

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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. 12. 22-2022. 12. 29)

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

本周国内木薯淀粉主流价格弱稳运行，部分品牌出货价格小幅回落。从外盘木薯淀粉市场来看，泰国和越南木薯淀粉市场出口行情总体维持平稳，淀粉产量和成品库存与上周相比大体持平。从国内下游需求角度来看，本周南方销区造纸等企业有提前放假预期，备货量明显减少；北方粉丝粉条企业采购量尚可，贸易商接单情况略有好转。

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	-	88%	-
	国内主要港口库存统计 (万吨)	14.5	12.5	+2.0
需求	山东市场粉条厂开机率	65%	65%	0
	河北市场粉条厂开机率	70%	70%	0
	瓦楞纸开机率	50.68%	51.15%	-0.47%
	箱板纸开机率	56.28%	57.43%	-1.15%
利润	青岛-三角 (元/吨)	135.39	105.25	+30.14
价格	泰国粉 (元/吨)	3922	3939	-17
	越南粉 (元/吨)	3706	3711	-5
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差 (元/吨)	698	636	+62
其它				

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

本周贸易商根据库存情况调整品牌报价，淀粉主流价格小幅回落。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3650-4200 元/吨，较上周下调 10-20 元/吨左右；越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3480-3950 元/吨，较上周下调 10-20 元/吨左右；边贸木薯淀粉报价 3250-3600 元/吨，较上周波动不大；国产木薯淀粉中高端报价 4000-4100 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）

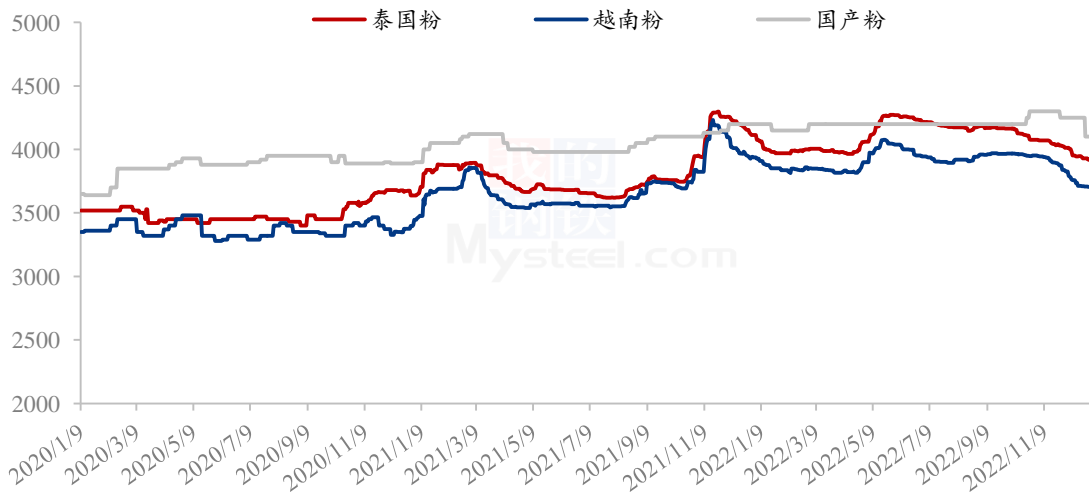


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

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暂稳运行。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 440-465 美元/吨，环比上周持平；越南木薯淀粉 CNF 报价 425-450 美元/吨，环比上周波动不大。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

