

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhong@mysteel.com

木薯淀粉市场周度报告

(2022. 8. 25-2022. 9. 1)

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

木薯淀粉市场周度报告	- 2 -
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 本周木薯淀粉市场价格回顾.....	- 1 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 1 -
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	- 7 -
第五章 相关产品分析.....	- 7 -
5.1 木薯干市场行情.....	- 7 -
5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析.....	- 8 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 9 -
第七章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 木薯淀粉行情展望.....	- 11 -



本周核心观点

本周木薯淀粉成本端受汇率贬值影响，到港成本持续攀升，贸易商挺价心态坚挺，但下游备货表现一般，出货节奏并不快，预计后期木薯淀粉市场主流价格维持区间震荡为主。

第一章 本周木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	泰国工厂开工率	泰国开工数据暂未更新		
	国内主要港口库存统计（万吨）	17.7	16.4	+10.62%
需求	山东市场粉条厂开机率	50%	45%	+11.11%
	河北市场粉条厂开机率	63%	58%	+8.62%
	瓦楞纸开机率	48.60%	47.54%	+2.23%
	箱板纸开机率	50.87%	48.53%	+4.82%
利润	青岛-三角（元/吨）	52.64	36.67	+43.55%
价格	泰国粉（元/吨）	4183	4172	+11
	越南粉（元/吨）	3959	3940	+19
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	950	901	+49
其它	东兴口岸木薯淀粉通关困难。			

备注：泰国开工以半月度统计，利润是按照山东青岛市场三角品牌装车含税价计算所得，以上价格各进口国木薯淀粉均价。

数据来源：钢联数据

第二章 本周木薯淀粉市场价格回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本周东兴口岸淀粉通关依然困难，叠加人名币汇率继续贬值的利好支撑下，大部分市场品牌报价稳中小涨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4050-4280 元/吨，较上周

上调 10 元/吨左右；越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3890-4090 元/吨，较上周上调 20 元/吨左右；边贸木薯淀粉报价 3720-3950 元/吨，较上周持平；国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上周波动不大。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

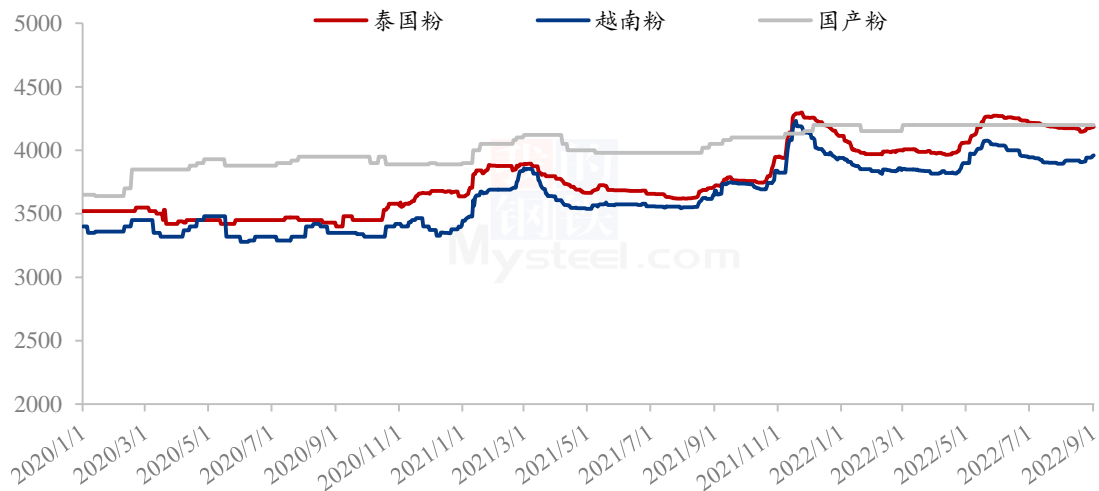


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 国外木薯淀粉市场行情

本周木薯淀粉外盘价格坚挺，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 470-500 美元/吨，环比上周下调 5 美元/吨左右；越南木薯淀粉 CNF 报价 490-510 美元/吨，环比上周波动不大。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

