

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年8月)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhong@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2022年8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.....	- 2 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 2 -
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.....	- 8 -
5.1 木薯干国内外市场行情.....	- 8 -
5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析.....	- 9 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 10 -
第七章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 11 -
第八章 木薯淀粉行情展望.....	- 12 -



本月核心观点

月初受汇率、边贸凭祥口岸封关等影响，贸易商探涨氛围强烈，加之市场走货量好转，部分品牌报价上调，但市场整体终端需求表现一般；月中旬木薯淀粉市场供应压力仍存，且贸易商利润持续亏损，高温天气持续，下游开工受限，对淀粉价格形成一定压制，走货情况一般，淀粉价格稳中有落；月下旬随着天气转凉，叠加人民币汇率持续贬值、东兴口岸封关，下游备货情绪略有好转，出货节奏缓慢递增，木薯淀粉市场稳中偏强运行为主，部分品牌仍有小幅上涨的空间。

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	8月	7月	涨跌	
供应	泰国工厂开工率	69%	52%	+21.15%
	国内主要港口库存统计 (万吨)	17.7	19.6	-9.69%
需求	山东市场粉条粉皮厂开机率	41%	29%	+41.37%
	河北市场粉条粉皮厂开机率	52%	35%	+48.57%
	瓦楞纸开机率	45.14%	54.44%	-17.08%
	箱板纸开机率	49.47%	61.48%	-19.53%
利润	青岛市场-三角品牌 (元/吨)	31	-197.33	-115.71%
	泰国粉 (元/吨)	4182	4176	+6
	越南粉 (元/吨)	3957	3894	+63
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差 (元/吨)	878	745	+133
其它	人民币汇率持续贬值，截至 8 月 31 日美元兑人名币为 6.9227 元，环比跌幅 2.36%；			
	泰铢汇率贬值，外盘报价坚挺；			
	东兴口岸淀粉封关中，淀粉过关缓慢。			

备注：以上价格是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月度均价计算所得，泰国开工以月度统计。

数据来源：钢联数据

第二章 木薯淀粉市场回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本月受人民币汇率持续贬值的影响下，木薯淀粉进口粉现货价格稳中小涨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4050-4280 元/吨，越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3880-4100 元/吨，边贸木薯淀粉报价 3700-3900 元/吨，较上月上调 10-60 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上月波动不大。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

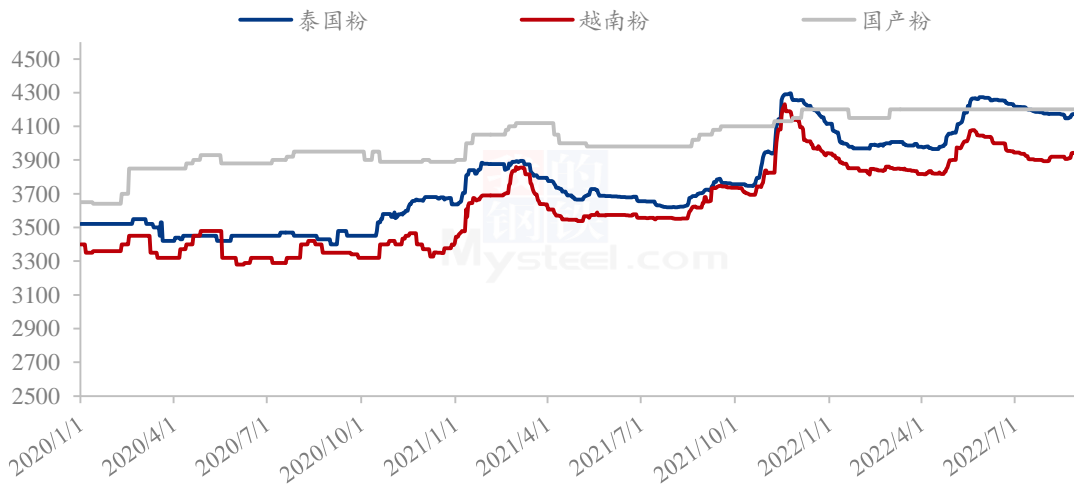


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 国外木薯淀粉市场行情

本月因中国市场需求一般及泰铢汇率贬值的影响下，国外木薯淀粉价格震荡偏弱运行。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 475-505 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 495-510 美元/吨，较上月下调 5-10 美元/吨。

