

木薯淀粉市场

周度报告

(2021.8.20-2021.8.26)



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

(2021.8.20-2021.8.26)

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.....	- 2 -
2.1 本周国内木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
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.....	- 6 -
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.....	- 10 -
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

本周木薯淀粉国内现货供应紧张，港口库存压力不大，主因船期延误及需求有所增加，再次提振贸易商心态；叠加近期国内各地降雨天气影响，部分地区市场走货速度或将有所放缓，南方地区库存偏紧，贸易商以消耗前期库存为主。

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	71%	68%	+3%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	8.1	9.42	-1.32
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	50.75%	50.40%	+0.35%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	55.57%	54.45%	+0.12%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	53.08	27.40	+25.68
价格	泰国粉(元/吨)	3691	3652	+39
	越南粉(元/吨)	3621	3576	+45
其它	中国和冈比亚近日签署了一项新的贸易协议，给予冈比亚出口到中国的一部分商品免税待遇，其中包括鱼、花生、木薯、芝麻和腰果。(中非合作论坛，8月19日)			

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震荡趋强运行，累计上调约 20-40 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3650-3850/吨，越南主流木薯淀粉报价 3580-3700 元/吨，边贸木薯淀粉报价为 3430-3650 元/吨，国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4200 元/吨。

2019-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

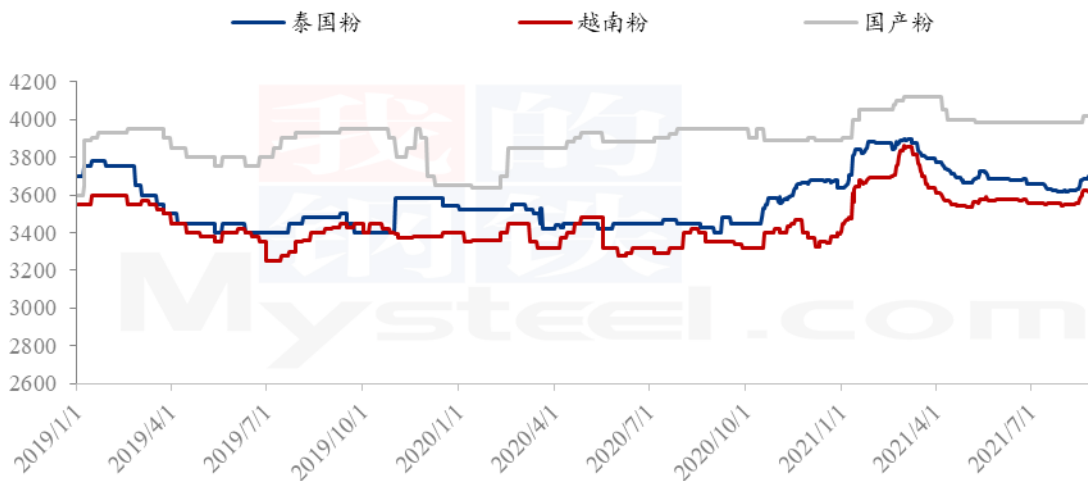


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

来源：钢联数据

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周国外鲜薯供应一般，外盘报价小幅波动。泰国 FOB 曼谷报价 440-450 美元/吨，下调 5-10 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 460-480 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