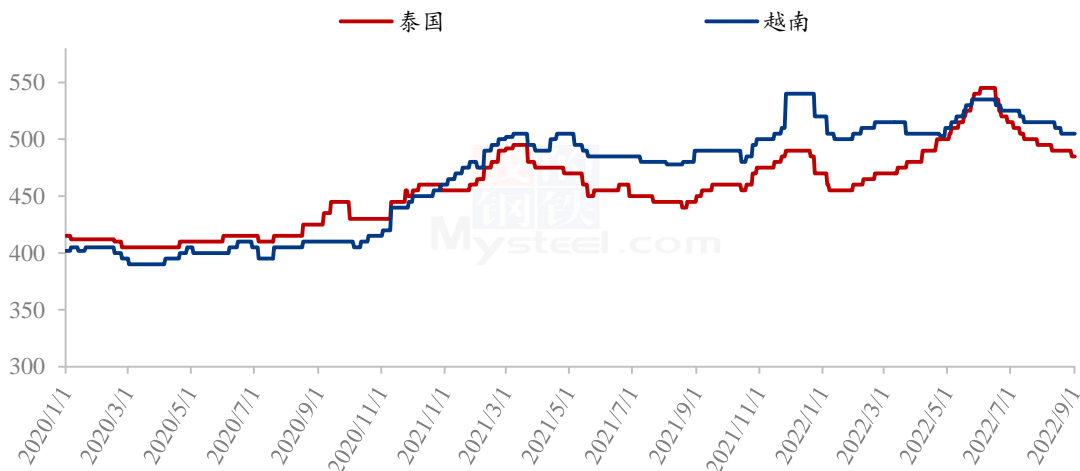


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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 木薯淀粉市场供应面分析

3.1.1 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显示，当前东兴口岸受新冠疫情影响，淀粉通行缓慢，叠加人民币汇率持续贬值的利好支撑下，国内贸易商看涨氛围仍存，市场走货一般，各大港口地货源陆陆续续到货中，供大于求的局面仍在延续。截至 8 月 31 日，木薯淀粉库存总量约 17.7 万吨，较上周增加 1.7 万吨，周环比增幅 10.62%，月环比跌幅 9.69%。

表 2 国内主要港口地库存统计

单位：万吨

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	12.2	11.0	1.2
上海港	1.3	1.2	0.1
宁波港	1.7	1.5	0.2
厦门港	1.7	1.5	0.2

东兴港	0.8	0.8	0.0
合计	17.7	16.0	1.7

注：港口地库存为物理库存

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查近期半年的国内主要港口地的最新数据显示，国内木薯淀粉主要港口地物理库存总量最高点在第十五周，库存总量在 23.3 万吨，当时进口粉集中到港货源较多，国内各大港口地的仓库接近爆仓状态。本周国内主要港口地货源陆续到货中，市场询盘问价一般，走货较上周缓慢。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

