

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年2月)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhongc@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2022年2月)

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 农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章本月木薯淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章本月木薯淀粉市场回顾.....	- 2 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
2.2 国外木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
第三章市场供需分析.....	- 3 -
3.1 木薯淀粉供应面分析.....	- 3 -
3.1.1 泰国木薯淀粉工厂开工情况.....	- 3 -
3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析.....	- 4 -
3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析.....	- 4 -
3.2 木薯淀粉需求面分析.....	- 5 -
3.2.1 造纸行业分析.....	- 5 -
3.2.2 食品行业分析.....	- 6 -
第四章木薯淀粉国内进口商利润分析.....	- 6 -
第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析.....	- 7 -
第六章相关产品.....	- 8 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 8 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 9 -
6.3 马铃薯淀粉市场行情.....	- 10 -
6.4 玉米市场行情.....	- 11 -
第七章心态解读.....	- 12 -
第八章木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第九章后期预判.....	- 13 -

本月核心观点

春节假期返市后木薯淀粉市场出货未大幅放量，国内贸易商手头货源年前基本已入库，但下游用户补货多于开工以后，市场整体恢复速度缓慢，但受外盘报价上涨及海运费价格回调的影响，报价稳中小涨；月中旬木薯淀粉下游需求不佳，零星少量采购难以拉动市场且边贸、河北市场受疫情的影响，出货量较少，贸易商有一定的出货压力，淀粉价格小幅下调；月下旬木薯淀粉到港货源受注册食品编号影响，清关放行缓慢，叠加玉米淀粉价格上涨提振，木薯淀粉市场报价小幅上涨，但随着下游行业需求并未大幅放量的前提下，当前木薯淀粉市场继续上涨动力不足。

第一章本月木薯淀粉基本面概述

	类别	2月	1月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	91%	87%	+4.60%
	国内主要港口库存统计（万吨）	17.35	10.35	+67.63%
	1月木薯淀粉进口量（元/万吨）	--	29.75	0.00%
需求	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	44.79%	50.44%	-11.20%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	50.77%	56.57%	-10.25%
利润	青岛港口-三角品牌（元/吨）	50.83	-6.13	+56.96
价格	泰国粉（元/吨）	4000	3970	+30
	越南粉（元/吨）	3844	3852	-8
其它	外商需持有在华的食品注册号后，各港口的海关部门才给予放行； 泰铢汇率升值； 云南河口口岸、边贸市场暂缓货物通行；			

第二章本月木薯淀粉市场回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本月国内木薯淀粉进口粉市场中旬偏弱，月初与月底偏强。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3820-4180 元/吨，较上月上调 20-30 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 3700-3980 元/吨，较上月下调 10-15 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3700-3900 元/吨，较上月持平。国产木薯淀粉中高端报价 4100-4250 元/吨，较上月持平。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

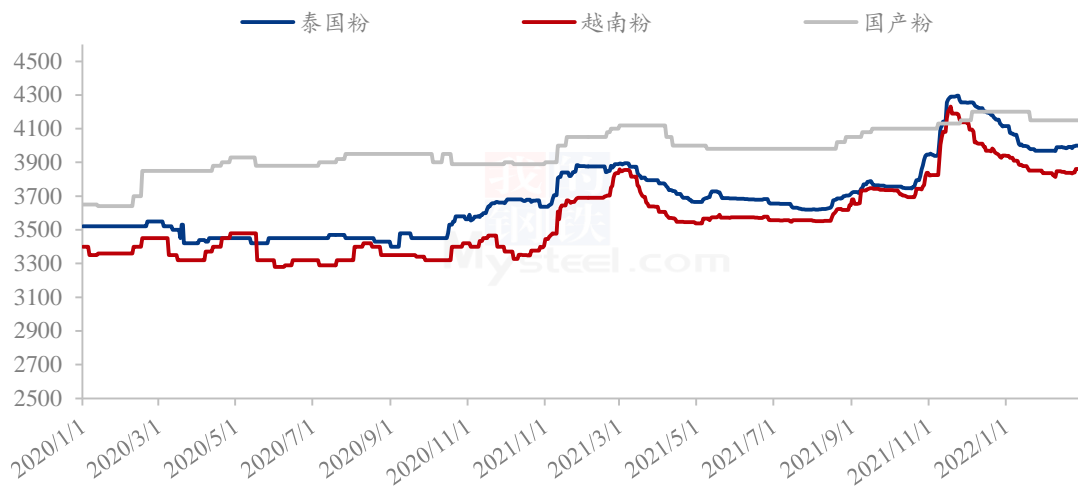


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 国外木薯淀粉市场行情

本月国外市场外盘报价上调 5-15 美元/吨。截至 2 月 28 日，泰国 FOB 曼谷报价 465-495 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 510-535 美元/吨。