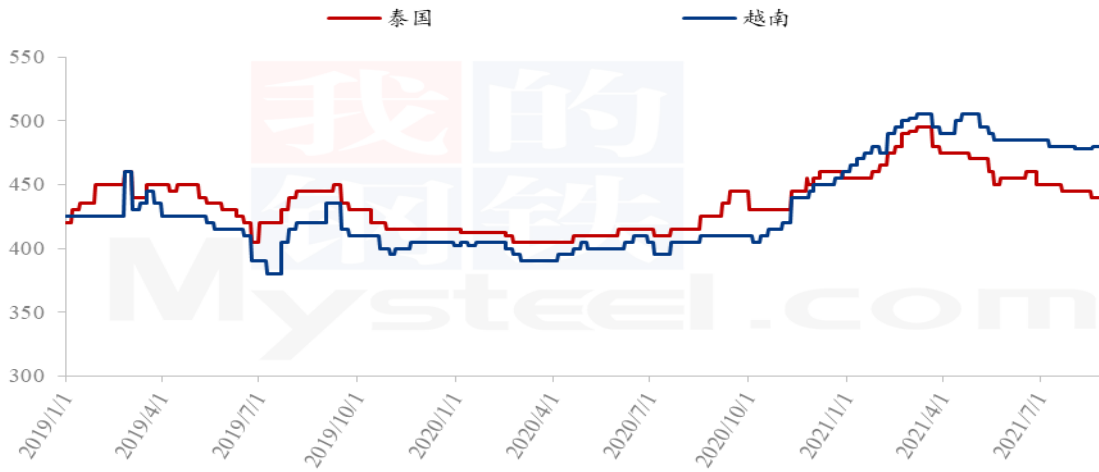


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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

泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.00 泰铢/千克，较上周持平；淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.35-2.90 泰铢/千克，较上周持平。截止到 8 月 10 日，工厂整体开工率约在 71% 左右，工厂库存压力不大。

越南受公共事件的持续影响，淀粉产量有所提高，新订单较少。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 3150-3250 越盾/千克（约合人民币 900-930 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/千克（约合人民币 770-800 元/吨）。

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

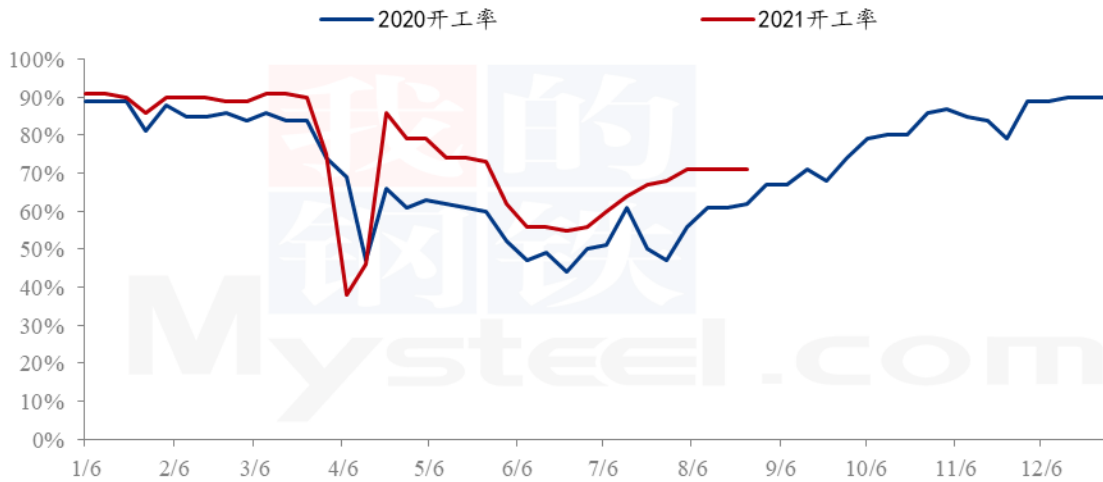


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 农产品对国内主要港口地的最新调查数据最新显示，本周木薯淀粉持续去库存，港口货源供应偏紧。受下游需求放量的影响，港口地区库存小幅调整。截止 8 月 25 日，木薯淀粉库存总量 8.1 万吨，较上周减少 1.32 万吨。

港口地库存	本周库存 (2021/8/25)	上周库存 (2021/8/18)	增减
青岛港	4.2	4.7	-10.64%
上海港	1.1	1.3	-15.38%
宁波港	1.1	1.3	-15.38%
厦门港	1.4	1.8	-22.22%
东兴港	0.3	0.32	-6.25%
注：港口地库存为物理库存		来源：我的农产品网	

