

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.11.18-2021.11.25)



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

(2021.11.18-2021.11.25)

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.....	- 7 -
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

本周木薯淀粉市场供应依旧短缺，市场流通货源不多，市场购销氛围一般，下游采购意向不强，成交商谈空间加大，市场流通前期订单货源为主，贸易商下调市场报价，吸引签单。

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%	87%	0
	国内主要港口库存统计 (万吨)	6.28	6.69	-0.41
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	53.02%	50.97%	+2.06%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	60.95%	59.33%	+1.62%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	439.59	423.41	+3.8%
价格	泰国粉(元/吨)	4269	4289	-30
	越南粉(元/吨)	4153	4225	-72
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小幅下调。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4250-4400 元/吨，较上周下调 30-50 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 4100-4300 元/吨，较

上周下调 50-100 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3650-3750 元/吨，较上周下调 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

本周外盘报价持续高位，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 480-490 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 495-515 美元/吨；较上周上调 5-10 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

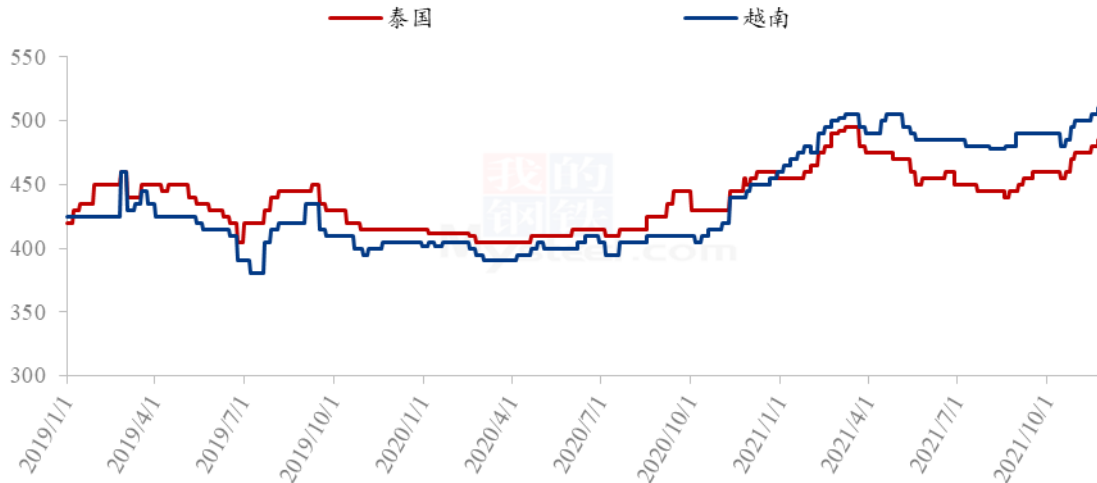


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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 25 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.45 - 3.00 泰铢/千克，较上周持平。截至 11 月 2 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 87% 左右，淀粉工厂开工窄幅调整。

越南原料供应偏紧，淀粉工厂的产量维持小幅增加。北部木薯淀粉工厂已生产且有新开机的工厂，收购价为 1730-1830 越盾/千克（约合人民币 490-518 元/吨），较上周上调 50 越盾/千克；南部地区鲜薯收购价格 3250-3350 越盾/千克（约合人民币 920-948 元/吨），较上周上调 50 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2820-2920 越盾/千克（约合人民币 798-826 元/吨），较上周上调 30-50 越盾/千克。

