

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.10.21-2021.10.28)



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

(2021.10.21-2021.10.28)

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

本周木薯淀粉北方地区供应紧张，部分品牌货源缺货，下游食品行业需求有所增量，大多数贸易商限量发货，报价持续上行；南方地区货源供应不足，走货情况较好，部分贸易商捂盘惜售，挺价心态较浓。

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	-	88%	-
	国内主要港口库存统计 (万吨)	9.4	13.05	-3.65
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	41.99%	41.80%	+0.19%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	47.58%	46.28%	+1.3%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	124.16	23.43	+100.73
价格	泰国粉(元/吨)	3917	3779	+138
	越南粉(元/吨)	3766	3713	+53
其它	人民币汇率上涨:			

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涨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3720-3950 元/吨，较上周上调 100-130 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 3680-3800 元/吨，

较上周上调 50-60 元/吨；边贸木薯淀粉报价为 3450-3700 元/吨，较上周上调 30-50 元/吨；国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

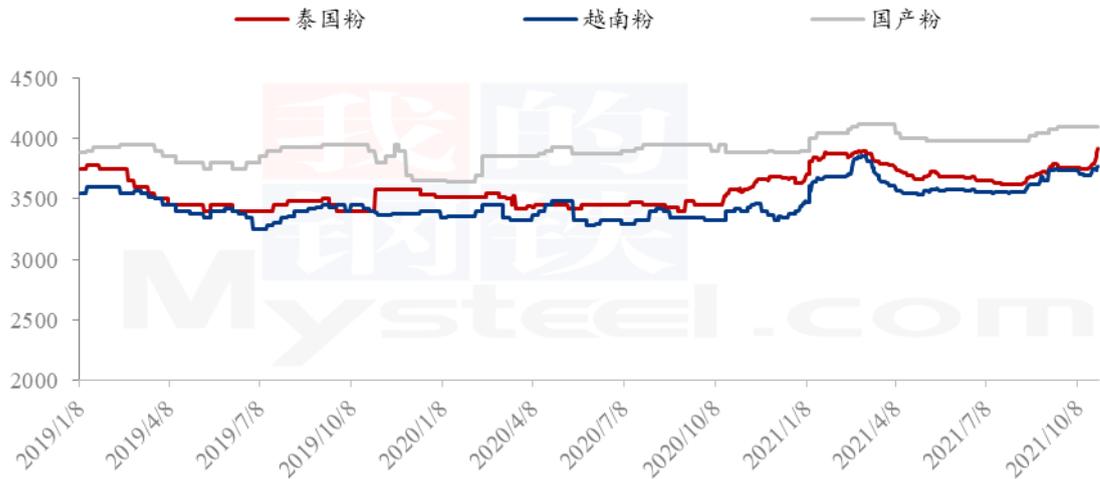


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周外盘报价小幅上调 10 美元/吨。泰国 FOB 曼谷报价 460-470 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 480-505 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

