

木薯淀粉市场

月度报告

(2023年2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2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整体稳中偏强运行。从国外市场来看，受泰铢及越南盾兑美元有所贬值、原料成本有所增加的综合影响，泰国和越南的木薯淀粉出口行情维持高位运行；受中国国内订单减少等因素影响，月末泰国外盘价格小幅回落。从国内市场来看，低价木薯淀粉市场供应减少，外盘市场仍处于高位，带动国内现货价格上涨。预计后期随着下游市场的逐渐增量，木薯淀粉需求或将明显向好。

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	2月	1月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	-	-	-
	国内主要港口库存统计（万吨）	20.70	14.75	+5.95
需求	山东市场粉条粉皮厂开机率	55%	48%	+7%
	河北市场粉条粉皮厂开机率	58%	52%	+6%
	瓦楞纸开机率	61.22%	28.48%	+32.74%
	箱板纸开机率	65.99%	36.67%	+29.32%
利润	青岛市场-三角品牌（元/吨）	275.96	206.66	+69.3
	泰国粉（元/吨）	3953	3899	+54
价格	越南粉（元/吨）	3697	3691	+6
	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	625	628	-3
其它	人民币汇率截至 2 月 28 日美元兑人名币为 6.9414 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强运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3800-4250 元/吨，较上月上调 50 元/吨左右。越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3600-3800 元/吨，较上月上调 10-50 元/吨。边贸木薯淀粉报价 3500-3700 元/吨，较上月上调 100 元/吨左右。国产木薯淀粉中高端报价 4050-4150 元/吨，较上月上调 50 元/吨左右。

2021-2023年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

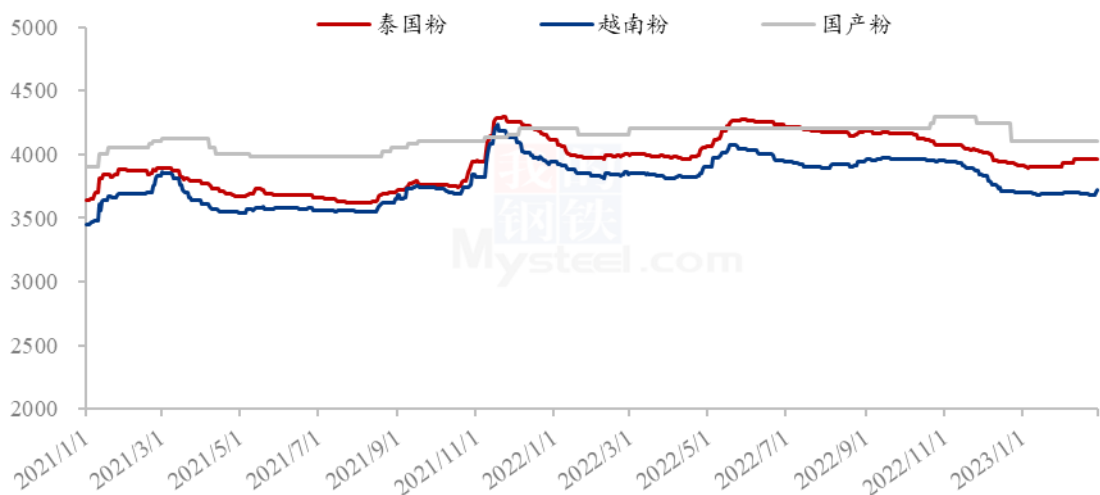


图 1 2021-2023 年国内木薯淀粉现货价格走势

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 480-520 美元/吨，较上月上调 20 美元/吨左右；越南木薯淀粉 CNF 报价 460-480 美元/吨，较上月上调 15 美元/吨左右。

