

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.9.23-2021.9.30)



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

(2021.9.23-2021.9.30)

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.....	- 8 -
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.....	- 12 -

本周核心观点

本周木薯淀粉市场大稳小动。泰国近期多地降雨，柯叻府影响尤其严重，鲜薯收挖运输受阻，淀粉工厂产量缓慢增加；越南榨期开始，鲜薯供应依旧不足；国内北方地区天气陆续转好，走货尚可，国庆节前贸易商看涨心态依旧强烈，挺价售粉为主。

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	70%	70%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9.09	8.3	+1
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	42.54%	47.93%	-5.39%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	47.16%	52.54%	-5.38%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	80.66	101.52	-20.86
价格	泰国粉(元/吨)	3759	3765	-6
	越南粉(元/吨)	3737	3742	-5

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

本周国内木薯淀粉现货价格高位震荡运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价3660-3900/吨，下调10-20元/吨；越南主流木薯淀粉报价3620-3750元/吨，下调10元/吨；边贸木薯淀粉报价为3500-3730元/吨，较上周持平；国产木薯淀粉中高端报价为4050-4230元/吨。

2020-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

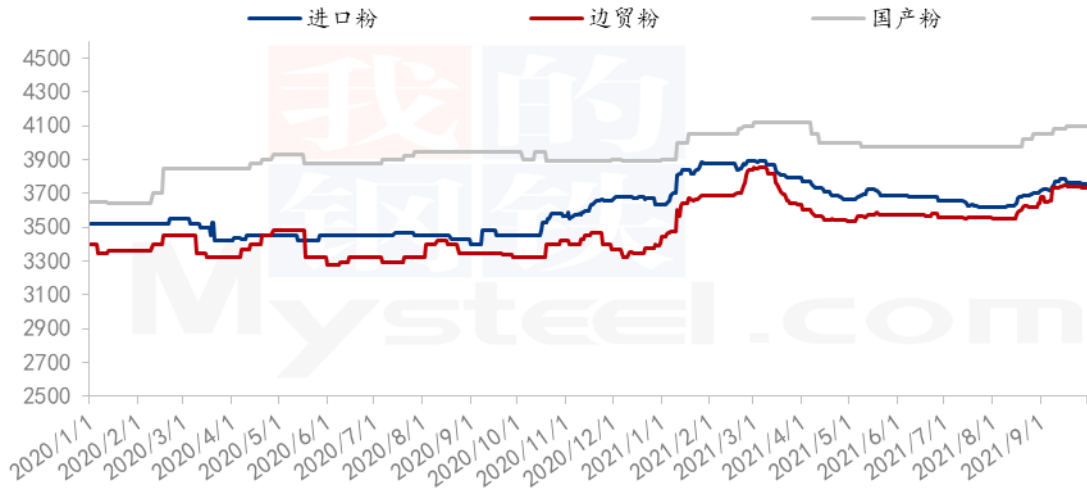


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

近期泰国降雨较多，影响原料供应，越南木薯淀粉工厂出售库存为主。泰国 FOB 曼谷报价 455-470 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 477-495 美元/吨。较上周持平。

