

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



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

(2021.11.4-2021.11.11)

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.....	- 7 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 7 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 8 -
6.3 马铃薯淀粉市场行情.....	- 9 -
6.4 玉米市场行情.....	- 10 -
第七章 心态解读.....	- 11 -
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

本周北方各地遭遇雨雪天气，影响木薯淀粉市场购销和运输，受到港成本支撑下贸易商捂盘惜售情绪较浓，下游需求有所放量，加之替代产品玉米淀粉价格上调的利好提振，国内贸易商报价持续冲高。

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	87%	89%	-2.25%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	7.19	8.09	-0.9
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	48.01%	45.44%	+2.57%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	55.10%	51.08%	+4.02%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	285.10	237.12	+47.98
价格	泰国粉(元/吨)	4115	3944	+171
	越南粉(元/吨)	4050	3825	+225
其它				

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幅上调。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4000-4200 元/吨，较上周上调 150-200 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 3950-4050 元/吨，

较上周上调 180-230 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3550-3700 元/吨，较上周上调 30-50 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价 4050-4230 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

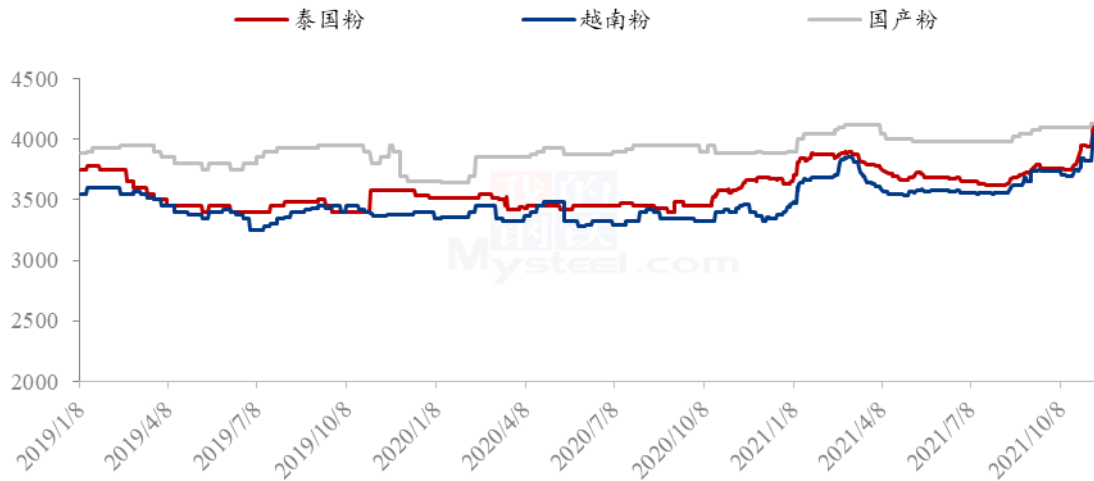


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周外盘报价高位坚挺。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 470-480 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 490-505 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

