

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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

(2022. 5. 19–2022. 5. 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 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.....	- 8 -
5.1 木薯干市场行情.....	- 8 -
5.2 玉米淀粉市场行情.....	- 10 -
5.3 马铃薯淀粉市场行情	- 10 -
5.4 玉米市场行情.....	- 11 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 12 -

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析..... - 13 -

第八章 木薯淀粉行情展望..... - 14 -

本周核心观点

本周木薯淀粉市场受成本端支撑，市场看涨氛围依旧坚挺，然终端需求暂无明显起色，市场价格上涨有阻力，个别品牌零星低价，预计短期内木薯淀粉价格仍维持高位震荡走势。

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	79%	--	--
	国内主要港口库存统计 (万吨)	12.5	13.7	-8.78%
需求	粉条粉皮厂开机率	46%	48%	-4.16%
	瓦楞纸开机率	60.03%	59.69%	+0.34%
	箱板纸开机率	64.69%	63.40%	+1.29%
利润	青岛-三角品牌	109.12	51.62	+110.62%
	木薯淀粉与玉米淀粉价差	773	742	+31
价格	泰国粉 (元/吨)	4260	4260	0.00
	越南粉 (元/吨)	4046	4074	-28
其它	人民币汇率升值； 边贸地区受新冠疫情影响下，口岸淀粉过关缓慢。			

数据来源：钢联数据

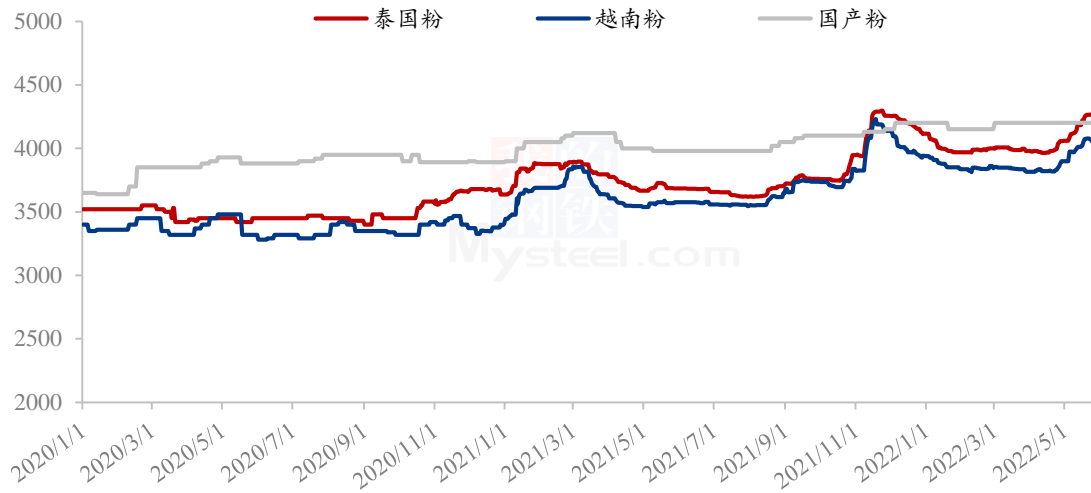
备注：以上价格各进口国木薯淀粉均价，利润是按照山东青岛港地区三角品牌装车含税价计算所得，泰国开工以半月度统计。

第二章 本周木薯淀粉市场回顾

2.1 本周国内木薯淀粉市场行情

本周泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4150-4400 元/吨，较上周持平；越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3940-4130 元/吨，较上周下调 20-30 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3750-3950 元/吨，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）



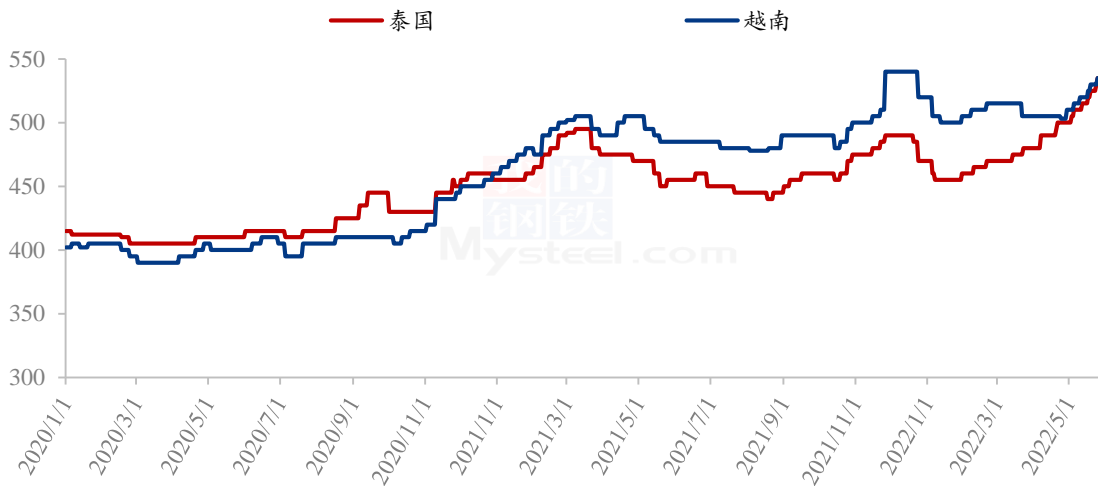
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

