

# 木薯淀粉市场

## 周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)



### 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

(2021.11.11-2021.11.18)

## 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

本周木薯淀粉市场供应短缺，供不应求，市场流通货源较少，下游询盘问价有所增加，贸易商惜售情绪浓厚，但目前库存依旧维持低位，加之短期内船期仓位依旧紧张，国内贸易商报价持续上行。

## 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)	6.69	7.19	-0.5
需求	瓦楞纸开机率(隆众资讯)	50.97%	48.01%	+2.96%
	箱板纸开机率(隆众资讯)	59.33%	55.10%	+4.23%
利润	青岛港口-三角品牌(元/吨)	423.41	285.10	+138.31
价格	泰国粉(元/吨)	4289	4115	+174
	越南粉(元/吨)	4220	4050	+170
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先涨后稳。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4300-4450 元/吨，较上周上调 160-190 元/吨；越南主流木薯淀粉报价 4200-4350 元/吨，

较上周上调 150-180 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3700-3800 元/吨，较上周上调 50-100 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

本周外盘报价高位坚挺，上调 5-10 美元/吨。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 475-485 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 495-505 美元/吨。

2019-2021年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

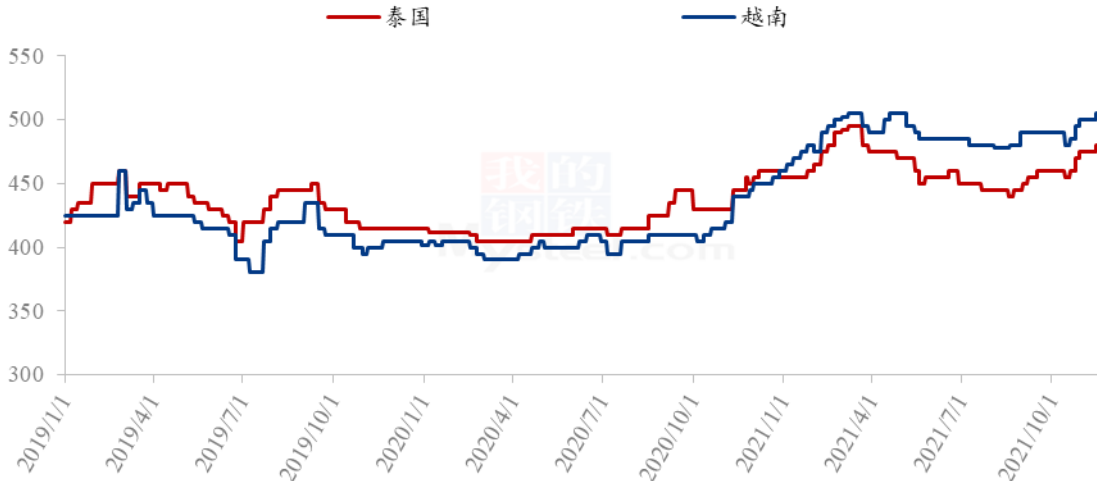


图 2 2019-2021 年国外木薯淀粉价格走势

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 16 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，较上周上调 0.05 泰铢/千克。截至 11 月 2 日，泰国近日集中收割大米，淀粉工厂整体开工率约在 87% 左右，淀粉工厂开工窄幅调整。

越南原料供应呈现增长趋势，鲜薯收购价格小幅上调，淀粉工厂的淀粉产量维持小幅增加。北部木薯淀粉工厂已陆续开始生产，收购价为 1680-1780 越盾/千克（约合人民币 477-506 元/吨），较上周上调 100 越盾/千克；南部地区鲜薯收购价格 3200-3300 越盾/千克（约合人民币 909-937 元/吨），较上周上调 50 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2770-2870 越盾/千克（约合人民币 787-815 元/吨），较上周持平。

