

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.9.30-2021.10.8)



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

(2021.9.30-2021.10.8)

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.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

本周国庆节期间木薯淀粉外盘价格依旧高位，国内供应商谨慎下单，以消耗现有库存为主，市场价格整体维持稳定，但因假期多日连续降雨，终端需求放量有限，整体拿货积极性不高，走货平稳。

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	75%	70%	+5
	国内主要港口库存统计 (万吨)	12.95	10.09	+2.86
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	-	42.54%	-
	箱板纸开机率(隆众资讯)	-	47.16%	-
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	75.23	80.66	-5.43
价格	泰国粉(元/吨)	3757	3759	-2
	越南粉(元/吨)	3733	3737	-4

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大致走稳。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3660-3900/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；较上周持平。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

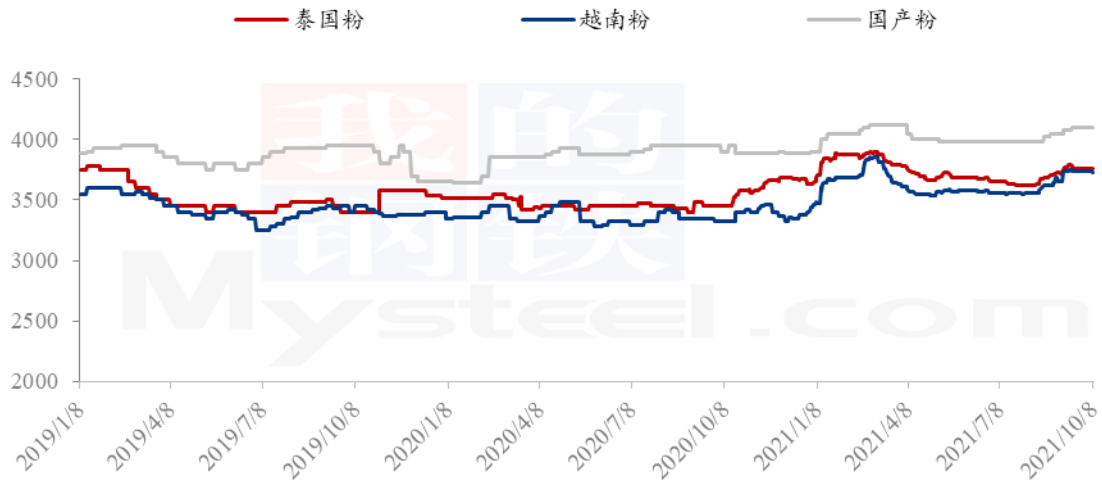


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

近日泰国洪涝水灾，影响原料供应，越南木薯淀粉工厂出售库存为主。泰国 FOB 曼谷报价 455-470 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 477-495 美元/吨。较上周持平。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