2021-2023年国外木薯淀粉市场价格走势（美元/吨）

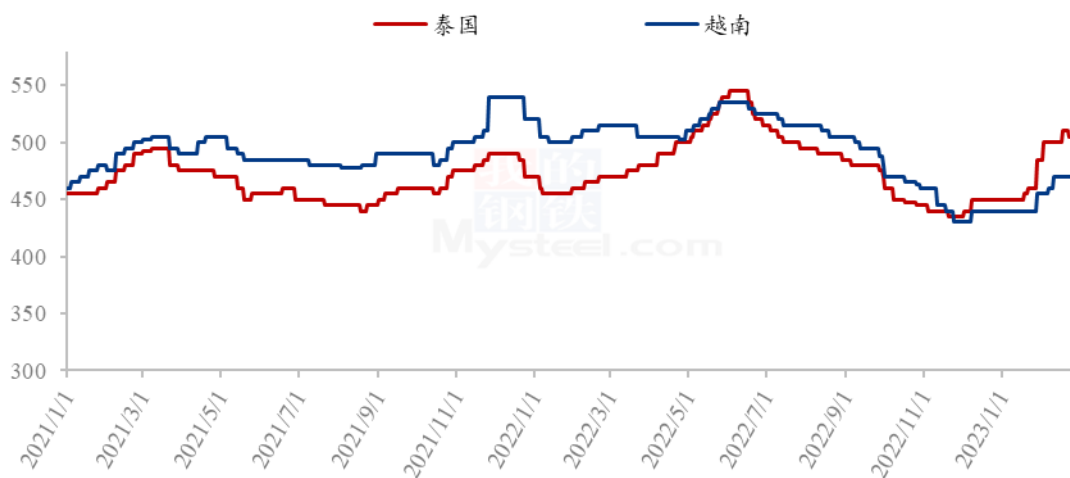


图 2 2021-2023 年国外木薯淀粉价格走势

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，本周各港口木薯淀粉持续到货中，整体库存供大于求的局面仍显。截至 2 月 22 日，木薯淀粉库存总量约 20.70 万吨，较上周增加 0.60 万吨，周环比增幅 2.99%，月环比增幅 40.34%。

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	15.00	9.10	5.90
上海港	1.50	1.45	0.05
宁波港	1.70	1.75	-0.05
厦门港	1.80	1.75	0.05
东兴港	0.70	0.70	0
合计	20.70	14.75	5.95

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）

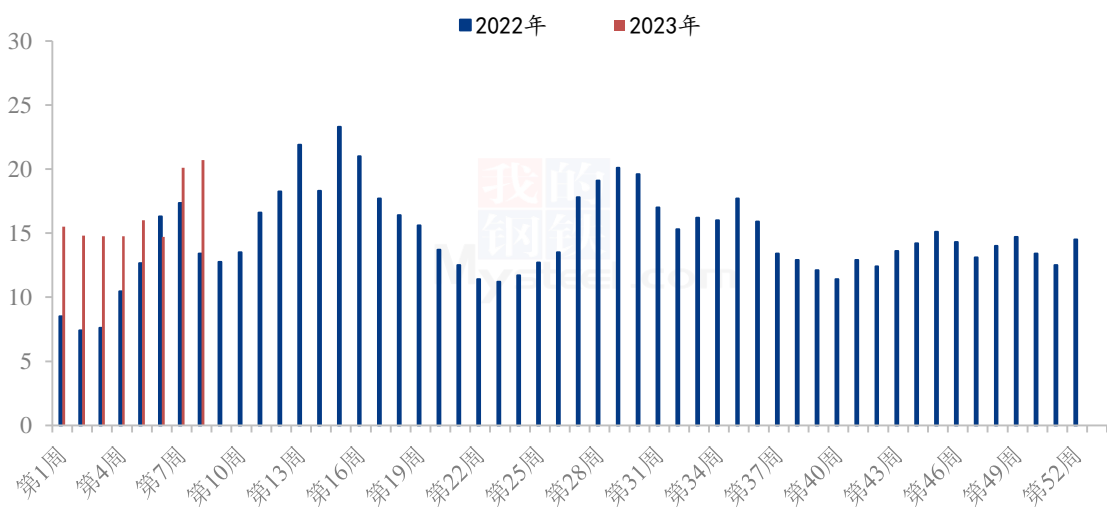


图 3 2022-2023 年国内木薯淀粉港口地库存分析

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 2.91 泰铢/千克；截至 2 月 27 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 3.00-3.45 泰铢/千克，较上月上调 0.10 泰铢/千克左右。截至 2 月 7 日，木薯淀粉工厂整体开工率约在 89% 左右。

