

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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

(2022. 6. 23-2022. 6. 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 农产品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

木薯淀粉市场周度报告	- 2 -
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 本周木薯淀粉市场回顾	- 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 木薯淀粉市场供应面分析.....	- 3 -
3.2 木薯淀粉市场需求面分析.....	- 5 -
第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析	- 7 -
第五章 相关产品分析.....	- 8 -
5.1 木薯干市场行情.....	- 8 -
5.2 玉米淀粉市场行情.....	- 10 -
5.3 马铃薯淀粉市场行情	- 10 -
5.4 玉米市场行情.....	- 11 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 12 -

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析..... - 13 -

第八章 木薯淀粉行情展望..... - 14 -

本周核心观点

本周下游市场需求一般，贸易商库存尚可满足市场需求，近期来看，各销区、产区陆续降雨，内贸市场需求疲软的局面下，普遍看空居多。但目前来看，成本端仍继续对淀粉价格起到底部支撑作用，预计短期内木薯淀粉价格或将维持震荡偏弱态势。

第一章 本周木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	泰国工厂开工率	--	66%	--
	国内主要港口库存统计 (万吨)	13.5	12.7	+6.23%
需求	粉条粉皮厂开机率	31%	32%	-3.12%
	瓦楞纸开机率	58.92%	61.57%	-4.30%
	箱板纸开机率	63.30%	64.66%	-2.10%
利润	青岛-三角品牌	-24.96	48.90	-151.04%
	木薯淀粉与玉米淀粉价差	703	724	-21
价格	泰国粉 (元/吨)	4218	4238	-20
	越南粉 (元/吨)	3945	3957	-12
其它	外盘价格震荡回落； 边贸地区爱店口岸受新冠疫情影响下，淀粉通关缓慢。			

数据来源：钢联数据

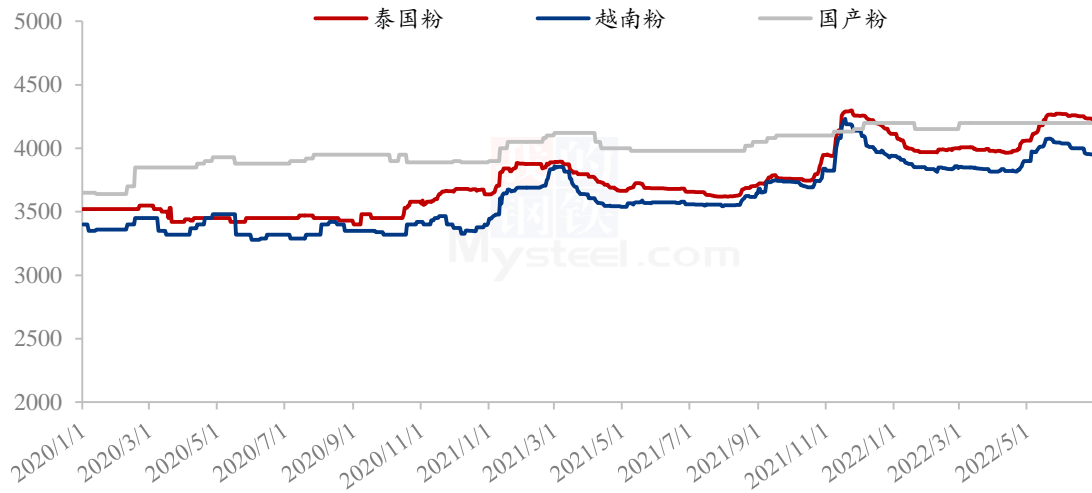
备注：以上价格各进口国木薯淀粉均价，利润是按照山东青岛港地区三角品牌装车含税价计算所得，泰国开工以半月度统计。

第二章 本周木薯淀粉市场回顾

2.1 本周国内木薯淀粉市场行情

本周泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4100-4300 元/吨，较上周下调 20-30 元/吨；越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3850-4080 元/吨，较上周下调 10-20 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3750-3950 元/吨，较上周下调 10-20 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上周波动不大。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）



