

木薯淀粉市场

月度报告

(2021年9月)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhongc@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2021 年 9 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 农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章本月木薯淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章本月木薯淀粉市场回顾.....	- 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 -
第三章市场供需分析.....	- 3 -
3.1 木薯淀粉供应面分析.....	- 3 -
3.1.1 泰国木薯淀粉工厂开工情况.....	- 3 -
3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析.....	- 4 -
3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析.....	- 4 -
3.2 木薯淀粉需求面分析.....	- 5 -
3.2.1 造纸行业分析.....	- 5 -
3.2.2 食品行业分析.....	- 6 -
第四章木薯淀粉国内进口商利润分析.....	- 7 -
第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析.....	- 7 -
第六章相关产品.....	- 8 -
6.1 木薯干市场行情.....	- 8 -
6.2 玉米淀粉市场行情.....	- 9 -
6.3 马铃薯淀粉市场行情.....	- 10 -
6.4 玉米市场行情.....	- 11 -
第七章心态解读.....	- 11 -
第八章木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第九章木薯淀粉行情展望.....	- 13 -

本月核心观点

月初木薯淀粉市场行情稳中上涨，受公共事件及船期延误的影响，木薯淀粉国内现货供应依旧偏紧，港口到货量有限，库存压力小，但广东地区受玉米淀粉价格偏弱拖累木薯淀粉报价心态不稳。下旬下游食品行业对高价粉采购接受程度一般，叠加连续降雨天气影响，持观望为主，贸易商报价心态有些松动，不过在外盘高位的冲击下，国内供应商补仓下单谨慎。

第一章本月木薯淀粉基本面概述

类别		本月	上月	涨跌
供应	泰国工厂开工率（月均）	70%	73%	-3
	国内主要港口库存统计（元/万吨）	10.09	8.1	+1.99
	8月木薯淀粉进口量（元/万吨）	24.53	22.81	+1.72
需求	箱板纸开机率（数据来源：隆众资讯）	48.53%	59.51%	-10.98
	瓦楞纸开机率（数据来源：隆众资讯）	52.83%	58.97%	-6.14
利润	青岛港口（三角品牌）	100.00	11.13	+88.87
价格	泰国粉（元/吨）	3760	3658	+102
	越南粉（元/吨）	3719	3587	+132

第二章本月木薯淀粉市场回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

2020-2021年国内木薯淀粉现货市场价格走势（元/吨）

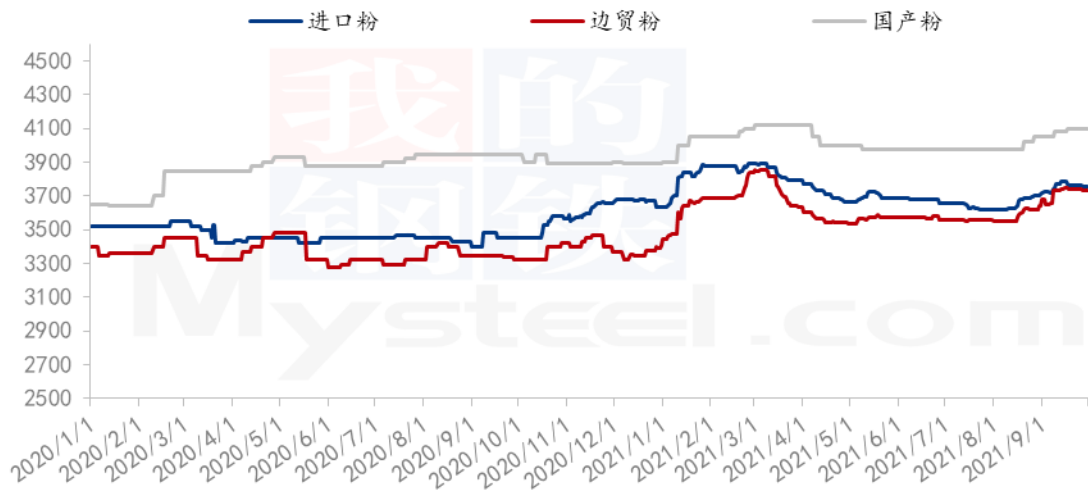


图 1 2020-2021 年国内木薯淀粉现货市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国内木薯淀粉现货价格整体稳中上涨为主，环比累计上调 80-100 元/吨。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 3660-3900/吨，越南主流木薯淀粉报价 3620-3750 元/吨，边贸木薯淀粉报价为 3480-3700 元/吨，国产木薯淀粉中高端报价为 4050-4230 元/吨。