2020-2022年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

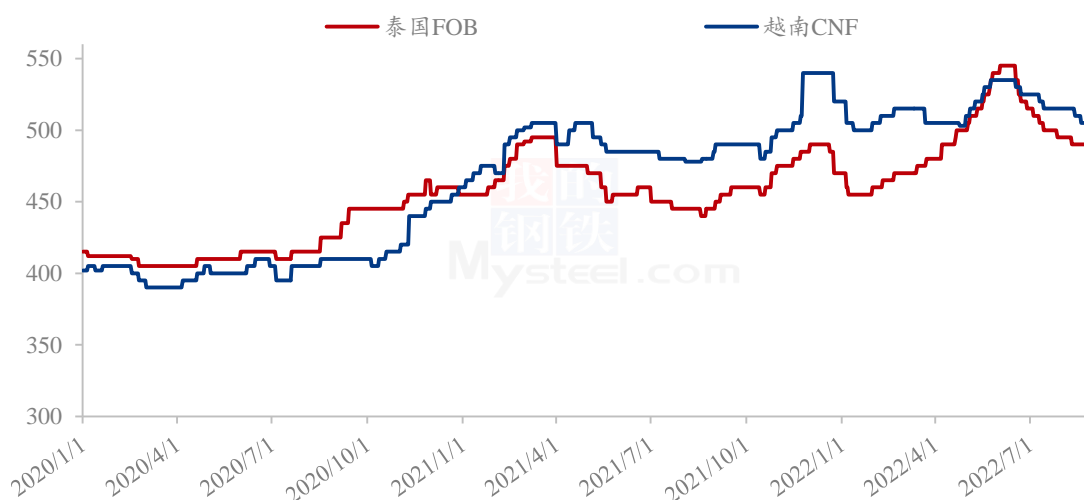


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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，当前东兴口岸受新冠疫情影响，淀粉通行缓慢，叠加人民币汇率持续贬值的利好支撑下，国内贸易商看涨氛围仍存，市场走货一般，各大港口地货源陆陆续续到货中，供大于求的局面仍在延续。截至 8 月 31 日，木薯淀粉库存总量约 17.7 万吨，较上减少 1.9 万吨，月环比跌幅 9.69%。

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	12.2	14	-1.8
上海港	1.3	1.3	0.0
宁波港	1.7	1.6	0.1
厦门港	1.7	1.6	0.1

东兴港	0.8	1.1	-0.3
合计	17.7	19.6	-1.9

备注：港口地库存为物理库存

数据来源：钢联数据

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。本月国内各大主要港口地到货货源供应相对充足，受需求并未放量的影响，市场整体走货一般。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

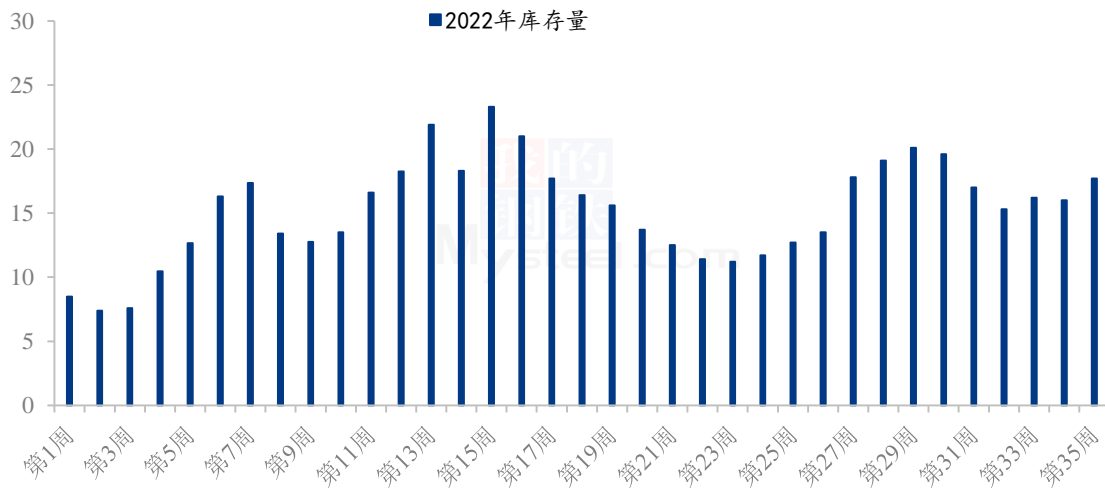


图 3 2022 年国内木薯淀粉港口地库存分析

数据来源：钢联数据

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 2.71 泰铢/千克，较上月上调 0.02 泰铢/千克；截至 8 月 29 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.50 泰铢/千克，较上月下调 0.05 泰铢/千克。受泰铢汇率贬值影响，淀粉工厂报价平稳，截至 8 月 2 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 69% 附近。