2020-2021年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

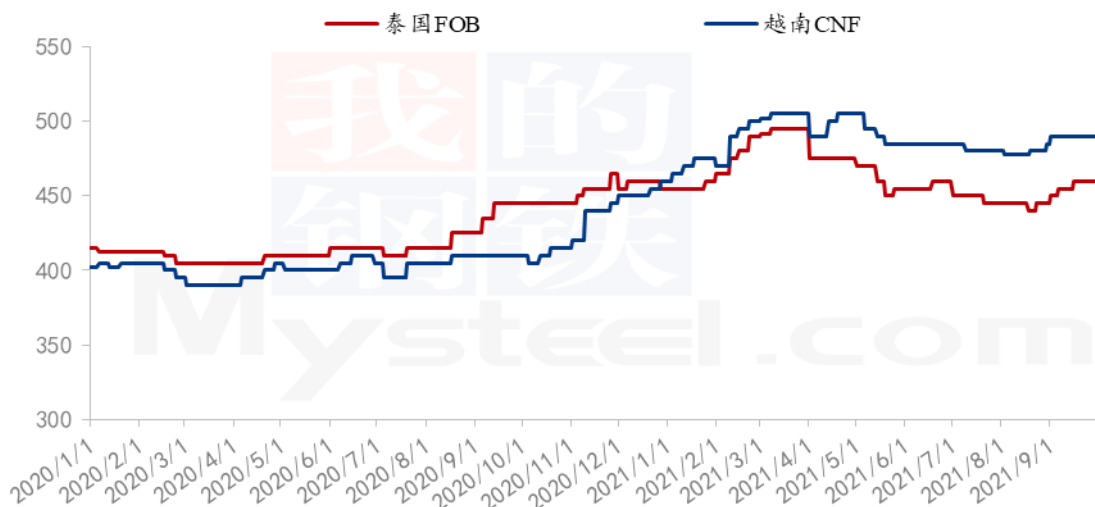


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.15 泰铢/千克，较上周上调 0.03 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-2.95 泰铢/千克，较上周持平。截止到 9 月 7 日，工厂整体开工率约在 70%左右，工厂库存压力不大。

越南中、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。北部木薯淀粉工厂已停产，暂停原料收购与报价；南部地区鲜薯收购价格为 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 890-920 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 770-800 元/吨）。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

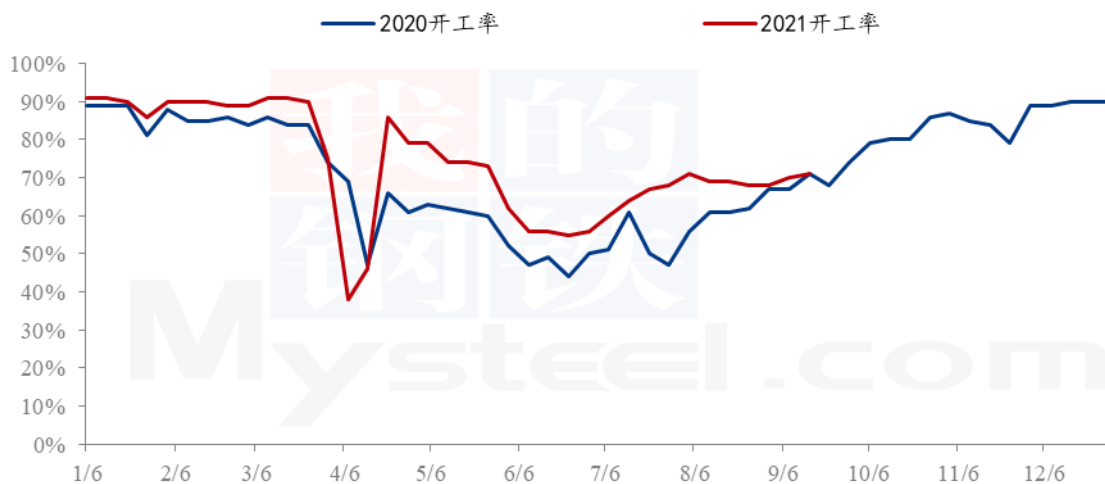


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 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到货有限。受下游需求放量的影响，港口地区库存小幅调整。截止 9 月 29 日，木薯淀粉库存总量 10.09 万吨，环比增加 24.56%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	6.2	5.5	12.73%
上海港	1.1	1.1	9.09%
宁波港	1.1	1.1	9.09%
厦门港	1.1	1.1	9.09%
东兴港	0.29	0.29	0.00%
注：港口地库存为物理库存		数据来源：钢联数据	