2.2 国外木薯淀粉市场行情

2020-2021年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

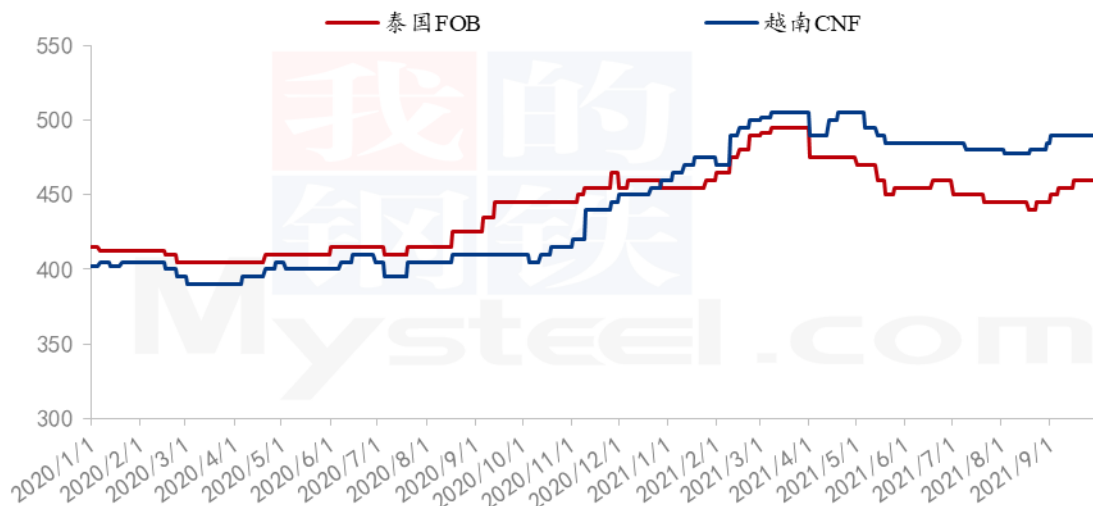


图 2 2020-2021 年国外木薯淀粉国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国外市场外盘报价先涨后稳。截止目前，泰国 FOB 曼谷报价 455-470 美元/吨，较上月上调 10-15 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 477-495 美元/吨，较上月上调 3-5 美元/吨。

第三章市场供需分析

3.1 木薯淀粉供应面分析

3.1.1 泰国木薯淀粉工厂开工情况

2020-2021年泰国木薯淀粉工厂开工率

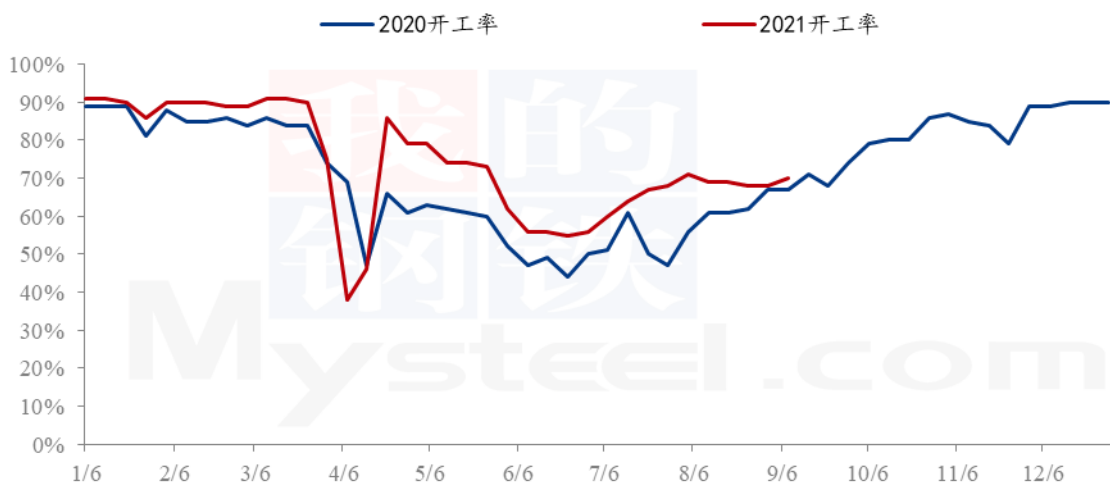


图 3 2020-2021 年泰国木薯淀粉工厂开工率

数据来源：钢联数据

本月泰国原料鲜薯平均收购价格为 2.15 泰铢/千克，较上月回升 0.14 泰铢/千克；淀粉含量 25%的原料收购价格在 2.35-2.95 泰铢/千克，较上月回升 0.05 泰铢/千克。外盘报价震荡波动，截止到 9 月 7 日，工厂整体开工率约在 70%左右，工厂库存压力不大。

本月随着榨季帷幕的拉开，中、南部地区淀粉工厂的开机有所提升，鲜薯原料供应持续增加，木薯淀粉产量维持小幅回升态势。南部地区鲜薯收购价格为 3150-3250 越盾/Kg（约合人民币 890-920 元/吨）；中部地区鲜薯收购价为 2700-2800 越盾/Kg