2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

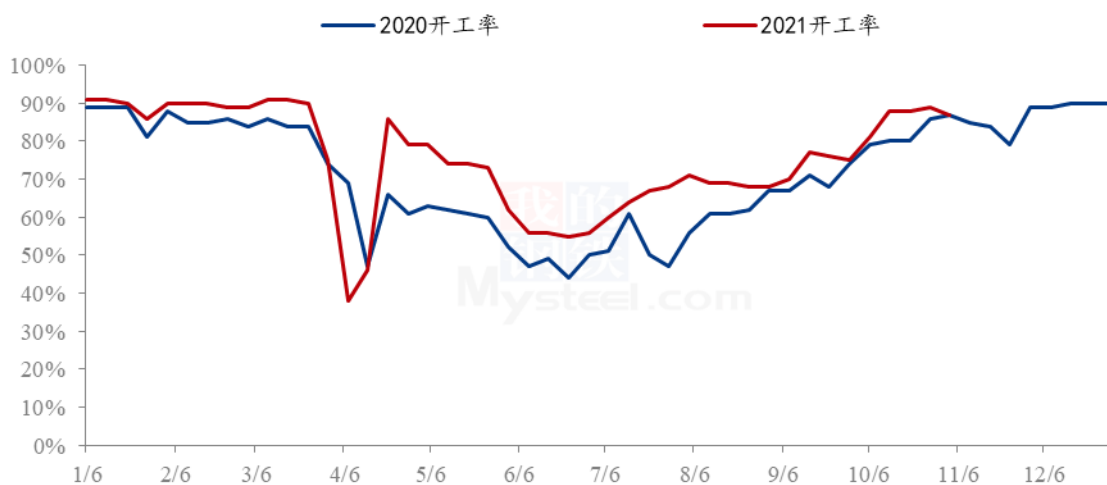


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 17 日，木薯淀粉库存总量 6.69 万吨，较上周减少 0.5 万吨。

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	3.65	4	-8.75%
上海港	0.95	1	-5.00%
宁波港	0.95	1	-5.00%
厦门港	0.85	0.9	-5.56%
东兴港	0.29	0.29	0.00%

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

本周木薯淀粉价格继续上行，成本端的支撑下，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 50.97%；国内箱板纸行业开工率为 59.33%。