本月越南鲜薯原料供应继续回落，受越盾汇率震荡调整以及我国市场需求清淡等影响下，淀粉工厂报价稳中有跌。北部已停止鲜薯交易，木薯淀粉工厂暂停报价；南部木薯收购价格 3100-3200 越盾/千克，较上月下调 50 越盾/千克；中部木薯收购价为 2650-2750 越盾/千克，较上月持平。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

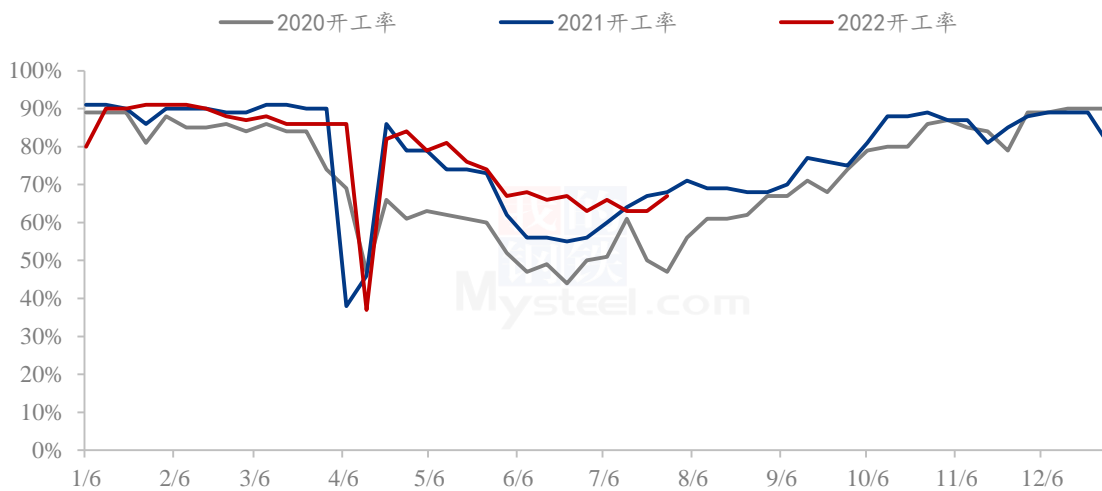


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

数据来源：钢联数据

3.1.3 木薯淀粉进口货源物流情况

据 Mysteel 农产品了解，本月泰国木薯淀粉发至山东青岛港口的海运物流运输时间有所缩短，仓位宽松，大约在 15 天左右抵港，大部分贸易商在七月份逢低补仓，此批货源或将集中在九月初左右到货；越南木薯淀粉发至山东青岛港口的海运物流运输时间在 5-7 天左右抵港，发至广西边贸口岸的海运物流运输时间在 3-5 天左右。

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 7 月国内木薯淀粉进口量为 258932.72 吨，较 6 月份 325704.40 吨减少 66771.69 吨，环比跌幅 20.50%；较 2021 年 6 月份 218172.71 吨增加 40760.01 吨，同比增幅 18.68%。其中 7 月份进口均价为 535.38 美元/吨，环比增幅 1.12%，同比增幅 9.33%。

截至 2022 年 1-7 月国内木薯淀粉进口数量累计 2609850.6 吨，较去年同期 1951188.84 吨增加 658661.76 吨，同比增幅 33.76%。

据海关数据显示，2022 年 7 月份我国木薯淀粉出口量为 90.06 吨，均价 734.26 美元/吨，出口环比跌幅 46.20%，同比增幅 702.26%；2022 年 1-7 月我国木薯淀粉累计出口量为 548.62 吨，累计同比增幅 49.90%。

