

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年5月)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhongc@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2022年5月)

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

木薯淀粉市场月度报告	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 木薯淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 木薯淀粉市场回顾.....	- 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.....	- 6 -
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.....	- 9 -
5.1 木薯干市场行情.....	- 9 -
5.2 玉米淀粉市场行情.....	- 10 -
5.3 马铃薯淀粉市场行情	- 11 -
5.4 玉米市场行情.....	- 12 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 13 -

第七章 木薯淀粉后市影响因素分析..... - 14 -

第八章 木薯淀粉行情展望..... - 15 -

本月核心观点

月初木薯淀粉市场继续偏强运行，受人民币汇率贬值、到港成本持续增加、物流运输不断好转等多重因素的影响下，再次助推木薯淀粉价格高涨；月中旬虽然下游对于高价粉有一定的抵触，但在较强的心态情绪带动下，并未改变木薯淀粉上涨的趋势；月下旬受下游终端需求暂无明显起色的影响，市场走货较前期有所放缓，贸易商报价心态松动，个别品牌零星低价销售，但成本端的支撑，市场挺价氛围依存，市场处于供需博弈阶段，木薯淀粉价格维持高位震荡走势。

第一章 木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

类别	5月	4月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	77%	+13.24%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	12.5	-29.38%
需求	粉条粉皮厂开机率	46%	+53.33%
	瓦楞纸开机率	59.57%	+13.04%
	箱板纸开机率	63.49%	+16.58%
利润 价格	青岛港-三角含税价格	74.55	-56.39
	木薯淀粉与玉米淀粉价差	735	580
	泰国粉(元/吨)	4273	4058
	越南粉(元/吨)	4044	3898
其它	人民币汇率止跌回升； 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，泰国开工以月度统计。

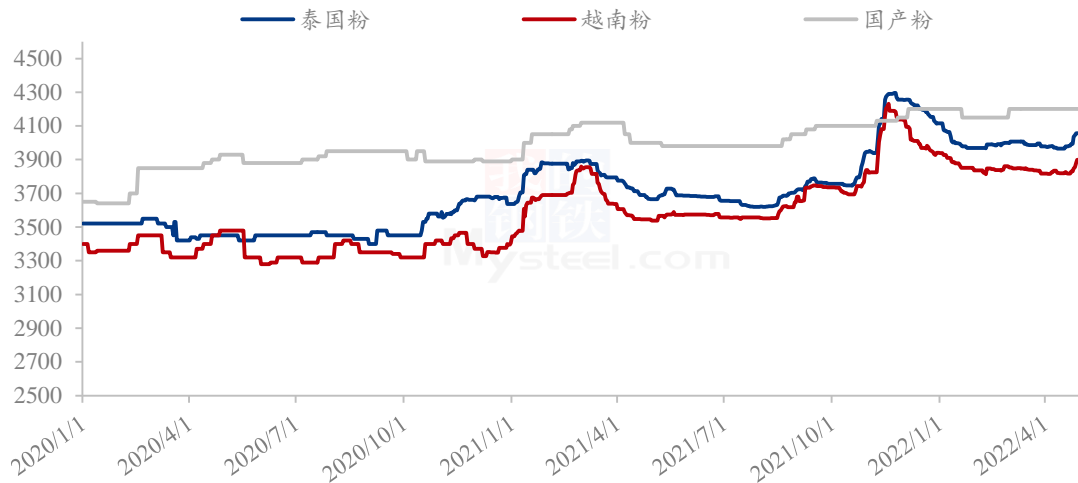
第二章 木薯淀粉市场回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本月国内木薯淀粉进口粉现货价格上调 150-250 元/吨，泰国木薯淀粉中高端粉主

流报价 4150-4450 元/吨，越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3920-4130 元/吨，边贸木薯淀粉报价 3800-3950 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上月持平。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）



