

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



Mysteel 农产品

编辑：朱晓辉

电话：0533-7026536

邮箱：zhuxiaohui@mysteel.com

木薯淀粉市场周度报告

(2022. 10. 20–2022. 10. 27)

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 本周木薯淀粉市场价格回顾.....	- 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.....	- 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 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析.....	- 8 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 9 -
第七章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 木薯淀粉行情展望.....	- 11 -



本周核心观点

本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱，部分品牌价格小幅下调。从外盘木薯淀粉市场行情来看，由于降雨有所减少，泰国木薯主产区的鲜薯采挖量增加，在产工厂数持续增加，淀粉产量和成品库存维持增加的态势。越南淀粉在产工厂数量大幅增加，木薯淀粉产量周环比持续增加。受泰铢和越南盾兑美元持续贬值、中国市场需求低迷等因素综合影响，泰国的木薯淀粉市场出口行情总体维持震荡回落态势。目前国内市场表现平稳，各主要港口缓慢到货，下游需求恢复较慢，贸易商库存压力仍显，预计短期内木薯淀粉市场价格仍维持弱稳走势。

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	-	-	-
	国内主要港口库存统计（万吨）	13.1	12.4	-0.5
需求	山东市场粉条厂开机率	75%	72%	+3%
	河北市场粉条厂开机率	82%	80%	+2%
	瓦楞纸开机率	56.47%	54.81%	+1.66%
	箱板纸开机率	64.50%	62.82%	+1.68%
利润	青岛-三角（元/吨）	-211.67	-207.96	-3.71
价格	泰国粉（元/吨）	4091	4119	-28
	越南粉（元/吨）	3948	3959	-11
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	809	912	-103
其它	东兴口岸木薯淀粉通关困难。			

备注：泰国开工以半月度统计，利润是按照山东青岛市场三角品牌装车含税价计算所得，以上价格是各进口国木薯淀粉均价。

数据来源：钢联数据

第二章 本周木薯淀粉市场价格回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本周受需求缓慢释放的影响下，淀粉市场大部分品牌报价稳中偏弱运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3950-4280 元/吨，较上周下调 20-30 元/吨；越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3850-4060 元/吨，较上周下调 10-20 元/吨；边贸木薯淀粉报价 3750-3950 元/吨，较上周持平；国产木薯淀粉中高端报价 4250-4000 元/吨，较上周上涨 50 元/吨左右。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

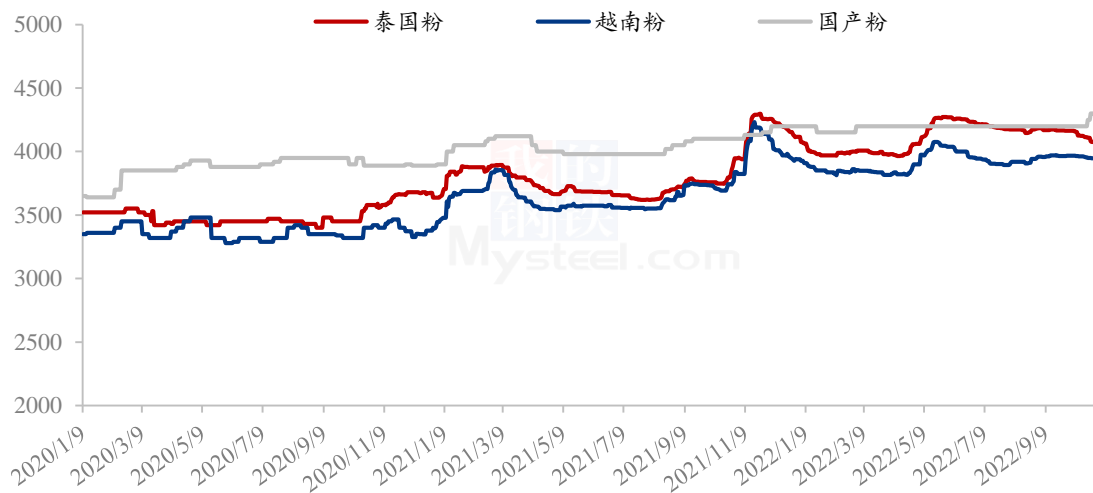


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 国外木薯淀粉市场行情

本周木薯淀粉外盘价格小幅下调，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 440-475 美元/吨，环比上周下调 3 美元/吨左右；越南木薯淀粉 CNF 报价 460-475 美元/吨，环比上周下调 5 美元/吨。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

