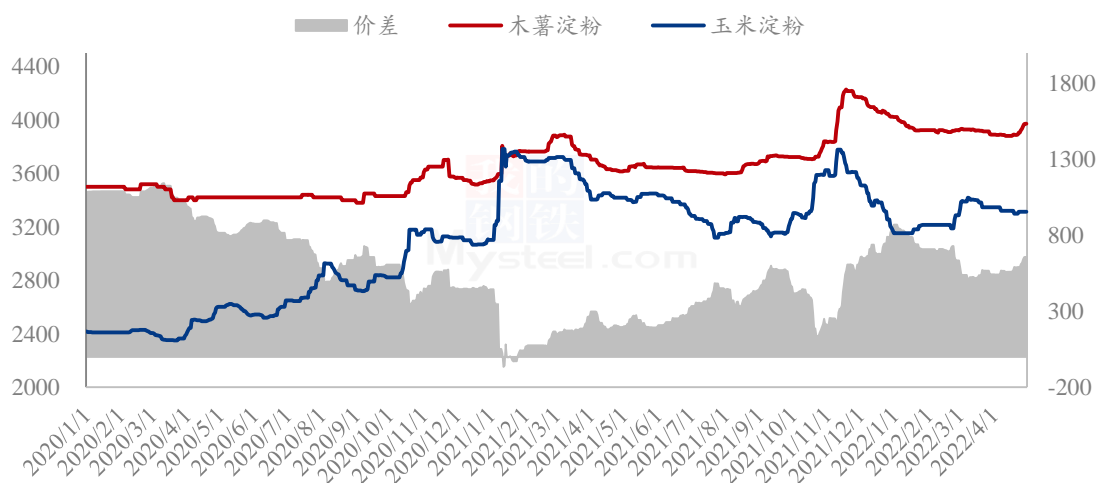


图 6 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2022 年 4 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 580 元/吨，环比增加 38 元/吨。木薯淀粉方面，本月木薯淀粉价格先跌后涨，中上旬受新冠疫情的影响，部分地区物流运输受限，下游粉丝粉条行业开工不足，厂家采购意愿不强，报价稳中有落，下旬受人民币汇率持续贬值、到港成本持续增加的利好支撑下，市场看涨情绪浓厚，推动木薯淀粉重心上移，市场报价大幅上涨，预计五一节后木薯淀粉市场仍维持震荡盘整态势。玉米淀粉方面，山东玉米淀粉市场经历了由强转弱的过程，主要是受局部物流发运不畅的影响，企业方面库存垒积明显，淀粉企业降价去库存签单行为，使得玉米淀粉市场价格偏弱运行；但月底受到原料玉米看涨预期增强与下游集中签单备货的影响，玉米淀粉价格止跌回暖运行，预计五一假期过后玉米淀粉市场维持坚挺运行为主。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值

图 7 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

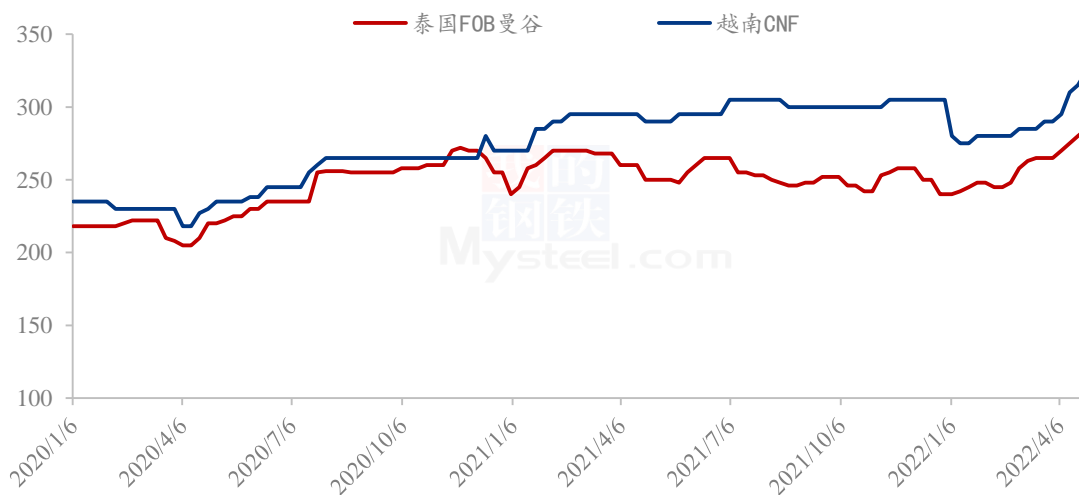
第六章 相关产品分析

6.1 木薯干市场行情

6.1.1 木薯干国外市场分析

本月木薯干货源供应紧张，船期拍单发货、卸港缓慢，国外大部分贸易商捂盘惜售，加之国内酒精、饲料行业提货量好转，外盘报价稳中上涨。截至 4 月 29 日，泰国 FOB 报价 280-285 美元/吨，越南 CNF 报价 320-335 美元/吨，较上月上调 25-35 美元/吨。