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

本周北方地区降雨天气较多，民用食品行业的粉条粉丝厂加工生产中不利于晾晒，且厂家对于目前高价粉接受程度有限，持观望心态。山东地区下游粉丝粉条厂开工率在 7-8 成左右；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成 8-9 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 42.54%，较上周减少 5.39%；国内箱板纸行业开工率为 47.16%，较上周减少 5.38%。

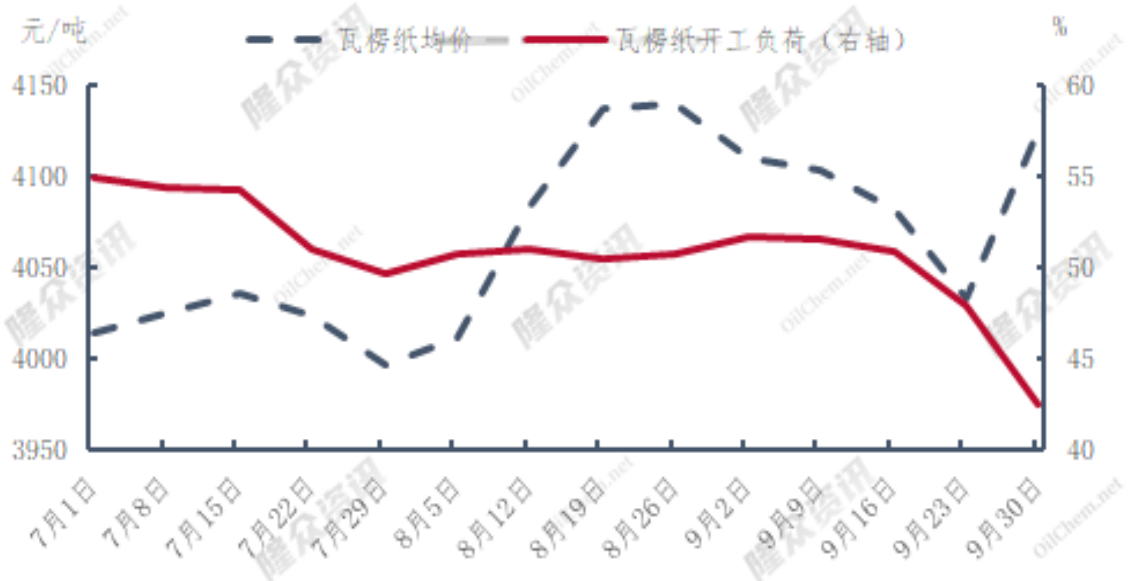


图 4 瓦楞纸开工统计

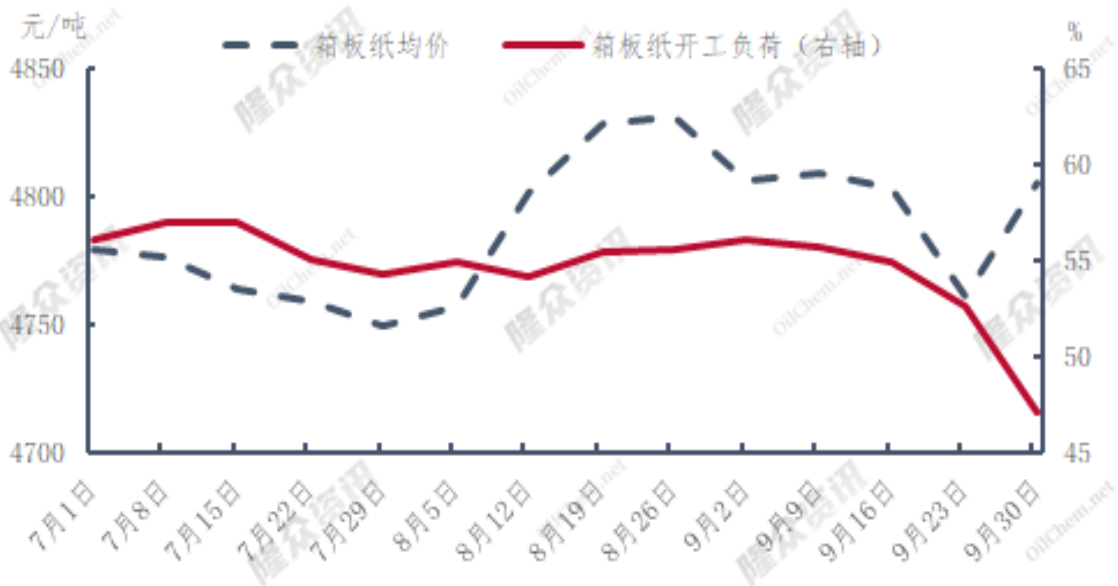


图 5 箱板纸开工统计

数据来源：隆众资讯

第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润