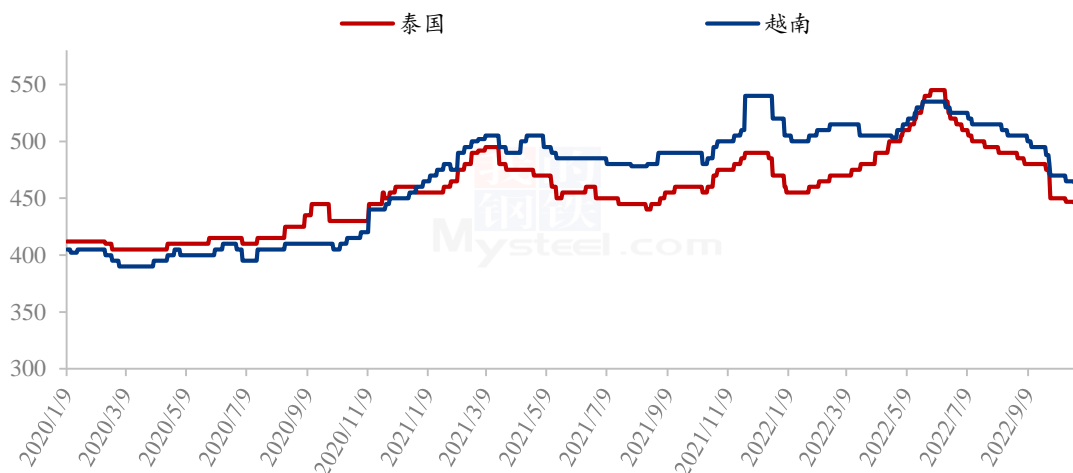


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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；目前人民币汇率贬值及下游需求偏淡，市场走货情况欠佳，各大港口地货源缓慢到货中，供大于求的局面仍在延续。截至 10 月 26 日，木薯淀粉库存总量约 13.1 万吨，较上周增多 0.9 万吨，周环比增幅 5.65%，月环比增幅 8.26%。

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	9.5	8.6	0.9
上海港	0.9	0.8	0.1
宁波港	1.2	1.1	0.1
厦门港	1.2	1.1	0.1

东兴港	0.8	0.8	0.0
合计	13.6	12.4	1.2

注：港口地库存为物理库存

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查近期半年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。本周国内主要港口地货源到货量并不多，下游需求偏淡，市场整体走货情况一般。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