2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

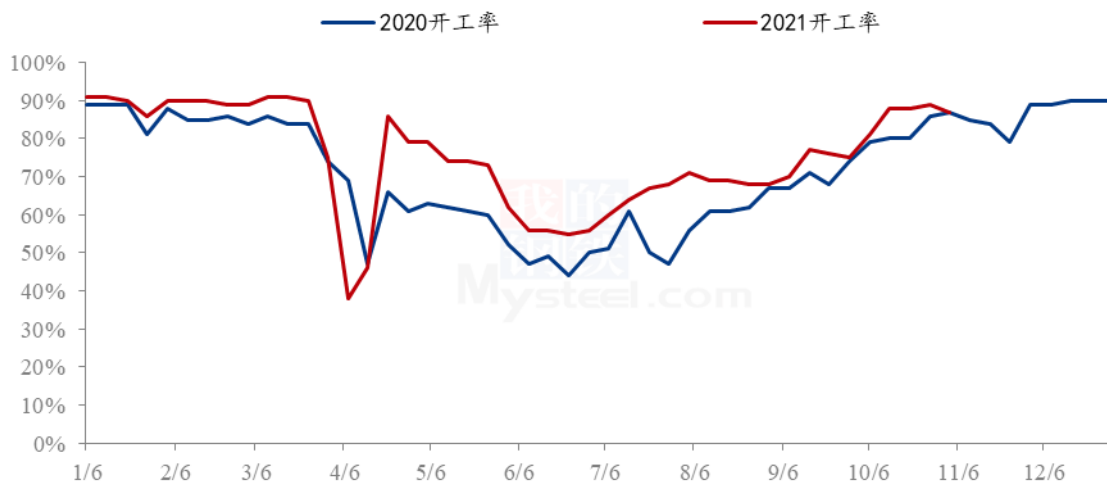


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 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 24 日，木薯淀粉库存总量 6.28 万吨，较上周减少 0.41 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	3.4	3.65	-6.85%
上海港	0.9	0.95	-5.26%
宁波港	0.9	0.95	-5.26%
厦门港	0.8	0.85	-5.88%
东兴港	0.28	0.29	-3.45%

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

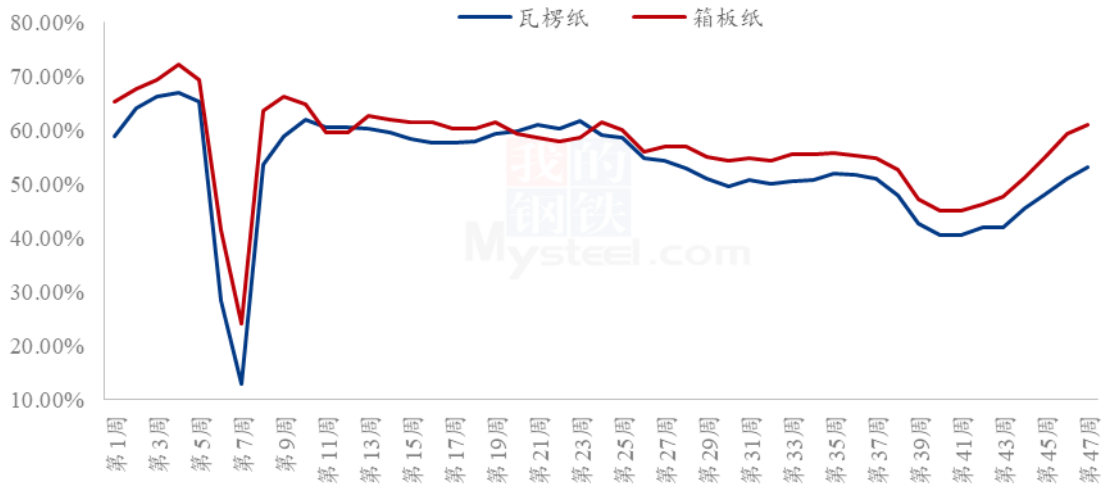
3.2.1 食品行业分析

本周木薯淀粉价格窄幅波动，部分粉丝粉条厂存部分刚需，开工率保持在 9 成以上。随着气温降低，下游食品行业正属旺季、包装领域开工不断提升，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 53.02%；国内箱板纸行业开工率为 60.95%。

2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)



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 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 439.59 元/吨，较上周涨幅 3.8%；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)

