

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.10.28-2021.11.4)



### 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

(2021.10.28-2021.11.4)

## 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.....	- 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.....	- 11 -
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

本周受公共事件影响，木薯淀粉市场到货推迟，供应偏紧，随着库存继续回落，海运费及外盘报价持续高位，到港成本支撑木薯淀粉价格；下游用户对高价粉抵触心理浓厚，存部分刚需，致使木薯淀粉市场购销氛围一般。

## 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	89%	88%	+1%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	8.09	9.4	-1.31
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	45.44%	41.99%	+3.45%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	51.08%	46.58%	+4.5%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	237.12	124.16	+112.9
价格	泰国粉(元/吨)	3944	3917	+27
	越南粉(元/吨)	3825	3766	+59
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持续高位运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3750-4000 元/吨，较上周上调 20-30 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 3700-3800 元/

吨，较上周上调 30-50 元/吨；边贸木薯淀粉报价为 3480-3700 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）

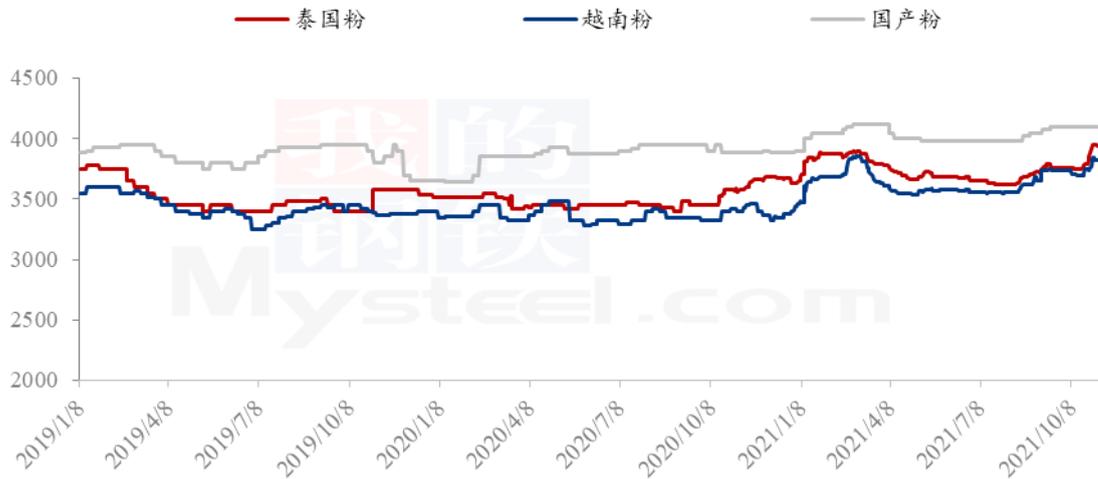


图 1 2019-2021 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周外盘报价高位盘整。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 470-480 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 490-505 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

截至 11 月 2 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.40 - 2.95 泰铢/千克，较上周下调 0.05 泰铢/千克。截至 10 月 28 日，工厂整体开工率约在 89% 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，鲜薯收购价格小幅回升，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 3145-3245 越盾/千克（约合人民币 890-918 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2720-2820 越盾/千克（约合人民币 770-798 元/吨）。较上周上调 2-5 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 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。受下游需求小幅放量的影响，港口地区库存小幅调整。截至 11 月 3 日，木薯淀粉库存总量 8.09 万吨，较上周减少 1.31 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	4.5	5.2	-13.46%
上海港	1.2	1.4	-14.29%
宁波港	1.1	1.3	-15.38%
厦门港	1	1.2	-16.67%
东兴港	0.29	0.3	-3.33%
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

四季度为木薯淀粉的传统旺季，下游粉丝粉条厂备货积极性高涨，本周部分民用食品行业的粉条粉丝厂刚需采购，北方地区部分粉条厂基本全部生产中，开工率在 9 成以上。随着气温降低，下游食品及餐饮行业需求量陆续增多，多地餐饮以及粉丝粉条销量表现向好。