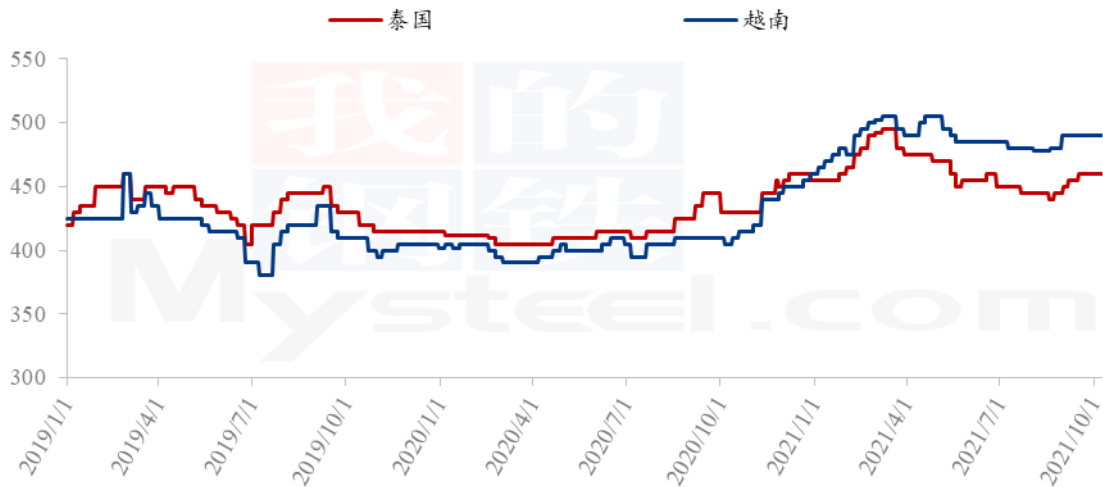


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.14 泰铢/千克，较上周下调 0.01 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-2.85 泰铢/千克，较上周下调 0.1 泰铢/千克。截止到 9 月 28 日，工厂整体开工率约在 75%左右，工厂库存压力不大。

越南中、南部地区淀粉工厂的开机有所提升，鲜薯原料供应持续增加，木薯淀粉产量维持小幅回升态势。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 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 890-920 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 770-800 元/吨）。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

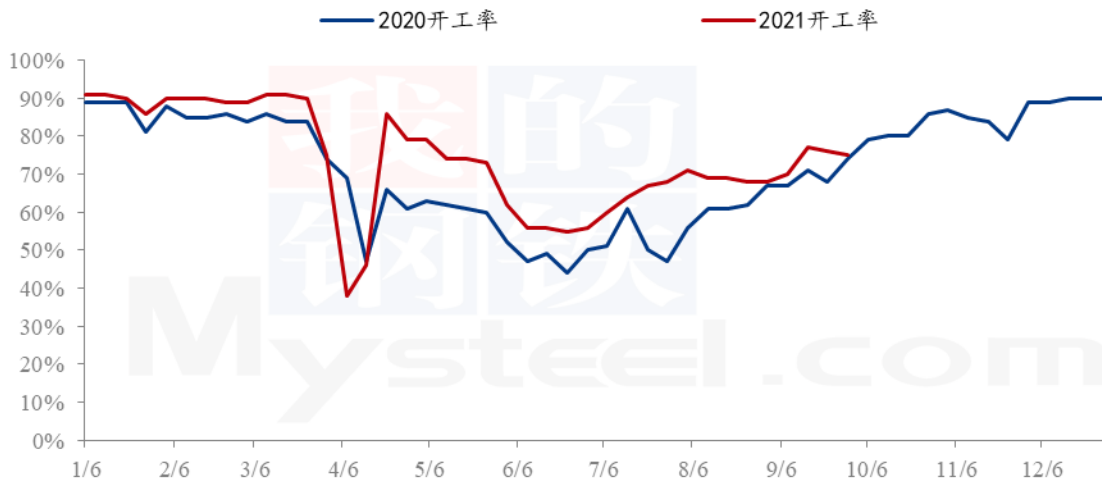


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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到货有限。受下游需求放量的影响，港口地区库存小幅调整。截止 10 月 8 日，木薯淀粉库存总量 12.95 万吨，较上周增加 2.86 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	7.3	6.2	17.74%
上海港	1.8	1.2	50.00%
宁波港	1.9	1.2	58.33%
厦门港	1.6	1.2	33.33%
东兴港	0.35	0.29	20.69%
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

本周北方地区连续降雨多日，民用食品行业的粉条粉丝厂加工生产中不利于晾晒，部分厂家选择室内烘干方式，且厂家对于目前高价粉接受程度有限，持观望心态。山东地区下游粉丝粉条厂开工率在 8 成左右；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成 9 成左右。

