

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 11. 24-2022. 12. 1)

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持续震荡下行。从外盘木薯淀粉市场来看，泰国工厂开工率持续增加，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，目前泰国和越南木薯淀粉市场价格弱稳走势。从供应端来看，木薯淀粉受外盘价格偏弱、进口成本降低影响，叠加人民币汇率有所回暖，国内市场价格持续震荡下行。由于下游需求持续偏弱，目前供大于求的局面仍在延续，贸易商走货压力仍显，预计短期木薯淀粉价格仍有下行空间。

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）	14	13.1	0.9
需求	山东市场粉条厂开机率	70%	72%	-2%
	河北市场粉条厂开机率	75%	78%	-3%
	瓦楞纸开机率	54.82%	54.91%	-0.09%
	箱板纸开机率	59.40%	60.19%	-0.79%
利润	青岛-三角（元/吨）	-47.04	-41.29	-5.75
价格	泰国粉（元/吨）	4024	4040	-16
	越南粉（元/吨）	3852	3893	-41
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	579	645	-66
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

本周在需求暂无明显好转的影响下，淀粉市场大部分品牌报价小幅回落。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3850-4300 元/吨，较上周下调 20-50 元/吨；越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3700-4000 元/吨，较上周下调 50 元/吨左右；边贸木薯淀粉报价 3580-3850 元/吨，较上周下调 50 元/吨左右；国产木薯淀粉中高端报价 4200-4400 元/吨，较上周持平。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

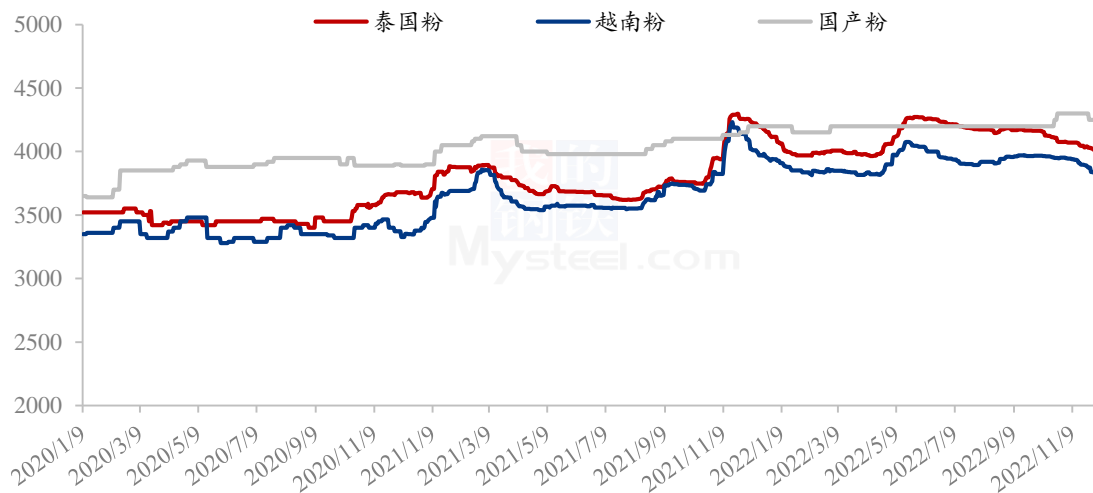


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

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波动。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 430-455 美元/吨，环比上周持平；越南木薯淀粉 CNF 报价 425-455 美元/吨，环比上周持平。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

