

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年12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 12 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	- 8 -
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回落。从外盘木薯淀粉市场来看，由于外盘价格相对偏弱，叠加人民币汇率持续回暖，进口成本有所降低。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。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稳中偏弱运行。

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	12月	11月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	86%	88%	-2%
	国内主要港口库存统计（万吨）	14.5	14	+0.5
需求	山东市场粉条粉皮厂开机率	66%	75%	-9%
	河北市场粉条粉皮厂开机率	71%	81%	-10%
	瓦楞纸开机率	50.51%	56.32%	-5.81%
	箱板纸开机率	57.15%	60.88%	-3.73%
利润	青岛市场-三角品牌（元/吨）	95.65	-56.70	+153.35
	泰国粉（元/吨）	3954	4054	-100
价格	越南粉（元/吨）	3742	3909	-167
	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	598	693	-95
其它	人民币汇率有所回暖，截至12月30日美元兑人名币为6.9525元。			

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震荡回落。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3650-4200 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 3480-3950 元/吨，较上月下调 170 元/吨左右。边贸木薯淀粉报价 3250-3600 元/吨，较上月下调 200 元/吨左右。国产木薯淀粉中高端报价 4000-4100 元/吨，较上月下调 200 元/吨左右。

2020-2022年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

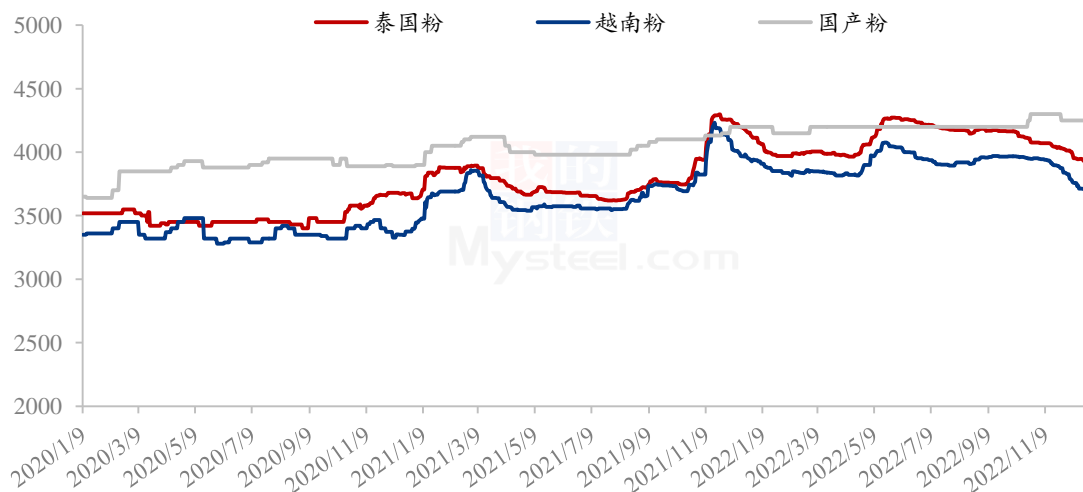


图 1 2020-2022 年国内木薯淀粉现货价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 国外木薯淀粉市场行情

本月国外木薯淀粉价格较上月小幅波动。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 440-465 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨左右；越南木薯淀粉 CNF 报价 425-450 美元/吨，较上月下调 5 美元/吨左右。