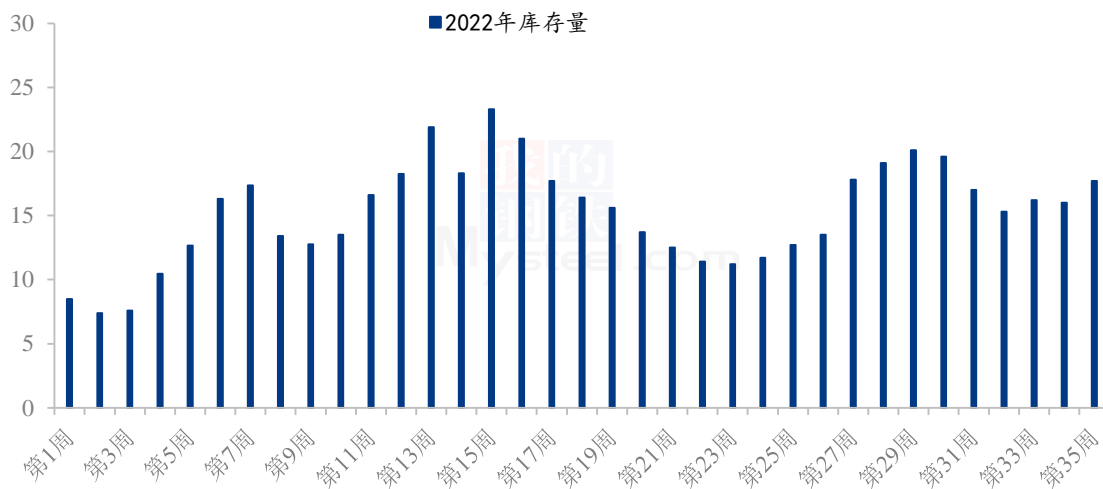


图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

数据来源：钢联数据

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 8 月 1 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.50 泰铢/千克，较上周波动不大。截至 8 月 2 日木薯淀粉工厂整体开工率在 69%，淀粉工厂开工率不高。

截至 8 月 29 日，越南淀粉工厂开工仍显不足，木薯淀粉原料木薯供应紧张。北部地区木薯淀粉工厂已停产；南部木薯收购价格 3100-3200 越盾/千克（约合人民币 908~938 元/吨），中部木薯收购价为 2650-2750 越盾/千克（约合人民币 776~806 元/

吨)，较上周波动不大。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

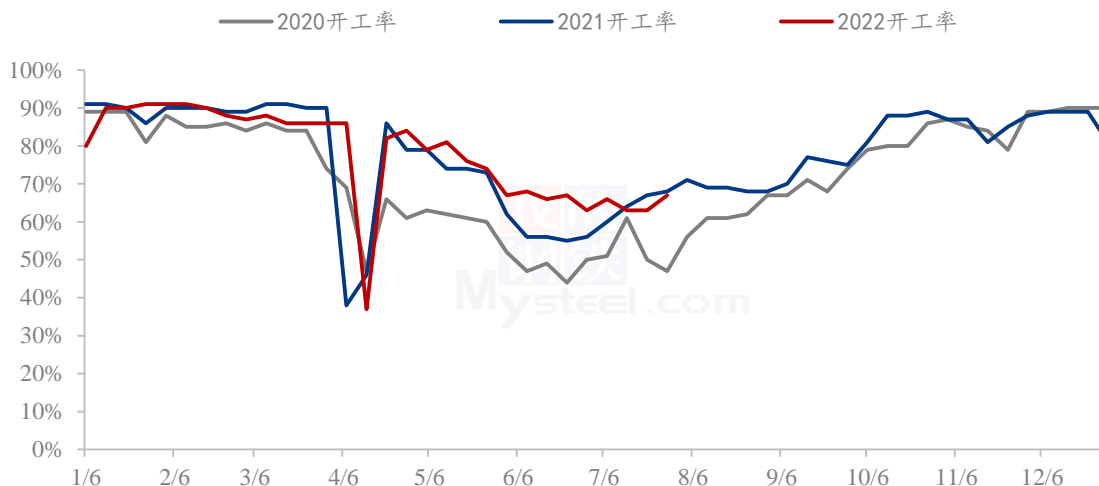


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

数据来源：钢联数据

3.1.3 木薯淀粉进口货源相关物流情况

据 Mysteel 农产品了解当前泰国、越南等国家的木薯淀粉海运费较前期震荡下调。目前泰国木薯淀粉发至山东青岛港口的海运物流运输周期大约 20 天以内；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间在 5-7 天以内，至广西边贸口岸的海运物流运输时间周期暂不明确，主因目前受新冠疫情影响，东兴、爱店口岸仍处于封关状态；老挝木薯淀粉通过中老铁路运输到湖南市场周期 3-5 天左右。