2.2 本周国外木薯淀粉市场行情

本周泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 525-540 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 520-535 美元/吨，较上周上调 10 美元/吨。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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，本周边贸口岸、上海地区的木薯淀粉受新冠疫情影响，通关放行缓慢；目前国内各个主要港口地到货量并不多，但受人民币汇率小幅升值、下游终端消费疲软的利空因素影响下，市场整体走货一般，贸易商报价心态松动。截至 5 月 25 日，木薯淀粉库存总量约 12.5 万吨，较上周减少 1.2 万吨，环比跌幅 8.78%，月环比跌幅 29.38%。

表 2 国内主要港口地库存统计

单位：万吨

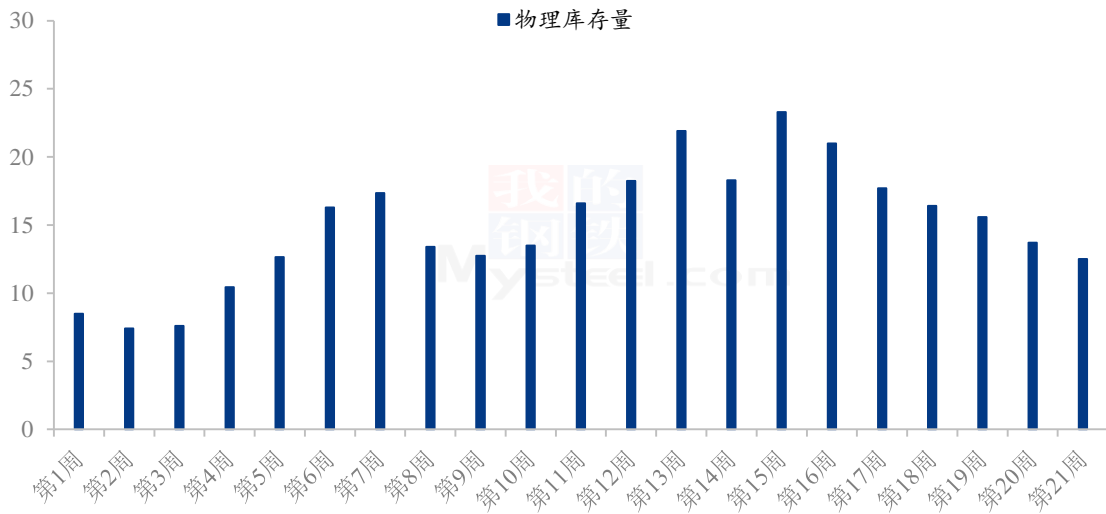
港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	9.2	10.1	-0.9
上海港	0.8	0.9	-0.1
宁波港	1.0	1.1	-0.1
厦门港	1.0	1.1	-0.1
东兴港	0.5	0.5	0.0
合计	12.5	13.7	-1.2

数据来源：钢联数据

注：港口地库存为物理库存

据 Mysteel 农产品调查近期六个月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。现阶段受国外鲜薯供应不足的影响，木薯淀粉外盘报价继续上涨，国内贸易商谨慎少量补仓，以消耗前期库存为主。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）