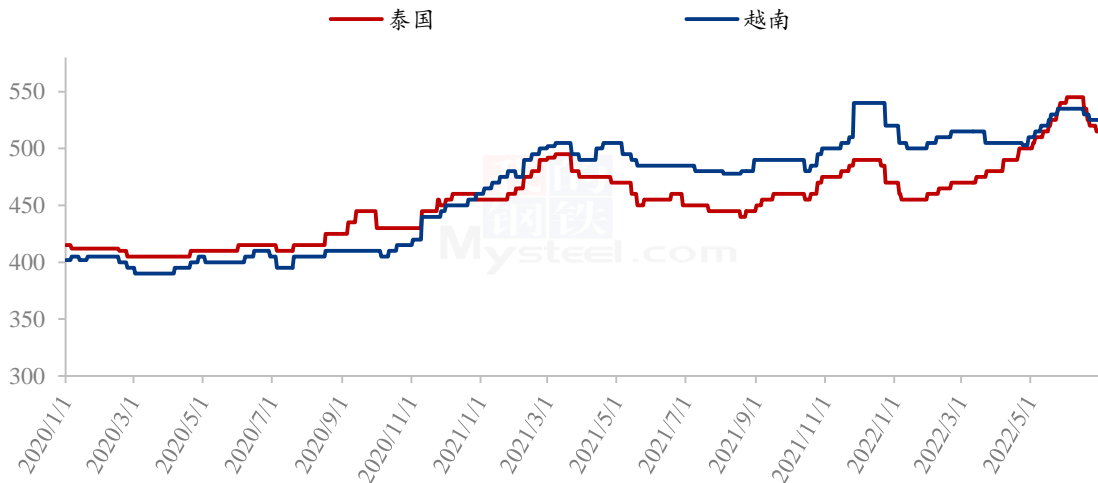
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

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 490-525 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 510-520 美元/吨，较上周下调 5-10 美元/吨。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

第三章 木薯淀粉市场供需情况分析

3.1 木薯淀粉市场供应面分析

3.1.1 木薯淀粉国内主要港口地库存分析

据 Mysteel 农产品调查国内主要港口地的最新调查数据显示，目前国内各个主要港口地的木薯淀粉均陆陆续续到货中，因降雨影响，大部分集装箱货源已入库，港口到货基本是越南粉居多，但受终端消费清淡、外盘报价回调的影响下，市场整体出货一般。截至 6 月 29 日，木薯淀粉库存总量约 13.5 万吨，较上周增加 0.8 万吨，环比增幅 6.23%，月环比增幅 18.42%。

表 2 国内主要港口地库存统计

单位：万吨

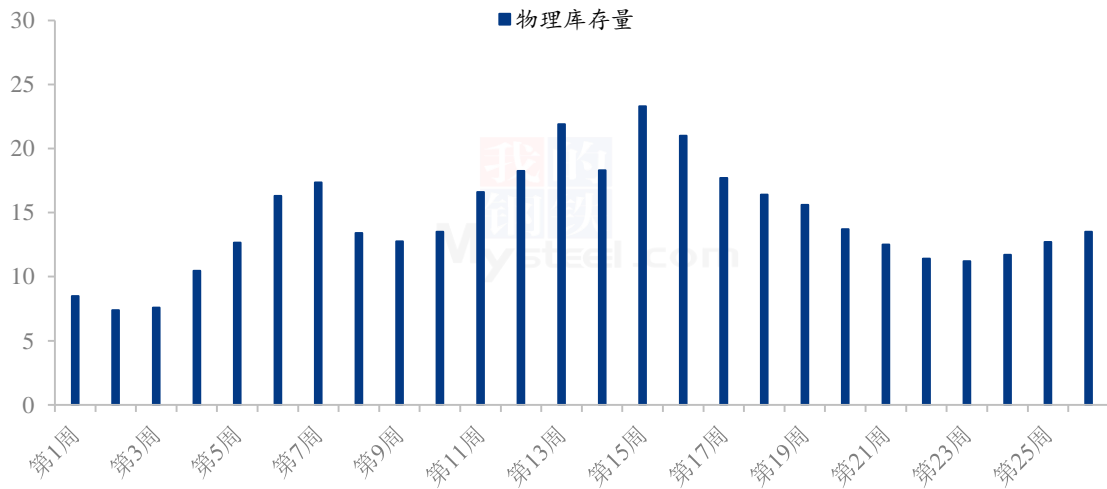
港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	8.9	8.5	0.4
上海港	1.1	1.0	0.1
宁波港	1.2	1.1	0.1
厦门港	1.2	1.2	0.0
东兴港	1.1	0.9	0.2
合计	13.5	12.7	0.8

数据来源：钢联数据

注：港口地库存为物理库存

据 Mysteel 农产品调查近期半年的国内主要港口地的最新数据显示，国内木薯淀粉主要港口地物理库存总量最高点在第十五周，库存总量在 23.3 万吨，当时进口粉集中到港货源较多，国内各大港口地的仓库接近爆仓状态。本周各地主要港口地货源陆续到货中，因泰国、越南等国家的淀粉外盘价格震荡下调，我国国内贸易商逢低补仓，港口物理库存持续增加，大部分集装箱货源已入库。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）