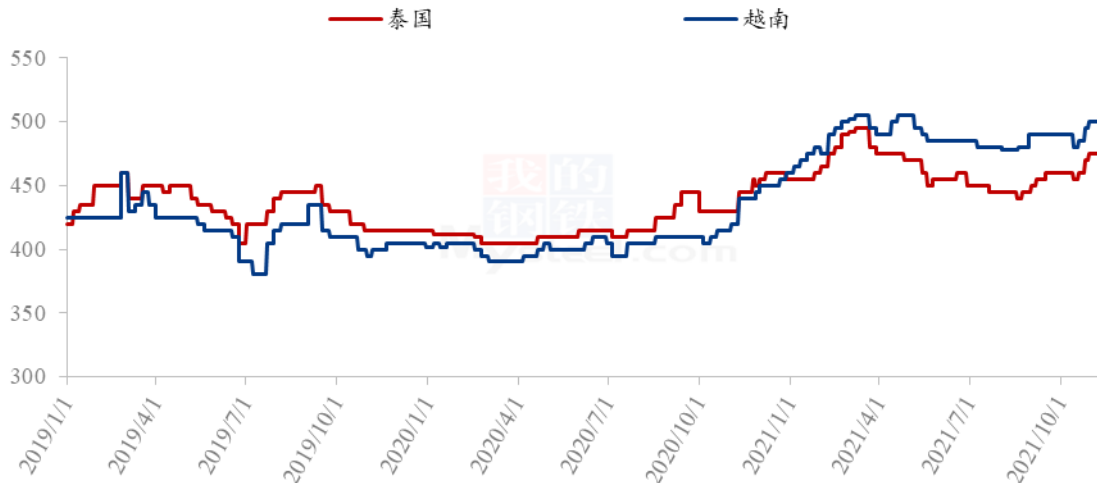


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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 11 月 9 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.40 - 2.95 泰铢/千克，较上周持平。截至 11 月 2 日，泰国近日集中收割大米，淀粉工厂整体开工率约在 87% 左右，淀粉工厂开工小幅调整。

越南原料供应缓慢增加，淀粉工厂的淀粉产量维持小幅回升。北部木薯淀粉工厂已陆续开始生产，收购价为 1580-1680 越盾/千克（约合人民币 447-475 元/吨）；南部地区鲜薯收购价格 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 890-920 元/吨），上调 2-3 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2720-2820 越盾/千克（约合人民币 770-798 元/吨）。

2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

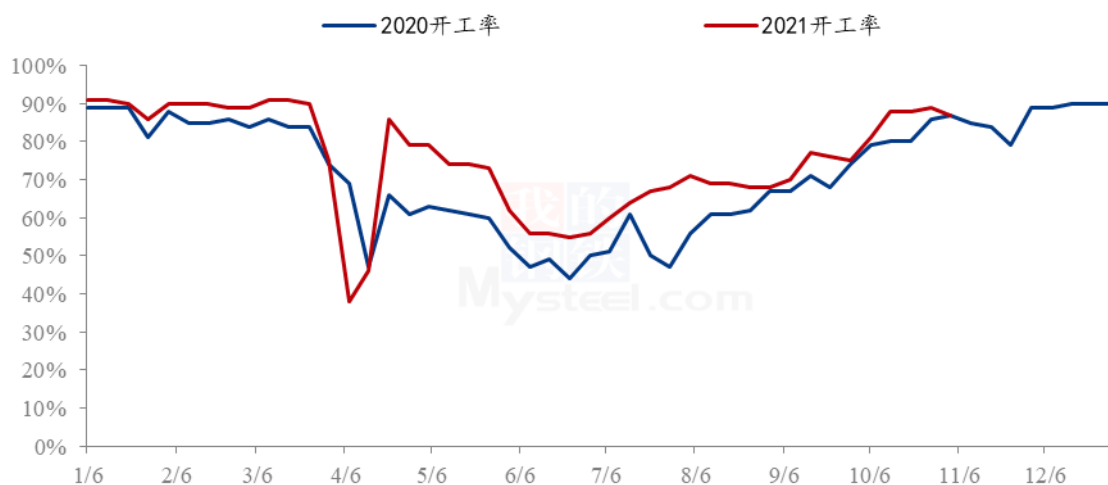


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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量有限。受下游需求正旺季的影响，港口地区库存小幅调整。截至 11 月 10 日，木薯淀粉库存总量 7.19 万吨，较上周减少 0.9 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	4	4.5	-11.11%
上海港	1	1.2	-16.67%
宁波港	1	1.1	-9.09%
厦门港	0.9	1	-10.00%
东兴港	0.29	0.29	0.00%
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

本周受木薯淀粉价格上行的影响，下游粉丝粉条厂略有备货，部分民用食品行业的粉条粉丝厂刚需采购，开工率在 9 成以上。随着气温降低，预计下周下游食品及餐饮行业需求量或将有所增加。

