

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.12.16-2021.12.23)



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

(2021.12.16-2021.12.23)

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

本周受边贸各个口岸封关的影响，边贸粉到货量或将有所减少，而长江以北销区正贸粉走货稍微好转，不过春节前市场整体备货不佳，下游食品行业生产积极性较弱，基本随用随采，国内贸易商之间有竞价出货现象，市场报价震荡运行。

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%	89%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	10.05	10.9	7.80%
需求	瓦楞纸开机率	56.73%	57.09%	-0.63%
	箱板纸开机率	62.15%	63.62%	-2.31%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	99.78	194.80	-48.78%
价格	泰国粉(元/吨)	4161	4200	-39
	越南粉(元/吨)	3959	3970	-11
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窄幅震荡运行：泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4050-4180 元/吨，较上周下调 30 元/吨左右；越南主流木薯淀粉报价 3900-4150 元/吨，较上周下调 20 元/吨左右；边贸木薯淀粉报价 3750-3900 元/吨，较上周上调

30-50 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）

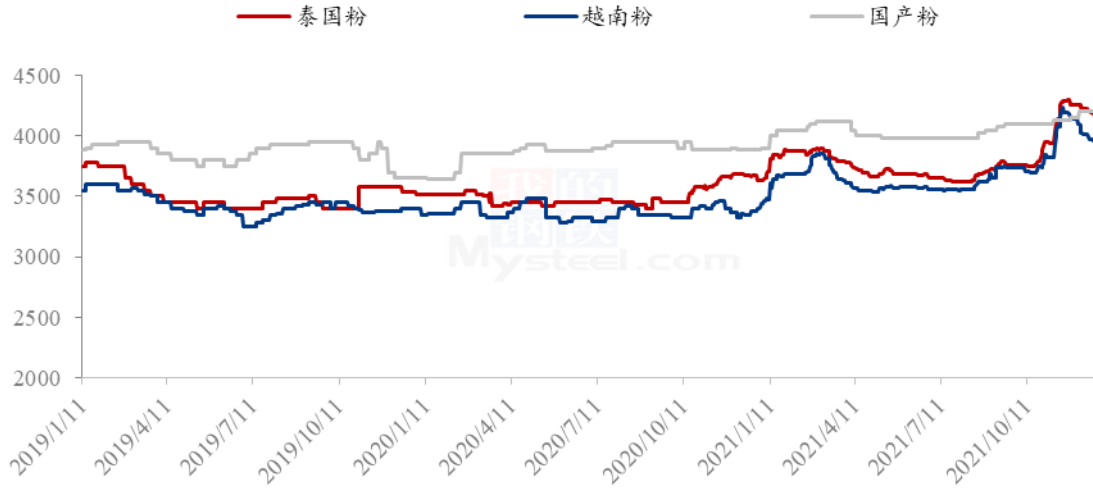


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

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 485-495 美元/吨，较上周下调 5 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 540-555 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

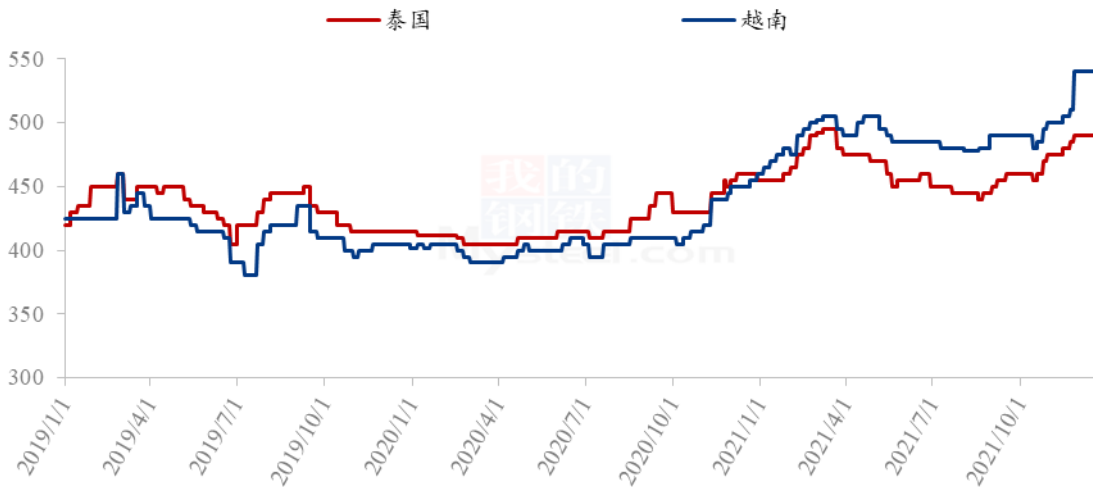


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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 21 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.30-2.70 泰铢/千克，较上周下调 0.05 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，鲜薯收购价格窄幅上调。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2650-2750 越盾/千克（约合人民币 737-765 元/吨），较上周上调 50 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），较上周持平。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

