

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年11月)



Mysteel 农产品

编辑：朱晓辉

电话：0533-7026536

邮箱：zhuxiaohui@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2022年11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

本月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，由于天气条件好转，原料含粉率有所提高，泰国木薯主产区的鲜薯采挖量持续增加，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。本月泰国和越南木薯淀粉市场价格持续回落。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，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 木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

	类别	11月	10月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	88%	65%	+23%
	国内主要港口库存统计（万吨）	14	14.2	-1.41%
需求	山东市场粉条粉皮厂开机率	75%	75%	0
	河北市场粉条粉皮厂开机率	81%	82%	-1%
	瓦楞纸开机率	56.32%	52.81%	+3.51%
	箱板纸开机率	60.88%	57.76%	+3.12%
利润	青岛市场-三角品牌（元/吨）	-56.70	-163.04	106.34
	泰国粉（元/吨）	4054	4122	-68
	越南粉（元/吨）	3909	3959	-50
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	693	892	-199
其它	人民币汇率有所回升，截至11月30日美元兑人名币为7.1406元；东兴口岸淀粉封关中，淀粉过关缓慢。			

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

本月木薯淀粉进口粉现货价格持续下行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3780-4300 元/吨，较上月下调 100 元/吨左右。越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3700-4000 元/吨，较上月下调 100 元/吨左右。边贸木薯淀粉报价 3500-3800 元/吨，国产木薯淀粉中高端报价 4250-4400 元/吨。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

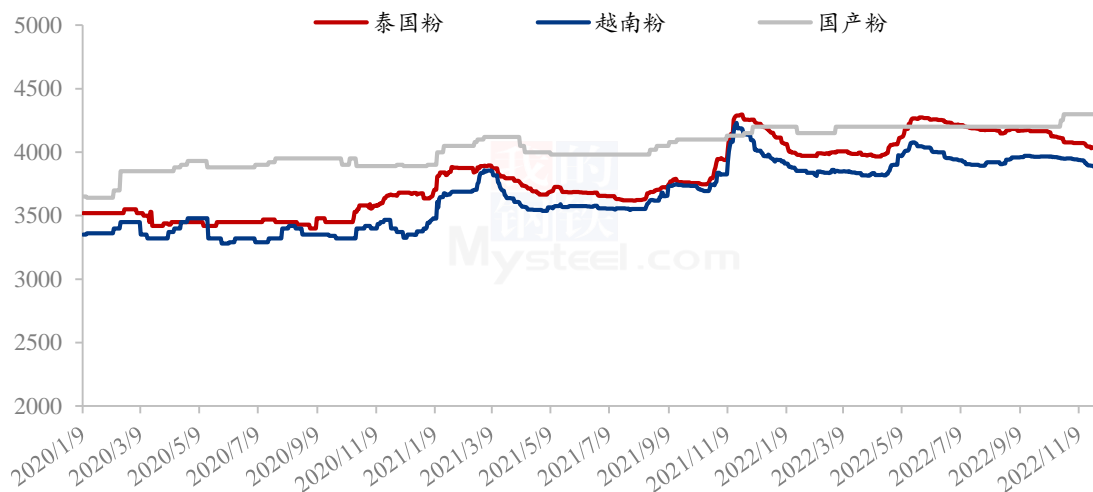


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

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回暖的影响下，国外木薯淀粉价格持续偏弱下行。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 430-455 美元/吨，较上月下调 10 美元/吨左右；越南木薯淀粉 CNF 报价 425-455 美元/吨，较上月下调 20 美元/吨左右。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