据 Mysteel 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 80.66 元/吨，较上周下降 20.54%；贸易商进口利润小幅震荡波动。（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）

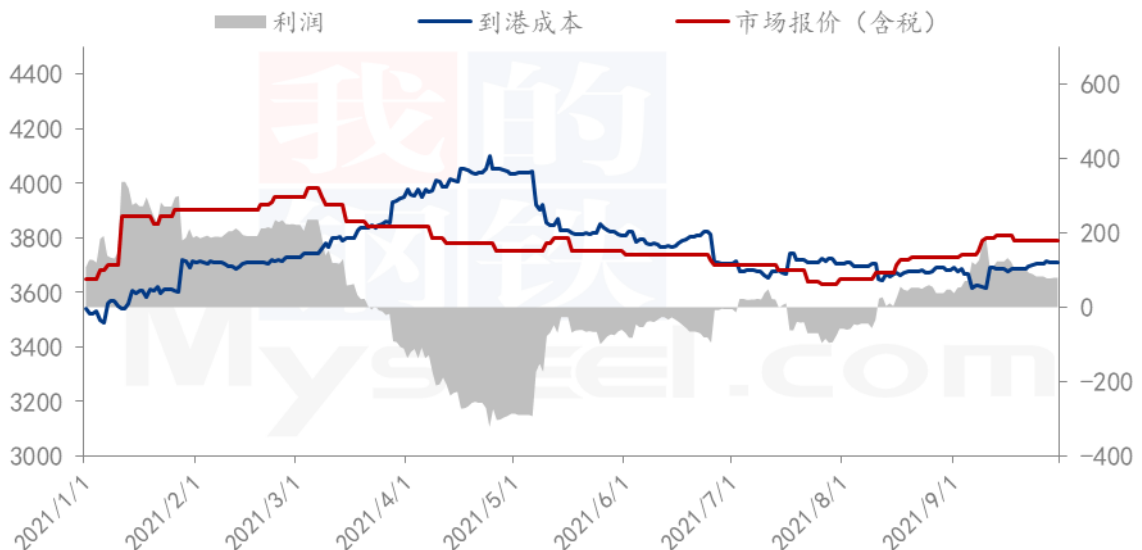


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 39 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差缩小运行，本周平均价差 521 元/吨，较上周减少 51 元/吨。木薯淀粉方面，市场供应缓慢到货，受降雨天气影响，市场部分地区整体走货一般，下游食品行业持观望为主，国庆节临近，贸易商出货心态松动，市场购销氛围略显疲软。玉米淀粉方面，受原料玉米价格推涨的影响，华北地区淀粉价格出现明显上涨，加之下游贸易商以及渠道库存偏低，玉米淀粉市场发运偏紧张，预计随着新季玉米的上市，淀粉行业开工的回升，华北淀粉发运紧张的局面将有所缓解。