数据来源：钢联数据

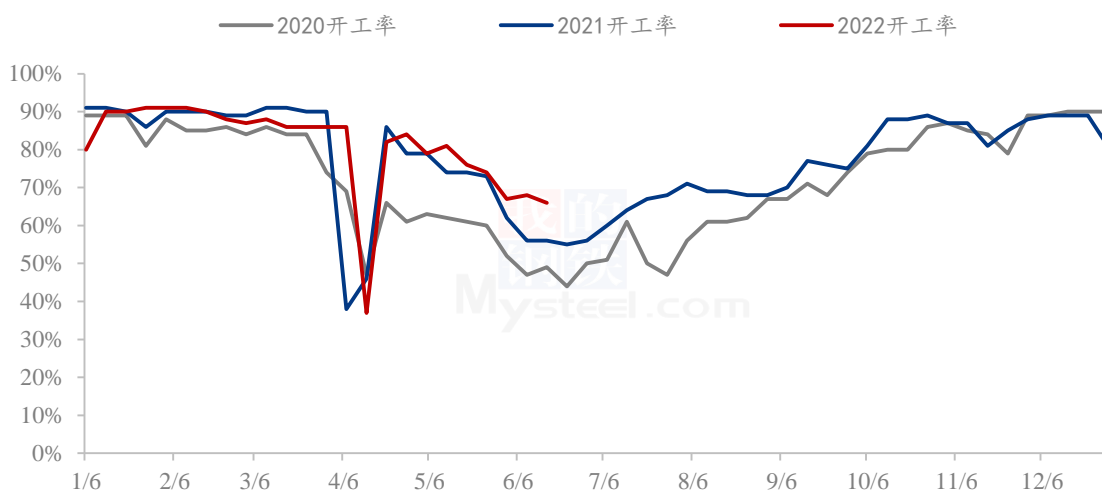
图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 6 月 30 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.70-3.50 泰铢/千克，较上周下调 0.05 泰铢/千克。截至 6 月 14 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 66%，淀粉工厂开工有所下降。

截至 6 月 26 日，越南中部、南部地区鲜薯原料供应不足。北部地区已停止鲜薯交易，木薯淀粉工厂暂停报价；南部木薯收购价格 3200-3300 越盾/千克，较上周持平；中部木薯收购价为 2750-2850 越盾/千克，较上周下调 70 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

3.1.3 木薯淀粉进口货源相关物流情况

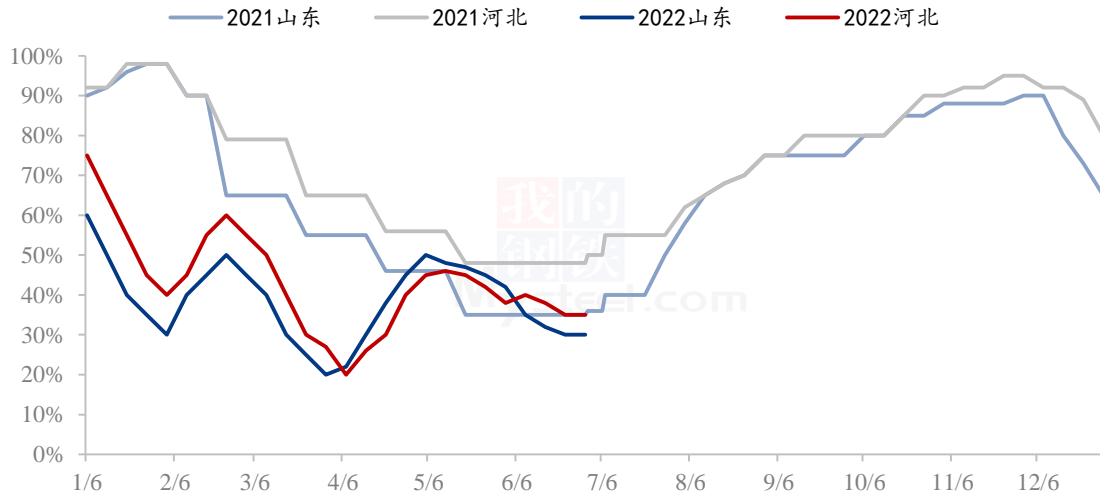
据 Mysteel 农产品了解现阶段泰国、越南等国家的木薯淀粉海运费较前期起伏波动不大，虽然淀粉外盘报价震荡下调，但价格依旧处于高位，发至山东青岛港口的海运物流运输周期较长，周期大约 30 天左右；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间在 10 天左右可抵港，至广西边贸口岸的海运物流运输时间在 7 天以内。