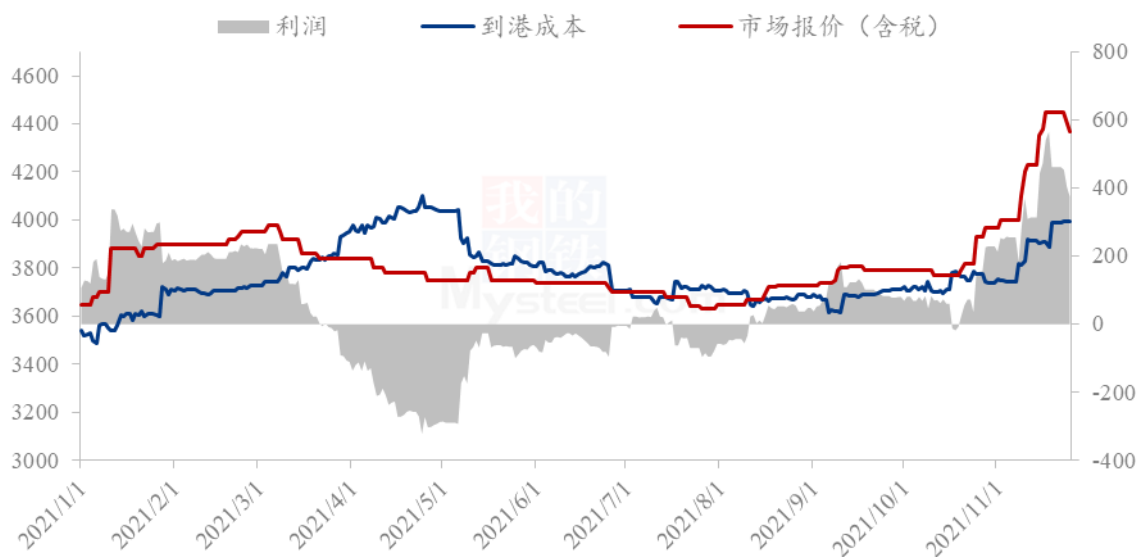


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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47周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，本周平均价603元/吨，较上周增加176元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉整体高价签单一般，下游采购意向偏弱，对高价仍有抵触心理，市场流通前期订单货源为主，贸易商小幅下调价格刺激下游签单。玉米淀粉方面，本周山东地区玉米淀粉市场价格主流企稳运行为主，个别企业低价签单放量明显，大部分企业实际签单量较上周增量不明显，随着原料玉米价格小幅回落的影响，预计玉米淀粉价格仍有小幅回落空间。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

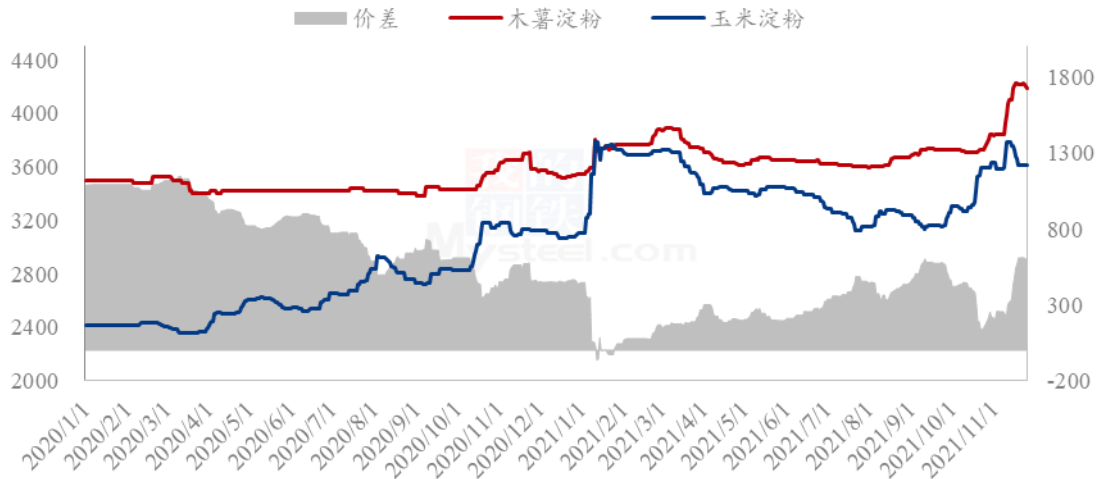


图7 2020-2021年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

国外鲜薯原料供应低位，截止目前，FOB报258-260美元/吨，较上周上调3-5美元/吨；CNF报300-305美元/吨，较上周持平。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

