

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)



### 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

(2022.1.6-2022.1.13)

## 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.....	- 7 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 7 -
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.....	- 11 -

## 本周核心观点

本周木薯淀粉长江以北市场下游刚需拿货，签单并不多，终端消费带动有限，备货采购并不积极，贸易商报价持续偏弱；边贸口岸已通行，到货量较少，价格比较坚挺，市场购销一般。

## 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	90%	81%	+11.11%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	7.4	8.5	-12.94%
需求	瓦楞纸开机率	56.89%	56.95%	-0.11%
	箱板纸开机率	61.54%	63.64%	-3.30%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	55.70	11.15	+399.55%
价格	泰国粉(元/吨)	4008	4073	-65
	越南粉(元/吨)	3885	3927	-42
其它	东兴口岸恢复货物通行； 东南亚海运费价格出现松动。			

## 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继续下调，较上周下调 40-70 元/吨；泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3850-4080 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3720-4120 元/

吨，边贸木薯淀粉报价 3750-4050 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4300 元/吨。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

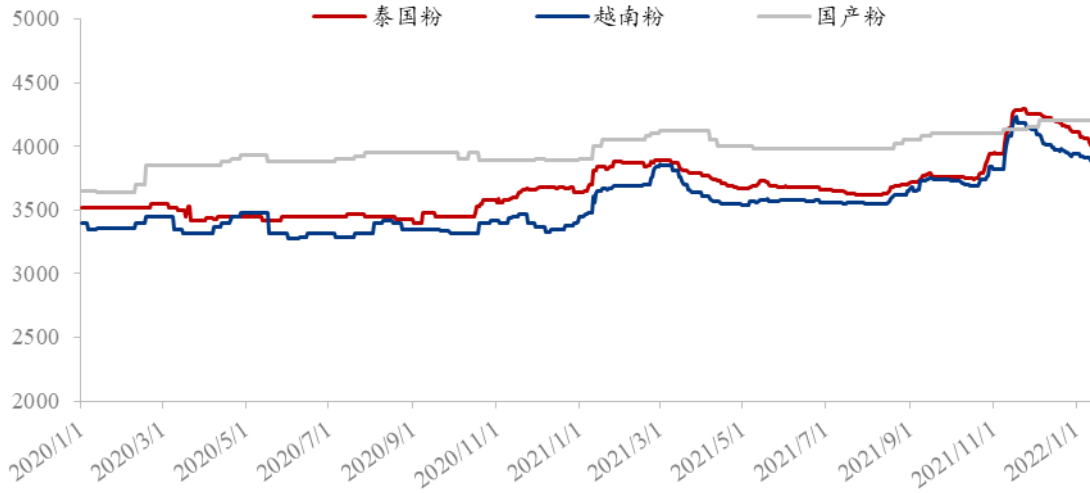


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 450-475 美元/吨，较上周下调 5-10 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 500-515 美元/吨，较上周下调 10-15 美元/吨。

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 木薯淀粉供应面分析

#### 3.1.1 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 1 月 13 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.45-2.85 泰铢/千克，较上周上调 0.05 泰铢/千克。截至 1 月 11 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 90%，淀粉工厂开工持续增加。

越南原料供应有所好转，鲜薯收购价格小幅回落。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2550-2650 越盾/千克，南部木薯收购价格 3050-3150 越盾/千克，中部木薯收购价为 2800-2900 越盾/千克，较上周下调 50 越盾/千克。

2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工率 (%)