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

近期随着天气逐渐转凉，下游粉丝粉条厂开工有所提升，询盘备货有所增加，开工率在 6-8 成左右，随用随采为主，多持谨慎观望为主。

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 50.75%，较上周增加 0.35%；国内箱板纸行业开工率为 55.57%，较上周增加 0.12%。

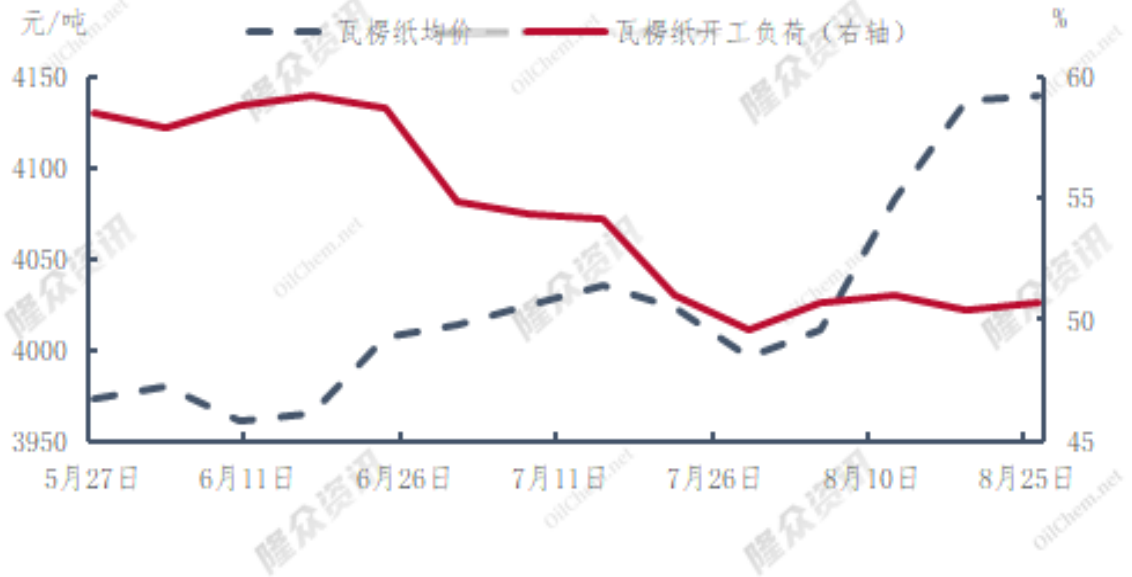


图 4 瓦楞纸开工统计

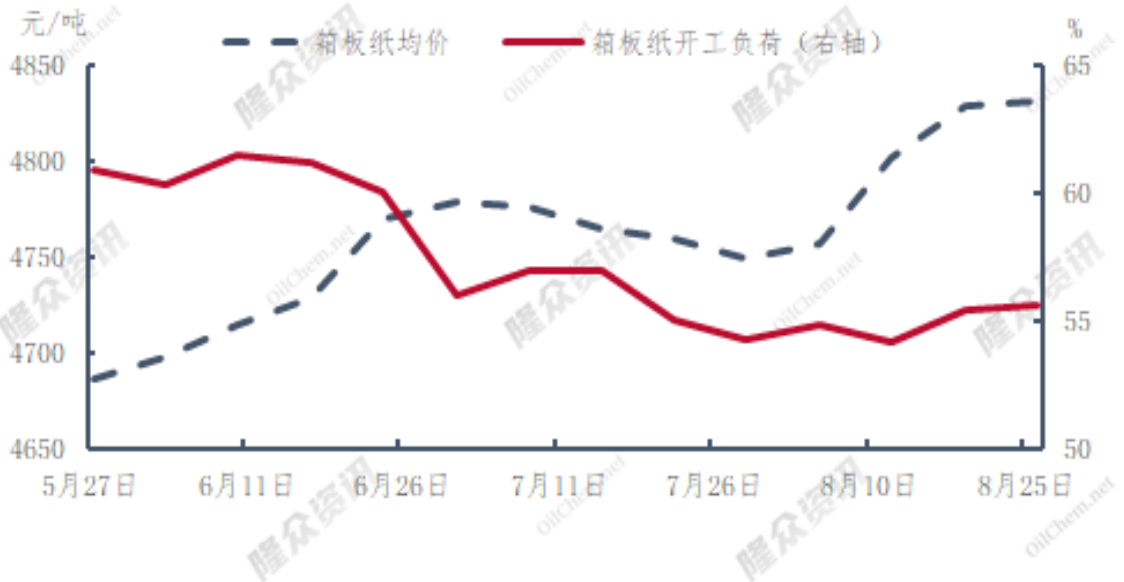


图 5 箱板纸开工统计

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，本周贸易商平均毛利润在 53.08 元/吨，较上周增加 93.72%；贸易商进口利润扭亏为盈。（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）