2019-2022年中国木薯淀粉进口数量（万吨）

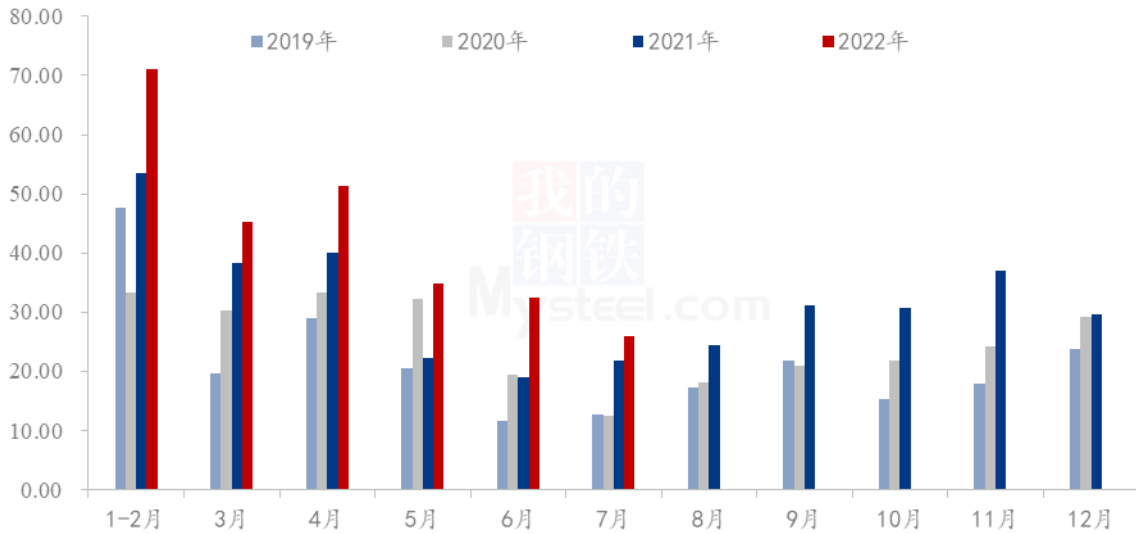


图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

数据来源：钢联数据

3.2 木薯淀粉市场需求面分析

3.2.1 食品行业分析

据 Mysteel 农产品调查数据显示：本月山东市场粉丝粉条样本企业约 15 家，通过电话调研得知开工率约 41%左右，环比增幅 41.37%，主要原因是天气转凉后厂家陆续开工生产；河北市场粉丝粉条样本企业约 13-15 家，通过电话调研得知开工率约 52%左右，环比增幅 48.57%，主要原因是随着中秋节来临，大部分工厂采取刚需补货模式。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

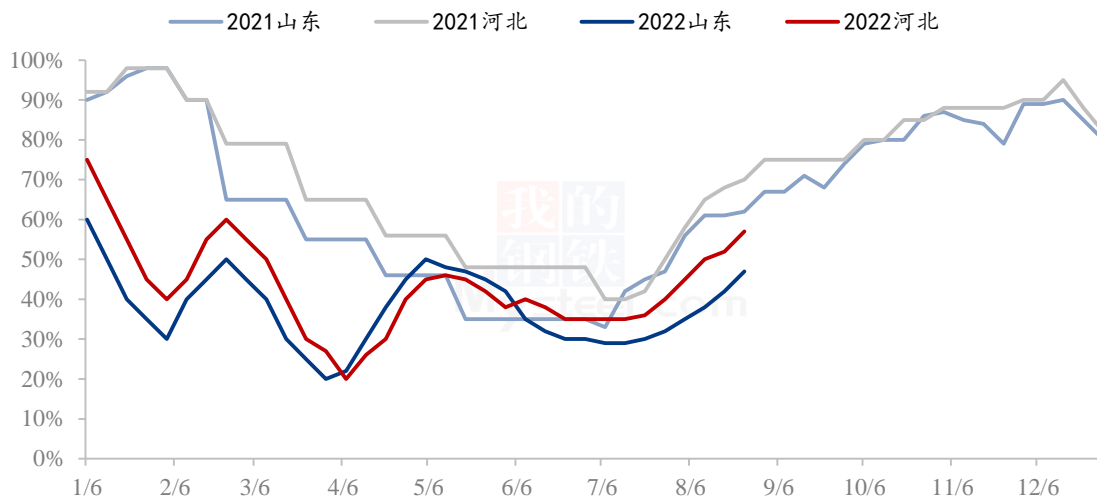


图 6 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

数据来源：钢联数据

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

截至 8 月 31 日，国内瓦楞纸行业开工率为 45.14%，环比跌幅 17.08%；国内箱板纸行业开工率为 49.47%，环比跌幅 19.53%。

2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)