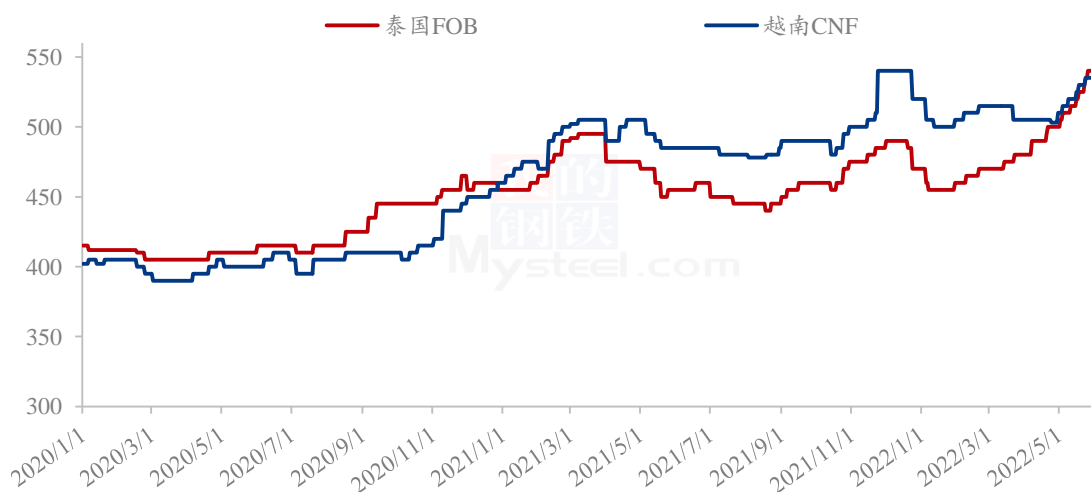
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

2.2 国外木薯淀粉市场行情

截至 5 月 31 日，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 530-540 美元/吨，较上月上调 25 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 520-535 美元/吨，较上月上调 10-15 美元/吨。

2020-2022年木薯淀粉国外市场价格走势（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，本月边贸口岸、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，较上月减少 5.2 万吨，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	本月库存	上月库存	增减
青岛港	9.2	13.5	-4.3
上海港	0.8	1.0	-0.2
宁波港	1.0	1.3	-0.2
厦门港	1.0	1.2	-0.2
东兴港	0.5	0.7	-0.3
合计	12.5	17.7	-5.2

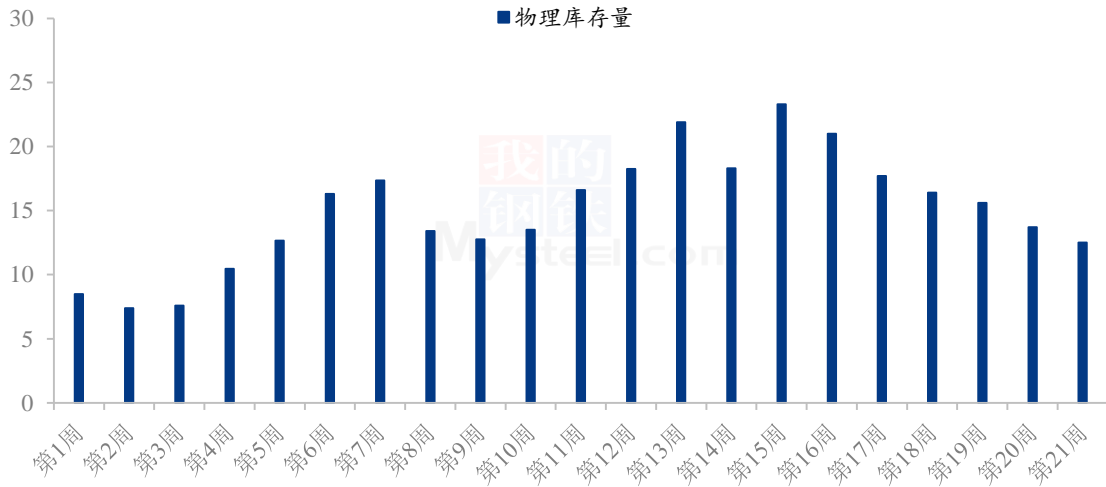
数据来源：钢联数据

备注：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。

本月泰国、越南等国原料鲜薯供应偏紧，木薯淀粉工厂报价持续上涨，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