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

据 Mysteel 农产品调查数据显示：山东市场粉丝粉条样本企业约 15 家，虽然天气转凉，但终端消费并未大幅上量，工厂整体开工率小幅提升，在 50%左右，较上周增幅 11.11%；河北市场粉丝粉条样本企业约 10-15 家，通过电话调研得知，大部分厂家或认为今年旺季来的晚一些，需求上量不及往年，粉条厂开工率约 63%左右，较上周增幅 8.62%。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

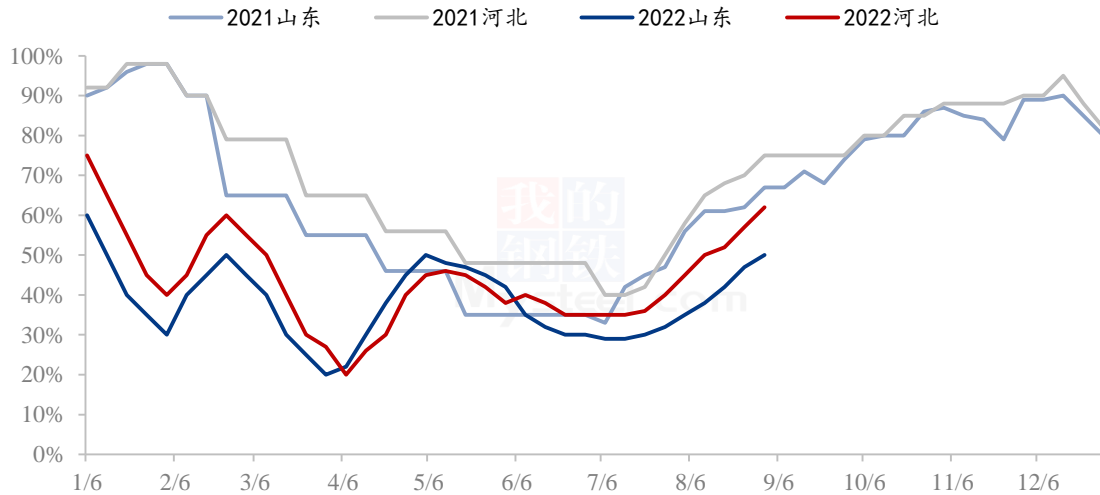


图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

数据来源：钢联数据

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

截至 9 月 1 日，本周国内瓦楞纸开工 48.60%，环比上周增幅 2.23%；箱板纸开工 50.87%，环比上周增幅 4.82%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