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化

截止 9 月 30 日，国内瓦楞纸行业开工率为 42.54%，较上周减少 5.39%；国内箱板纸行业开工率为 47.16%，较上周减少 5.38%。

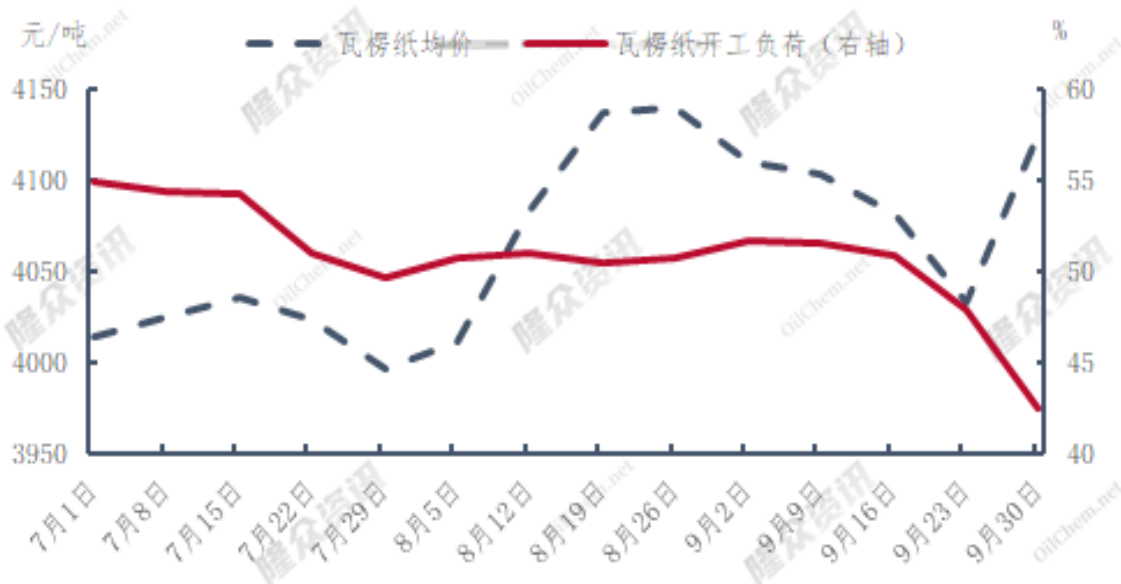


图 4 瓦楞纸开工统计

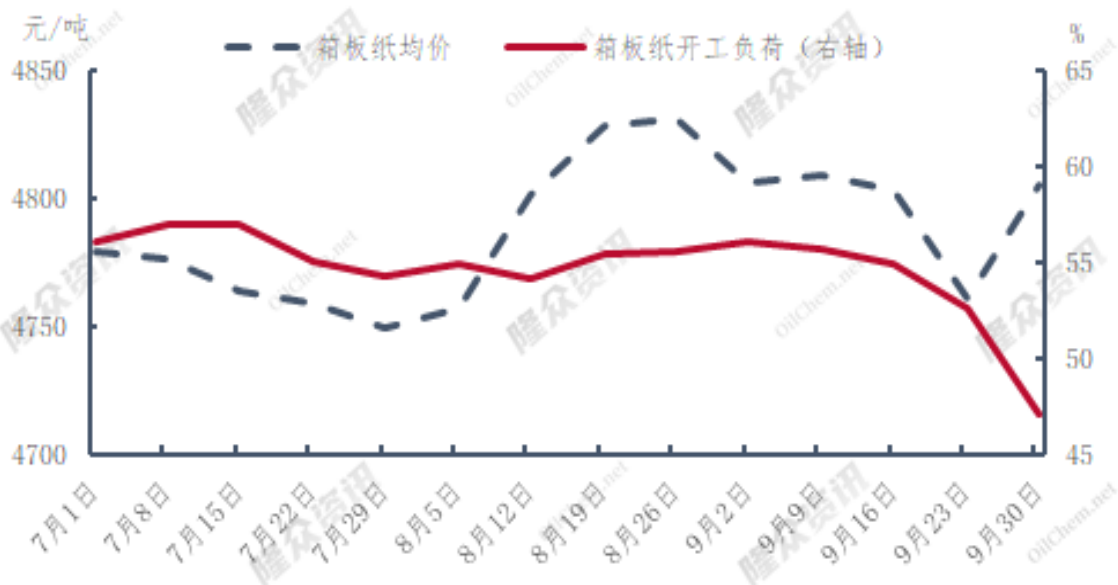


图 5 箱板纸开工统计

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 75.23 元/吨，较上周下降 6.73%；贸易商进口利润小幅波动。（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）