截至 2 月 27 日，越南淀粉在产工厂数量和产量有所回落，但木薯淀粉生产仍处在高峰期，中部、南部和北部地区鲜薯原料供应呈现相对充足的态势。本月南部地区鲜薯收购价格为 3200~3300 越盾/千克；中部地区鲜薯收购价为 2500~2600 越盾/千克；北部地区鲜薯收购价格为 2200~2300 越盾/千克。

2020-2023年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

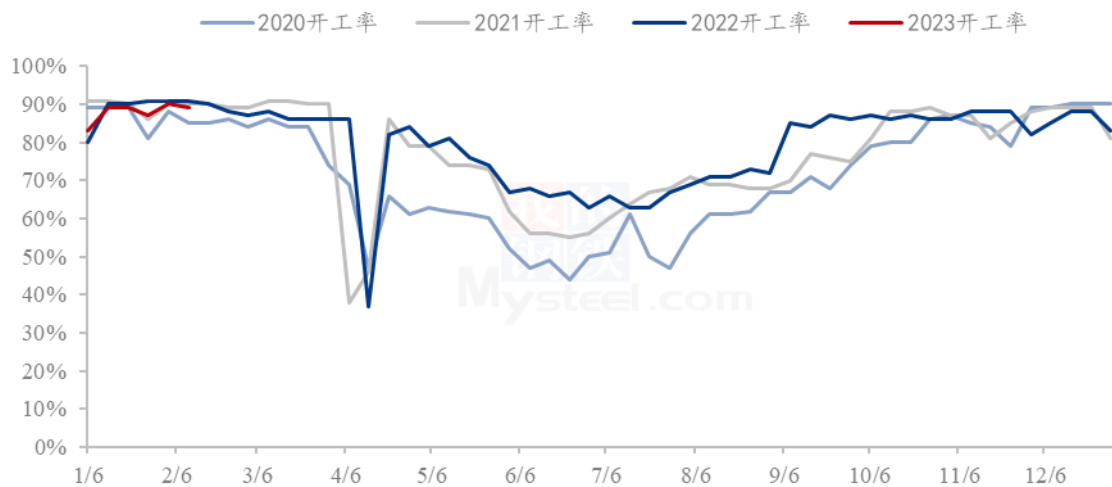


图 4 2020-2023 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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%。