数据来源：钢联数据

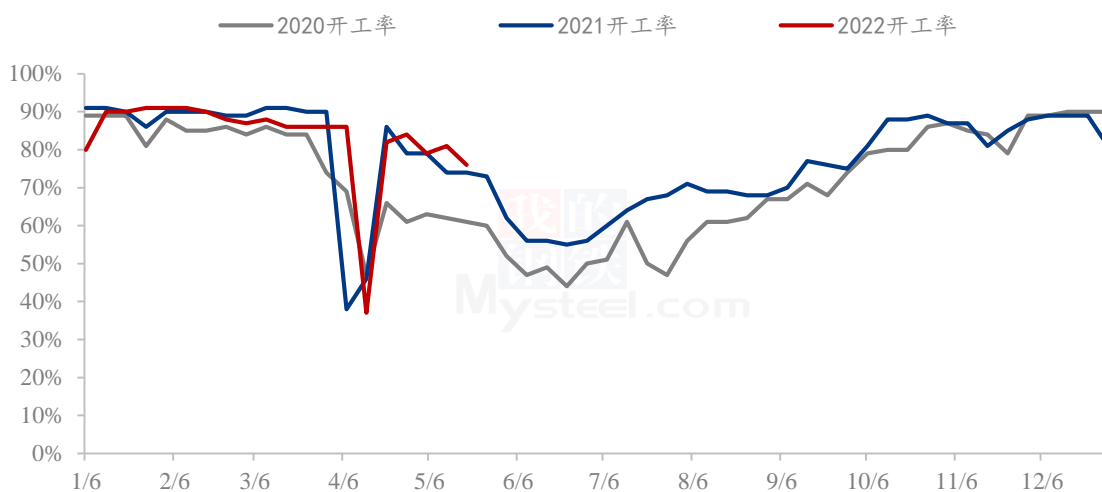
图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 5 月 24 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.75-3.25 泰铢/千克，较上周持平。截至 5 月 17 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 79%，淀粉工厂开工有所下降。

截至 5 月 22 日，越南原料供应偏紧，鲜薯收购价格暂时稳定。北部木薯淀粉工厂暂停报价；南部木薯收购价格 3100-3200 越盾/千克，中部木薯收购价为 2730-2830 越盾/千克，较上周持平。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率 (%)



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

3.1.3 木薯淀粉进口货源相关物流情况

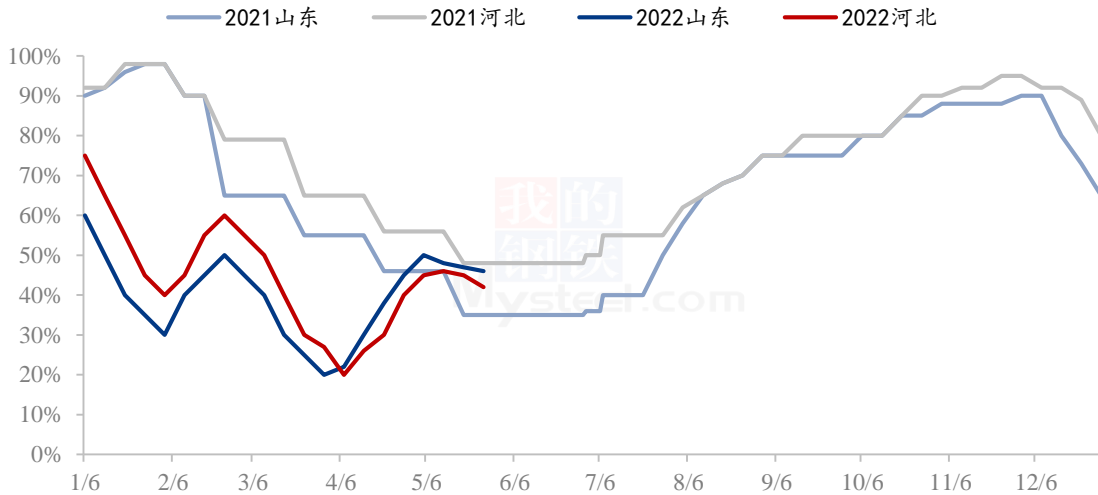
本周 Mysteel 农产品了解目前泰国木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间较长，大约在 20-30 天左右才能抵港；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间大约在 7-10 天左右才能抵港。

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

河北市场粉条粉丝行业逐渐进入淡季，加之环保检查，部分粉条厂停机一周，工厂开工率保持在 4 成附近。山东菏泽巨野、单县、定陶等市场大部分粉条厂刚需采购为主，粉丝粉条开机在 4-5 成左右。河南禹州、泸州、平顶山等市场的粉条厂受消费者权益日事件的影响下，大多数工厂处于待产状态，加之当前终端消费一般，开工率保持在 3 成左右。