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 48.01%；国内箱板纸行业开工率为 55.10%。

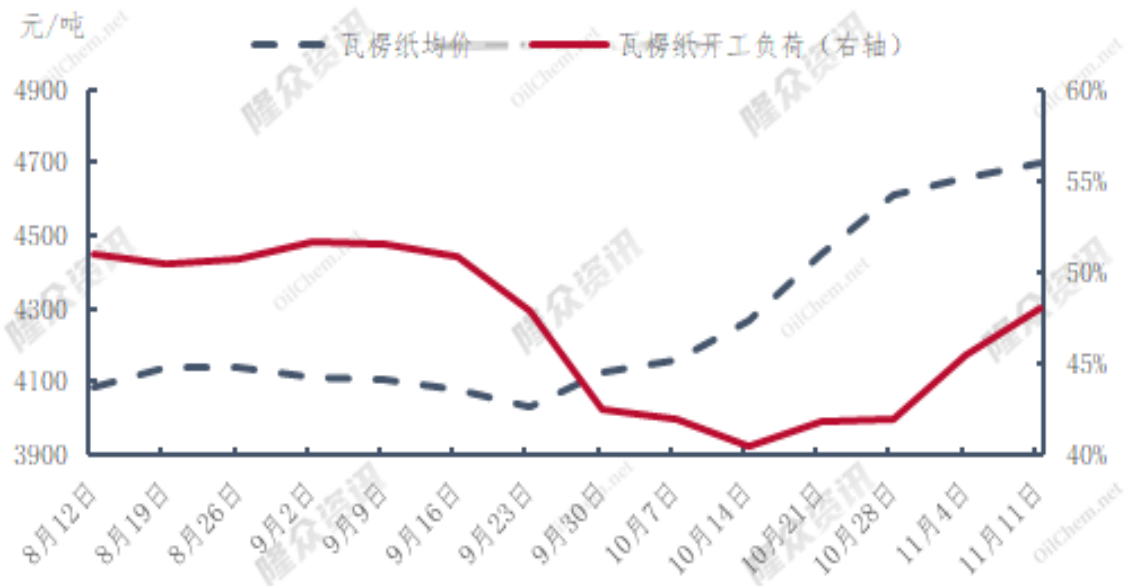


图4 瓦楞纸开工统计

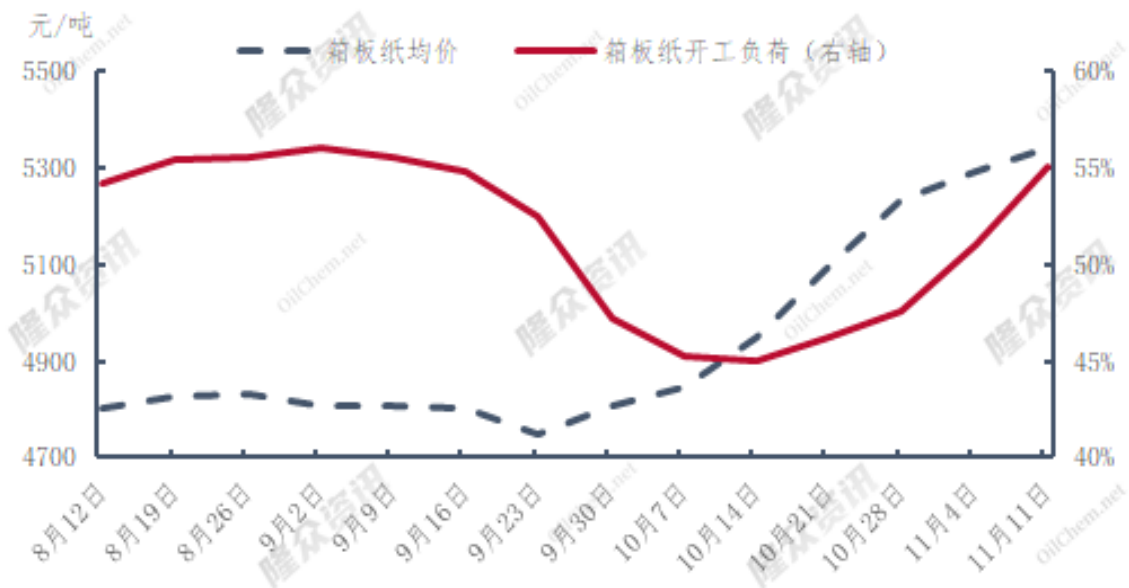


图5 箱板纸开工统计

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 285.10 元/吨，较上周涨幅 20.14%；贸易商进口利润持续扭亏增盈。（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）

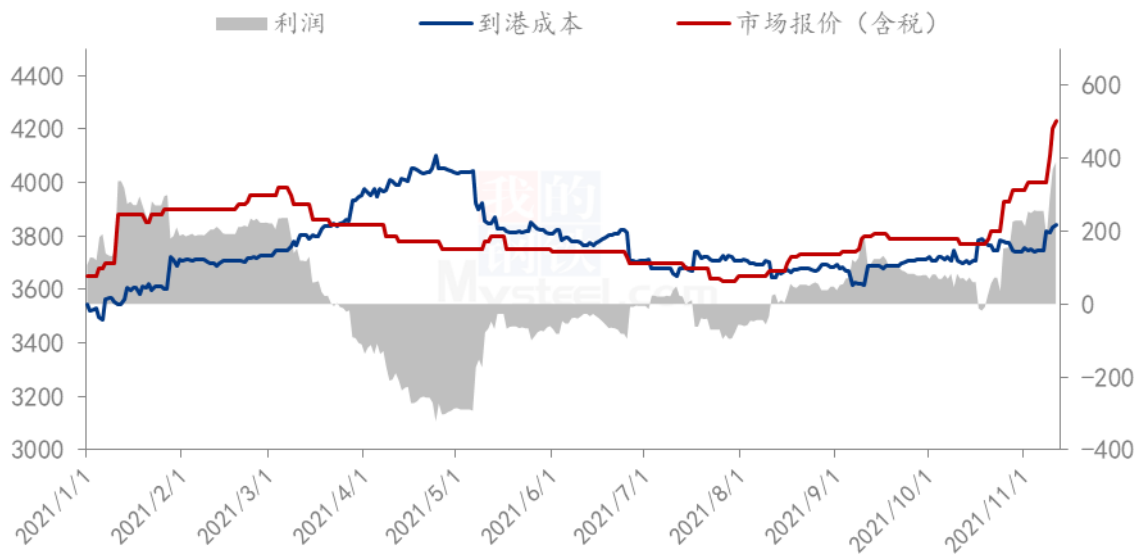


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 45 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅扩大，本周平均价 250 差元/吨，较上周增加 20 元/吨。木薯淀粉方面，短期有效供应依旧偏紧，可能会维持较长时间，国内贸易商抓住下游需求旺季，及社会库存低等因素，近日内开始捂盘惜售，导致市场价格疯狂上涨，不过当前还是需要实时关注下游行业对高价粉的接受程度。玉米淀粉方面，受成本支撑与下游造纸行业需求拉动影响，本周北方玉米淀粉价格持续上涨，在价格上涨过程中，刚需签单仍存，但大单签售几无，随着北方降雪结束之后，道路运输逐渐恢复，玉米淀粉北产南销通畅，华南玉米淀粉供应紧张局面有所缓解，玉米淀粉价格将止涨企稳运行为主。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