2019-2022年中国木薯淀粉进口数量（万吨）

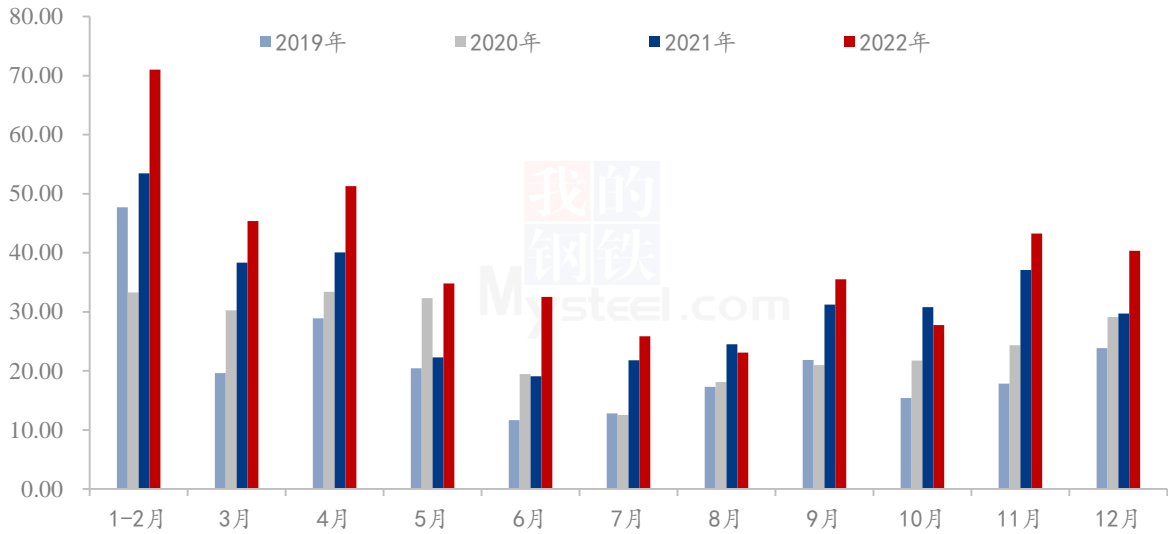


图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

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 55%左右，较上月增加 7%；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 58%左右，较上月增加 6%。主要原因是春节后粉丝粉条企业开始复工，随着下游需求逐步增量，开工率有所上升。

2022-2023年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

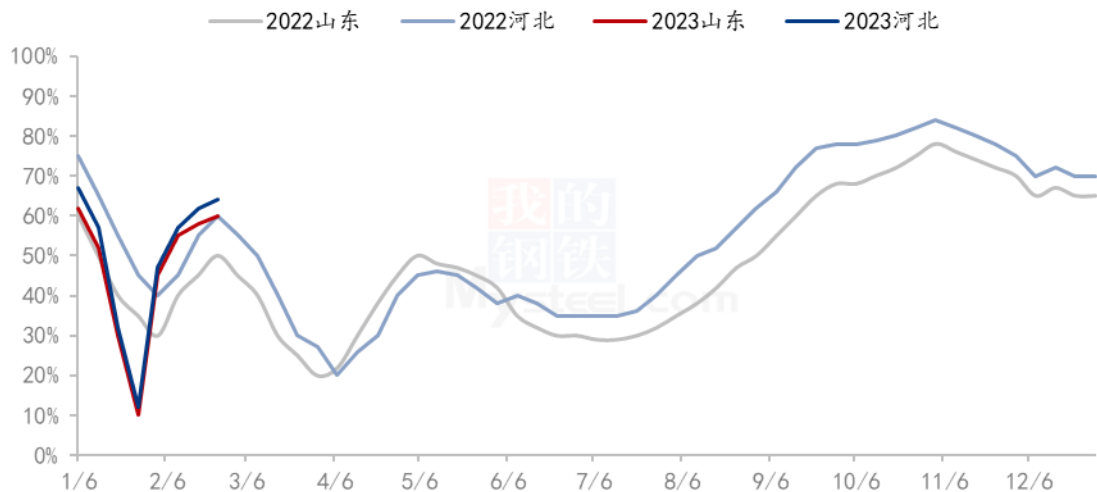


图 6 2022-2023 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 2 月 28 日，国内瓦楞纸行业开工率为 32.74%，环比增加 32.74%；国内箱板纸行业开工率为 65.99%，环比增加 29.32%。

2022-2023 年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)