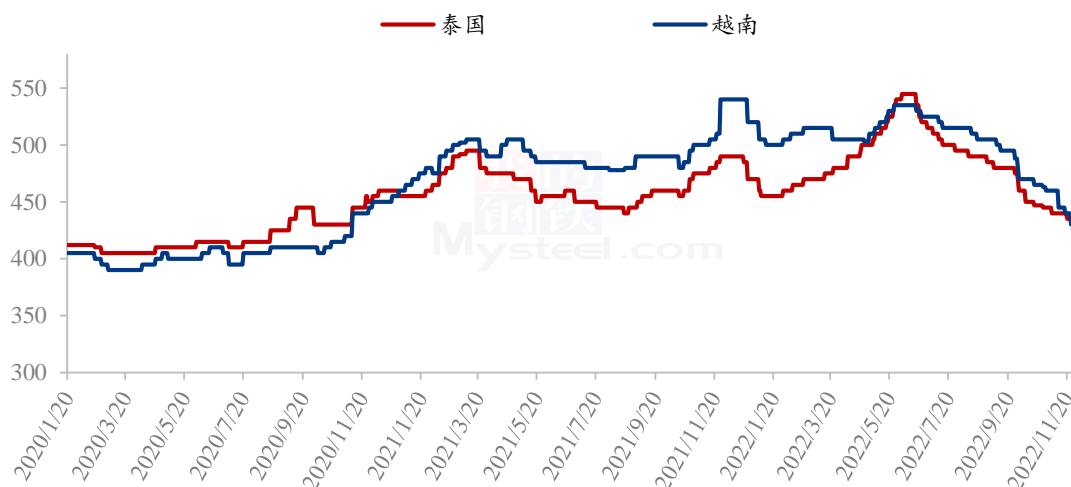


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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，叠加人民币汇率持续贬值及下游需求放量有限，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 11 月 30 日，木薯淀粉库存总量约 14 万吨，较上月减少 0.2 万吨，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	本月库存	上月库存	增减
青岛港	8.5	9.8	-1.3
上海港	1.3	1.0	0.3
宁波港	1.6	1.3	0.3
厦门港	1.8	1.3	0.5
东兴港	0.8	0.8	0

合计

14

14.2

-0.2

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。本月国内各大主要港口地到货货源供应相对充足，受需求持续偏弱影响，市场整体走货欠佳。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

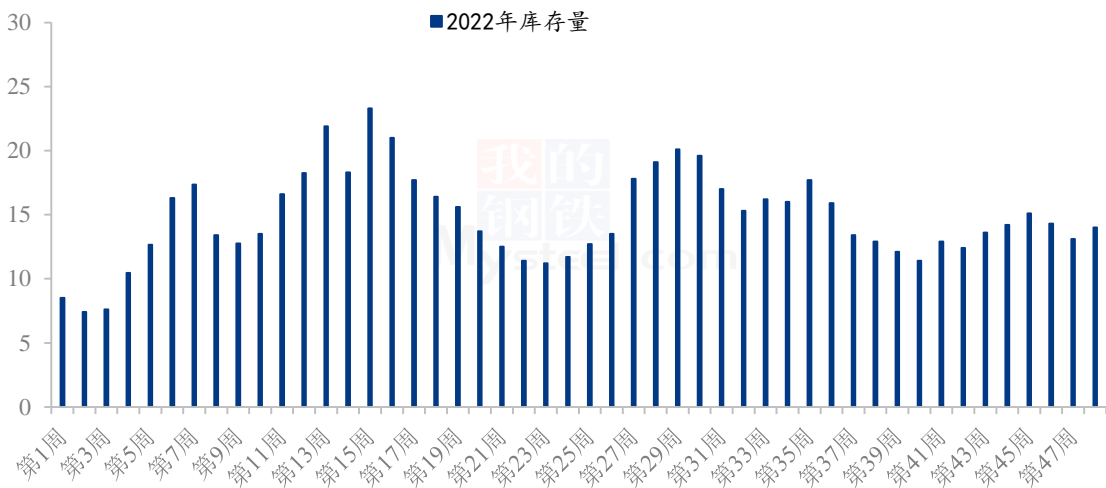


图 3 2022 年国内木薯淀粉港口地库存分析

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 2.57 泰铢/千克，较上月下调 0.03 泰铢/千克；截至 11 月 27 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.35 泰铢/千克，较上月下调 0.05-0.15 泰铢/千克。截至 11 月 15 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 88% 左右。

本月越南中部、南部、北部地区鲜薯原料供应与上月相比持续增加。南部地区鲜薯收购价格为 2950~3050 越盾/千克（约合人民币 858~888 元/吨），较上周下跌 50 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2300~2400 越盾/千克（约合人民币 662~691 元/吨），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。越南淀粉在产工厂数量大幅增加，木薯淀粉产量月环比持续增加。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率 (%)

