



木薯淀粉 2021 上半年市场回顾及下半年展望

Cassava starch 2021 first half market review and second half outlook

上海钢联农产品事业部淀粉-糖-食品添加剂条线

2021 年第 1 期 (总第 1 期)



目录

第一部分：木薯淀粉市场概述	2
第二部分：2021 上半年木薯淀粉价格回顾	2
第三部分：2021 下半年市场展望	2



作者：

朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师

Email :
zhuhong@mysteel.com

第一部分：木薯淀粉市场概述

今年上半年木薯淀粉国内外价格出现倒挂，呈现“过山车”趋势。春节后淀粉供应量持续增多，1-5 月份进口量约 154.19 万吨，同比增加约 19.26%；泰国、越南工厂整体开工负荷基本维持在 6-7 成、3-4 成左右。受公共事件、下游需求不佳、替代品玉米淀粉稳中偏弱的重重影响下，市场整体购销清淡，成交难放量。下半年，随着下游工厂的逐步恢复，四季度市场将稳中趋强运行；建议关注港口到港量、外盘价格/汇率及天气、下游开工需求情况。

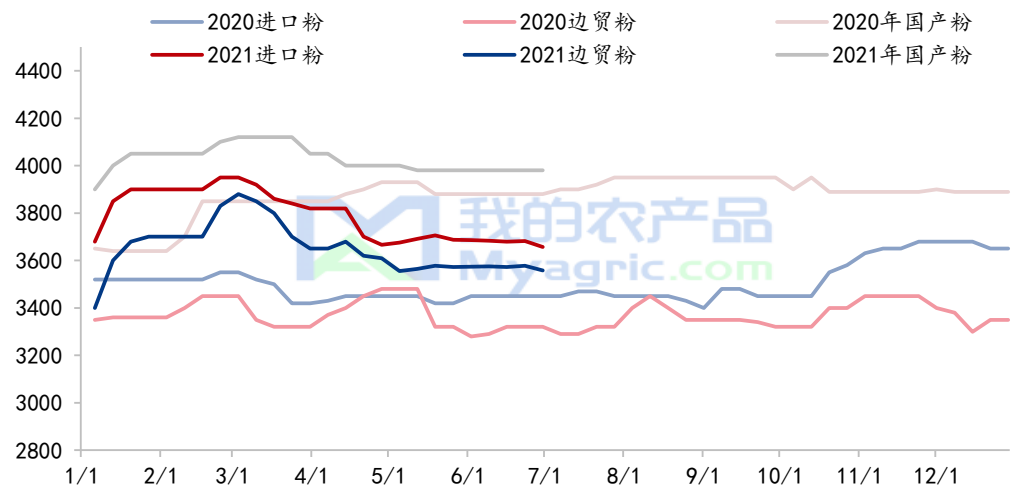
第二部分：2021 上半年木薯淀粉价格回顾

（一）、2021 上半年木薯淀粉价格回顾

1.1 上半年木薯淀粉国内价格回顾

2021 年上半年木薯淀粉市场呈现涨后回调的走势。截止 6 月 30 日，进口木薯淀粉市场均价 3618 元/吨，同比增加约 6.88%。一季度元旦后木薯淀粉价格频繁上涨（累计上涨约 200-300 元/吨），外盘依旧高位，供应偏紧，价格持续上涨；二季度国内港口供应大幅增加，库位压力较大，受公共事件、下游需求疲软的影响，市场价格震荡回落，成交难以放量。其中，木薯淀粉 3 月初最高价至 3915 元/吨，6 月末最低价至 3608 元/吨；上半年均价 3706 元/吨，同比涨幅约 8.46%。

