

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)



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

(2021.12.23-2021.12.30)

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.....	- 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

本周爱店口岸已正常通关，但边贸粉到货量并不多，走货一般。长江以北销区正贸粉现阶段市场港口地货源供应缓慢增加，贸易商出货略有压力，盈利也逐步压缩，下游需求难以放量的情况下，贸易商竞价售粉为主。

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	81%	89%	-8.99%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9.85	10.05	-1.2%
需求	瓦楞纸开机率	54.51%	56.73%	-3.91%
	箱板纸开机率	59.85%	62.15%	-3.70%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	27.41	99.78	-72.53%
价格	泰国粉 (元/吨)	4115	4161	-46
	越南粉 (元/吨)	3941	3959	-18
其它	爱店口岸已开通；东兴、凭祥口岸暂未开放同行。			

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持续偏弱运行，较上周下调 20-50 元/吨；泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3940-4130 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3820-4130 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 4100-4300 元

/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

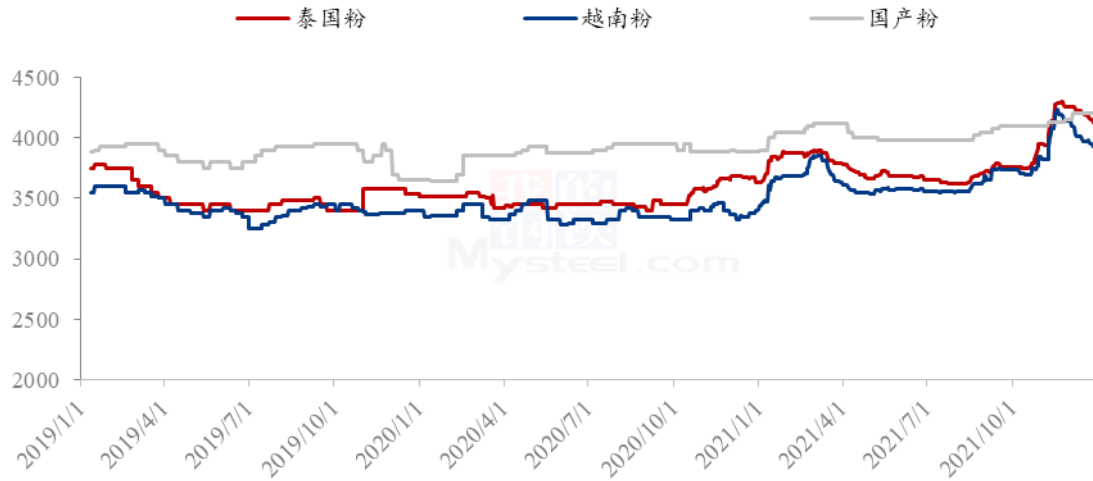


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 470-485 美元/吨，较上周下调 5-10 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 520-535 美元/吨，较上周下调 25-30 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

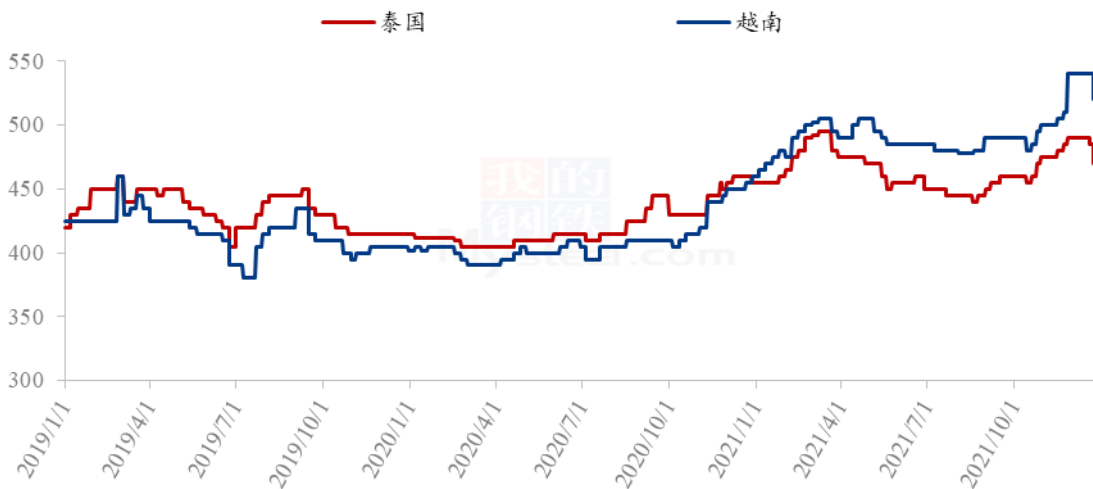


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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 30 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.40-3.00 泰铢/千克，较上周上调 0.1-0.3 泰铢/千克。截至 12 月 28 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 81%左右，淀粉工厂开工有所下降。