2020-2022年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

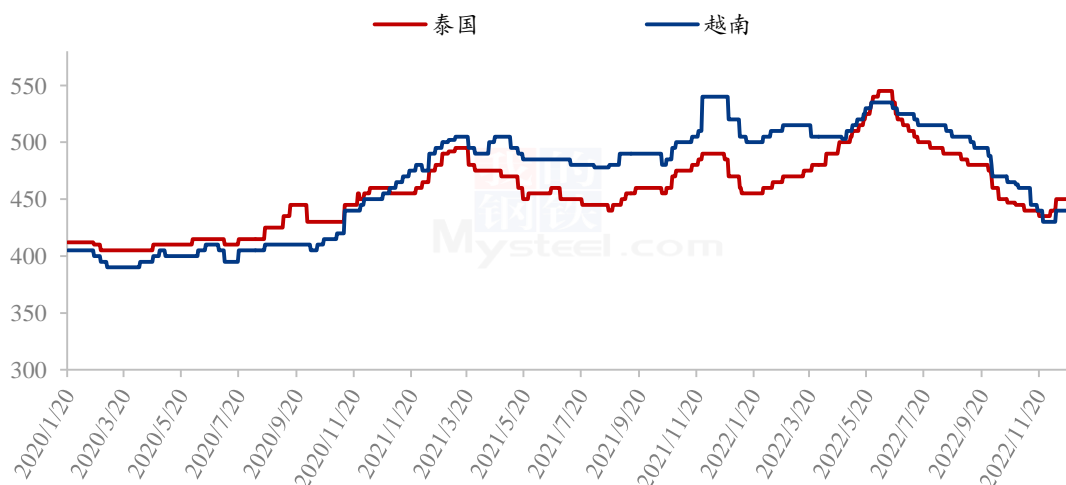


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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 12 月 28 日，木薯淀粉库存总量约 14.5 万吨，较上月增多 0.5 万吨，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	本月库存	上月库存	增减
青岛港	8.6	8.5	0.1
上海港	1.5	1.3	0.2
宁波港	1.8	1.6	0.2
厦门港	1.9	1.8	0.1
东兴港	0.7	0.8	-0.1

合计

14.5

14

0.5

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）

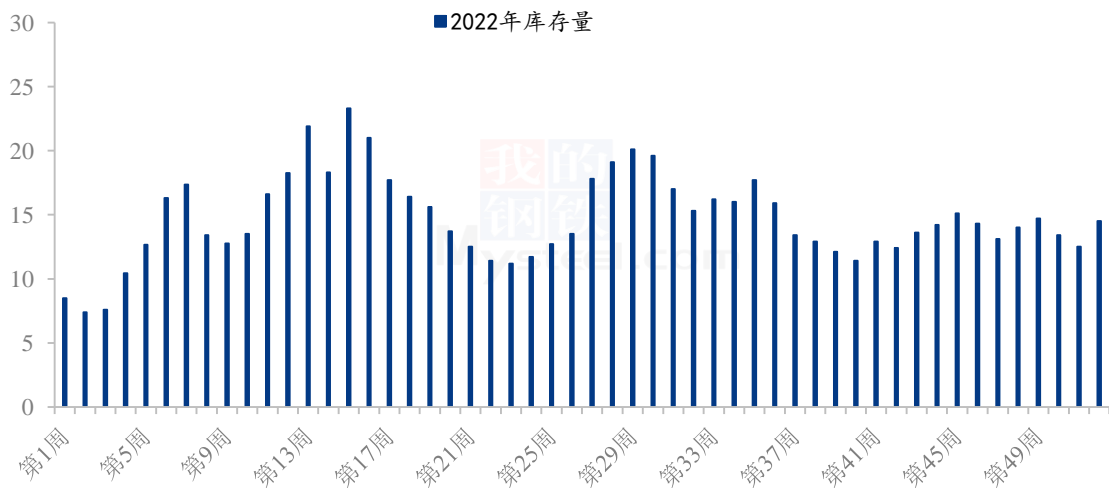


图 3 2022 年国内木薯淀粉港口地库存分析

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 2.61 泰铢/千克；截至 12 月 28 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.25 泰铢/千克，较上月下调 0.10 泰铢/千克。截至 12 月 20 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 88% 左右。

截至 12 月 28 日，越南中部、南部、北部地区鲜薯原料供应持续增加。本月越南中部和南部地区鲜薯收购价格小幅回落，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（%）