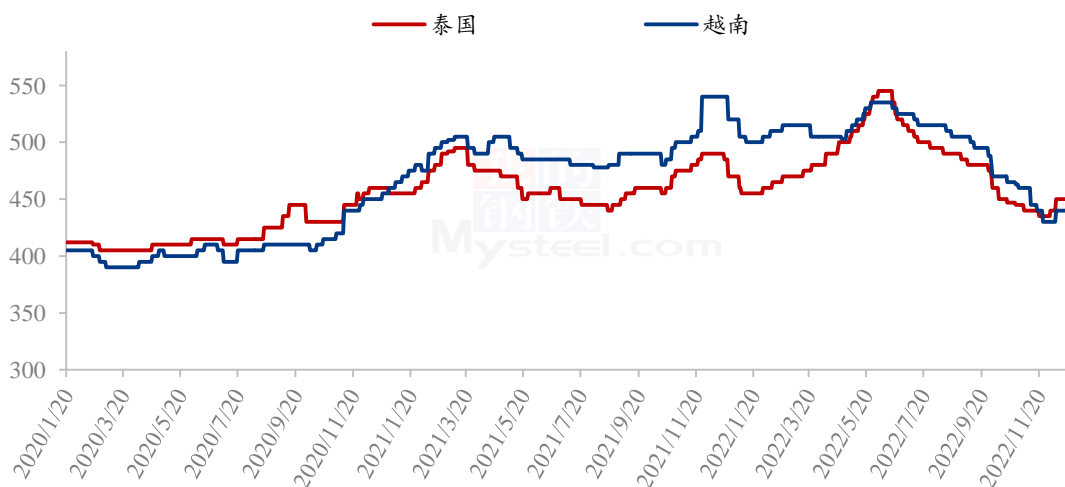


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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，当前东兴口岸木薯淀粉通行量相对较少；各大港口缓慢到货，目前贸易商走货压力仍显。截至 12 月 28 日，木薯淀粉库存总量约 14.5 万吨，较上周增多 2.0 万吨，周环比增幅 16%，月环比增幅 3.57%。

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	8.6	6.8	1.8
上海港	1.5	1.4	0.1
宁波港	1.8	1.7	0.1
厦门港	1.9	1.8	0.1
东兴港	0.7	0.8	-0.1

合计

14.5

12.5

2.0

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持续到货中，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）

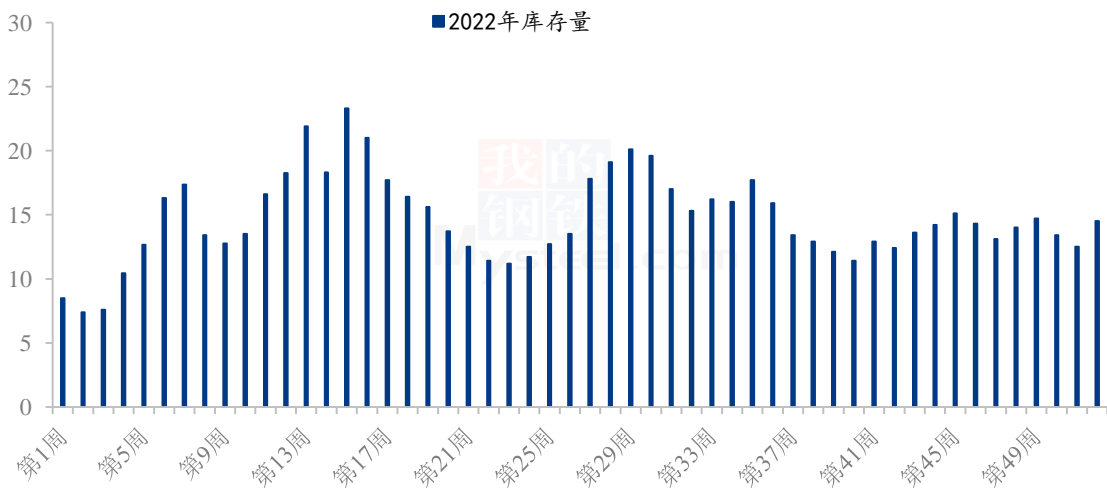


图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

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 12 月 28 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.25 泰铢/千克，较上周波动不大。本周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，泰国木薯淀粉工厂整体开工率维持高位。

截至 12 月 28 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。本周越南中部和南部地区鲜薯收购价格小幅回落，北部地区鲜薯收购价格与上周持平。其中，南部地区鲜薯收购价格为 2850~2950 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2550 越盾/千克左右；北部地区鲜薯收购价格为 2150~2250 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