越南原料供应略有宽松，鲜薯收购价格窄幅下调。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），较上周持平；南部木薯收购价格 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 876-904 元/吨），较上周下调 100-150 越盾/千克；中部木薯收购价为 2900-3000 越盾/千克（约合人民币 806-834 元/吨），较上周下调 100 越盾/千克。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

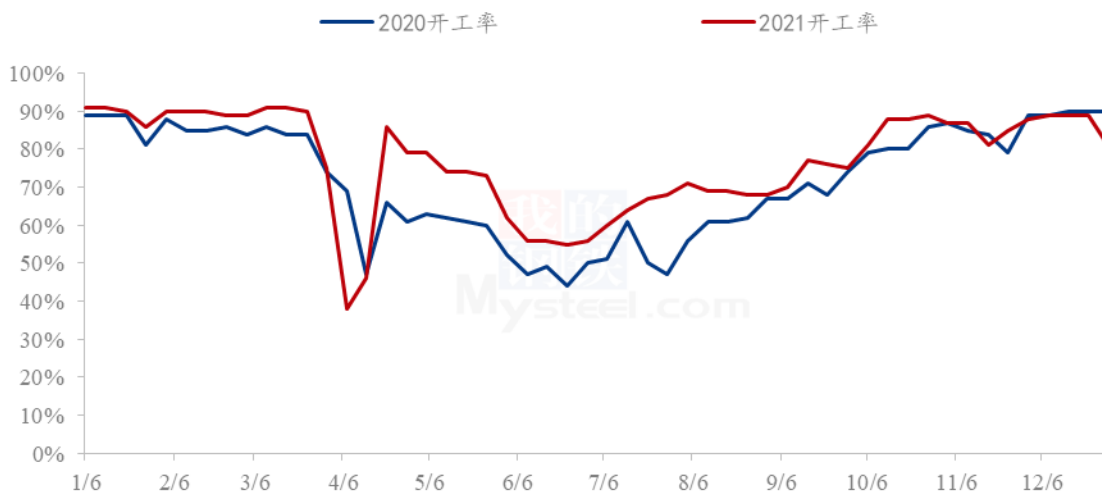


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 29 日，木薯淀粉库存总量约 9.85 万吨，较上周减少 0.2 万吨，跌幅 1.2%；月环比上升 0.85 万吨，涨幅 9.45%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5.7	5.6	1.79%
上海港	1.2	1.3	-7.69%
宁波港	1.3	1.4	-7.14%
厦门港	1.1	1.2	-8.33%
东兴港	0.55	0.55	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