(约合人民币 770-800 元/吨)；北部地区木薯淀粉工厂已停产，暂停原料收购与报价。

3.1.2 木薯淀粉国内主要港口库存分析

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	6.2	4.2	47.62%
上海港	1.2	1.1	9.09%
宁波港	1.2	1.1	9.09%
厦门港	1.2	1.4	-14.29%
东兴港	0.29	3	-3.33%

注：港口地库存为物理库存 数据来源：钢联数据

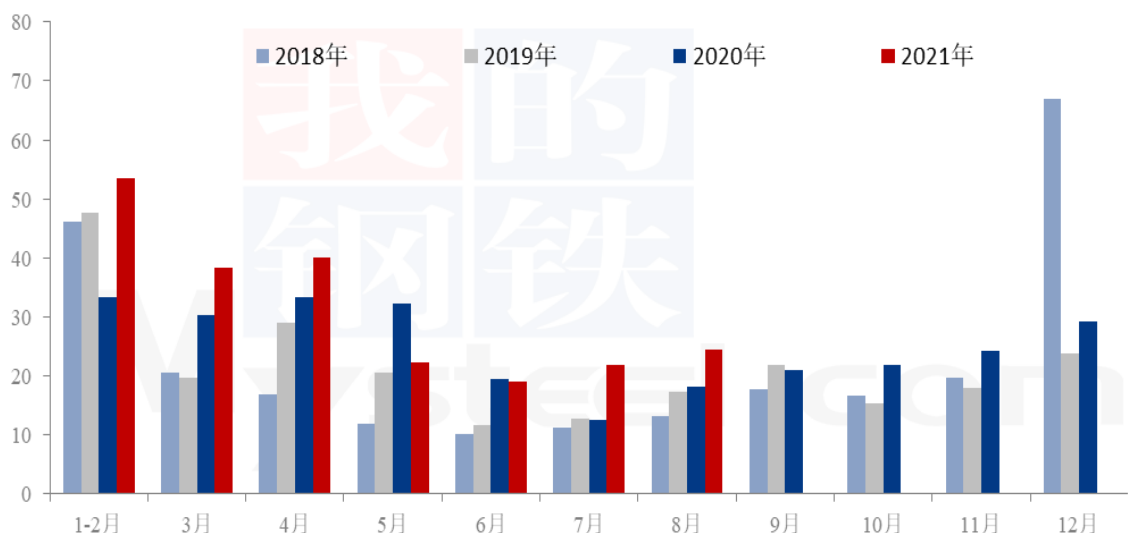
表 1 2021 年木薯淀粉国内主要港口库存分析

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调查国内主要港口地的最新调查数据最新显示，本周木薯淀粉港口货源供应到货有限。受下游需求放量的影响，港口地区库存小幅调整。截止 9 月 29 日，木薯淀粉库存总量 10.09 万吨，环比增加 24.56%。

3.1.3 木薯淀粉月度进口数据分析

(2018年-2021年) 中国木薯淀粉进口数量 (万吨)



注：内容来源：海关总署

图 4 2019-2021 年木薯淀粉进口量统计分析

据中国海关数据显示：2021 年 8 月国内木薯淀粉进口量为 245272.731 吨，较 7 月份 218172.713 吨增加 27100.018 吨，环比增幅 12.42%；较 2020 年 8 月份 181484.073 吨增加 63788.658 吨，同比增幅 35.15%。其中 8 月份进口均价为 488.99 美元/吨，环比降 0.69 美元/吨，同比涨 21.52 美元/吨。

截至 2021 年 1-8 月国内木薯淀粉进口累计 2196461.57 吨，较去年同期 1794802.96 吨增加 401658.61 吨，增幅 22.78%。

截至 2021 年 1-8 月国内木薯淀粉出口累计 367.65 吨，较去年同期 452.35 吨减少 84.69 吨，减少 18.72%。

3.2 木薯淀粉需求面分析

3.2.1 造纸行业分析

据隆众监测数据显示，2021 年 9 份瓦楞纸行业开工负荷较上月减少 10.98 个百分点。箱板纸 9 月份开工负荷环比减少 6.14 个百分点。隆众预计，国庆期间瓦楞及箱板纸市场或延续稳价去库为主。