2020-2021年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）



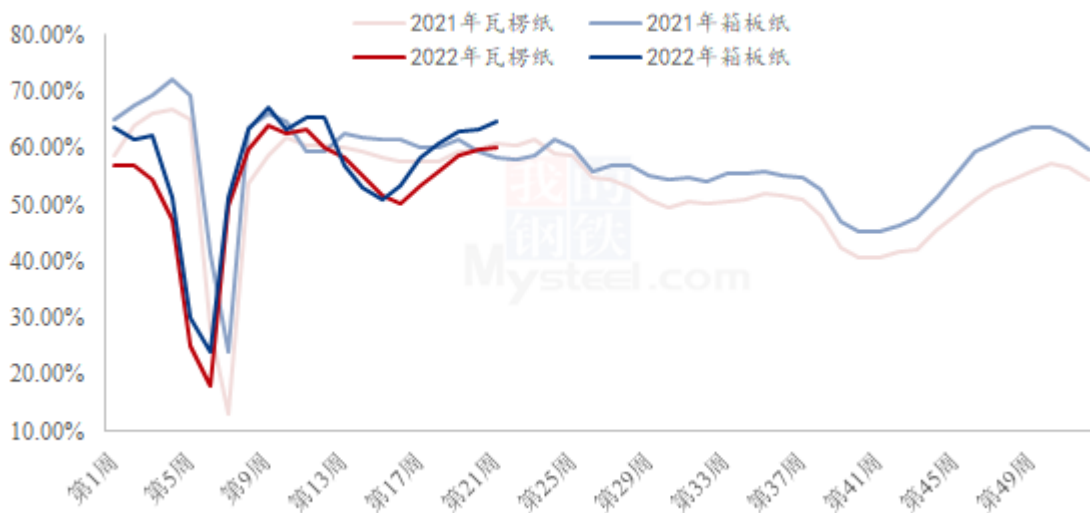
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

截至 5 月 26 日，本周国内瓦楞纸开工 60.03%，环比上周升高 0.34%；箱板纸开工 64.69%；环比上周升高 1.29%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）



数据来源：钢联数据

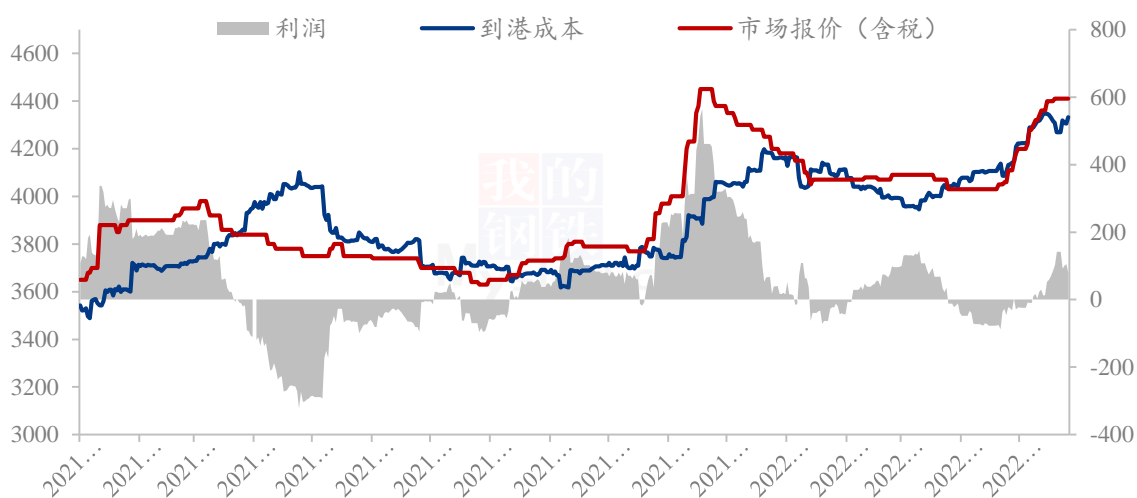
图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 109.12 元/吨，较上周增幅 110.62%，贸易商进口利润扭亏增盈。（备注：以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）



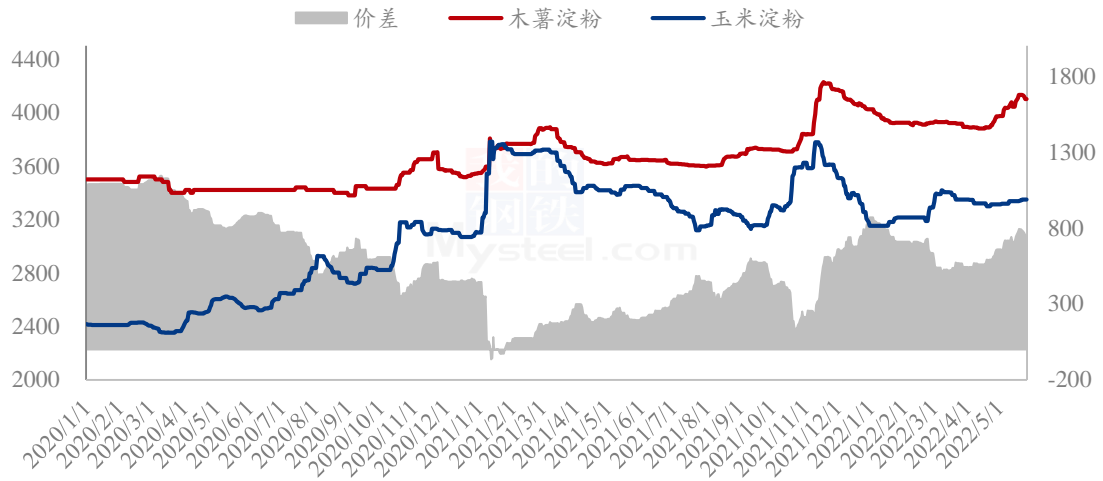
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