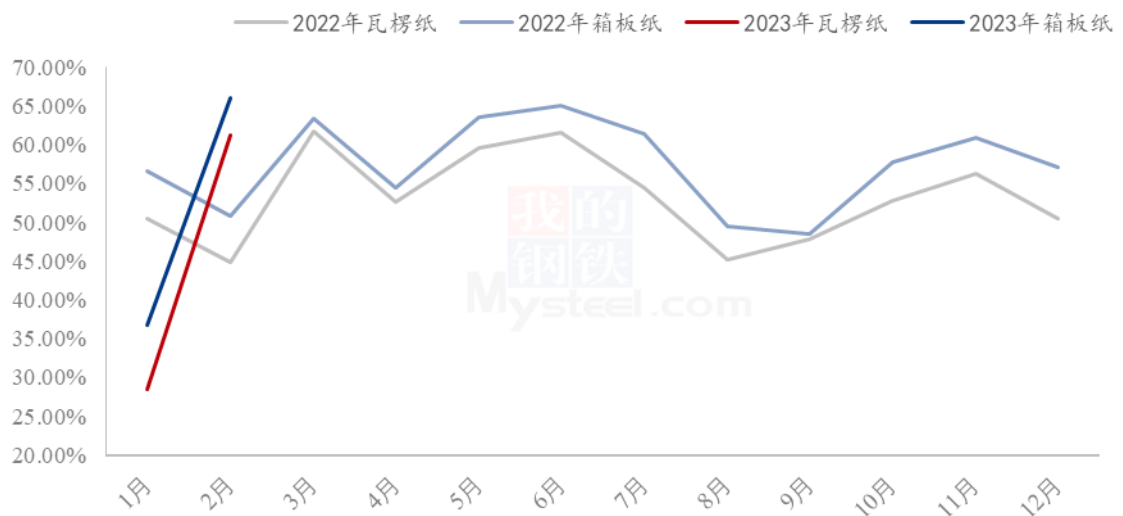


图 7 2022-2023 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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 275.96 元/吨，环比涨幅 33.53%，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）

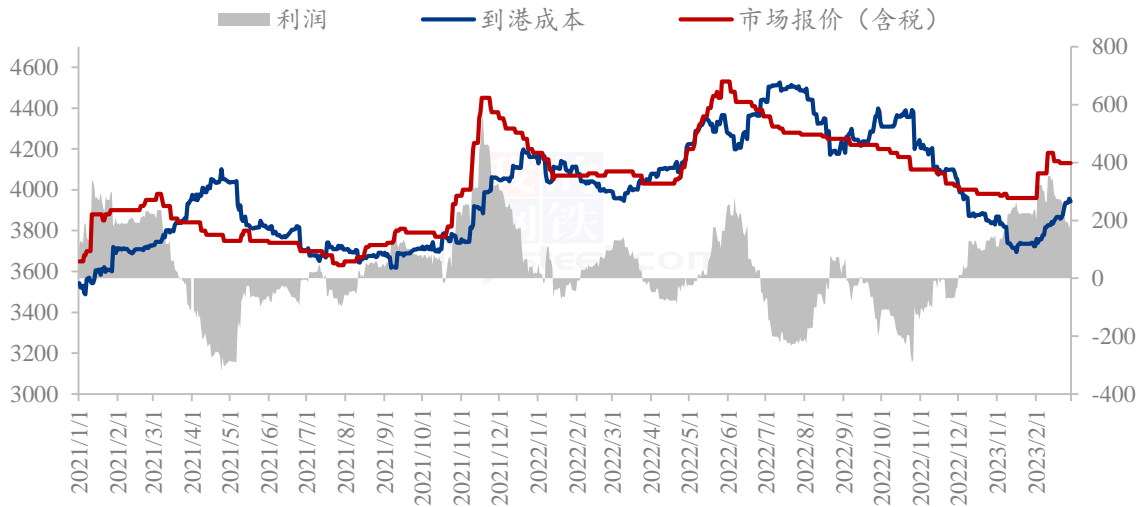


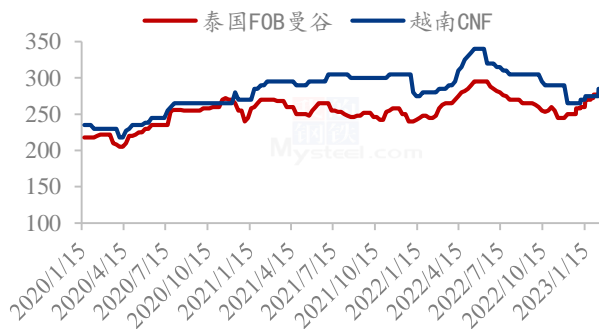
图 8 2021-2023 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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）

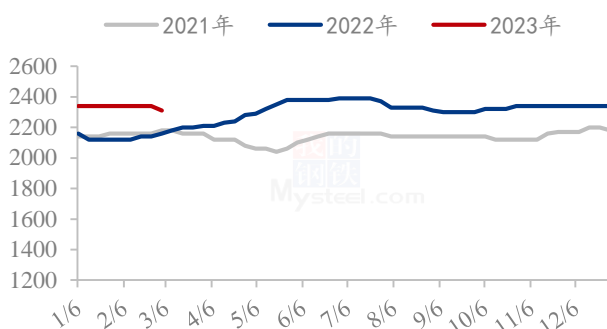


本月受泰铢汇率贬值影响，泰国木薯干 FOB 报价 270-273 美元/吨，较上月下调 3 美元/吨；越南木薯干 CNF 报价 280-285 美元/吨，较上月上调 5-10 美元/吨。