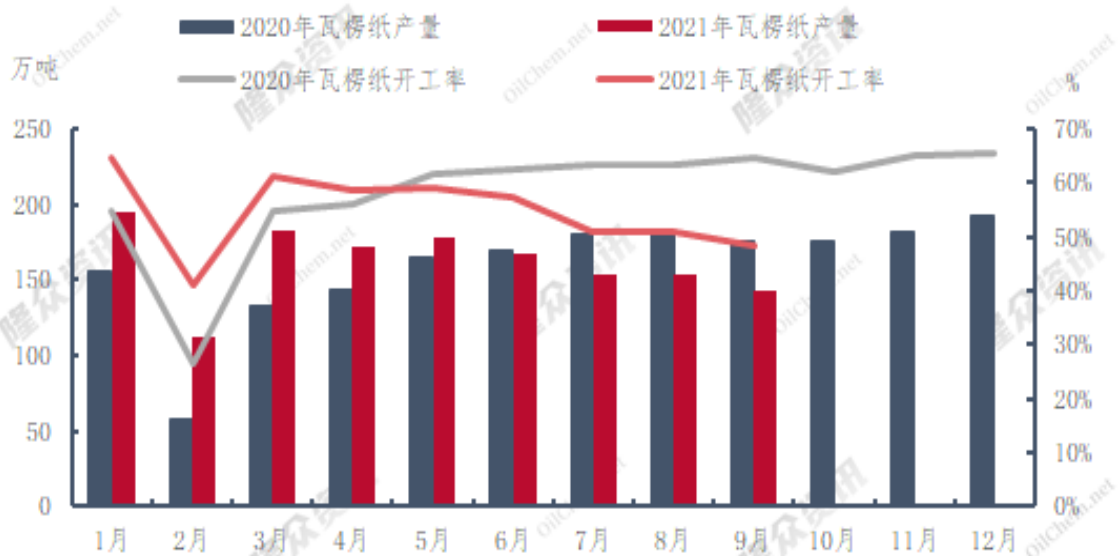


图 5 瓦楞纸开工率

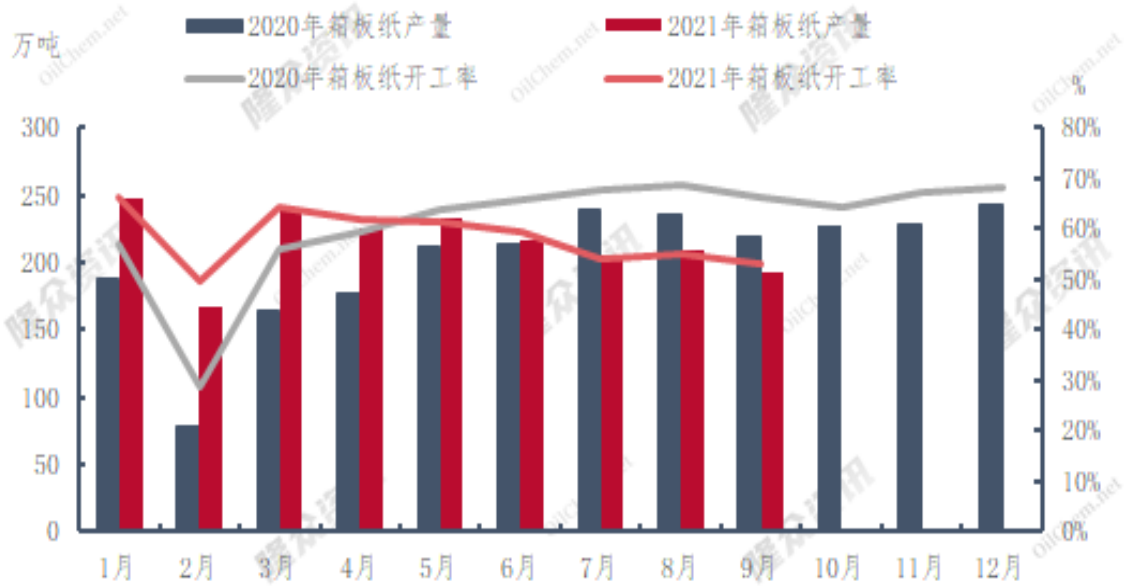


图 6 箱板纸开工率

数据来源：隆众资讯

3.2.2 食品行业分析

本月北方民用市场中粉丝粉条行业旺季来临，中上旬询盘备货有所增加，开工率在8-9成左右，下旬降雨天气影响，加工生产中不利于晾晒，且厂家对于目前高价粉接受程度有限，持观望心态。