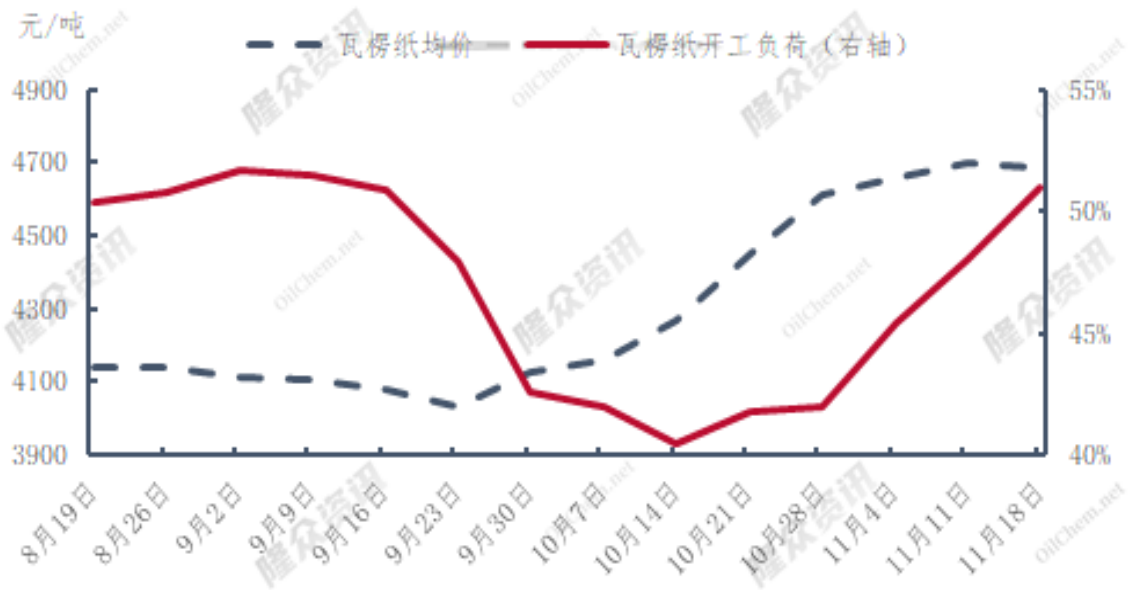


图4 瓦楞纸开工统计

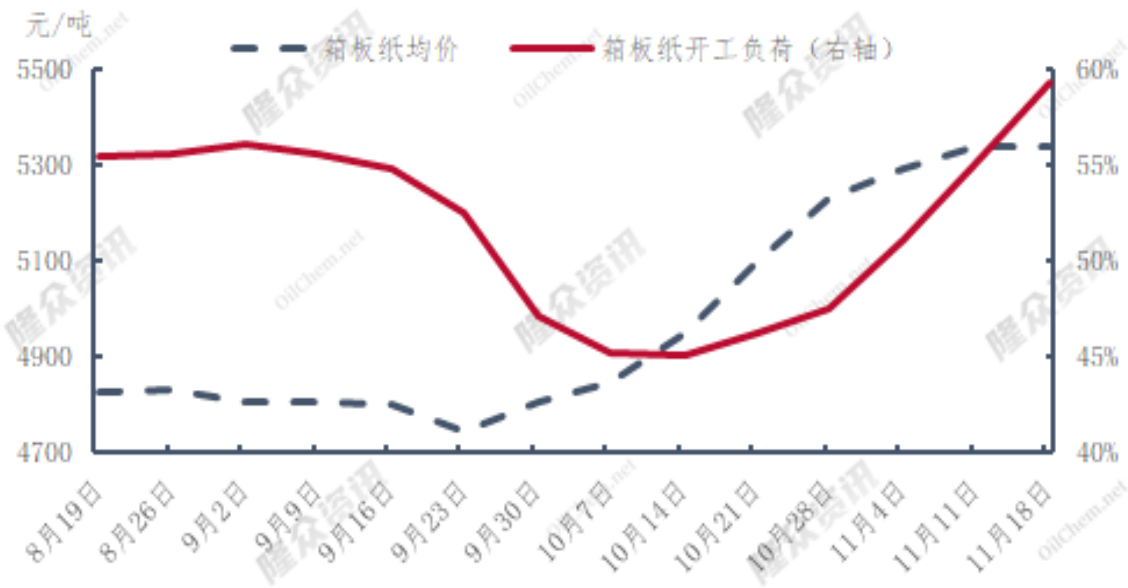


图5 箱板纸开工统计

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 423.41 元/吨，较上周涨幅 48.51%；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）

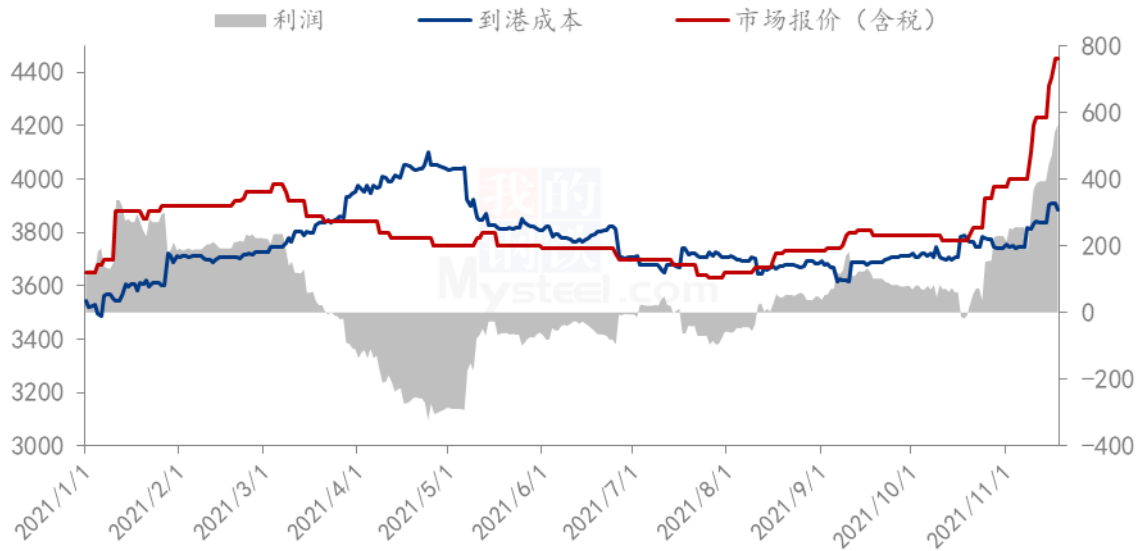


图 6 2020-2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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 46 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本周平均价 427 元/吨，较上周增加 177 元/吨。木薯淀粉方面，国内各个港口地库存持续回落及下游询盘价活跃的双重影响，贸易商惜售情绪浓厚，供弱需强局势下，贸易商报价持续上行。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉供应端增量，受利润支撑以及华北基层玉米持续上量的影响，华北淀粉行业开机出现明显升高；但受成本支撑不足影响，玉米淀粉价格出现回落运行，下游行业签单拿货心态观望为主，受玉米持续上量以及玉米价格偏弱运行的影响，预计淀粉价格仍有回落空间。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