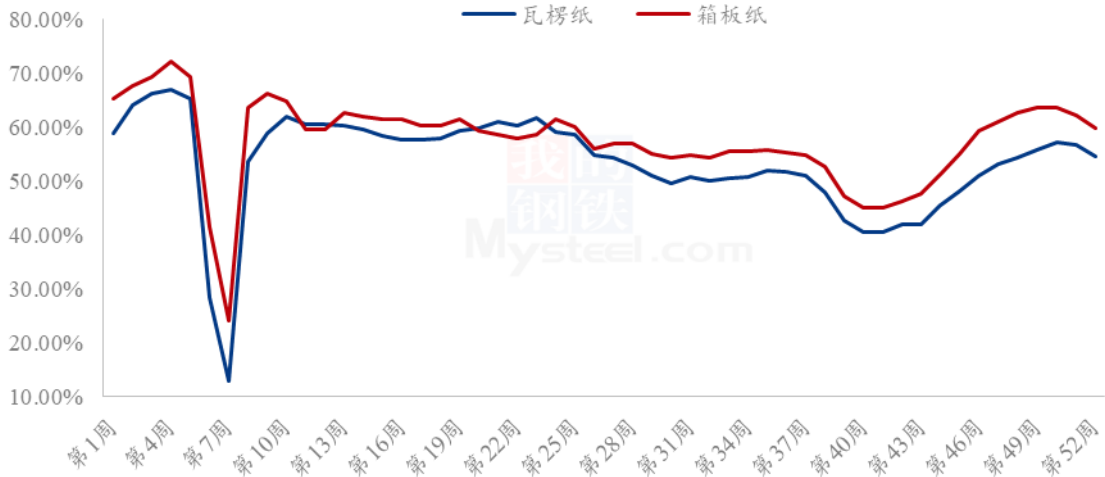
3.2.1 食品行业分析

目前山东市场粉丝粉条厂停机现象频发，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 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。河南市场受成本端的影响，粉条厂盈利并不理想，终端走货情况一般。

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 54.51%，较上周跌幅 3.91%；国内箱板纸行业开工率为 59.85%，较上周跌幅 3.70%。

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 27.41 元/吨，较上周跌幅 72.53%；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）

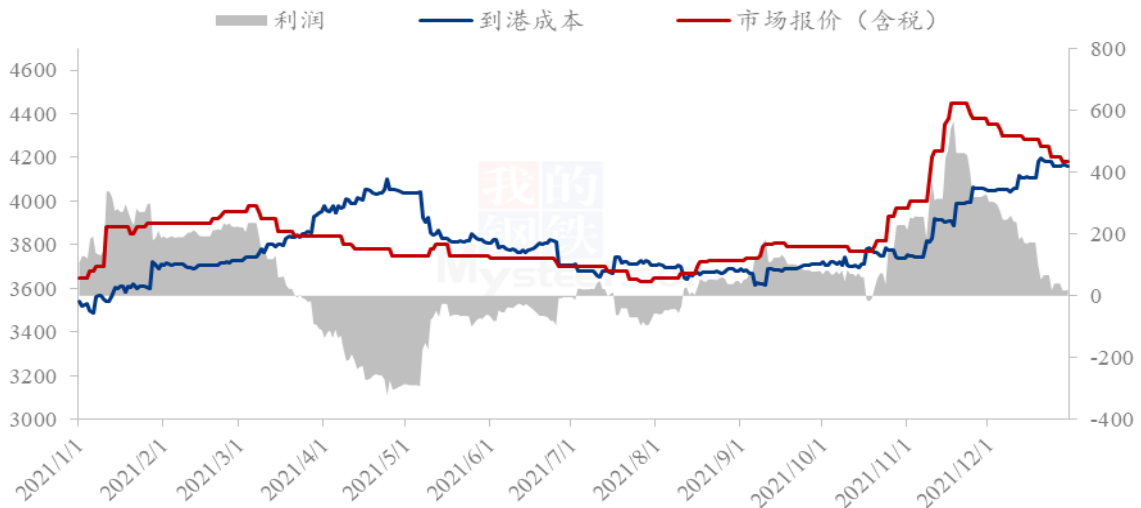


图 6 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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52周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价799元/吨，较上周增加96元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉下游行业备货节奏欠佳，贸易商出货有所放缓，成本端对木薯淀粉出货价支撑偏弱，贸易商报价窄幅偏弱，盈利有所收缩，预计木薯淀粉市场价格仍有下行风险。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉价格受原料下跌影响，淀粉成交价格下移，但幅度不大，主要是山东深加工企业玉米淀粉生产利润亏损明显，企业继续降价签单走货意愿减弱，个别企业出现停机现象，随着元旦节日的到来，预计山东玉米淀粉生产企业开机将有明显变化。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