2020-2021 年国内木薯淀粉价格走势（元/吨）



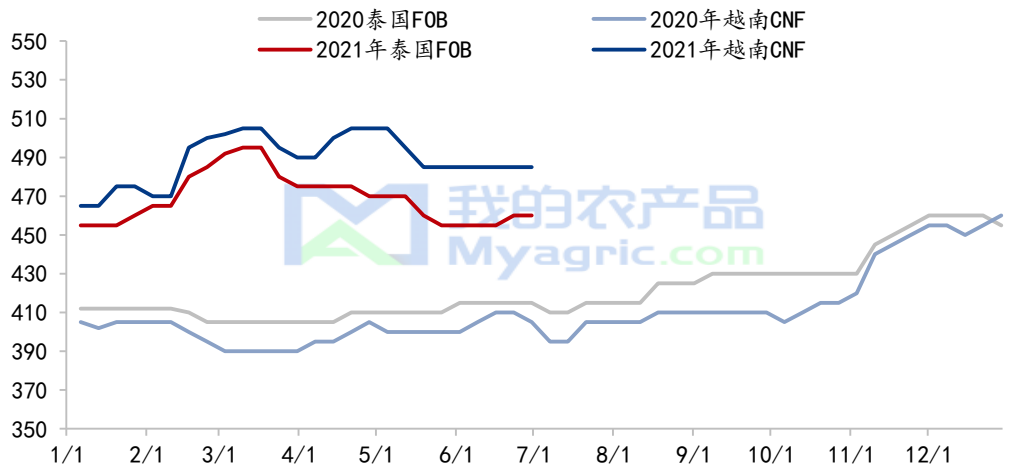
1.2 上半年木薯淀粉国外市场价格回顾

2021年上半年国外市场外盘价格呈“N”趋势。一季度国内需求旺盛，外盘价格持续高企；二季度原料鲜薯供应一般，加之国内需求不佳，外盘价格震荡回落。截止6月30日，泰国、越南外盘价格 FOB 曼谷 455-470 美元/吨，CNF 报 465-490 美元/吨；同比增加约 14.4%、22.22%。其中，外盘3月中旬最高价至 500 美元/吨，1月初最低价至 460 美元/吨；上半年均价 478 美元/吨，同比涨幅约 18.26%。



作者：
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com

2020-2021年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）



数据来源：我的农产品网

(二)、2021 上半年木薯淀粉基本面情况回顾

2.1 木薯淀粉供应面分析

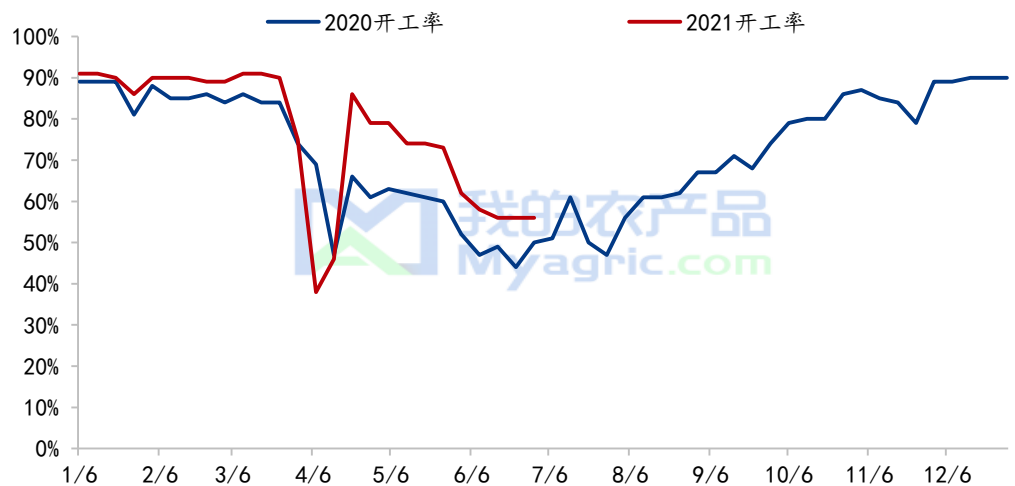
2.1.1 木薯淀粉泰国开工情况

今年上半年泰国工厂开工先扬后抑。受鲜薯产量的增减，淀粉产量有限，3-4 月份国外工厂开工明显不足，主要因素是鲜薯供应紧缺、国内市场需求低迷。2021 年上半年泰国淀粉开工率约在 77%左右，同比涨幅 8.45%。