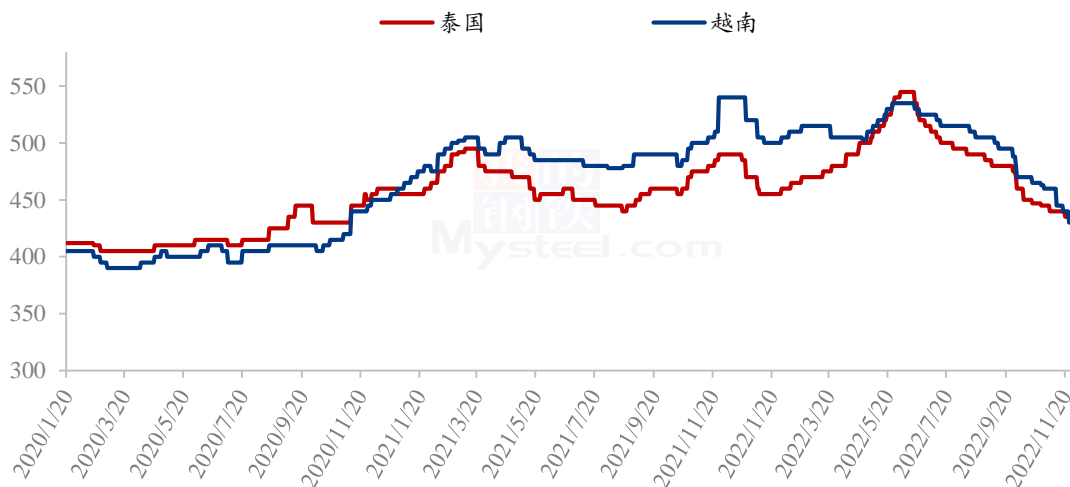


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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；目前各大港口缓慢到货，但下游需求持续偏弱，供大于求的局面仍在延续。截至 11 月 30 日，木薯淀粉库存总量约 14 万吨，较上周增加 0.9 万吨，周环比增幅 6.87%，月环比减幅 1.41%。

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	8.5	8.0	0.5
上海港	1.3	1.2	0.1
宁波港	1.6	1.5	0.1
厦门港	1.8	1.6	0.2
东兴港	0.8	0.8	0

合计

14

13.1

0.9

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增量有限，但下游需求持续偏弱，市场整体走货情况欠佳，供大于求的局面仍在延续。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

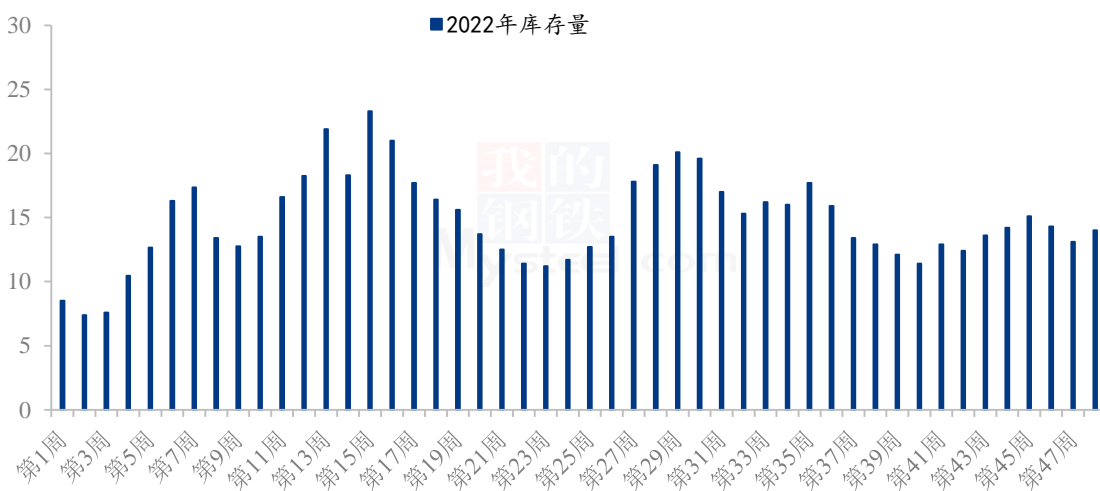


图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

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 11 月 30 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.35 泰铢/千克，较上周持平。由于降雨量有所减少，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，截至 11 月 15 日泰国木薯淀粉工厂整体开工率在 88%。