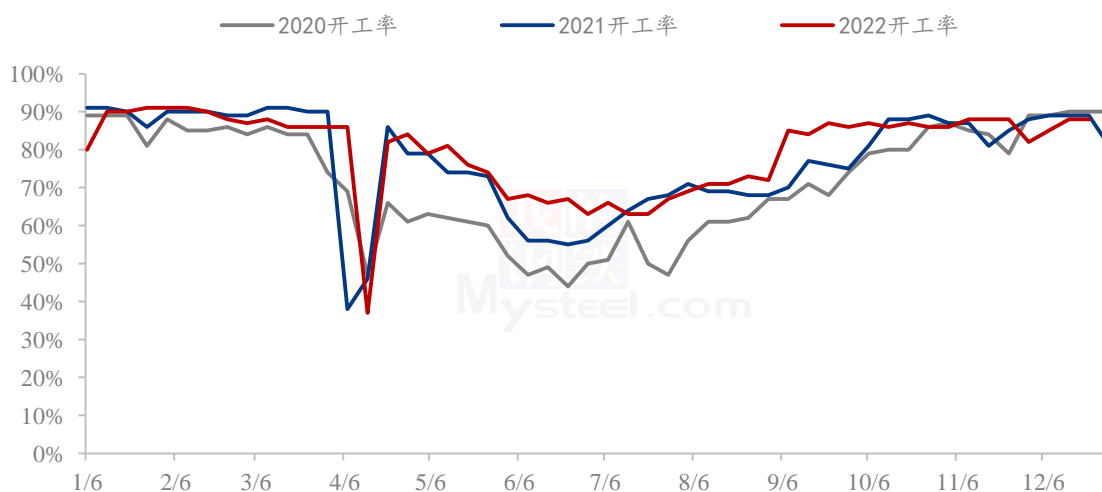


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，本周粉丝粉条的走货情况略有好转，但由于临近春节，工厂开工率较上周波动不大，开工率约 65% 左右；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不及预期，本周开工率约 70% 左右，较上周持平。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

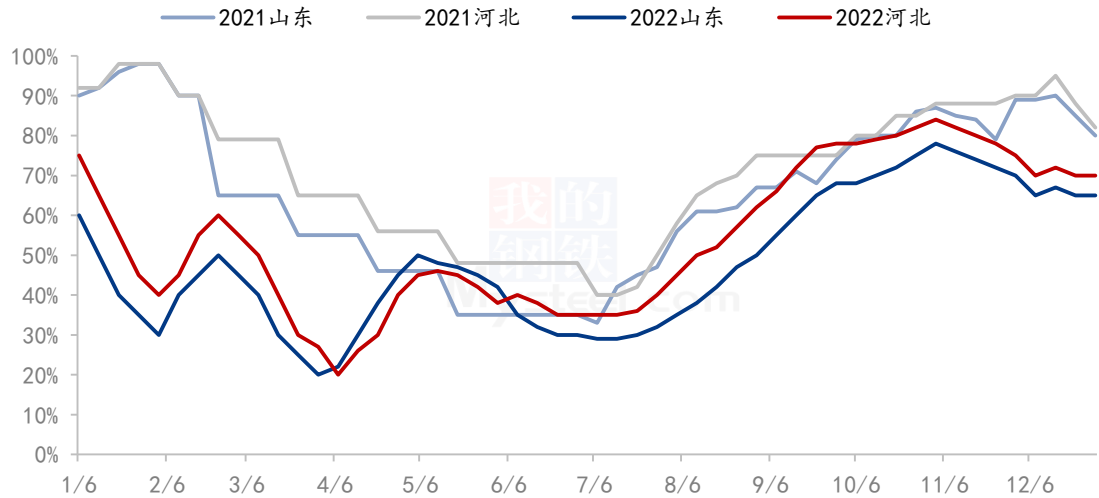


图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 29 日，本周国内瓦楞纸开工率 50.68%，环比上周减幅 0.47%；箱板纸开工率 56.28%，环比上周减幅 1.15%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