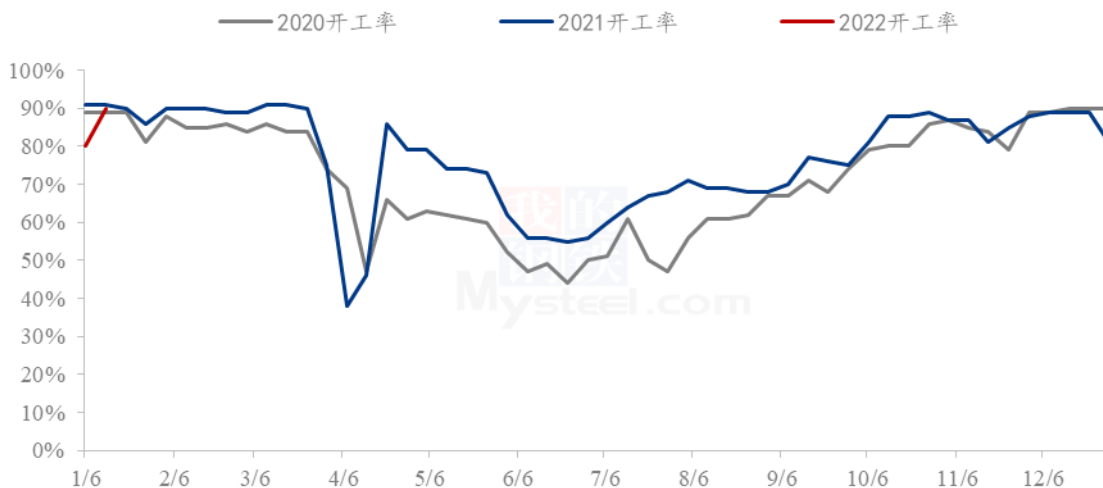


图 3 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

数据来源：钢联数据

#### 3.1.2 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

港口货源供应仅零星到货，受下游需求持续疲软的影响，港口地区库存小幅调整。截至1月12日，木薯淀粉库存总量约7.4万吨，较上周减少1.1万吨，跌幅12.95%；月环比下降2.55万吨，跌幅25.63%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	4.2	5	-16.00%
上海港	0.9	1	-10.00%
宁波港	1	1.1	-9.09%
厦门港	0.8	0.9	-11.11%
东兴港	0.5	0.5	0.00%

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

目前山东市场粉丝粉条厂停机明显增加，多数厂家以出售库存为主，主要是因为终端消费及零售不佳，开工率保持在4-5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6-7成左右。河南市场受成本端、公共卫生事件的影响，粉条厂盈利并不理想，大部分粉条厂已停产。

### 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56.89%，较上周跌幅0.11%；国内箱板纸行业开工率为61.54%，较上周跌幅3.30%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

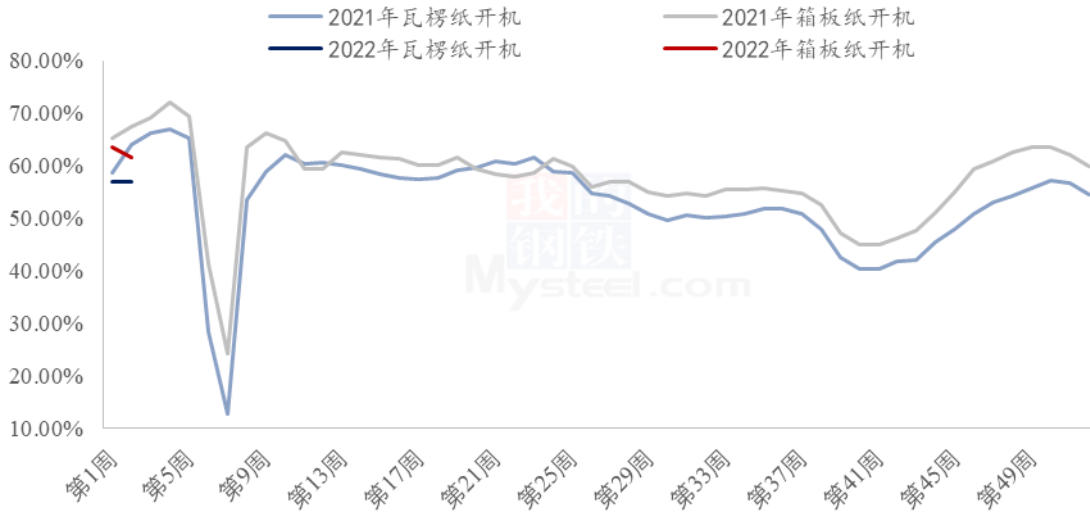


图 4 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

数据来源：钢联数据

## 第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润

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 55.70 元/吨，较上周增幅 399.55%；主要是海运费价格松动，贸易商进口利润扭亏增盈。（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）。