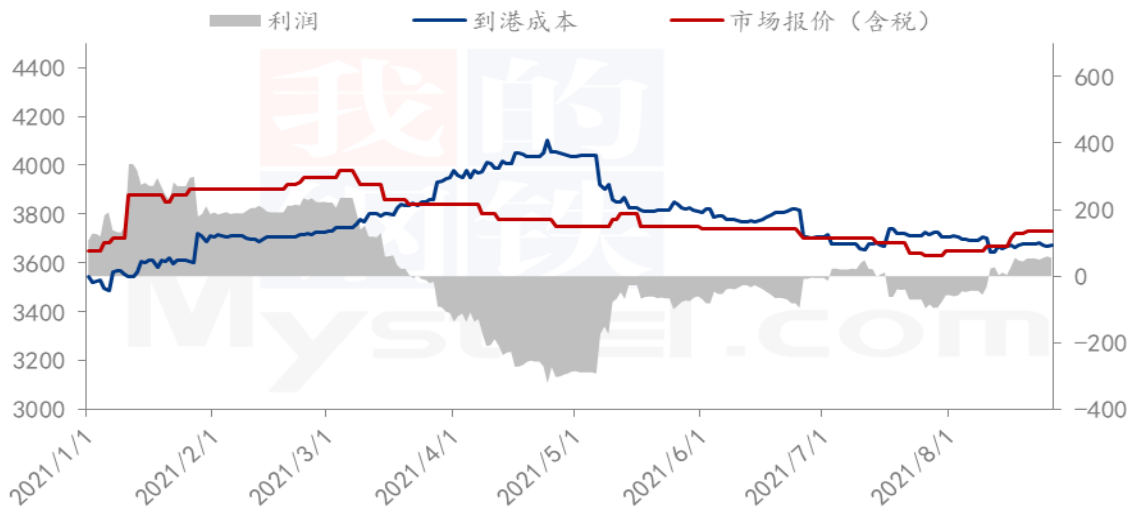


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

来源：钢联数据

第五章 木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2021 年第 33 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差扩大运行，本周平均价差 411 元/吨，较上周升高 53 元/吨。木薯淀粉方面，受公共事件及船期延误的影响，国内市场货源供应紧张，需求方面略有好转，利好市场价格，贸易商库存压力较小，看涨心态坚挺，市场整体报价稳中偏强运行。玉米淀粉方面，本周华北地区玉米淀粉高价成交量较少，企业下调产品报价，主流签单重心明显下移，行业开机较上周小幅升高，库存持续降低，但近期受环保检查影响，部分地区企业存在限产检修预期，预计淀粉价格整体向下空间有限。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