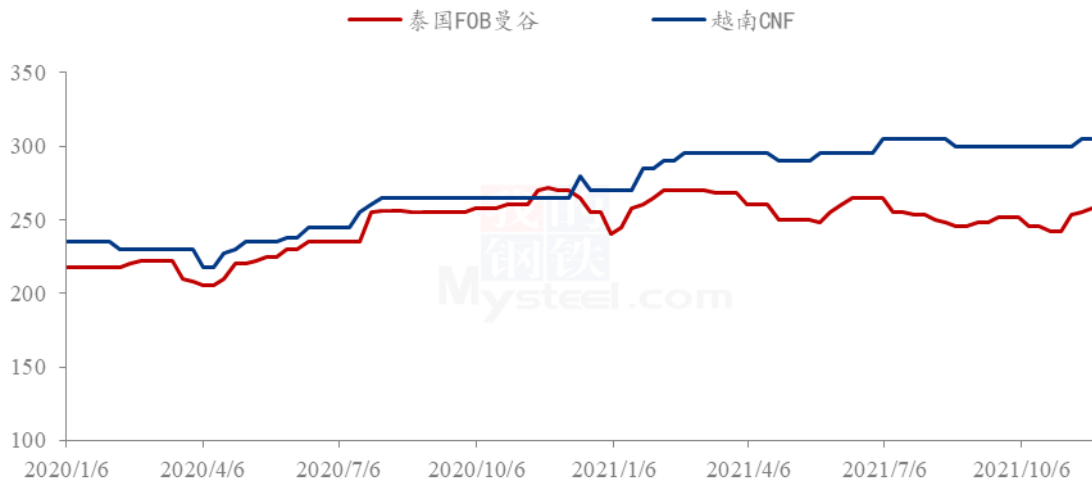


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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 2160-2170 元/吨，较上周上调 10 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

继上周山东玉米淀粉价格大幅回落后，本周山东玉米淀粉价格跌幅放缓。周末期

间北方雨雪天气影响玉米上量，华北深加工厂门到货量减少，玉米收购价格上调。成本端支撑玉米淀粉价格止跌企稳，山东淀粉主流成交价格跌至 3600 后停止下探。下半周随着天气好转，玉米上货量增加收购价格小幅回落，成本支撑力度有所减弱。另外玉米淀粉市场供需格局逐步宽松，由于玉米淀粉加工利润可观，市场开工积极性提高，本周玉米淀粉产量继续上升。但需求方面暂无明显亮点，下游客户消化前期库存为主，企业库存出现累积。受此影响今日玉米淀粉价格下调 20-30 元/吨。截至 25 日当日，山东玉米淀粉主流成交价格为 3550-3600 元/吨，较上周下调 30 元/吨。东北地区本周报价虽出现明显下调，但实际成交维持稳定，主流成交价格 3200-3250 元/吨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