2021-2022年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

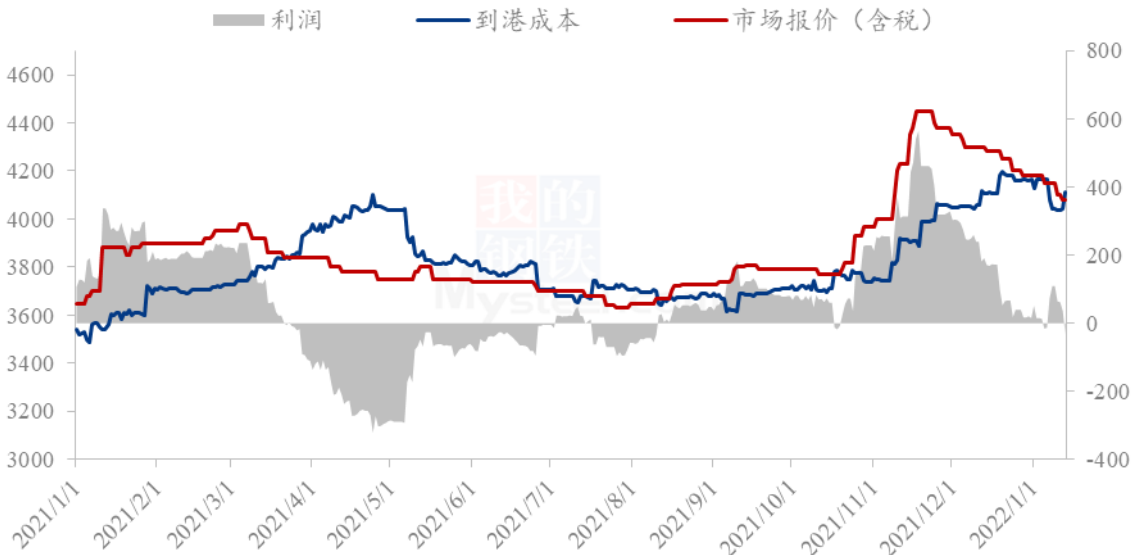




图 5 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

## 第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2022 年第 2 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价 818 元/吨，较上周减少 40 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉下游市场需求疲软，大部分订单均在年后预定，购销氛围较淡，而木薯淀粉前期盈利空间较大，在后续订单跟进不足情况下，贸易商根据自身情况降价吸单，预计短期内木薯淀粉价格趋弱走势为主。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉价格维持稳定运行为主，供应端方面个别企业开工小幅下降，需求方面，受春节临近的影响，下游行业存在最后提货情况，使得本周山东企业淀粉库存小幅下降，但受周边地区疫情影响，预计玉米淀粉物流发运趋弱为主。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

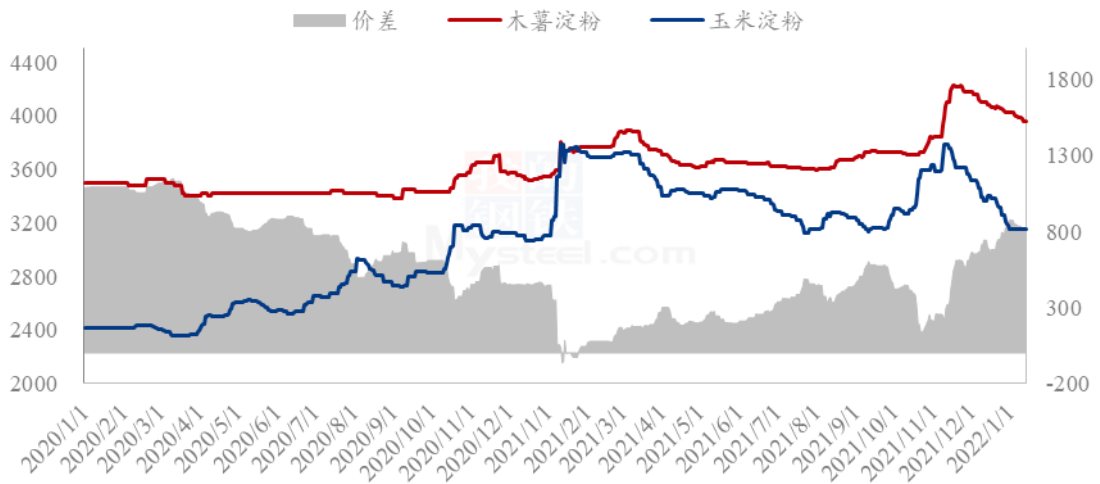


图 6 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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 235-240 美元/吨，较上周持平；越南 CNF 报价 270-280 美元/吨，较上周下调 5 美元/吨。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