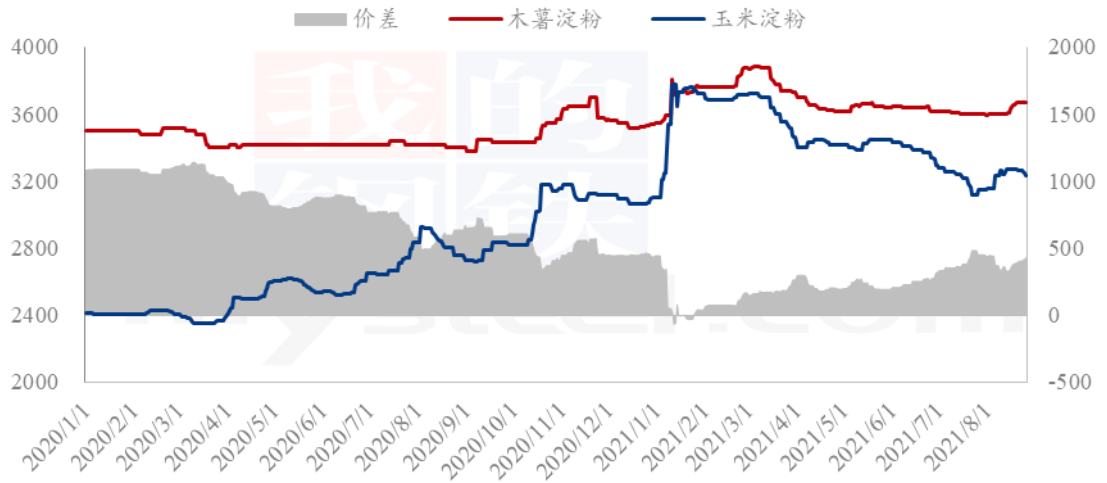


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

国外鲜薯原料供应不足，国内需求暂时维持稳定，泰国木薯干片报价小幅下调 2-5 美元/吨。截止目前，FOB 报 246-250 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）

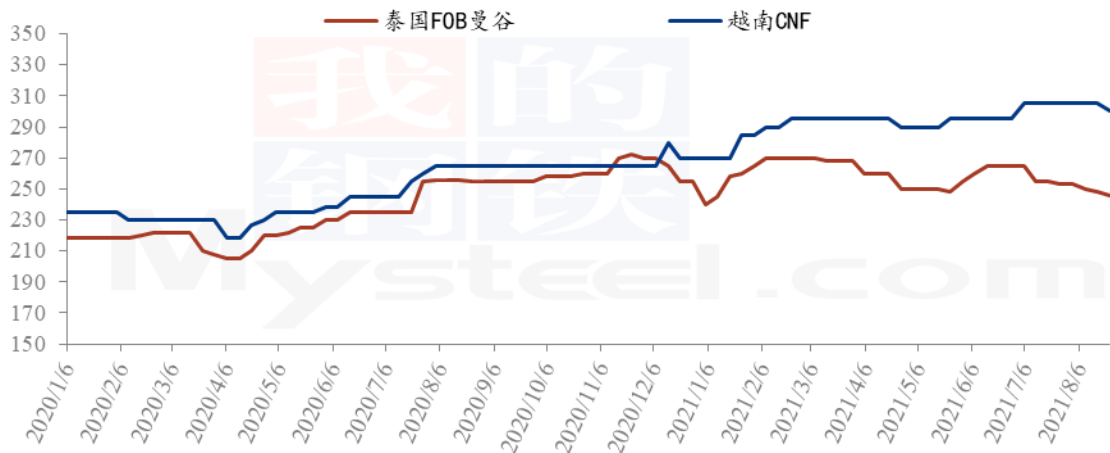


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

来源：钢联数据

本周国内木薯干港口市场现货较少，库存量维持低位，区间报价在 2120 元/t - 2140 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