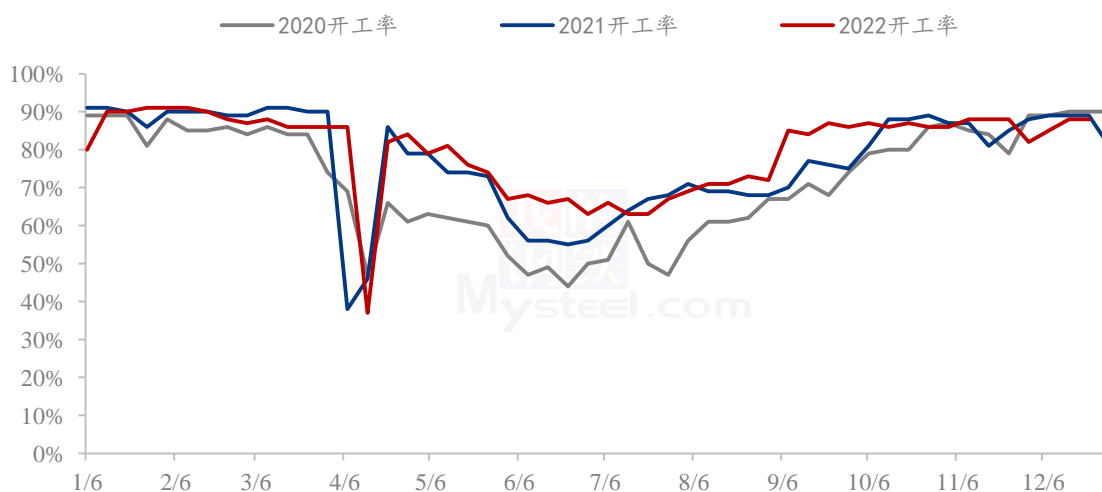


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 11 月国内木薯淀粉进口量为 432452.52 吨，较 10 月份增加 154503 吨，环比增幅 55.59%；较 2021 年 11 月份增加 61620.37 吨，同比增幅 16.62%。其中 11 月份进口均价为 482.64 美元/吨，环比降低 27.16 美元。

截至 2022 年 1-11 月国内木薯淀粉进口数量累计 3906699.58 吨，较去年同期增加 718416.08 吨，同比增幅 22.53%。

据海关数据显示，2022 年 11 月份我国木薯淀粉出口量为 81.50 吨，较 10 月份增加 74.52 吨，出口环比增幅 1067.56%；较 2021 年 10 月份增加 24.19 吨；其中 2022 年 11 月份出口均价为 720.93 美元/吨，环比降低 797.12 美元/吨。

