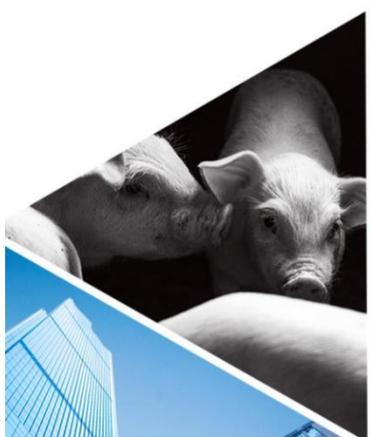


木薯淀粉市场

周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



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

(2022.1.31-2022.2.10)

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.....	- 5 -
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.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

春节过后，木薯淀粉市场出货未大幅放量，国内贸易商手头货源年前基本已入库，春节期间港口库存有所增加，但下游用户补货多于开工以后，市场整体恢复速度缓慢，受外盘报价上涨及海运费价格回调的影响，贸易商试探性提涨心态明显。

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	91%	90%	+1.11%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	12.65	10.35	+2.3
需求	粉条粉皮厂开机率	40%	25%	+15%
	瓦楞纸开机率	18.02%	--	0.00%
	箱板纸开机率	23.98%	--	0.00%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	15.06	-33.24	+145.71%
价格	泰国粉(元/吨)	3990	3970	+20
	越南粉(元/吨)	3860	3850	+10
其它	广西百色地区发现新冠疫情病例，相关口岸暂停货物通行。			

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调整，较上周上调10-20元/吨：泰国木薯淀粉中高端粉主流报价3800-4100元/吨，越南主流木薯淀粉报价3700-3950元/

吨，边贸木薯淀粉报价 3750-3950 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4250 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

本周国外木薯淀粉市场报价窄幅上行 5-10 美金/吨，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 455-485 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 505-530 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 2 月 10 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.42-2.95 泰铢/千克，较上周上调 0.02-0.05 泰铢/千克。截至 2 月 8 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 91%，淀粉工厂开工持续增加。

越南原料供应尚可，鲜薯收购价格较上周基本持平。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2480-2580 越盾/千克，南部木薯收购价格 3000-3100 越盾/千克，中部木薯收购价为 2750-2850 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，本周受春节假

期影响，国内贸易商及下游企业陆续复工中，木薯淀粉港口货源供应零星少量到货，港口地区库存小幅调整。截至2月9日，木薯淀粉库存总量约12.65万吨，较上周增加0.2万吨，增幅21.05%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	9	6.95	29.50%
上海港	0.95	0.91	4.40%
宁波港	1.1	1.06	3.77%
厦门港	1.1	1.01	8.91%
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家陆续恢复开工生产，采购未明显大幅增量，开工率在4成左右。河北市场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4-5成左右。河南市场受成本端、公共卫生事件的影响，粉条厂开工不足，开工率保持在4-5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18.02%；国内箱板纸行业开工率为23.98%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