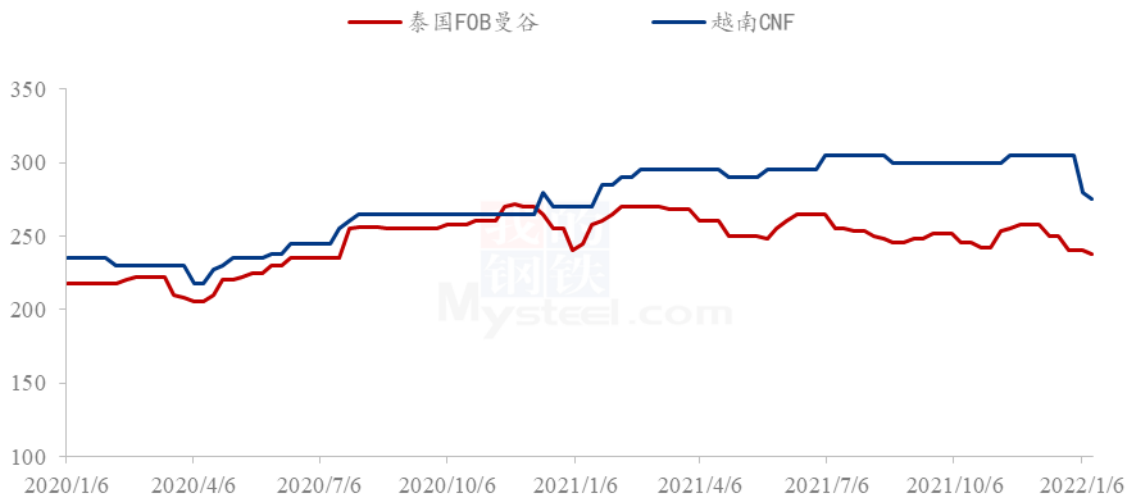


图 7 2020-2022 年国外木薯干价格走势

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 2120-2140 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

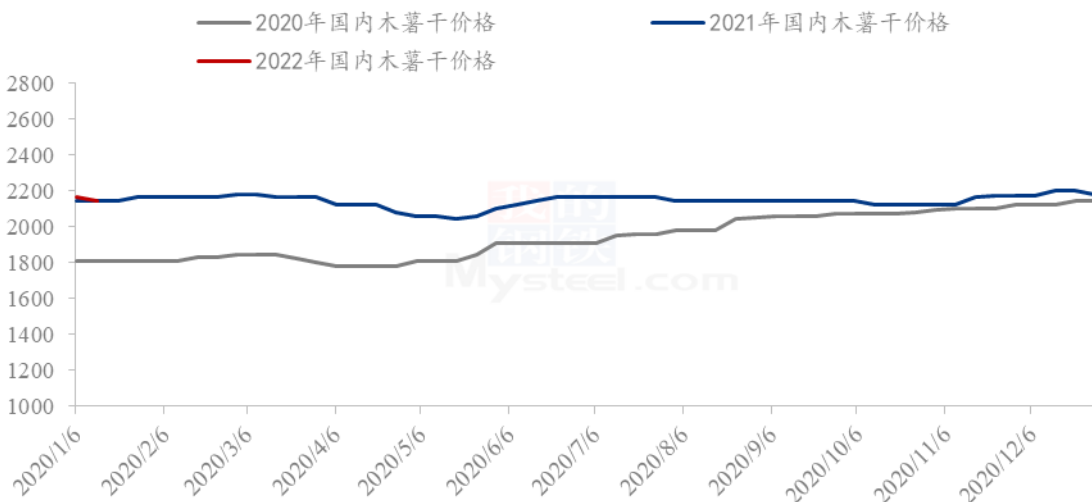


图 8 2020-2022 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格企稳运行。春节氛围愈发浓厚，市场购销氛围较为清淡，工厂方面降价意愿不强，报价维持稳定。下游需求方面，本周华北周边中小散户陆续备货，但由于对节后普遍持悲观预期，备库数量不多。截至 13 日山东玉米淀粉主流成交价格 3130-3150 元/吨左右，黑龙江玉米淀粉主流成交价格 2900-2950 元/吨左右，节前预计价格表现维持稳定，后续建议关注企业春节开停机情况及玉米原料成本变化。