截至 2022 年 1-11 月国内木薯淀粉出口累计 816.22 吨，较去年同期增加 246.42 吨，增幅 43.25%。

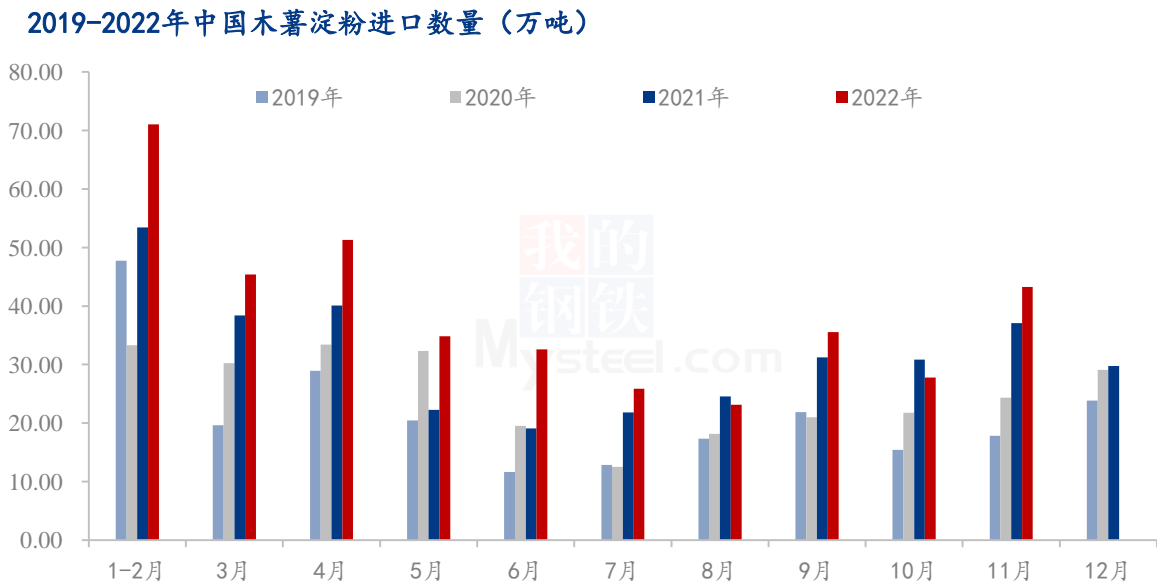


图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

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 66%左右，较上月减少 9%；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 71%左右，较上月减少 10%。主要原因是因为各地新冠病毒反复，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(%)

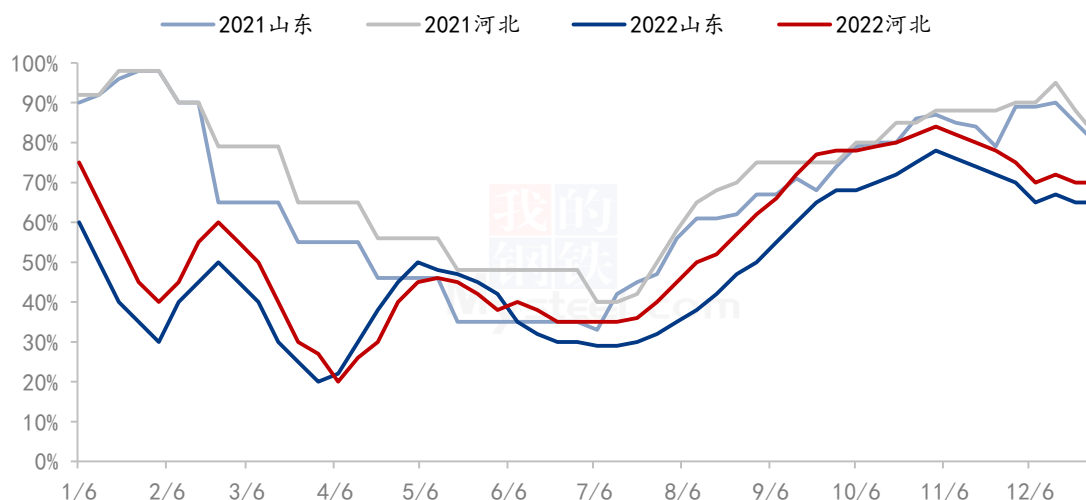


图 6 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 12 月 30 日，国内瓦楞纸行业开工率为 50.51%，环比减少 5.81%；国内箱板纸行业开工率为 57.15%，环比减少 3.73%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势(%)