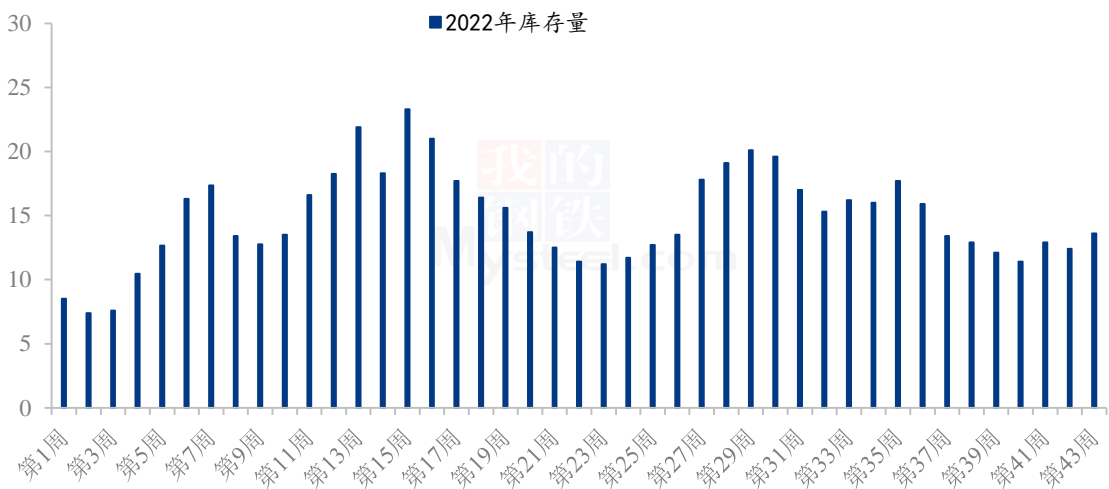


图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

数据来源：钢联数据

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 10 月 25 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.75-3.20 泰铢/千克，较上周持平。由于降雨减少，泰国木薯主产区的鲜薯采挖量持续增加，在产工厂数持续增加，但木薯原料供应仍然紧缺，淀粉产量和成品库存与前周相比维持增加的态势。截至 10 月 11 日木薯淀粉工厂整体开工率在 62%，淀粉工厂开工率有所上升。

截至 10 月 25 日，越南中部、南部、北部地区鲜薯原料供应与上周相比持续增加。本周越南鲜薯收购价格与上周持平。其中，南部地区鲜薯收购价格为 3150~3250

越盾/千克（约合人民币 936~965 元/吨；中部地区鲜薯收购价为 2650~2750 越盾/千克（约合人民币 787~817 元/吨）；北部地区鲜薯收购价格为 2500~2600 越盾/千克（约合人民币 743~772 元/吨）。越南淀粉在产（半产）工厂数量大幅增加，木薯淀粉产量周环比持续增加。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

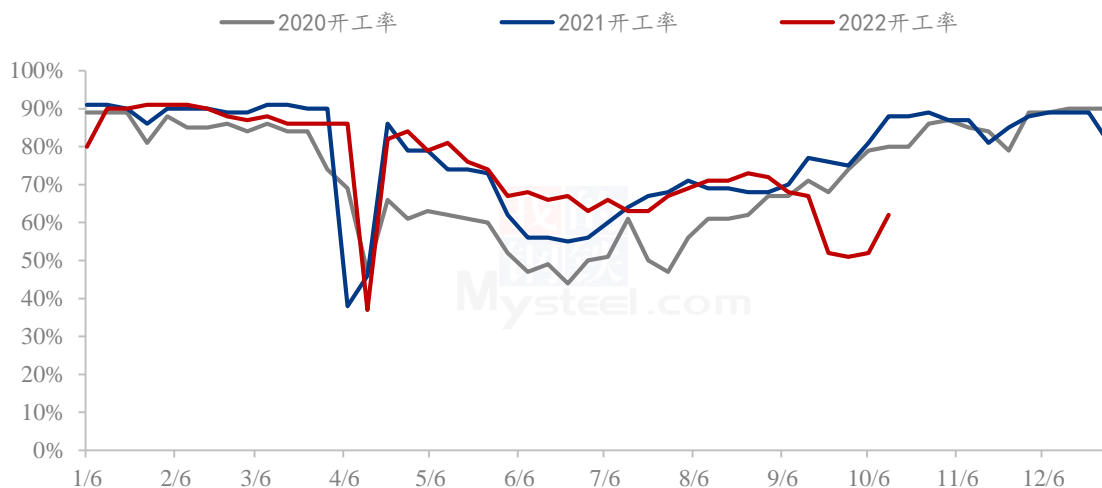


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

数据来源：钢联数据

3.1.3 木薯淀粉进口货源相关物流情况

据 Mysteel 农产品了解当前泰国、越南等国家的木薯淀粉海运费较前期暂无波动。目前泰国木薯淀粉发至山东青岛港口的海运物流运输周期大约 20 天以内即可抵港；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间在 7 天以内即可抵港，至广西边贸口岸的海运物流运输时间周期暂不明确，主因目前受新冠疫情影响，东兴、爱店口岸仍处于封关状态，淀粉通关缓慢；老挝木薯淀粉通过中老铁路运输到湖南市场周期 5 天以内。

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：山东市场粉丝粉条样本企业约 15 家，部分厂家受天然气价格上涨影响，开工不一；也有厂家因新冠疫情影响，淀粉运输找车困难，但工厂整体开工率小幅提升，在 75% 左右，较上周增幅 3%；河北市场粉丝粉条样本