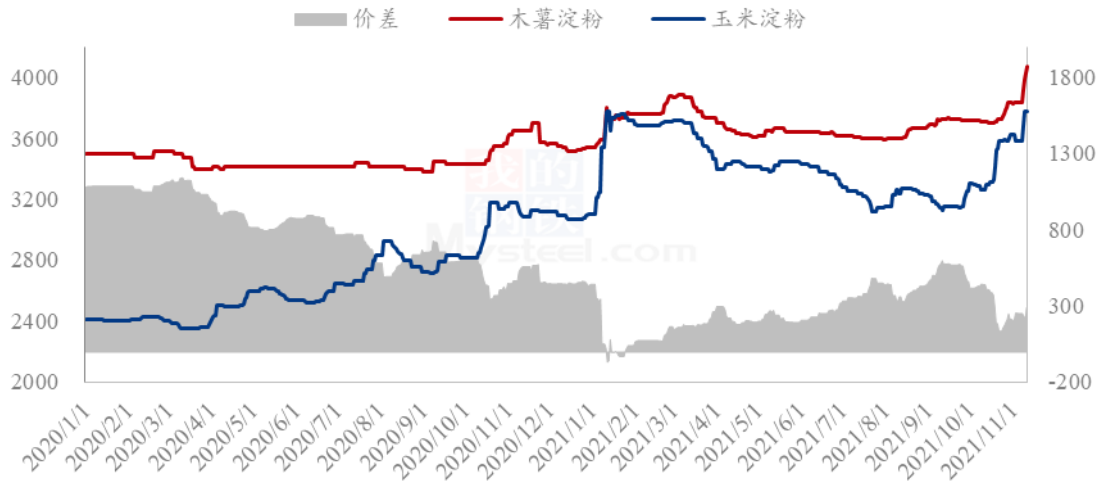


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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，报价小幅调整。截止目前，FOB报 250-255 美元/吨，较上周上调 5-10 美元/吨；CNF 报 295-300 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

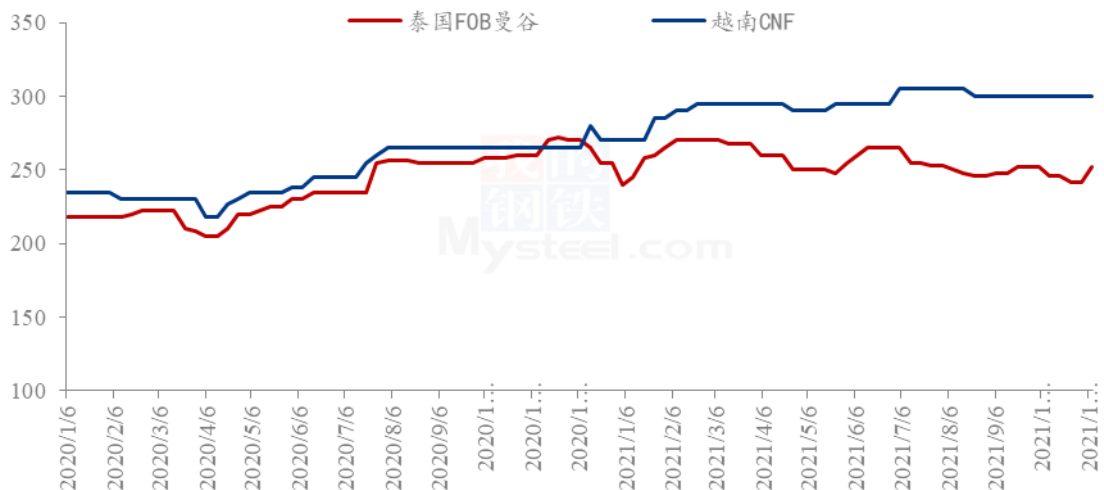


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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）