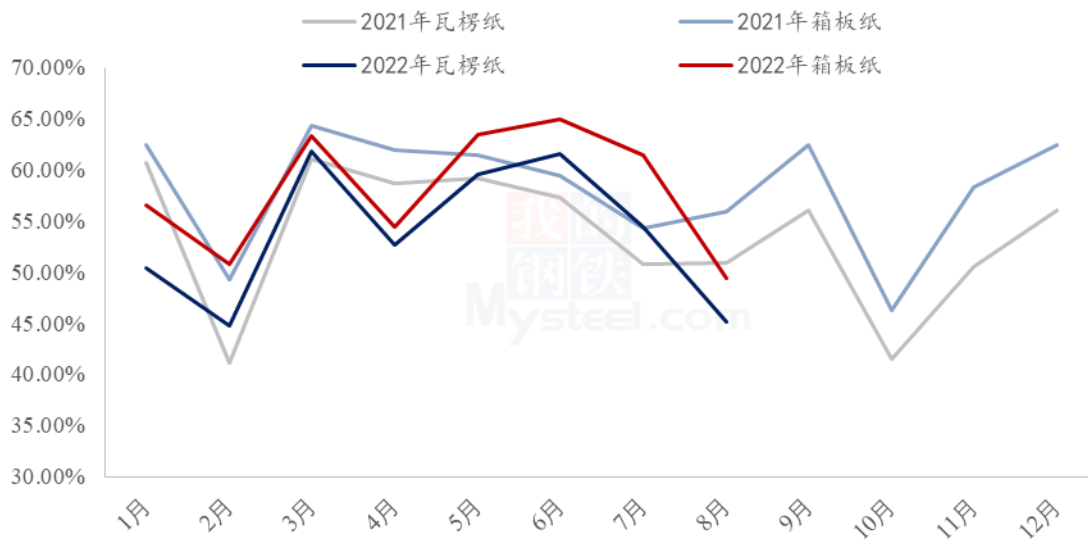


图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

数据来源：钢联数据

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，本月国内贸易商平均毛利润在 31 元/吨，环比跌幅 115.71%，贸易商进口利润在盈亏线附近。（备注：以山东市场泰国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

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 木薯干国内外市场行情

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

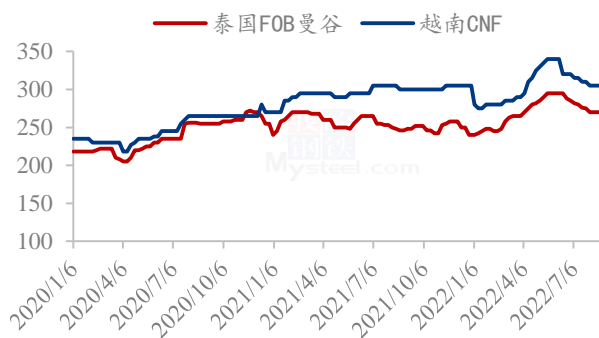
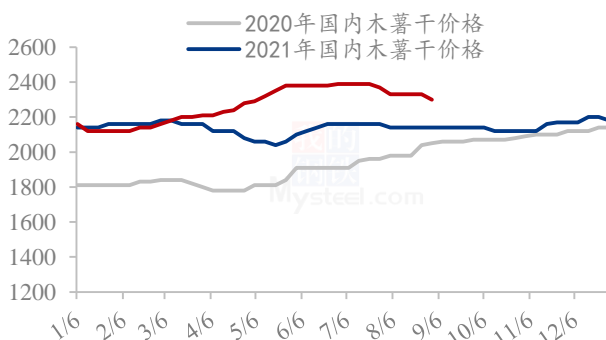


图 9 2020-2022 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

本月受泰铢汇率贬值影响，泰国木薯干 FOB 报价 267-270 美元/吨，较上月下调 5-10 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 300-310 美元/吨，较上月波动不大。