企业约 10-15 家，通过电话调研得知，大部分厂家或认为今年旺季来的晚一些，需求上量不及往年，粉条厂陆续缓慢开工中，开工率约 82%左右，较上周增幅 2%。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率 (%)

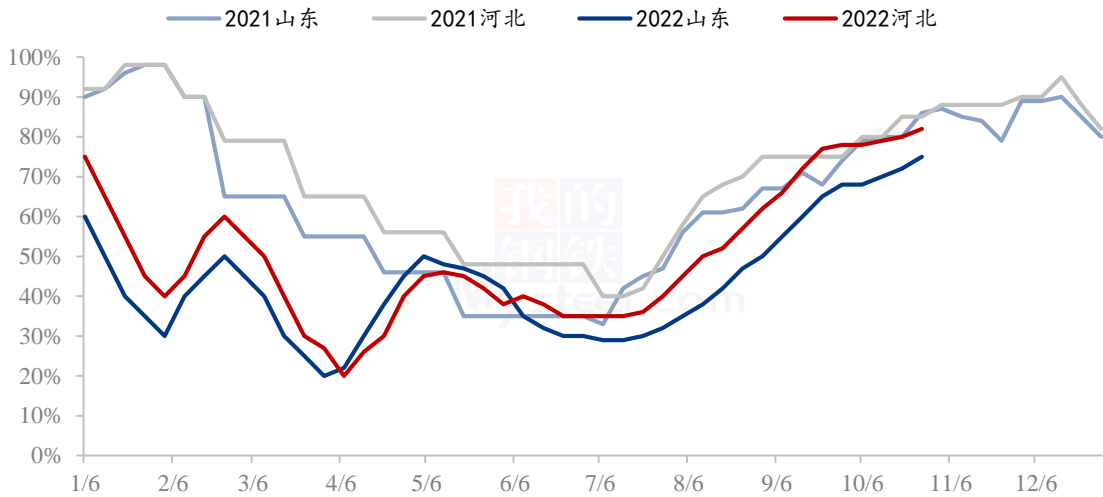


图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 10 月 27 日，本周国内瓦楞纸开工 56.47%，环比上周增幅 1.66%；箱板纸开工 64.50%，环比上周增幅 1.68%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

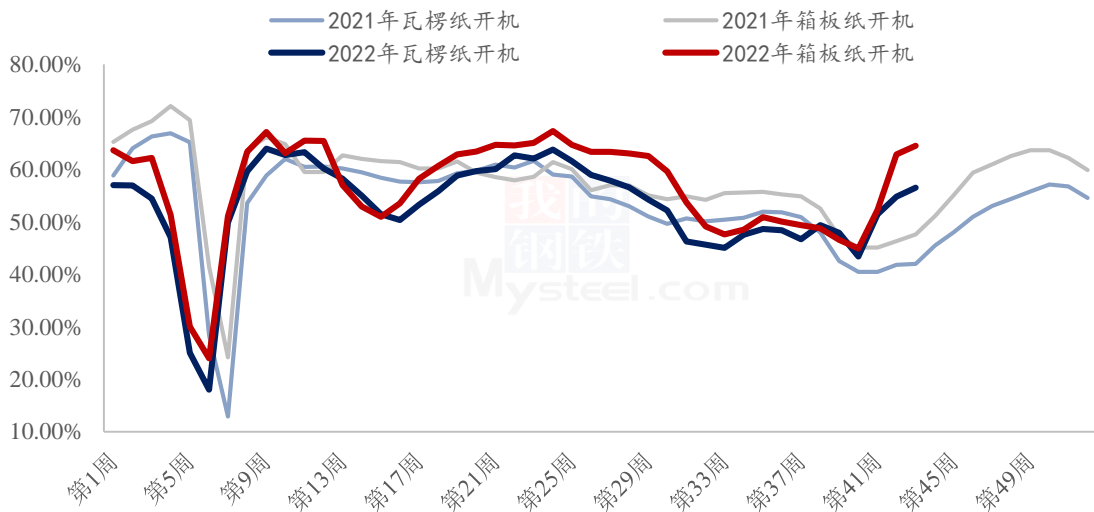


图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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-211.67 元/吨，较上周跌幅 1.78%，贸易商进口利润不断亏损。（备注：以山东青岛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）

