

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.10.14-2021.10.21)



### 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

(2021.10.14-2021.10.21)

## 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.....          | - 12 - |

## 本周核心观点

本周木薯淀粉北方地区持续去库存化，部分品牌货源紧缺，下游食品行业需求有所增量，大多数贸易商持涨心态迫切；南方地区货源供应相对紧张，走货情况一般；叠加近日玉米淀粉价格上涨的利好影响，贸易商报价稳中上涨。

## 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            | 88%    | 75%    | +13    |
|    | 国内主要港口库存统计<br>(万吨) | 13.05  | 15.2   | -2.15  |
| 需求 | 瓦楞纸开机率(隆众资讯)       | 41.80% | 40.47% | +1.33  |
|    | 箱板纸开机率(隆众资讯)       | 46.28% | 45.06% | +1.22  |
| 利润 | 青岛港口-三角品牌(元/吨)     | 23.43  | 67.74  | -44.31 |
| 价格 | 泰国粉(元/吨)           | 3779   | 3747   | +32    |
|    | 越南粉(元/吨)           | 3713   | 3698   | +15    |

## 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稳中上涨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3680-3880 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 3620-3750 元/吨；边贸木薯淀粉报价为 3500-3730 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 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

本周外盘报价小幅上调 5 美元/吨。泰国 FOB 曼谷报价 450-460 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 475-490 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

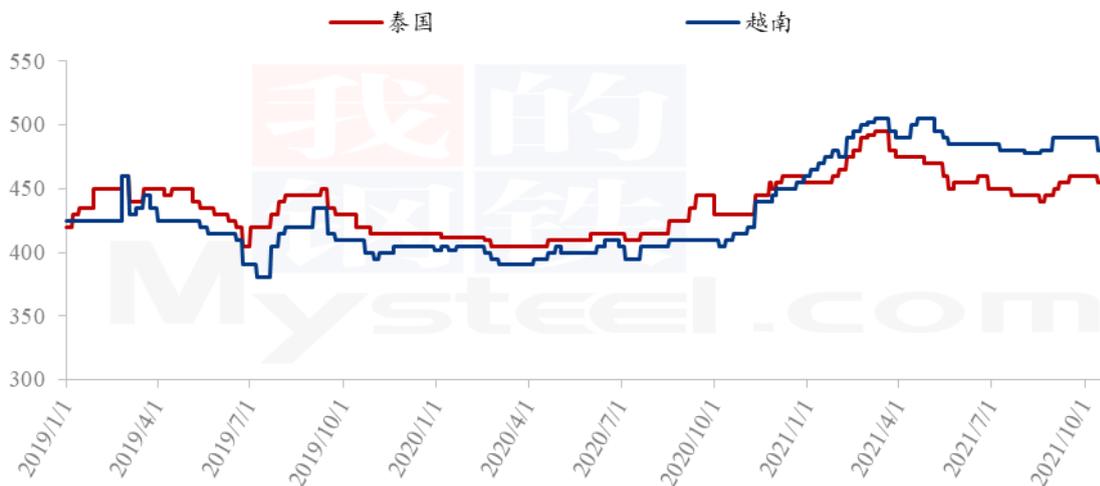


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-3.00 泰铢/千克，较上周上调 0.15 泰铢/千克。截止到 10 月 19 日，工厂整体开工率约在 88%左右，淀粉缓慢增加。

越南中、南部地区原料供应增加，淀粉工厂的淀粉产量维持小幅回升。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 3120-3220 越盾/千克（约合人民币 886-915 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 767-795 元/吨）。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