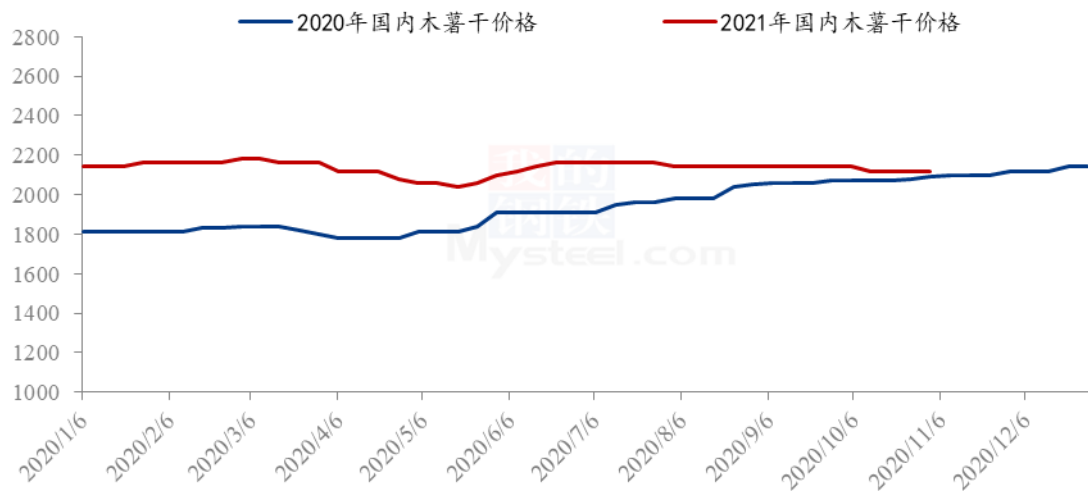


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格强势上涨，本轮价格上涨主要推动力为玉米。周末寒流来袭，华北及东北多个城市出现强降雪天气导致物流运输不畅，深加工企业厂门基本无玉米到货。华北地区玉米淀粉企业库存普遍偏低，玉米上量不足，企业提价收购玉米价格大幅度上涨。玉米价格上涨提振企业挺价心理，玉米淀粉报价跟随玉米价格上涨。另外目前玉米淀粉市场供需格局紧张局面未改，工厂仍手握大量未执行合同。据市场反馈山东新签订单排单普遍要 5-15 天，东北则需要 12 月初陆续安排发货，市场流通货源较少。成本支撑叠加市场货源紧张，助力玉米淀粉价格再创新高。但高价玉米淀粉下游接受意愿偏低，价格上涨至 3800 元/吨后成交清淡。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

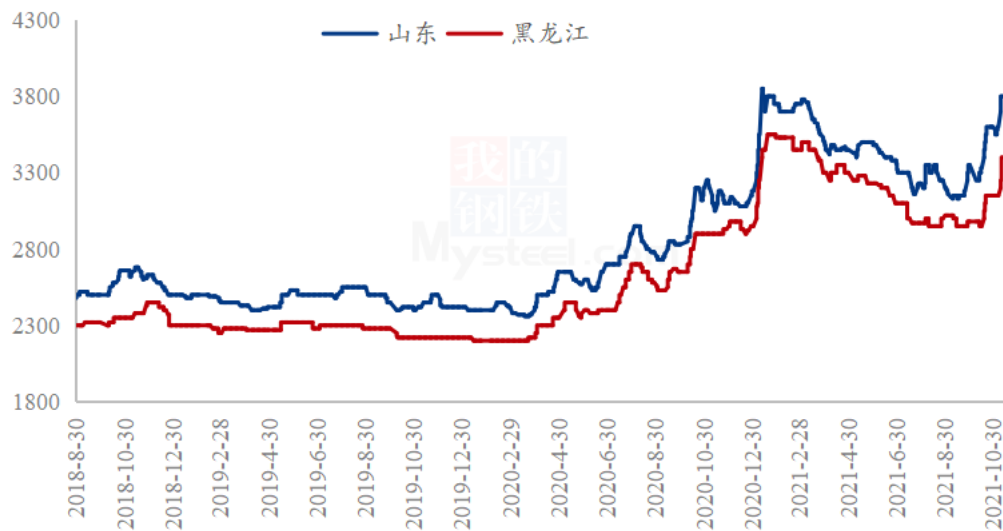


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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行情稳中偏弱运行。目前甘肃、宁夏地区生产进入中后期阶段，产区整体马铃薯淀粉供应量充足。部分地区公共卫生事件开始反复，运输受阻，厂家走货不畅，为回笼资金，马铃薯淀粉价格下滑。四季度是马铃薯淀粉传统旺季，粉丝粉条等食品消费量增大，需求随着春节前的备货陆续有提升迹象。预计短期马铃薯淀粉暂稳运行，待生产结束后，今年秋季马铃薯淀粉产量同比下降以及加工成本高位的背景下，中长线预计马铃薯淀粉稳中偏强运行。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