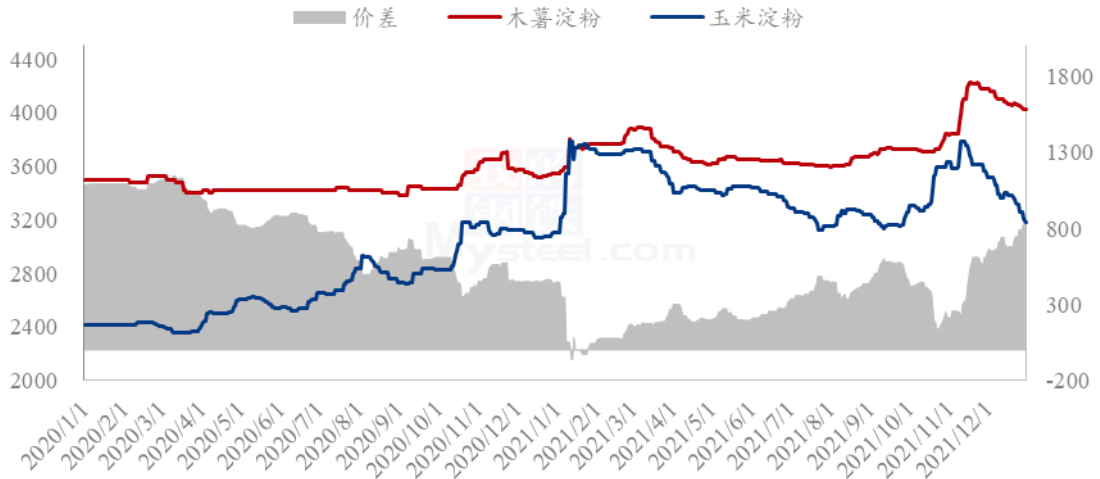


图7 2020-2021年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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 234-240 美元/吨，较上周下调 5-6 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）

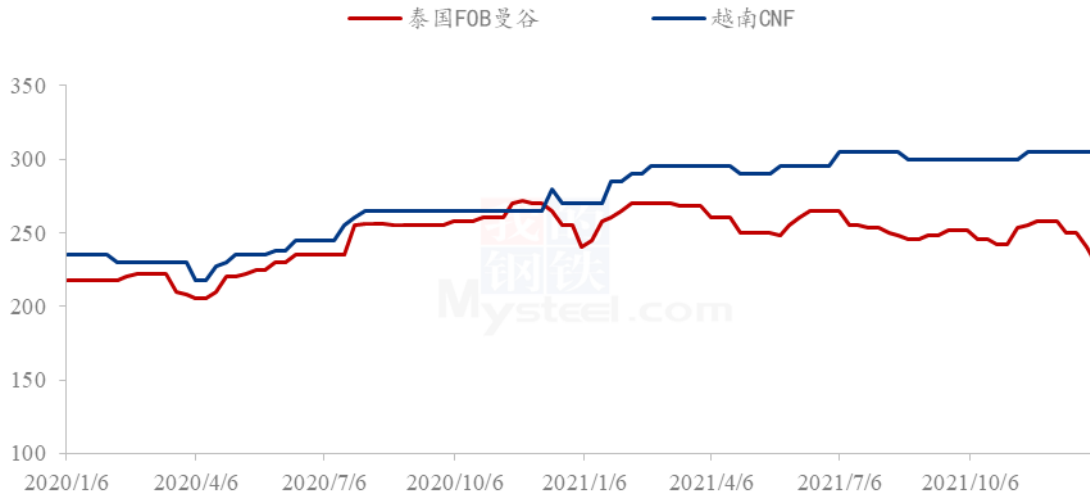


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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）

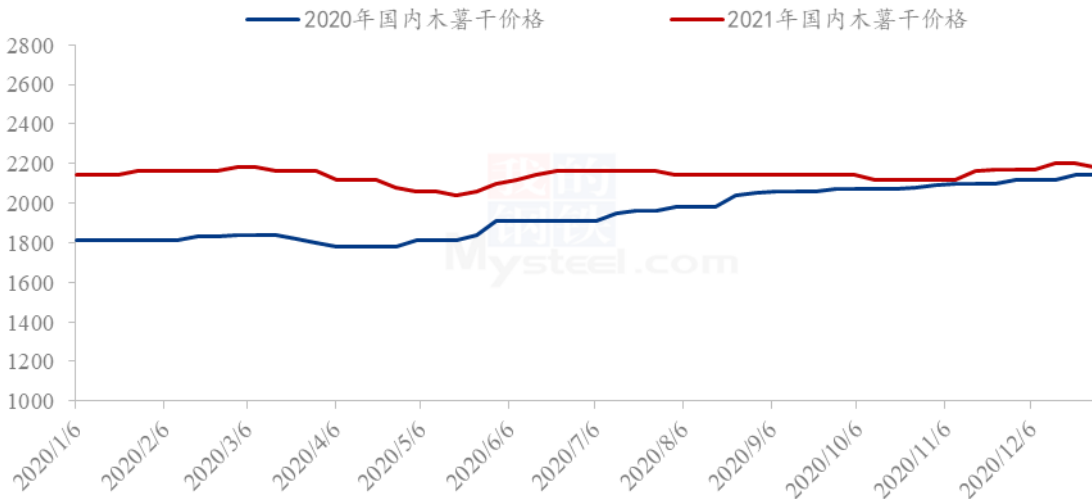


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格维持弱势运行，华北地区跌幅依旧迅猛，周跌幅超百元/吨。究