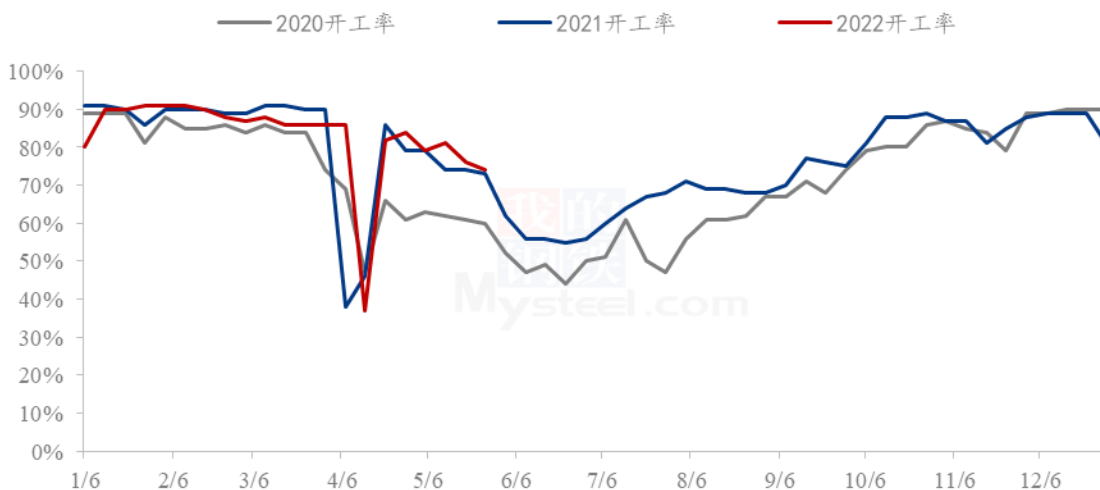
图 3 2022 年国内木薯淀粉蛀牙港口地库存分析

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

本月泰国原料鲜薯平均收购价 2.48 泰铢/千克，较上月上调 0.12 泰铢/千克；截至 5 月 31 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.75-3.25 泰铢/千克，较上月上调 0.15-0.20 泰铢/千克。截至 5 月 24 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 74%，淀粉工厂开工较上月有所提升。

本月越南鲜薯原料供应不断减少，木薯淀粉淀粉产量有所回落。北部木薯淀粉工厂于本月下旬停机生产；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，较上月上调 50 越盾/千克。

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 木薯淀粉进口货源物流情况

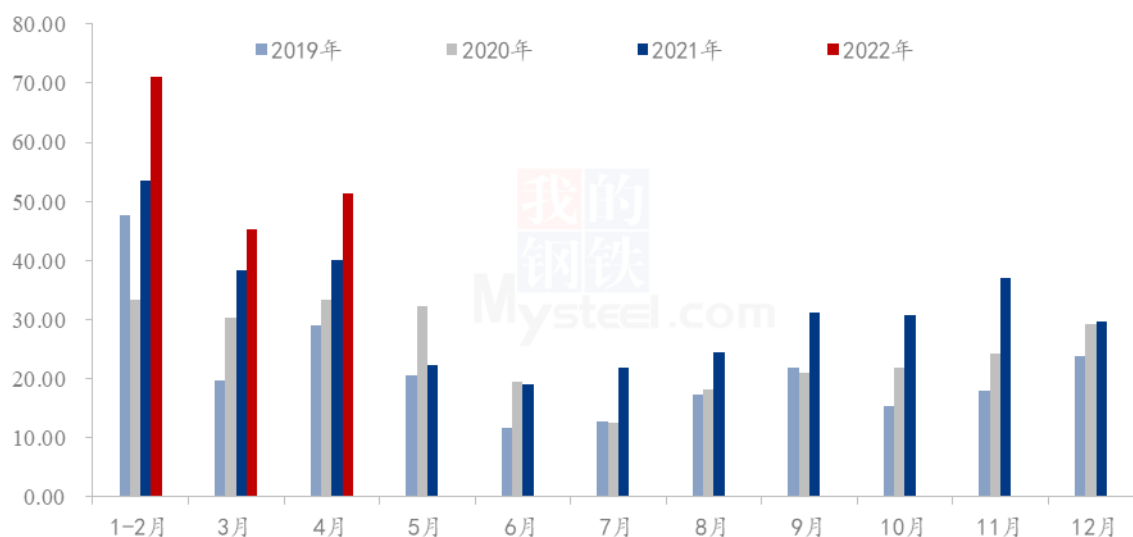
据 Mysteel 农产品了解，目前泰国木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间较长，大约在 20-30 天左右才能抵港，部分贸易商在五月下旬签订的订单，大约六月底至七月份到港；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间大约在 7-10 天左右才能抵港。

3.1.4 木薯淀粉月度进口数据分析

据中国海关数据显示：2022 年 4 月国内木薯淀粉进口量为 512893.33 吨，较 3 月份 453766.56 吨增加 59126.77 吨，环比增幅 13.03%；较 2021 年 4 月份 400808.95 吨增加 112084.37 吨，同比增幅 27.96%。其中 4 月份进口均价为 519.62 美元/吨，环比减少 0.15 美元/吨，同比增幅 8.49%。

截至 2022 年 1-4 月国内木薯淀粉进口数量累计 1677062.37 吨，较去年同期 1319115.87 吨增加 357946.50 吨，同比增幅 27.14%。

(2019年-2022年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)