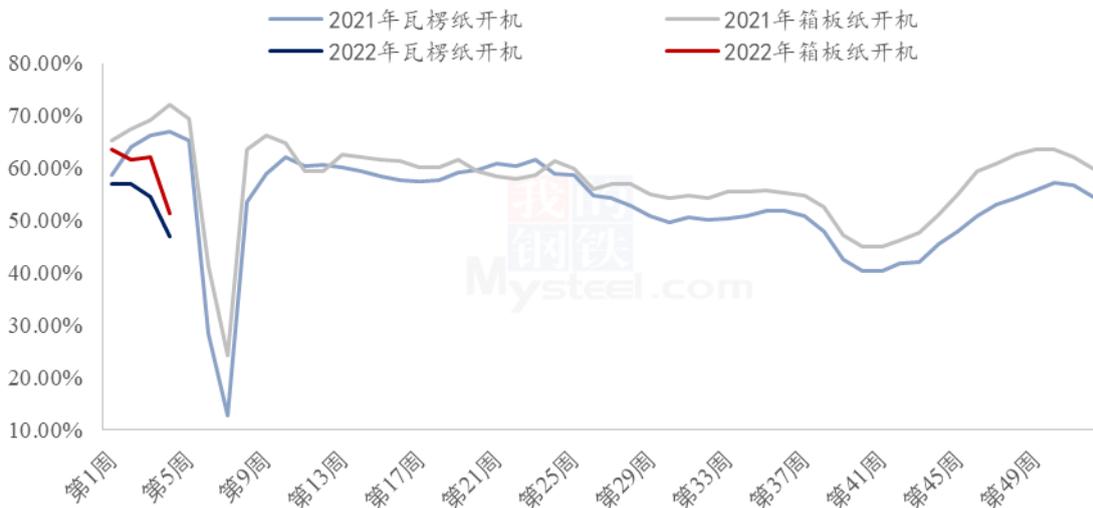


图 4 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 15.06 元/吨，较上周增幅 145.31%；主要是海运费价格下调，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）

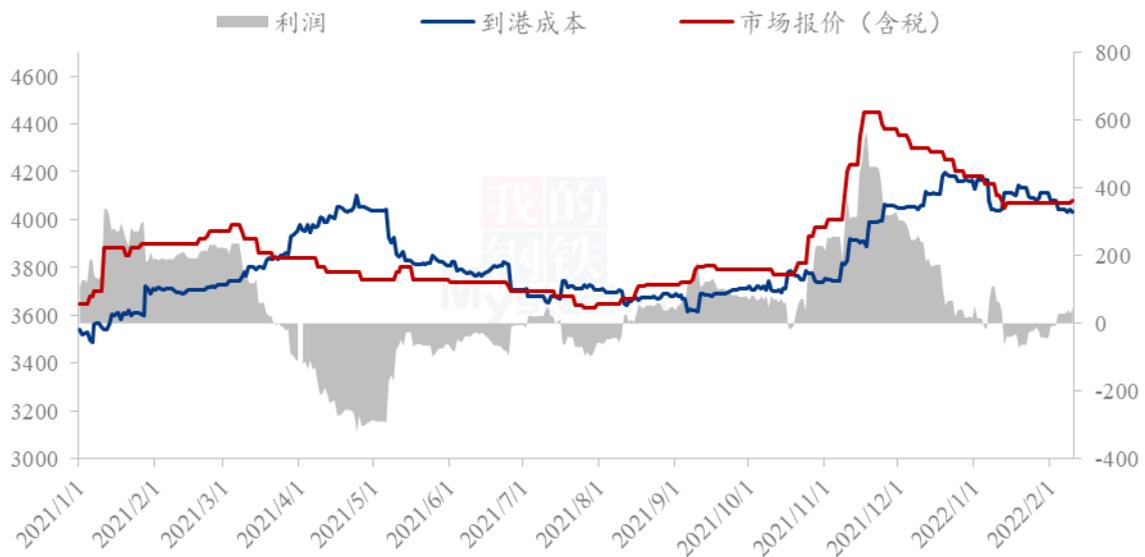


图 5 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 6 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持平。木薯淀粉方面，春节假期后，国内贸易商开始陆续开工，粉丝粉条厂逐渐开始复产复工，随着下游需求的缓慢增长，贸易商试探性提涨心态强烈，预计短期内木薯淀粉价格窄幅震荡为主。玉米淀粉方面，春节后山东玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，春节假期以及节后下游复工缓慢，受物流运输暂停影响，淀粉走货偏少，本周山东地区受玉米价格稍强运行的

影响，玉米淀粉企业报价坚挺运行。

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

本周泰国 FOB 报价 245-248 美元/吨，较上周下调 3-5 美元/吨；越南 CNF 报价 280-290 美元/吨，较上周持平。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