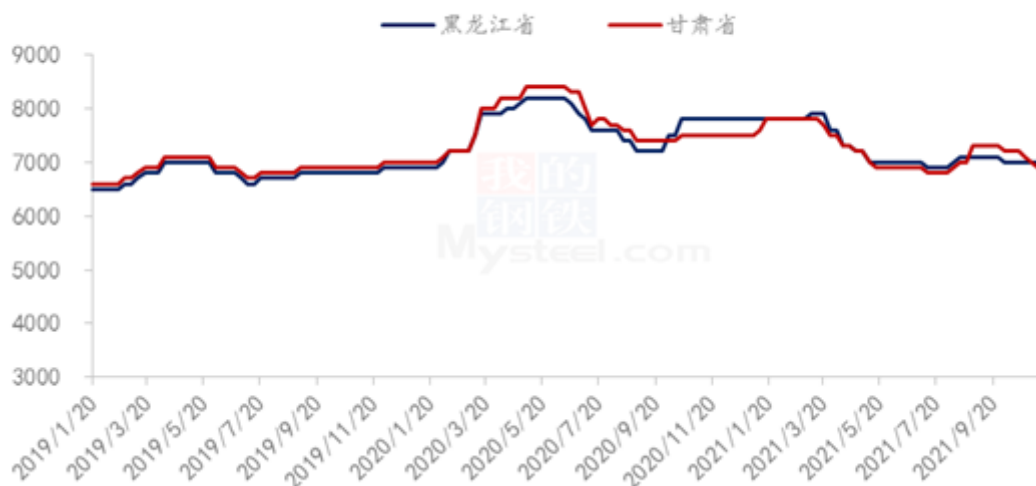


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场整体偏强运行，周初东北及华北出现大范围降雪天气，一方面影响基层潮粮销售，另一方面影响物流运行，部分地区购销停滞，玉米现货供应偏紧，产区贸易商挺价意向强。下游深加工和饲料企业玉米库存较低，收购意向较为强烈，纷纷提价收购。本周物流成本继续上涨，下游销区市场玉米价格涨幅高于产区。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