数据来源：钢联数据

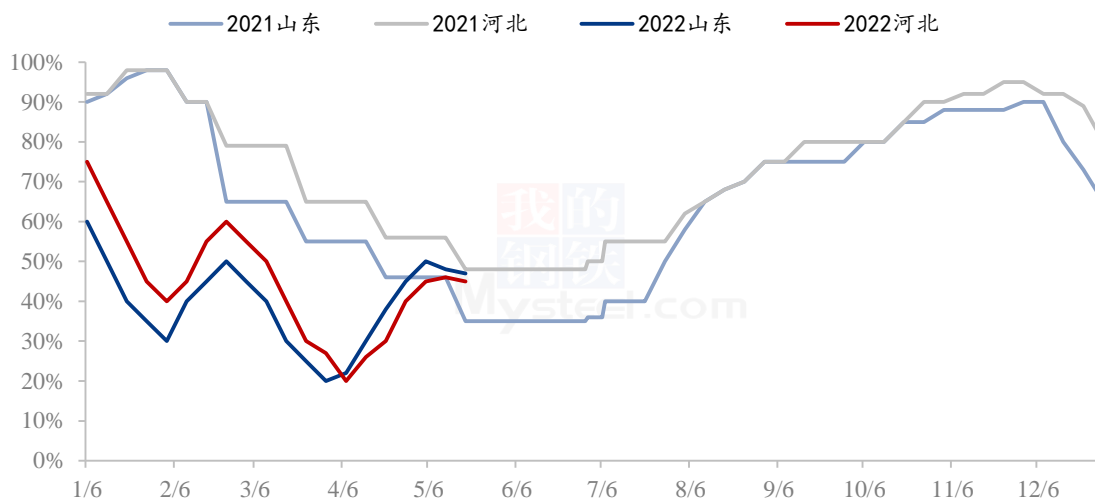
图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

截至 5 月 26 日，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。

2021-2022 年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率 (%)



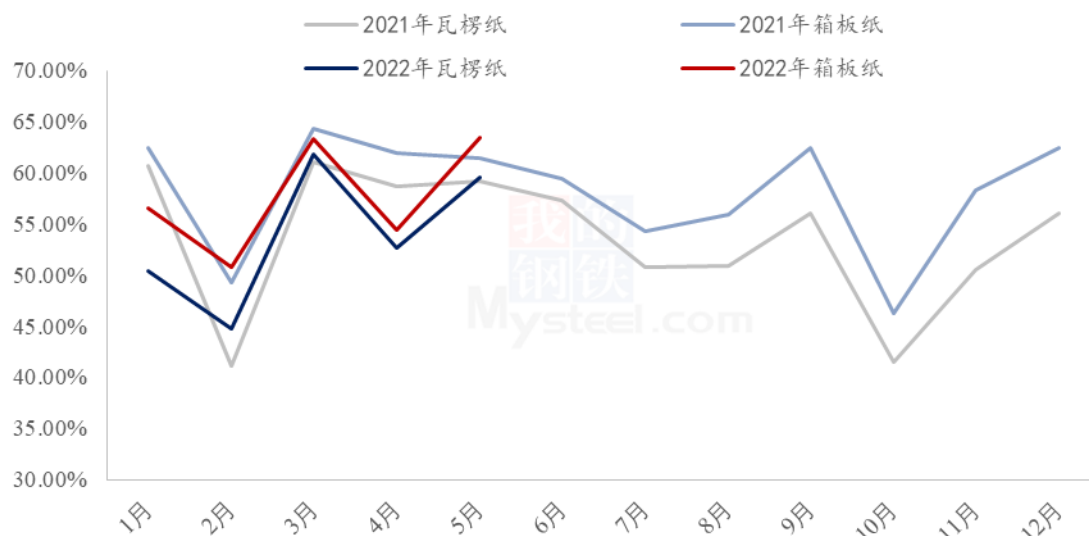
数据来源：钢联数据

图 6 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

本月国内瓦楞纸行业开工率为 59.57%，环比增幅 13.04%；国内箱板纸行业开工率为 63.49%，环比增幅 16.58%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)



数据来源：钢联数据

图 7 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利润分析

据 Mysteel 农产品对国内进口商区域利润核算显示，本月贸易商平均毛利润在 74.55 元/吨，环比增幅 232.20%，贸易商进口利润在成本线附近。（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)