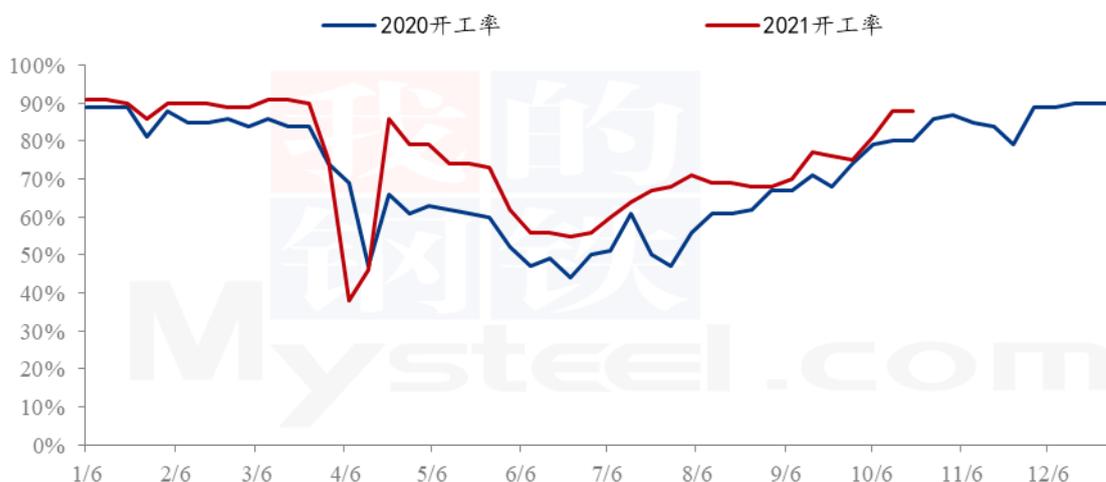


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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缓慢到货。受下游需求旺盛的影响，港口地区库存小幅调整。截止 10 月 20 日，木薯淀粉库存总量 13.05 万吨，较上周减少 2.15 万吨。

| 港口地库存        | 本期库存 | 上期库存      | 增减      |
|--------------|------|-----------|---------|
| 青岛港          | 7.6  | 9.2       | -17.39% |
| 上海港          | 1.7  | 1.9       | -10.53% |
| 宁波港          | 1.8  | 2         | -10.00% |
| 厦门港          | 1.6  | 1.7       | -5.88%  |
| 东兴港          | 0.35 | 0.4       | -12.50% |
| 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

本周民用食品行业的粉条粉丝厂需求有所增加，山东地区下游粉丝粉条厂开工率在9成左右；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成9成以上。