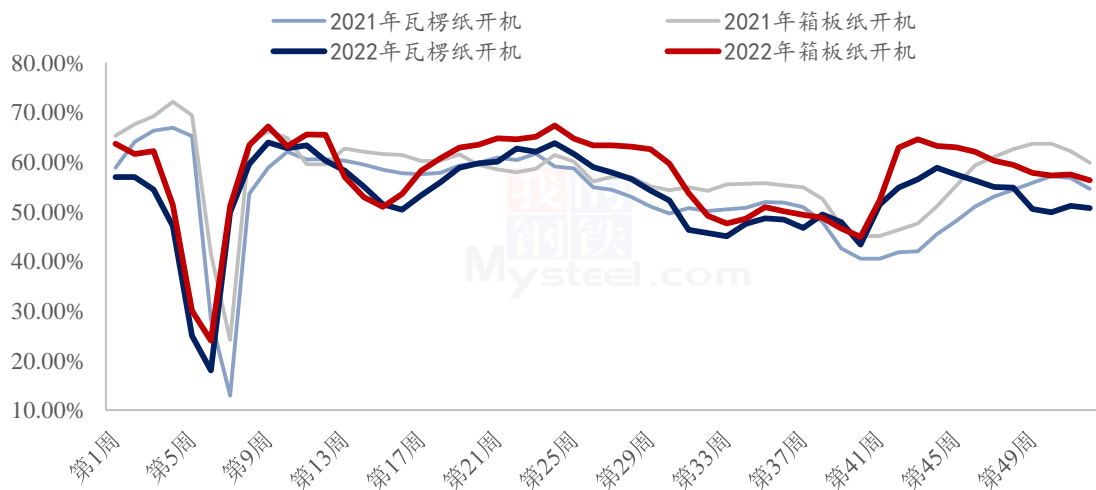


图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 135.39 元/吨，较上周增幅 0.29%，贸易商进口利润持续扭亏增盈。（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）