2020-2021 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

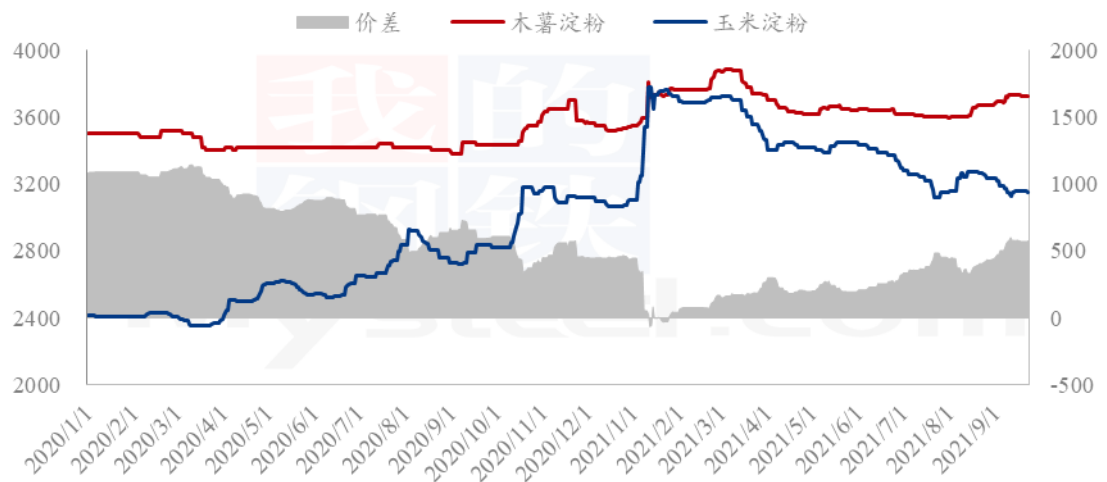


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

国外鲜薯原料供应一般，报价稳中小涨。截止目前，FOB 报 250-252 美金/吨；

CNF 报 295-300 美元/吨。较上周持平。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

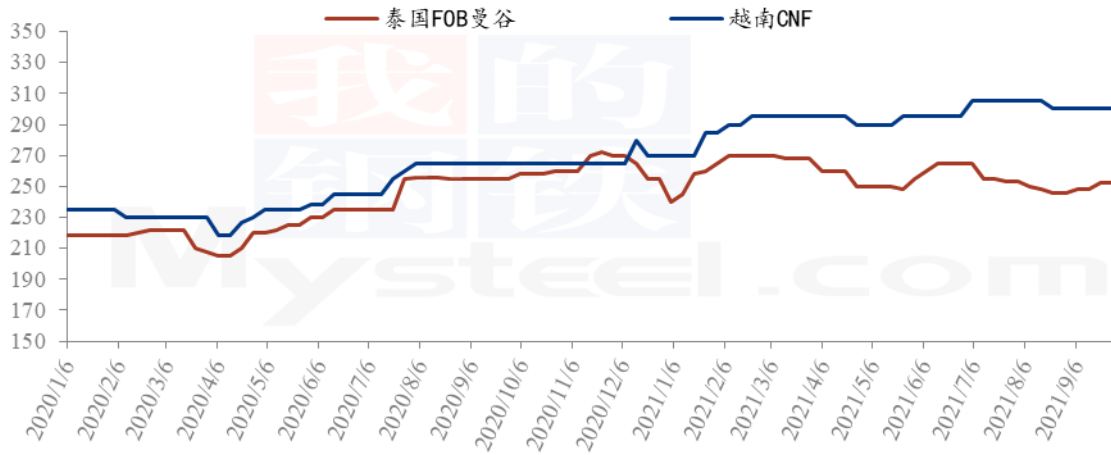


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场库存量低位，现货货源依然不多。区间报价在 2120 元/t-2140 元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