第四章木薯淀粉国内进口商利润分析

2021年木薯淀粉进口商利润分析走势（元/吨）

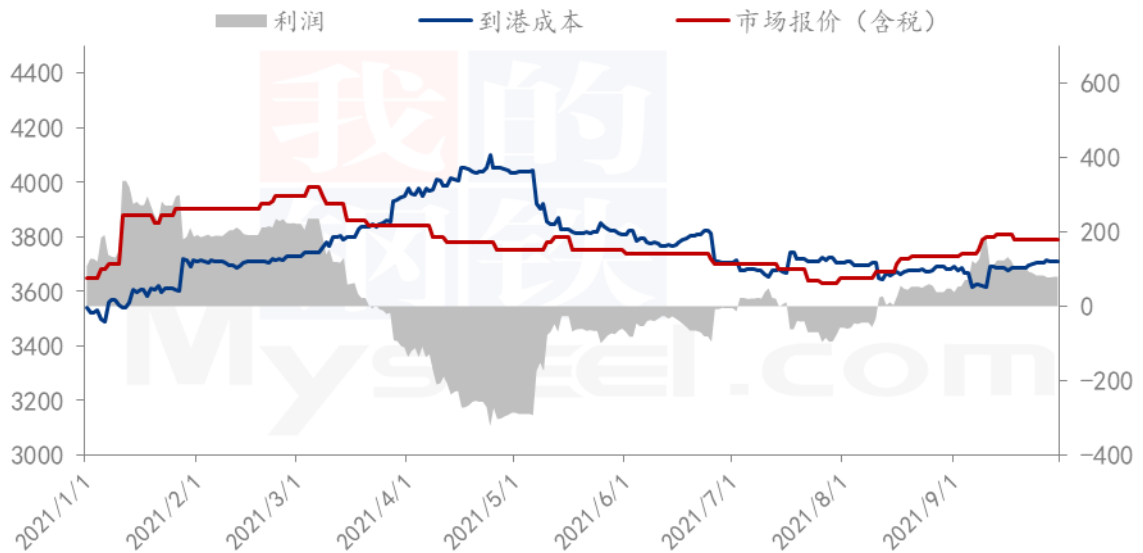


图 7 2021 年木薯淀粉进口商利润分析走势

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品对本月国内贸易商利润核算显示，月均毛利润在 100.00.13 元/吨，环比增加 88.87；贸易商进口利润扭亏增盈，市场报价心态坚挺。（备注：以三角品牌为样本。此数据为理论测算，仅供市场讨论参考。）

第五章木薯淀粉-玉米淀粉价差分析

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

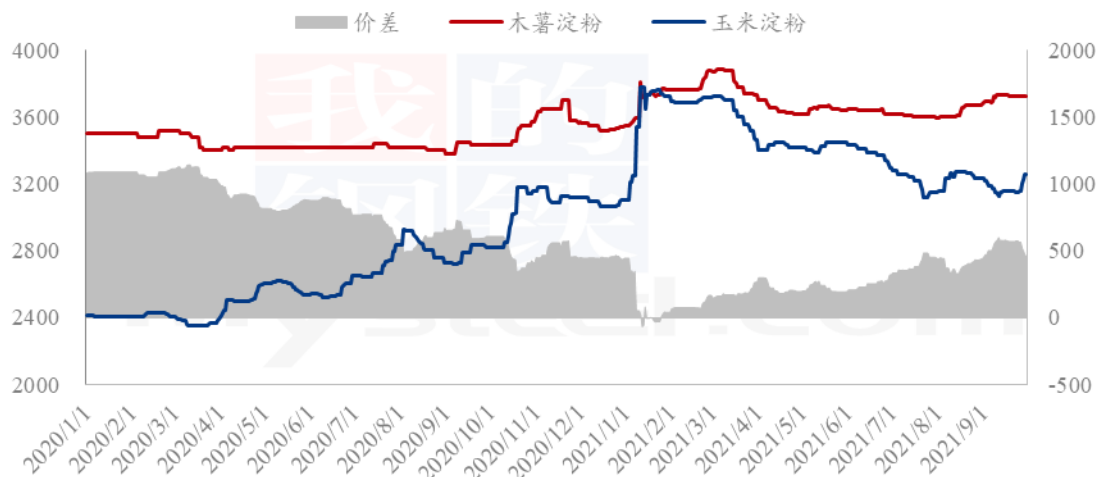


图 8 2020-2021 年木薯淀粉与玉米淀粉价格对比

数据来源：钢联数据（玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值）

2021 年 9 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 543 元/吨，较上周增加 146 元/吨。木薯淀粉方面，中上旬受公共事件的影响，加之到货延期、海运费上涨等因素的支撑，持续去库存化，助推市场价格高位，但中秋节前后北方地区降雨天气影响，下游用户对采购高价粉接受程度一般，个别品牌市场报价微下调。玉米淀粉方面，本月玉米淀粉市场价格先稳后涨，中秋节前备货叠加限电限产等因素的影响，使得 9 月下旬开始，玉米淀粉价格持续上涨，以华北地区为代表的深加工企业，玉米淀粉价格较 9 月上旬上涨 100-150 元/吨，短期内下游刚需签单拿货为主，预计 10 月份随着华北新粮上市，玉米淀粉价格将大概率跟随原粮价格波动。