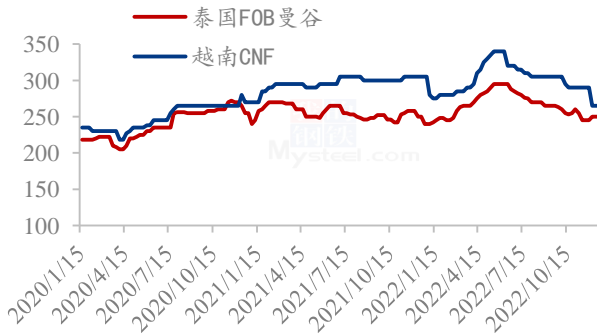


图 8 2020-2022 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

2020-2022年木薯干国内价格走势（元/吨）

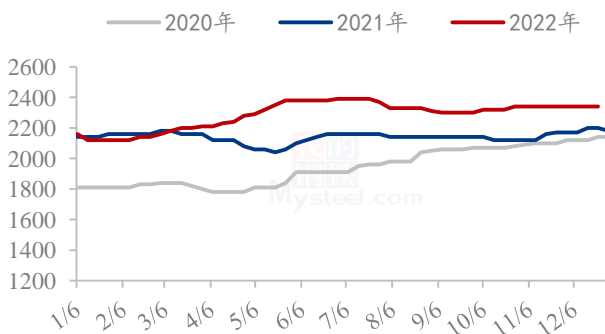


图 9 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

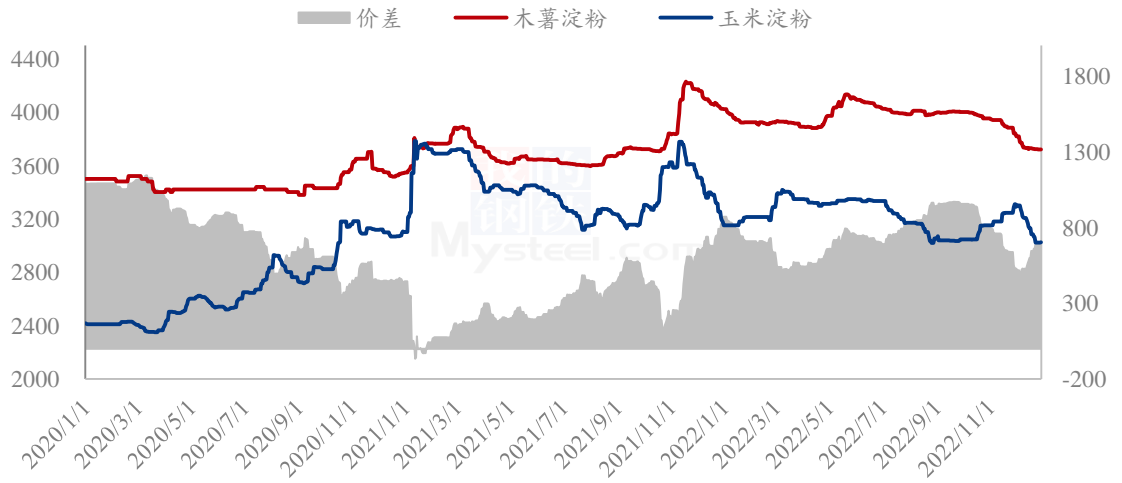
本周泰国木薯干 FOB 报价 258-260 美元/吨，较上周上调 5-8 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 265-270 美元/吨，较上周持平。

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。

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 52 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在 698 元/吨，环比上周收窄 62 元/吨。木薯淀粉方面，本周各港口木薯淀粉缓慢到货中，贸易商出货压力略有缓解，报价以弱稳为主，部分品牌根据库存情况调整出货价格，预计短期内木薯淀粉价格稳中偏弱运行。玉米淀粉方面，受到玉米淀粉企业严重亏损的影响，山东玉米淀粉市场价格止跌企稳运行，下游维持刚需签单拿货，短期玉米淀粉市场价格暂稳运行，局部小幅波动。

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

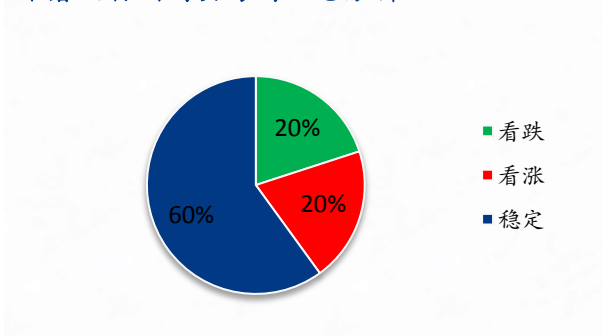
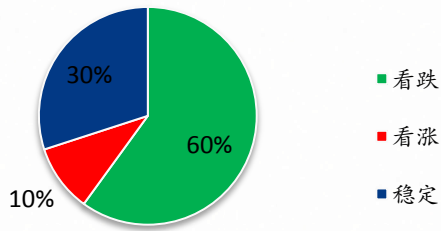


图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

调研市场 20 余家贸易商，其中 60% 看稳，20% 看涨，20% 看跌。看稳主要是目前供销都比较平稳，春节前走货情况相对稳定，贸易商根据品牌库存情况调整出货价格；看跌主要是因为下游市场整体终端消费放量有限，春节备货预期不及往年。

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。看涨主要是春节前仍有集中走货预期，下游食品开工有所缓解；看跌主要是终端消费欠佳，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

