

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhong@mysteel.com

木薯淀粉市场周度报告

(2022. 8. 18–2022. 8. 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 农产品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

木薯淀粉市场周度报告	- 2 -
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 本周木薯淀粉市场价格回顾.....	- 1 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 1 -
2.2 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 木薯淀粉市场供应面分析.....	- 3 -
3.2 木薯淀粉市场需求面分析.....	- 5 -
第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析	- 7 -
第五章 相关产品分析.....	- 7 -
5.1 木薯干市场行情.....	- 7 -
5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析.....	- 8 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 9 -
第七章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 木薯淀粉行情展望.....	- 11 -



本周核心观点

本周随着天气转凉，下游备货情绪略有好转，叠加人民币汇率持续贬值，贸易商看涨氛围较高，出货节奏较上周缓慢递增，预计后期木薯淀粉市场主流价格高位持稳为主，部分品牌仍有小幅上涨的空间。

第一章 本周木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	泰国工厂开工率	--	69%	--
	国内主要港口库存统计（万吨）	16.0	16.4	-2.44%
需求	山东市场粉条厂开机率	45%	40%	+12.5%
	河北市场粉条厂开机率	58%	52%	+11.53%
	瓦楞纸开机率	47.54%	45.02%	+5.60%
	箱板纸开机率	48.53%	47.58%	+2.00%
利润	青岛-三角（元/吨）	36.67	-61.05	-160.06%
价格	泰国粉（元/吨）	4172	4167	+5
	越南粉（元/吨）	3940	3920	+20
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	901	859	+42
其它	东兴口岸木薯淀粉通关困难。			

备注：泰国开工以半月度统计，利润是按照山东青岛市场三角品牌装车含税价计算所得，以上价格各进口国木薯淀粉均价。

数据来源：钢联数据

第二章 本周木薯淀粉市场价格回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本周东兴口岸淀粉通关困难，询盘问价小幅上量，部分市场品牌报价窄幅上扬。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4050-4260 元/吨，较上周上调 10 元/吨左右；越南木

薯淀粉中高端粉主流报价 3880-4080 元/吨，较上周上调 20 元/吨左右；边贸木薯淀粉报价 3720-3950 元/吨，较上周持平；国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上周波动不大。

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

本周木薯淀粉外盘价格坚挺，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 475-500 美元/吨，环比上周持平；越南木薯淀粉 CNF 报价 490-510 美元/吨，环比上周下调 3-5 美元/吨。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）



图 2 2020-2022 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 木薯淀粉市场供应面分析

3.1.1 木薯淀粉国内主要港口地库存分析

据 Mysteel 农产品调查国内主要港口地的最新调查数据显示，当前东兴口岸受新冠疫情影响，淀粉通行困难，加之人民币汇率持续贬值的利好支撑下，国内贸易商看涨氛围高涨，市场走货略显好转，各大港口地缓慢去库存化，供大于求的局面仍在延续。截至 8 月 24 日，木薯淀粉库存总量约 16.0 万吨，较上周减少 0.4 万吨，周环比跌幅 2.44%，月环比跌幅 18.36%。

表 2 国内主要港口地库存统计

单位：万吨

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	11.0	11.9	-0.9
上海港	1.2	1.1	0.1
宁波港	1.5	1.3	0.2
厦门港	1.5	1.3	0.2
东兴港	0.8	0.8	0.0
合计	16.0	16.4	-0.4

注：港口地库存为物理库存

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查近期半年的国内主要港口地的最新数据显示，国内木薯淀粉主要港口地物理库存总量最高点在第十五周，库存总量在 23.3 万吨，当时进口粉集中到港货源较多，国内各大港口地的仓库接近爆仓状态。本周国内主要港口地持续去库存中，天气转凉后，市场询盘问价增加，走货较上周好转。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