2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

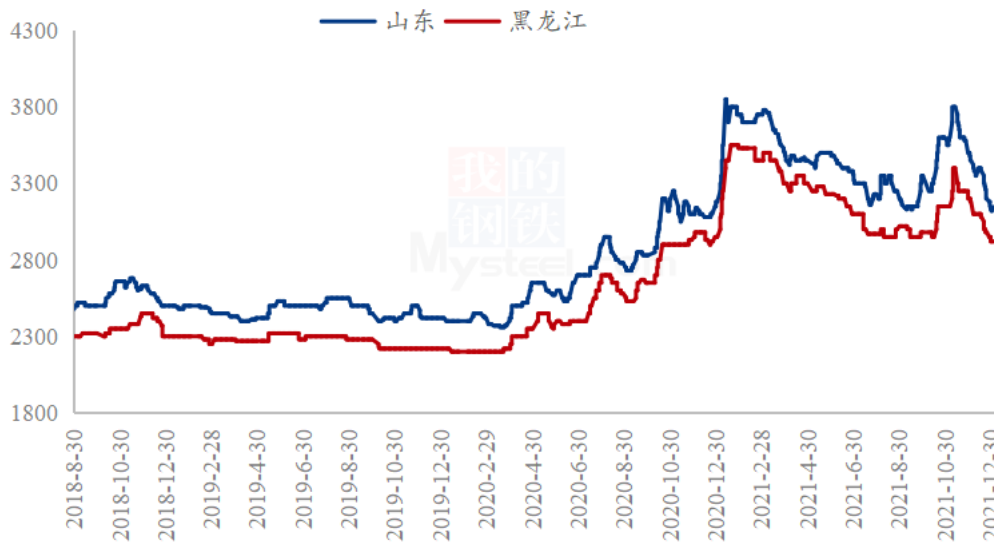


图 9 2018-2022 年玉米淀粉主产区价格走势

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维持稳定运行，虽然厂家报价趋于平稳，但成交放量有限。目前马铃薯淀粉整体企业库存偏高，下游采购情绪偏弱，加之木薯淀粉替代影响了马铃薯淀粉的下游使用量，市场缺少利好支撑，对价格形成一定压制。下游经销商及加工企业均有一定库存，成交多以刚需为主，拿货随用随采为主，短期交投活动暂无放量预期。预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳中偏弱走势。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。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

