

木薯淀粉市场

月度报告

(2023年1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

(2023年1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整体维持弱稳运行。从外盘木薯淀粉市场来看，由于前期的洪水灾害以及木薯花叶病的爆发，造成木薯原料的供应不足，木薯淀粉有较大幅度的减产预期。本月外盘报价持续上行，进口成本涨幅较大。从国内下游需求角度来看，春节前下游终端企业有一定的备货，春节后购销活动比较清淡。2月份随着终端企业逐步复工，叠加外盘价格的上涨支撑，贸易商看涨情绪浓厚。

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	1月	12月	涨跌	
供应	泰国工厂开工率	-	86%	-
	国内主要港口库存统计（万吨）	14.75	14.5	+0.25
需求	山东市场粉条粉皮厂开机率	48%	66%	-18%
	河北市场粉条粉皮厂开机率	52%	71%	-19%
	瓦楞纸开机率	28.48%	50.51%	-22.03%
	箱板纸开机率	36.67%	57.15%	-20.48%
利润	青岛市场-三角品牌（元/吨）	206.66	95.65	+110.01
	泰国粉（元/吨）	3899	3954	-55
价格	越南粉（元/吨）	3691	3742	-51
	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	628	598	+30
其它	人民币汇率截至1月31日美元兑人名币为6.7532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稳中偏弱。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3650-4200 元/吨，较上月下调 50 元/吨左右。越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3450-3900 元/吨，较上月下调 50 元/吨左右。边贸木薯淀粉报价 3250-3650 元/吨，较上月波动不大。国产木薯淀粉中高端报价 4000-4100 元/吨，较上月持平。

2021-2023年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

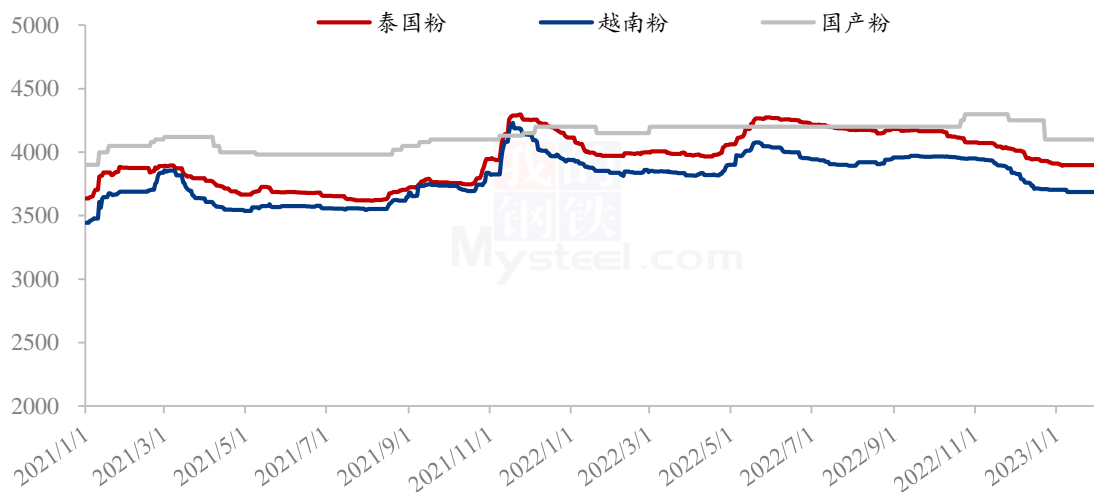


图 1 2021-2023 年国内木薯淀粉现货价格走势

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偏强运行。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 470-505 美元/吨，较上月上调 30-40 美元/吨左右；越南木薯淀粉 CNF 报价 445-465 美元/吨，较上月上调 20 美元/吨左右。