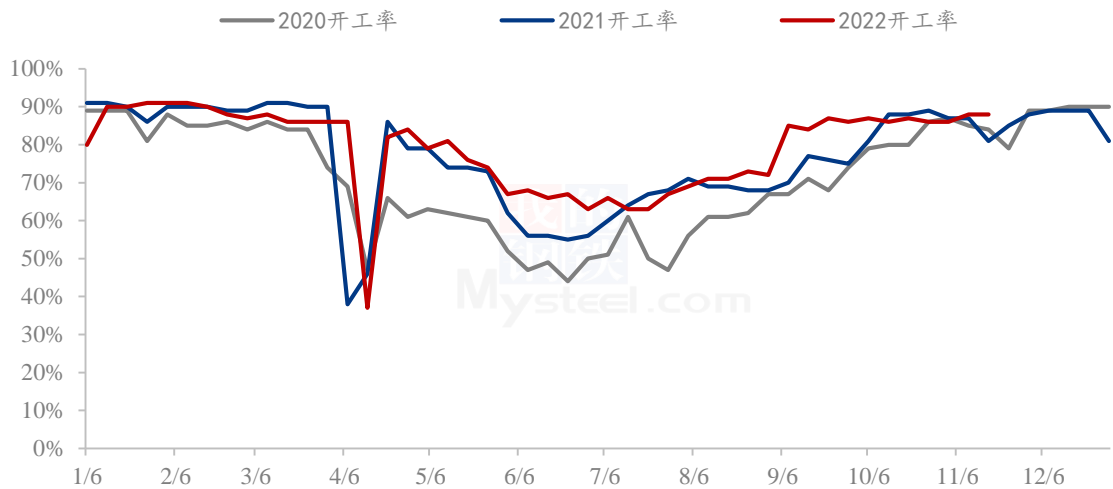


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，大部分贸易商逢低补仓；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 10 月国内木薯淀粉进口量为 277949.53 吨，较 9 月份减少 77432.03 吨，环比减幅 21.79%；较 2021 年 10 月份减少 30229.55 吨，同比减幅 9.81%。其中 10 月份进口均价为 509.80 美元/吨，环比增幅 1.27%。

截至 2022 年 1-10 月国内木薯淀粉进口数量累计 3474247.06 吨，较去年同期增加 656795.71 吨，同比增幅 23.31%。

据海关数据显示，2022 年 10 月份我国马铃薯淀粉出口量为 493.05 吨，较 9 月份增多 95.07 吨，出口环比增幅 23.89%；较 2021 年 10 月份增多 340.44 吨，同比增幅 223.08%；其中 2022 年 10 月份出口均价为 936.97 美元/吨，环比降低 20.95 美元/吨。

截至 2022 年 1-10 月国内马铃薯淀粉出口累计 3043.47 吨，较去年同期增多 2093.41 吨，增幅 220.35%。

2019-2022年中国木薯淀粉进口数量（万吨）

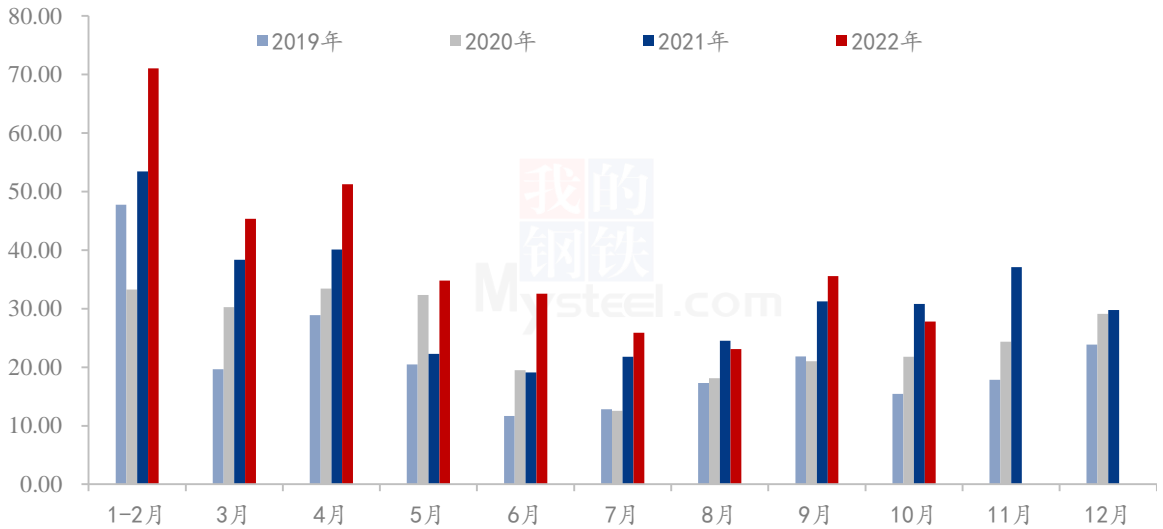


图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

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 75%左右，较上月持平；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 81%左右，较上月减少 1%。主要原因是因为各地疫情反复，限制开工率的提升，叠加下游需求不及预期，粉丝粉条销量较往年同比下降。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