其原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，需求方面：下游元旦、春节集中备货现象不明显，价格下跌趋势下贸易商采购节奏也明显放缓。工厂普遍反馈新签订单一般，随着前期订单执行至尾声，新签订单量偏低，而玉米淀粉供应量持续处于高位，导致玉米淀粉库存快速累积。库存增加后工厂为加速货物流转减轻资金压力，竞相压低成交价格吸引签单，成交可议空间放大。截至 30 日，山东玉米淀粉成交价格跌至 3130-3180 元/吨，与吉林成交价格基本持平，与黑龙江成交价格价差缩窄至 200 元/吨。山东货源优势较为明显但同时亏损程度最为严重，本周山东产量虽小幅下降但整体产量依旧处于高位，玉米淀粉供应充裕格局未改。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

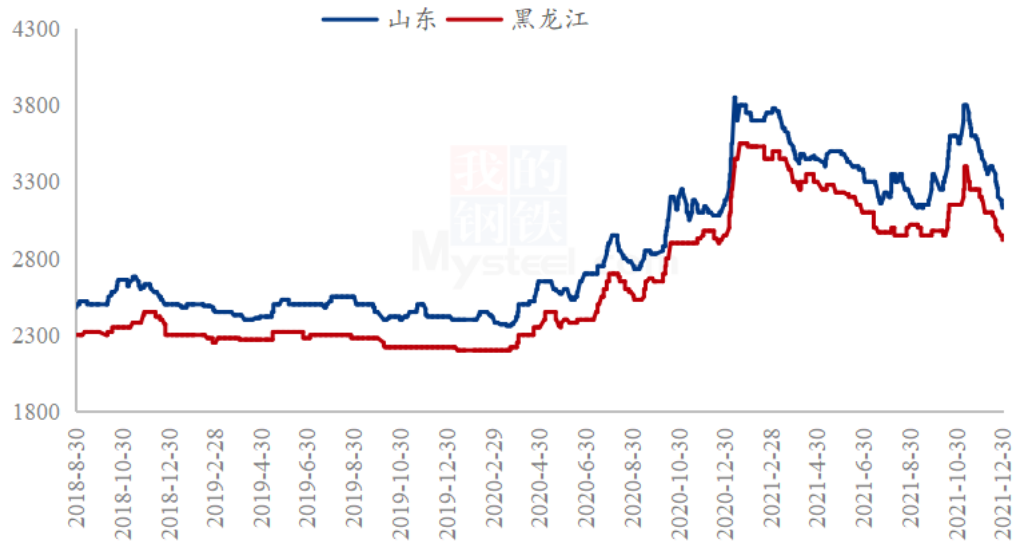


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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，下游需求表现一般。从成交量来看，价格下调后，成交量相对前期有所增多。目前整体淀粉企业库存偏高，在下游看跌情况下，采购情绪偏弱，加之食品终端消费不佳，下游生产不及预期，春节备货表现一般，市场缺少利好支撑，对价格形成一定压制。部分厂家为回笼资金，马铃薯淀粉价格有继续走低的预期。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。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