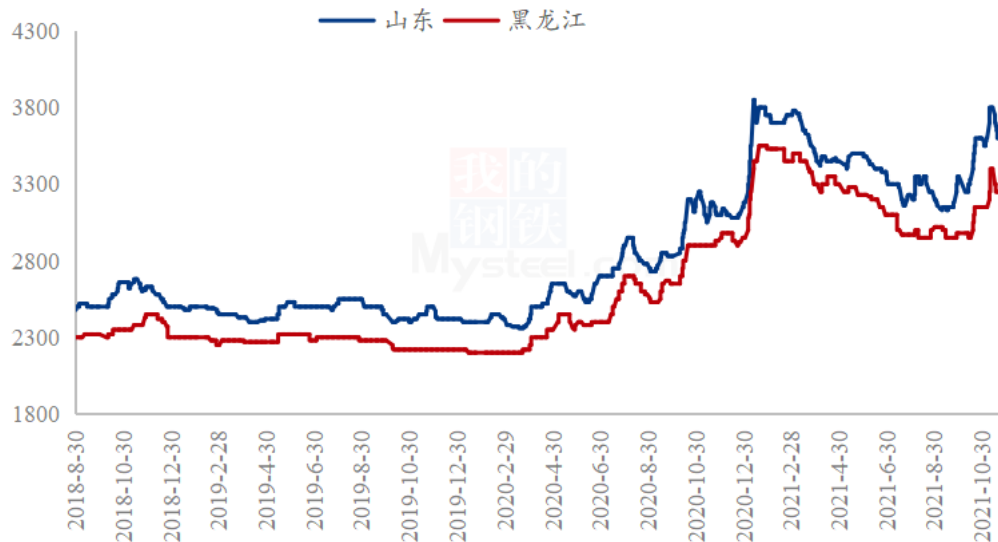


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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维持稳定运行。目前西北地区已经进入生产的尾期，生产企业库存仍然位于高位，厂家出货心态稳定，执行前期订单为主，马铃薯淀粉价格暂无明显波动。近期的降雪和公共卫生事件将影响部分产区的走货情况，本周下游需求表现平稳，经销商及终端企业按需采购为主。预计短期内马铃薯淀粉价格维持平稳运行，在今年高成本的背景下，叠加春节前下游需求备货增加，中长线预计马铃薯淀粉价格存上涨预期。下周继续关注产区马铃薯原料供应、淀粉行业开工变化以及下游行业的签单拿货情况。

2021年主要产区马铃薯淀粉价格预测图（元/吨）

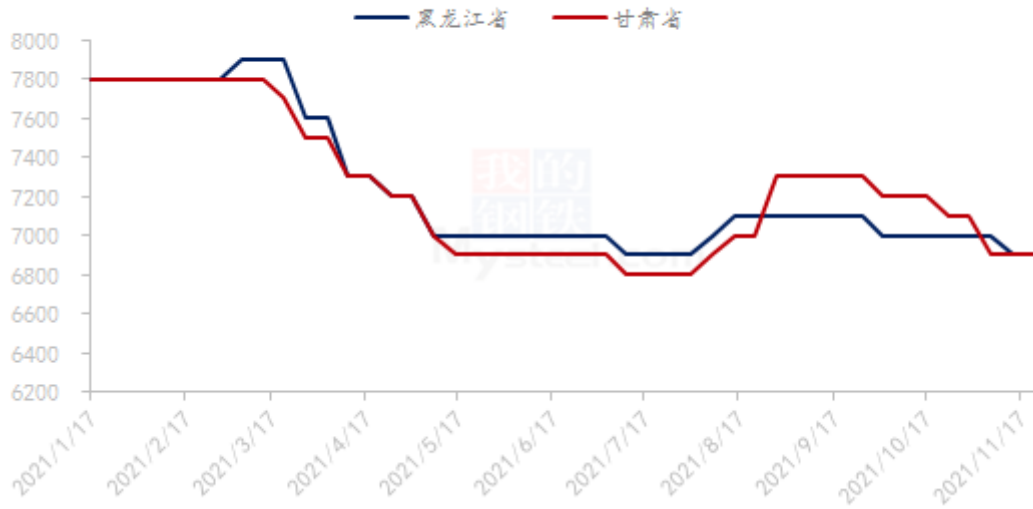


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

截至本周四（11月25日）全国玉米周度均价在2720元/吨，较上周四（11月18日）2734元/吨，下跌14元/吨，跌幅0.51%。

本周全国玉米市场整体稳中偏弱运行。东北产区短期依然受物流制约，农户售粮积极性一般，贸易商随收随走为主，建仓意愿不强，东北产区粮源多发北方港口，华北地区深加工到货量不稳定，本地和东北粮源共同供应市场，各地区深加工企业根据自身和库存情况价格有涨有跌。南方销区市场跟随产区稳中偏弱，南方港口替代品到货增多制约市场心态，部分贸易商报价下调，饲料企业保持库存稳定，随用随采为主，价格变动幅度有限。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