2021-2023年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

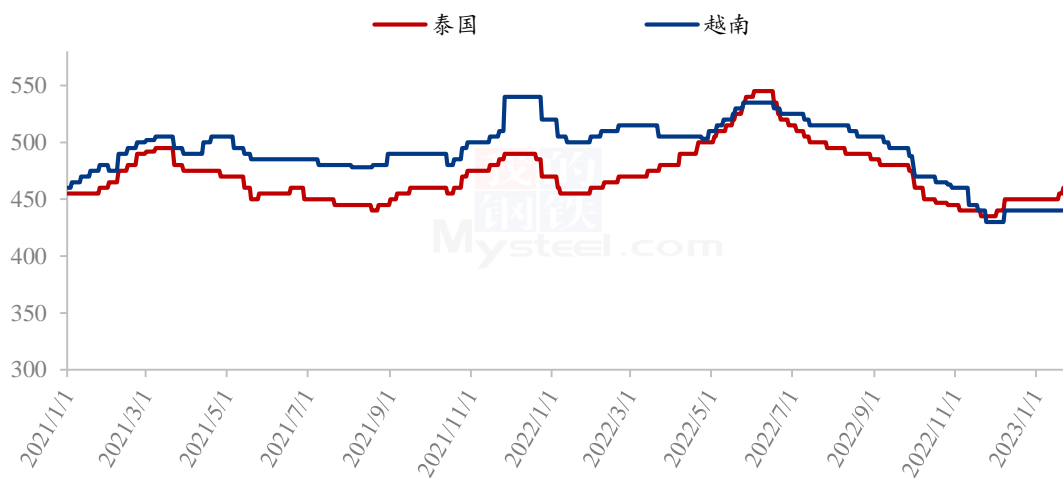


图 2 2021-2023 年国外木薯淀粉价格走势

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，本月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 1 月 25 日，木薯淀粉库存总量约 14.75 万吨，较上月增多 0.25 万吨，月环比增幅 1.72%。

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	9.10	8.6	0.5
上海港	1.45	1.5	-0.05
宁波港	1.75	1.8	-0.05
厦门港	1.75	1.9	-0.15
东兴港	0.7	0.7	0
合计	14.75	14.5	0.25

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 2022 年的第十五周，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，市场整体走货情况一般。

2022-2023年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

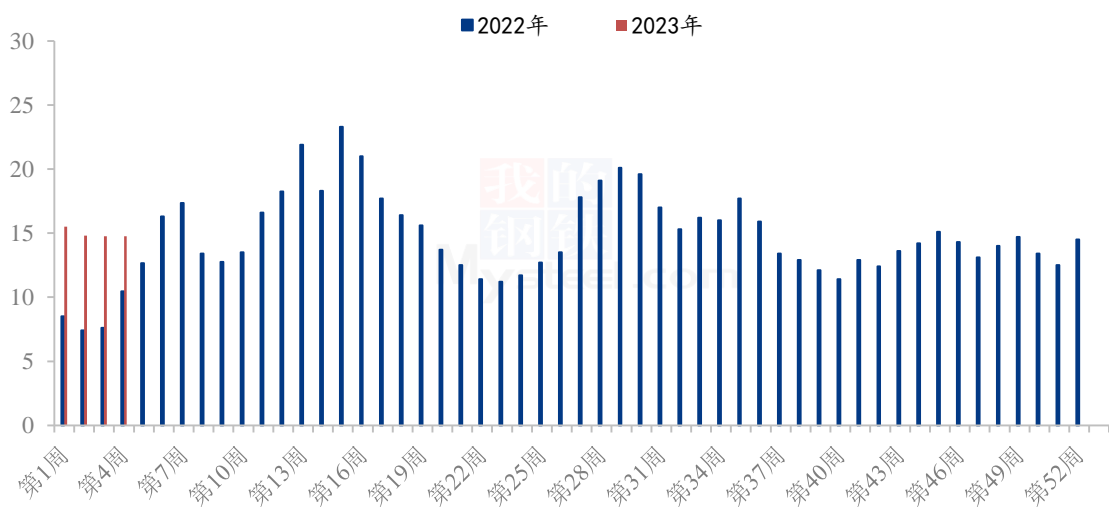


图 3 2022-2023 年国内木薯淀粉港口地库存分析

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 2.72 泰铢/千克；截至 1 月 29 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.95-3.30 泰铢/千克，较上月上调 0.10 泰铢/千克。截至 1 月 17 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 89% 左右。

截至 1 月 29 日，越南主产区鲜薯原料供应与上月相比呈现下降趋势。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 2450~2550 越盾/千克；北部地区鲜薯收购价格为 2150~2250 越盾/千克。