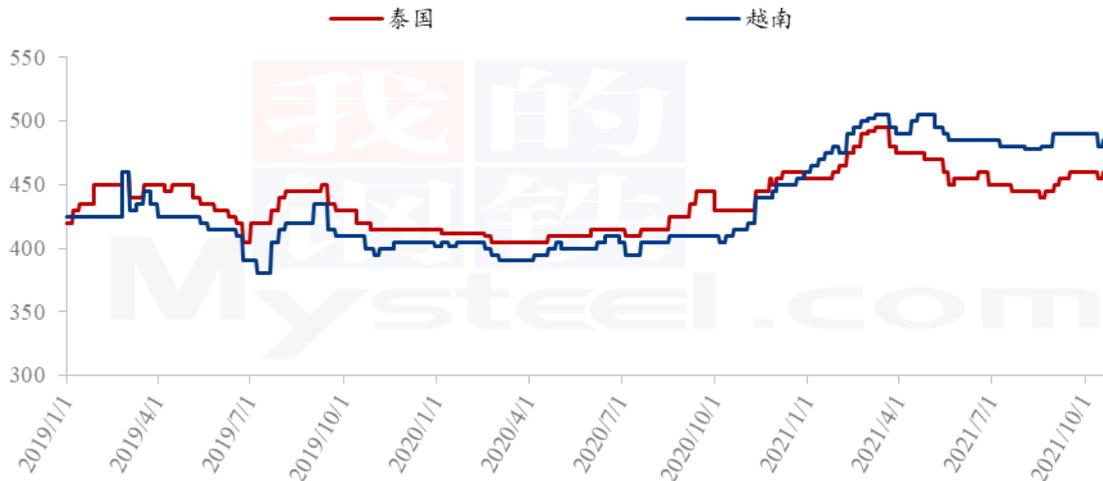


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.4-3.00 泰铢/千克，较上周上调 0.05 泰铢/千克。截至 10 月 19 日，工厂整体开工率约在 88%左右，淀粉工厂开工持续增加。

越南目前水灾情况渐弱，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停产，暂停原料收购与报价；南部地区鲜薯收购价格为 3120-3220 越盾/千克（约合人民币 886-915 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 767-795 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缓慢到货。受下游需求旺盛的影响，港口地区库存小幅调整。截至 10 月 27 日，木薯淀粉库存总量 9.4 万吨，较上周减少 3.65 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	5.2	7.6	-31.58%
上海港	1.4	1.7	-17.65%
宁波港	1.3	1.8	-27.78%
厦门港	1.2	1.6	-25.00%
东兴港	0.3	0.35	-14.29%
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