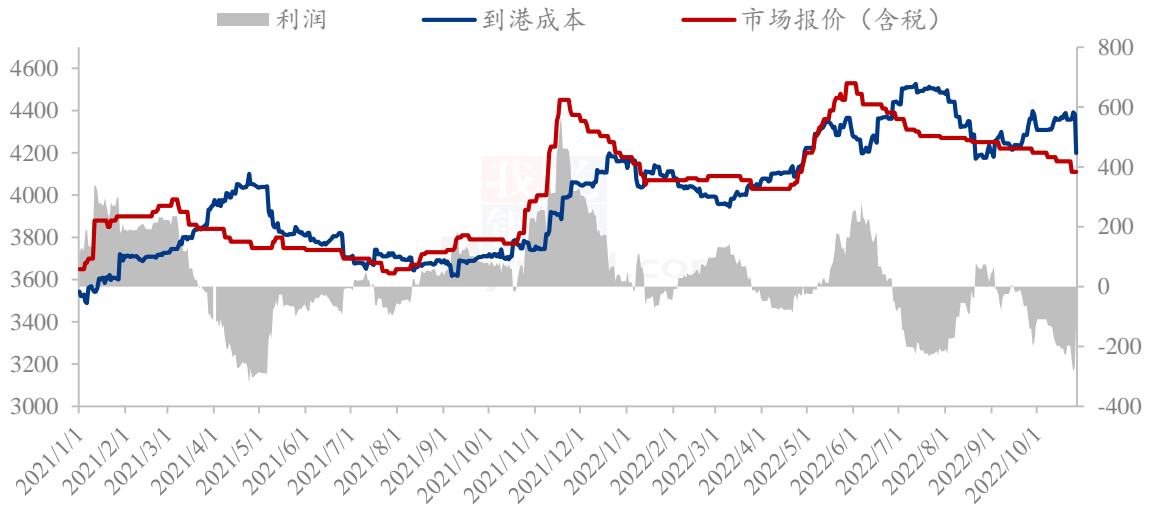


图 7 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 木薯干市场行情

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）

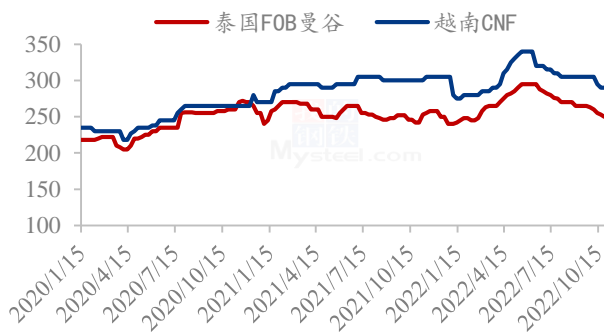


图 8 2020-2022 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

2020-2022年木薯干国内价格走势（元/吨）

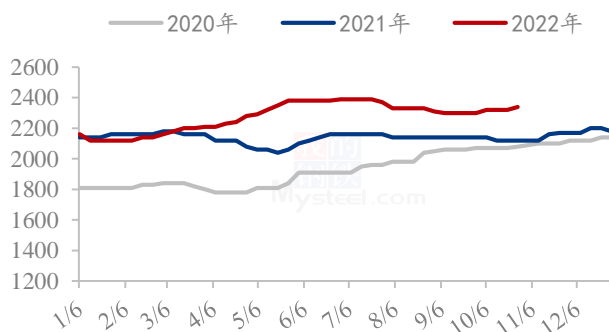


图 9 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

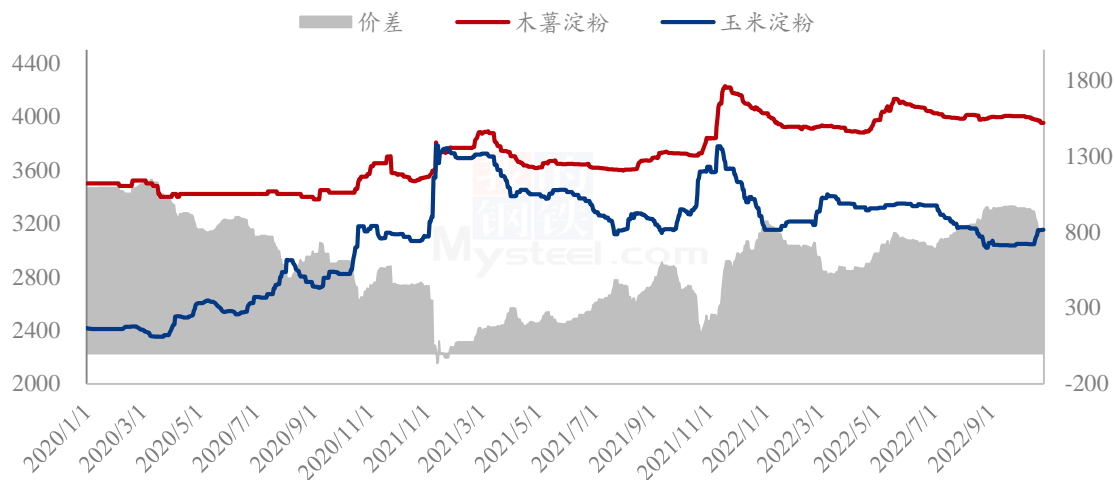
本周受泰铢和人民币的汇率持续贬值影响，泰国木薯干 FOB 报价 255-265 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 290-295 美元/吨。

本周国内木薯干片市场库存量整体保持低位，市场到货依然不多，贸易商报价较少，为 2330~2350 元/吨。