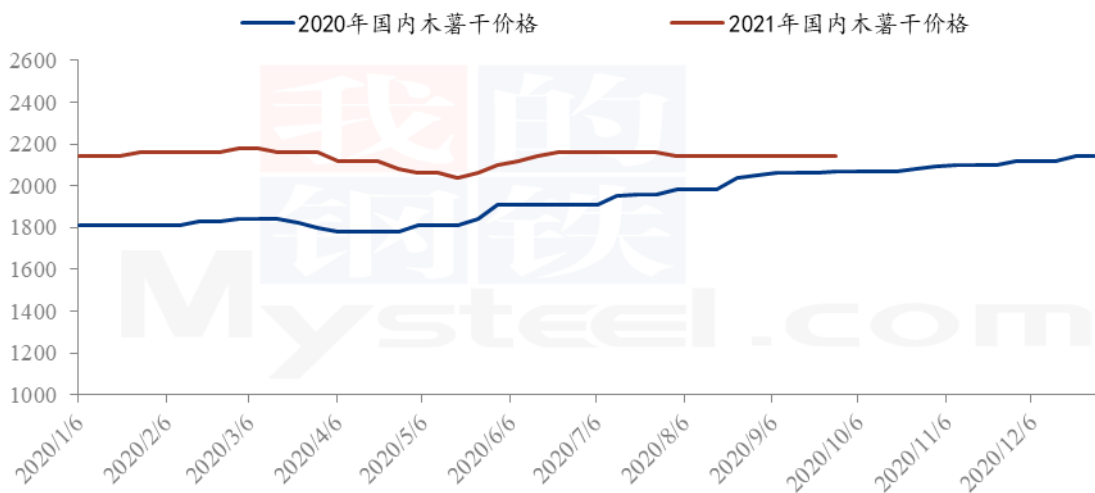


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

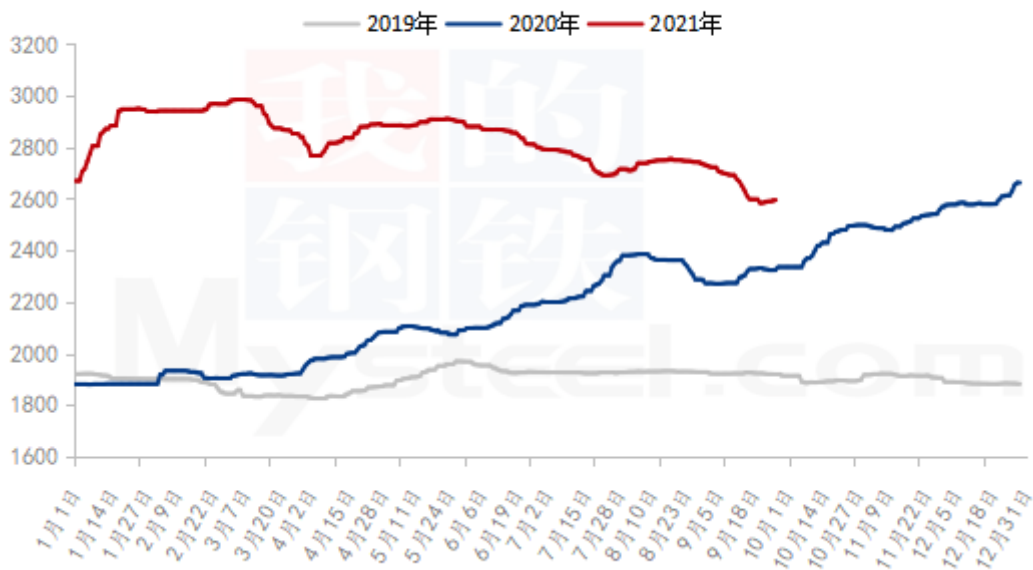


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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表现稳定，局部地区偏弱。目前华北和东北地区进入生产的高峰期，随着原料供应开始放量，淀粉薯价格有所下滑，马铃薯淀粉价格趋于平稳，个别淀粉企业为回笼资金低价出售。由于前期价格上涨过快，市场主要消化前期涨幅为主。贸易商及企业库存相对充足，下游需求平稳，双节下游补库略有好转，市场主要消耗前期库存为主。国庆节后，随着西北地区淀粉企业陆续开工，行业库存增多，预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳定走势。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