本周民用食品行业的粉条粉丝厂需求增量，北方地区部分粉条厂受限电限产影响，厂开工率在 9 成附近；河北地区粉条厂基本全部生产中，开工率在成 9 成以上。

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 41.99%；国内箱板纸行业开工率为 47.58%。

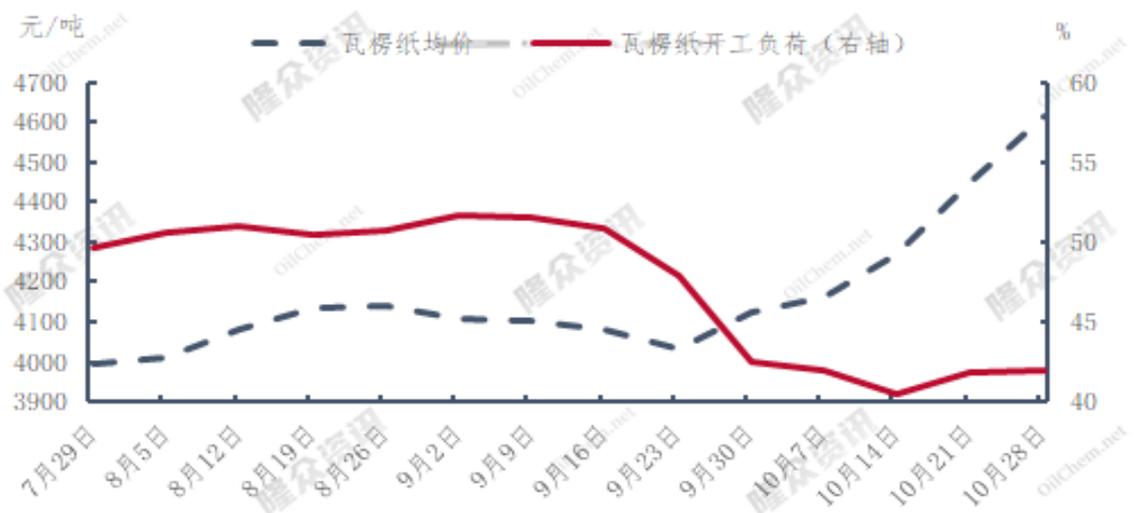


图 4 瓦楞纸开工统计

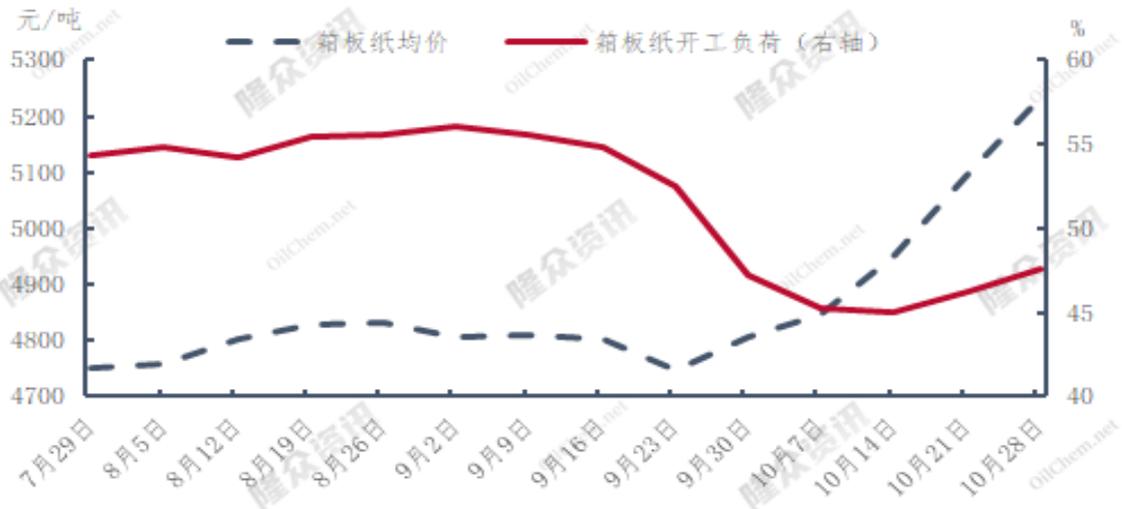


图 5 箱板纸开工统计

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 124.16 元/吨，较上周涨幅 146%；贸易商进口利润扭亏增盈。（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）

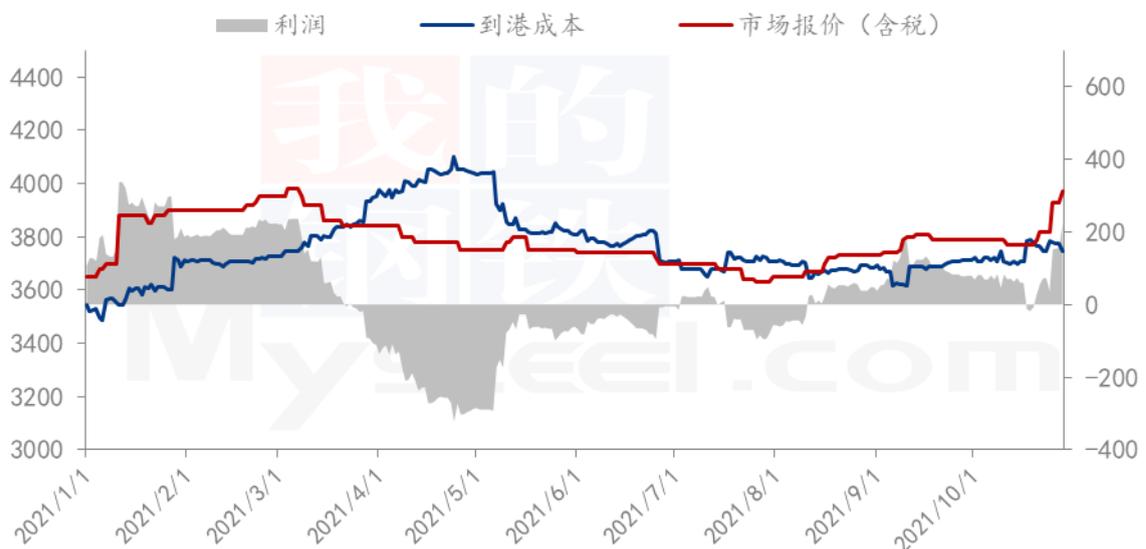


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 43 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差缩小运行，本周平均价差 166 元/吨，较上周减少 152 元/吨。木薯淀粉方面，目前市场处于供小于求趋势。海运费高位、外盘报价上调、港口地库存量不多的重重影响，叠加下游需求增量，国内贸易商涨价心态浓厚，报价持续上行。玉米淀粉方面，华北淀粉价格涨至高位之后，下游订单刚需拿货为主，原料端玉米价格整体小幅上涨，支撑淀粉价格；受动力煤液碱等产品价格明显下调的影响，淀粉行业开工小幅升高，供应端有增量预期，预计玉米淀粉价格偏弱调整运行。