作者：
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

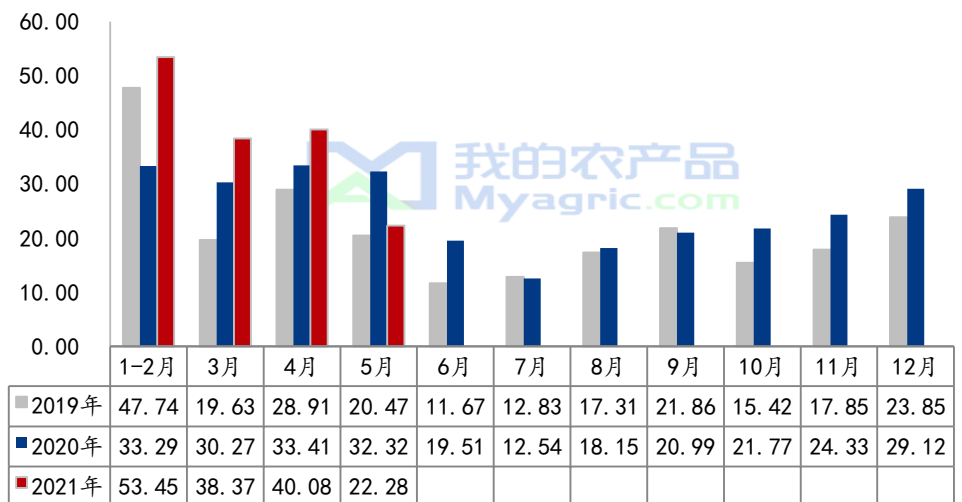


数据来源：我的农产品网

2.1.2 木薯淀粉进口量情况

今年上半年 1-5 月份我国木薯淀粉累计进口量约为 154.19 万吨，同比增加 19.26%。受年前国内下游需求旺盛的利好提振，国内供应商下订单量暴增，在一定程度上，对国内年后木薯淀粉价格有一定的冲击。

2019-2021年木薯淀粉进口量（万吨）



数据来源：我的农产品网



作者：

朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师

Email :
zhuhong@mysteel.com

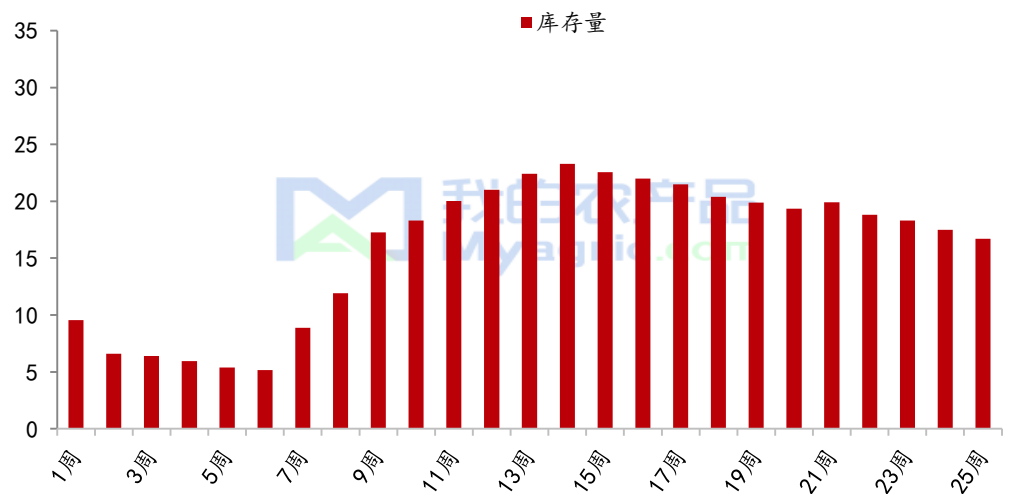
2.1.3 木薯淀粉国内主要港口库存量情况

今年上半年国内主要港口库存量呈“梯队式”增长，主要是年前受国内需求的旺盛的影响，下单量大幅上升。最高点是第14周，库存量约为24万吨，最低点是第6周，库存量约为5万吨左右。