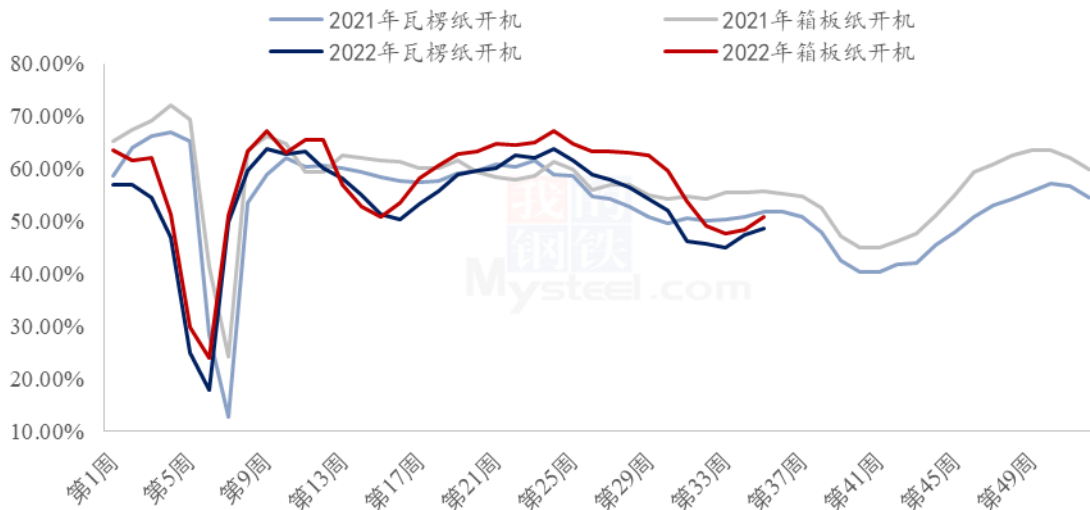


图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

数据来源：钢联数据

第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析

4.1 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，本周贸易商平均毛利润在 52.64 元/吨，较上周增幅 43.55%，贸易商进口利润仍在盈亏线附近。（备注：以山东青岛市场泰国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）

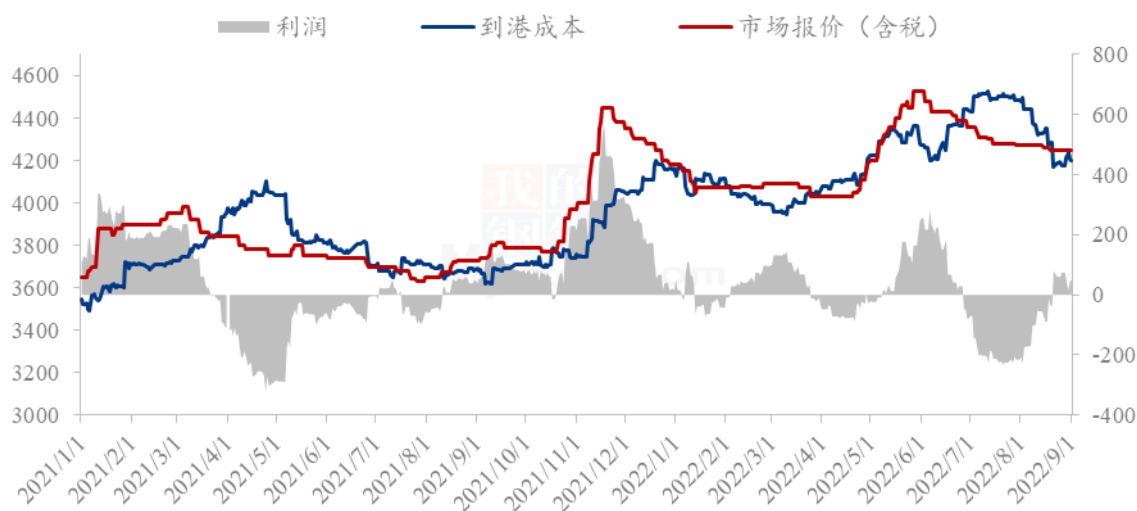


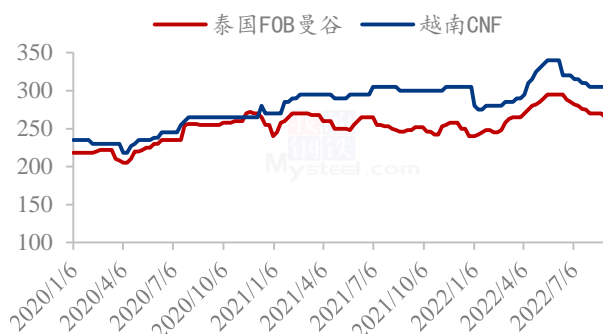
图 7 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 木薯干市场行情