图 9 2020-2023 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

2021-2023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2310-2330元/吨，较上月下调20元/吨。

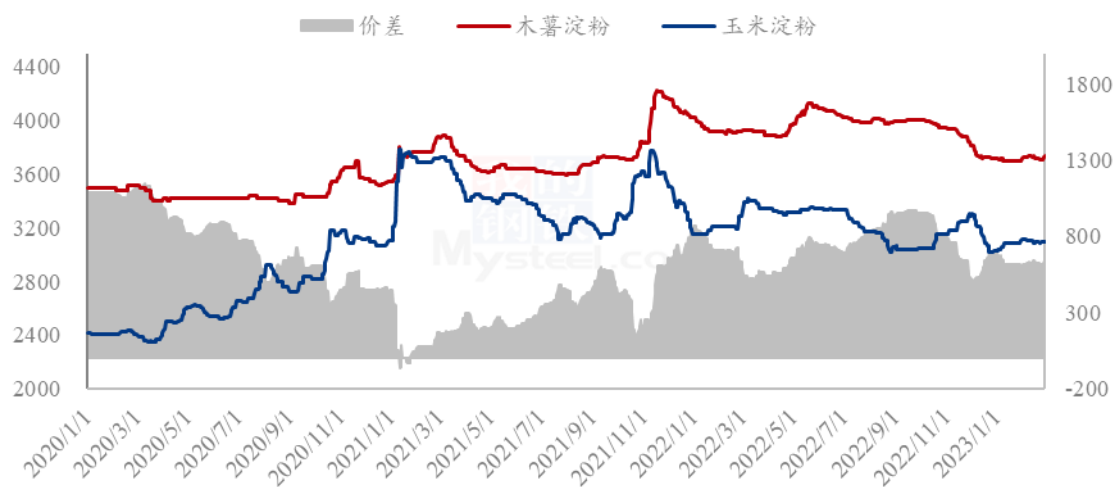
图 10 2020-2023 年木薯干国内现货价格分析

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2月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本月均价差625元/吨，环比减少3元/吨。木薯淀粉方面，2月木薯淀粉市场稳中偏强运行，受外盘报价持续高位支撑，推动了国内现货价格的上涨，随着下游市场需求逐步增量，预计后期木薯淀粉市场保持稳中偏强运行。玉米淀粉方面，2月玉米淀粉价格整体波动幅度较小，均价主流区间3008-3110元/吨，下游造纸市场启动良好，但淀粉糖与民用市场需求增幅一般，对于玉米淀粉消费支撑动力不大，预计后期随着民用市场的逐渐启动，玉米淀粉需求或将明显向好。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

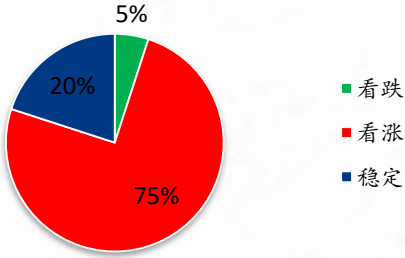
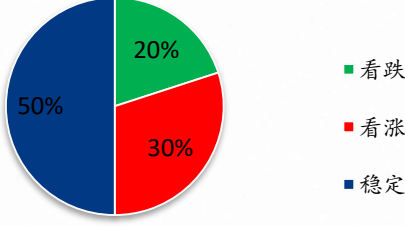


备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 11 2020-2023 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