2021年木薯淀粉国内主要港口库存量统计（万吨）



作者：
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com



数据来源：我的农产品网

2.2 木薯淀粉需求面分析

2.2.1 木薯淀粉食品行业情况

目前，我国木薯淀粉下游用量占比份额较大的是食品行业，为首的是粉丝、粉条，地域性分布较强，主要分布在山东、河南、河北、山西、安徽、广东等地；其中，山东省年产量占全国粉丝、粉条产量的60%左右。

据了解，我国粉丝、粉条年产量约40-60万吨左右，大型生产厂家占据了大份额；随着国家环保检查的推进，淘汰了一批批卫生条件不达标的小作坊，从而促使行业产品得到调高。下半年来看，预计粉丝、粉条行业开工逐步恢复，厂家一般于6-9月陆续备货，终端需求旺季于每年的10月到12月。

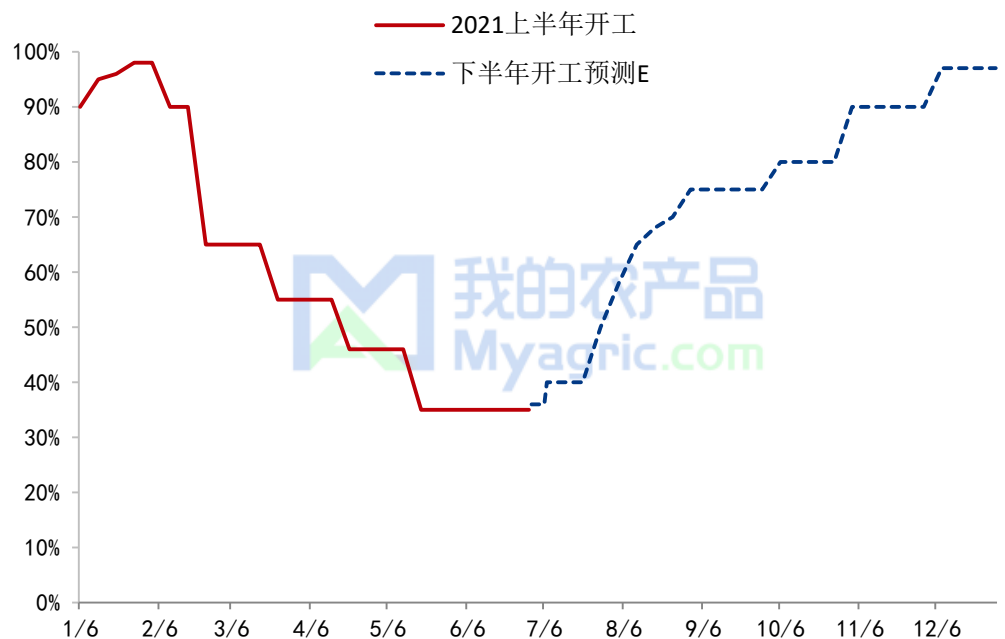


作者：

朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师

Email :
zhuhong@mysteel.com

2021年粉丝、粉条厂开工率分析



数据来源：我的农产品网

2.2.2 木薯淀粉造纸行业情况

2021年上半年瓦楞纸价格呈现“V”字型走势。年中瓦楞纸均价较年初上涨276元/吨，涨幅为7.36%。上半年原料废纸供应持续紧张，成本支持瓦楞纸价格整体呈现上扬趋势。春节为瓦楞纸需求的传统旺季，加之2021年1月1日起进口废纸清零，原料供应短缺的预期致使下游加工企业于1-2月份集中储备原纸库存，故1月初至3月上旬瓦楞纸价格持续上扬。3月初瓦楞纸均价为4144元/吨，较年初上涨398元/吨，涨幅为10.62%。因1-2月份下游加工企业提前储备原纸库存，部分订单前移，故3月中旬瓦楞纸市场提前进入需求淡季，3月中旬至5月初瓦楞纸价格下滑明显。5月初瓦楞纸均价跌至3664元/吨，较3月初下滑480元/吨，跌幅为11.58%。5月初瓦楞纸价格均跌破年初的最低价成为上半年新低。3-5月份规模纸企相继发布停机检修通知，加之五一放假期间纸厂执行优惠政策刺激出货，五一过后纸厂库存普遍下降至中低位水平，叠加原料成本承压因素影响，五一假期结束后纸厂陆续开始提价。5月6日至6月底，规模纸企七连涨。6月底瓦楞纸均价为4022元/吨，较5月初上涨358元/吨，涨幅为9.77%。