2020-2022年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

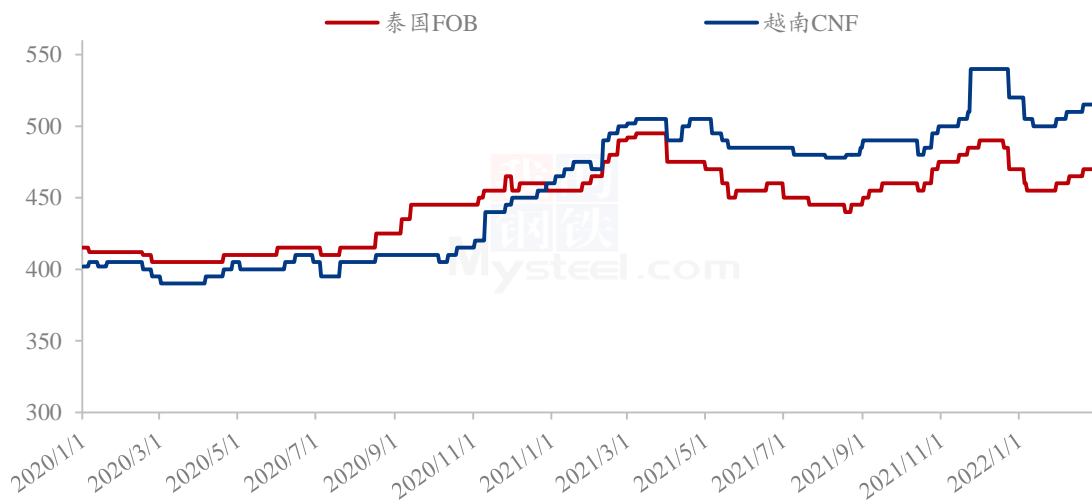


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

第三章市场供需分析

3.1 木薯淀粉供应面分析

3.1.1 泰国木薯淀粉工厂开工情况

本月泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.3 泰铢/千克，较上月上调 0.03 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.40-2.70 泰铢/千克，较上月下调 0.2 泰铢/千克。截至 2 月 22 日，淀粉工厂整体开工率约在 91%左右，工厂库存缓慢增加。

本月越南原料供应尚可，鲜薯收购价格较上周基本持平。北部木薯淀粉工厂木薯收购价为 2480-2580 越盾/千克，南部木薯收购价格 3000-3100 越盾/千克，中部木薯收购价为 2750-2850 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

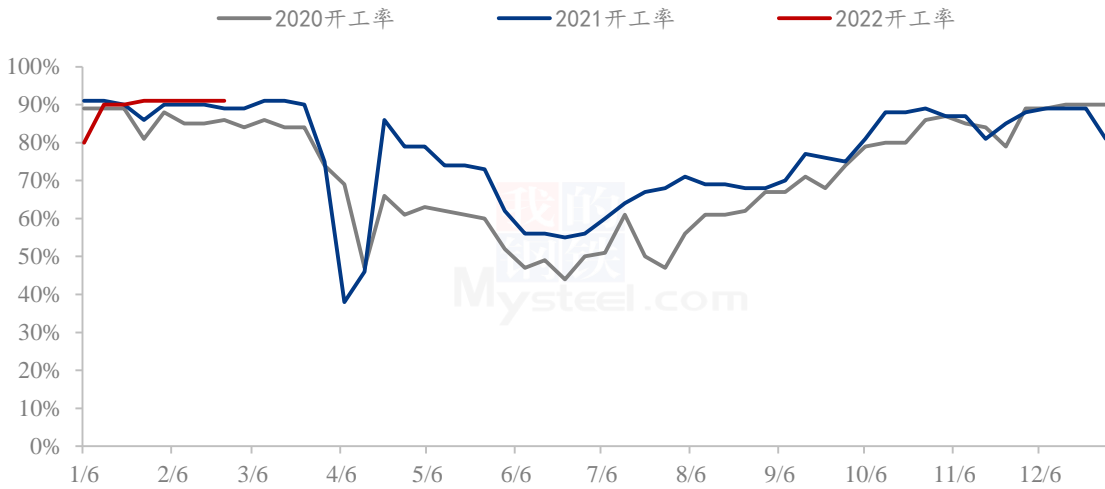


图 3 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工率

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，本月木薯淀粉港口货源供应继续到货，受下游需求不佳的影响，港口地区库存有所调整。截至 2 月 23 日，木薯淀粉库存总量约 17.35 万吨，月环比增加 7 万吨，环比增幅 67.63%。