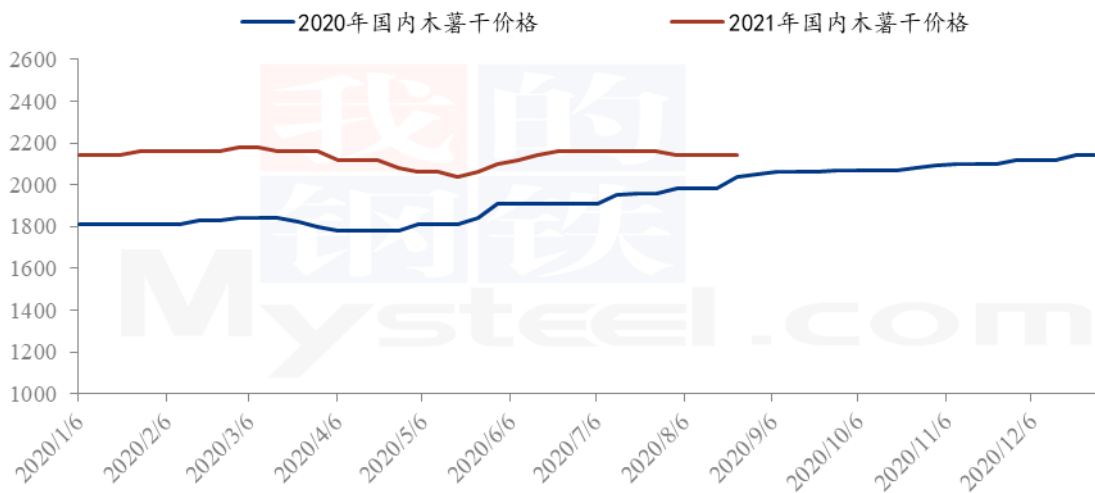


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

来源：钢联数据

6.2 玉米淀粉市场行情

本周山东地区玉米淀粉报价震荡运行，华北地区玉米淀粉价格下跌但东北地区玉米淀粉价格出现上涨。河北、吉林地区部分企业报价小幅上涨。本周华北地区玉米价格稳中偏弱呈现，叠加高位成交不畅，华北地区玉米淀粉成交价格重心下移。尤其以河北地区、山东南部某厂由于前期价格过高，价格持续回落吸引成交。目前华北地区玉米淀粉主流成交价格 3200-3250 元/吨。东北地区今日玉米淀粉报价上调 50 元/吨左右，仍受物流影响华南销区小包货源紧张，成交价格小幅上涨。另外，环保督查组今日入驻山东，山东潍坊、德州地区部分工厂后续开工或受影响，部分企业挺价提价心态较强报价小幅上涨，但市场整体信心不足成交价格未有明显上调。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

