

木薯淀粉市场

月度报告

(2022年7月)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhong@mysteel.com

木薯淀粉市场月度报告

(2022年7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

月初下游终端市场需求欠佳，对木薯淀粉现货市场心态形成一定压制，采购活动不多，市场成交重心继续下移；月中旬淀粉外盘价格震荡回落，叠加天气炎热，下游工厂停机或检修，采购意愿不强，而港口库存偏高，淀粉供应充裕，导致市场价格弱稳呈现，贸易商利润持续亏损；月下旬受人民币汇率贬值影响，青岛市场贸易商喊涨氛围渐起，市场走货稍微好转，但市场整体出货仍有一定压力，木薯淀粉价格趋稳或震荡走弱运行。

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	7月	6月	涨跌
供应	泰国工厂开工率	52%	67%	-22.38%
	国内主要港口库存统计（万吨）	19.6	13.5	+45.12%
需求	山东市场粉条粉皮厂开机率	29%	31%	-6.45%
	河北市场粉条粉皮厂开机率	35%	40%	-12.5%
	瓦楞纸开机率	54.44%	61.61%	-11.62%
	箱板纸开机率	61.48%	64.99%	-5.40%
利润	青岛市场-三角品牌（元/吨）	-197.33	118.44	-266.60%
	泰国粉（元/吨）	4176	4218	-42
价格	越南粉（元/吨）	3894	3945	-51
	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	745	728	+17
其它	泰铢汇率贬值，外盘报价回落；			
	东兴口岸淀粉通关已开，爱店口岸淀粉过关缓慢。			

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

本月受外盘回落及下游需求清淡的影响下，木薯淀粉进口粉现货价格偏弱运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4060-4250 元/吨，越南木薯淀粉中高端粉主流报价 3830-4050 元/吨，边贸木薯淀粉报价 3680-3900 元/吨，较上月下调 40-50 元/吨。国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上月波动不大。

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

本月因中国市场需求低迷及泰铢汇率贬值的影响下，国外木薯淀粉价格震荡回落。泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 475-510 美元/吨，越南木薯淀粉 CNF 报价 500-510 美元/吨，较上月下调 10-15 美元/吨。

2020-2022年木薯淀粉国外市场价格走势（美元/吨）

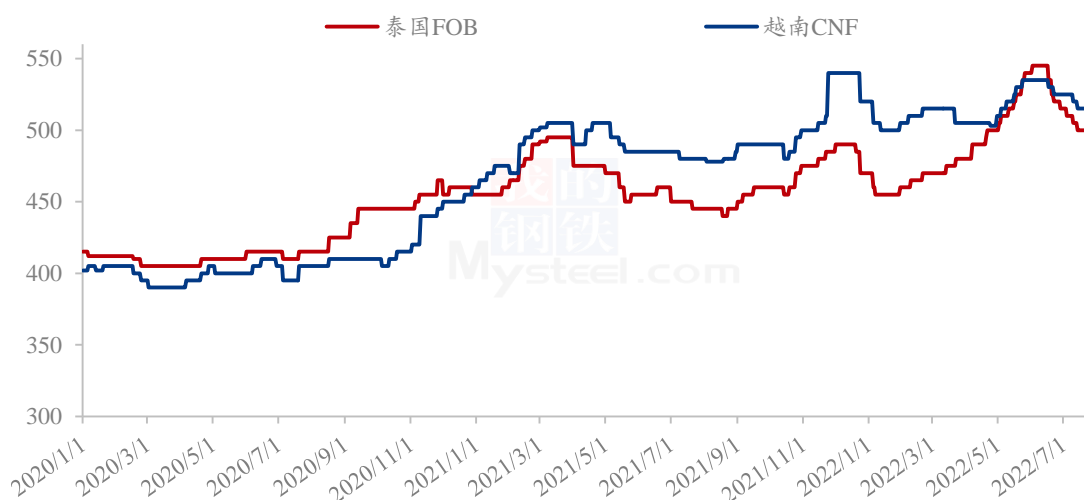


图 2 2020-2022 年国外木薯淀粉价格走势

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，本月国内各大主要港口地货源大幅持续到货中，库存不断累库中，但市场整体走货一般，贸易商报价心态不一。截至 7 月 27 日，木薯淀粉库存总量约 19.6 万吨，较上月增加 6.1 万吨，月环比增幅 45.12%。

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	14	8.9	5.1
上海港	1.3	1.1	0.2
宁波港	1.6	1.2	0.4
厦门港	1.6	1.2	0.4
东兴港	1.1	1.1	0.0

合计

19.6

13.5

6.1

备注：港口地库存为物理库存

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查近期六个月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大部分已入库，受需求欠佳的影响，加之部分贸易商因资金压力，导致市场有低价出货的情况，市场整体走货一般。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