截至 11 月 30 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震荡回落，开工率持续高位。其中，南部地区鲜薯收购价格为 2950~3050 越盾/千克，较上周下跌 50 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价格为 2300~2400 越盾/千克，较上周下跌 50 越盾/千克；北部地区鲜薯收购价格为

2270~2370 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

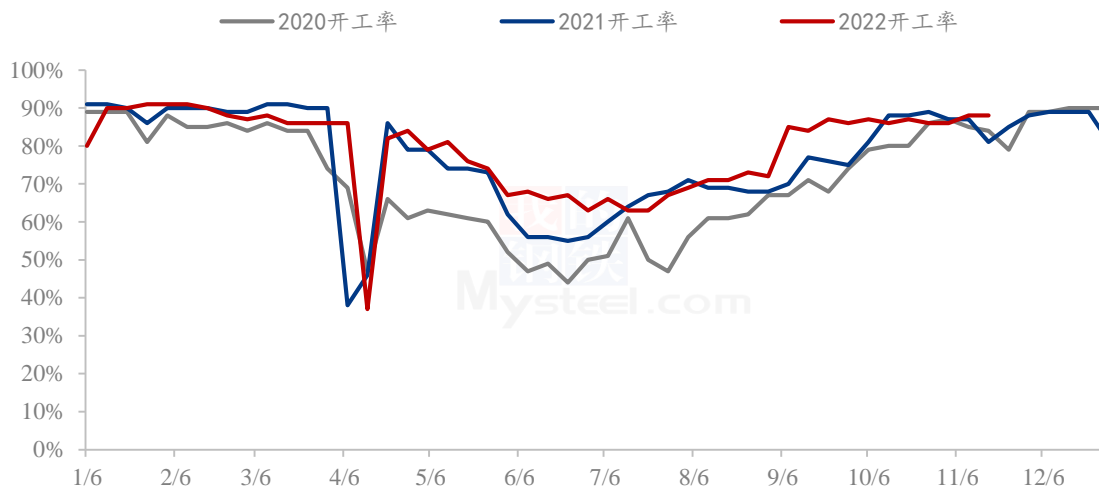


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，本周部分厂家由于阴雨天气影响，影响粉丝粉条的晾晒；叠加疫情影响物流运输，粉丝粉条的走货情况欠佳，工厂开工率小幅下降，开工率约 70% 左右，较上周降幅 2%；河北市场粉丝粉条样本企业约 10-15 家，通过电话调研得知，大部分厂家认为目前走货情况一般，需求量较往年同期下降，本周开工率约 75% 左右，较上周降幅 3%。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