2020-2023年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

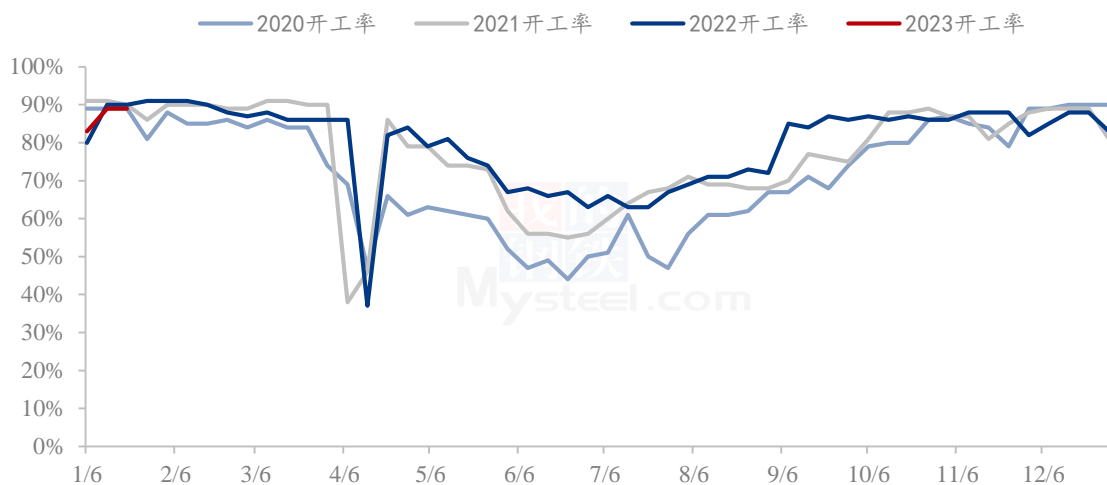


图 4 2020-2023 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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 12 月国内木薯淀粉进口量为 403399.84 吨，较 11 月份减少 29052.68 吨，环比减幅 6.72%；较 2021 年 12 月份增加 105923.76 吨，同比增幅 35.61%。其中 12 月份进口均价为 459.05 美元/吨，环比降低 23.59 美元。

截至 2022 年 1-12 月国内木薯淀粉进口数量累计 4310099.42 吨，较去年同期增加 824339.85 吨，同比增幅 23.65%。

据海关数据显示，2022 年 12 月份我国木薯淀粉出口量为 98.01 吨，较 11 月份增加 16.52 吨，出口环比增幅 20.26%；较 2021 年 12 月份增加 18.27 吨；其中 2022 年 12 月份出口均价为 752.67 美元/吨，环比增加 31.74 美元/吨。