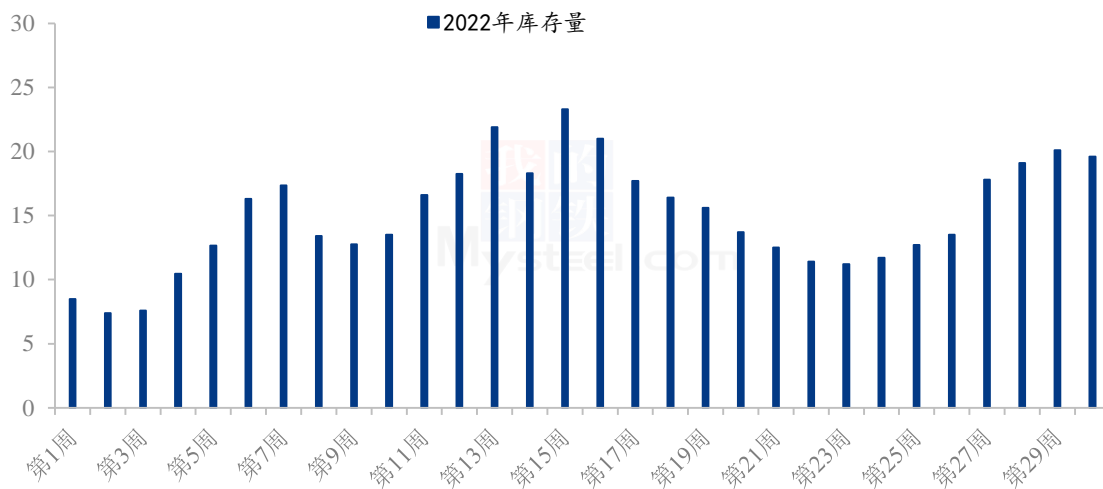


图 3 2022 年国内木薯淀粉港口地库存分析

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 2.69 泰铢/千克，较上月上调 0.15 泰铢/千克；截至 7 月 28 日，淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.55 泰铢/千克，较上月上调 0.5 泰铢/千克。受泰铢汇率贬值影响，淀粉工厂报价下行，据业内人士透露，木薯淀粉工厂整体开工率约在 50% 附近。

本月越南鲜薯原料供应持续萎缩，受我国市场需求清淡及美联储加息等影响下，淀粉工厂报价震荡回落。北部已停止鲜薯交易，木薯淀粉工厂暂停报价；南部木薯收购价格 3150-3250 越盾/千克，较上月下调 50 越盾/千克；中部木薯收购价为 2650-

2750 越盾/千克，较上月下调 100 越盾/千克。

2020-2022年泰国木薯淀粉工厂开工率（%）

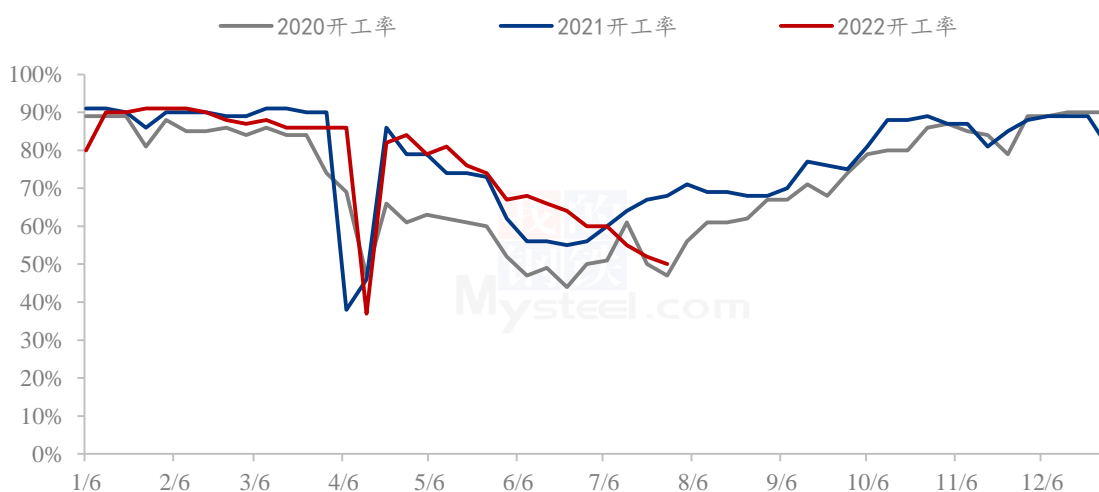


图 4 2020-2022 年泰国木薯淀粉工厂开工统计

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，大约在 15-20 天左右，大部分贸易商在七月中下旬均逢低补仓，此批货源大约在八月中下旬陆续到港；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 天左右可抵港，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 6 月国内木薯淀粉进口量为 325704.40 吨，较 5 月份 348151.09 吨减少 22446.69 吨，环比跌幅 6.45%；较 2021 年 6 月份 191046.23 吨增加 134658.18 吨，同比增幅 70.48%。其中 6 月份进口均价为 529.46 美元/吨，环比增幅 0.80 美元/吨，同比增幅 7.95%。