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

随着天气的升温，加之粉条主产区雨季的增多，下游终端消费依旧清淡，大部分粉条厂家以销售成品库存为主，按需少量采购。山东市场单县地区粉条厂家基本 80-90% 已停机，整体开机在 2-3 成附近。河南禹州、泸州、平顶山等市场的粉条厂受消费者权益日事件的影响下，粉条厂陆续开工中，开工率保持在 3 成左右。河北市场粉条粉丝厂粉条厂开工率保持在 3-4 成左右。安徽颍上粉条厂大部分停机中，谨慎少量拿货为主。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）



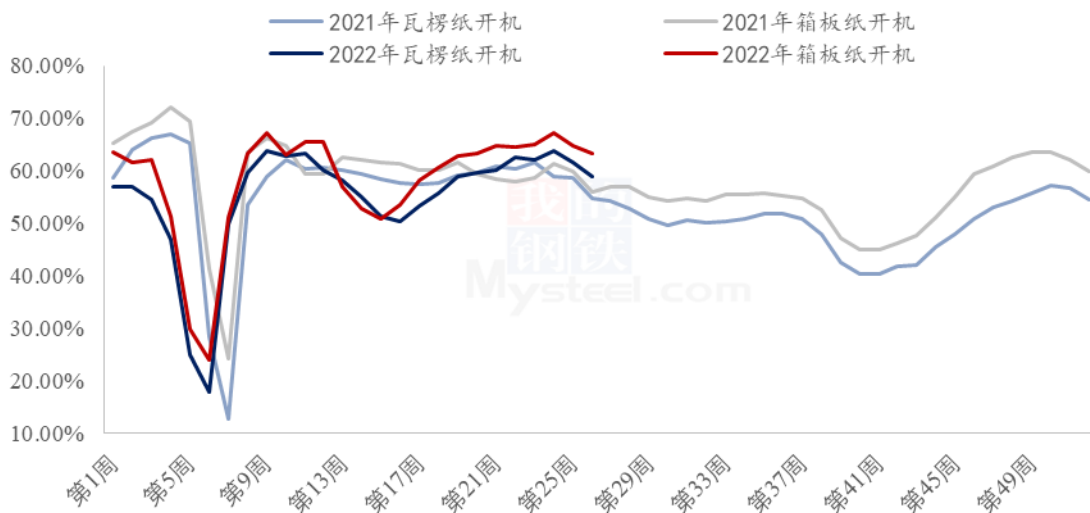
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

截至 6 月 30 日，本周国内瓦楞纸开工 58.92%，环比上周跌幅 4.30%；箱板纸开工 63.30%，环比上周跌幅 2.10%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）



数据来源：钢联数据

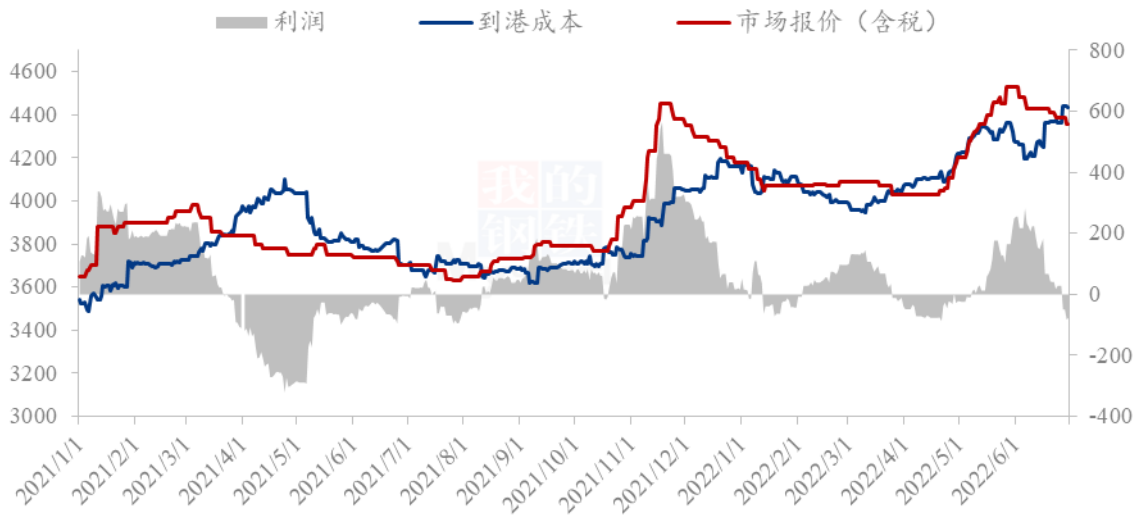
图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析