港口地库存	本月库存	上月库存	增减
青岛港	13	6.9	88.41%
上海港	1.03	0.9	14.44%
宁波港	1.22	1.05	16.19%
厦门港	1.25	1	25.00%
东兴港	0.85	0.5	70.00%

注：港口地库存为物理库存

表 1 2022 年木薯淀粉国内主要港口库存分析

数据来源：钢联数据

3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析

据中国海关数据显示：2021 年 12 月国内木薯淀粉进口量为 297476.08 吨，较 11 月份 370832.15 吨减少 73356.08 吨，环比跌幅 19.78%；较 2020 年 12 月份 291193.90 吨增加 6282.18 吨，同比增幅 2.16%。其中 12 月份进口均价为 507.11 美元/吨，环比增加 6.86 美元/吨，同比增幅 18.18%。

截至 2021 年 1-12 月国内木薯淀粉进口数量累计 3485759.57 吨，较去年同期 2756938.12 吨增加 728821.46 吨，同比增幅 26.44%。

截至 2021 年 1-12 月国内木薯淀粉出口数量累计 694.54 吨，较去年同期 681.92 吨增加 12.62 吨，同比增幅 1.85%。

(2018年-2021年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)

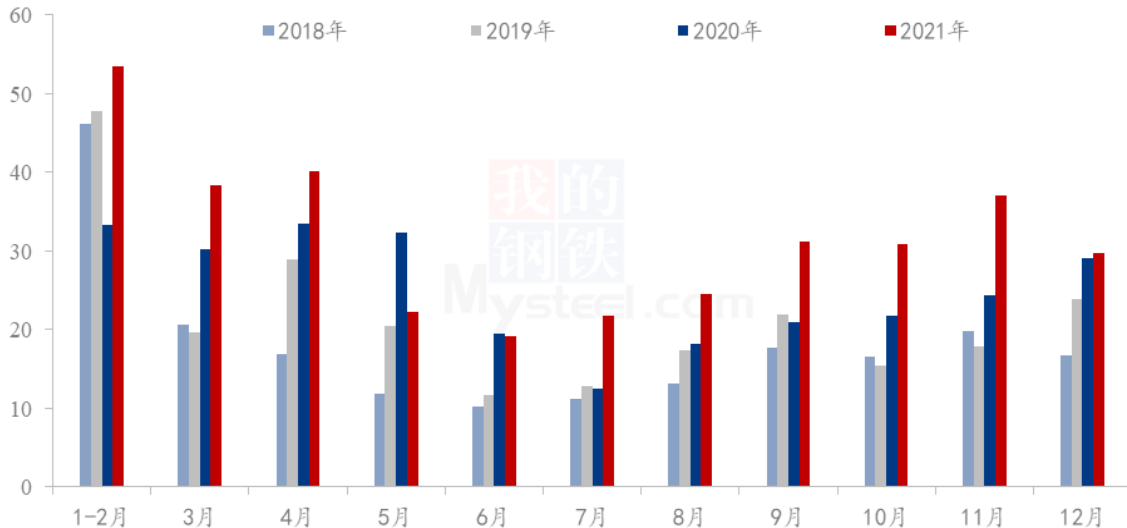


图 4 2018-2021 年木薯淀粉进口量统计分析

注：内容来源：海关总署

3.2 木薯淀粉需求面分析

3.2.1 造纸行业分析

据 Mysteel 农产品数据显示，2022 年 2 月份瓦楞纸行业开工负荷较上月跌幅 11.20 个百分点。2022 年 2 月份箱板纸开工负荷环比跌幅 10.25 个百分点。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)