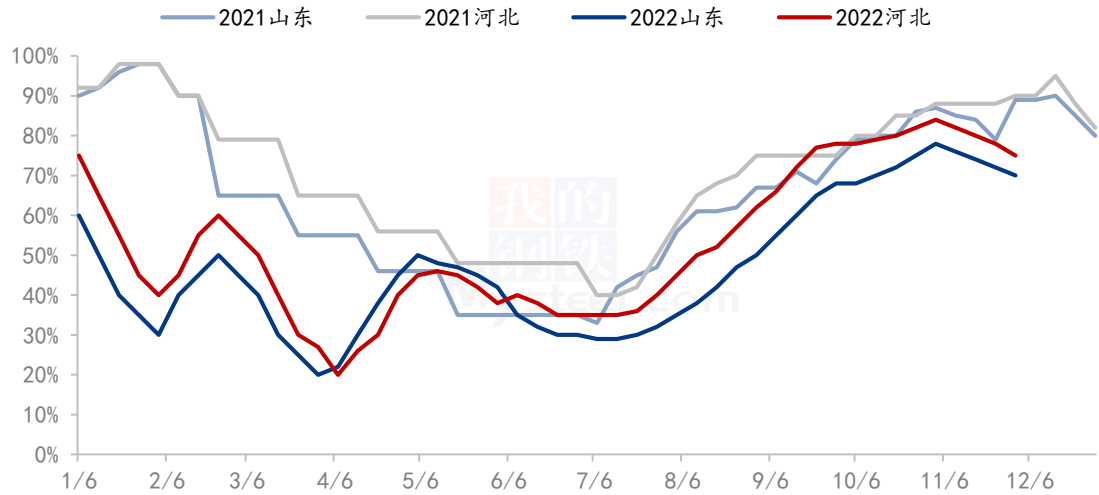


图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 12 月 1 日，本周国内瓦楞纸开工 54.82%，环比上周降幅 0.09%；箱板纸开工 59.40%，环比上周降幅 0.79%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

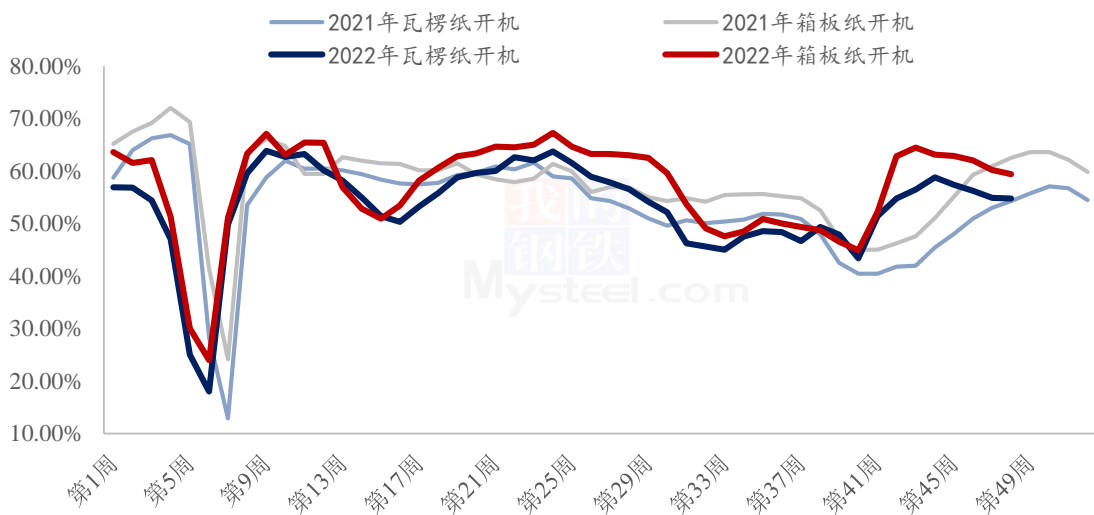


图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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-47.04 元/吨，较上周跌幅 13.93%，贸易商进口利润仍为亏损。（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）

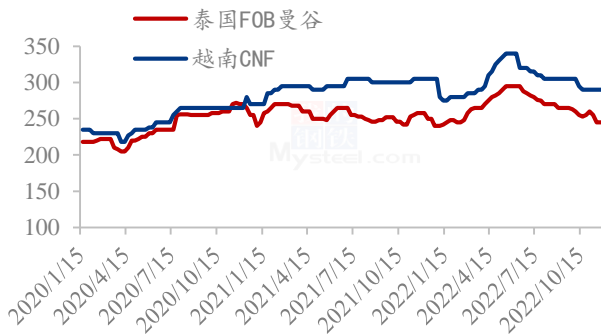


图 7 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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）