4.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 21 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差 773 元/吨，环比上周扩大 31 元/吨。木薯淀粉方面，木薯淀粉市场成交略显一般，受人民币汇率小幅回升的影响下，下游用户保持刚需备货节奏，国内贸易商报价稳中小落刺激签单，预计短期内木薯淀粉市场持高位震荡走势。玉米淀粉方面，山东玉米淀粉市场本周维持坚挺运行，企业方面主要执行前期订单为主，新签订单偏少，下游行业淀粉糖与民用市场消费尚可，预计下周玉米淀粉价格将跟随原料波动为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

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 8 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

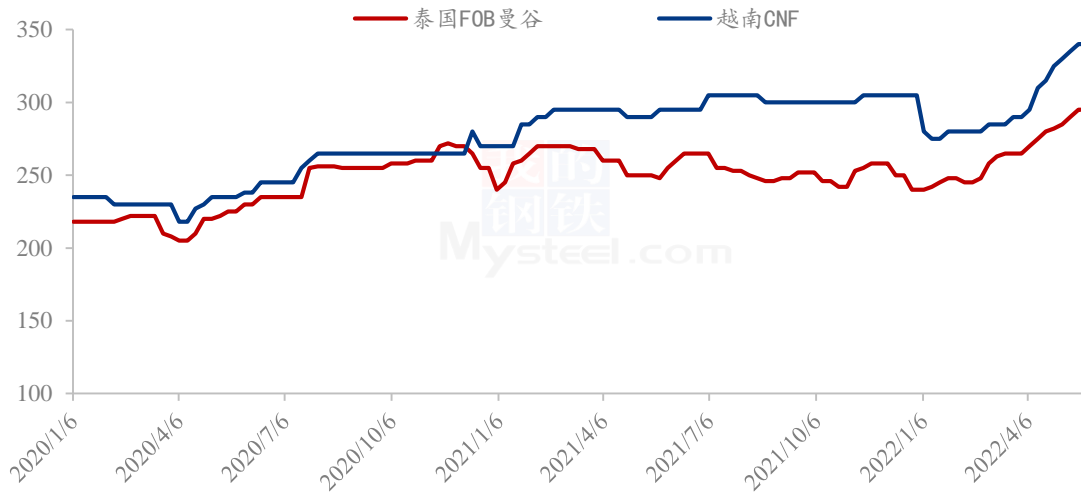
第五章 相关产品分析

5.1 木薯干市场行情

5.1.1 木薯干国外市场分析

本周泰国 FOB 报价 290-295 美元/吨，越南 CNF 报价 340-350 美元/吨，较上周持平。

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）



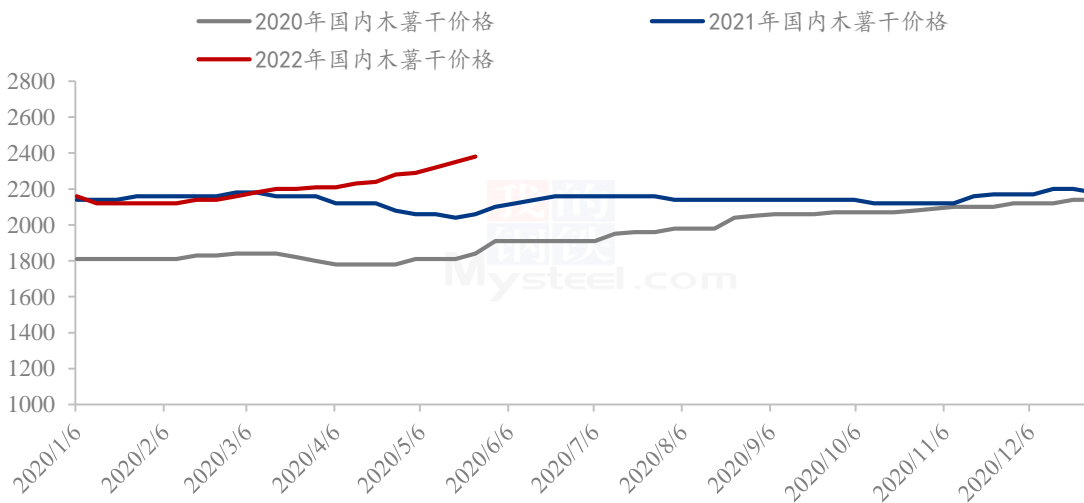
数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年木薯干国外市场价格走势