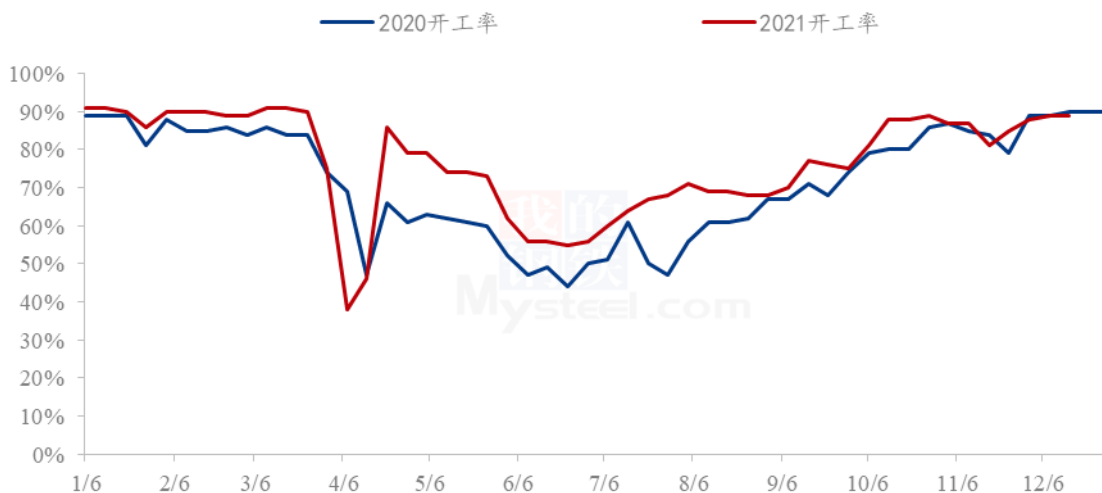


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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仅小幅零星到货，受下游需求不佳的影响，港口地区库存小幅调整。截至 12 月 22 日，木薯淀粉库存总量约 10.05 万吨，较上周减少 0.85 万吨，跌幅 7.80%；月环比上升 3.77 万吨，涨幅 60.03%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5.6	6.1	-8.20%
上海港	1.3	1.4	-7.14%
宁波港	1.4	1.5	-6.67%
厦门港	1.2	1.3	-7.69%
东兴港	0.55	0.6	-8.33%