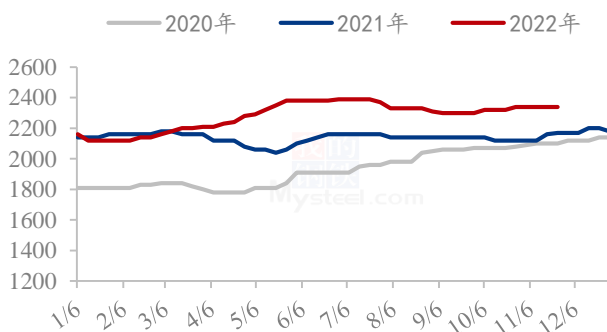


本周泰国木薯干 FOB 报价 245-250 美元/吨，较上周持平；越南木薯干 CNF 报价 290-295 美元/吨，较上周持平。

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）



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

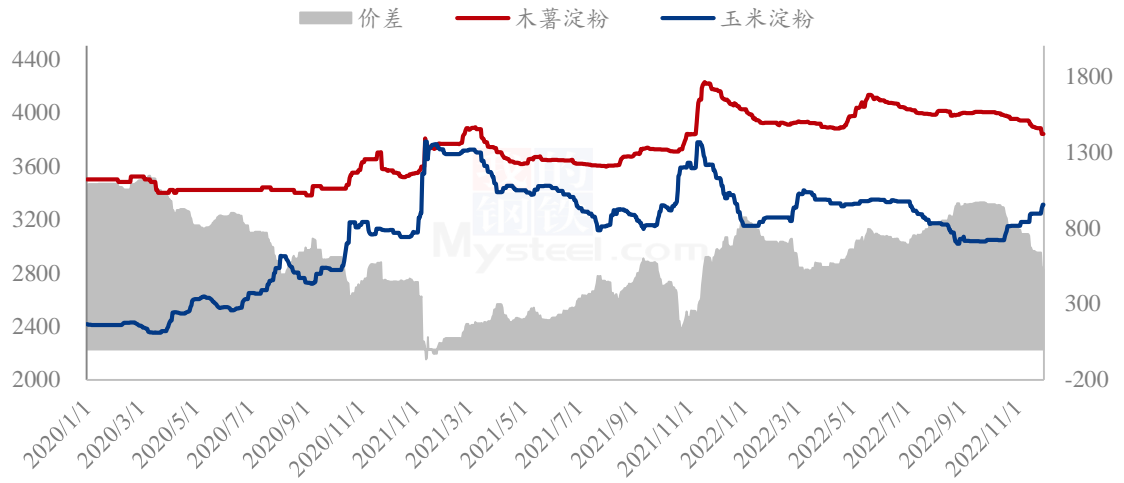
图 9 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 48 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在 645 元/吨，环比上周收窄 74 元/吨。木薯淀粉方面，本周随着国外供应量增多，外盘价格窄幅下调，叠加人民币汇率有所回暖以及国内需求疲软，贸易商限量逢低补仓为主，目前贸易商走货压力仍显，预计短期木薯淀粉价格仍有下行预期。玉米淀粉方面，玉米淀粉价格先涨后稳，随着基层玉米上量的增加，原料玉米价格回落运行，玉米淀粉价格止涨运行，下游行业备货预期增量不大，预计短期玉米淀粉价格小幅偏弱。

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

木薯淀粉国内贸易商心态分析

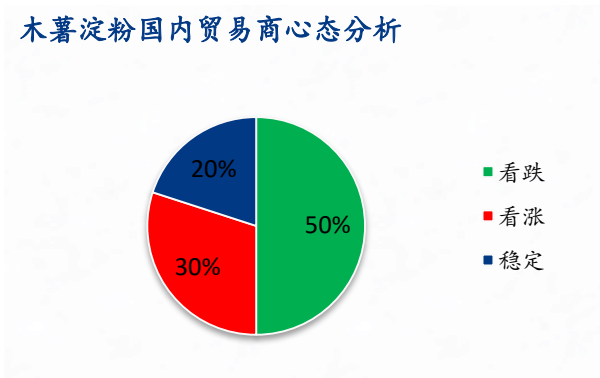
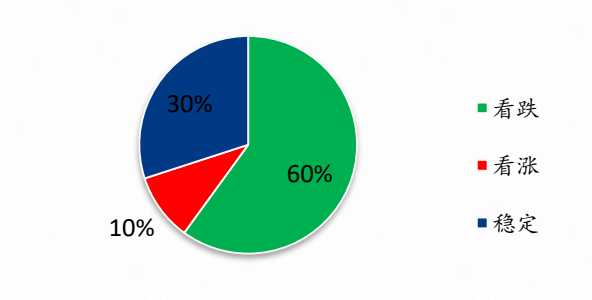