### 3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化

截止10月21日，国内瓦楞纸行业开工率为41.80%；国内箱板纸行业开工率为46.28%。

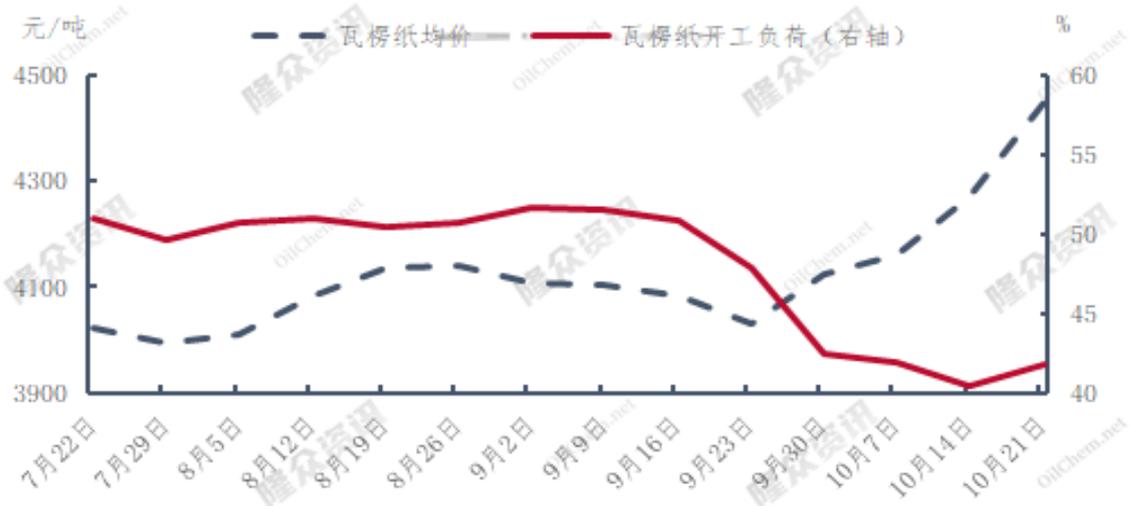


图 4 瓦楞纸开工统计

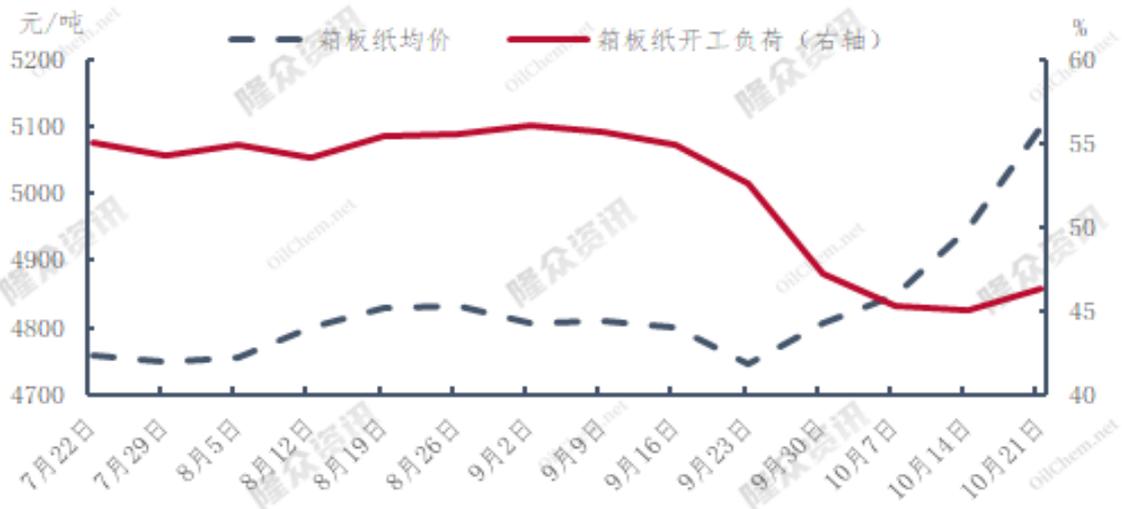


图 5 箱板纸开工统计

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 23.43 元/吨，较上周下降 65.41%；贸易商进口利润在盈亏线附近。（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 42 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差缩小运行，本周平均价差 318 元/吨，较上周减少 116 元/吨。木薯淀粉方面，下游粉丝粉条厂提货量有所增加，贸易商出货量明显好转，叠加玉米淀粉价格上涨的提振，国内供应商提涨心态迫切，报价稳中小涨。玉米淀粉方面，北方地区受限电限产的新一轮影响，部分企业开始限产，玉米淀粉供应有所减量；需求方面，民用市场仍以积极提货为主，企业淀粉库存明显降低，压力较小，淀粉价格偏强运行。

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，报价稳定。截止目前，FOB 报 240-246 美金/吨；CNF 报 295-300 美元/吨。较上周下调 2-3 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

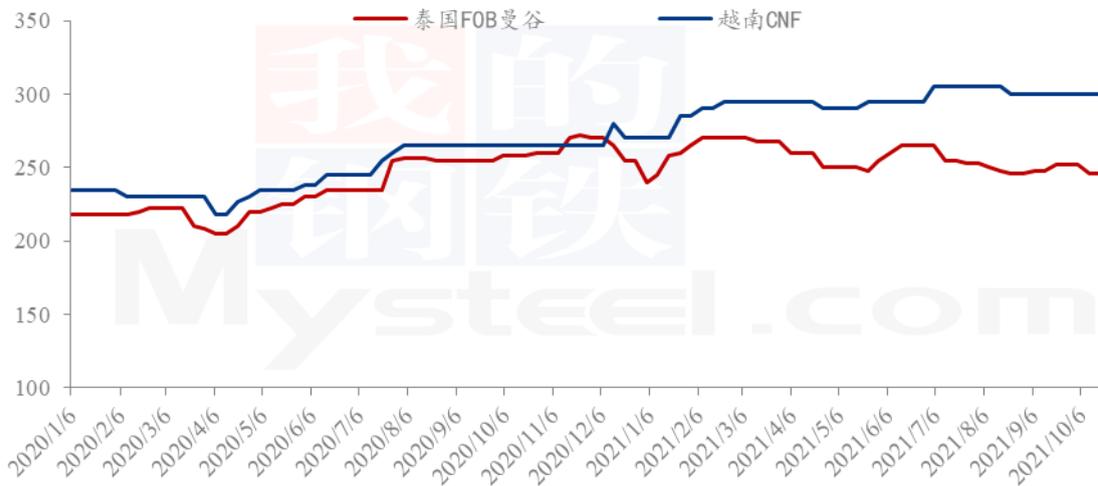


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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 2100 元/吨 -2120 元/吨，较上周下调 10-20 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