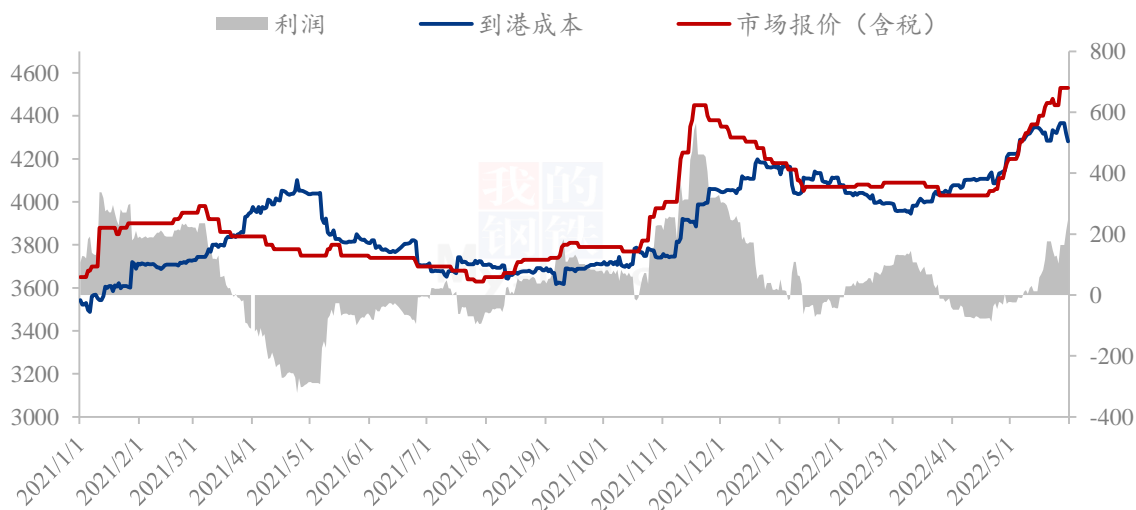
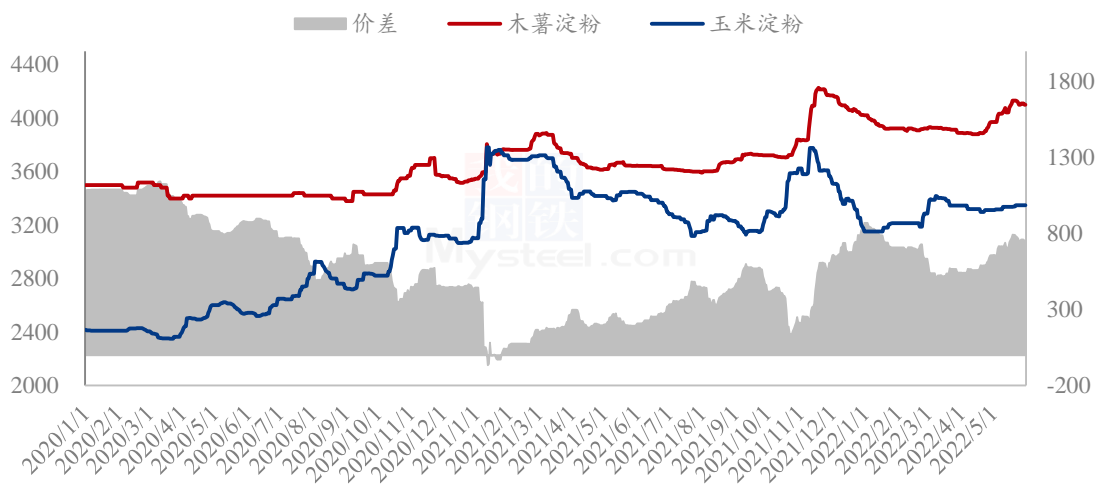


图 8 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

4.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年 5 月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本月平均价差 735 元/吨，环比增加 155 元/吨。木薯淀粉方面，本月木薯淀粉市场强势上涨，主要是因为人民币汇率贬值、到港成本高企、物流运输不断缓解等多方利好支撑，下游食品行业采购尚可，随着国内各个港口地持续去库存化，贸易商销售压力有所减轻，而伴随着季节性消费淡季的到来，市场供需格局愈发激烈，预计木薯淀粉价格将维持高位震荡态势。玉米淀粉方面，山东玉米淀粉市场 5 月维持小幅上涨的态势，主要是受华东以及华中地区下游行业消费的带动影响，中上旬签单与走货均表现良好，玉米淀粉市场价格重心上移为主，但随着价格上涨之后，下游再次签单拿货的心态观望情绪加重，预计玉米淀粉价格将明稳暗降为主。

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 9 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