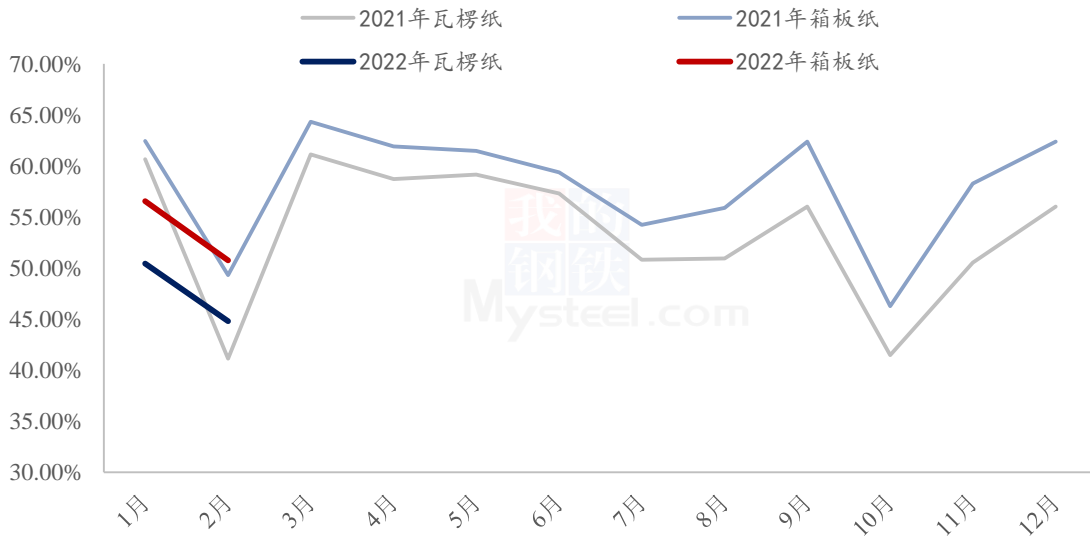


图 5 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸月度开工率

数据来源：钢联数据

3.2.2 食品行业分析

本月山东市场粉丝粉条厂厂家陆续恢复开工生产，采购未明显大幅增量，主要是因为终端消费不佳，开工率在 5 成左右。河北市场民用行业基本都随用随采为主，仅存部分刚需，开工率保持在 5- 6 成左右。河南市场受成本端、公共卫生事件的影响，粉条厂开工不足，开工率保持在 5 成左右。

第四章木薯淀粉国内进口商利润分析

据 Mysteel 农产品对本月国内贸易商利润核算显示，月均毛利润在 50.83 元/吨，贸易商进口利润扭亏增盈，市场报价震荡调整。（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。）

2021-2022年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

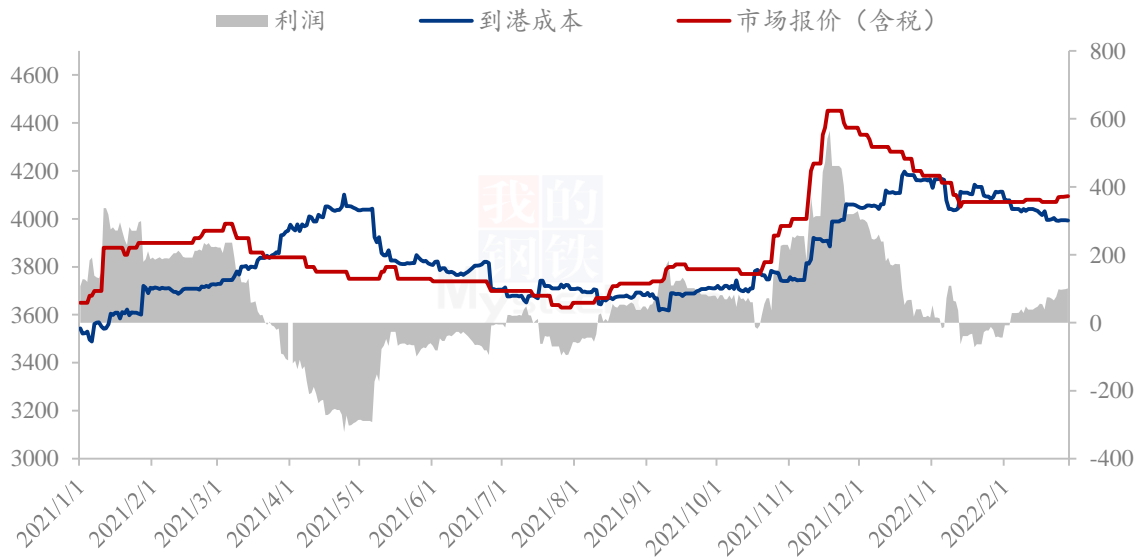


图 6 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2022 年 2 月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本月平均价差 695 元/吨，环比减少 24 元/吨。木薯淀粉方面，春节过后木薯淀粉受外盘报价上涨及海运费价格回调的影响，报价稳中小涨，中旬市场新签散单较少，下游工厂陆续复工复产，但仍低于正常水平，市场购销氛围欠佳，下旬受注册食品编号影响，清关放行缓慢，加之玉米淀粉价格上行的重重利好支撑，木薯淀粉市场报价稳中小涨。玉米淀粉方面，2 月玉米淀粉市场经过春节假期之后，价格出现明稳暗降的走势，山东淀粉在中旬底部签单价格为 3150 元/吨，随着华北潮粮出售接近尾声，下旬开始原料玉米价格持续上涨，支撑玉米淀粉市场价格偏强运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