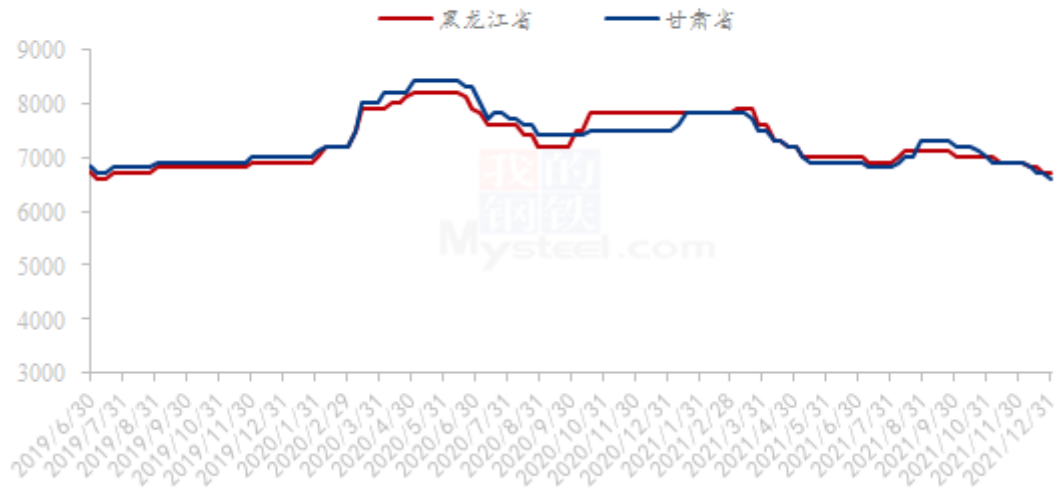


图 11 2019-2021 年马铃薯淀粉价格走势

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2673元/吨，较上周四（12月16日）2696元/吨，下跌23元/吨，跌幅0.85%。

本周国内玉米价格偏弱运行。产区售粮进度整体仍偏慢，临近年关，近期基层售粮意愿增加，玉米供应相对宽松，用粮企业厂门到货量维持高位，陆续小幅压价收购。目前用粮企业库存明显增加，但是市场看空氛围浓厚，后期备货需求或将逐渐减弱。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，年底供应旺季来临，下游需求将逐渐转弱，玉米价格将偏弱运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

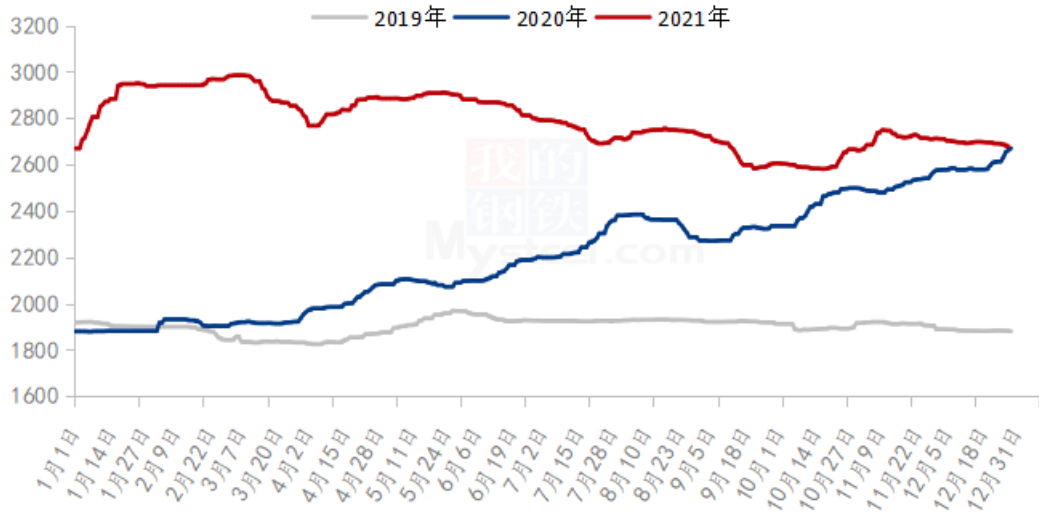
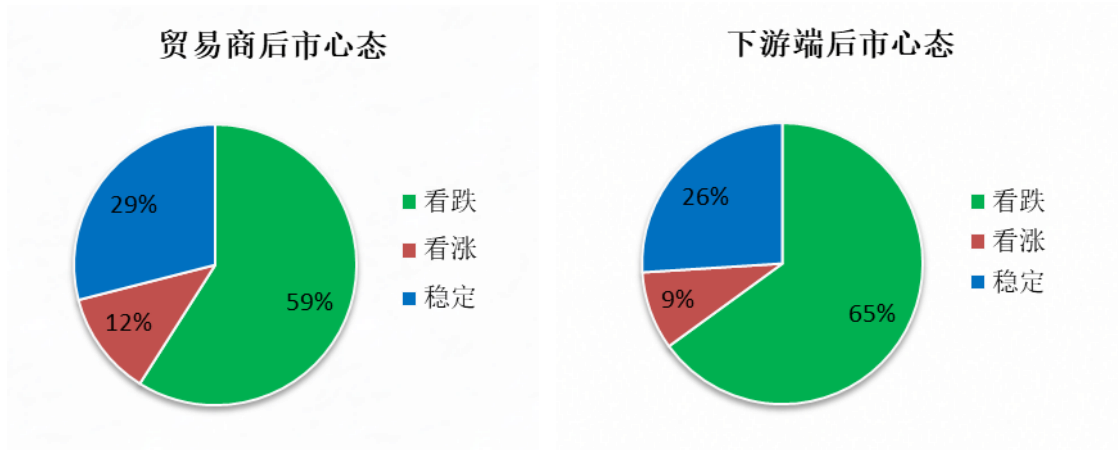