5.1.2 木薯干国内市场分析

本周国内木薯干港口市场到货量并不多，区间报价在 2350-2380 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）



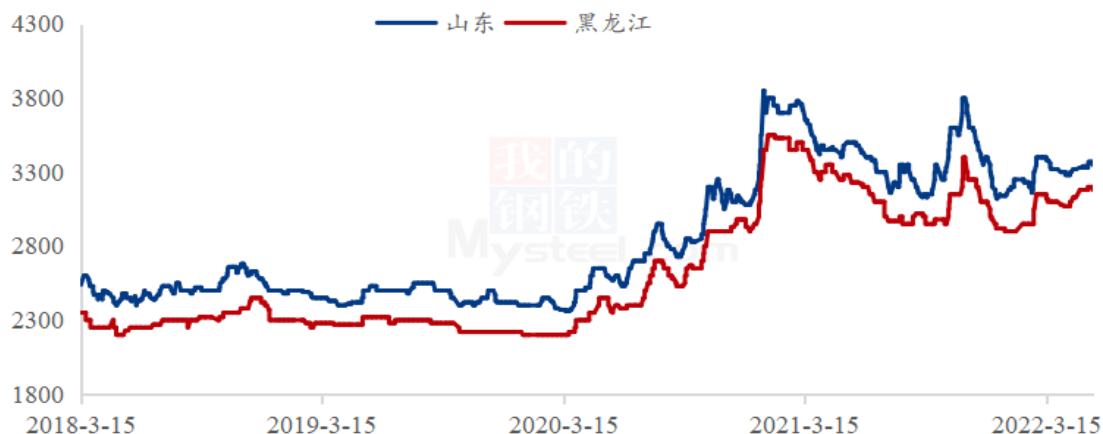
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年木薯干国内现货市场价格走势

5.2 玉米淀粉市场行情

本周玉米淀粉价格小幅下跌，产区成交价格较上周普遍下调 10-20 元/吨，大体表现较为稳定。上周玉米淀粉价格普涨后，市场购销氛围有所好转，贸易商前期低价货源流通加速。工厂反馈新签订单量一般，下游普遍持有前期订单对高价货源采购态度并不积极，随着前期订单陆续执行至尾声，尤其是原料玉米价格小幅下滑，工厂挺价心态松动，部分企业下调成交以吸引签单。走货方面，本周玉米淀粉走货尚可，工厂本周主要执行前期订单，库存仍为下降趋势。

2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



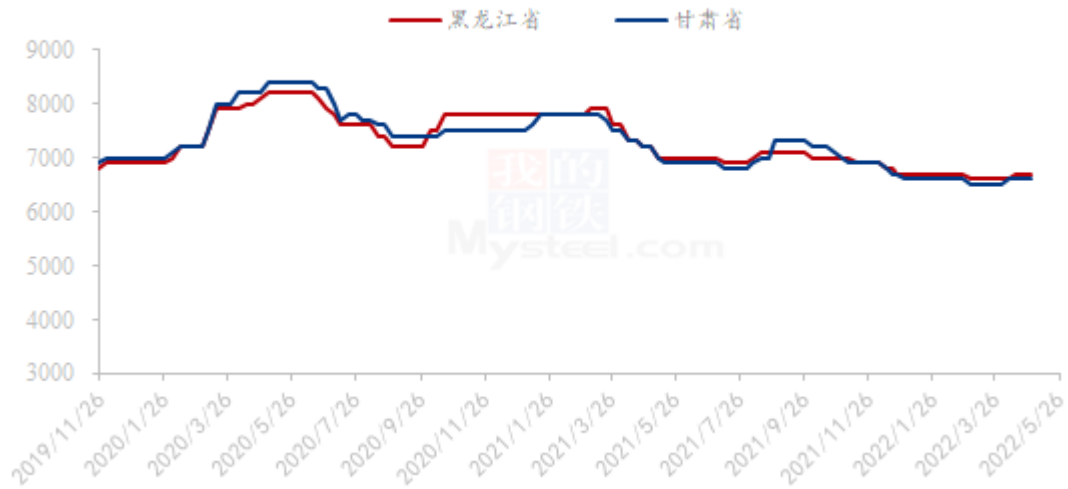
数据来源：钢联数据

图 11 2018-2022 年玉米淀粉主产区价格走势

5.3 马铃薯淀粉市场行情

本周马铃薯淀粉市场主流价格持续走稳，随着淀粉薯原料的逐渐紧缺，马铃薯淀粉生产企业开工率有所下降，目前产区各企业春季低价粉均有不同程度的减少。马铃薯淀粉生产企业对后期原料看涨预期较重，叠加近期淀粉库存压力有所减轻，企业低价惜售。但终端需求一般，虽然粉丝粉条、食品等消费环比增加，但仍不及预期，走货有压力，价格上行有阻力。下游终端厂家刚需拿货为主，贸易商补货也较谨慎，预计短期内马铃薯淀粉市场价格以稳定为主，企业根据自身库存情况进行价格微调。后市继续关注马铃薯淀粉产区企业库存以及下游走货签单情况。