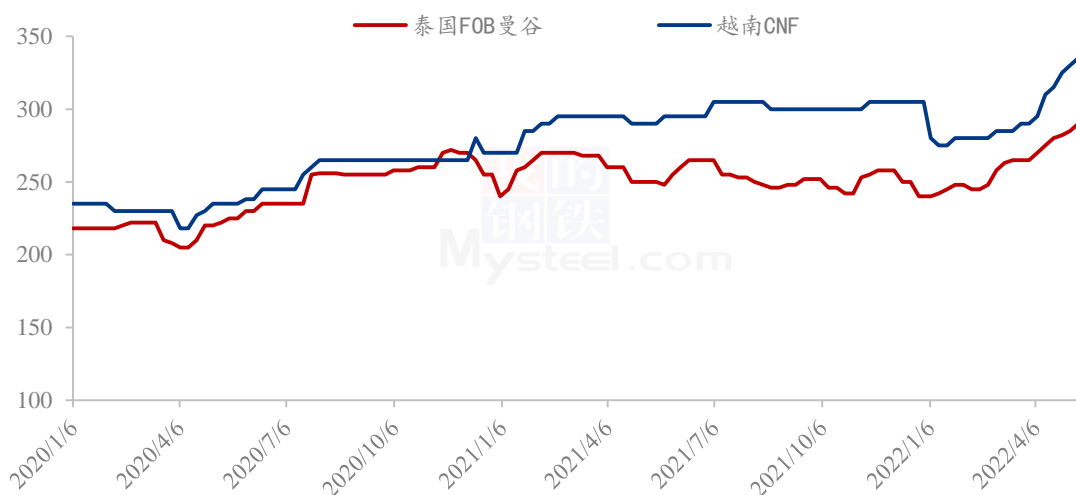
第五章 相关产品分析

5.1 木薯干市场行情

5.1.1 木薯干国外市场分析

本月木薯干货源供应依旧偏紧，外盘报价继续上涨。截至 5 月 31 日，泰国 FOB 报价 290-295 美元/吨，较上月上调 5-10 美元/吨；越南 CNF 报价 340-350 美元/吨，较上月上调 20-25 美元/吨。

2020-2022 年木薯干国外价格走势（美元/吨）



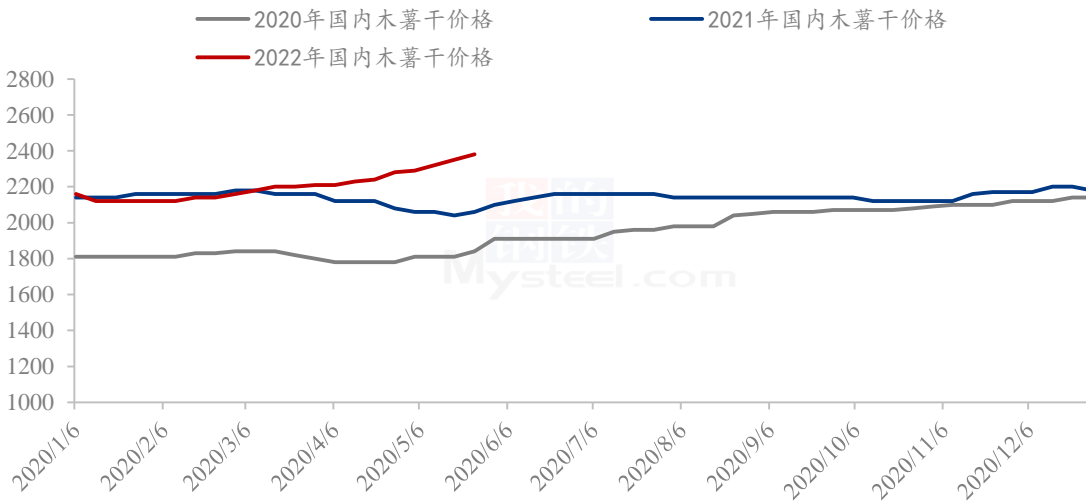
数据来源：钢联数据

图 10 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

本月国内木薯干现货处于库存消耗期，到货量并不多，且到港成本持续高位，国内贸易商报价偏强运行。截至 5 月 26 日，国内木薯干现货部分港口交割报价 2350-2380 元/吨，较上月上调 80-100 元/吨。