### 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 45.44%；国内箱板纸行业开工率为 51.08%。

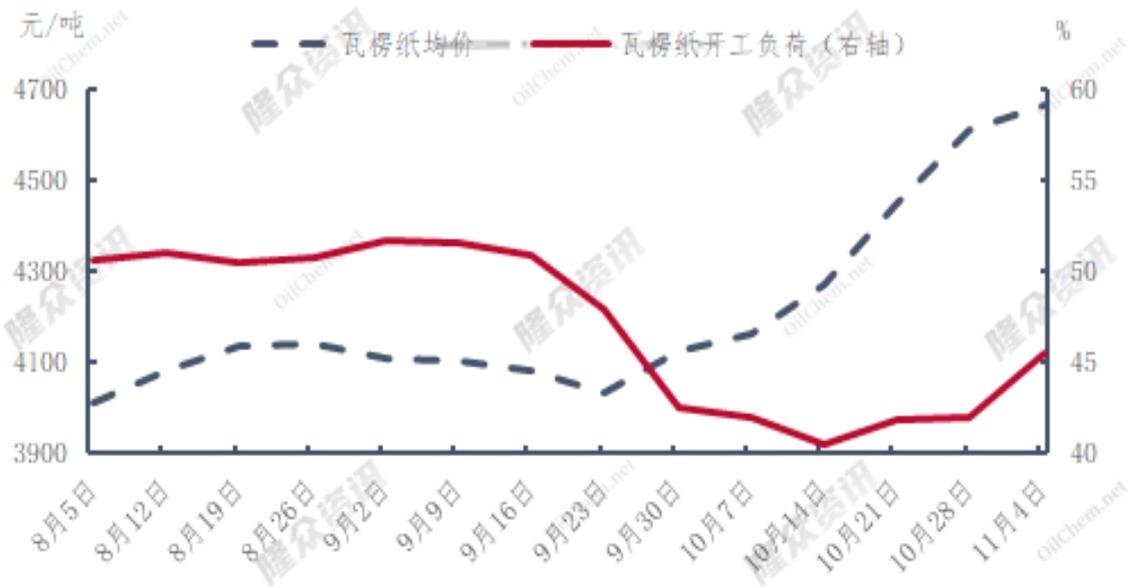


图4 瓦楞纸开工统计

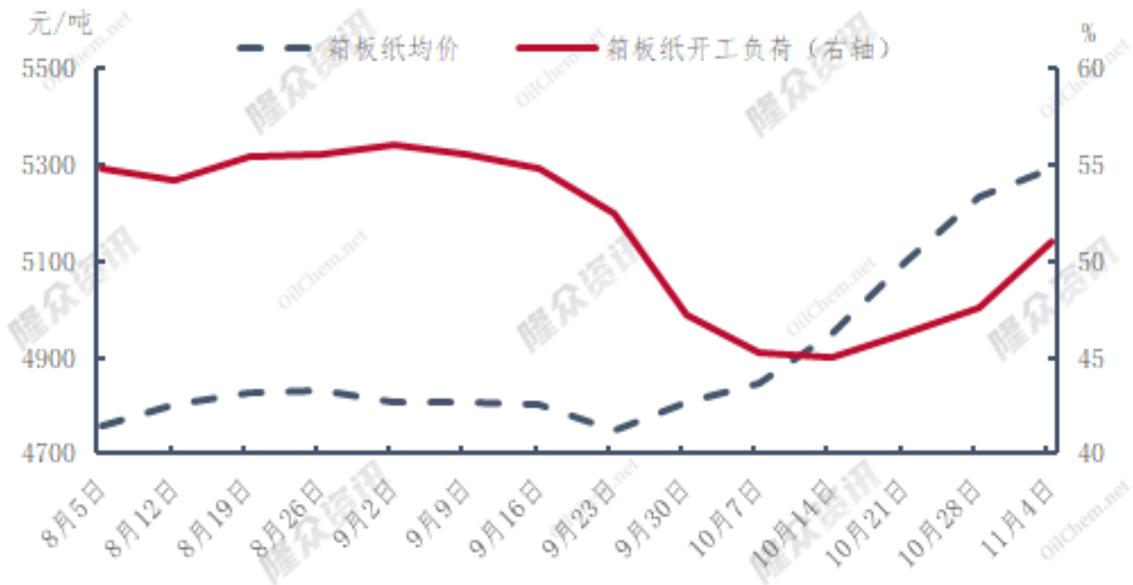


图5 箱板纸开工统计

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 237.12 元/吨，较上周涨幅 91.12%；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 44 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅扩大，本周平均价差 230 元/吨，较上周增加 64 元/吨。木薯淀粉方面，木薯淀粉供应依旧偏紧，下游用户前期备货需要消耗时日，仅存部分刚需，但国外市场因原料木薯受水灾的影响，收挖时间或延长，到港成本支撑木薯淀粉价格，贸易商报价高位震荡。玉米淀粉方面，本周华北地区玉米淀粉价格先跌后涨，周初下游签单拿货观望为主，企业下调产品报价吸引签单，周中受原料玉米价格上涨影响，淀粉报价跟涨运行，预计玉米淀粉价格维持稍强运行态势。

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，报价小幅调整。截止目前，FOB报 241-245 美金/吨，较上周下调 2-3 美元/吨；CNF 报 295-300 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

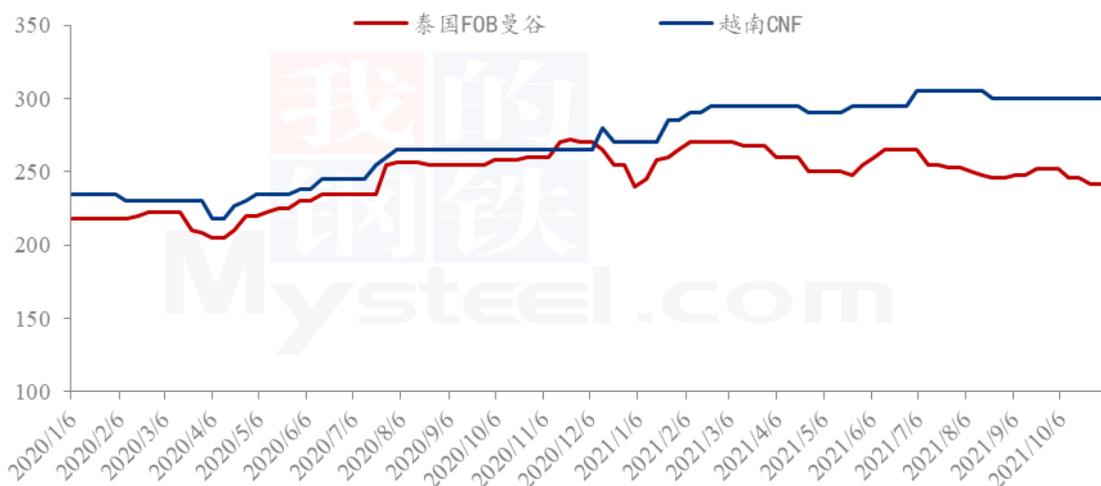