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

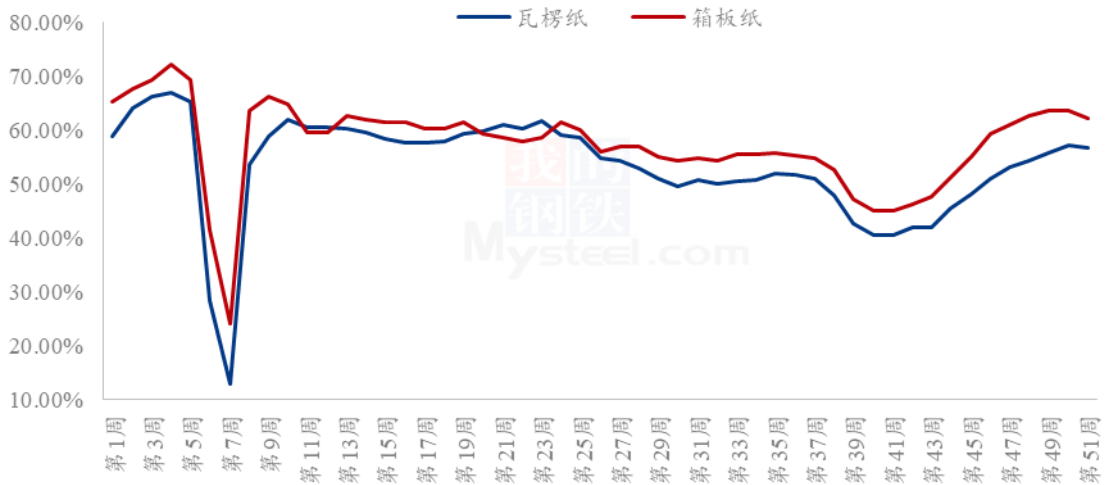
3.2.1 食品行业分析

现阶段山东市场粉丝粉条厂部分已有停机现象，以出售库存为主，主要是因为又一波的寒潮天气到来，不利于粉丝粉条晾晒，叠加终端消费零售情况不佳，开工率保持在 7-8 成左右。河北市场受冬奥会的影响，也出现了相应的限产情况，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 8-9 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 56.73%，较上周增幅 2.35%；国内箱板纸行业开工率为 62.15%，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 99.78 元/吨，较上周跌幅 48.78%；贸易商进口利润继续缩水。（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)

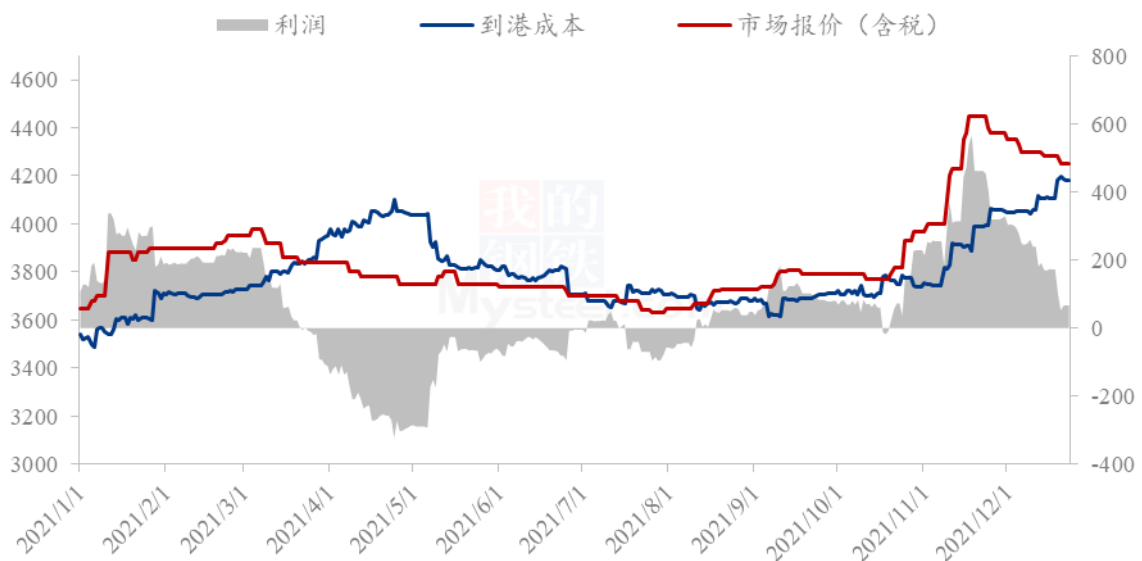


图 6 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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51周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价703元/吨，较上周减少5元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉市场震荡偏弱运行，下游春节备货并不明显，部分食品厂在终端零售采购不佳的情况下，生产积极性较弱，基本随用随采，贸易商之间有竞价出货现象，整体成交一般。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉市场价格持续下探运行，深加工企业降价抢单现象明显，受玉米淀粉供应端本身压力的持续升高以及下游需求无明显备货迹象的影响，玉米淀粉价格承压下行，淀粉企业利润缩水至成本线附近，预计玉米淀粉价格仍将继续探底运行为主。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