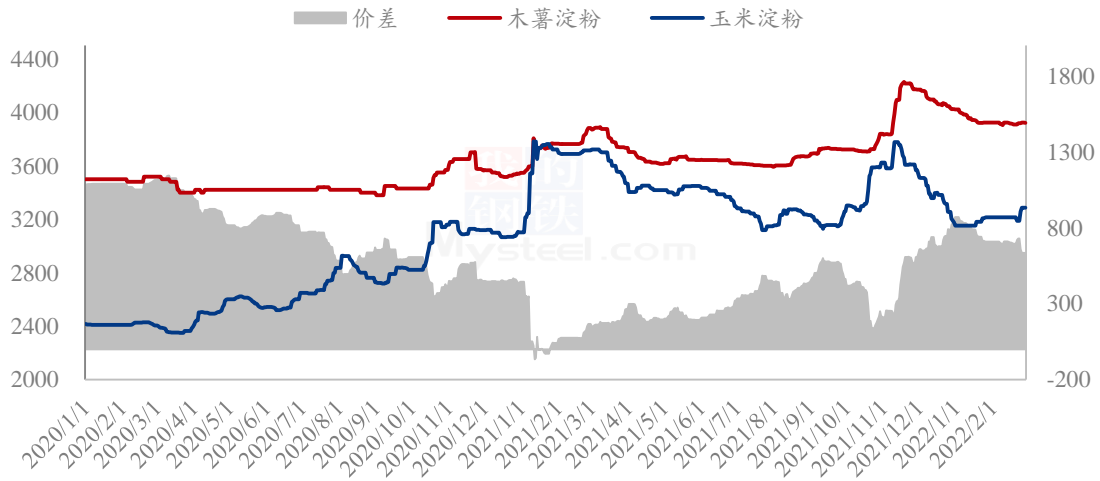


图 7 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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）

第六章相关产品

6.1 木薯干市场行情

本月国外鲜薯原料供应一般，市场需求相对稳定，报价震荡波动。截至目前，FOB 报 245-248 美金/吨，较上月 3-5 美元/吨；越南 CNF280-290 美元/吨，较上月持平。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

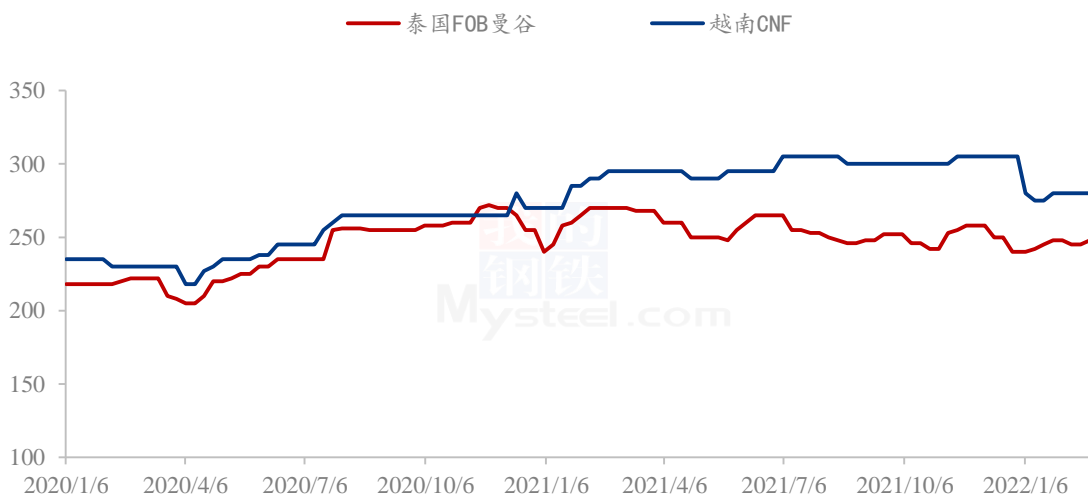


图 8 2020-2022 年木薯干国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国内木薯干港口市场现货依旧不多，库存量保持低位，区间报价在 2120-2150 元/吨，环比上调 10-20 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