据中国海关数据显示：截至 2022 年 1-6 月国内木薯淀粉进口数量累计 2350917.88 吨，较去年同期 1733016.12 吨增加 617901.75 吨，同比增幅 35.65%。

据中国海关数据显示：2022 年 6 月份我国木薯淀粉出口量为 167.39 吨，均价 613.58 美元/吨，出口环比增幅 110.84%，同比增幅 98.82%。2022 年 1-6 月我国木薯淀

粉累计出口量为 458.56 吨，累计同比增幅 129.25%。

2019-2022年中国木薯淀粉进口数量（万吨）

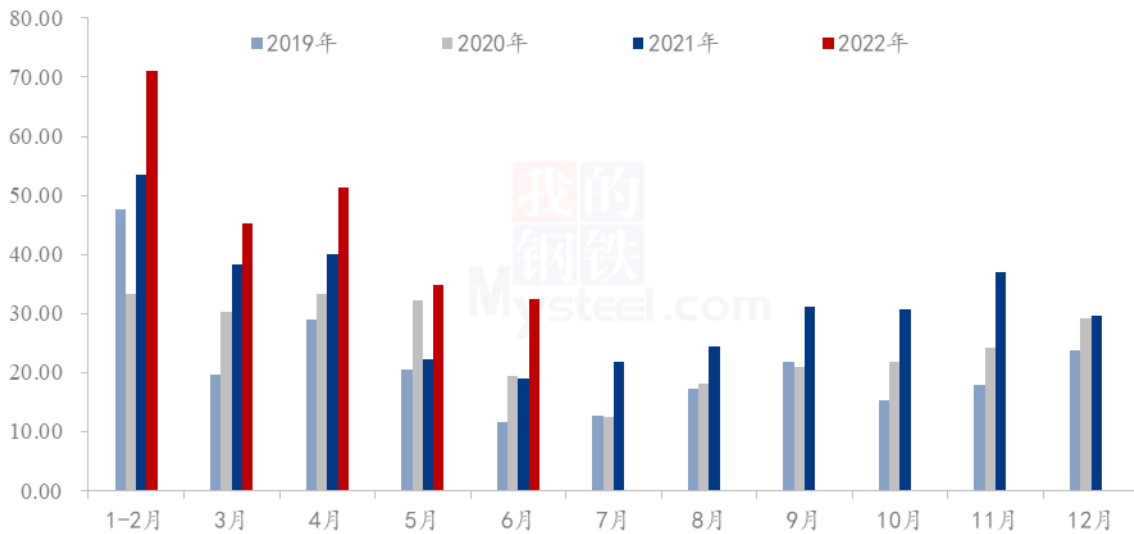


图 5 2019-2022 年中国木薯淀粉进口量统计

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 29%左右，环比跌幅 6.45%，主要原因是受新冠疫情、连续降雨天气、环保检查以及终端消费欠佳等多重影响下，厂家开机率降低；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 35%左右，环比跌幅 12.5%，主要原因是终端消费偏弱，部分工厂采取降开工去库存模式。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