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 240-246 美金/吨；CNF

报 295-300 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

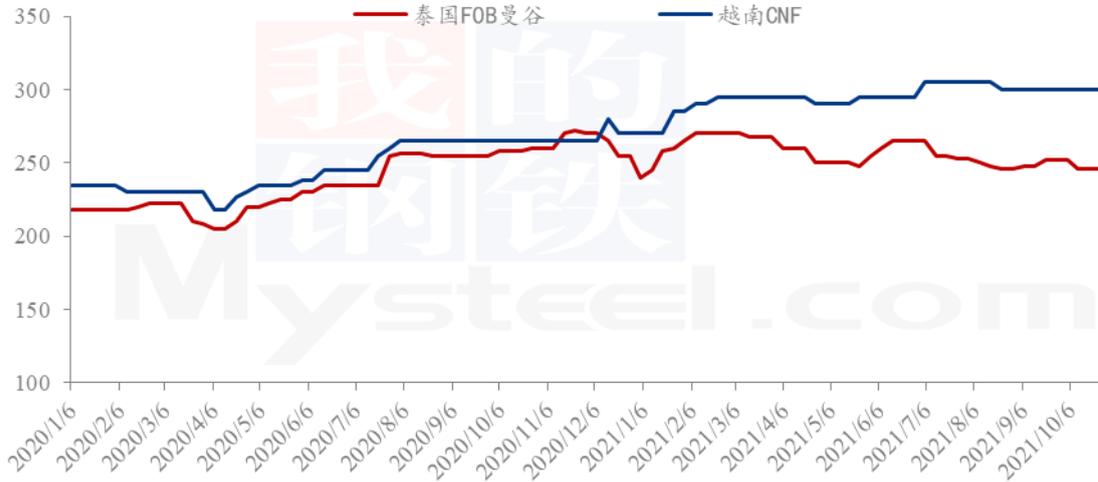


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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，较上周下调 10-20 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