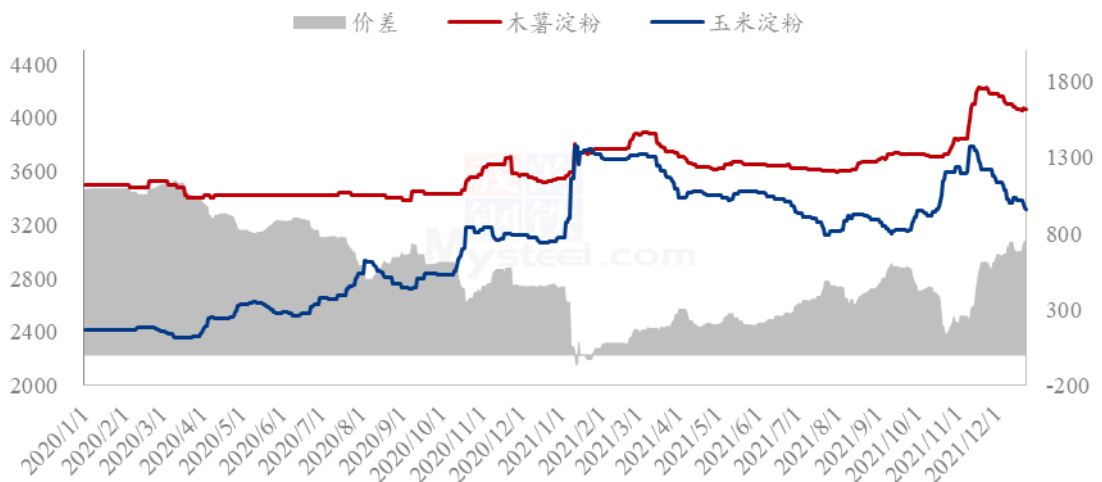


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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 240-246 美元/吨，较上周下调 6-10 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）

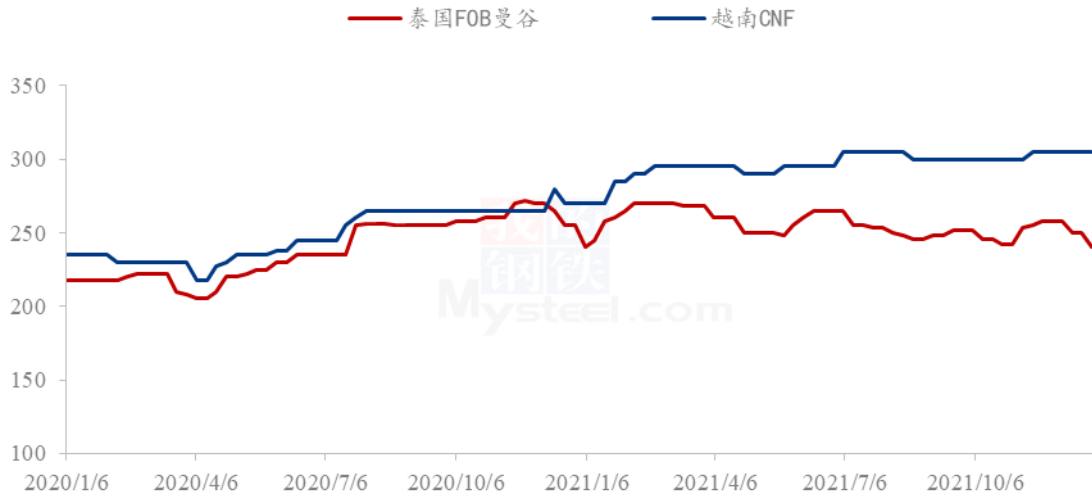


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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，较上周持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

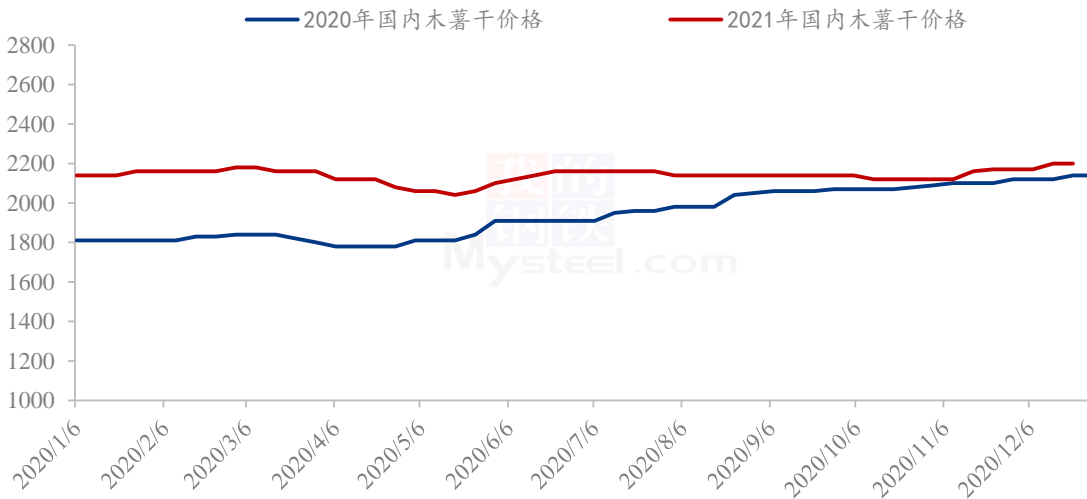


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格继续下跌，此次下跌已跌破 12 日成交低点（3300 元/吨），仍