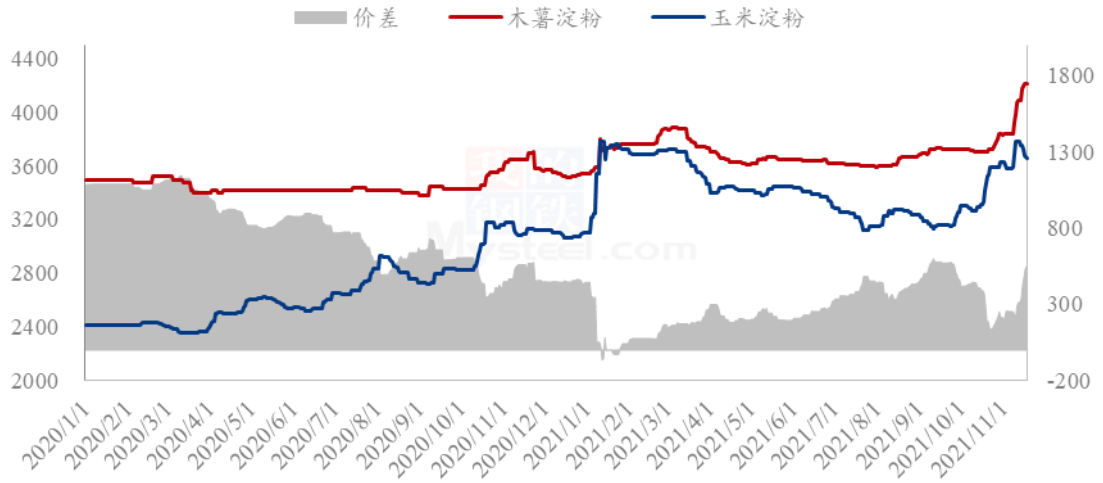


图 7 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

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

国外鲜薯原料供应一般，截止目前，FOB 报 250-255 美元/吨，较上周持平；CNF 报 300-305 美元/吨，较上周上调 5 美元/吨。

2020-2021年木薯干国外价格走势（美元/吨）

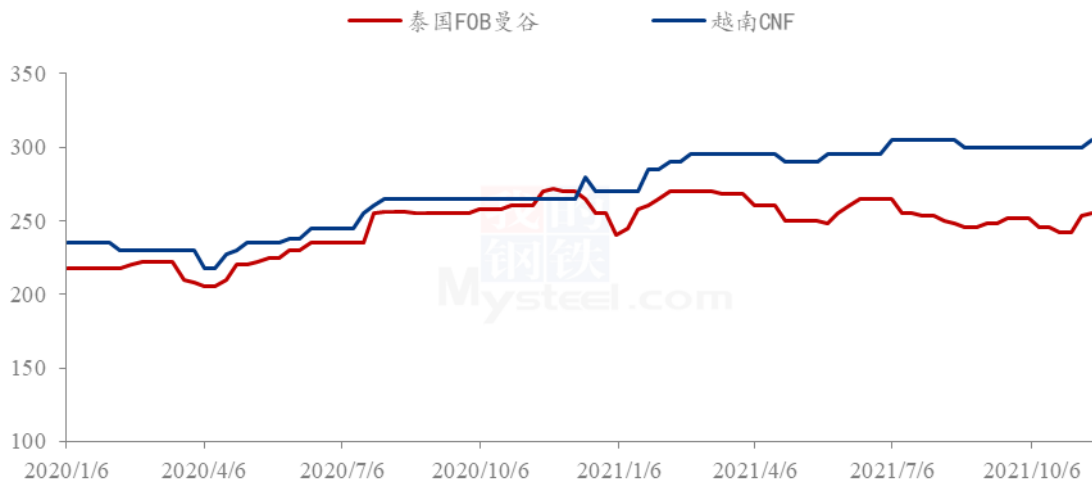


图 8 2020-2021 年国外木薯干价格走势

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 2120-2160 元/吨，较上周上调 40 元/吨。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