2020-2022年木薯干国内价格走势（元/吨）



本月国内木薯干港口到货量不多，库存维持低位，木薯干区间报价在2300-2310元/吨，较上月下调10-30元/吨。

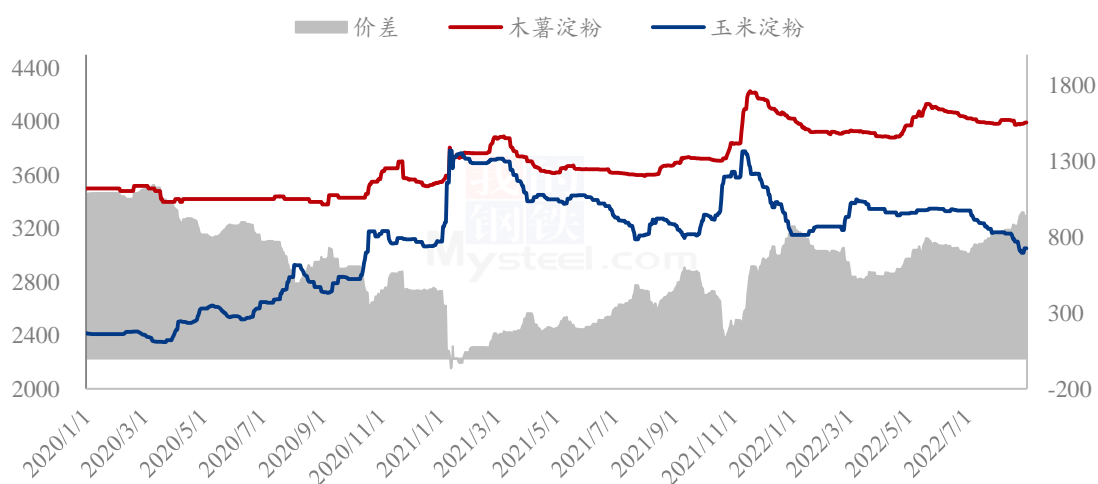
图 10 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022年8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878元/吨，环比增加133元/吨。木薯淀粉方面，随着天气转凉以及人民币汇率持续贬值、边贸部分口岸通关困难等利好提振下，贸易商报价稳中小涨，下游行业补货缓慢提升，市场走货尚可，预计下月木薯淀粉市场价格维持震荡偏强走势。玉米淀粉方面，市场8月中上旬维持持续偏弱运行的态势，下游行业造纸、民用市场需求处于最淡季节，刚需签单拿货为主，进入8月底，受华北原料玉米价格上涨与中秋小包装提货好转的影响，玉米淀粉价格跟涨运行，预计9月份玉米淀粉市场仍有持续向好表现

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

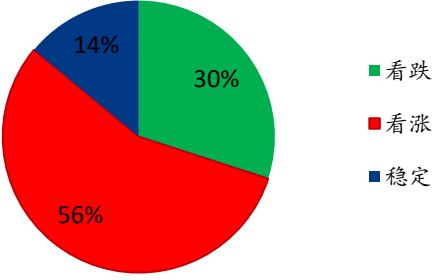
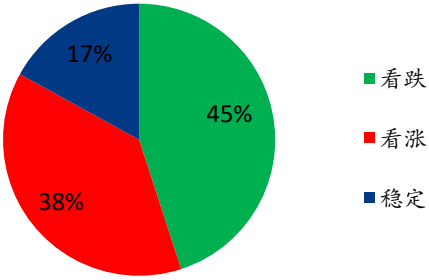


备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 11 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