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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，较上周持平。

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

本周前期（10.29-11.2）玉米淀粉价格维持偏弱态势运行，由于价格上涨至高位下游观望心态较重，工厂逐步下调报价吸引新签订单。后期（11.3-11.4）玉米淀粉价格止跌反弹，今日华北产区报价普遍上调 20-30 元/吨。此轮淀粉价格上涨一受玉米价格影响，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，深加工厂门到货量偏低。深加工企业为保证正常生产持续上调玉米收购价，成本持续上涨一定程度上提振企业挺价心理。二是玉米淀粉市场供需偏紧格局未改，玉米淀粉库存未见明显累积，贸易商前期低价订单工厂普遍未执行，市场流通货源较少。本周玉米淀粉前期下跌亦主要维持缓跌态势，侧面印证玉米淀粉基本面情况较为乐观。玉米价格上涨叠加局部地区疫情反复，下游询单补库积极性有所增加，玉米淀粉价格迅速止跌反弹。

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

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稳中偏弱运行。截至 10 月底，甘肃、宁夏地区生产达到高峰期，产区整体马铃薯淀粉供应量充足。部分地区公共卫生事件开始反复，运输受阻，厂家走货不畅，为回笼资金，马铃薯淀粉价格下滑。四季度是马铃薯淀粉传统旺季，粉丝粉条等食品加工行业需求增加，由于目前部分地区企业受限电影响，开工率降低，一定程度上限制了下游需求的提升。短线预计马铃薯淀粉暂稳运行，中长线预计马铃薯淀粉稳中偏强运行，下月各产区秋冬生产结束，厂家出货心态回归平稳，在今年煤炭等生产成本高位的背景下，淀粉价格仍有上涨预期。