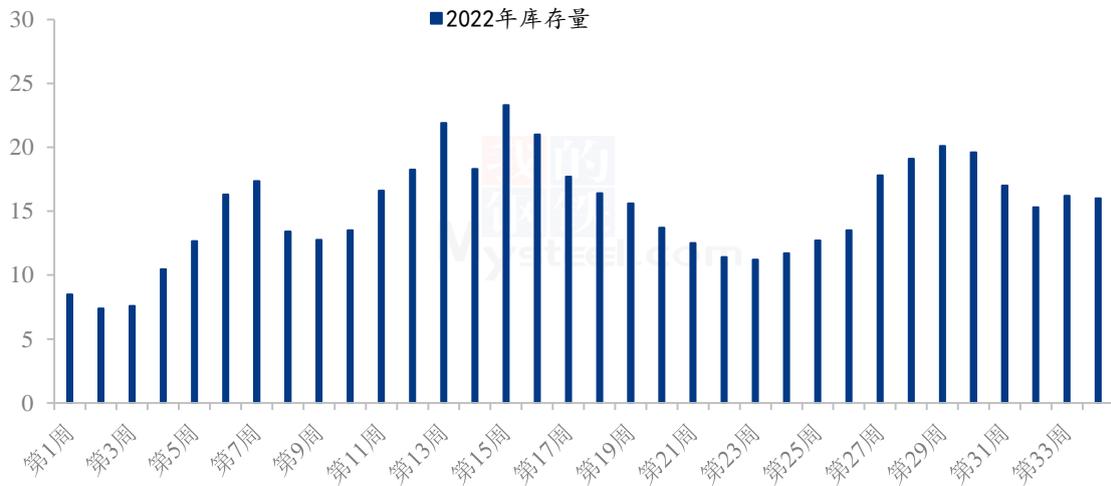


图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

数据来源：钢联数据

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 8 月 25 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.50 泰铢/千克，较上周下调 0.1 泰铢/千克。截至 8 月 2 日，目前木薯淀粉工厂整体开工率在 69%，淀粉工厂开工率不高。

截至 8 月 22 日，越南淀粉工厂开工仍显不足，木薯淀粉原料木薯供应紧张。北部地区木薯淀粉工厂已停产；南部木薯收购价格 3100-3200 越盾/千克（约合人民币 908~938 元/吨），中部木薯收购价为 2650-2750 越盾/千克（约合人民币 776~806 元/吨），较上周波动不大。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）



图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

数据来源：钢联数据

3.1.3 木薯淀粉进口货源相关物流情况

据 Mysteel 农产品了解当前泰国、越南等国家的木薯淀粉海运费较前期波动不大。目前泰国木薯淀粉发至山东青岛港口的海运物流运输周期大约 20 天左右；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间在 5-7 天左右，至广西边贸口岸的海运物流运输时间周期不确定，主因目前受新冠疫情影响，东兴、爱店口岸封关；老挝木薯淀粉通过中老铁路运输到湖南市场周期 3-5 天左右。

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

据 Mysteel 农产品调查数据显示：山东市场粉丝粉条样本企业约 15 家，虽然处暑之后，天气也逐渐转凉，但终端消费并未大幅上量，工厂整体开工率约 46%左右，较上周增幅 9.52%；河北市场粉丝粉条样本企业约 10-15 家，通过电话调研得知，大部分厂家或认为今年旺季来的晚一些，需求上量不强，粉条厂开工率约 58%左右，较上周增幅 11.53%。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

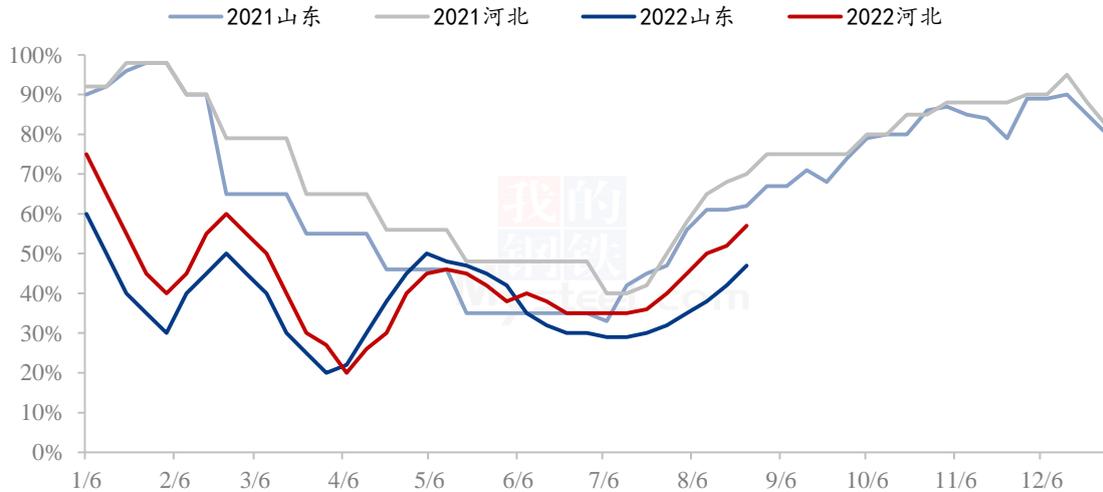


图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

数据来源：钢联数据

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

截至 8 月 25 日，本周国内瓦楞纸开工 47.54%，环比上周增幅 5.60%；箱板纸开工 48.53%，环比上周增幅 2.00%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