截至 2022 年 1-12 月国内木薯淀粉出口累计 914.23 吨，较去年同期增加 264.69 吨，增幅 40.75%。

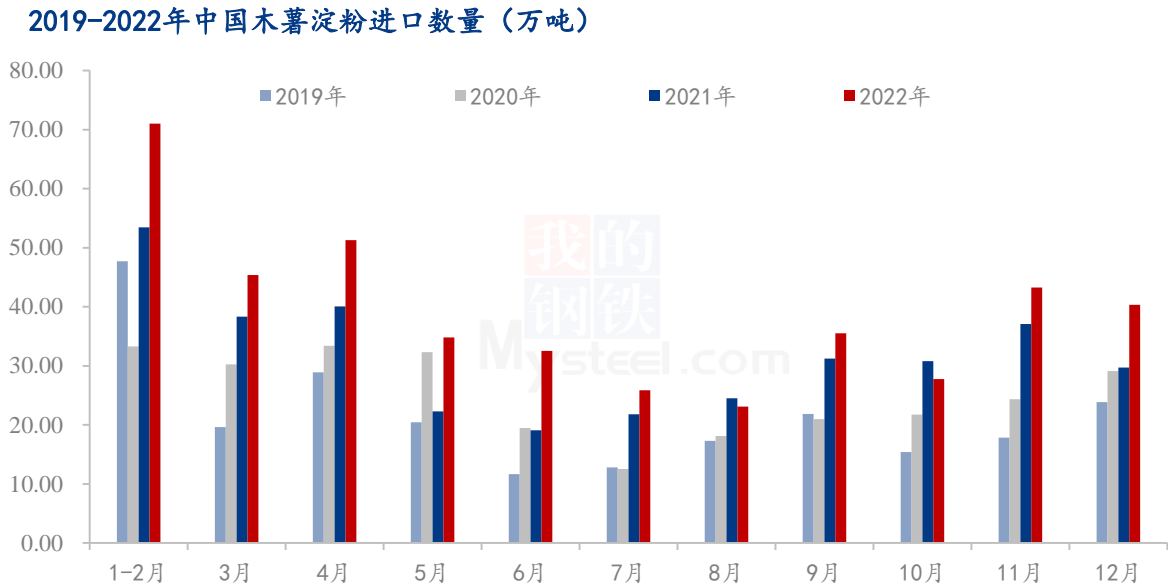


图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

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 48% 左右，较上月减少 18%；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 52% 左右，较上月减少 19%。主要原因是因为春节假期前后，开工率有所下降，叠加下游需求不及预期，粉丝粉条销量较往年同比下降。

2022-2023年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率(%)

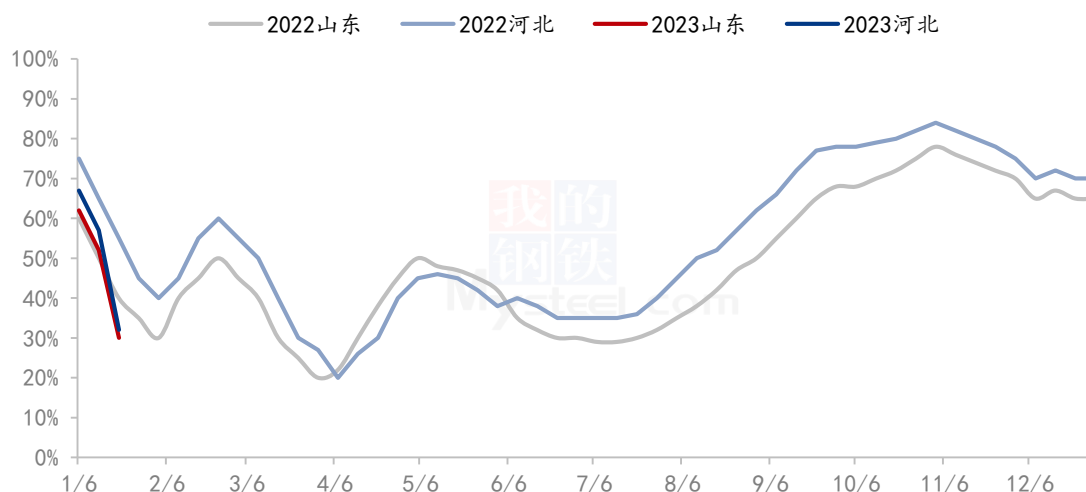


图 6 2022-2023 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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1月31日，国内瓦楞纸行业开工率为28.48%，环比减少22.03%；国内箱板纸行业开工率为36.67%，环比减少20.48%。

2022-2023年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势(%)