2020-2022 年木薯干国外价格走势（美元/吨）



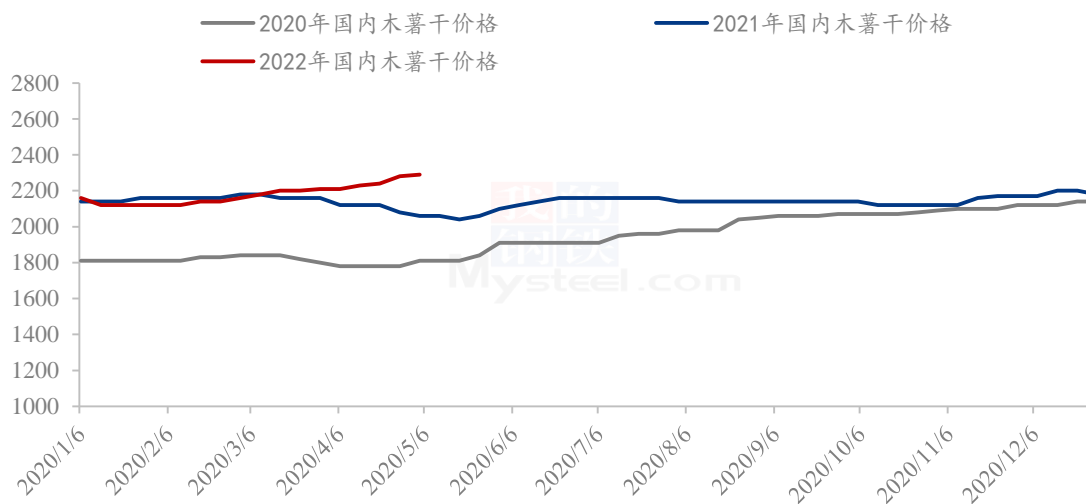
数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年木薯干国外市场价格走势

6.1.2 木薯干国内市场分析

本月国内木薯干现货处于库存消耗期，到货量并不多，且到港成本持续高位，国内贸易商报价偏强运行。截至 4 月 29 日，国内木薯干现货部分港口交割报价 2260-2280 元/吨，较上月上调 50-80 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年木薯干国内现货市场价格走势

6.2 玉米淀粉市场行情

4月玉米淀粉价格呈现由强转弱的趋势，月底价格受玉米强预期的影响，止跌小幅反弹，整体坚挺运行。本月全国玉米淀粉主流成交均价为3232元/吨，环比3月均价下跌43元/吨，跌幅1.31%。供应方面，玉米淀粉企业受新冠疫情造成的物流运输不畅影响库存压力升至高位，倒逼深加工企业限产停机数量增加，本月玉米淀粉供应减量明显；需求方面，淀粉糖、箱板纸/瓦楞纸开工同样受到新冠疫情出现偏弱运行态势，利空玉米淀粉消费；玉米淀粉企业上旬签单走货量少，中旬开始，下游及贸易商刚需签单补货，使得玉米淀粉行业库存压力小幅缓解，加之月底物流运输得到缓解，淀粉走货持续好转，玉米淀粉市场签单价格维持坚挺运行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 2018-2022 年玉米淀粉主产区价格走势

6.3 马铃薯淀粉市场行情

本月马铃薯淀粉出货价格主流稳中偏强。由于春季淀粉薯原料紧缺，受成本支撑，部分淀粉生产企业出厂价格小幅上调。供应方面，本月是春季生产的集中高峰期，河北和内蒙古产区淀粉企业开工率环比小幅上升，但整体春季开工率较去年同比下降。一季度马铃薯淀粉进口量下降叠加春季产量下降，国内供应量同比去年明显减少。需求方面，由于终端需求较弱，餐饮及粉丝粉条等食品加工行业购销活动欠佳，淀粉成交暂无放量预期，预计短期内马铃薯淀粉价格暂稳运行。中长线来看，由于原料供给量不足，春季淀粉产量同比去年明显减少，后期在新冠疫情得到有效控制后，随着下游食品和餐饮业需求的增加，马铃薯淀粉市场价格仍有上涨的预期。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）