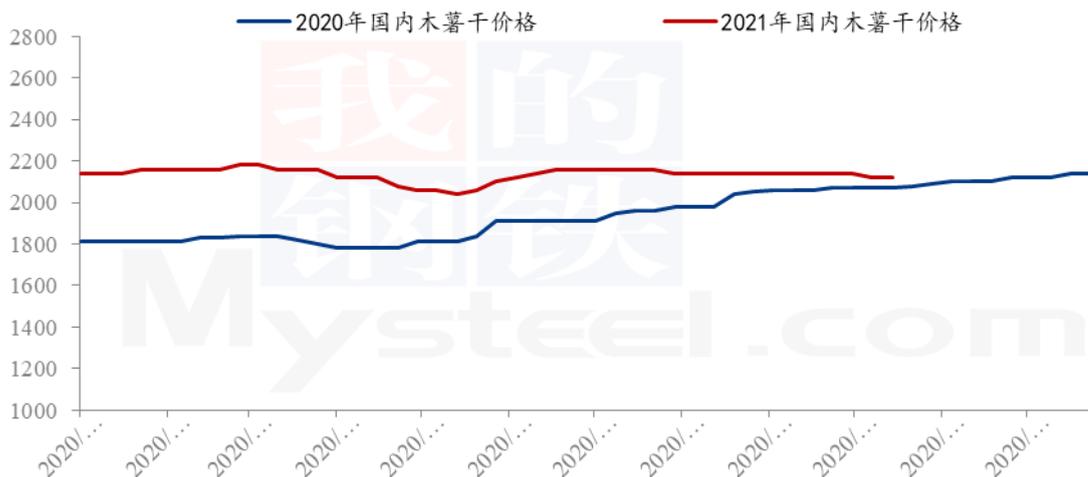


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格大幅上涨，山东领涨，河北及东北地区跟涨。本周玉米淀粉供

需矛盾突出，企业挺价提价意愿偏强。受限电限产影响9月玉米淀粉产量下降明显，周度开工率持续在50%左右徘徊，市场供应处于偏低水平。随着产量下降玉米淀粉高库存压力得到缓解，玉米淀粉去库进程良好。其中山东吉林辽宁等地库存水平已低于往年同期水平，企业销售压力明显减轻。而伴随着季节性消费旺季到来，中秋国庆及双十一等节前备货需求接踵而至，玉米淀粉供需格局愈发偏紧，工厂发货较为困难。叠加煤炭涨价导致生产成本增加因素，企业大幅上调报价。本周涨价前期下游承接良好，成交火爆企业提价底气较足。但随着价格接连上涨至高位，市场风险累积下游逐步开始观望，今日基本无成交。10月21日山东主流成交3550-3620元/吨，黑龙江地区主流成交3100-3150元/吨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（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暂稳，部分企业为周转资金，有低价抛货现象。目前华北和东北地区部分企业已经结束生产，西北地区生产进入中后期。随着主产区产量持续增多，整体供应较为充足。由于下游需求疲软，现阶段销区市场走货略有迟缓，贸易商仍以消化前期库存量居多。从目前市场成交情况来看，市场对高报货源仍有抵触心理，下游企业采购积极性不高，短期马铃薯淀粉难有上涨空间。因此Mysteel预计短期内马铃薯淀粉市场维持暂稳走势。后期需继续关注马铃薯原料供应、淀粉行业开工变化以及下游行业的签单拿货情况。