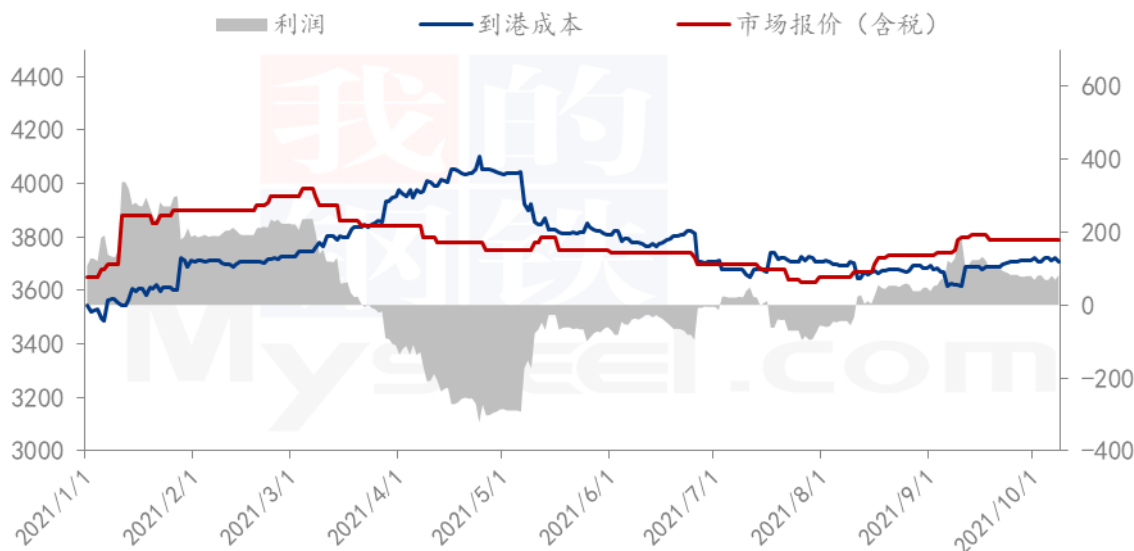


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 40 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差缩小运行，本周平均价差 425 元/吨，较上周减少 96 元/吨。木薯淀粉方面，国庆节期间外盘报价依旧高位，到港成本支撑有限，国内供应商谨慎下单补仓，以消耗现有库存为主，市场价格整体维持稳定，但因多日连续降雨，终端需求放量有限，整体拿货积极性不高，贸易商报价心态不一，走货基本平稳。玉米淀粉方面，国庆期间玉米淀粉发货较节前有所减弱，假期期间签单情况一般，随着节后玉米淀粉行业开工的逐步恢复，淀粉供应端的增加，加之原料端玉米价格的支撑减弱，预计淀粉价格有偏弱运行的态势。

