

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.12.30-2022.1.6)



### 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

(2021.12.30-2022.1.6)

## 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.....	- 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

元旦节后下游终端消费带动有限，备货采购并不积极，市场整体购销情况不佳，利空氛围仍存，贸易商略有出货压力，竞价售粉为主；边贸口岸暂未全部开放通行，到货量较少，贸易商根据自身情况随行出货。

## 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%	84%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	8.5	9.85	-13.71%
需求	瓦楞纸开机率	56.95%	54.51%	+4.48%
	箱板纸开机率	63.64%	59.85%	+6.33%
利润	青岛港口-三角品牌 (元/吨)	11.15	27.41	-59.32%
价格	泰国粉 (元/吨)	4073	4115	-42
	越南粉 (元/吨)	3927	3941	-14
其它	东兴暂未开放货物通行			

## 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继续下调，较上周下调 10-50 元/吨；泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3930-4080 元/吨，越南主流木薯淀粉报价 3800-4120 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。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

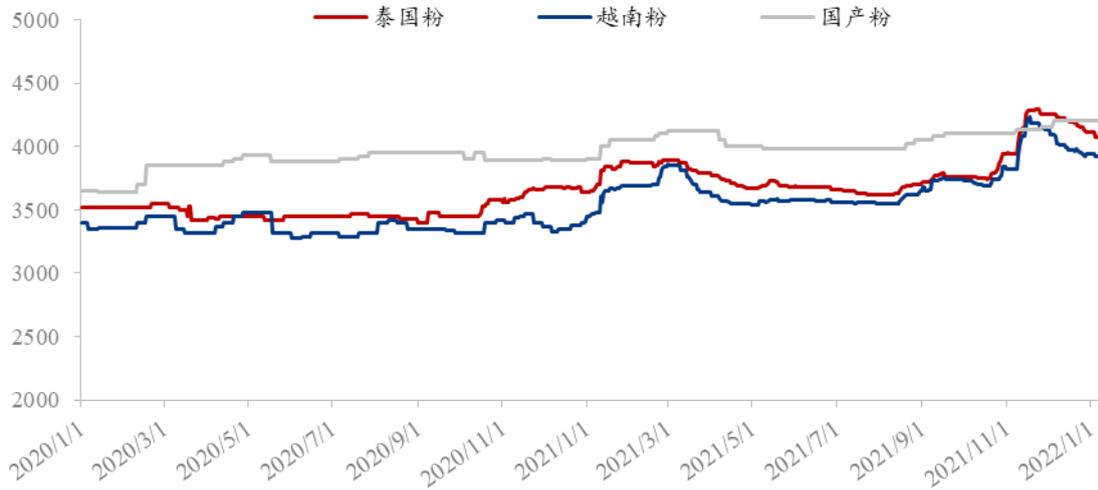


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

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 460-480 美元/吨，较上周下调 5-10 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 505-520 美元/吨，较上周下调 10-20 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 6 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.40-2.85 泰铢/千克，较上周下调 0.15 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。

越南原料供应有所好转，鲜薯收购价格窄幅波动。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2600-2700 越盾/千克，南部木薯收购价格 3100-3200 越盾/千克，中部木薯收购价为 2850-2950 越盾/千克（约合人民币 806-834 元/吨），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，受下游需求不佳的影响，港口地区库存小幅调整。截至 1 月 5 日，木薯淀粉库存总量约 8.5 万吨，较上周减少 1.35 万吨，跌幅 13.71%；月环比下降 0.5 万吨，跌幅 5.56%。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5	5.7	-12.28%
上海港	1	1.2	-16.67%
宁波港	1.1	1.3	-15.38%
厦门港	0.9	1.1	-18.18%
东兴港	0.5	0.55	-9.09%

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 6-7 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 7-8 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 56.95%，较上周增幅 6.33%；国内箱板纸行业开工率为 63.64%，较上周增幅 4.48%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