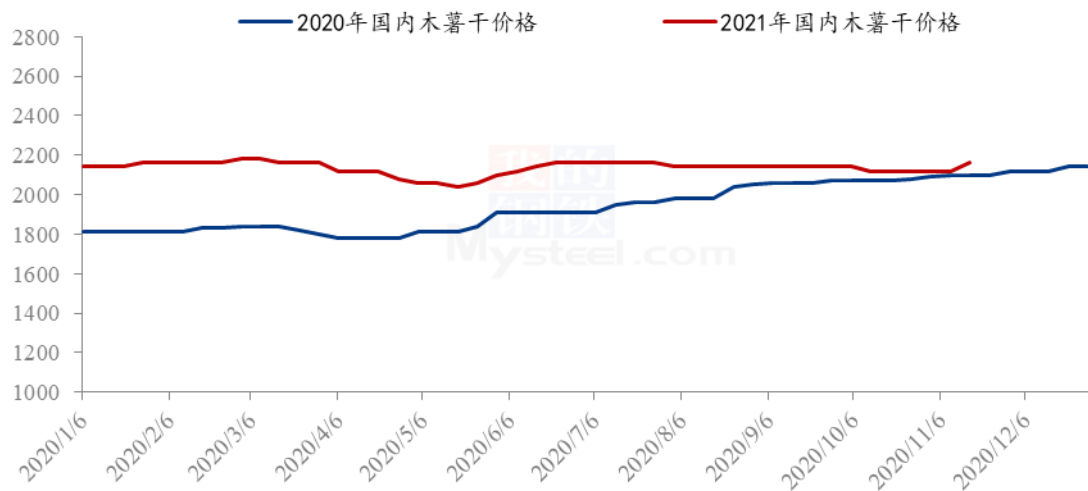


图 9 2020-2021 年国内木薯干价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.2 玉米淀粉市场行情

本周山东玉米淀粉率先下跌，东北地区报价较稳实际成交暗降。本周天气好转，深加工厂门玉米上量明显增加，玉米收购价格下跌。原料下跌后深加工企业挺价心理有所松动；另外高价淀粉下游采购意愿不强采购积极性不高，市场成交较为清淡。为吸引成交，部分工厂逐步下调报价。价格下调后据市场反馈成交依旧未放量，工厂执行前期订单为主。且本周玉米淀粉产量明显增量，玉米淀粉供应紧张局面有所好转，部分工厂发货较为宽松，为吸引签单市场竞争氛围较重。本周华北玉米淀粉价格下调明显，截至 18 日，山东玉米淀粉主流成交价格 3600-3650 元/吨。东北方面，产区报价未直接下调但本周走货亦明显放缓，成交价格暗降，主流成交价格维持 3250-3350 元/吨左右。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