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

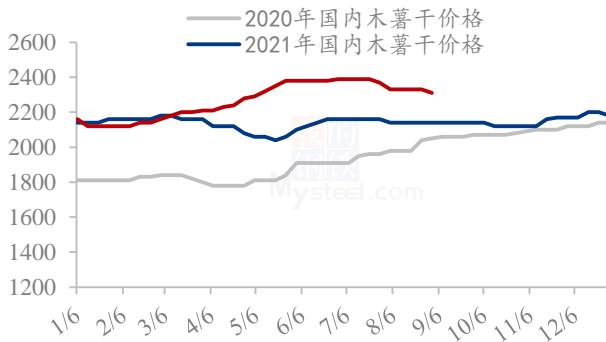


本周受泰铢汇率贬值影响，木薯干外盘价格有所下调，泰国木薯干 FOB 报价 265-270 美元/吨，较上周下调 5 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 300-305 美元/吨，较上周波动不大。

图 8 2020-2022 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

2020-2022年木薯干国内价格走势（元/吨）



本周国内木薯干港口地库存量不多，木薯干区间报价在 2300-2330 元/吨，较上周波动不大。

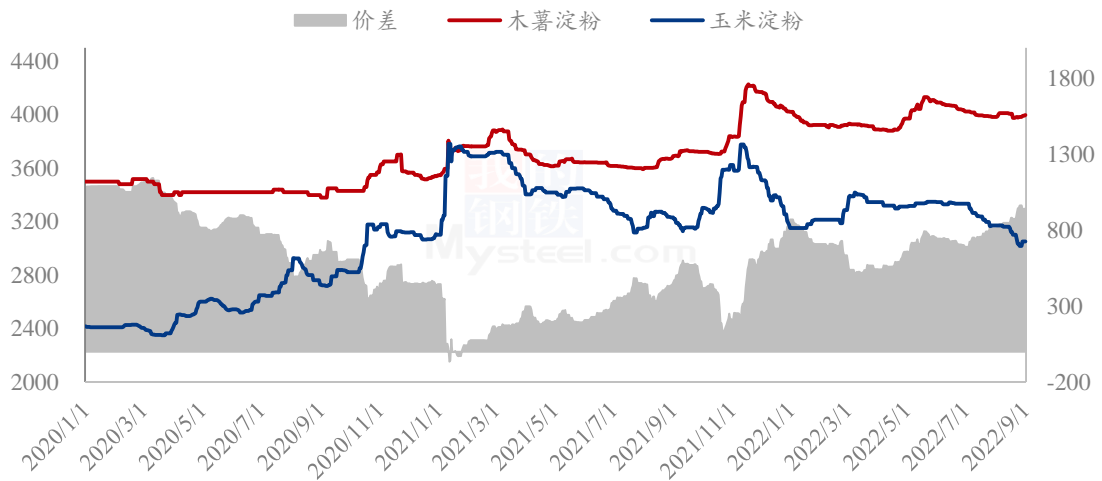
图 9 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 35 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在 950 元/吨，环比上周扩大 49 元/吨。木薯淀粉方面，受人民币汇率持续贬值影响，国内贸易商到港成本不断增加，市场报价稳中有涨，但下游行业补货节奏一般，基本维持随用随采，预计短期内木薯淀粉市场价格维持区间震动走势。玉米淀粉方面，本周初玉米淀粉价格跟随原料偏强运行，周一淀粉企业走货良好，签单环比上周明显好转，但随着企业门前玉米到车数量的大量增加，玉米价格有偏弱运行的预期，预计玉米淀粉价格暂时维持坚挺运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



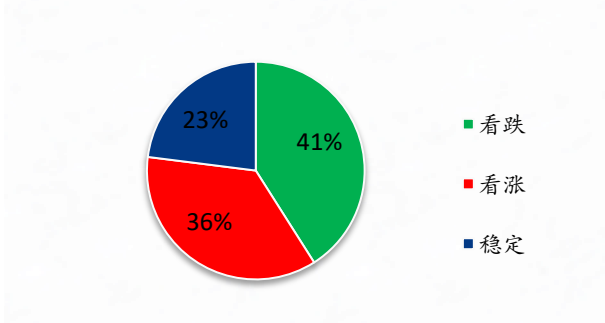
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 10 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