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 43 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉均价差在 809 元/吨，环比上周收窄 103 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉市场表现弱稳，各主要港口缓慢到货，下游需求持续恢复中，贸易商走货情况一般，近期外盘价格震荡回落，预计短期内木薯淀粉市场价格暂稳为主，局部小幅波动。玉米淀粉方面，山东本周玉米淀粉价格维持坚挺运行，前期订单签售良好，下游按需提货为主，新签订单情况一般，预计短期玉米淀粉价格维持稳定运行为主。

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 10 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

国内木薯淀粉边贸市场贸易商心态

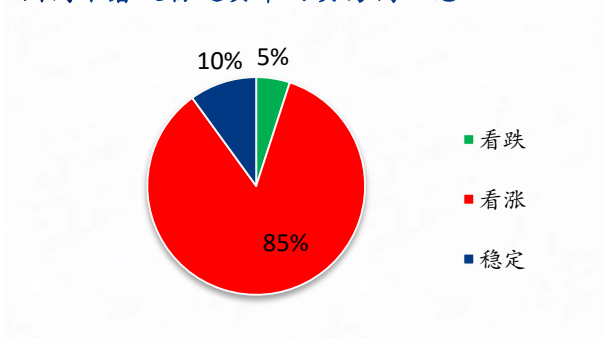
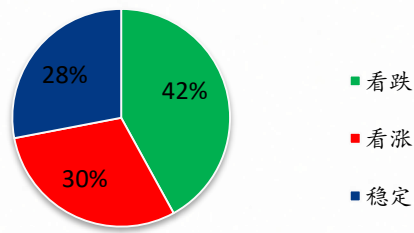


图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

调研市场 20 余家贸易商，其中 10%看稳，85%看涨，5%看跌。看涨主要是人民币汇率不断贬值，成本支撑，叠加需求旺季来临，下游食品开工小幅提升；看跌主要是下游市场整体终端消费表现欠佳，市场供大于求的局面仍在持续，成交情况偏弱。

木薯淀粉下游端心态分析



调研市场 20 余家贸易商，其中 28%看稳，30%看涨，42%看跌。看涨主要是汇率支撑明显；看跌主要是港口库存量仍有一定销货压力，终端消费欠佳，压制淀粉价格上行。