2019-2022年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）



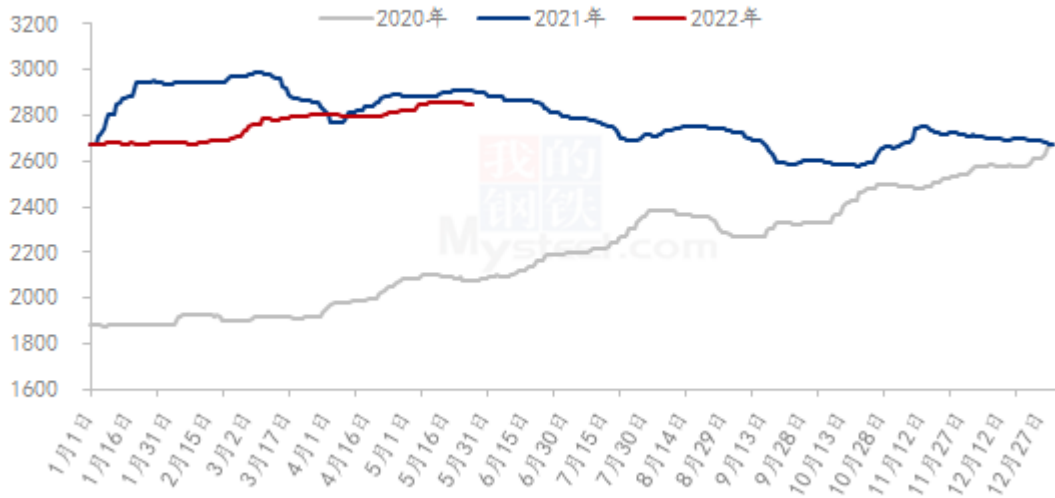
数据来源：钢联数据

图 12 2019-2022 年马铃薯淀粉主产区价格走势

5.4 玉米市场行情

本周全国玉米市场小幅偏弱运行。产区供应增加，东北地区自然干粮上市，加之部分贸易环节粮源因资金、保管情况出货，市场粮源多样，华北地区贸易环节持续进行麦收腾仓，卖方报价活动增加。深加工企业和饲料企业控制采购节奏，少量压价刺激贸易商出货。本周饲用稻谷继续投放，在政策粮补充下，市场供应偏向宽松，报价小幅走低。东北地区玉米春播基本结束，局部收尾，苗情较为良好，关注后期天气情况。期货盘面走低，市场利空因素占据主流，暂无利好题材，预计下周全国玉米市场小幅偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年全国玉米价格走势