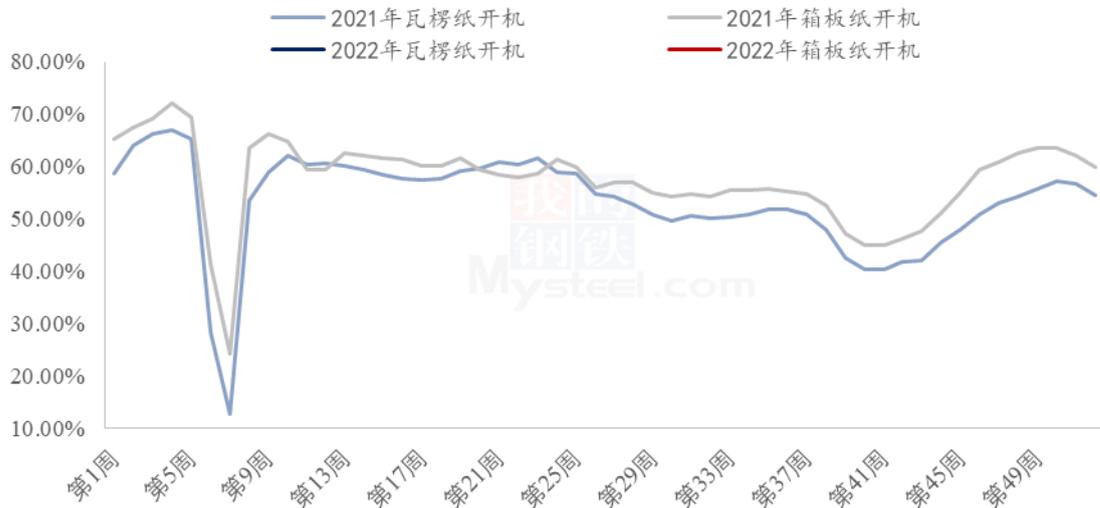


图 4 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 11.15 元/吨，较上周跌幅 59.32%；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）。

2021-2022年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

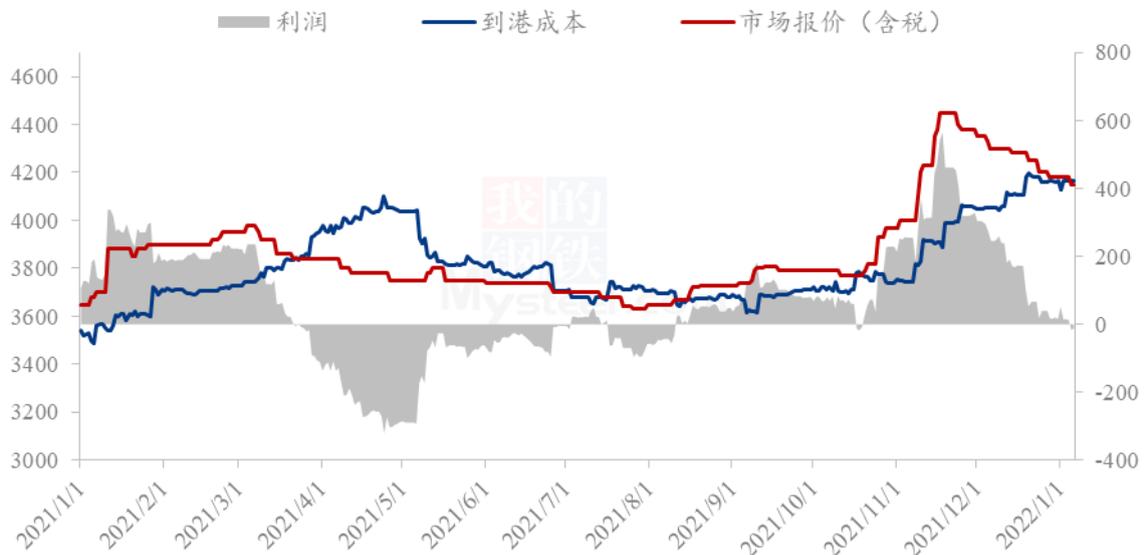


图 5 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 1 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价 858 元/吨，较上周增加 59 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉市场价格弱稳运行，目前港口到货量并不多，大部分贸易商以销售库存为主，当前下游需求仍然一般，春节前备货并不理想，市场走货缓慢，预计春节前木薯淀粉市场维持窄幅偏弱走势。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉市场价格维持相对稳定运行为主，目前玉米淀粉利润缩水严重，企业方面继续降价刺激签单意愿减弱，加之春节前下游行业刚需拿货为主，春节前下游有效需求有限；预计春节前玉米淀粉市场价格小幅波动运行为主。