4.1 木薯淀粉国内进口商区域利润分析

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-24.96 元/吨，较上周跌幅 151.04%，贸易商进口利润继续收窄。（备注：以山东青岛市场泰国三角品牌含税价格为样本。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）



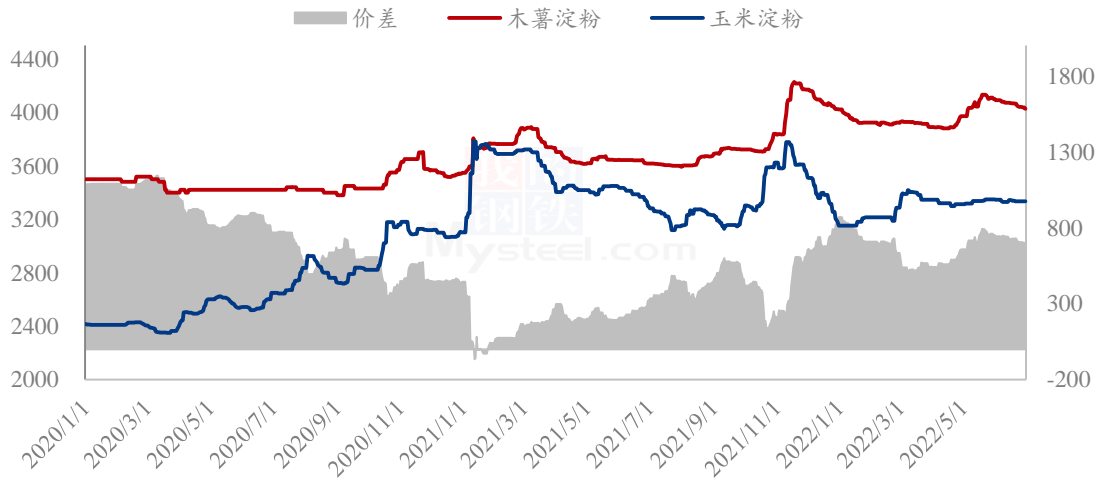
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

4.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 26 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差 703 元/吨，环比上周缩小 21 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉市场震荡小落，主要原因是受外盘价格回调及下游需求欠佳等影响，且港口货源陆续增加，市场现货报价窄幅下行，预计短期内淀粉价格或将维持震荡偏弱走势。玉米淀粉方面，本周山东玉米淀粉市场整体表现稳价为主，但原料玉米整体波动幅度较为明显，对于玉米淀粉价格影响有限；下游行业拿货刚需为主，补货行为仍未启动，预计短期玉米淀粉市场价格将跟随自身供需基本面小幅偏弱运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 8 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

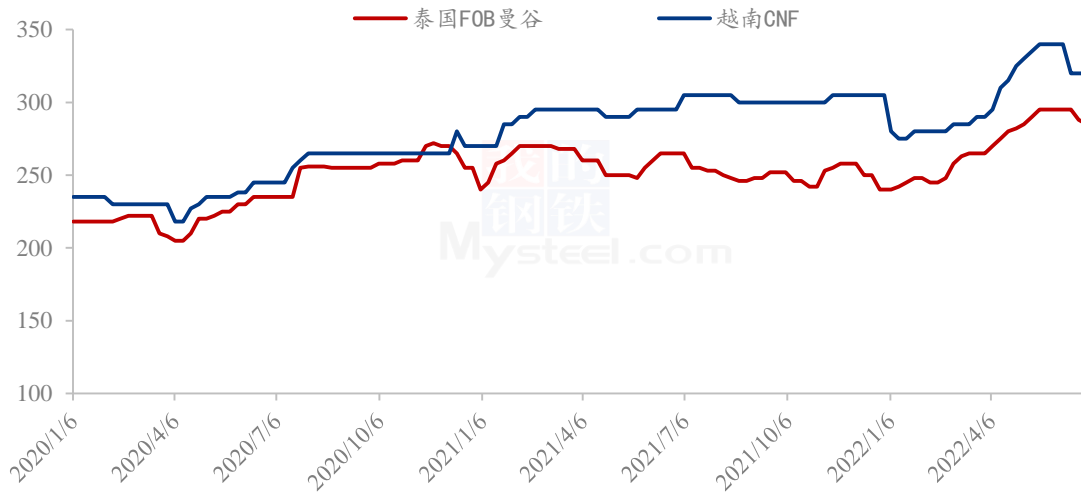
第五章 相关产品分析

5.1 木薯干市场行情

5.1.1 木薯干国外市场分析

截至 6 月 30 日，前期受泰铢汇率贬值的影响，木薯干片上市量不足，贸易商报价小幅松动，泰国木薯干 FOB 报价 283-286 美元/吨，较上周下调 3-5 美元/吨；越南鲜薯供应持续减少，木薯干库存不多，加之人民币贬值的前提下，报价波动不大，越南木薯干 CNF 报价 320-325 美元/吨。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）