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

本周玉米市场价格涨跌互现。东北地区玉米价格呈现弱势。新粮上市情况尚可，粮商收购意愿不积极，下游企业到货车辆尚可，报价略低。本周华北整体偏强。华北地区农户售粮进度明显落后去年同期。基层购销清淡，以潮粮为主。下游企业开工回升，采购意愿增强，提价促进到后量增加。后期关注农户售粮节奏变化，预计下周玉米价格维持区间内窄幅调整为主。南方销区港口到货偏少、优质粮紧缺及北港收购价格偏强等支撑价格，贸易商报价心态偏强，按质论价，优质优价；但同时港口预报船期较前期有所增加，下游饲料企业仅维持安全库存，等待新粮集中上量。预计下周玉米价格盘整运行，关注新粮流通情况。

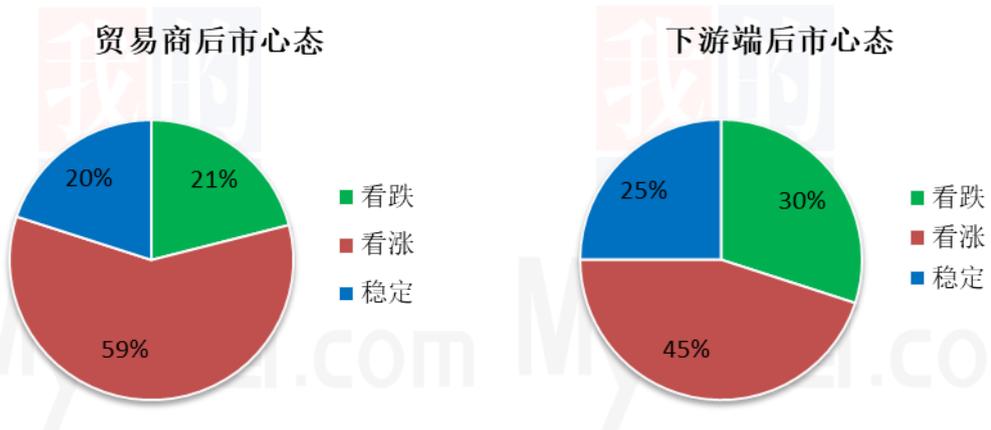
2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

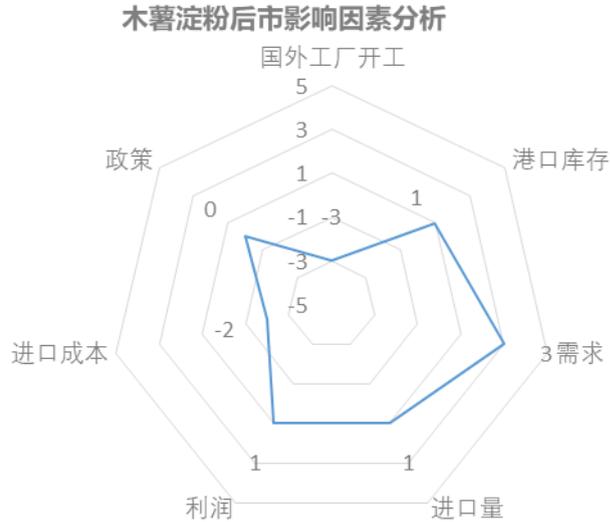
数据来源：钢联数据

## 第七章 心态解读



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：**开工率有所提升，弱勢利空价格

**利润：**到港成本增加，利润微薄，弱勢利好

**港口库存：**库存水平缓慢增加，弱勢利空后市价格；

**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：**谨慎少量补库，利好价格

**总结：**国外淀粉工厂开工率不断提升，下游食品行业需求进入旺季，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 | 弱勢利好 | -1 | 弱勢利空 |

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

本周外盘报价小幅提涨，因雨水天气比较多，原料鲜薯供应不足；木薯淀粉港口地随着持续去库存化，且新到货源并不多，贸易商持货量普遍有限，部分品牌已空仓，低价货源陆续跟涨，叠加替代产品玉米淀粉价格上涨的利好提振，山东地区大多数贸易商捂盘惜售，看涨心态浓厚，短期来看，后期涨幅如何还需看下游行业市场的接受程度、港口到货量情况及玉米淀粉的上行程度。



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      18953357515

资讯投诉：陈杰      021-26093100