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 280-

285 美元/吨，较上周下调 20-25 美元/吨。

### 2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

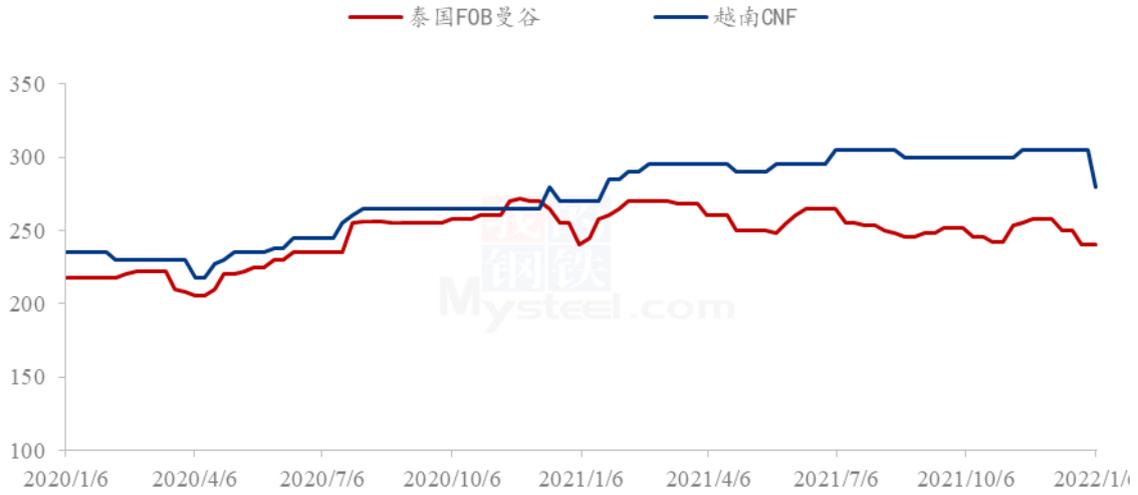


图 7 2020-2022 年国外木薯干价格走势

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 2140-2160 元/吨。

### 2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

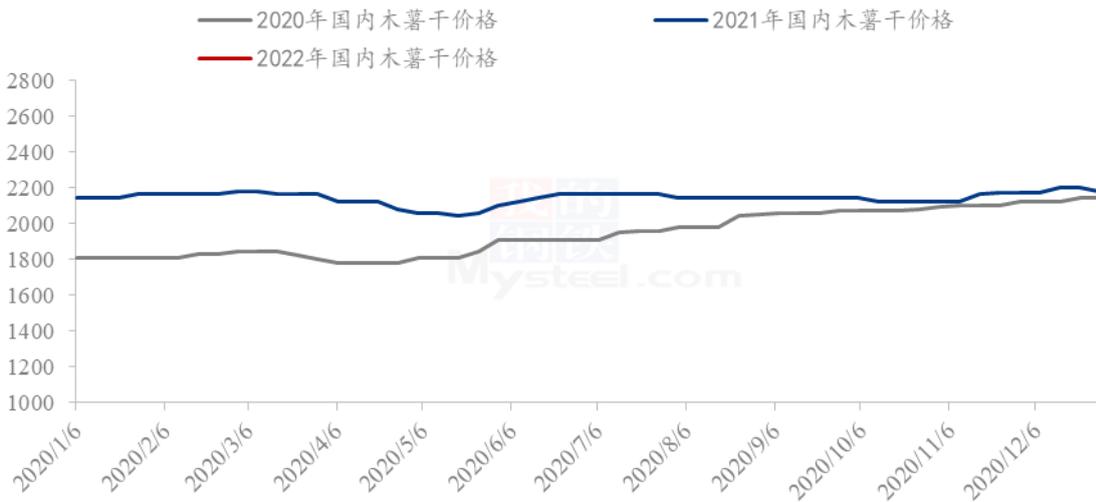


图 8 2020-2022 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格跌幅放缓，元旦期间价格小幅反弹但反弹力度不足，节后价格再度下行，整体呈现底部震荡走势。元旦期间华北地区玉米到货量较少导致玉米价格上涨，提振企业挺价心态，玉米淀粉价格止跌反弹。2日山东主流成交价格上涨至3150-3180元/吨，部分中小客户集中采购拿货。但节后市场气氛再度转淡，备货小高峰已过，市场购销氛围清淡，玉米淀粉成交价格松动，截至6日山东玉米淀粉主流成交价格下滑至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。