2020-2022年木薯干国内现货价格走势（元/吨）



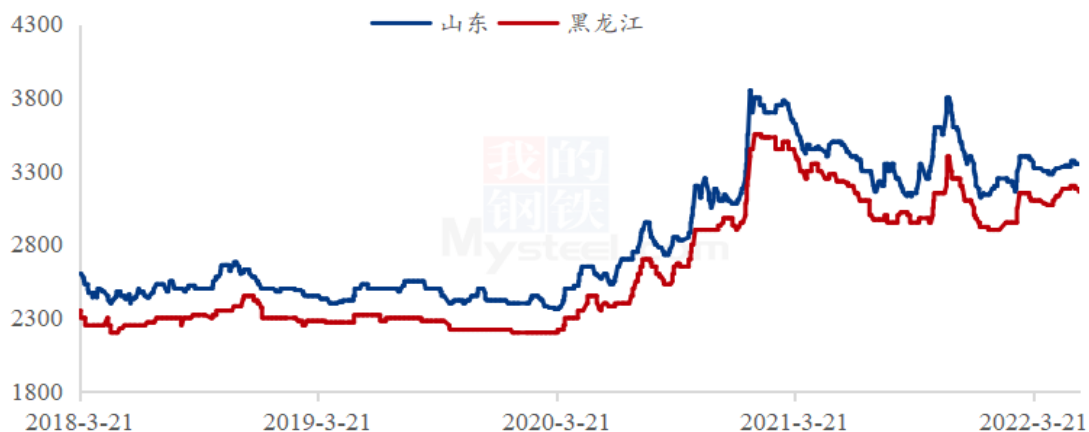
数据来源：钢联数据

图 11 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

5月玉米淀粉价格窄幅震荡，月度波动幅度在20元/吨左右，整体走势先扬后抑，呈倒V字型。五一节后，由于深加工企业对玉米原料普遍持偏强预期，挺价心态较为明显，东北企业率先大幅上调成交价格后带动华北企业价格上涨。另外，五一节后多数大型终端工厂大批量集中采购，如造纸、制糖行业等采购意愿偏强，备货周期为1-3月不等，有效缓解玉米淀粉企业库存及销售压力。进入下旬，终端企业持有大批量前期合同采购意愿不积极，而民营市场受疫情影响消费有所减量，导致新签订单情况并不乐观，出现部分企业下调成交价格以吸引签单的现象。但市场整体仍对玉米未来走势持偏强预期，尤其是华北深加工企业担忧本地粮源逐步售罄后原料供应受影响，成品价格下调幅度有限，5月玉米淀粉走势相对稳定，价格波动幅度较小。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



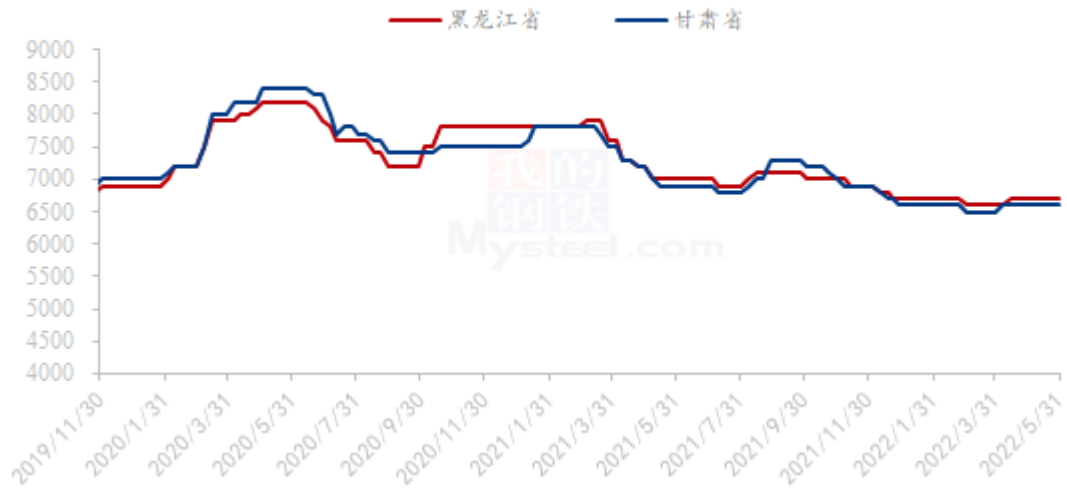
数据来源：钢联数据

图 12 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

本月马铃薯淀粉市场主流价格持续走稳。由于目前华北、东北及西北地区马铃薯的种植面积都有不同程度的缩减，加上今年春季马铃薯淀粉的产量和进口量的减少，整体供应量较去年下降。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，价格上涨动力不足。夏季6、7月份是淀粉需求淡季，下游终端厂家刚需拿货为主，贸易商补货也较谨慎，预计下月马铃薯淀粉市场价格稳中偏弱走势，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）