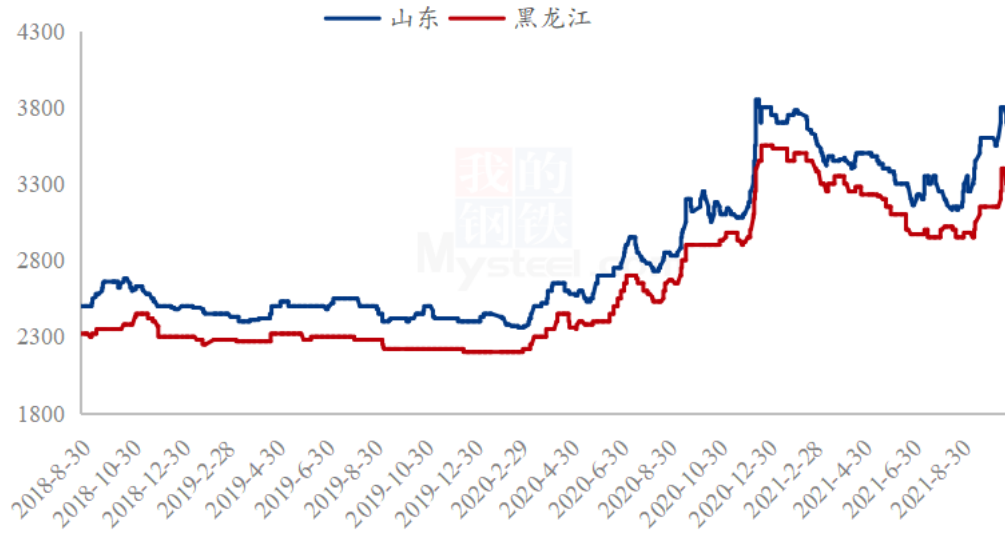


图 10 2018-2021 年玉米淀粉主产区价格走势

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维持稳定运行。目前西北地区已经进入生产的中后期，生产企业库存仍然位于高位，近期的降雪和公共卫生事件将影响部分产区的走货情况，下游需求随着春节前的备货陆续有提升迹象，但多集中在规模企业，中小企业的补货仍较为谨慎。受马铃薯原料价格支撑不足，叠加下游需求放量有限的背景下，预计短期内马铃薯淀粉价格维持稳中偏弱走势。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。

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势图（元/吨）

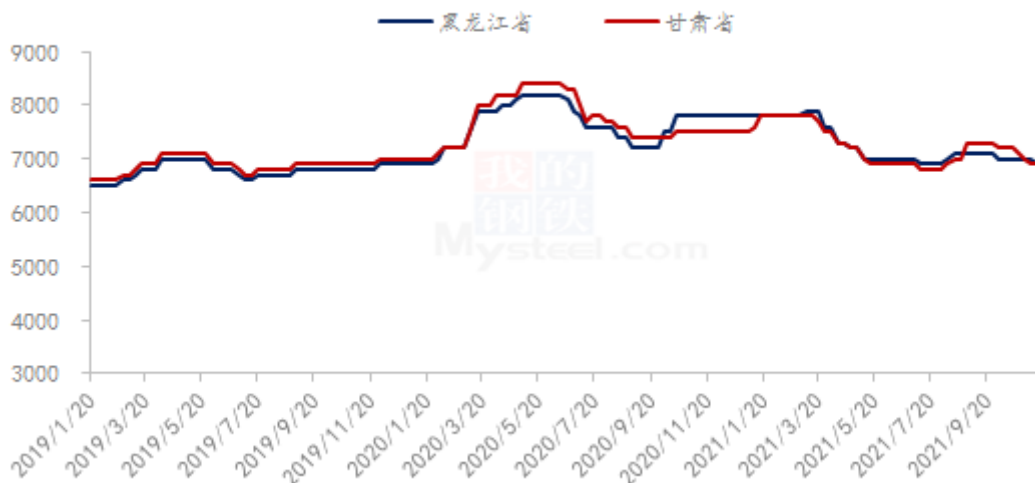


图 11 2020-2021 年马铃薯淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 6.4 玉米市场行情

本周东北玉米价格整体偏弱运行。产区雨雪过后气温升高，基层粮源不易储存，部分地区粮源质量已经受到一定影响，基层售粮积极性上升，玉米上量增加。用粮企业厂门到货量持续高位，玉米收购价格持续下调。销区方面，随着到货量持续增加，目前供应偏紧局面有所缓解，受北方玉米价格下跌影响，南方到货成本有所下降，贸易商报价小幅下调。饲料企业收购谨慎，维持随采随用为主。整体而言，由于，产区基层余粮仍较高，短期内压力显现，市场收购心态较为谨慎，预计继续维持偏弱运行，关注基层售粮情绪变化。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