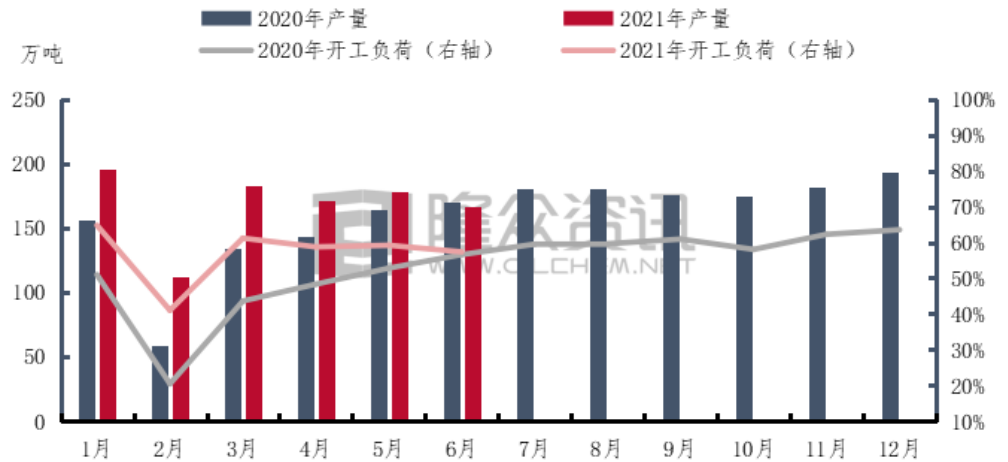


作者：

朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师

Email :
zhuhong@mysteel.com

2020-2021年瓦楞纸产量变化趋势图



数据来源：隆众资讯

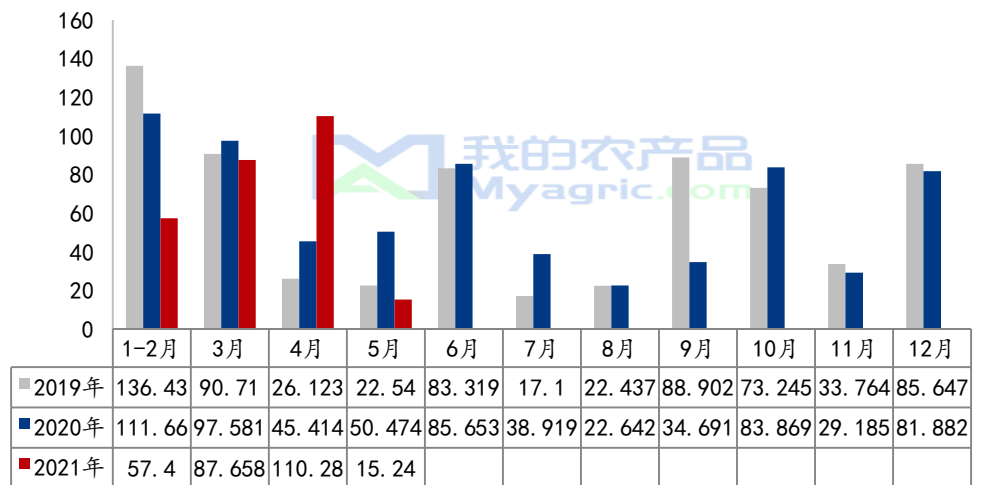
2.2.3 木薯淀粉出口量

2021年1-5月份我国木薯淀粉累计出口量约为270.58吨，累计同比减少11.32%。受公共卫生事件影响，部分东南亚国家出口受限，加之5月份进入行业传统淡季，使得木薯淀粉出口量随之减少。