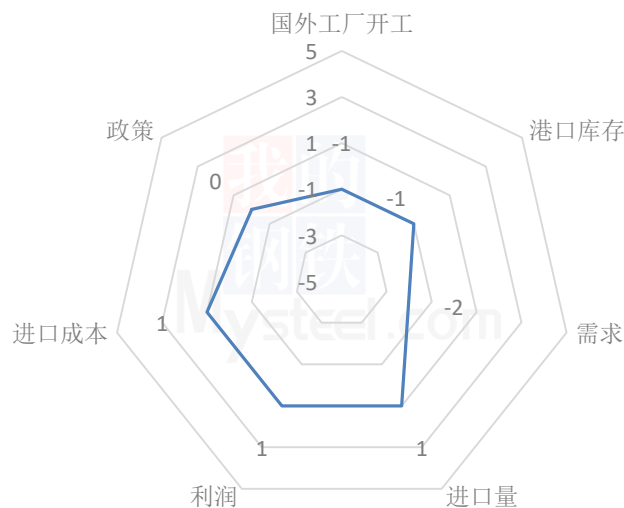
数据来源：钢联数据

第六章 木薯淀粉心态解读

<p>木薯淀粉国内贸易商心态分析</p>  <p>■ 看跌 ■ 看涨 ■ 稳定</p>	<p>调研市场 20 余家贸易商，其中 14%看 稳，56%看涨，30%看跌。看涨主要是中秋临近，下游开工不断提升；看跌主要是下游终端消费表现欠佳，市场供应量相对充足，成交或将有下调的空间。</p>
<p>图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析</p>	
<p>数据来源：钢联数据</p>	
<p>木薯淀粉下游端心态分析</p>  <p>■ 看跌 ■ 看涨 ■ 稳定</p>	<p>调研市场 20 余家贸易商，其中 17%看 稳，38%看涨，45%看跌。看涨主要是国内淀粉成本支撑；看跌主要是港口库存仍有一定出货压力，压制淀粉价格上行。</p>
<p>图 12 木薯淀粉下游端心态分析</p>	
<p>数据来源：钢联数据</p>	

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 13 木薯淀粉后市影响因素

影响因素分析：			
国外工厂开工：开工率较上月小幅提升，弱势利空价格；			
进口量：海运费、外盘价格震荡调整，弱势利好淀粉价格；			
港口库存：国内各大港口货源陆续到货中，缓慢去库存化；			
需求：下游需求疲软，压制淀粉价格上行；			
进口成本：成本被动提升，贸易商逢低补仓；			
利润：利润还是亏损较多，支撑淀粉价格；			
总结：短期内市场供大于求仍在延续，淀粉暂无大幅上涨动力支撑，后市价格在成本支撑下或有震荡走势。			
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

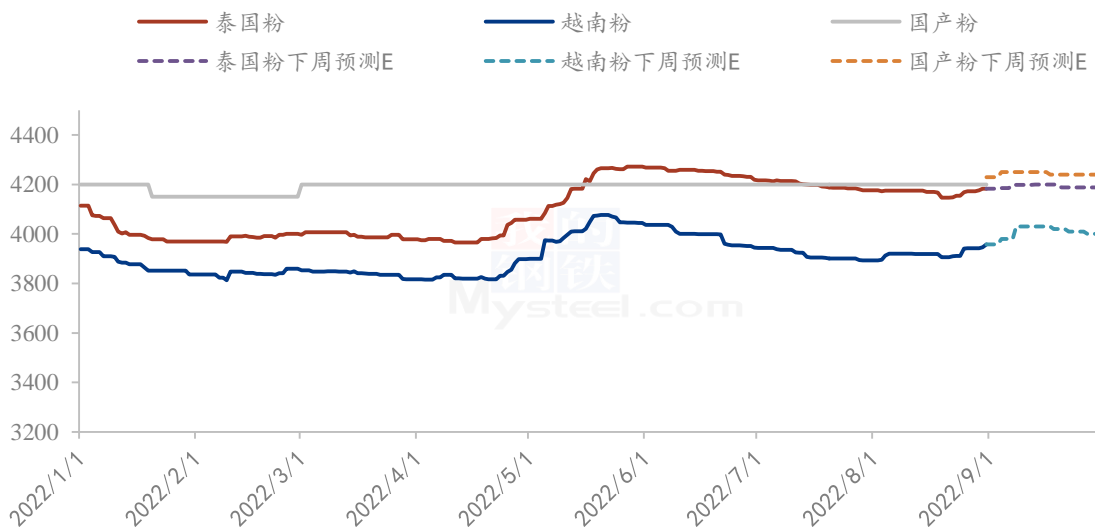
从供应端来看，人民币汇率不断贬值，国内贸易商到港成本不断增加，对淀粉上行有一定支撑。

从需求端来看，随着天气转凉、学校开学，食品行业粉丝粉条厂开工缓慢向好恢复；包装用纸领域下月停机检修情况仍存，加之木薯淀粉与玉米淀粉价差不断扩大，玉米淀粉市场使用份额更占优势；预计下月木薯淀粉市场需求或维持稳中向好走势。

从市场心态看，“金九银十”旺季到来，市场对后市看涨预期较强。

综合来看，Mysteel 预计下月木薯淀粉或维持震荡偏强态势。目前终端需求正在逐步增量，需重点关注下游企业备货情况及港口库存的变化情况。

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。

图 14 2022 年木薯淀粉现货价格走势预测图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：朱 宏 0533-7026572

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100