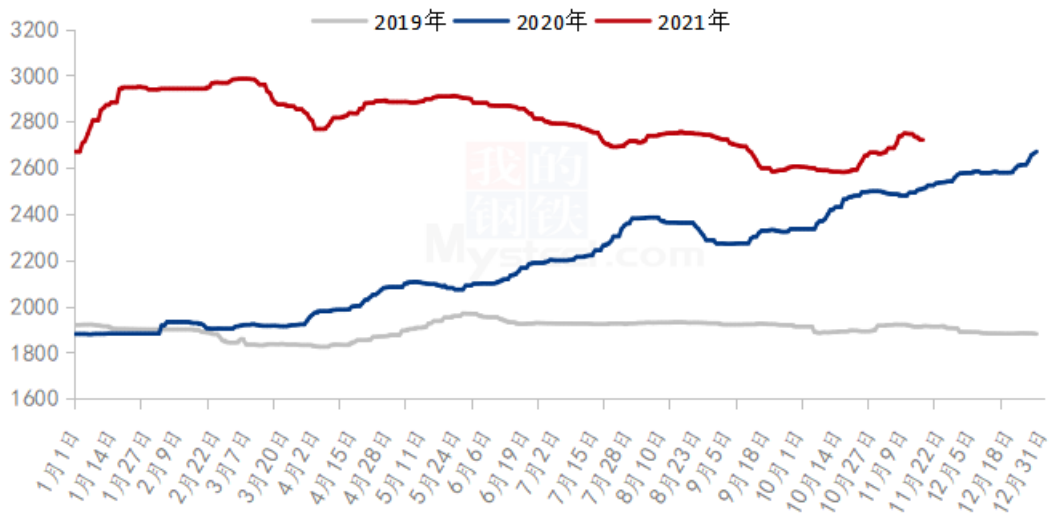
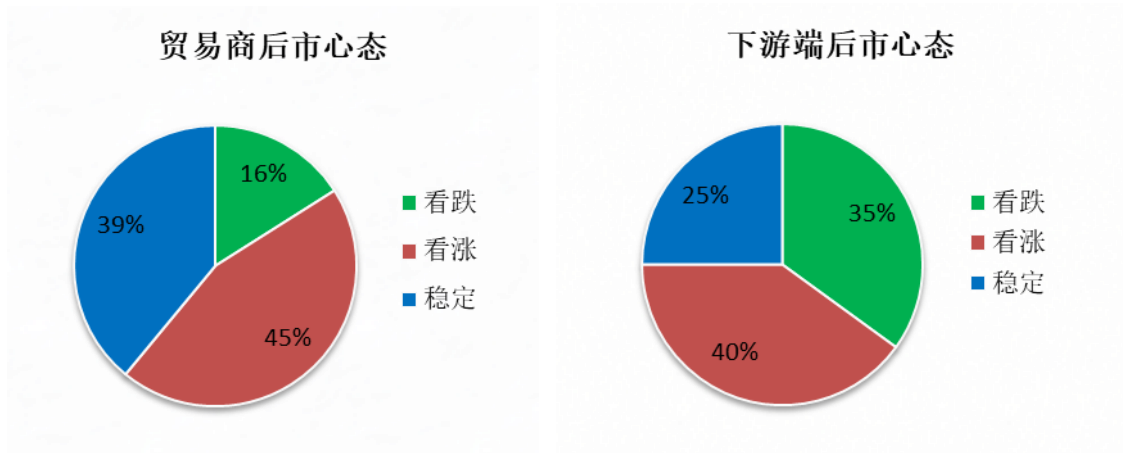


图 12 2019-2021 年全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

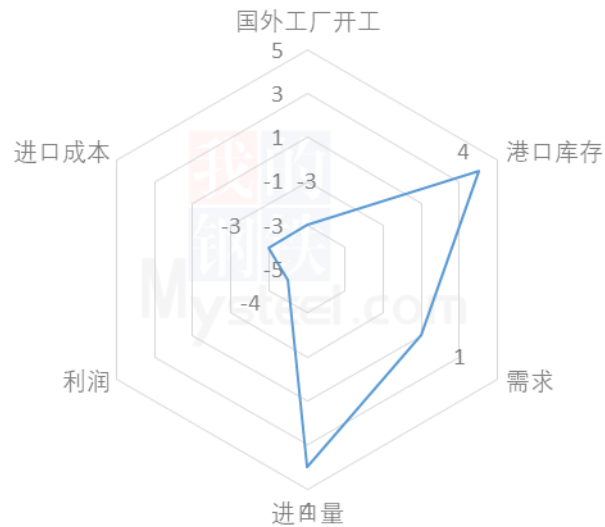
## 第七章 心态解读



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：少量补库，利好价格；

港口库存：库存水平持续减少，利好后市价格；

需求：下游需求有所放量，小幅利好后市价格；

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

目前木薯淀粉下游食品行业及包装领域开工逐渐上升，国内各个港口地库存持续消耗多月，库存维持低位，贸易商销售压力不大，加之船期仓位紧张、海运费高位，致使木薯淀粉暂时不能如期到货，市场流通货源较少，贸易商报价持续上行，但木薯淀粉市场价格持续涨至高价后，成交一般，预计短期内供应紧张暂时不能得到有效缓解，木薯淀粉市场价格依旧维持高位坚挺态势，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