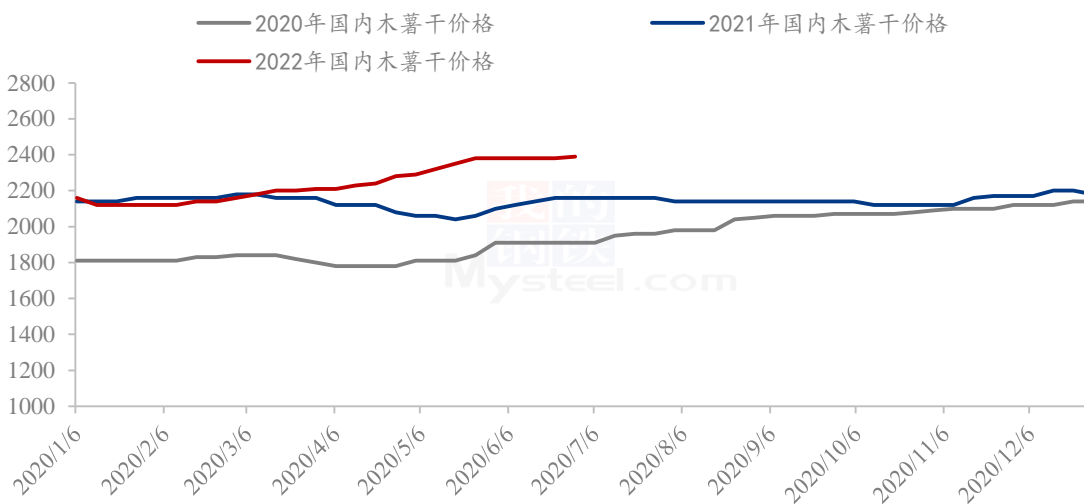
数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年木薯干国外市场价格走势

5.1.2 木薯干国内市场分析

本周国内木薯干港口到货量较少，库存低位，贸易商报价震荡盘整，木薯干区间报价在 2370-2400 元/吨，较上周上调 20 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）



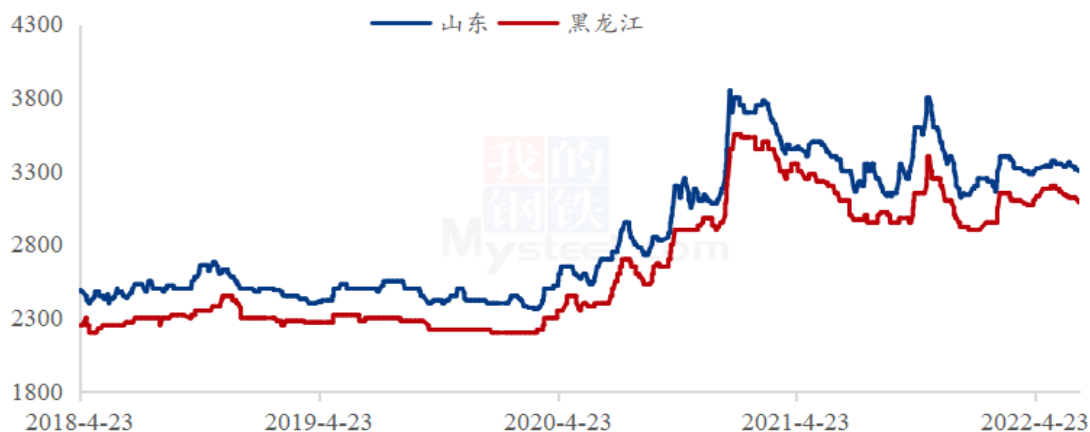
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年木薯干国内现货市场价格走势

5.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格弱势呈现，山东及黑龙江两大产区价格继续下行，山东实际成交价格跌破 3300 元/吨，黑龙江实际成交价格跌破 3100 元/吨。两地实际成交价格均已跌破之前关注的关键支撑点位，足以反映当前淀粉市场之清淡。工厂普遍反馈目前主要执行前期订单，新签订单较少，企业即使有心跟随原料价格提涨产品报价，但受制于需求疲软，高价出货困难只能降低价格以吸引订单，促进走货。目前玉米价格处于高位，但深加工企业副产品价格走弱导致淀粉企业生产利润缩水，部分企业已陆续制定减产停机计划以缓解压力。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