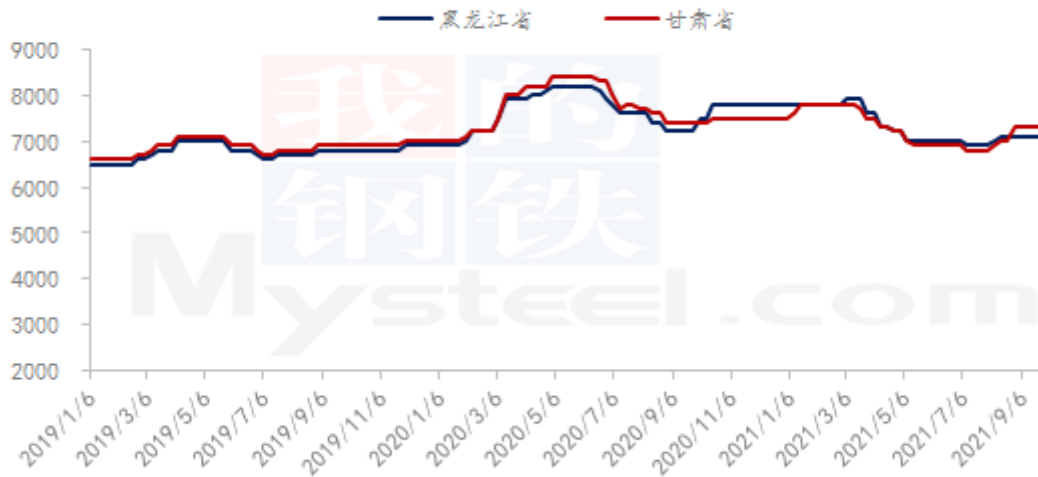


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场前稳后强，销区反弹力度较弱。华北、东北持续阴雨天气影响新季玉米收获，推迟上市时间，期价上涨，提振贸易商挺价情绪。东北部分深加工企业恢复生产，黑龙江部分企业提价收购。华北到货量持续维持低位，企业有补库需求，提价刺激到货。南方销区玉米价格优势仍未显现，替代谷物供应充足，对于价格上涨认可度较低。东北产区渠道库存仍较多，新粮陆续上市，加上限电限产情况发酵，下周玉米价格或将弱稳运行，关注天气情况。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

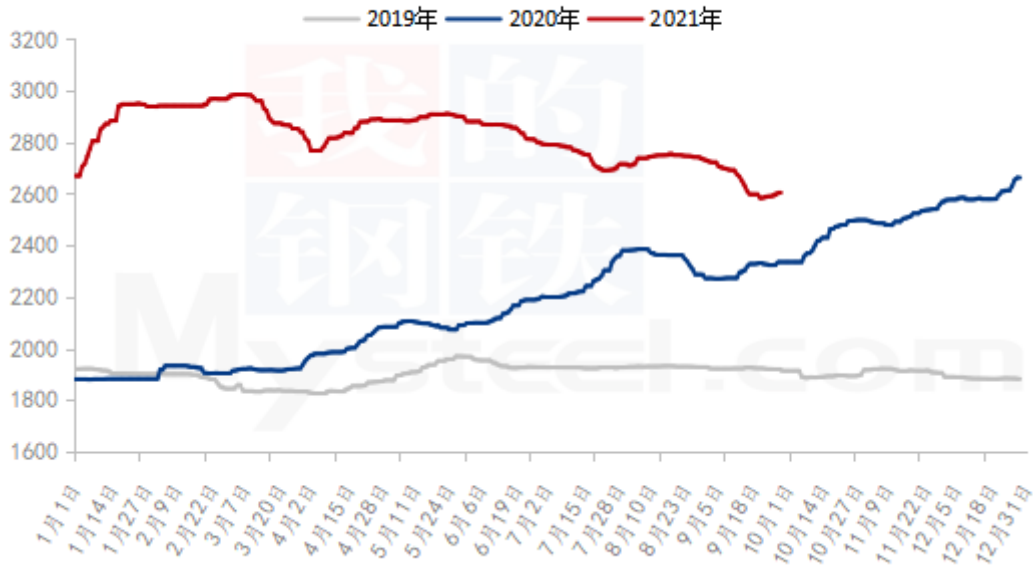
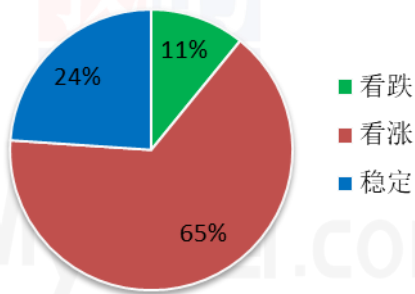