数据来源：钢联数据

第六章 木薯淀粉心态解读

国内木薯淀粉边贸市场贸易商心态

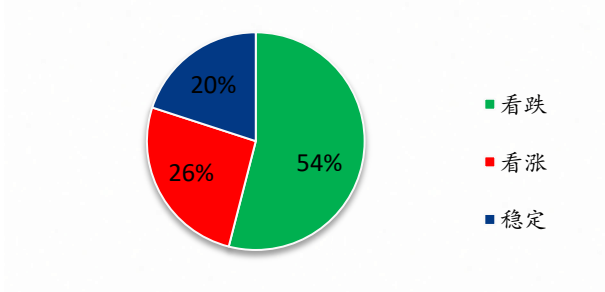


调研市场 20 余家贸易商，其中 23% 看稳，36% 看涨，41% 看跌。看涨主要是中秋临近，下游开工不断提升；看跌主要是下游终端消费表现欠佳，市场供应量相对充足，成交或将有下调的空间。

图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

木薯淀粉下游端心态分析

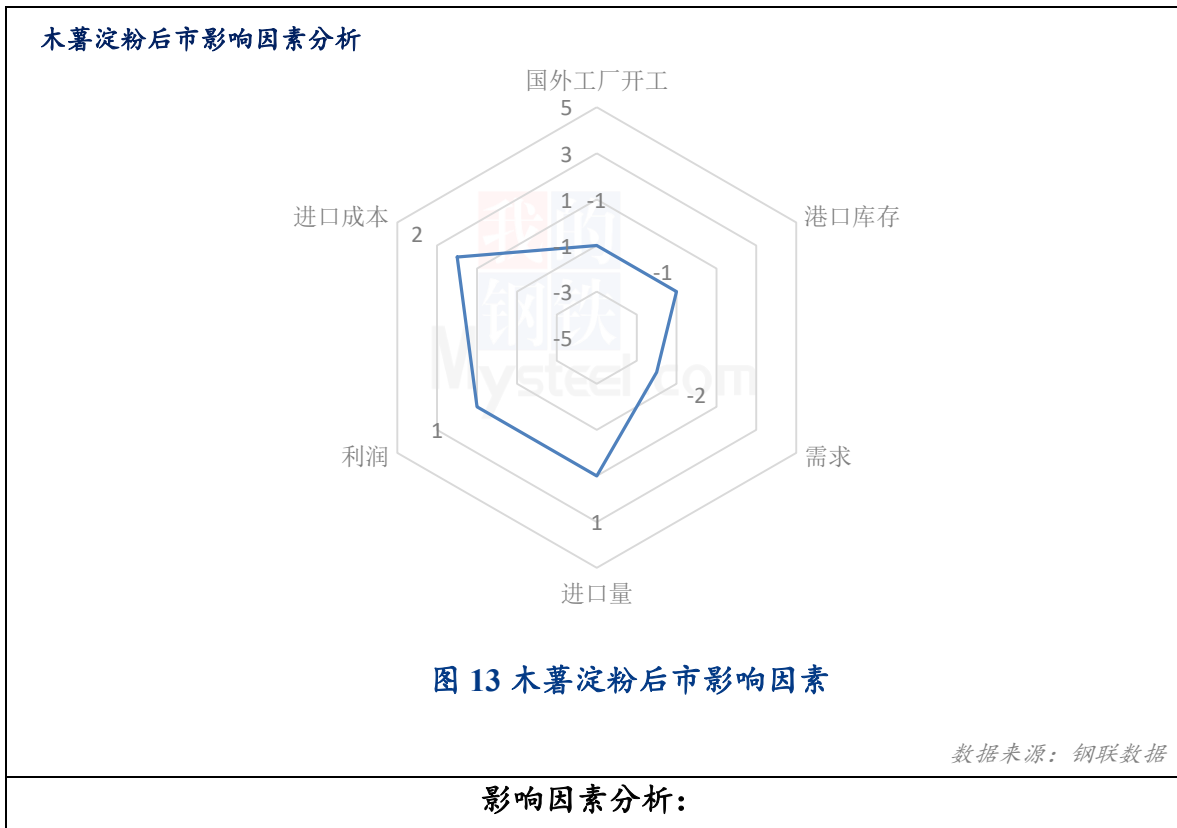


调研市场 20 余家贸易商，其中 20% 看稳，26% 看涨，54% 看跌。看涨主要是国内淀粉成本支撑；看跌主要是港口库存仍有一定出货压力，终端消费并未大幅上量，压制淀粉价格上行。