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

本周全国玉米市场偏强运行，东北地区售粮积极性较低，港口集港量下降，为刺激港口到货，贸易商提高玉米收购价格，但收效甚微；华北地区深加工企业晨间到货数量持续下降，为提振到货量，深加工企业连续上调玉米价格，带动华北地区玉米价格上涨；南方市场受北方物流发运受阻影响，港口及站台贸易商现货不足，部分严重的地区出现粮食断链的情况，玉米供应紧张，拉动玉米价格强势运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

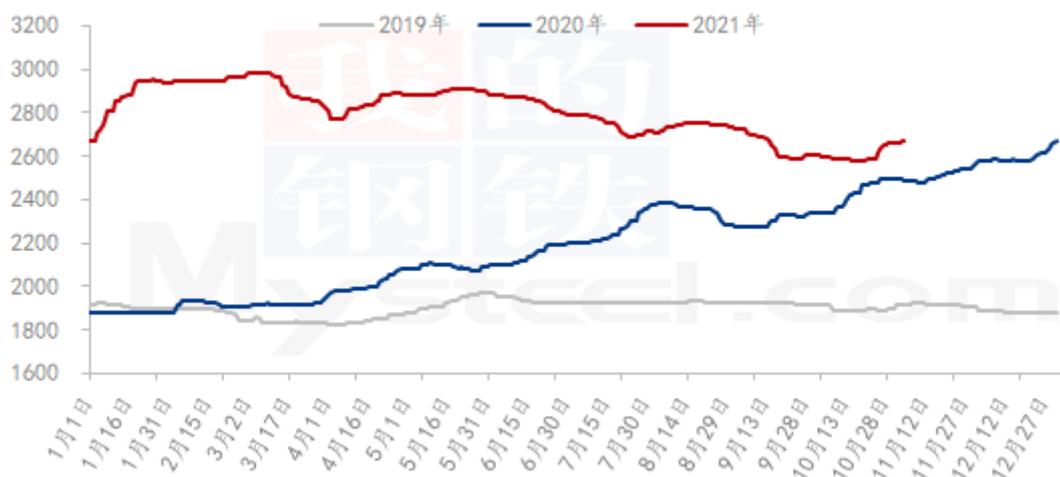
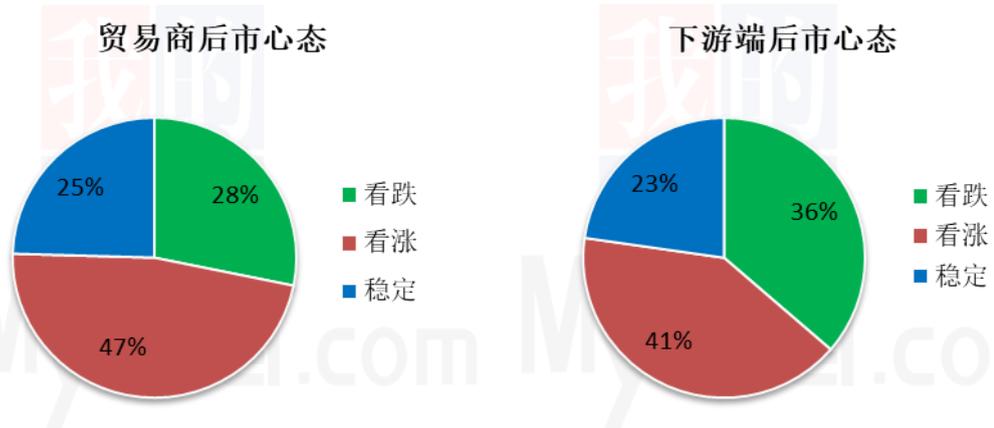


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

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

目前木薯淀粉外盘价格依旧高位，国内贸易商持货量普遍有限，部分地区品牌空仓，但考虑到后续成本不稳定，且下游企业前期备货需要消耗时日，木薯淀粉价格大幅提涨后，下游采购心态偏于保守，贸易商谨慎补仓，报价暂时滞涨企稳。预计中短线木薯淀粉市场货源供应仍将有限，部分地区木薯淀粉价格持续高位震荡趋势。

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

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