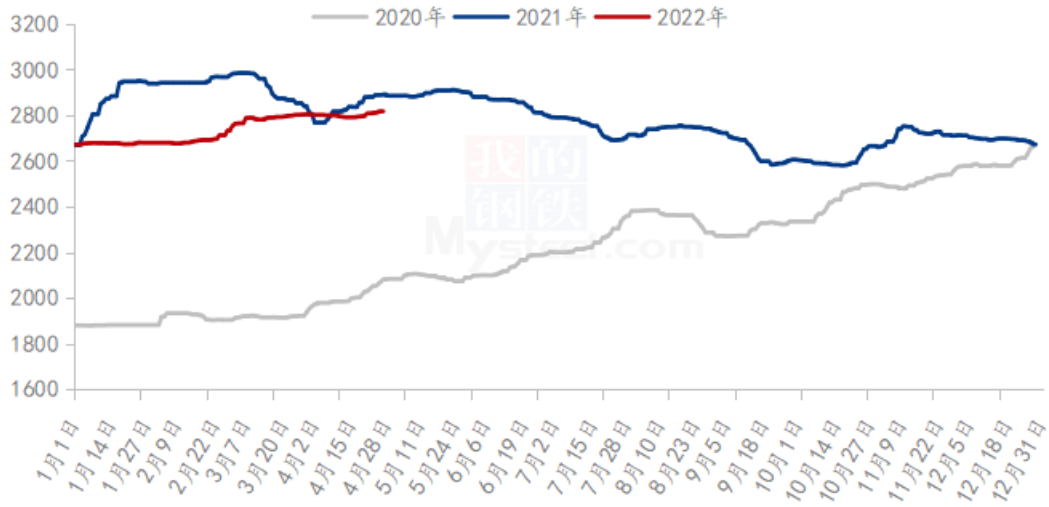
数据来源：钢联数据

图 11 2019-2022 年马铃薯淀粉主产区价格走势

6.4 玉米市场行情

本月玉米价格稳中偏强运行。本月初受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，产区玉米外流受阻，市场购销较为清淡，深加工到货维持低位，整体以消化库存为主，玉米价格偏强运行。中旬之后，随着各地疫情逐步得到控制，尤其是产区疫情防控形势好转，汽运物流逐步恢复，华北地区深加工企业到货量增加，供应偏紧局面得到缓解。不过市场收购主体普遍有一定建库需求，尤其是东北深加工企业收购积极性较高，频繁上调价格刺激到货。本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。目前市场看涨氛围强烈，在产区基层余粮见底情况下，玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 12 2020-2022 年全国玉米价格走势

第七章 木薯淀粉心态解读

木薯淀粉国内贸易商心态分析

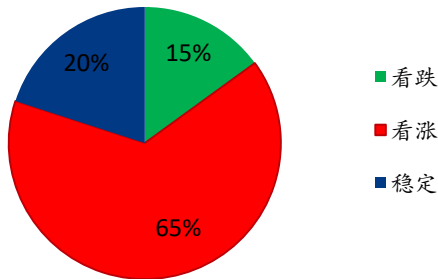


图 13 木薯淀粉贸易商心态分析

木薯淀粉下游端心态分析

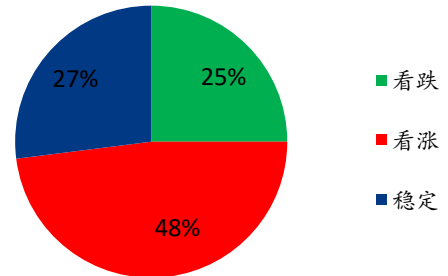
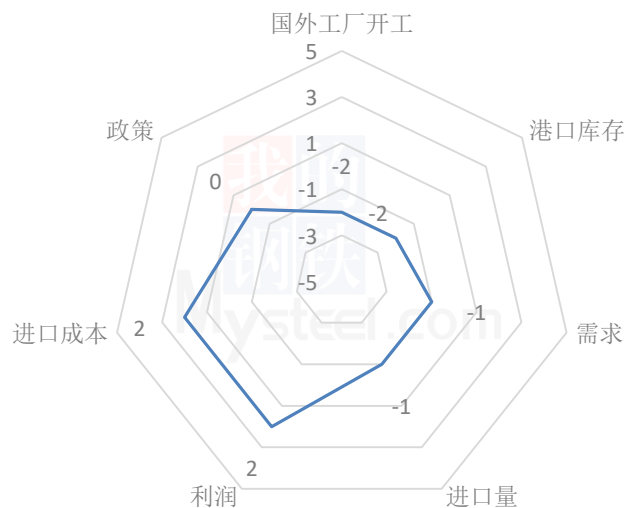


图 14 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

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



数据来源：钢联数据

图 15 木薯淀粉后市影响因素

影响因素分析：			
国外工厂开工：开工率有所下降，弱势利好价格；			
进口量：海运费、外盘价格高位，支撑淀粉价格；			
港口库存：库存缓慢消化，但港口库存还是偏高；			
需求：下游部分地区限产停产，需求一般；			
进口成本：成本高企，对价格支撑明显；			
利润：国内外价格持续倒挂，支撑淀粉价格；			
总结：国外厂家开工略有走低，供需双方博弈，后市价格在成本支撑下，上涨氛围浓厚，但下游市场需求仍刚需按量采购为主。			
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 木薯淀粉行情展望

本月国内木薯淀粉市场呈先跌后涨走势，从当前自身供需基本面情况来看，人民币汇率贬值、到港成本增加、市场走货有所好转等多方面利好因素提振下，贸易商看涨情绪不减，加之各地物流运输缓慢恢复，下游工厂开工略有上升，港口货源持续去库存化，短期来看，即使当前木薯淀粉下游需求偏弱但在成本支撑下，木薯淀粉现货价格仍有支撑，预计下月木薯淀粉市场仍维持震荡偏强走势。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

图 16 2022 年木薯淀粉现货价格走势预测图

资讯编辑：朱 宏 0533-7026572

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100