图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

调研市场 20 余家贸易商，其中 20%看稳，30%看涨，50%看跌。看涨主要是目前贸易商利润持续亏损，对下游企业春节备货有一定看涨预期；看跌主要是因为人民币汇率稳步回升，下游市场整体终端消费表现欠佳，成交情况欠佳。

木薯淀粉下游端心态分析

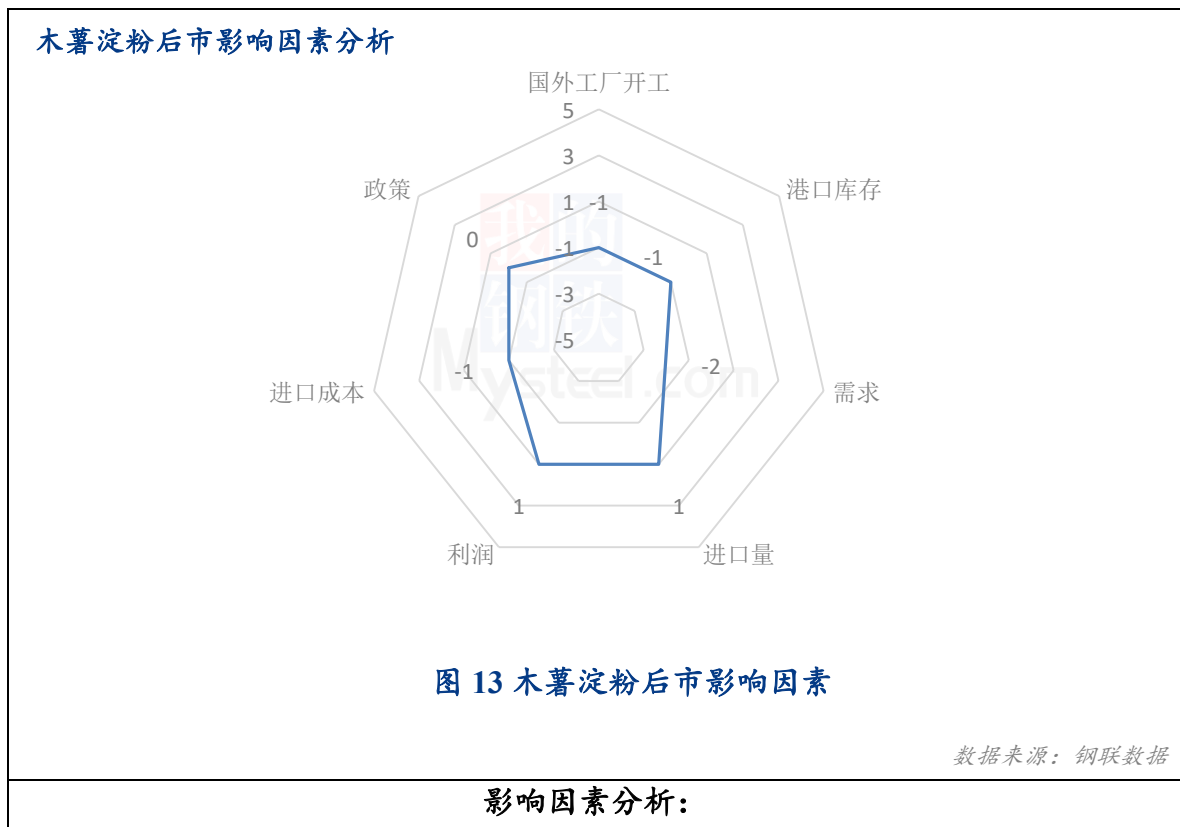


调研市场 20 余家贸易商，其中 30%看稳，10%看涨，60%看跌。看涨主要是春节前有集中备货预期，下游食品开工有待提升；看跌主要是港口库存量仍供大于求，贸易商出货压力仍显，终端消费欠佳，压制淀粉价格上行。