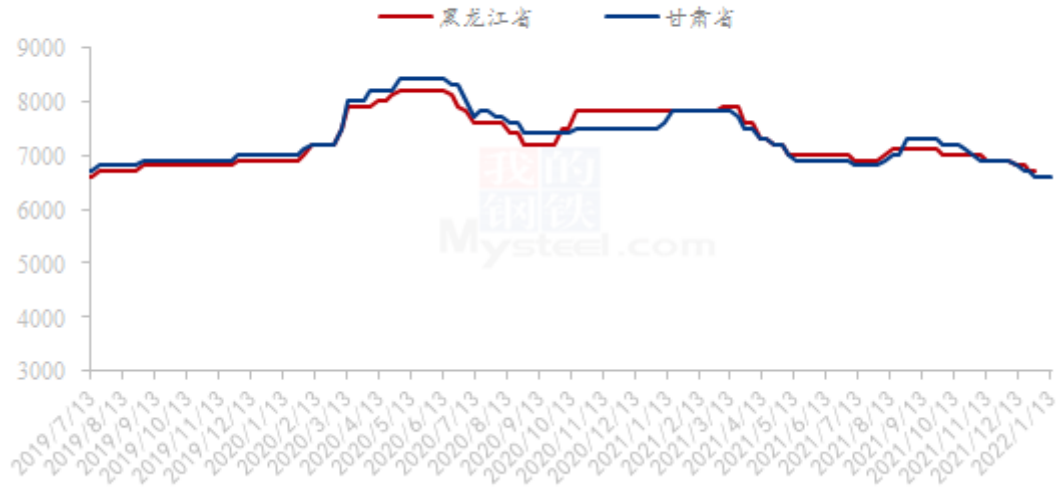


图 10 2019-2022 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

截至本周四（1月13日）全国玉米周度均价在2678元/吨，较上周四（1月6日）2674元/吨，上涨4元/吨，涨幅0.12%。本周玉米市场价格涨跌互现，东北地区呈现上涨态势，华北及南方地区整体趋弱。本周东北地区农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。本周华北地区贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行。南方地区下游企业陆续完成节前备货，整体库存情况尚可，目前企业轮动补库为主，按需采购，上货量不大。预计下周玉米市场购销活动趋于缓和，价格趋稳运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

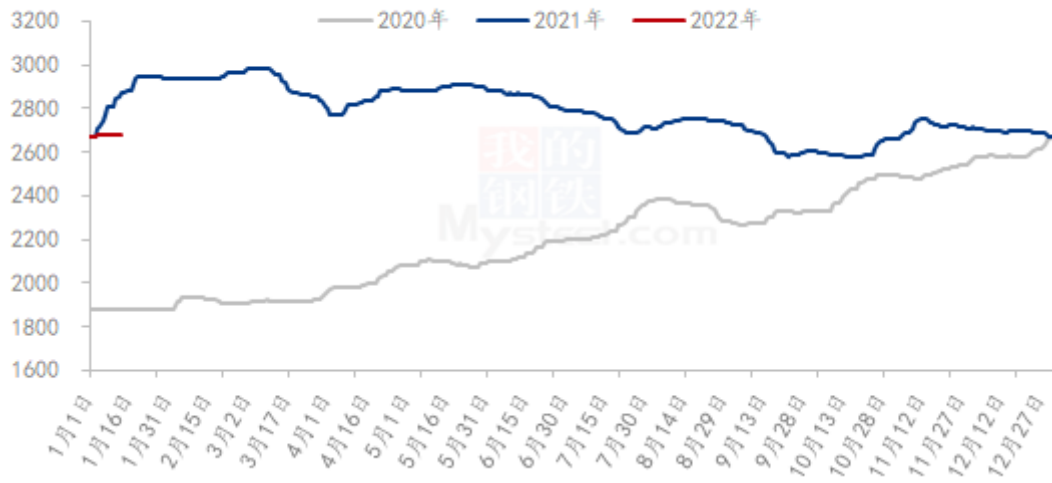
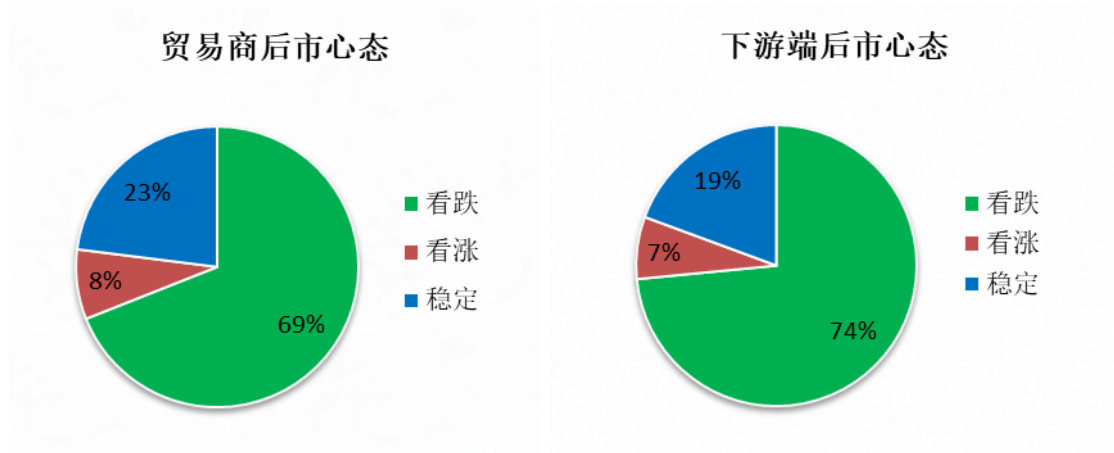