2020-2021 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

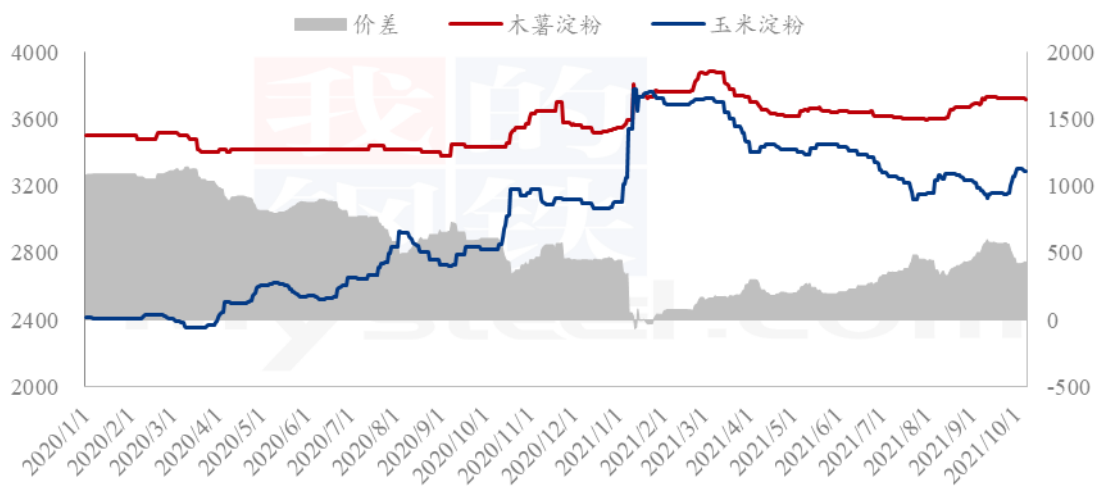


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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 250-252 美金/吨；CNF

报 295-300 美元/吨。较上周持平。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

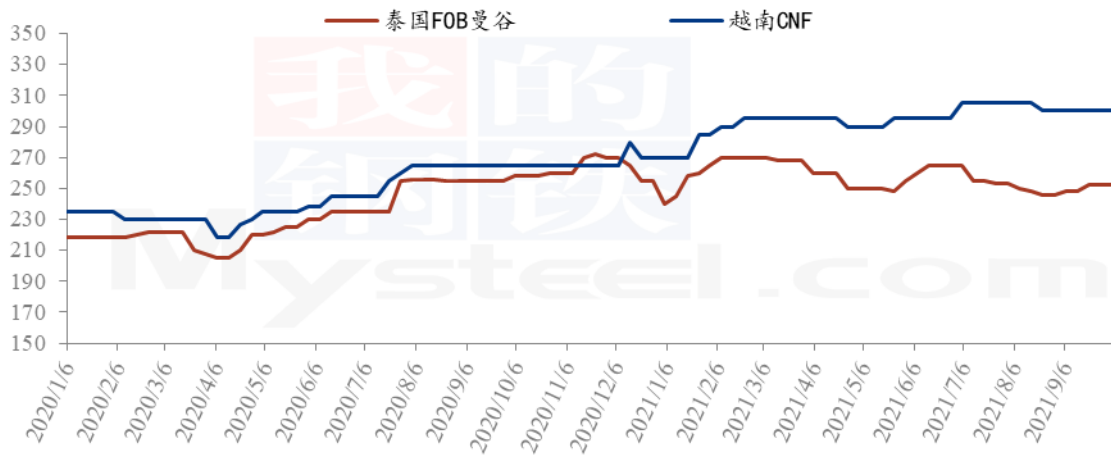


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场库存量低位，现货货源依然不多。区间报价在 2120 元/t-2140 元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