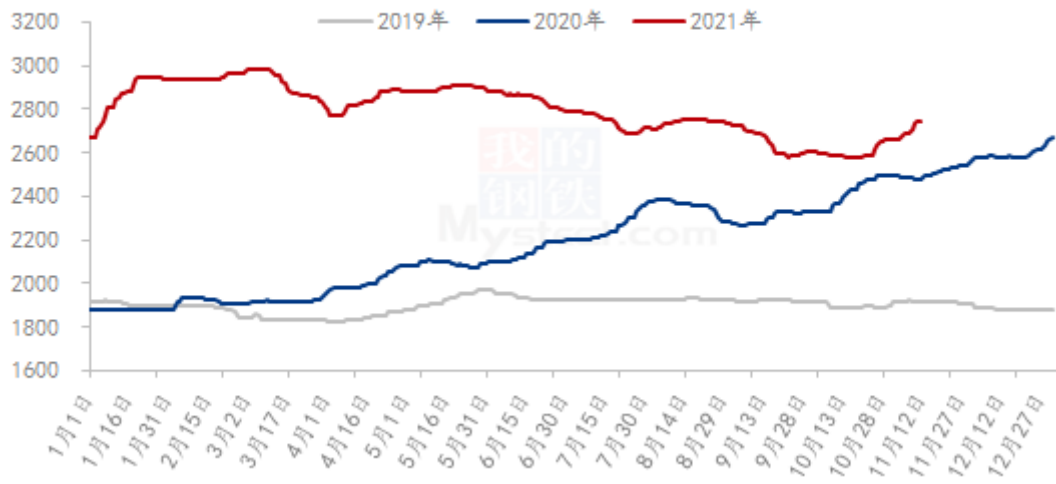
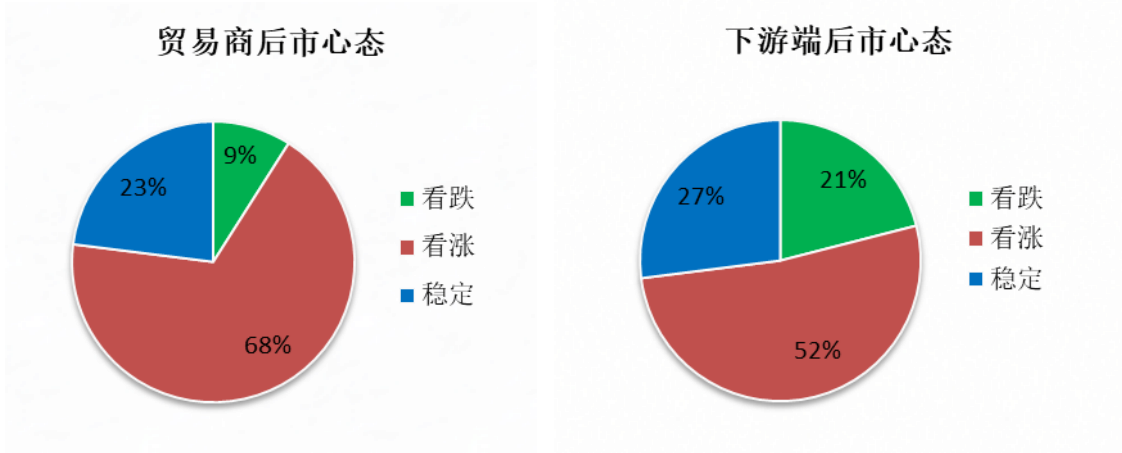


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

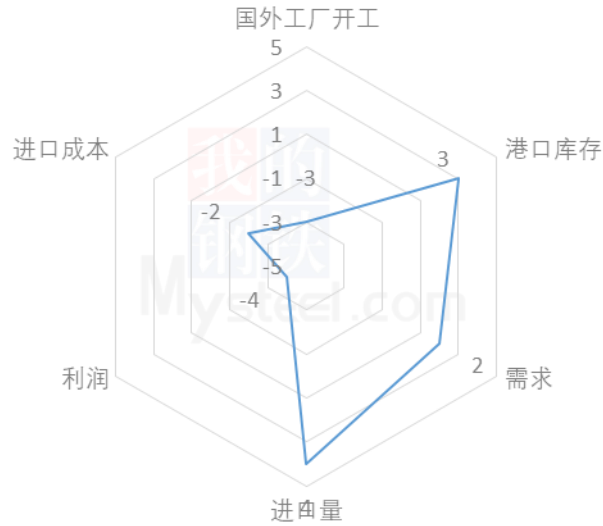
第七章 心态解读



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：开工率小幅震荡，弱勢利好价格；

进口量：少量补库，利好价格；

港口库存：库存水平持续减少，利好后市价格；

需求：下游需求有所放量，小幅利好后市价格；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：到港成本增加，弱勢利好；

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

本周我国木薯淀粉市场价格持续冲高。一是港口供应紧缺，贸易商可售库存量少，且下游需求正属旺季，大多数贸易商捂盘惜售；二是受玉米淀粉价格上涨影响，南方地区纸企开工提升，在一定程度上利好木薯淀粉市场。所以短期内有效供应依旧偏紧，可能会维持较长时间，国内贸易商抓住下游需求旺季，及社会库存低等因素，淀粉价格或将继续上行，建议及时关注港口到货量情况。

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100