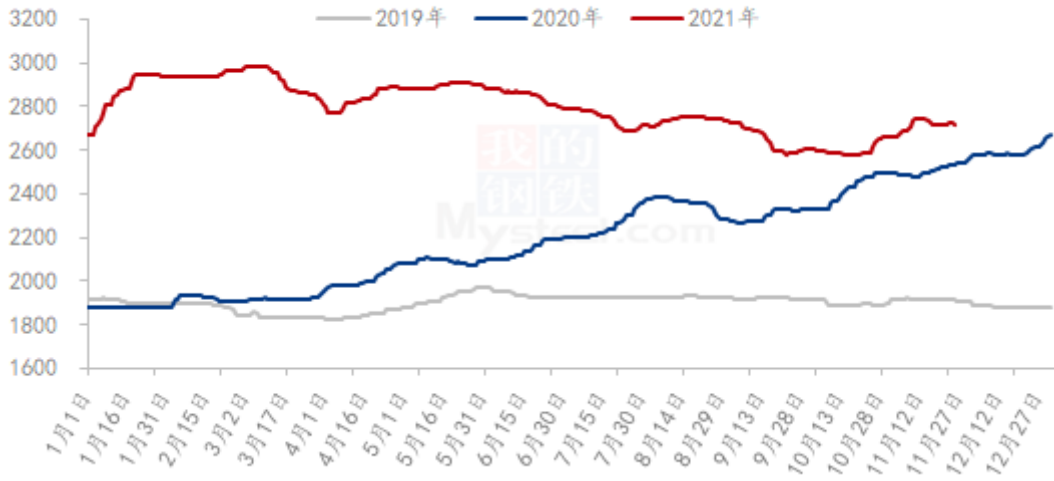
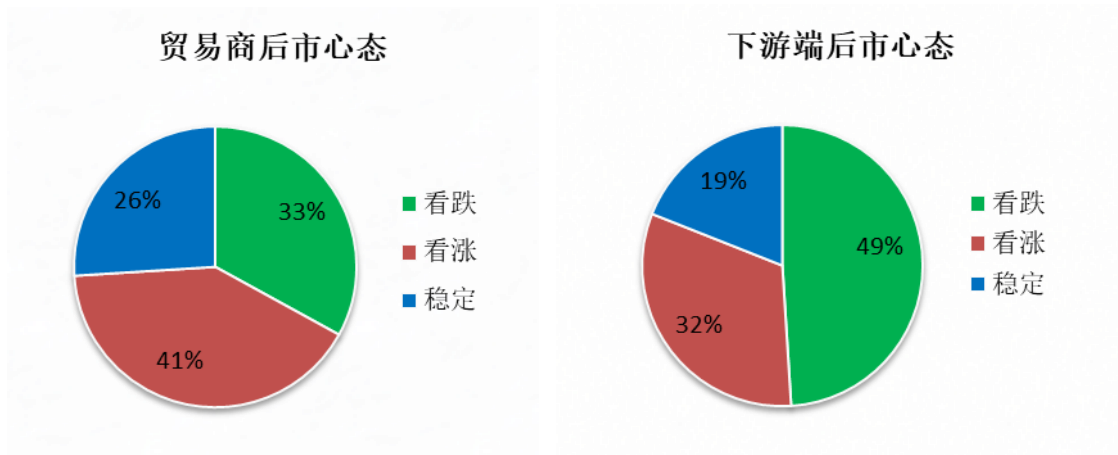


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

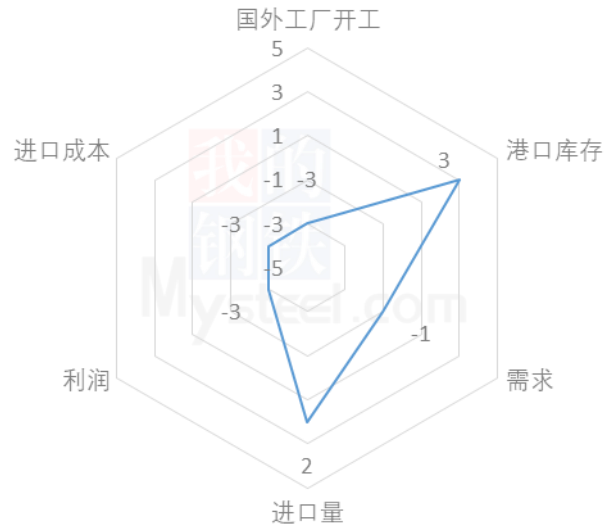
第七章 心态解读



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

当前国外木薯淀粉外盘报价高企，加之仓位紧张、海运费持续上行等影响，再次

支撑到港成本增加，国内贸易商采购心态谨慎，仅少量补仓为主；国内进口粉涨至高位后，下游食品行业、包装纸领域对高价粉略有抵触心理，成交不佳，市场处于供需博弈阶段，预计短期内供应紧张暂时不能得到有效缓解，木薯淀粉市场持高位震荡态势，部分地区品牌或有下行的空间，建议及时关注港口到货量情况、下游采购备货情况。



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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100