玉米淀粉市场基本面压力依旧较大，下游需求疲软，上游工厂仍有压价出售可能，短期玉米淀粉价格预计维持偏弱震荡。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（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，下游需求表现欠佳。马铃薯淀粉整体企业库存偏高，下游采购情绪偏弱，加之食品终端消费不佳，下游生产不及预期，市场缺少利好支撑，对价格形成一定压制。目前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）

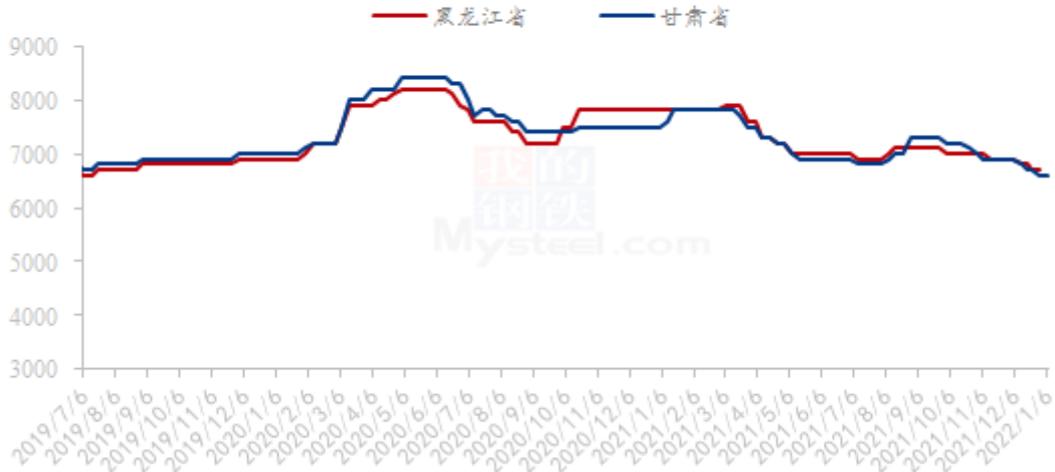


图 10 2019-2022 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

截至本周四（1月6日）全国玉米周度均价在 2674 元/吨，较上周四（12月30日）2685 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.41%。

本周国内玉米价格震荡偏弱运行，局部地区小幅上涨。产区基层挺价惜售情绪趋强，玉米上量节奏有所放缓，且北方港口装船需求仍较集中，部分收购需求对玉米价格有一定支撑。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，目前产区售粮进度仍偏慢，但深加工玉米库存已经相对较高，贸易商下游走货情况一般，市场供给呈宽现松局面，玉米价格上涨动力不足。预计短期内玉米价格或以稳为主，基层余粮偏多将增加后市玉米价格下跌风险。