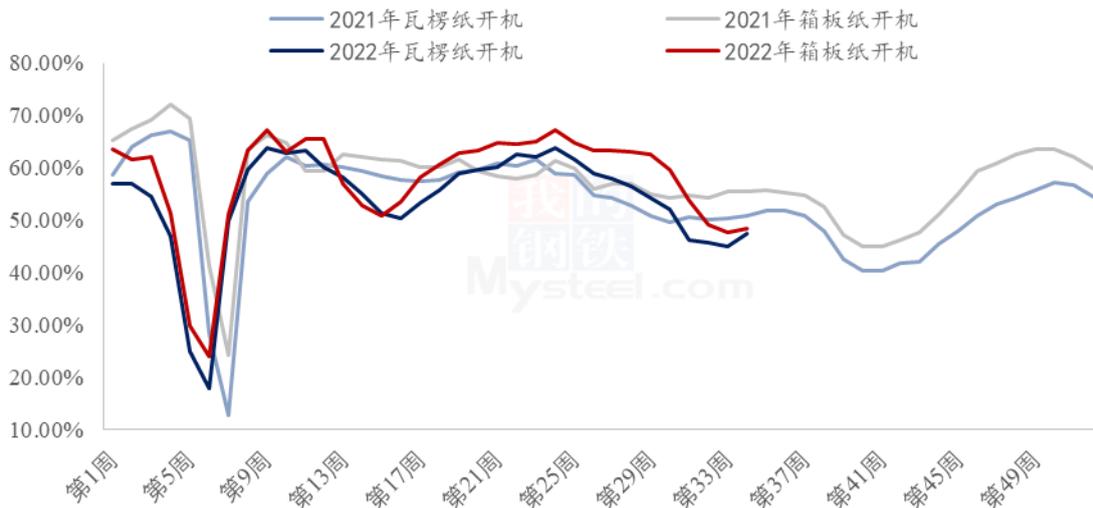


图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

数据来源：钢联数据

第四章 木薯淀粉国内进口商区域利润分析

4.1 木薯淀粉国内进口商区域利润分析

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 36.67 元/吨，较上周跌幅 160.06%，贸易商进口利润在盈亏线附近。（备注：以山东青岛市场泰国三角品牌含税价格为样本。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 7 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 相关产品分析

5.1 木薯干市场行情

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

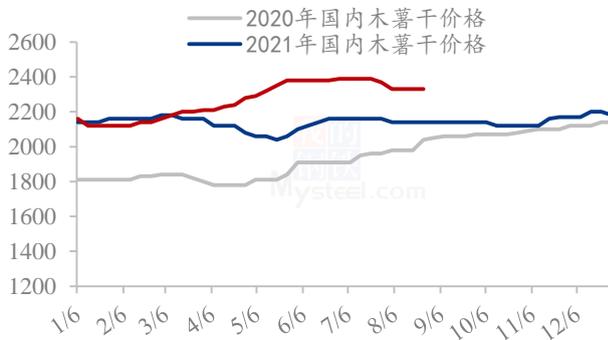


本周受外盘价格坚挺且我国下游需求表现一般，泰国木薯干 FOB 报价 270-273 美元/吨，越南木薯干 CNF 报价 300-305 美元/吨，较上周波动不大。

图 8 2020-2022 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

2020-2022年木薯干国内价格走势（元/吨）



本周国内木薯干港口地库存量依旧维持低位，木薯干区间报价在 2310-2330 元/吨，较上周波动不大。

图 9 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 34 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差 901 元/吨，环比上周扩大 42 元/吨。木薯淀粉方面，随着中秋节补货预期的存在，叠加人民币汇率持续贬值的利好支撑，下游行业补货缓慢提升，市场报价震荡上调，预计短期木薯淀粉市场价格维持稳中偏强走势。玉米淀粉方面，受原料玉米价格持续下跌的影响，山东玉米淀粉市场价格下调明显，下游行业签单拿货刚需为主，集中补货仍处观望心态，预计短期玉米淀粉市场继续维持偏弱整理态势。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价