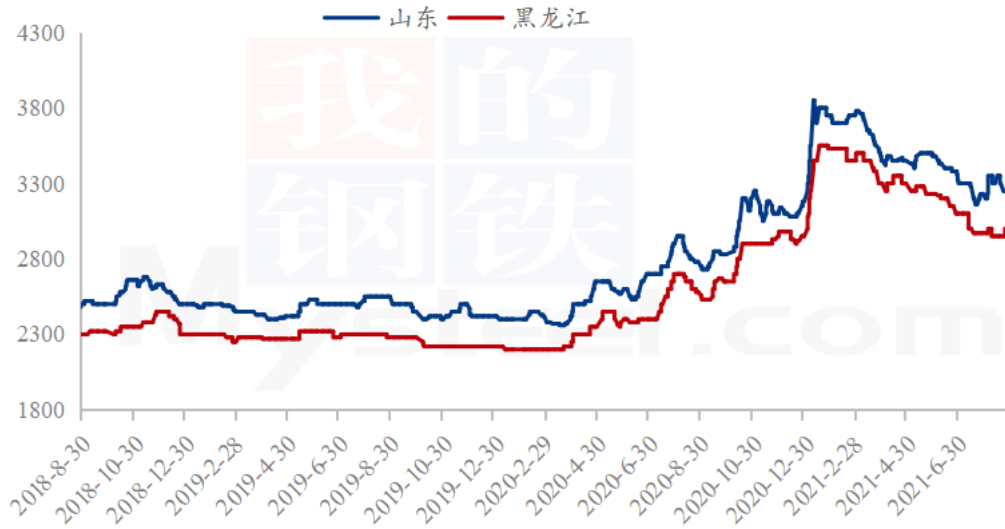


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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持稳运行，秋季生产初期，市场交投情绪表现一般，成交放量有限，价格暂无明显波动。今年华北、东北地区马铃薯种植面积大幅减少，尤其东北减少了四成以上。今年定西和宁夏地区持续干旱，在极端天气的影响下，西北地区会造成大幅度的马铃薯减产。受原料供应减少原因，给马铃薯淀粉价格上涨带来一定支撑，马铃薯淀粉企业对后期价格看涨情绪浓厚。贸易商及下游食品加工企业观望居多，走货情况暂无明显放量。预计短期内马铃薯淀粉价格暂稳，后期价格看涨。

2020-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）

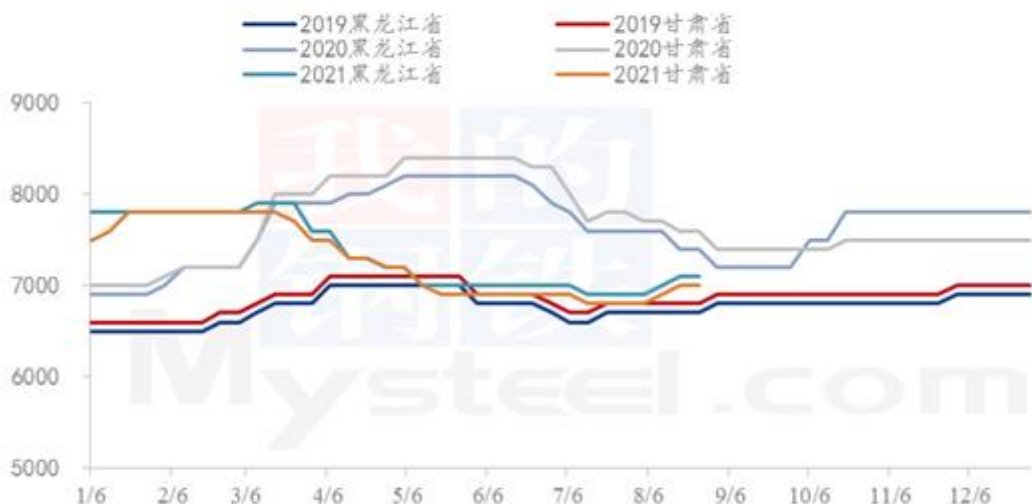


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

来源：钢联数据

6.4 玉米市场行情

本周华北与东北地区玉米价格小幅偏弱调整运行，华北新季玉米上市逐步临近，部分地区春玉米零星上市，本地粮源供应尚可，东北持粮贸易商出货心态尚可，个别地区深加工企业收购价格小幅下调，整体来看，玉米仍维持偏弱震荡态势为主。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