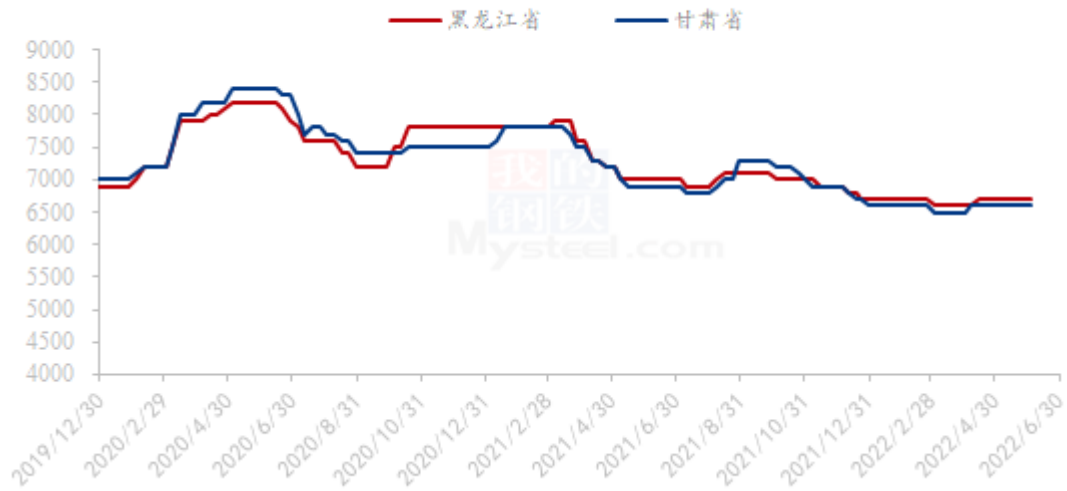
数据来源：钢联数据

图 11 2018-2022 年玉米淀粉主产区价格走势

5.3 马铃薯淀粉市场行情

本周马铃薯淀粉价格主流稳定，局部根据自身库存价格微调。主产区马铃薯淀粉生产厂家报价心态回稳，整体无看跌预期，但看涨空间又有限，多数根据资金和库存情况合理出货。目前主产区只有部分企业生产，多数企业基本无资金压力，低价惜售心态明显，但下游终端需求仍在恢复中，餐饮业及粉丝粉条等食品加工需求放量有限，成交情况无明显好转，预计下周马铃薯淀粉主流价格暂时以稳定运行为主，部分企业出厂价格会有少许上调。近期华北和西北等产区干旱天气将会影响马铃薯产量，进而决定着秋季马铃薯淀粉的开工率，后期继续关注原料马铃薯长势情况。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）



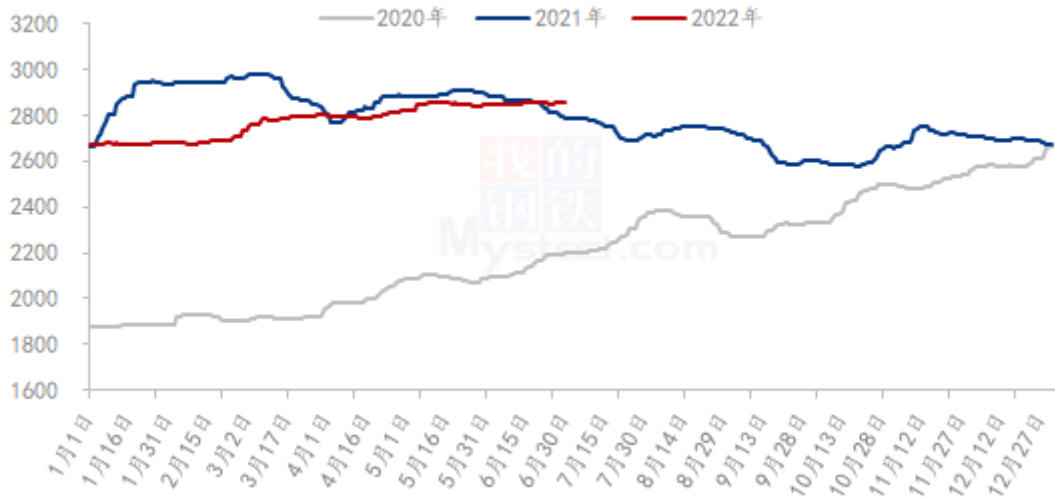
数据来源：钢联数据

图 12 2019-2022 年马铃薯淀粉主产区价格走势

5.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场稳中偏弱运行。东北地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走；港口到货量维持低位，市场收购谨慎，整体购销清淡；深加工企业库存差异较大，1-3个月不等，企业按照自身生产及库存情况调整采购方式。华北地区价格偏强运行，受极端天气影响，深加工门前到货量维持低位，为促进上量，深加工企业连续上调收购价格；东北粮源开始流入华北市场，为华北市场增加供应。南方销区稳中偏弱，沿海地区价格走弱，贸易商出货及报价心态松动，报价区间下探20-30元/吨；内陆地区主流稳定。新疆请车困难，粮源流入减少，为玉米价格构成支撑。预计下周全国玉米市场以稳为主，震荡下调。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年全国玉米价格走势