在继续下行，下跌幅度较大。目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，高供应能力与低需求无法匹配导致价格持续下跌。供应方面，全国玉米淀粉产量连续 6 周突破 30 万吨，市场供应充裕。为减轻销售压力以防库存累积，上游企业互相竞价抢单，导致价格下跌速度较快。另外，需求方面春节备货预期未明显爆发，一方面今年春节过节时间较早，需求量较往年同期相比有所降低；另外 11 月下游工厂恐慌性备货，一定程度上提前消化了 12 月的消费需求。据市场反馈，本周新签订单量极为惨淡，市场情绪较为悲观，加速玉米淀粉价格进一步下跌。截至 23 日，山东玉米淀粉成交价格跌至 3250 元/吨，部分小厂已进入亏损阶段。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

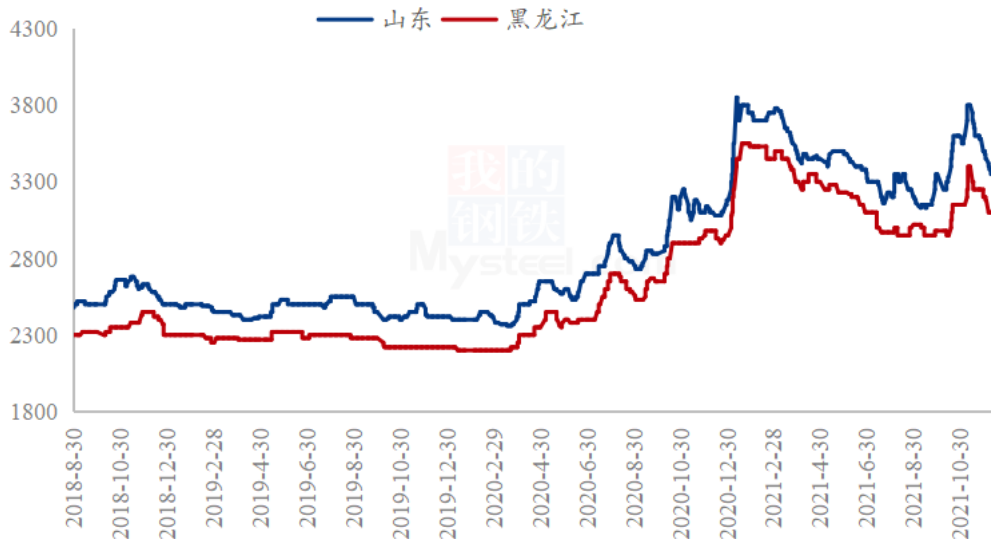


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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稳中偏弱，运行情况一般，企业走货有一定压力。市场成交价格弱势，部分地区下跌达到 100-200 元/吨。下游粉丝粉条等食品行业备货启动较慢，贸易商近期观望情绪浓厚。淀粉企业库存仍居高位，销货压力较大，竞价出货现象下，成交回调，商谈空间增大。预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳中偏弱运行。后期继续关注马铃薯淀粉产区企业库存以及下游走货签单情况。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