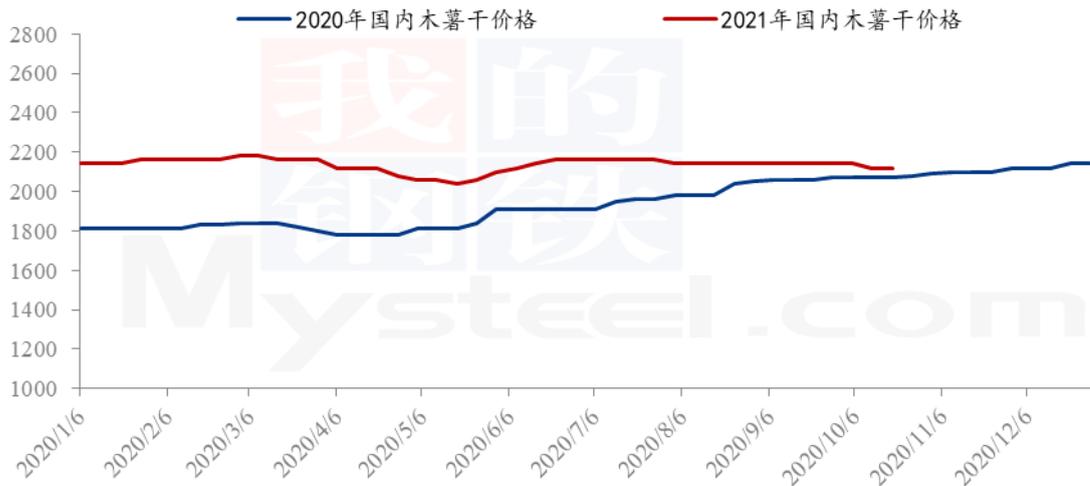


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格滞涨企稳，自华北玉米淀粉成交价格涨至 3600 元/吨后，下游终端市场备货基本完成，采购积极性偏低；而中间贸易商环节出于风险考虑，采购策略偏谨慎。本周市场购销氛围清淡，市场反馈基本无成交。但目前玉米淀粉市场供需格局依旧偏紧，产量提升有限而前期订单较多，企业仍主要执行合同为主。据悉，个别工厂订单排期已至 11 月中旬，多数工厂亦基本排期至 11 月初，短期销售及库存压力不高。另外，周末期间玉米价格开始上涨，受物流及基层售粮进度偏慢等因素影响，市场流通粮源较少，玉米价格上涨。故而即使成交清淡但原料价格上涨叠加市场供应偏紧格局依旧，企业挺价心态依旧，价格高位企稳运行，仅个别企业小幅下调报价吸引远期订单。

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，部分企业为回笼资金，有低价抛货现象。从淀粉薯情况来看，10 月份淀粉薯价格下滑，西北产区价格由月初的 900 元/吨左右跌至 700 元/吨左右。随着主产区产量持续增多，马铃薯淀粉整体供应相对充足。由于下游需求放量有限，现阶段销区市场走货略有迟缓，贸易商仍以消化前期库存量居多。目前西北产区受公共事件影响，运输受阻走货不畅，同时也限制了部分企业的

生产进度，今年西北产区马铃薯淀粉产量将同比减少。因此 Mysteel 预计短期内马铃薯淀粉市场维持暂稳走势，中长线马铃薯淀粉价格保持稳中看涨的趋势。后期需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）

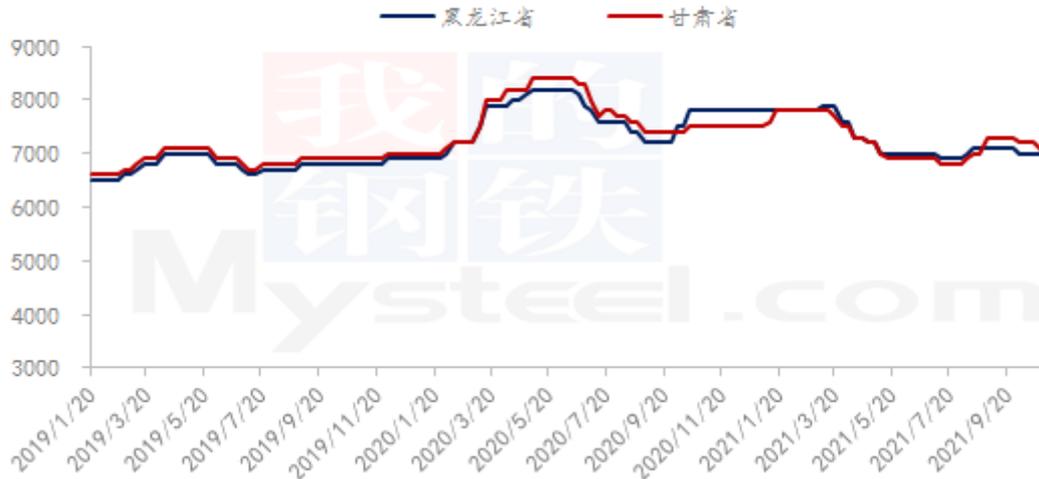


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周玉米市场稳中偏强运行。截至本周四（10月28日）全国玉米市场均价在2656元/吨，较上周四（10月21日）2585元/吨，上涨71元/吨，涨幅2.75%。华北玉米基本收割完毕，并未出现集中售粮情况，农户售粮意愿较弱，基层贸易商收购量一般。经过前期消耗，下游企业玉米库存维持低位，补库意愿较强，价格快速上涨。南方港口现货供应偏紧且到货基本以订单合同为主，叠加受海运费上涨及北港收购价格偏强等提振，贸易商报价心态增强，价格上涨；下游饲料企业大都维持安全库存，观望心态浓厚。预计短期内玉米市场维持窄幅震荡调整的局面。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