第六章 木薯淀粉心态解读

木薯淀粉国内贸易商心态分析

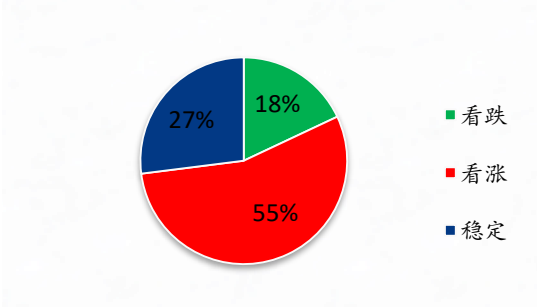


图 14 木薯淀粉贸易商心态分析

木薯淀粉下游端心态分析

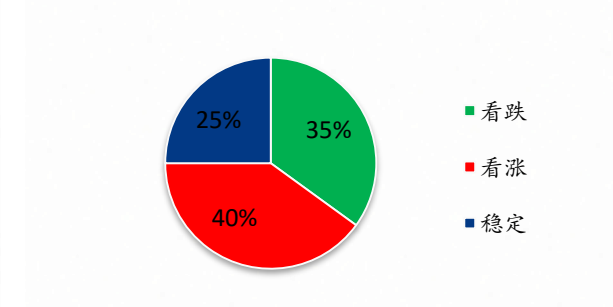


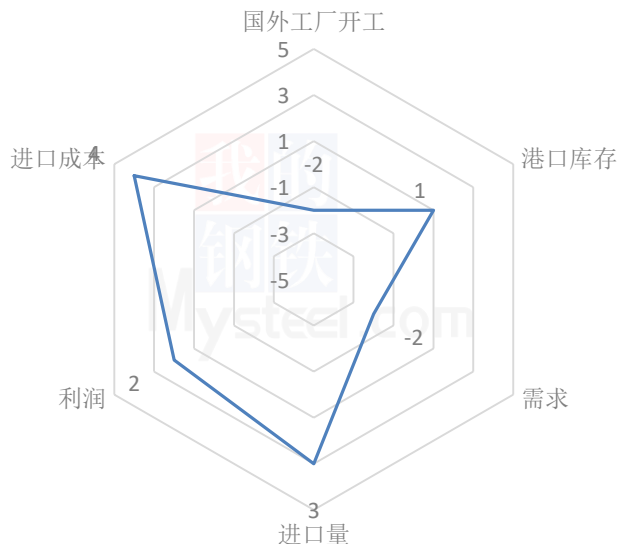
图 15 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

本周 Mysteel 农产品统计了 40 余家样本企业对下周木薯淀粉的预期，其中国内贸易商 20 家，下游行业 20 家。统计有 42%-55% 的看涨心态，18%-35% 的看跌心态，25%-27% 的稳定心态。总体观察分体图表，本周木薯淀粉市场购销一般，虽然成本端支撑强烈，但受需求不佳影响，市场看涨情绪递减，预计下周木薯淀粉价格窄幅震荡运行。

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析

木薯淀粉后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 16 木薯淀粉后市影响因素

影响因素分析：			
国外工厂开工：开工率小幅下降，弱勢利好价格；			
进口量：海运费、外盘价格继续高位，支撑淀粉价格；			
港口库存：各大主要港口地去库存化，走货量一般；			
需求：下游大部分粉条厂需求并未大幅放量；			
进口成本：成本高企，贸易商少量补仓；			
利润：到港成本高企，支撑淀粉价格；			
总结：下游厂家开工一般，市场供需僵持，后市价格在成本支撑下或有小幅震荡走势。			
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

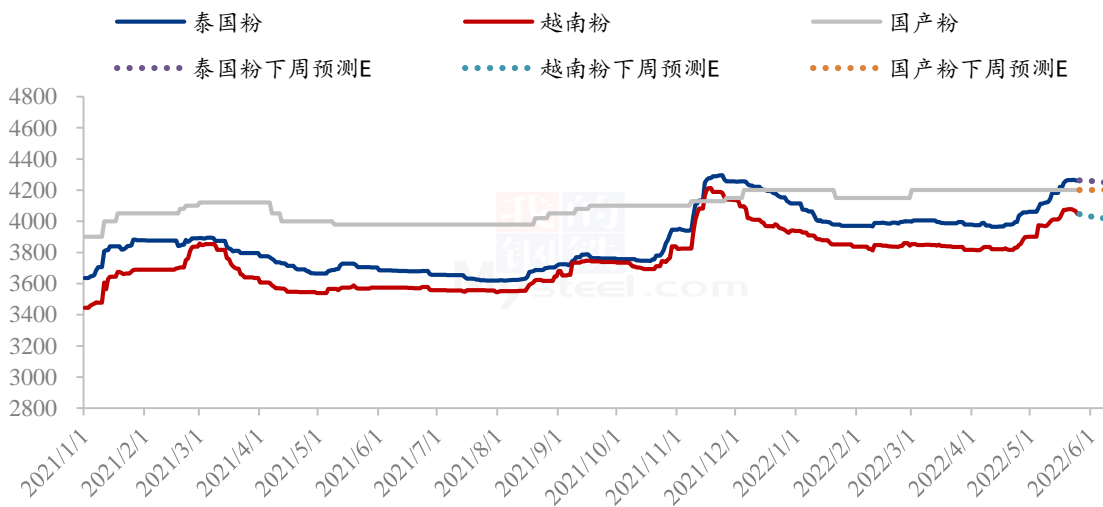
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第八章 木薯淀粉行情展望

现阶段木薯淀粉正经历由供过于求向供需平衡的转变。随着气温上升，而下游消费环境尚显低迷，终端市场对木薯淀粉上行支撑不足，虽然进口商利润现已接近盈亏线附近，但仍有部分淀粉成本高位，市场正处于供需僵持阶段，预计下周木薯淀粉市场行情涨跌两难，维持震荡趋势为主，建议重点关注下游厂家的补货阶段、汇率变化、外盘动态情况等。

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。

数据来源：钢联数据

图 17 2022 年木薯淀粉现货价格走势预测图

资讯编辑：朱 宏 0533-7026572

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100