2019-2021年木薯淀粉出口数量（吨）



作者：
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com



数据来源：我的农产品网

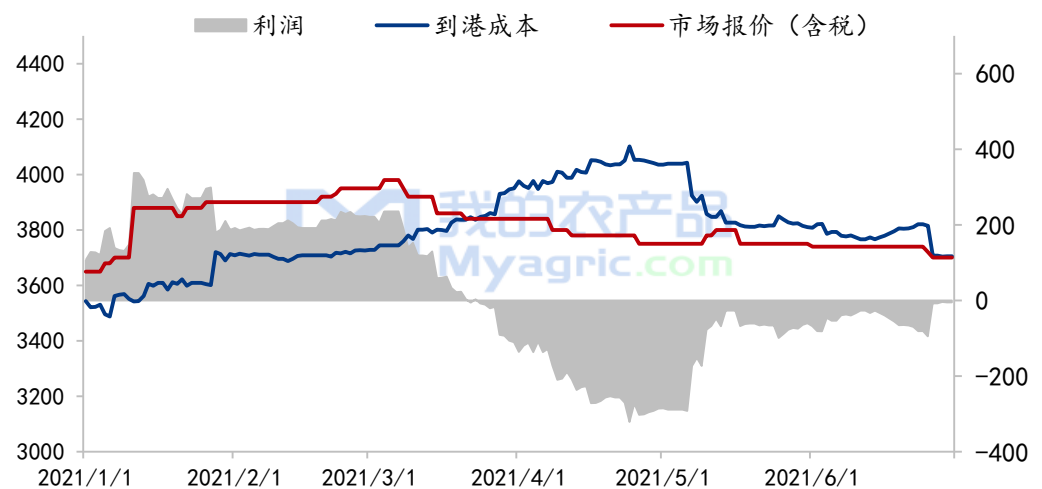
2.3 木薯淀粉国内进口商利润分析

据我的农产品网利润核算,2021年上半年木薯淀粉贸易商平均毛利润在18.50元/吨,环比增加52.02%;贸易商进口利润一般,市场报价相对平稳。(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。)



作者:
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com

2021年木薯淀粉进口商利润分析走势(元/吨)

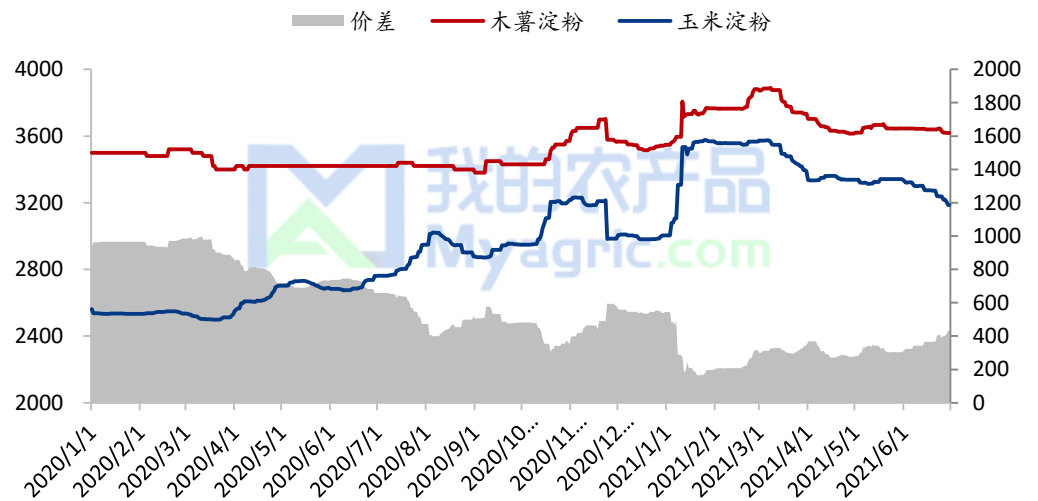


数据来源:我的农产品网

2.4 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

因玉米淀粉价格是淀粉指导价格的关键因素，使得木薯淀粉与玉米淀粉二者的有微妙的关联，南方地区市场对木薯淀粉的采购也比较谨慎，在二者淀粉价格之间灵活互换。玉米淀粉与木薯淀粉一般正常价格在400-600元/吨，今年1-6月玉米淀粉与木薯淀粉平均价差约在302元/吨，同比减少64.38%。总体来看，上半年玉米淀粉性价比优势较明显，抢占部分木薯淀粉市场份额。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：我的农产品网