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



国外工厂开工：开工率高位，供应量增多，弱势利空后市；

进口量：外盘价格持续偏弱，贸易商下单谨慎，进口量环比下降；

港口库存：供大于求的局面仍然存在，弱势利空市场；

需求：下游工厂开工率下降，终端消费欠佳；

进口成本：人民币汇率有所回升，利空淀粉价格；

利润：贸易商持续亏损状态，弱势利好后市淀粉价格；

总结：目前下游需求暂无增量，预计短期内木薯淀粉仍有下行空间。

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

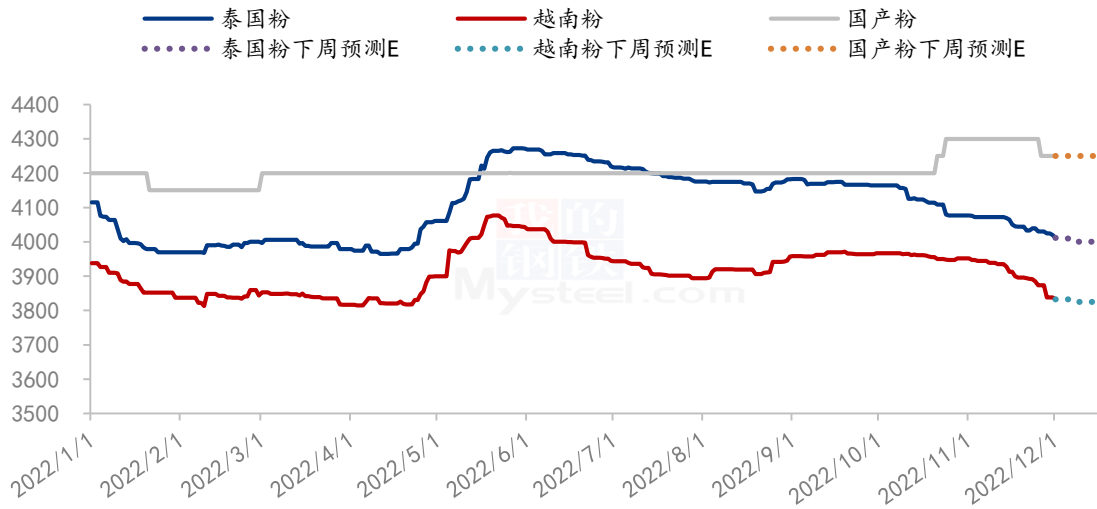
从供应端来看，国外开工率高位，供应量增多，目前进口成本降低，贸易商适量逢低补库，供大于求的局面仍在延续，木薯淀粉贸易商走货压力仍显。

从需求端来看，国内市场需求低迷，各地疫情频发，部分地区运输受限，发货受到不同程度的影响。粉丝粉条等食品行业开工不及预期，包装用纸领域的纸企采购需求更倾向于玉米淀粉，限制了木薯淀粉的需求量。

从市场心态看，由于近期外盘价格处于下行期，因此从业者对后市存一定担忧，补仓谨慎，下游买货意愿一般持随用随采策略，进一步抑制淀粉价格上涨。

综合来看，近期市场供应相对稳定而需求复苏缓慢，木薯淀粉价格走势偏弱下行，虽预期仍存但兑现承压，行情仍待观望，预计下周木薯淀粉市场稳中偏弱运行。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