第六章相关产品

6.1 木薯干市场行情

2020-2021 年木薯干国外价格走势（美元/吨）

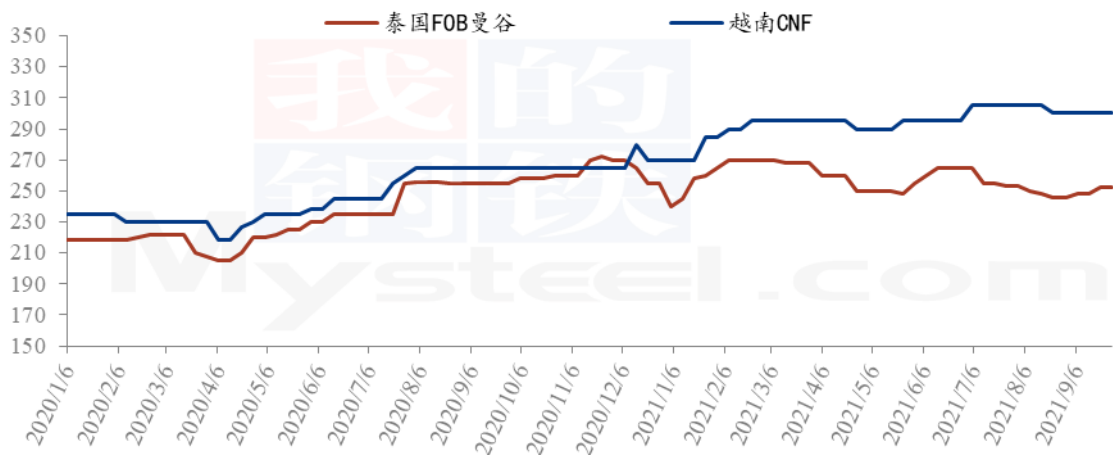


图 9 2020-2021 年木薯干国外市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国外鲜薯原料供应一般，市场需求相对稳定，泰国报价稳中小涨。截止目前，FOB 报 250-250 美金/吨，环比上调 3-5 美元/吨；CNF295-300 美元/吨，较上月持平。

2020-2021年木薯干国内现货价格走势（元/吨）

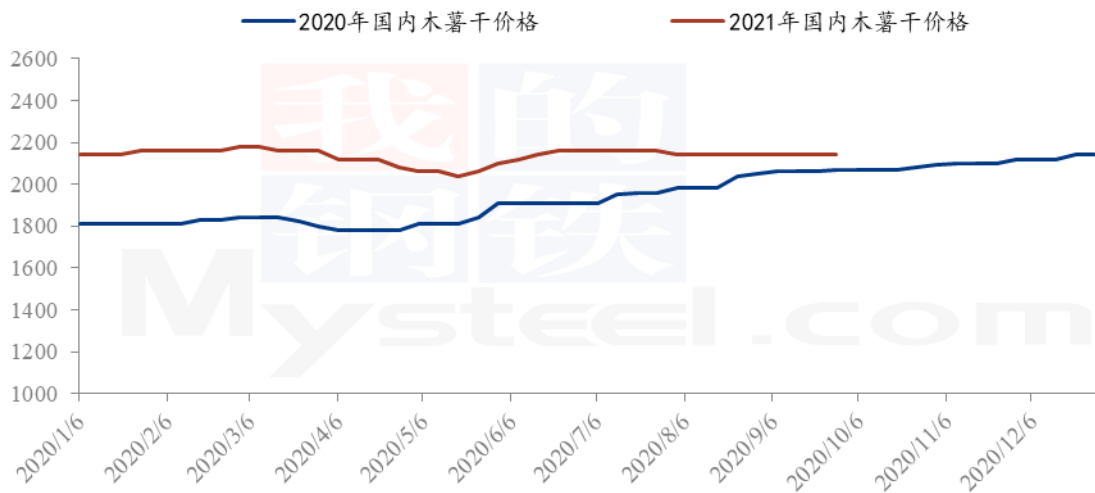


图 10 2020-2021 年木薯干国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月国内木薯干港口市场现货依旧不多，库存量保持低位，区间报价在 2120 元/t -2140 元/吨，较上月持平。