作者：
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com

第三部分：2021 下半年市场展望

一、2021 下半年基本面情况展望

上半年受公共事件影响、港口到货量的增减变化、外盘价格持续高位震荡、汇率的起伏波动以及国内市场需求欠佳拖累上半年木薯淀粉行情走势。个人认为，下半年 8 月底至 11 月将是木薯淀粉市场行情旺季，具体从以下几个方面分析。



作者：
朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师
Email :
zhuhong@mysteel.com

供应情况：目前来看，国外已进入雨季，原料鲜薯供应不多，新薯尚未长好，导致含粉率下降，厂家生产成本较高，库存压力不大，局部因无货暂停报价，再次支撑淀粉价格高位。据业内消息，今年泰国木薯产量将增加约 20%左右，四季度进口量“潜伏式”增长，预计下半年进口量会供不应求。

需求情况：立秋后，下游食品行业的进一步恢复及消费旺季的到来，需求放量增大，开工基本维持在满负载生产。

库存情况：下游需求的好转，三季度港口库存将逐渐消耗或出现库存紧张的情况。

利润情况：受国外淀粉工厂供应的震荡变化，加之国内港口库存的消耗，以及下半年需求的回升等带来的利好支撑，预计下半年木薯淀粉供应商利润将会好于上半年整体情况。

二、2021 年下半年木薯淀粉价格走势展望

2021 年上半年木薯淀粉市场经历了“内外交控”的局势。下半年，国内贸易商面对外盘反复涨跌的前提下，多冷静观望，逢低补库，且对 8、9 月行情充满期待，主因国外木薯上货量少，厂家生产开工有所降低，库存或将保持低位等等支撑淀粉价格上涨，带来利好提振；同时，下游食品行业将重新“高歌猛进”，淀粉市场 10、11 月交投氛围活跃，价格将会有大的突破。综上所述，木薯淀粉下半年基本面整体向好上半年行情，仍需实时跟进了解市场价格变动、到港量情况、汇率等指引。

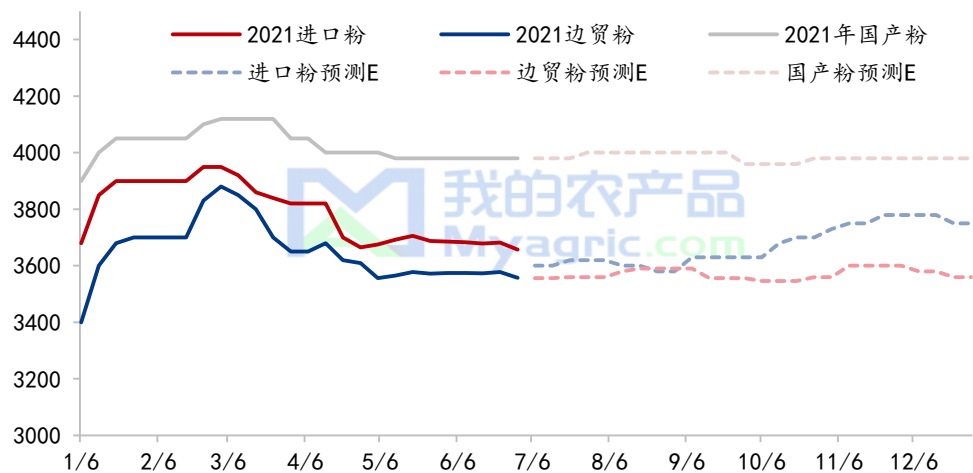


作者：

朱宏 上海钢联农产品事业部木薯淀粉分析师

Email :
zhuhong@mysteel.com

2021年木薯淀粉下半年价格预测走势



数据来源：我的农产品网

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。