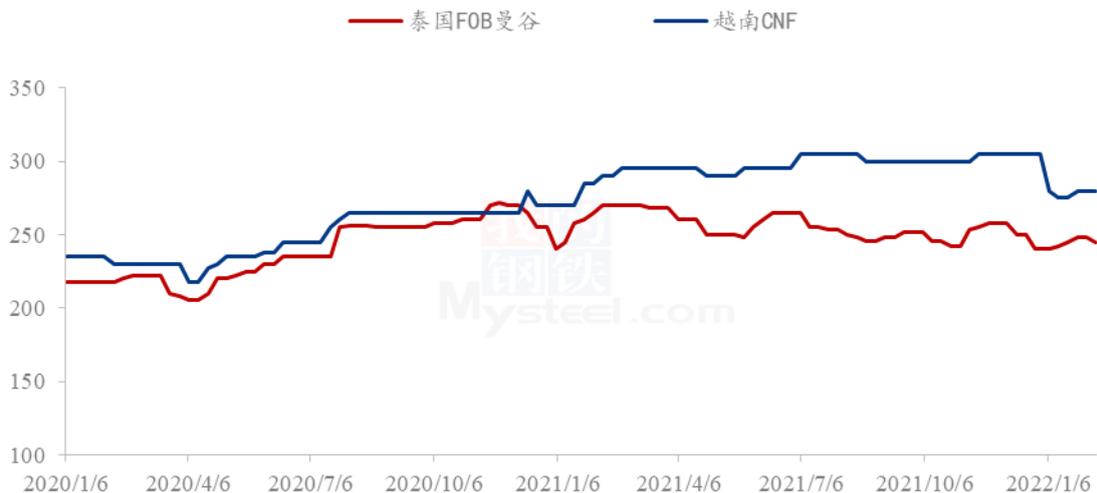


图 7 2020-2022 年国外木薯干价格走势

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。

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

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，分区域来看山东部分企业试探性上调报价整体偏稳定；河北价格上涨较为明显。河北玉米淀粉上涨原因一是受冬奥会影响企业限产减量，提振企业涨价积极性；二是节前河北玉米淀粉价格偏低，区域优势相对明显，存在提价空间。而山东及东北地区价格上调主要是试探性上涨，市场购销目前仍未有效恢复，价格上涨或下跌实际意义不大，企业主要是为提振市场积极性而普遍上调报价。成交方面，今年下游终端开工时间偏晚且据我网调研了解下游糖厂、造纸厂合同库存充裕，采购意愿不强，维持观望态度。随着企业陆续恢复生产，库存压力将持续施压，而下游普遍维持观望态度，玉米淀粉短期承压下行概率较大。

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

本周马铃薯淀粉市场行情持稳走势，春节假期下游工厂基本停工放假，市场购销氛围极为清淡，随着假期结束购销活动逐渐复苏，受西北产区企业库存高位影响，预计短期内马铃薯淀粉价格稳中偏弱运行。目前马铃薯淀粉整体库存量高于去年同期，3月份即将开始的春季生产产量将会影响马铃薯淀粉的涨跌走势。目前需重点关注原料马铃薯的库存量，年后开市之初，多数国内销区市场拿货客商稀疏，马铃薯销量维持正常偏低水平。当前北方库存马铃薯卖压依旧明显，加之南方冬作区新薯陆续上量补充，后期继续关注马铃薯库存消化进度。

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（2月10日）全国玉米周度均价在2677元/吨，较（1月31日）2679元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。正月初七之后，东北地区深加工企业陆续开启节后收购工作，但产区基层过节氛围依旧浓厚，基层玉米购销活动仍然清淡，玉米上量仍未恢复，部分用粮企业上调收购价格吸引到货。华北地区深加工企业正月初四开始陆续收购，企业门前到厂车辆高位，价格快速下调，随着车辆减少，价格止跌反弹；南方销区下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购积极性相对有限，贸易商成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅调整为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