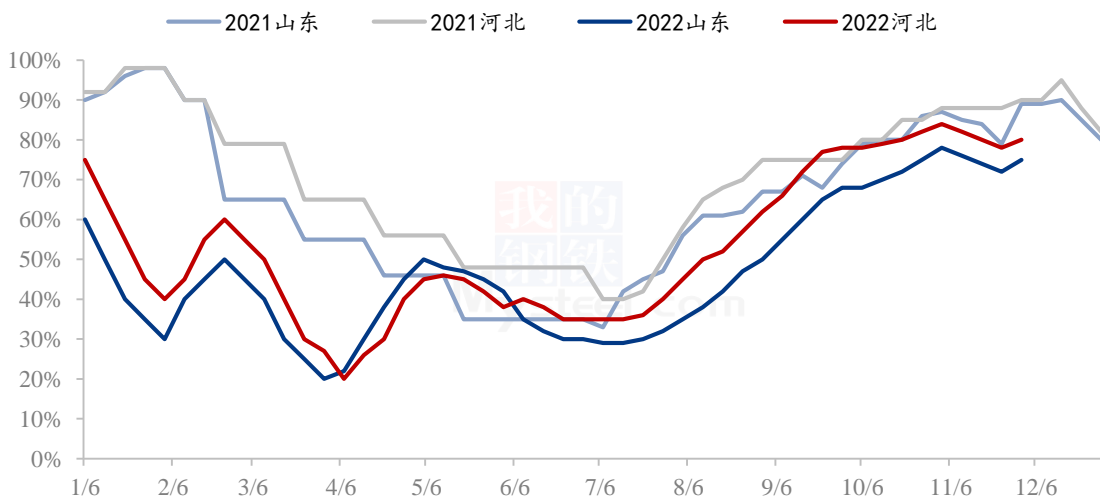


图 6 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 11 月 30 日，国内瓦楞纸行业开工率为 56.32%，环比增加 3.51%；国内箱板纸行业开工率为 60.88%，环比增加 3.12%。

2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)

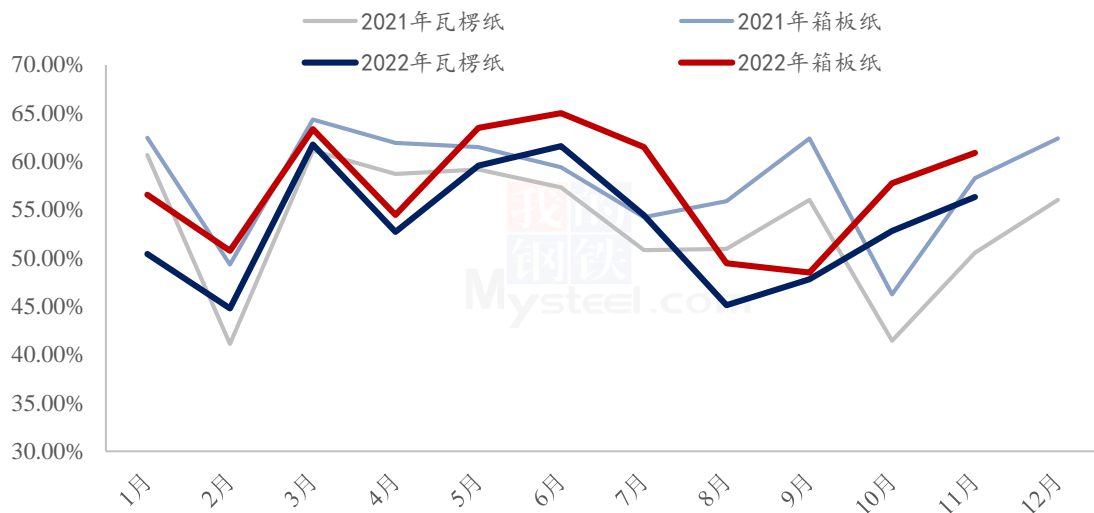


图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 -56.70 元/吨，环比涨幅 65.22%，贸易商进口利润仍为亏损。（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）