图 12 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

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

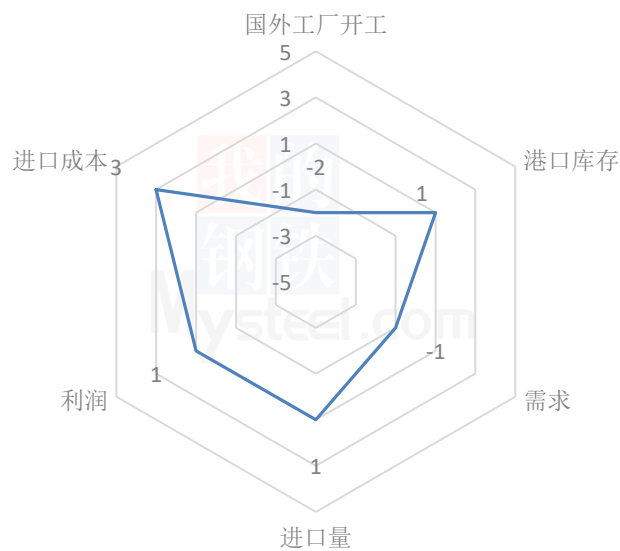


图 13 木薯淀粉后市影响因素

数据来源：钢联数据

影响因素分析：

国外工厂开工：开工率有所提升，弱势利空后市淀粉价格；

进口量：外盘价格震荡回落，贸易商下单谨慎；

港口库存：各大主要港口地货源持续到货中，弱势利空市场；

需求：下游工厂开工缓慢提升，终端消费欠佳；

进口成本：人民币汇率持续贬值，支撑淀粉价格；

利润：到港成本仍持续亏损状态，弱势利好后市淀粉价格；

总结：目前下游需求放量有限，淀粉市场整体走货一般，预计短期内木薯淀粉市场或维持稳中偏弱走势。

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，外盘价格虽震荡回落态势，但受人民币汇率持续贬值影响，国内木薯淀粉到港成本仍然高位，对木薯淀粉价格存一定的上涨支撑。

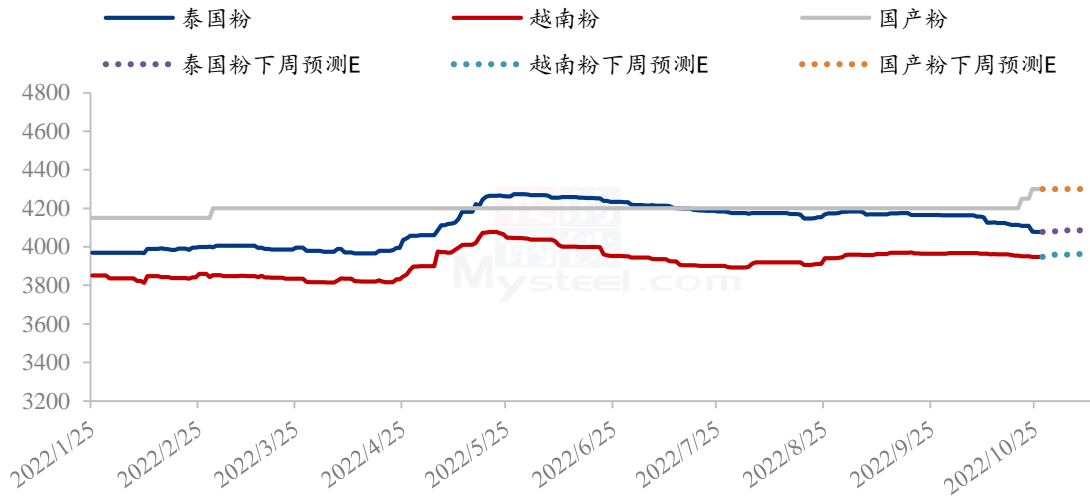
从需求端来看，受人民币兑换美元持续贬值、市场需求低迷及玉米淀粉市场行情反弹乏力等因素的综合影响，木薯淀粉的下游需求仍偏弱，下游企业刚性补库为主。

从市场心态看，虽然目前正处于下游需求传统旺季，但终端需求放量有限，下游购销意愿一般持随用随采策略。贸易商在成本的支撑下，对后市看涨情绪浓厚。

综合来看，Mysteel 预计下周木薯淀粉维持暂稳走势，实际成交价格窄幅波动。短期来看木薯淀粉市场供需博弈依然存在，贸易商心态较为谨慎，由于下游需求一般，没有达到往年旺季水平，后期继续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）



备注：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：朱晓辉 0533-7026536

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100