图 12 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析



国外工厂开工：开工率缓慢提升，弱势利空淀粉价格；

进口量：外盘价格坚挺，淀粉支撑有限；

港口库存：各大主要港口地货源持续到货中，弱势利空；

需求：中秋临近，下游工厂开工缓慢提升，但终端消费并未放量；

进口成本：受人民币汇率影响，支撑淀粉价格；

利润：到港成本仍处于盈亏线附近，弱势利好淀粉价格；

总结：目前汇率贬值的提振下，市场看涨情绪仍存，但下游需求欠佳，预计短期主流稳定，部分品牌有小幅偏弱的预期。

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。

第八章 木薯淀粉行情展望

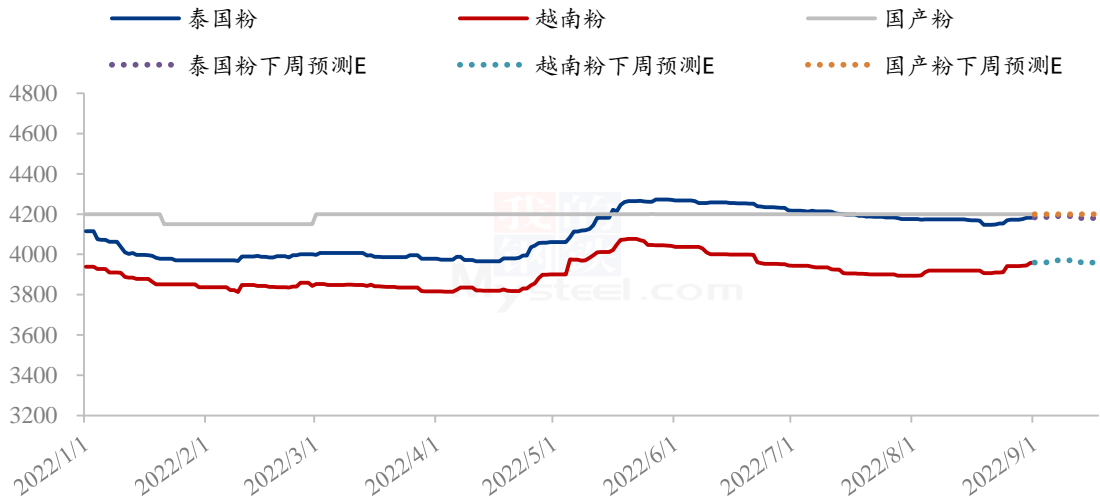
从供应端来看，泰铢贬值，淀粉外盘报价震荡松动，加之国内人民币汇率不断贬值，国内贸易商到港成本不断增加，对淀粉上行有一定支撑。

从需求端来看，随着天气转凉、学校开学，食品行业粉丝粉条厂开工缓慢向好恢复；包装用纸领域下月停机检修情况仍存，加之木薯淀粉与玉米淀粉价差不断扩大，玉米淀粉市场使用份额更占优势，一定程度上利空木薯淀粉。

从市场心态看，“金九银十”旺季到来，市场对后市仍存看涨预期。

综合来看，Mysteel 预计下月木薯淀粉或维持区间震荡走势。目前终端需求正在逐步增量，需重点关注下游企业备货情况及港口库存的变化情况。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



备注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

图 14 2022 年木薯淀粉现货价格走势预测图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：朱 宏 0533-7026572

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100