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

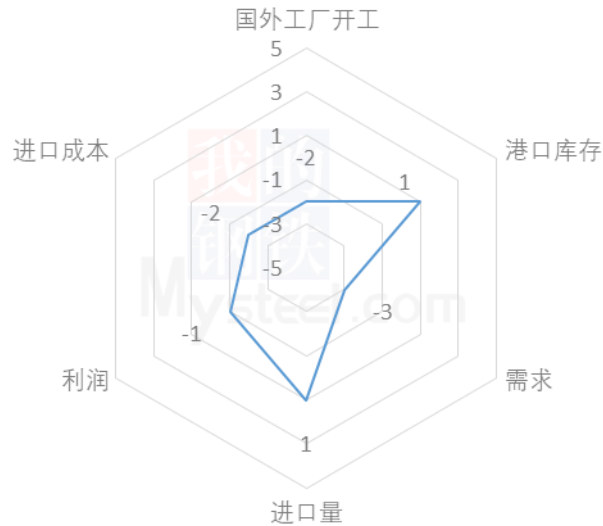
第七章 心态解读



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

目前木薯淀粉国内现货货源到货量有限，大部分贸易商库存低位，虽供应偏紧，

但下游食品行业、包装用纸领域刚需提货量不如预期，市场签单价以弱势下跌为主，贸易商出货略有压力，盈利也逐步压缩，加之玉米淀粉价格仍持续下行的情况下，致使近期木薯淀粉市场成交跟进缓慢，贸易商竞价售粉居多，预计短线木薯淀粉市场中略呈弱势偏弱运行。

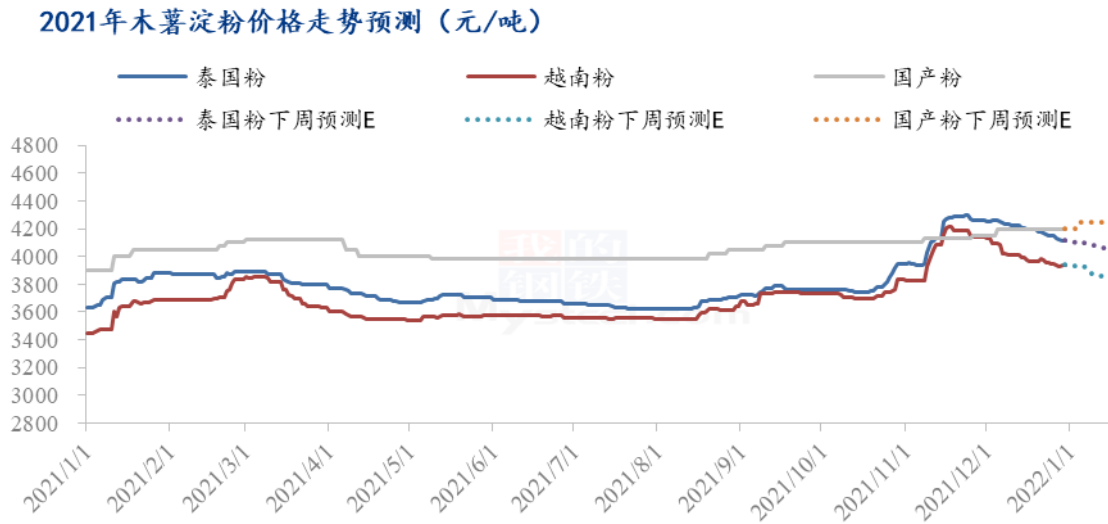


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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