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

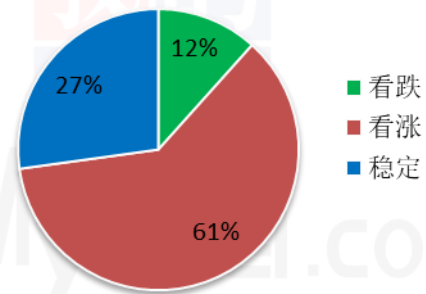
数据来源：钢联数据

第七章 心态解读

贸易商后市心态



下游端后市心态



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



影响因素分析：

国外工厂开工： 开工率小幅提升，弱势利好价格

利润： 到港成本尚可，利润盈利，小幅利好

港口库存： 库存水平依旧偏弱，利好后市价格；

需求： 下游逐渐开工，需求上量有限，利好后市价格

进口成本： 成本高企，对价格支撑明显； **进口量：** 谨慎补库，利好后市价格

总结： 库存水平偏弱，下游需求有所好转，木薯淀粉价格坚挺为主。

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 后期预判

中秋节前，木薯淀粉下游询盘量有所上升，市场交投转好；节后本周山东地区木薯淀粉市场走货减弱，主因降雨天气粉条粉丝不利于晾晒，市场补货有所放缓，持观望为主，市场处于供需博弈态势，贸易商出货心态松动，预计短期内随着下游需求的提升，木薯淀粉市场价格仍有上行的势头，需届时关注国庆节期间到货量的多少。

2021年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

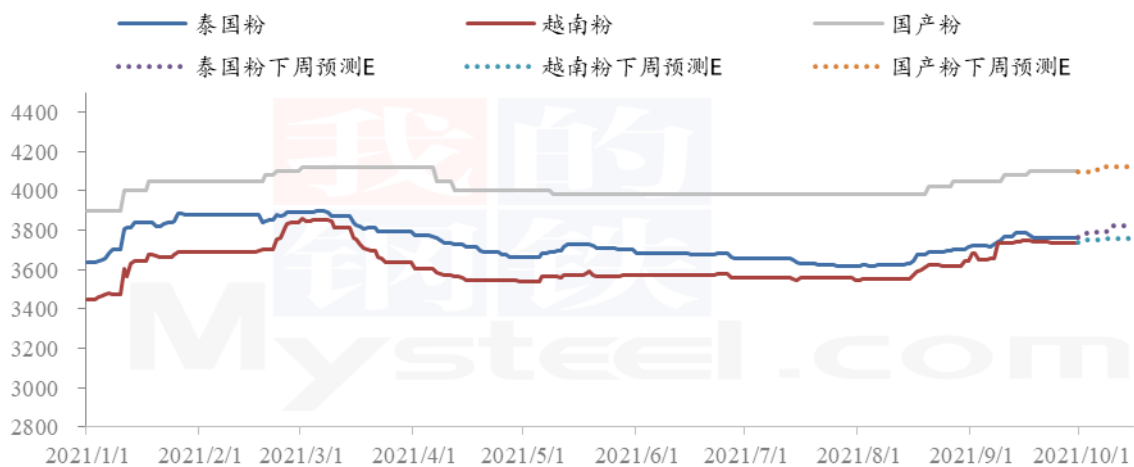


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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。

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100