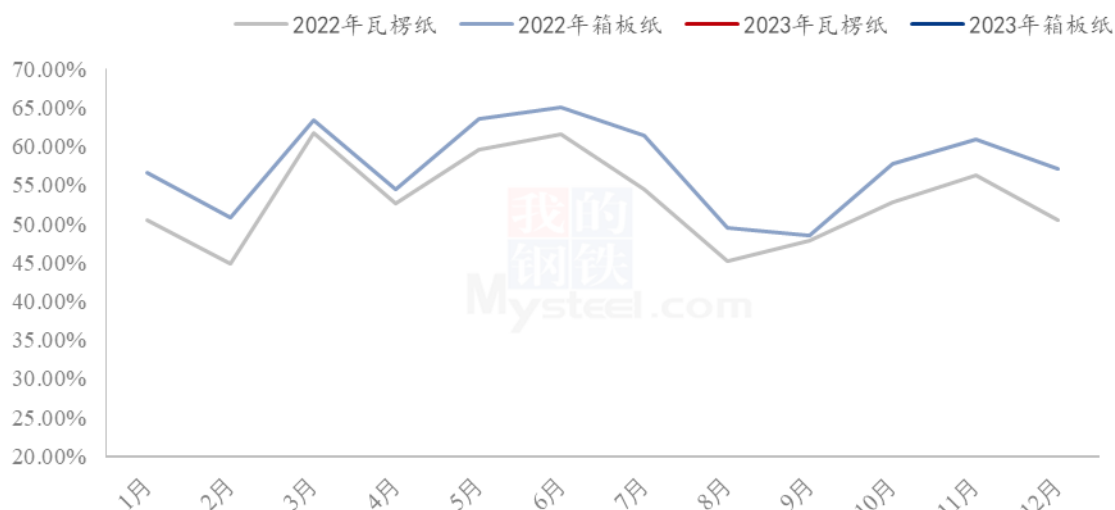


图 7 2022-2023 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 206.66 元/吨，环比涨幅 113.82%，贸易商进口利润持续增盈。（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）。

2021-2023年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

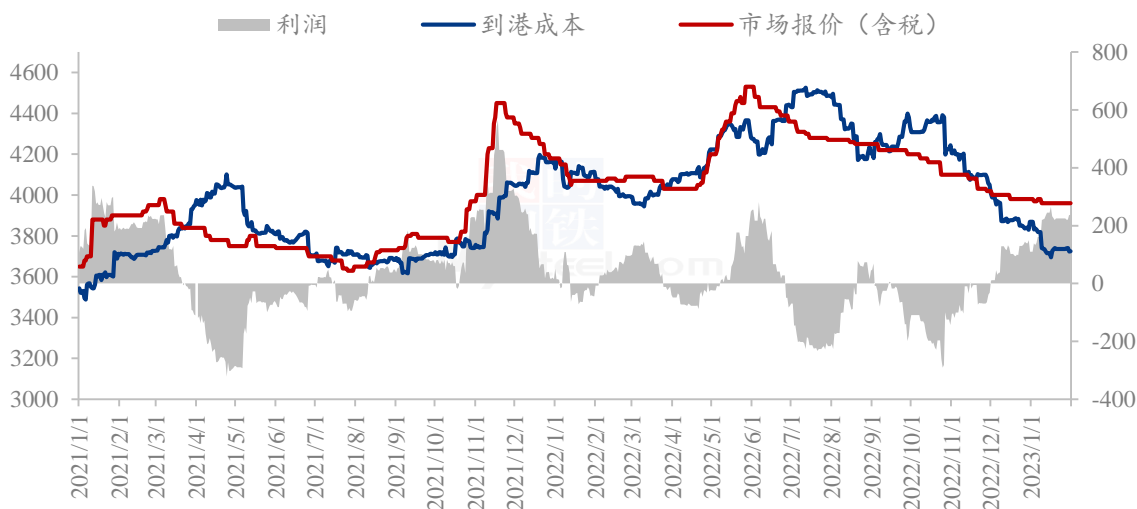


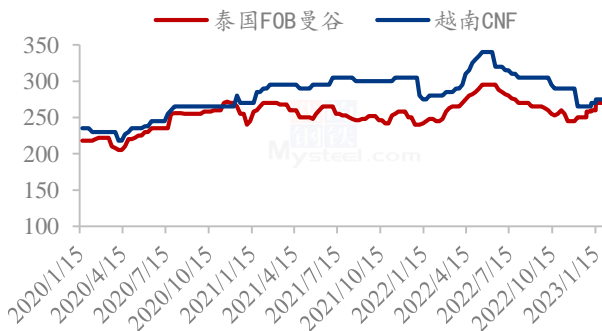
图 8 2021-2023 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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

2020-2023年木薯干国外价格走势（美元/吨）

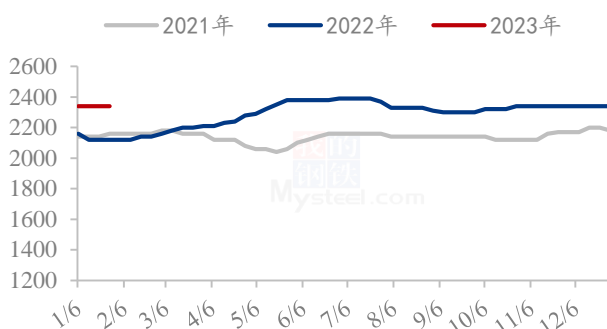


本月受泰铢汇率贬值影响，泰国木薯干 FOB 报价 270-275 美元/吨，较上月上调 10-15 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 275-277 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨左右。