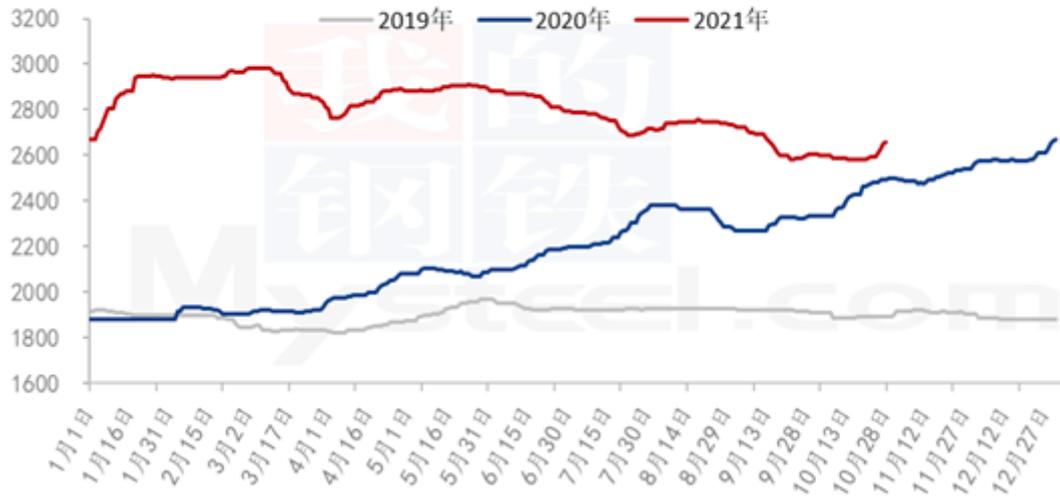
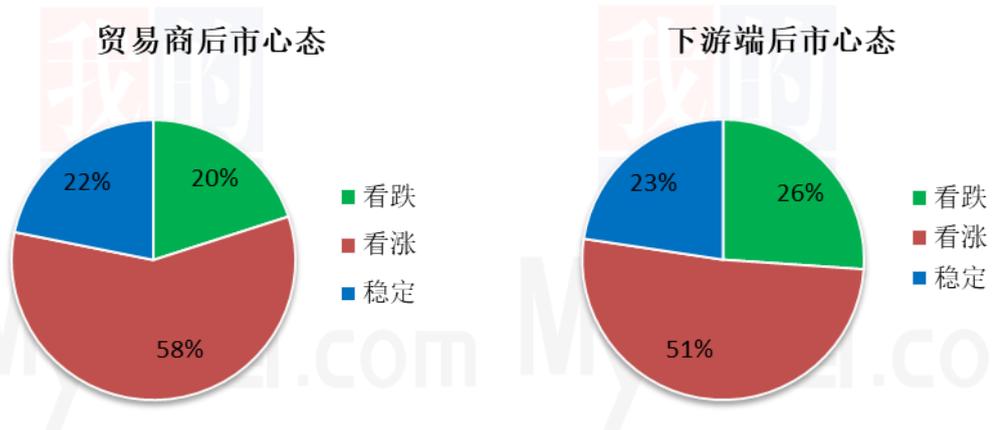


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

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：开工率持续提升，利空后市价格；

进口量：谨慎少量补库，利好价格；

港口库存：库存水平持续减少，小幅利好后市价格；

需求：下游需求明显商量，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

从外盘木薯淀粉市场行情来看，本周外盘价格稳中有涨，因为中国需求有所增量。受公共事件影响，国内木薯淀粉到货量普遍有限，加之下游市场询盘问价明显增加，各个港口库存持续消耗，贸易商报价稳中上行。短期来看，木薯淀粉市场平稳运行，贸易商根据自身需求谨慎补仓，市场价格涨幅有限或高位企稳。需实时关注下游行业采购情况、港口到货量情况。



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