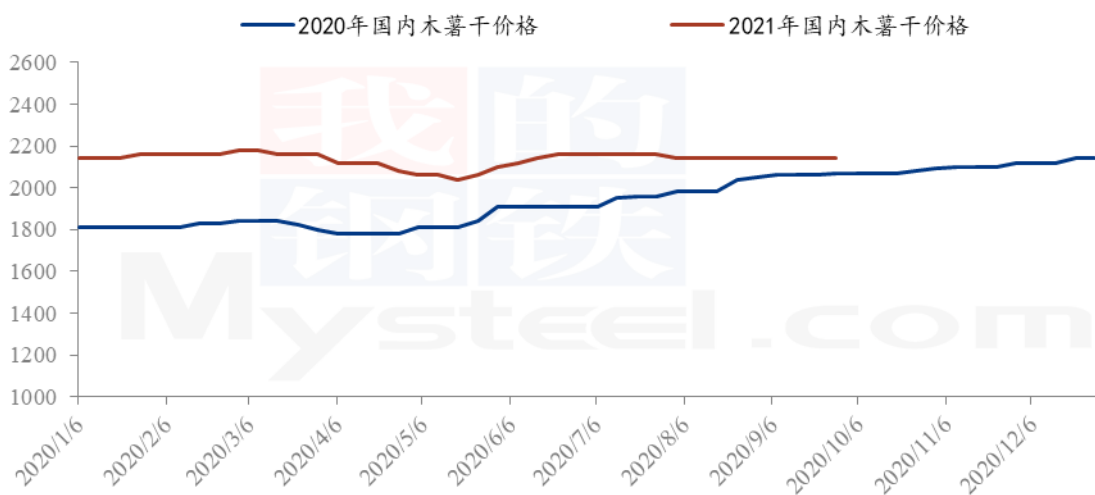


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格涨跌互现，整体呈下跌走势。山东玉米淀粉价格下跌明显，作为受限电影响最为明显的地区，节前山东玉米淀粉供需格局极为紧张，导致玉米淀粉价格接连上涨至 3350-3400 元/吨左右高位。随着限电影响逐步减弱，玉米淀粉供应量增加，供应紧张局面有所缓解。另外，节假日期间市场购销氛围较为清淡，新签订单量较少，企业主要执行前期订单维持发货。为吸引新签订单，山东玉米淀粉主流成交跌至 3250-3300 元/吨左右。河北受玉米原料价格上涨影响，企业挺价心态较强，价格小幅上涨；东北地区玉米淀粉报价较为稳定。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

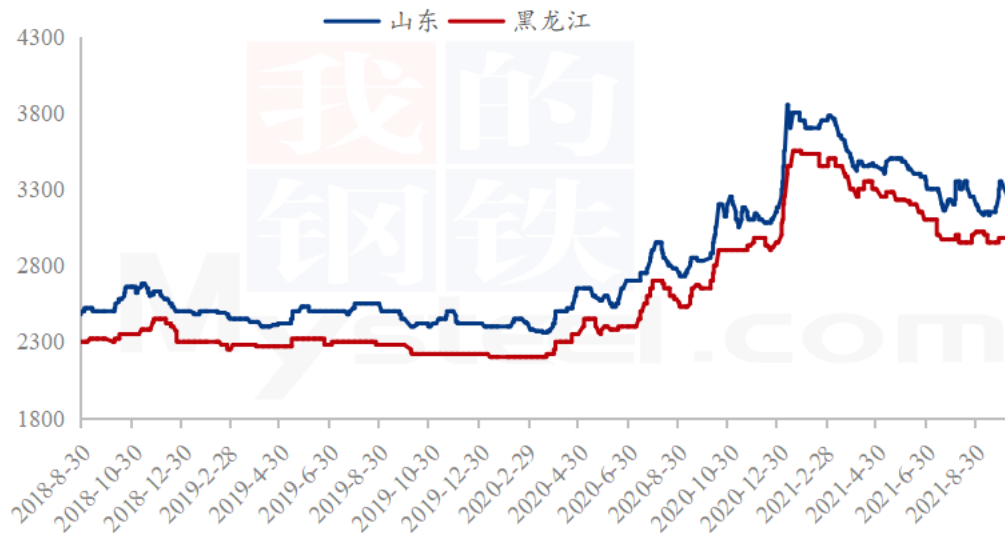


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

数据来源：钢联数据

6.3 马铃薯淀粉市场行情

本周马铃薯淀粉市场稳中偏弱运行。目前华北、东北地区厂家开工稳定，原料供应开始放量，随着国庆节前后西北地区淀粉企业陆续开工，行业库存增多，下游需求平稳，贸易商及下游企业持谨慎观望心态，多按需采购为主，市场处于消耗前期库存阶段。预计短期内马铃薯淀粉市场维持稳中偏弱走势。后期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）