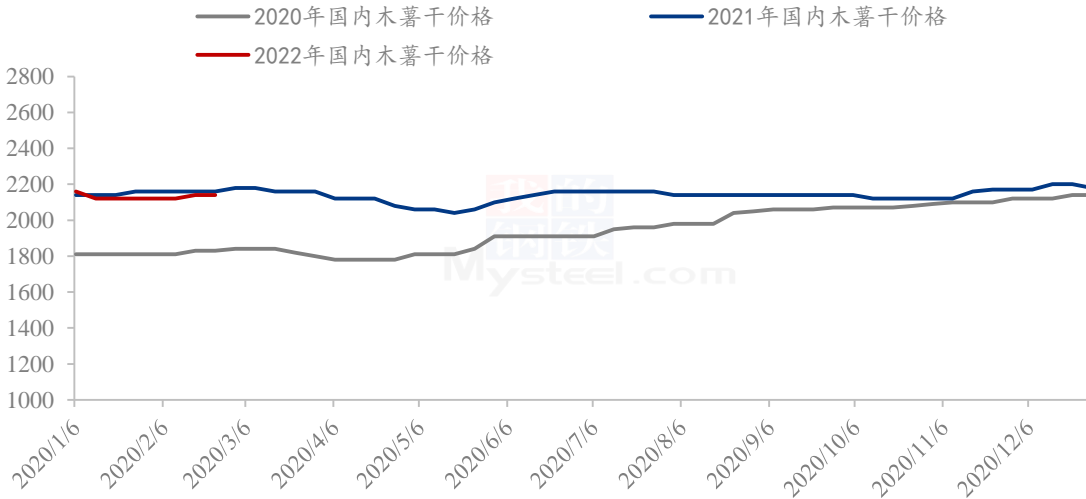


图 9 2020-2022 年木薯干国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

2 月玉米淀粉价格走势呈 V 字型，下跌至底部后大幅度反弹。截至 28 日，全国玉米淀粉均价为 3356 元/吨，价格较 1 月底上调 145 元/吨，涨幅 4.5%。春节假期后至元宵节后，市场为常规性购销淡季，玉米淀粉价格波动幅度较小。元宵节后，市场购销陆续有所恢复下游采购询价量增加，为争取订单减轻库存压力，市场竞价抢单玉米淀粉价格逐步下滑。2 月底，受俄乌局势不稳影响，市场忧心玉米进口受限，玉米市场情绪高涨，直接提振玉米及淀粉价格，玉米淀粉价格大幅度上涨。由于下游及贸易端前期普遍持看空观点，基本无库存或库存天数偏低，价格上涨后市场积极拿货，成交良好。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

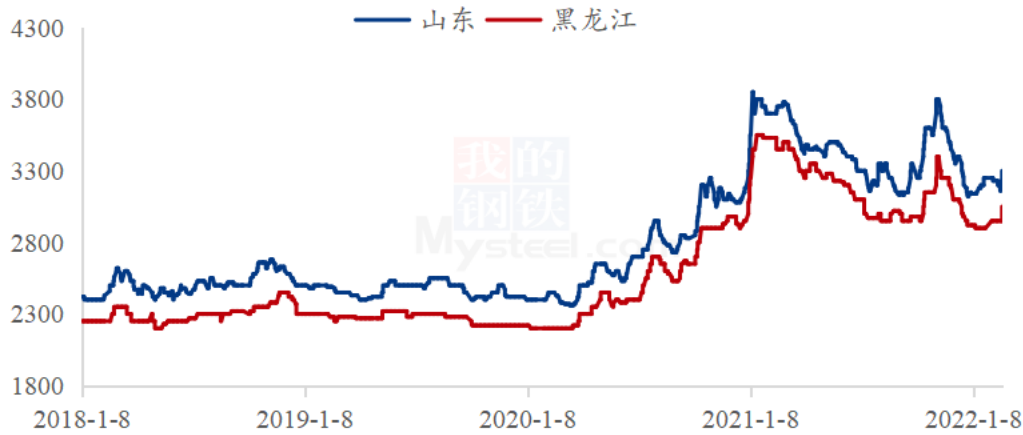


图 10 2018-2022 年玉米淀粉市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.3 马铃薯淀粉市场行情

本月马铃薯淀粉市场行情偏弱运行，虽然厂家报价暂稳，但在购销活动放量有限的情况下，部分企业低价走货。元宵节后下游需求逐步上升，贸易商和下游食品加工企业开始询价采购，淀粉企业走货情况好转。但随着春季生产临近，上下游或多观望春季生产情况。随着进入 3 月份，供强需弱格局的国内马铃薯淀粉市场或将面临多重压力，春季生产的开工率与下游需求变化对国内马铃薯淀粉市场价格起着关键作用，后期重点关注春季生产以及下游订单情况。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