图 9 2020-2023 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

2020-2023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。

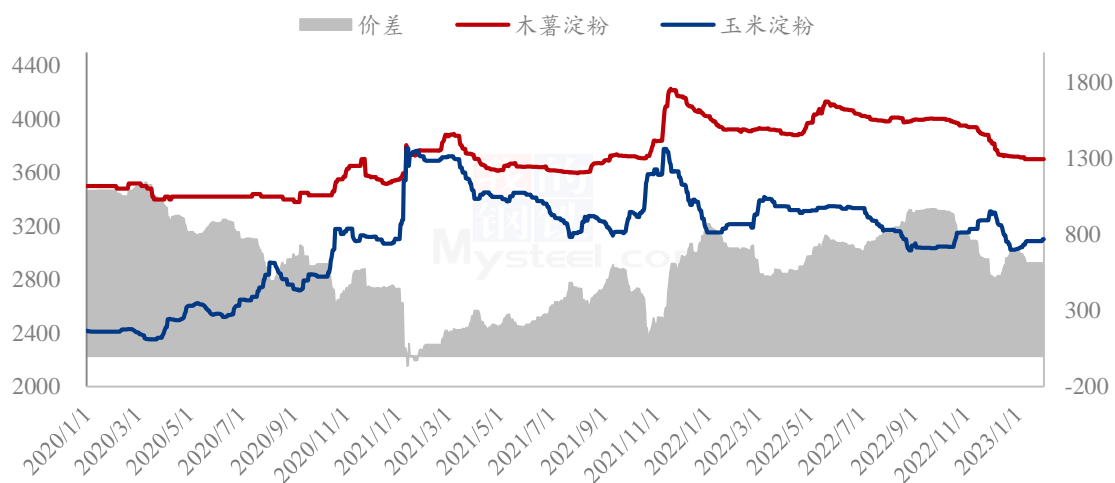
图 10 2020-2023 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2023 年 1 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 628 元/吨，环比增多 30 元/吨。木薯淀粉方面，1 月份木薯淀粉整体弱稳运行，春节后购销活动开始陆续恢复，叠加外盘价格持续上行，贸易商报价有上涨支撑。预计短期内木薯淀粉价格稳中偏强运行。玉米淀粉方面，1 月为春节假期期间，玉米淀粉价格整体稳定为主，月底节后归来，加之春节期间消费表现良好，下游市场存在补货需求，玉米淀粉企业上调产品报价刺激下游签单拿货。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

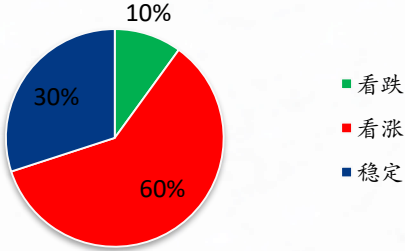
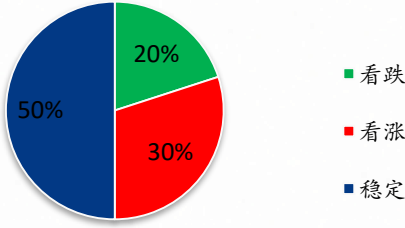


备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 11 2020-2023 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