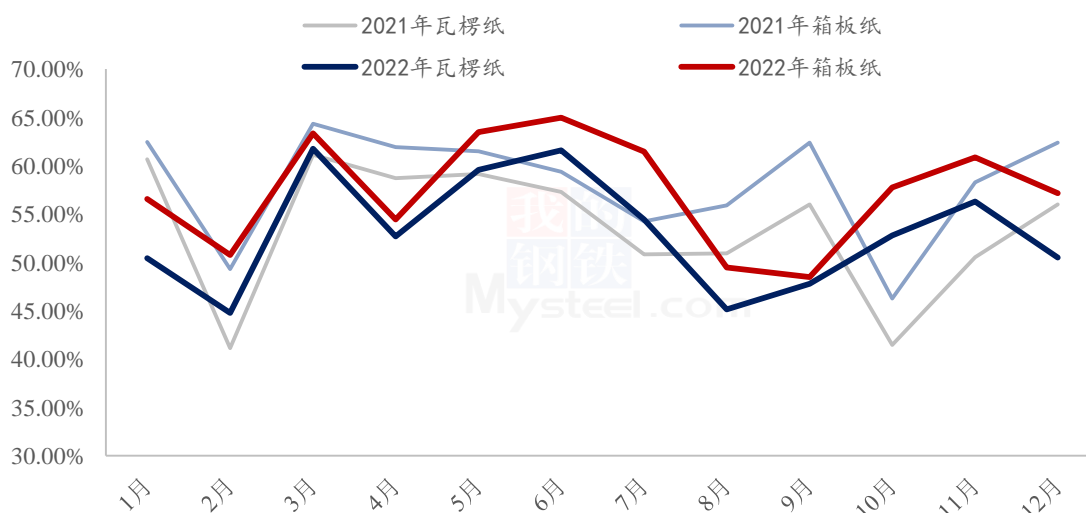


图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 95.65 元/吨，环比涨幅 270.46%，贸易商进口利润扭亏为盈。（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）

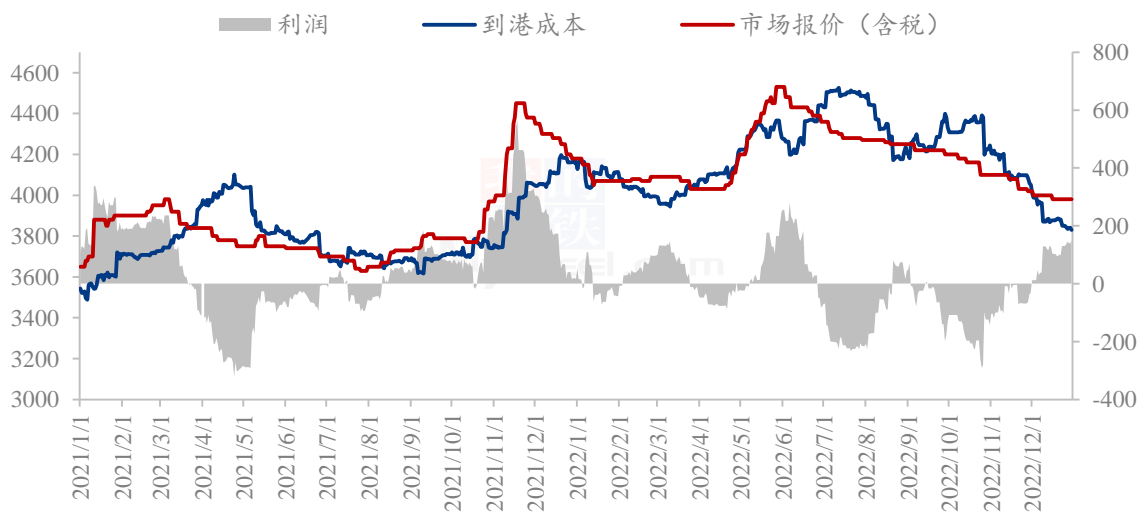


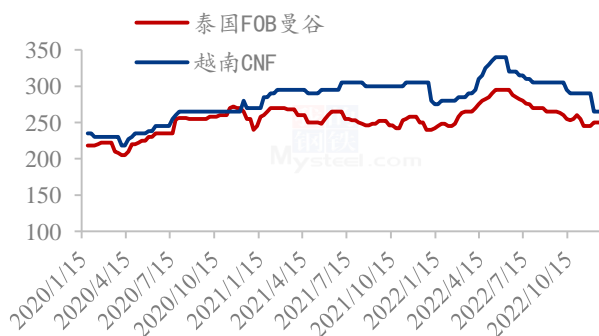
图 8 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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）