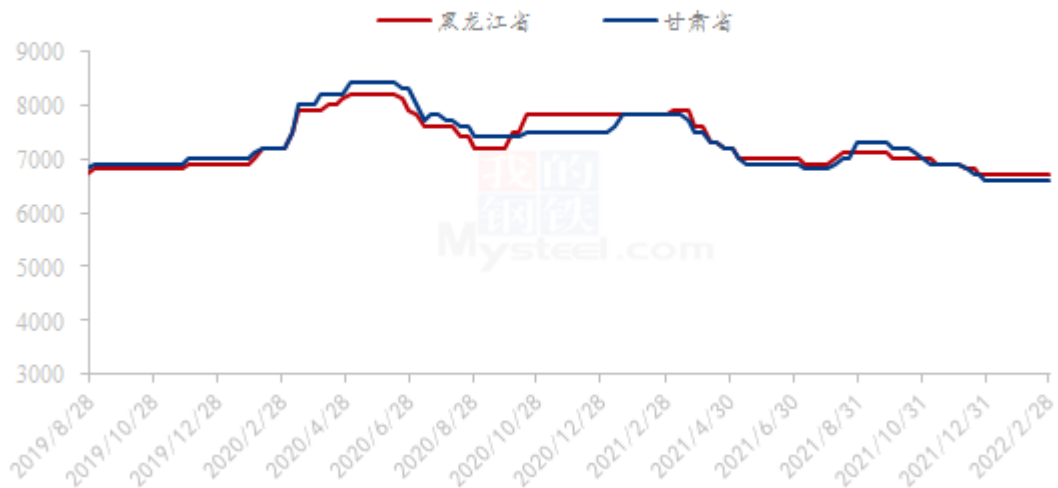


图 11 2019-2022 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本月全国玉米市场整体震荡偏强运行，区域间走势分化明显，其中东北地区节后地趴粮售粮较快，基层售粮时间较往年早 5-10 天，中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏紧，玉米价格快速上涨；华北地区先弱后强，节后市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格开始上涨；南方销区稳中偏强，贸易商根据到货成本及产区价格调整报价，下游饲料企业按需采购，滚动补库为主。预计短期玉米价格偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