2019-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

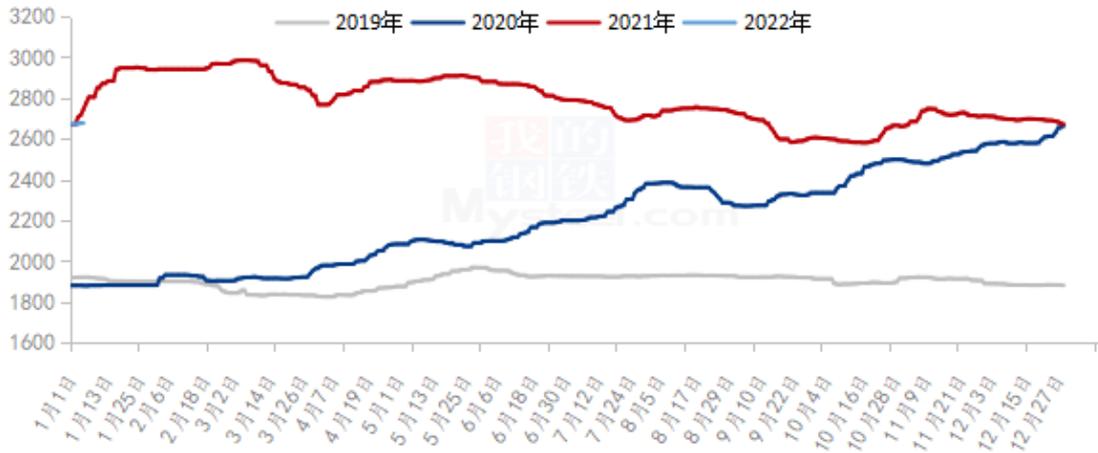
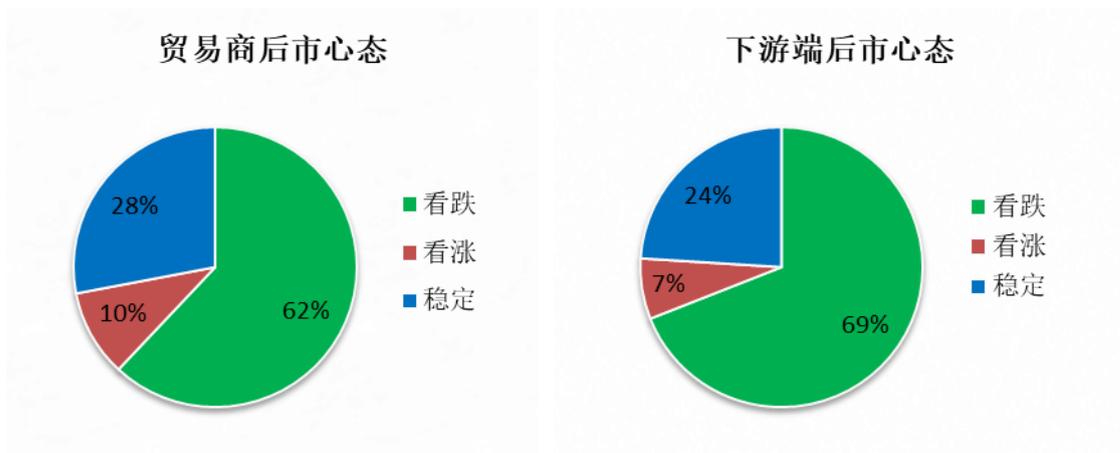


图 11 2019-2022 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

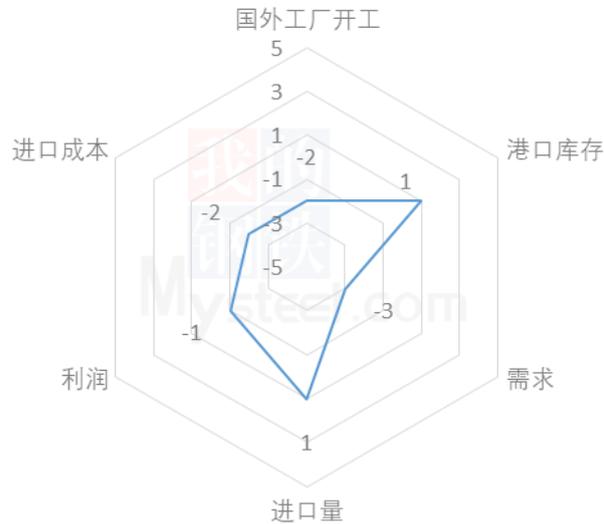
## 第七章 心态解读



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：** 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

本周国内木薯淀粉现货供应整体紧张，但高价依然难成交，外盘报价高位及下游行业需求不佳的重重拖累，贸易商利润空间再次被压缩，近日外盘价格小幅松动，仅部分供应商适当补仓。总之，目前国内贸易商对后市仍抱有看跌预期，短线来看，实际接单量仍少，积极询盘为主，木薯淀粉市场价格维持偏弱走势。



**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