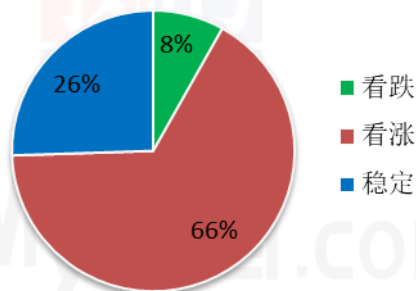


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

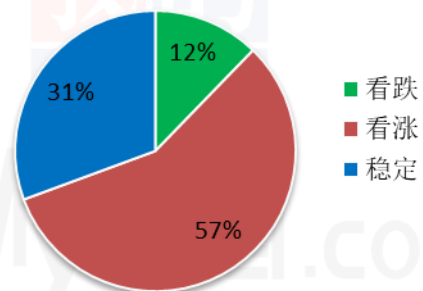
来源：钢联数据

第七章 心态解读

贸易商后市心态

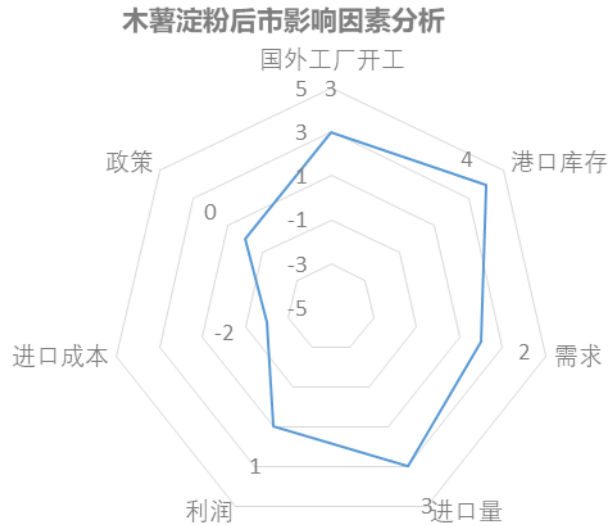


下游端后市心态



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



影响因素分析：

国外工厂开工：开工率不足，利好价格

利润：到港成本尚可，利润微盈利，小幅利好

港口库存：库存水平逐渐递减，利好后市价格；

需求：下游逐渐开工，需求缓慢上量，利好后市价格

进口成本：成本高企，对价格支撑明显；**进口量：**随行补库，利好后市价格

总结：开工维持低位，库存水平下降，下游需求有所好转，木薯淀粉价格坚挺为主。

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

本周木薯淀粉受公共事件的影响及船期延误等不确定因素，致使国内现货市场供应紧张，随着当前玉米淀粉价格或承压下行，且二者价差继续拉大，南方造纸行业用量或将有所转变，对木薯淀粉市场或将有所提振。目前木薯淀粉到货量有限，库存维持低位，下游食品行业需求旺季逐渐来临，或将再次支撑木薯淀粉价格上行，提振贸易商心态，短期来看，木薯淀粉市场窄幅震荡运行，建议仍关注港口到货量情况。

2021年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）

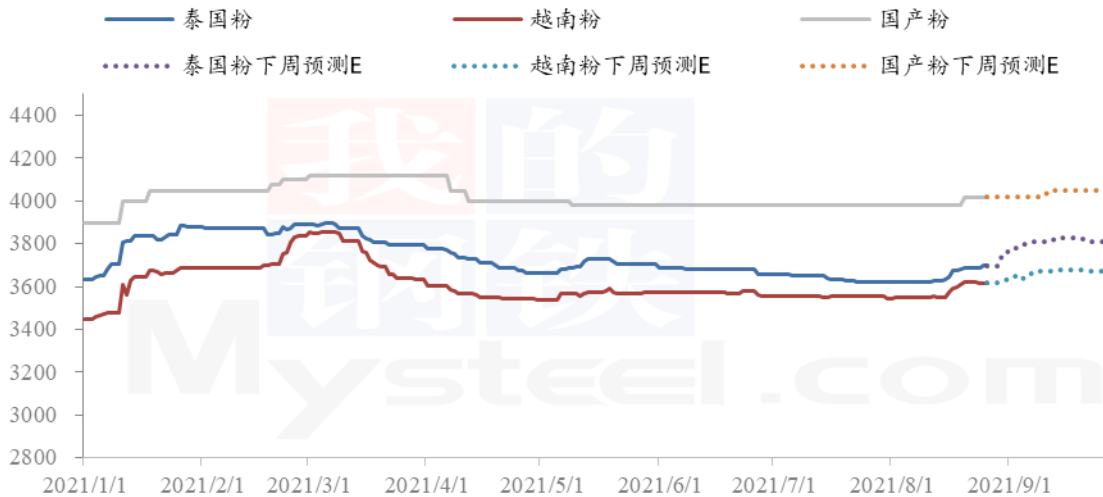


图 13 2021 年木薯淀粉价格走势预测

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