第六章 木薯淀粉心态解读

木薯淀粉国内贸易商心态分析

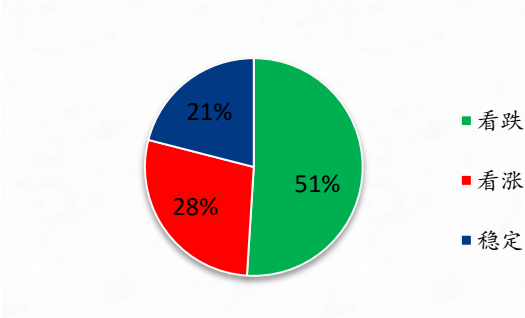


图 14 木薯淀粉贸易商心态分析

木薯淀粉下游端心态分析

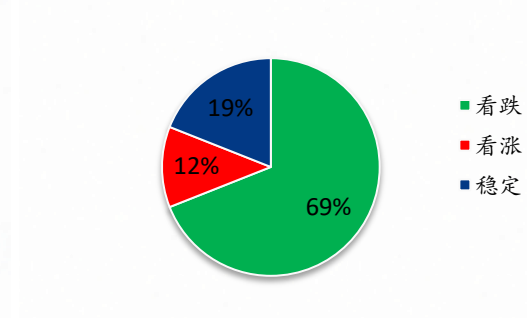


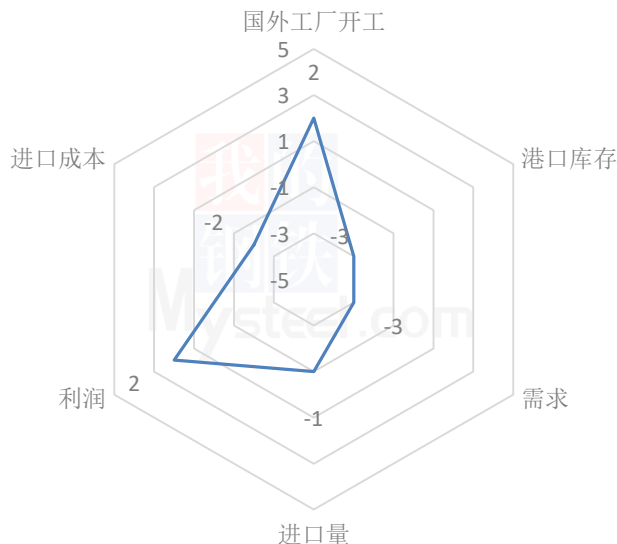
图 15 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

本周 Mysteel 农产品统计了 40 余家样本企业对下周木薯淀粉的预期，其中国内贸易商 20 家，下游行业 20 家。统计有 12%-28% 的看涨心态，51%-69% 的看跌心态，19%-21% 的稳定心态。总体观察分体图表，本周木薯淀粉市场购销清淡，市场供大于求，预计短期内木薯淀粉价格维持偏弱走势。

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析

木薯淀粉后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 16 木薯淀粉后市影响因素

影响因素分析：			
国外工厂开工：开工率较前期有所下降，弱势利好价格；			
进口量：外盘价格小幅回落，淀粉支撑减弱；			
港口库存：各大主要港口地货源持续到货中，走货量缓慢；			
需求：下游大部分粉条厂需求不如预期；			
进口成本：受外盘价格下调影响，贸易商逢低补仓中，弱势利空价格；			
利润：到港成本倒挂，利润有所收窄；			
总结：目前受外盘报价回落的影响，加之高温天气，终端需求欠佳，各环节看空心态加剧，后市淀粉价格或维持震荡偏弱趋势。			
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。

第八章 木薯淀粉行情展望

目前受木薯淀粉外盘价格下调的影响，国内木薯淀粉现货市场呈缓跌态势。本周全国多地迎来降雨天气，国内各个主要港口地货源均陆续入库，市场出货节奏不快；下游食品行业和包装用纸领域需求疲软，贸易商根据自身库存和订单情况灵活调整报价，在市场供需两弱的背景下，木薯淀粉市场价格或将维持震荡偏弱趋势。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



备注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

图 17 2022 年木薯淀粉现货价格走势预测图

资讯编辑：朱 宏 0533-7026572

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100