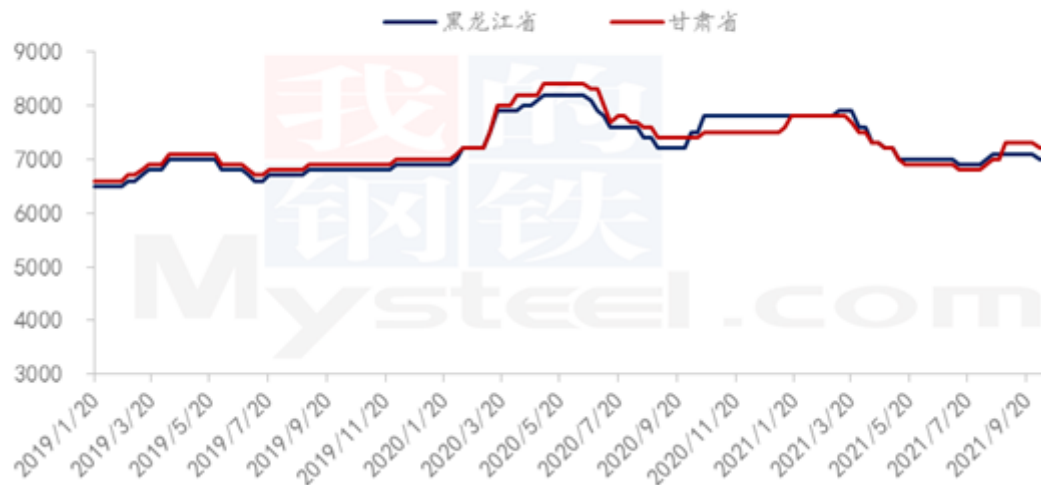


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场前稳后强，销区反弹力度较弱。华北、东北持续阴雨天气影响新季玉米收获，推迟上市时间，期价上涨，提振贸易商挺价情绪。东北部分深加工企业恢复生产，黑龙江部分企业提价收购。华北到货量持续维持低位，企业有补库需求，提价刺激到货。南方销区玉米价格优势仍未显现，替代谷物供应充足，对于价格上涨认可度较低。东北产区渠道库存仍较多，新粮陆续上市，加上限电限产情况发酵，下周玉米价格或将弱稳运行，关注天气情况。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