图 11 2019-2022 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

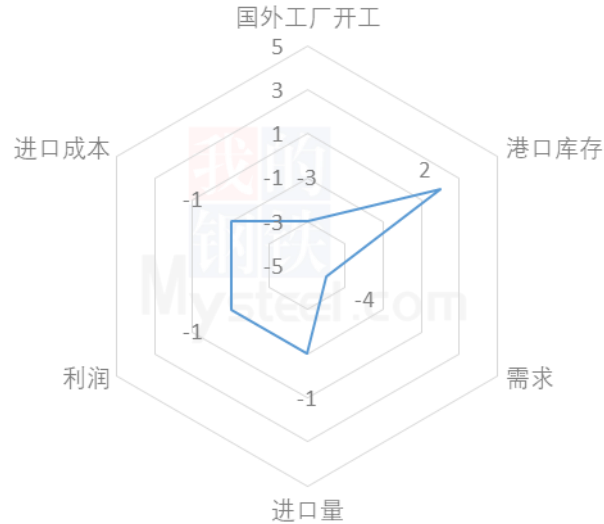
## 第七章 心态解读



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：**供应商少量补库，弱势利空价格；

**港口库存：**库存持续消耗，利好后市价格；

**需求：**下游需求疲软，一般利空后市价格；

**进口成本：**成本高企，对价格支撑明显；

**利润：**海运费松动，到港成本高位，弱势利好；

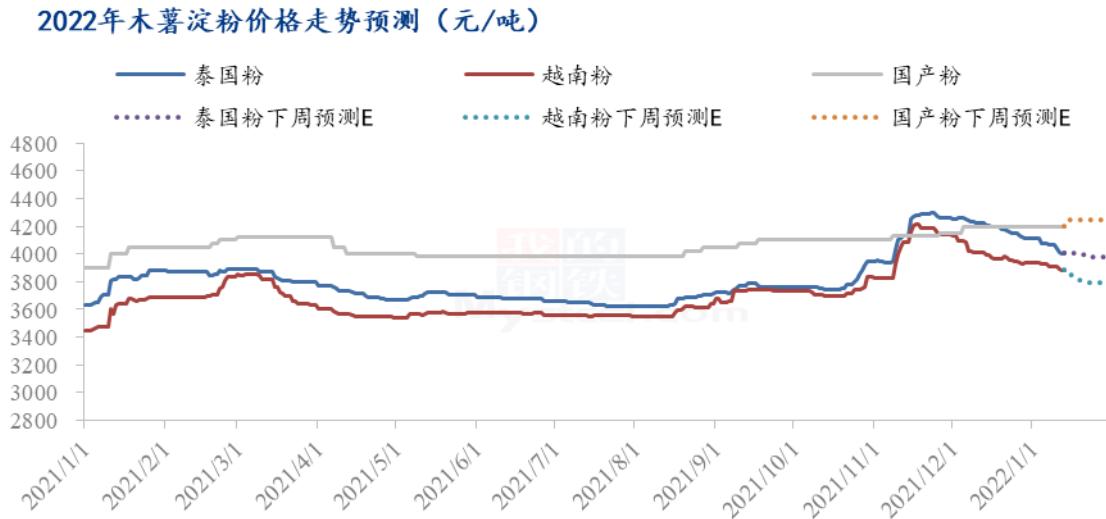
### 影响因素及影响力值说明

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

本周国内木薯淀粉市场需求低迷，叠加玉米淀粉价格低位运行加剧木薯淀粉市场购销氛围清淡，当前木薯淀粉市场价格总体处于下行期，虽然外盘价格、海运费价格略有松动，但国内供应商对后市存一定担忧，补仓谨慎，市场交投活跃度偏低，导致市场看跌预期仍存，商谈重心不稳，短线来看，木薯淀粉后市仍有下行的空间，不过跌幅或将有所放缓。



**图 12 2022 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