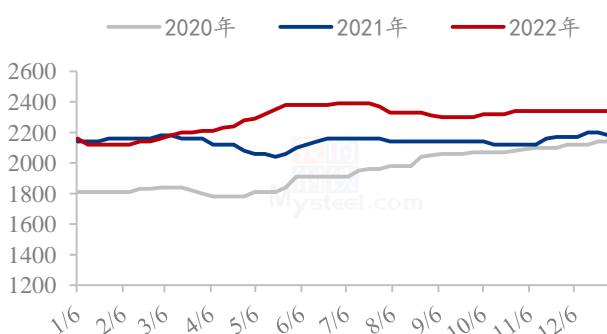


本月受泰铢汇率贬值影响，泰国木薯干 FOB 报价 258-260 美元/吨，较上月下调 5 美元/吨左右；越南木薯干 CNF 报价 265-270 美元/吨，较上月下调 25 美元/吨左右。

图 9 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。

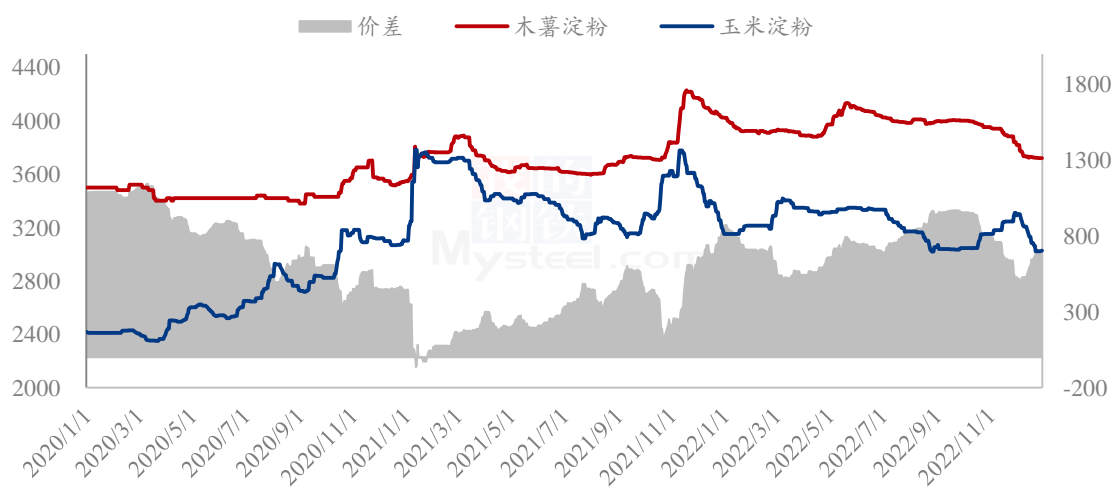
图 10 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

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 12 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 598 元/吨，环比减少 95 元/吨。木薯淀粉方面，12 月木薯淀粉市场价格持续回落，下游采购趋于谨慎，食品以及造纸等企业有提前放假预期，市场反馈购销氛围清淡，预计短期内木薯淀粉价格稳中偏弱运行。玉米淀粉方面，12 月玉米淀粉价格整体维持回落运行为主，主要受到需求旺季不旺的因素影响，下游行业开机同比偏低，利空玉米淀粉价格偏弱运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

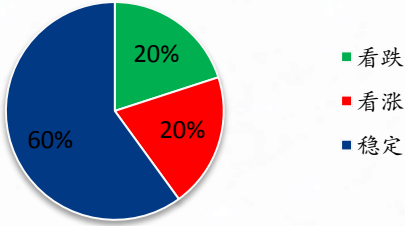
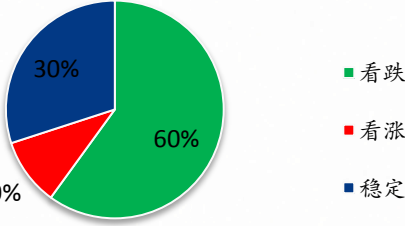