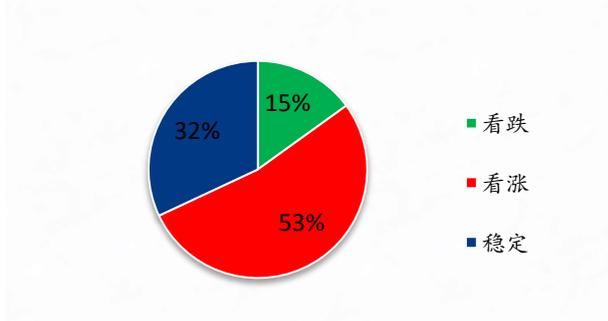
格均值。

图 10 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

数据来源：钢联数据

第六章 木薯淀粉心态解读

国内木薯淀粉边贸市场贸易商心态

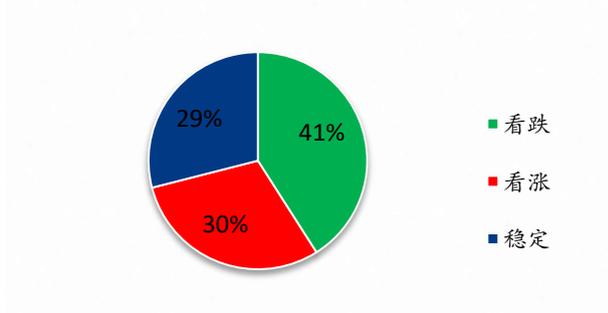


调研市场 20 余家贸易商，其中 32%看稳，53%看涨，15%看跌。看涨主要是汇率支撑明显；看跌主要是下游终端消费不佳。

图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

木薯淀粉下游端心态分析



调研市场 20 余家贸易商，其中 29%看稳，30%看涨，41%看跌。看涨主要是传统节日是否刺激下游消费；看跌主要是港口库存不断增加中，成交空间或增大，压制淀粉价格大幅上行。

图 12 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析



国外工厂开工：开工率一般，弱勢利好淀粉价格；

进口量：外盘价格坚挺，淀粉支撑有限；

港口库存：各大主要港口地货源持续去库存中，弱勢利好；

需求：中秋临近，下游工厂开工缓慢提升；

进口成本：受人民币汇率影响，贸易商谨慎补仓；

利润：到港成本仍处于盈亏线附近，弱勢利好淀粉价格；

总结：目前汇率震荡波动的情况下，市场看涨情绪不减，但下游需求仍未有明显放量，预计短期主流稳定，部分品牌有小幅走高的预期。

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。

第八章 木薯淀粉行情展望

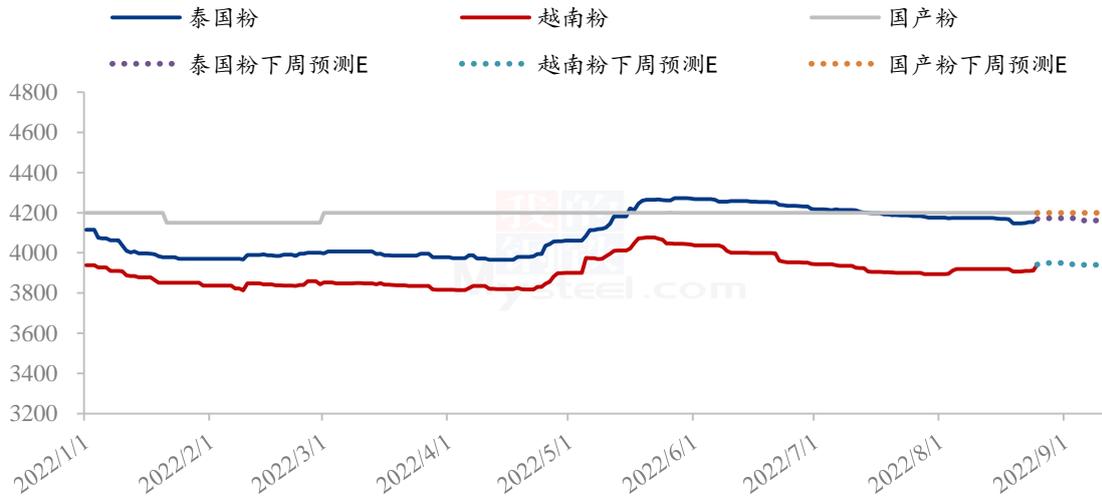
从供应端来看，国外木薯淀粉开工率一般，淀粉外盘报价坚挺运行；国内贸易商受人民币汇率波动影响，成本增加，对市场上行有一定支撑。

从需求端来看，临近中秋，下游食品及包装用纸领域开始陆续备货，但终端消费及需求不温不火，市场对高价淀粉有一定的抵触，厂家开工提升缓慢。

从市场心态看，天气转凉后，市场各环节心态表现有所好转，看涨氛围浓厚。

综合来看，Mysteel 预计下周木薯淀粉市场价格稳定为主，局部窄幅偏强运行。届时需要时刻关注下游补采备货动向、国外市场形势及汇率变化情况。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



备注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

图 14 2022 年木薯淀粉现货价格走势预测图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：朱 宏 0533-7026572

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100