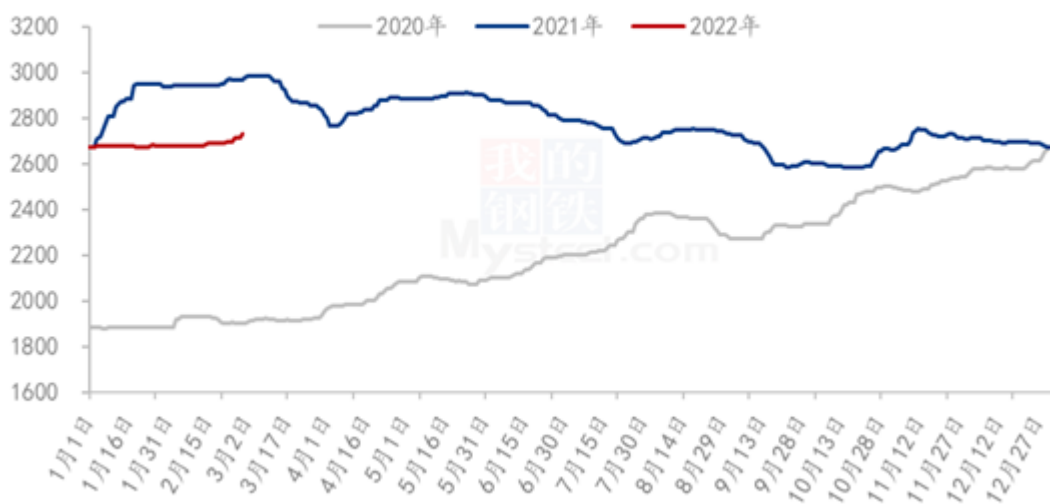


图 12 2020-2022 年玉米国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

第七章心态解读

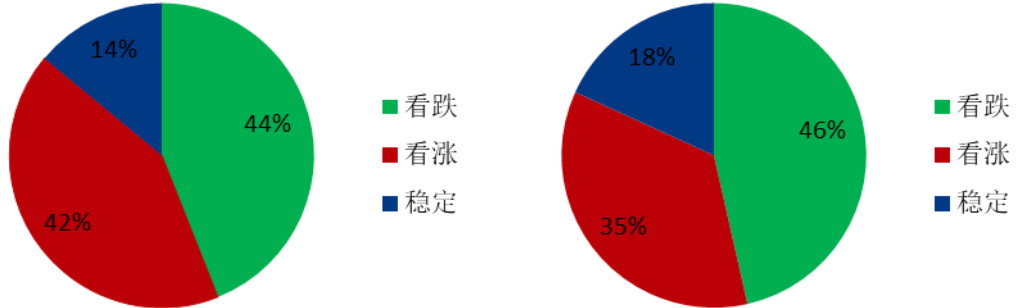


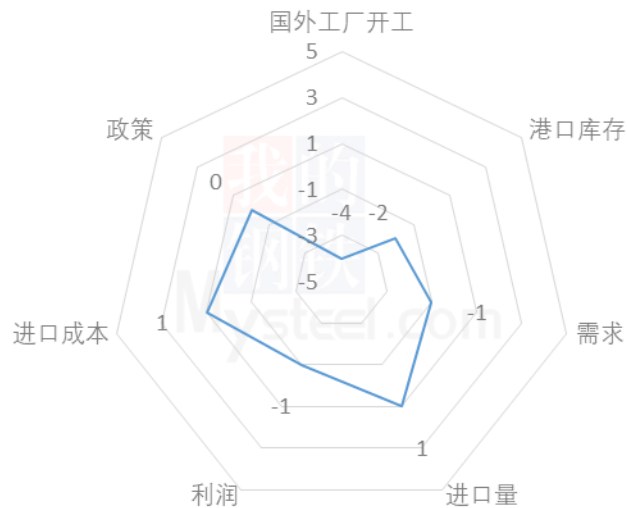
图 13 贸易商对后市心态

图 14 下游端对后市心态

据 Mysteel 农产品统计共 20 余家样本（贸易商及下游企业）对下周木薯淀粉的看法，贸易商对下月价格持窄幅震荡波动为主，主因外盘报价及海运费不稳，下游需求能否放量。下游端三月份中下旬市场逐渐进入淡季，工厂根据自身的开机情况采购。

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：开工率升高，利空淀粉价格；

进口量：适量补库，弱势淀粉价格；

港口库存：库存继续增加，利空淀粉价格；

需求：下游需求一般，弱势利空淀粉价格；

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；

利润：到港成本高位，需求欠佳；

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

本月木薯淀粉市场呈“V”字型走势。受外盘价格上调、海运费回落、注册食品编号、替代产品玉米淀粉价格上涨等多重利好提振，木薯淀粉市场小涨运行，但因疫情影响，边贸市场多数品牌暂未报价，加之目前下游食品行业、包装用纸领域等终端消费欠佳，且港口货源供应相对充足，库存不断增加，下游需求整体不旺，观望情绪仍存，市场走货缓慢，贸易商报价心态不稳，随行就市出货，总之，从短期市场供需端来看，供应较为宽松，而终端需求恢复进程缓慢，处于传统的需求淡季，供大于求，预计下月木薯淀粉市场将坚挺或弱势运行。重点关注港口到货量、下游需求情况、相关产品替代走势。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

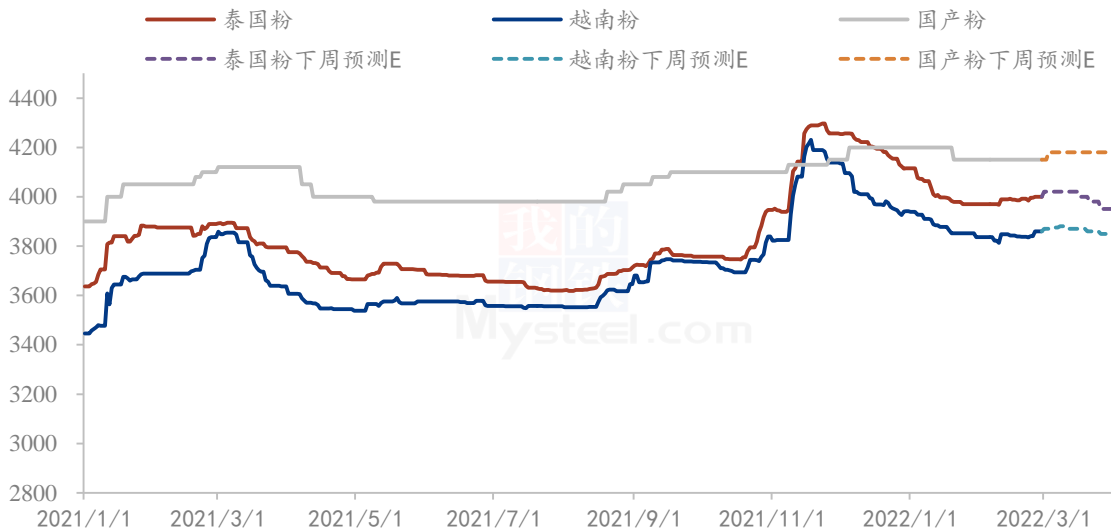


图 13 2022 年木薯淀粉价格走势预测

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