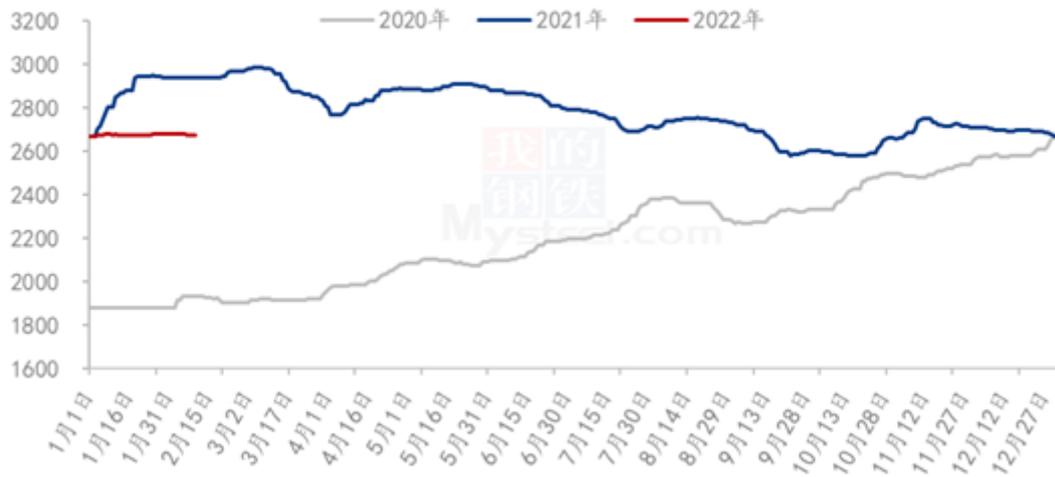
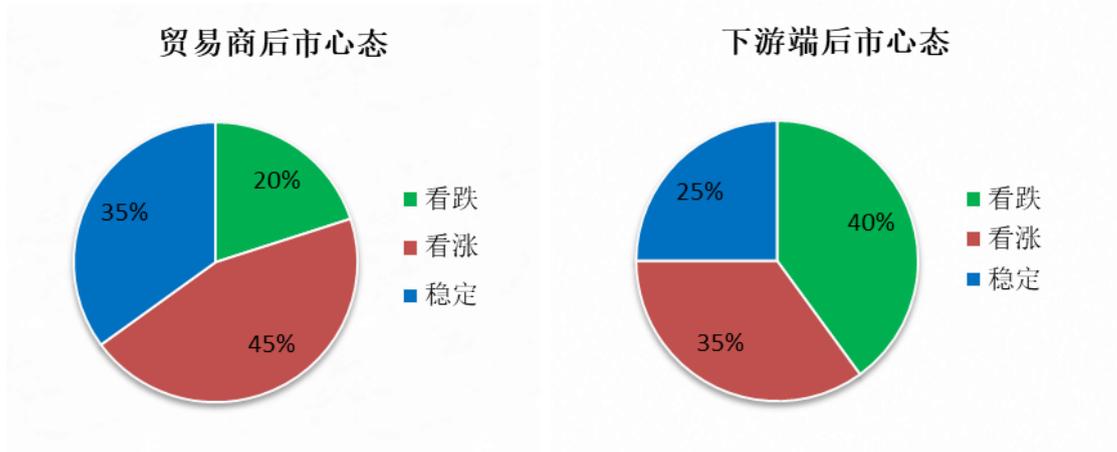


图 11 2020-2022 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

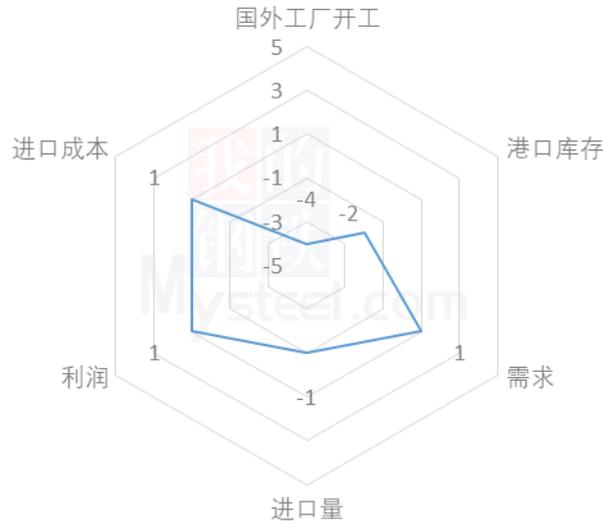
第七章 心态解读



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：开工率升高，利空价格；

进口量：海运费回调、外盘报价小涨，弱势利空价格；

港口库存：库存货源缓慢增加，弱势利空后市价格；

需求：下游需求缓慢下单采购，弱势利好；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：海运费松动，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

因春节假期，国内木薯淀粉市场整体购销并不活跃，大部分货源均已入库，节后归来，广西边贸口岸受疫情影响，货物通关将会受阻，不过其他市场的贸易商均已开工，此时，下游食品行业陆续复产复工，市场将会迎来新一轮的补货潮，市场氛围开始小幅活跃，但受港口库存量继续增加的影响，淀粉价格起到一定的压制作用，贸易商基本灵活试探上调报价，预计短期内木薯淀粉价格涨幅空间不是很大，建议重点关注港口到货量及下游采购情况、替代产品玉米淀粉价格情况。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



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