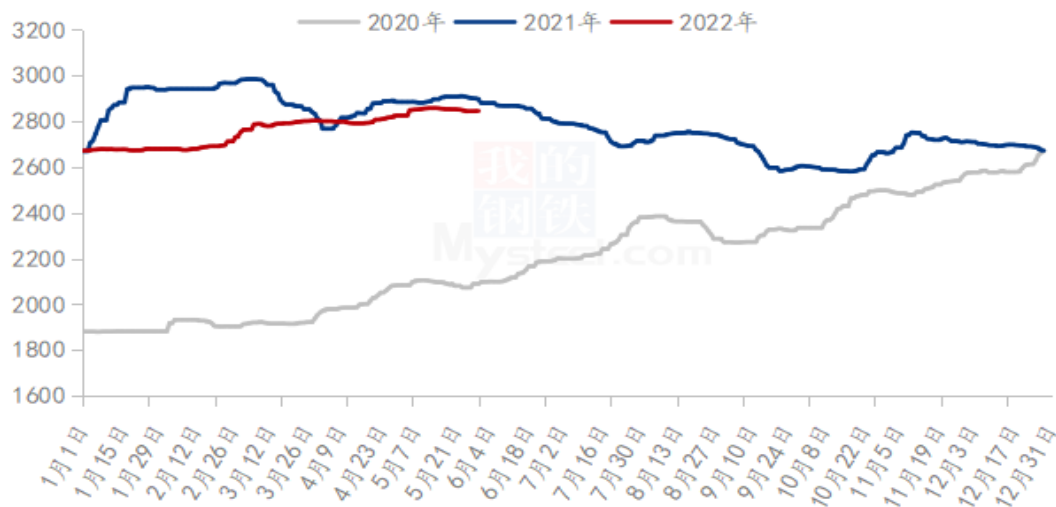
数据来源：钢联数据

图 13 2019-2022 年马铃薯淀粉主产区价格走势

5.4 玉米市场行情

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 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

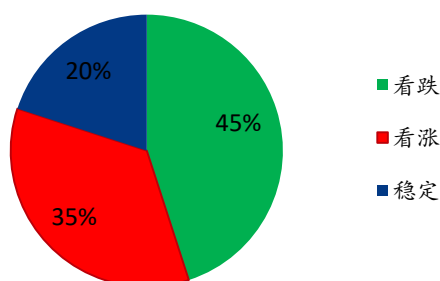


图 15 木薯淀粉贸易商心态分析

木薯淀粉下游端心态分析

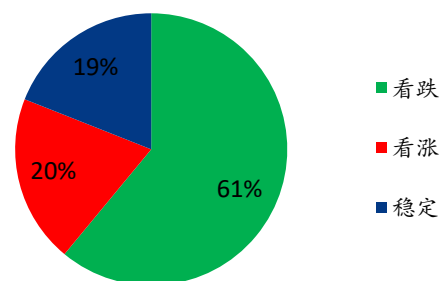


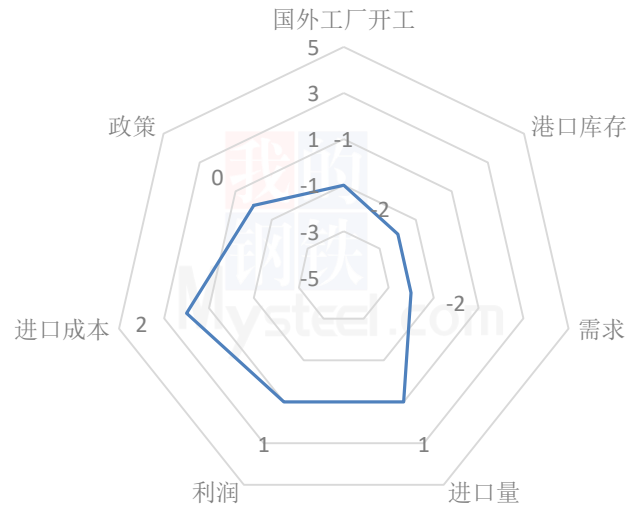
图 16 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

本月 Mysteel 农产品统计了 40 余家样本企业对下月木薯淀粉的预期，其中国内贸易商 20 家，下游行业 20 家。统计有 20%-35% 的看涨心态，45%-61% 的看跌心态，19%-20% 的稳定心态。总体观察分体图表，本月木薯淀粉市场走货尚可，虽然下游需求一般，但成本端支撑强烈，市场看涨情绪较高，预计下月因终端消费疲软的影响下，木薯淀粉价格或将维持高位偏弱态势。

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 17 木薯淀粉后市影响因素

影响因素分析：			
国外工厂开工：开工率较上月小幅好转，弱势利好价格；			
进口量：海运费、外盘价格高位，支撑淀粉价格；			
港口库存：国内各大港口陆续到货，库存缓慢消化中；			
需求：下游部分地区限产停产，需求疲软；			
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，刚需按量采购为主，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

本月国内木薯淀粉市场呈先涨后震荡小跌走势，当前全国气温普遍升高，伴随着传统消费淡季的到来，且端午节提振效果有限，一定程度上会抑制终端消费，导致下游市场需求疲软，市场整体购销增幅不如预期，叠加人民币汇率小幅升值，对于国内进口商而言，利空信号不断释放，致使大部分贸易商心态表现不积极，不过进口成本持续高位，市场供需博弈，预计下月木薯淀粉市场价格维持高位，后市仍有回落的可能。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



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 18 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