6.2 玉米淀粉市场行情

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

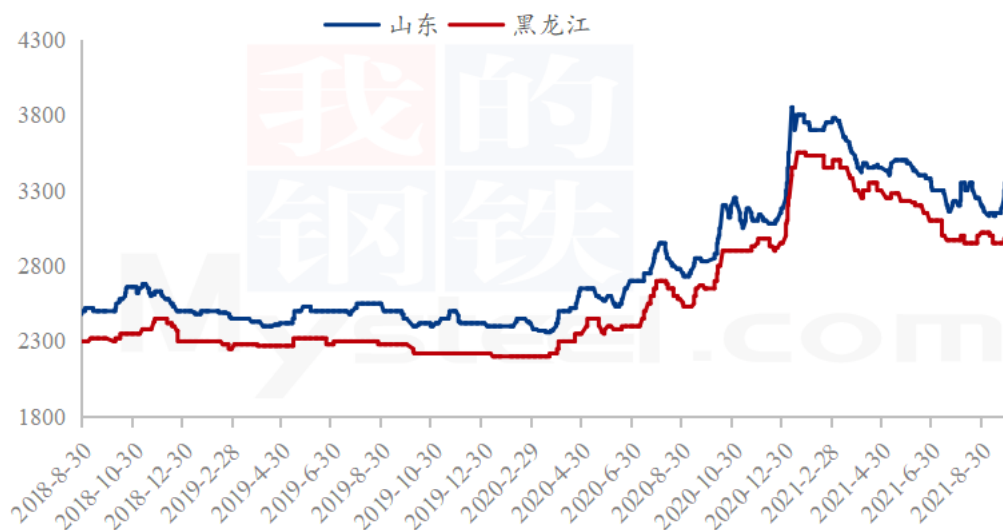


图 11 2020-2021 年玉米淀粉市场价格走势

数据来源：钢联数据

9月玉米淀粉价格先抑后扬，截至29日，全国玉米淀粉均价为3289元/吨，价格较8月31日上调33元/吨，涨幅1%。9月上旬，玉米淀粉价格受玉米行情所拖累，价格偏弱呈现，山东玉米淀粉成交最低跌破3100元/吨。低价政策下成交较好，随着销售压力及库存压力不断减小，下旬玉米淀粉价格止跌企稳。月底，响应“能耗双控”多地生产企业出现企业限产停机现象。山东玉米淀粉产量受限叠加恰逢国庆节前补货周期，下游提货积极市场货源紧缺，带动淀粉价格接连上行。山东表现最为明显，现主流成交价格3300-3380元/吨，较8月初上调200元/吨左右；黑龙江及河北等地亦有20-100元/吨左右的上涨。

6.3 马铃薯淀粉市场行情

2019-2021年马铃薯淀粉价格走势（元/吨）



图 12 2020-2021 年马铃薯淀粉国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月马铃薯淀粉主流市场表现先强后稳，经过上月底和本月上旬淀粉企业两次价格上调，月中至月底淀粉主流价格稳定，个别企业为回笼资金有价格下调现象。华北和东北地区进入生产的高峰期，随着原料供应开始放量，淀粉薯价格有所下滑，马铃薯淀粉价格趋于平稳。由于前期价格上涨过快，市场主要消化前期涨幅为主。贸易商及企业库存相对充足，下游需求平稳，双节下游补库略有好转，市场主要消耗前期库存为主。国庆节后，随着西北地区开工企业陆续增多，受西北地区马铃薯减产影响，受高成本支撑，预计下月马铃薯淀粉价格稳中偏强走势。