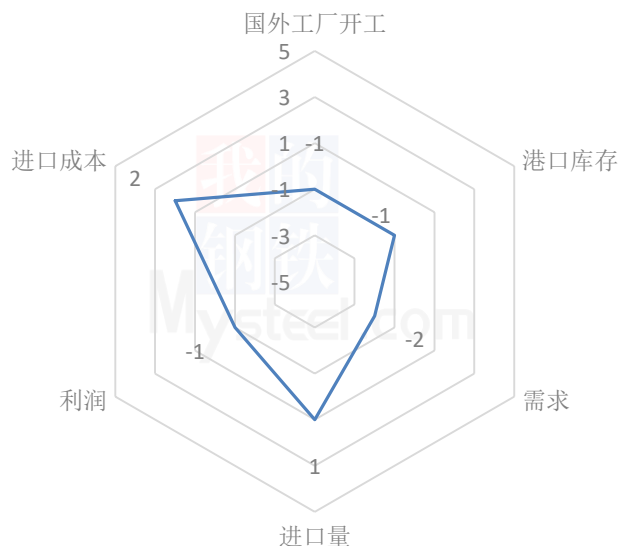
数据来源：钢联数据

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>  <table border="1"> <thead> <tr> <th>心态</th> <th>占比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>看跌</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>看涨</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>稳定</td> <td>30%</td> </tr> </tbody> </table>	心态	占比	看跌	10%	看涨	60%	稳定	30%	<p>调研市场 20 余家贸易商，其中 30% 看稳，60% 看涨，10% 看跌。看稳主要是目前供销平稳，春节后购销活动还在恢复中；看涨主要是因为近期外盘价格持续上行，进口成本升高。</p>
心态	占比								
看跌	10%								
看涨	60%								
稳定	30%								
<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>  <table border="1"> <thead> <tr> <th>心态</th> <th>占比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>看跌</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>看涨</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>稳定</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table>	心态	占比	看跌	20%	看涨	30%	稳定	50%	<p>调研市场 20 余家贸易商，其中 50% 看稳，30% 看涨，20% 看跌。看涨主要是春节后对下游需求有向好预期；看跌主要是终端消费恢复缓慢，抑制淀粉价格上行。</p>
心态	占比								
看跌	20%								
看涨	30%								
稳定	50%								
<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：进口量环比小幅下降，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：下游工厂开工缓慢恢复中，终端消费一般；			
进口成本：外盘报价上涨，进口成本升高；			
利润：贸易商利润持续增盈，弱势利空后市淀粉价格；			
总结：外盘价格上涨，进口成本升高，带动国内贸易商报价上调。			
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

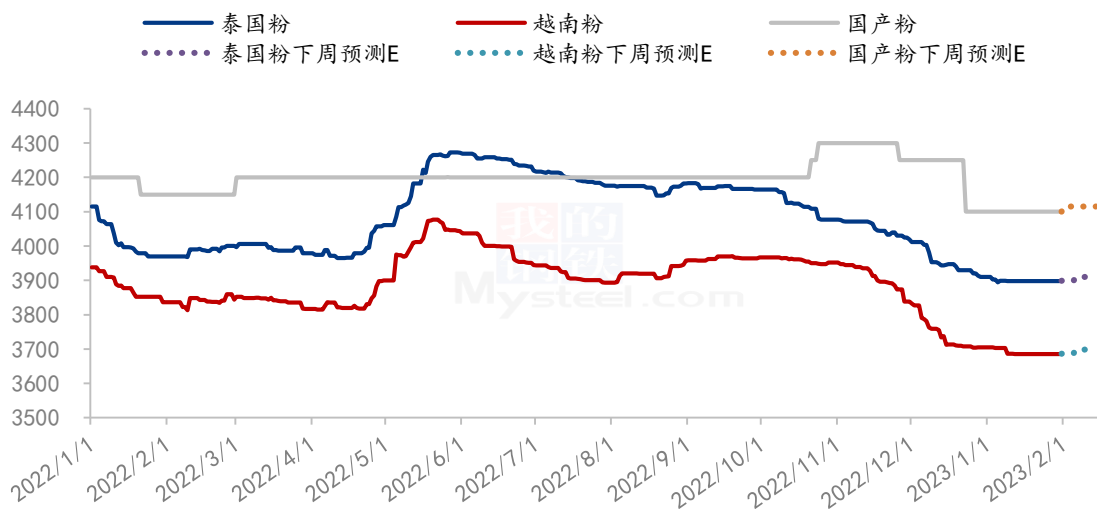
从供应端来看，本月各港口淀粉持续到货中，目前各个港口整体库存仍是供大于求的局面。

从需求端来看，春节后，下游粉丝粉条以及造纸等企业逐步恢复开工，市场反馈购销氛围有向好预期。

从市场心态看，外盘价格上调，国内贸易商报价跟涨，市场从业者看涨心态居多。

综合来看，近期外盘价格持续上涨，进口成本升高，带动国内贸易商报价上调，贸易商看涨情绪浓厚。随着春节后购销活动逐步恢复，预计下月木薯淀粉市场价格有偏强预期。持续关注下游企业备货情况及港口库存的变化情况。

2022-2023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：朱晓辉 0533-7026536

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100