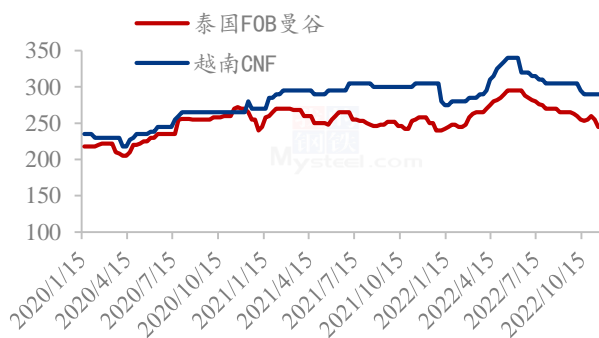
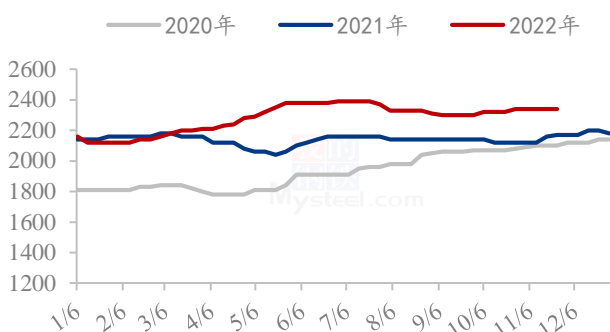


图 9 2020-2022 年木薯干国外价格分析

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 260-265 美元/吨，较上月下调 10-15 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 290-295 美元/吨，较上月持平。

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2330-2350元/吨。

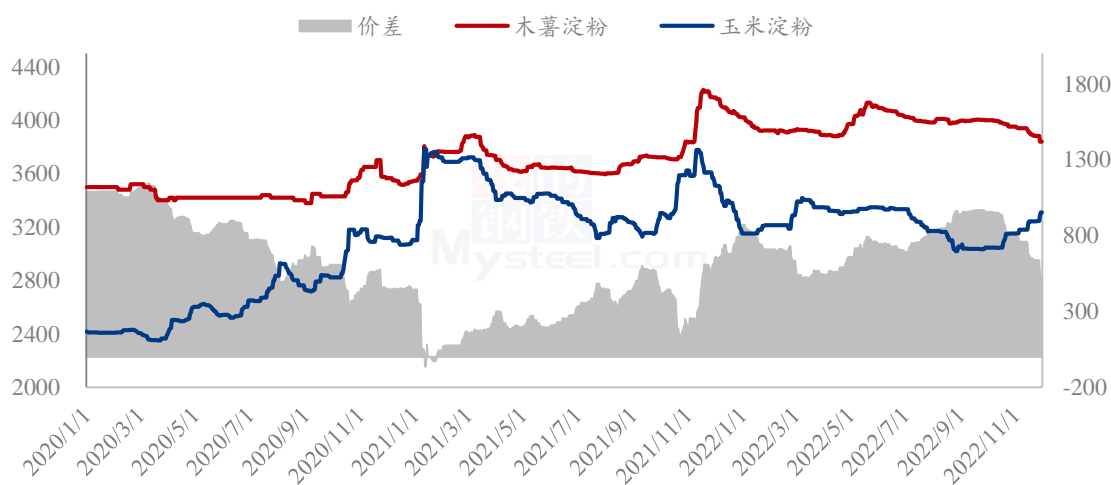
图 10 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

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11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693元/吨，环比减少199元/吨。木薯淀粉方面，11月木薯淀粉受外盘价格偏弱、进口成本降低影响，国内市场价格持续震荡下行，由于下游需求不及预期，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。玉米淀粉方面，11月玉米淀粉价格整体偏强上扬为主，原料玉米支撑偏强，上旬受到双十一等节日的影响，下游拿货积极性尚可，临近11月底，玉米淀粉供应端整体减量明显，加之玉米价格大幅上涨，支撑淀粉价格跟涨。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

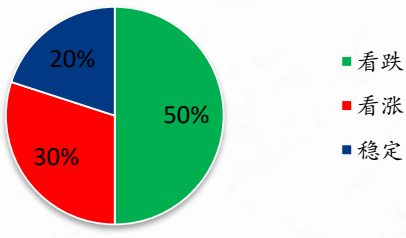
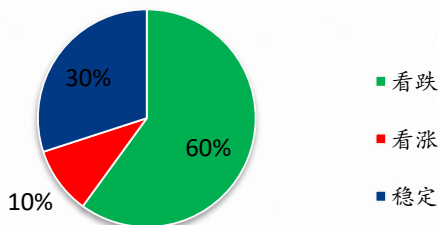


备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 11 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