6.4 玉米市场行情

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

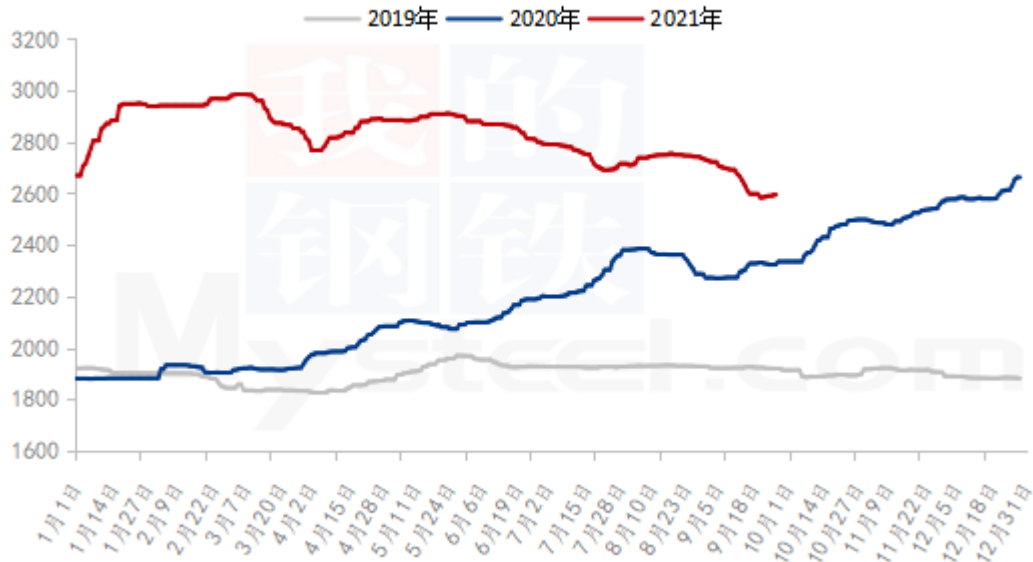


图 13 2019-2021 年玉米国内市场价格走势

数据来源：钢联数据

本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

第七章心态解读

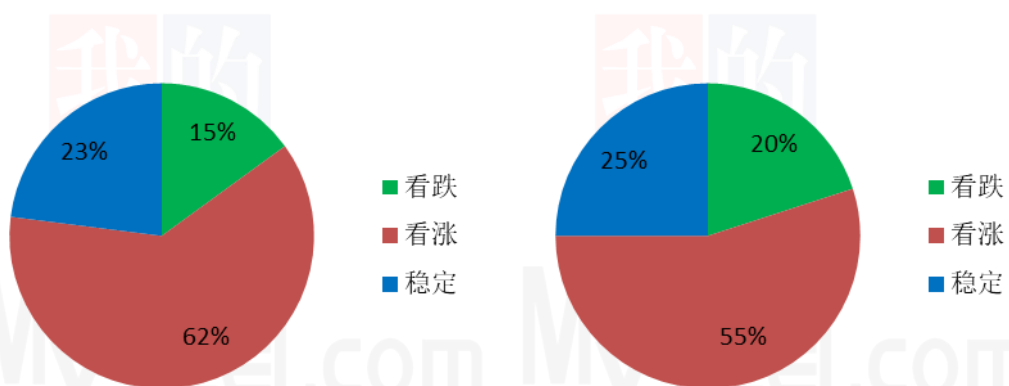


图 14 贸易商对后市心态

图 15 下游端对后市心态

据 Mysteel 农产品统计共 20 余家样本（贸易商及下游企业）对下周木薯淀粉的看法，贸易商对下月价格持稳中趋强心态，主因外盘市场暂时稳定，国内下游旺季到来，库存依旧偏紧。下游端对于高价粉接受程度有限，刚需采购为主。

第八章木薯淀粉后市影响因素分析



影响因素分析：

国外工厂开工： 开工率缓慢提升，小幅利好；

利润： 到港成本高位，利润扭亏增盈；

港口库存： 前期港口不断去库存化，利好后市价格；

需求： 下游需求增加，利好后市价格；

进口成本： 成本高企，对价格支撑明显；

进口量： 较上月到港量增加；

总结： 库存依旧偏紧，下游需求逐渐放量，助力后市价格上涨。

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综合数值判定。			

第九章木薯淀粉行情展望

本月木薯淀粉市场高位震荡运行为主。中秋过后马上迎来国庆小长假，预计食品行业或有补货的现象，在近一周的时间内，阶段性下调幅度将不会太大，随后或有反弹机会，预计十月上旬上旬木薯淀粉市场价格仍有上行的空间，中下旬也不排除港口货源集中到港的现象发生，不过，在成本压力下或将再次支撑贸易商心态。

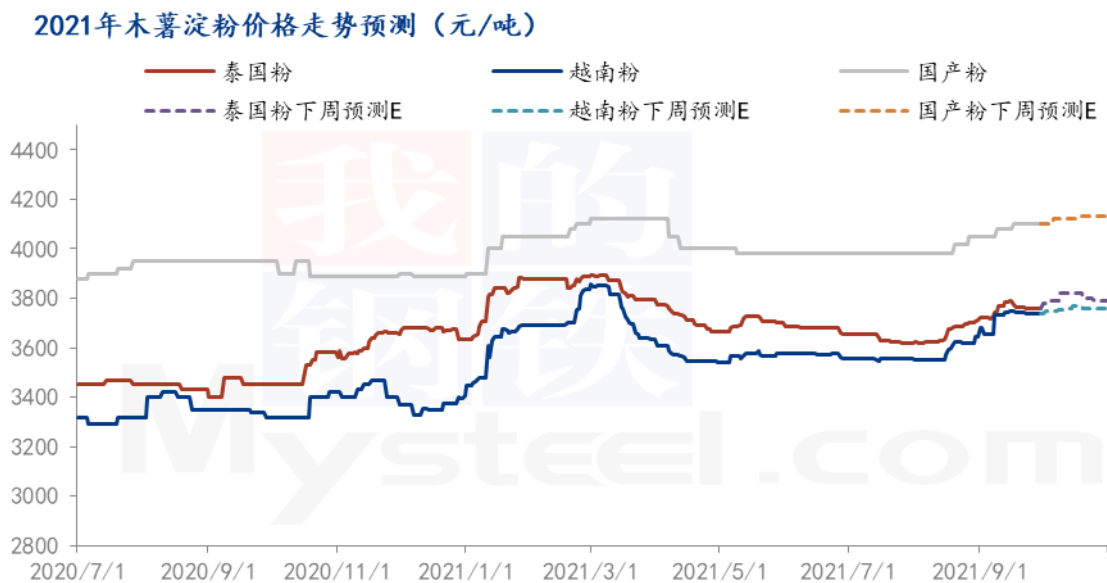


图 16 木薯淀粉国内市场价格走势预测

数据来源：钢联数据

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损

失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：朱宏 0533-7026572

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100