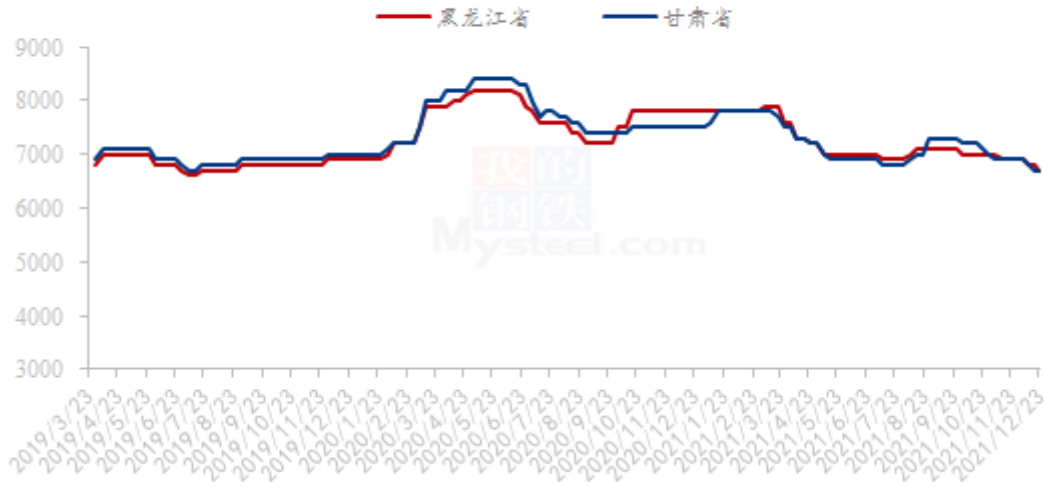


图 11 2019-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

截至本周四（12月23日）全国玉米周度均价在2696元/吨，较上周四（12月16日）2694元/吨，上涨2元/吨，涨幅0.07%。

本周玉米市场主流持稳，产销区价格走势略有分化。东北地区基层售粮节奏提升，地区内深加工企业启动节前建库，优质玉米干粮较少，市场价格高点略有上涨。华北地区本地玉米开始上量，东北粮源流入量减少，深加工有建库需求，压价谨慎，企业收购价格小幅波动调整。南方市场玉米陆续到货，现货供应量提升，下游规模饲料企业春节备货签单完成，市场需求下降，玉米价格小幅走低。预计短期内供应端继续放量，需求面表现相对平稳，玉米价格震荡偏弱。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

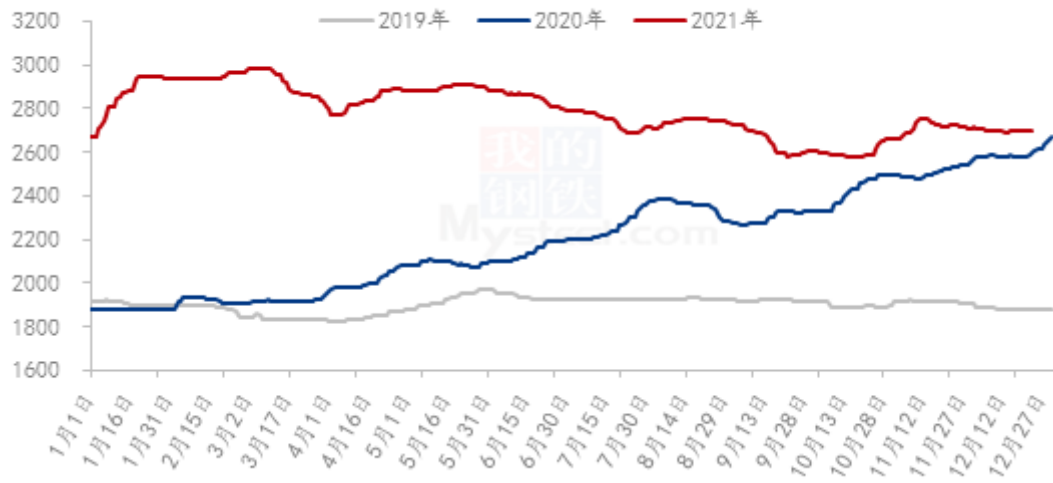
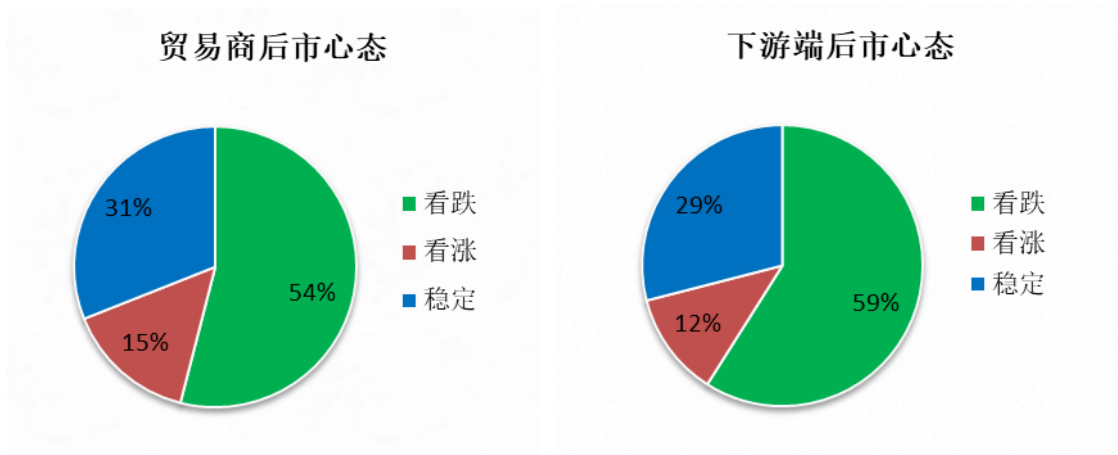