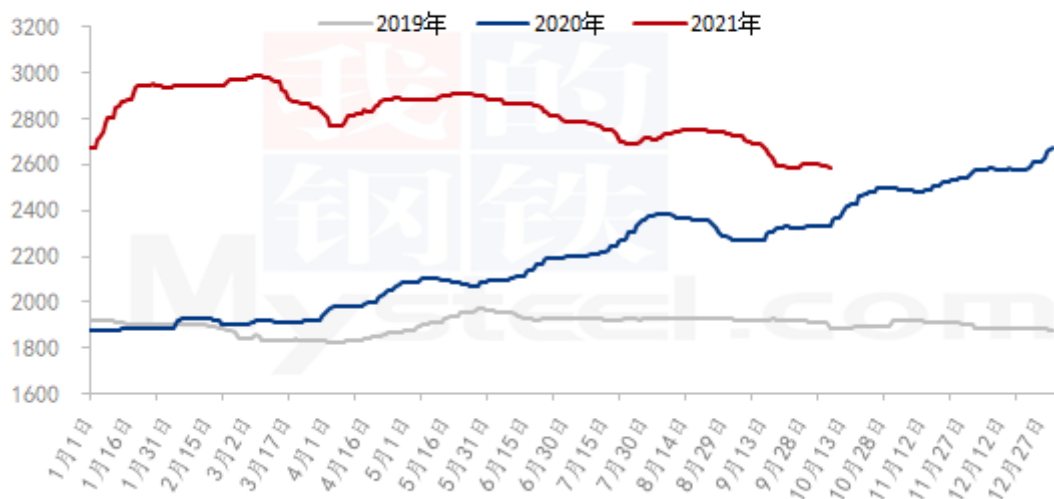
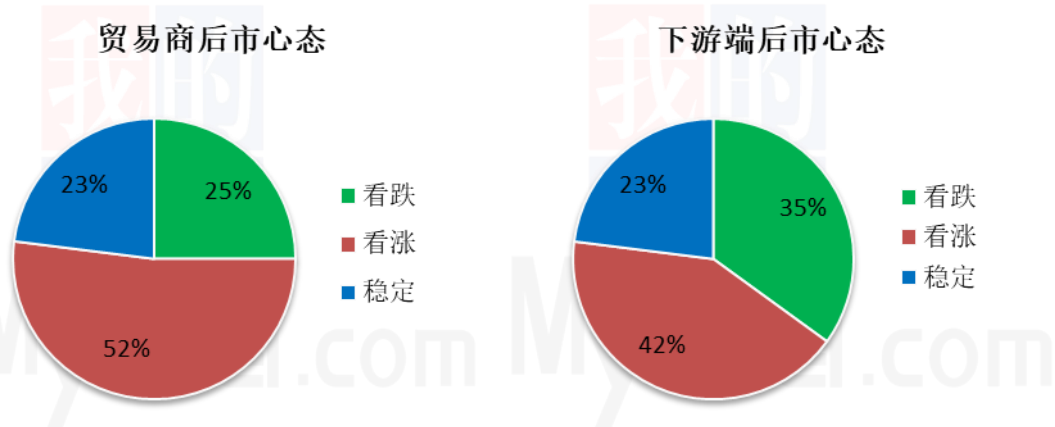


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

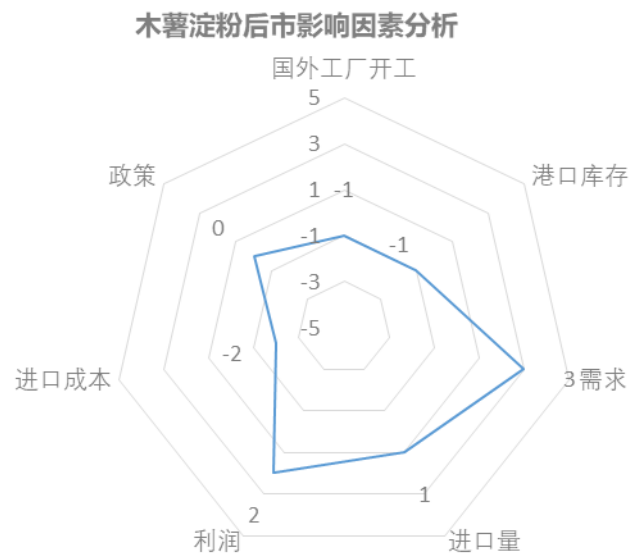
数据来源：钢联数据

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：开工率小幅提升，弱勢利空价格

利润：到港成本尚可，利润盈利，小幅利好

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

国庆节期间外盘价格暂时走稳，国内供应商近期对外盘价格抱有下跌的预期，持谨慎观望为主。南方地区港口到货量不多，随着持续去库存化，贸易商持货量普遍有限，部分品牌都已空仓，低价资源甚少，贸易商挺价售粉为主；北方地区当前港口库存量缓慢增加，下游食品行业需求逐渐转旺，但连续多日降雨影响，致使市场商谈重心不稳，预计短期内多数贸易商暂无库存压力，但随着后期供应面的宽松及玉米淀粉市场的承压下，木薯淀粉市场或将震荡盘整运行。

2021年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



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