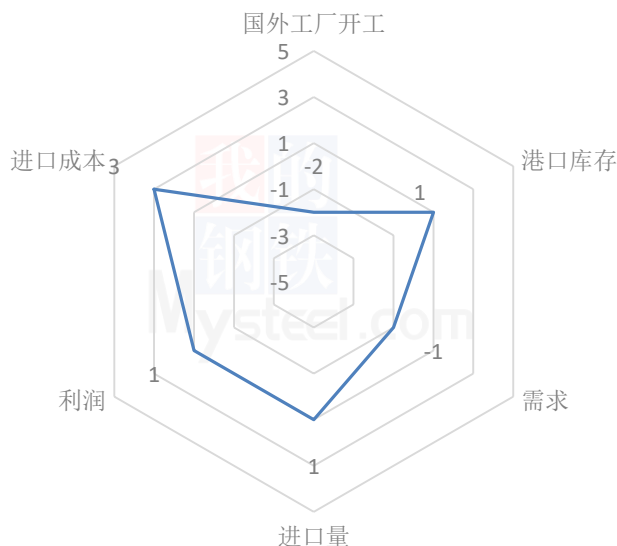
数据来源：钢联数据

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 20% 看稳，30% 看涨，50% 看跌。看涨主要是春节前需求旺季来临，下游食品有备货预期；看跌主要是下游市场整体终端消费表现不佳，市场供大于求的局面，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 余家下游企业，其中 30% 看稳，10% 看涨，60% 看跌。看涨主要是下游春节前有集中备货预期；看跌主要是港口库存量仍有一定销货压力，终端消费缓解较慢，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：开工率高位，弱势利空淀粉市场价格；			
进口量：外盘价格持续震荡下行，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：下游工厂开工不及预期，终端消费欠佳；			
进口成本：进口成本有所降低，但是贸易商走货压力仍显；			
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：目前下游需求仍不及预期，淀粉市场整体走货欠佳，预计短期内木薯淀粉市场仍有下行空间。			
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
<p>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。</p>			

第八章 木薯淀粉行情展望

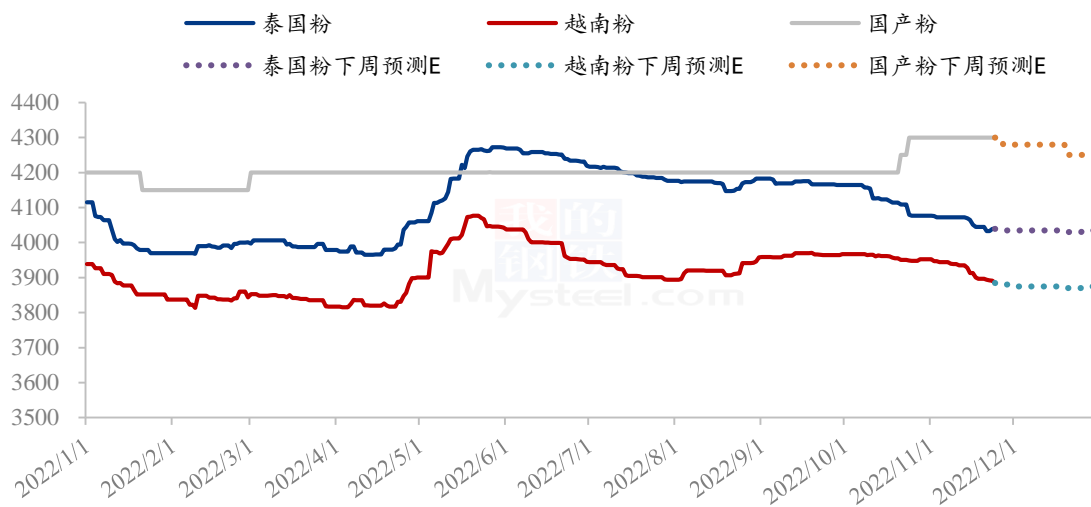
从供应端来看，目前进口成本降低，贸易商适量逢低补库，供大于求的局面仍在延续，木薯淀粉贸易商走货压力仍显。

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，国外随着产季开始供应增量，淀粉厂报盘持续窄幅下调，但因国内售价疲软，加之临近春节后续到货有入仓风险，因此进口商多空仓观望或限量逢低补仓。前期外盘报价居高运行，国内市场低迷，进口商接单量少，随着外盘价格的持续回落，补仓意愿度上升。但因对后市仍抱有看跌预期，因此年底实际接单量仍少，积极询盘为主。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