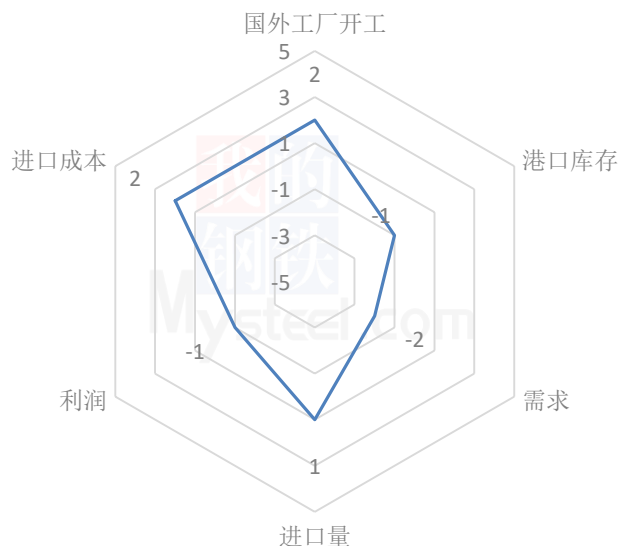
数据来源：钢联数据

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>5%</td> </tr> <tr> <td>看涨</td> <td>75%</td> </tr> <tr> <td>稳定</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table>	心态	占比	看跌	5%	看涨	75%	稳定	20%	<p>调研市场 20 余家贸易商，其中 20% 看稳，75% 看涨，5% 看跌。看稳主要是目前下游采购放量有限，需求还在持续恢复中；看涨主要是因为受外盘价格高位支撑，进口成本升高。</p>
心态	占比								
看跌	5%								
看涨	75%								
稳定	20%								
<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。看涨主要是业者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：原料成本支撑，利好淀粉市场价格；			
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：外盘报价高位，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：外盘价格居高不下，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

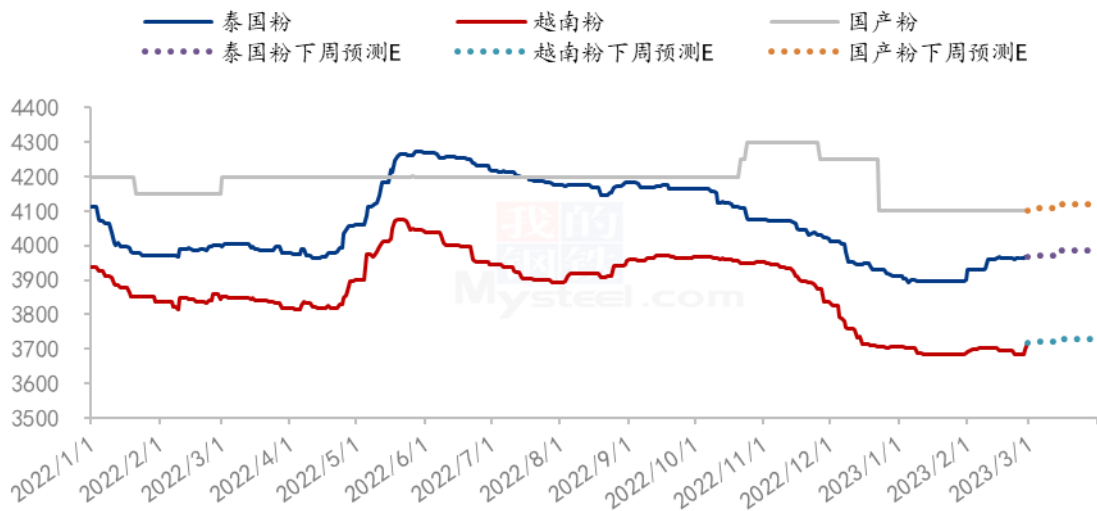
从供应端来看，本月木薯淀粉持续到货中，目前各港口整体库存供应相对充足。

从需求端来看，近期下游粉丝粉条以及造纸等企业采购量有所增加，市场反馈购销氛围有向好预期。

从市场心态看，外盘价格高位支撑，国内贸易商报价跟涨，市场从业者看涨心态浓厚。

综合来看，外盘报价持续高位，一定程度上，也将推动国内现货价格的上涨，从市场反馈来看，需求仍是影响价格的主要原因，当前下游需求有所好转，预计近期木薯淀粉市场保持稳中偏强运行。持续关注下游采购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