备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 11 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

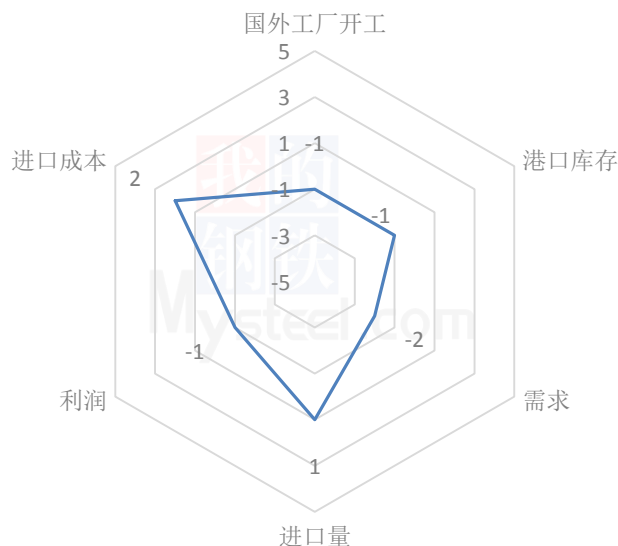
数据来源：钢联数据

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 60% 看稳，20% 看涨，20% 看跌。看稳主要是目前供销平稳，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较弱，春节备货预期不及往年。</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 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，抑制淀粉价格上行。</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：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：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

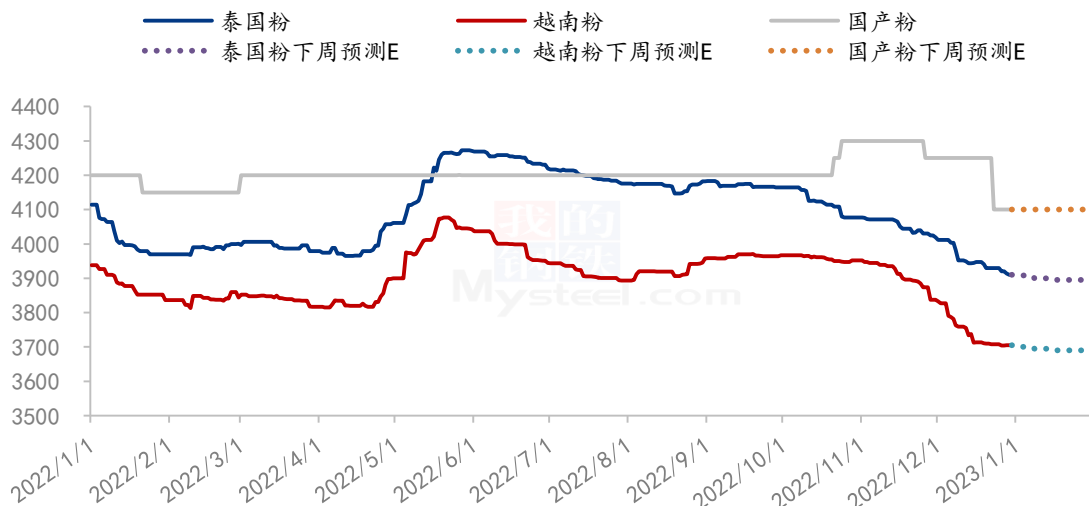
从供应端来看，本月各港口淀粉持续到货中，目前各个港口整体库存仍是供大于求的局面。

从需求端来看，下游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，随着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，由于外盘价格相对偏弱，叠加人民币汇率持续回暖，进口成本有所降低。下游企业春节备货不及预期，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。下月持续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