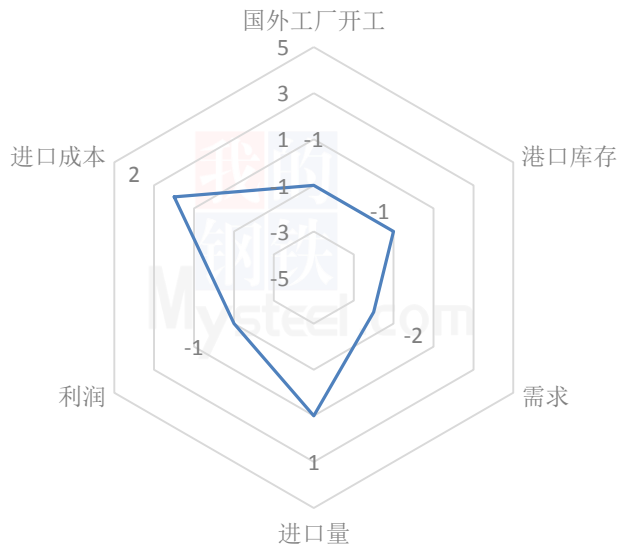


图 13 木薯淀粉后市影响因素

数据来源：钢联数据

影响因素分析：

国外工厂开工：开工率持续高位，供应量增多，利空后市；

进口量：春节假期临近，贸易商下单减少，弱势利好；

港口库存：供大于求的局面仍然存在，弱势利空市场；

需求：下游需求放量有限，终端消费仍不及预期；

进口成本：人民币汇率回暖，利空淀粉价格；

利润：贸易商利润扭亏为盈，弱势利空后市淀粉价格；

总结：目前下游需求不及预期，预计短期内木薯淀粉价格弱稳运行。

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

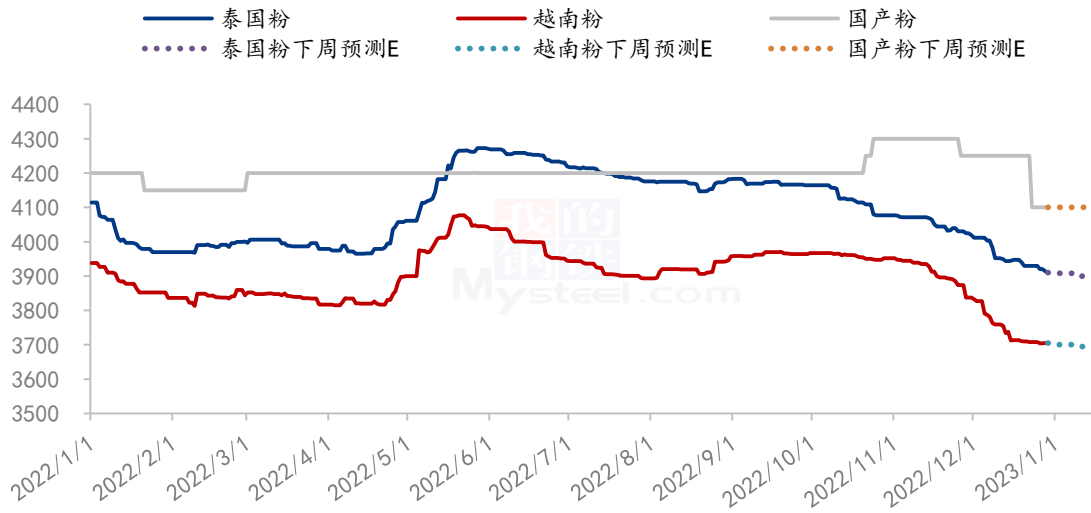
从供应端来看，本周各港口淀粉缓慢到货中，目前各个港口库存仍是供大于求的状态。

从需求端来看，下游采购趋于谨慎，粉丝粉条等食品企业仍有少量采购需求，造纸等企业有提前放假预期，市场反馈购销氛围清淡。

从市场心态看，临近春节，下游备货订单持续减少，贸易商根据库存情况调整价格，市场参与者心态较为消极。

综合来看，下游需求春节备货不及预期，随着造纸以及食品行业采购量陆续减少，为缓解节假日期间库存压力，部分贸易商根据自身库存情况降价抢单，预计短期内木薯淀粉市场价格弱稳运行。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