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

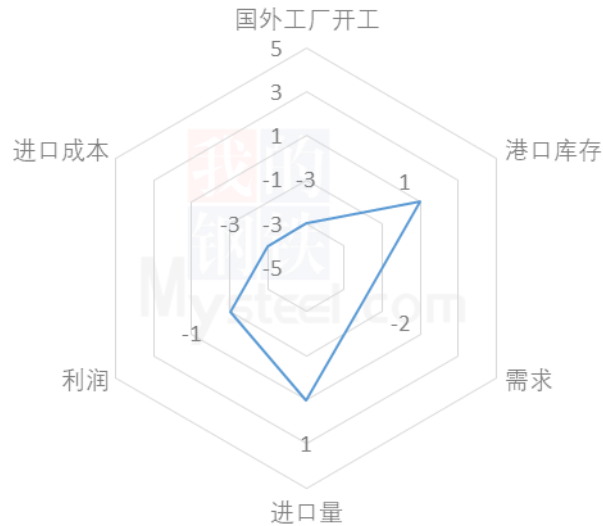
第七章 心态解读



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：开工率小幅升高，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，需求欠佳，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

现阶段木薯淀粉国内现货资源并不多，但下游采购进度整体不佳，贸易商出货心

态难稳，有一定的出货压力。国外市场随着淀粉开机的缓慢提升，外盘报价小幅震荡，叠加中国市场需求疲软，临近春节到货量有限，贸易商多空仓观望市场，部分谨慎小量补仓。预计短期内木薯淀粉现货货源仍然偏紧，尚可满足目前市场需求，价格仍有下行的空间。

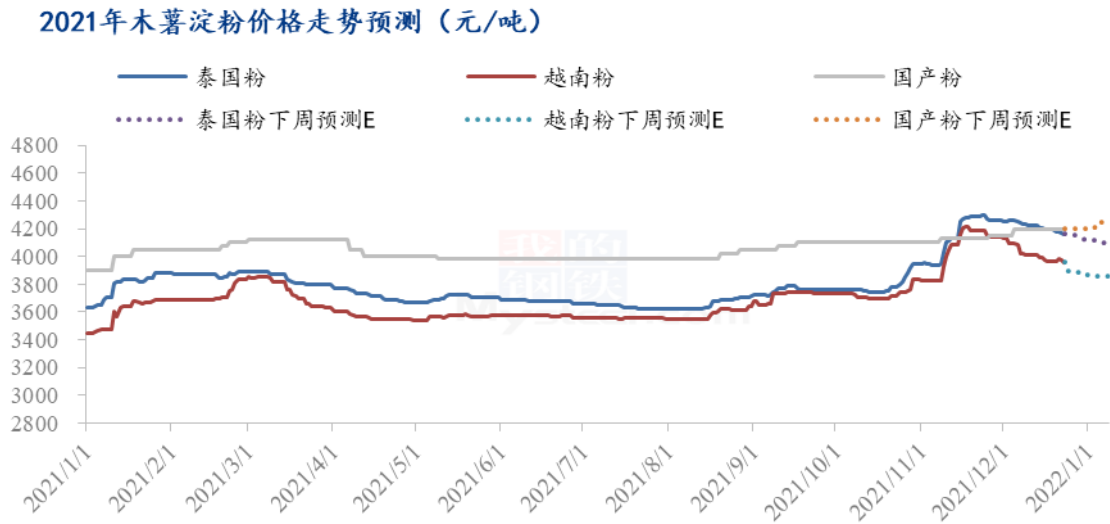


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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