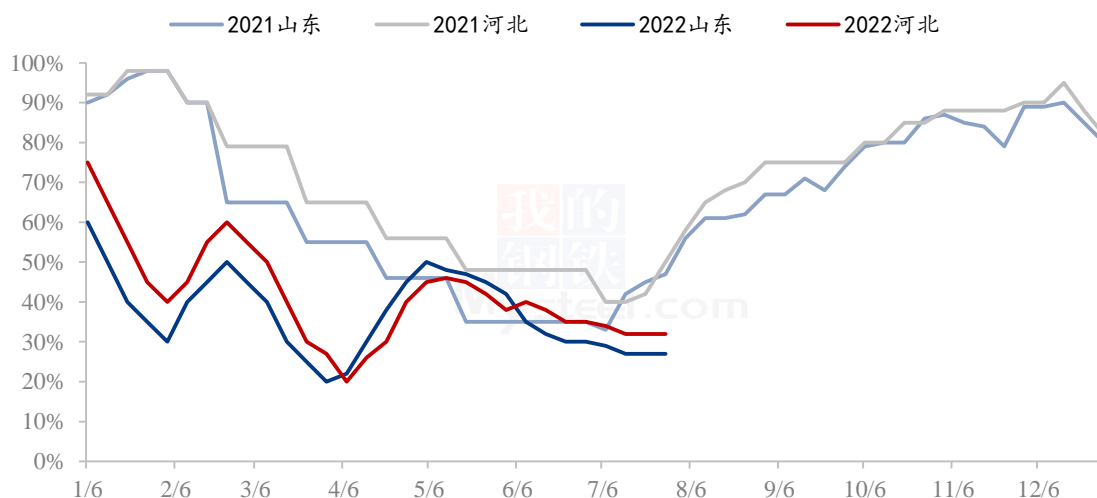


图 6 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

数据来源：钢联数据

3.2.2 箱板纸、瓦楞纸开机变化分析

本月国内瓦楞纸行业开工率为 54.44%，环比跌幅 11.62%；国内箱板纸行业开工率为 61.48%，环比跌幅 5.40%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势（%）

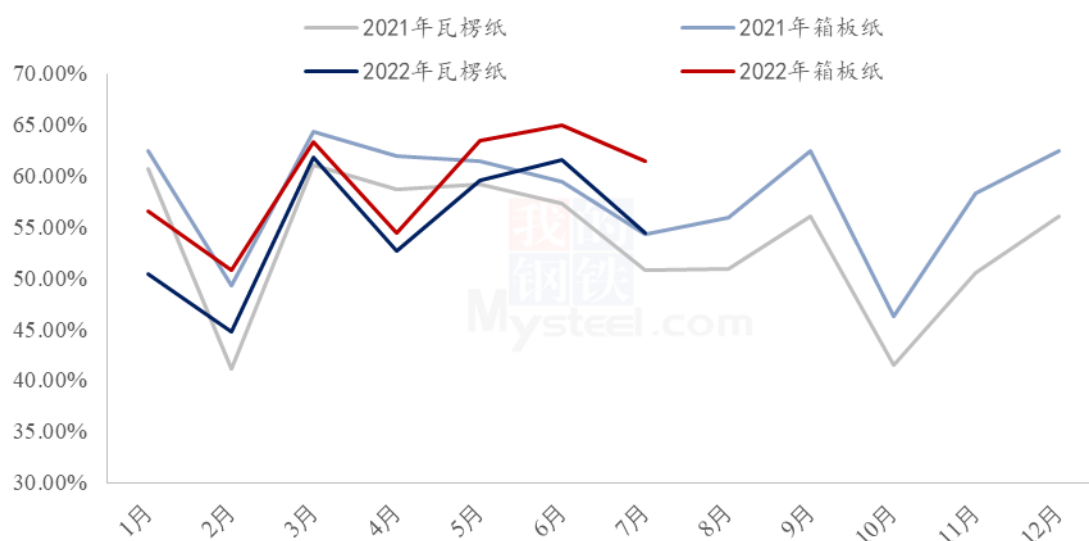


图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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-197.33 元/吨，环比增幅 266.60%，贸易商进口利润持续亏损。（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）



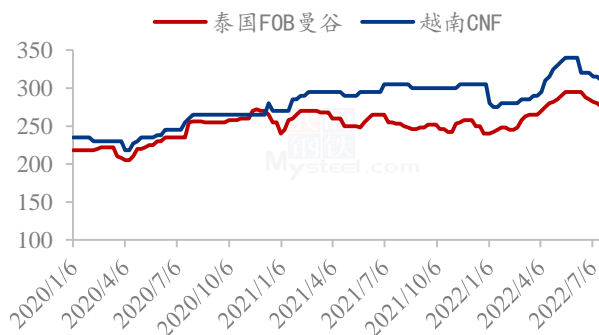
图 8 2021-2022 年木薯淀粉进口商利润分析走势

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）

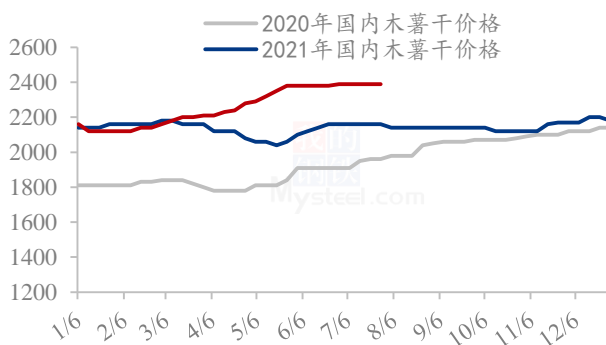


本月受泰铢汇率震荡回调、鲜薯供应持续减少等影响，泰国木薯干 FOB 报价 275-276 美元/吨，越南木薯干 CNF 报价 300-310 美元/吨，较上月下调 10-15 美元/吨。

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 2370 元/吨左右，较上月下调 20-30 元/吨。

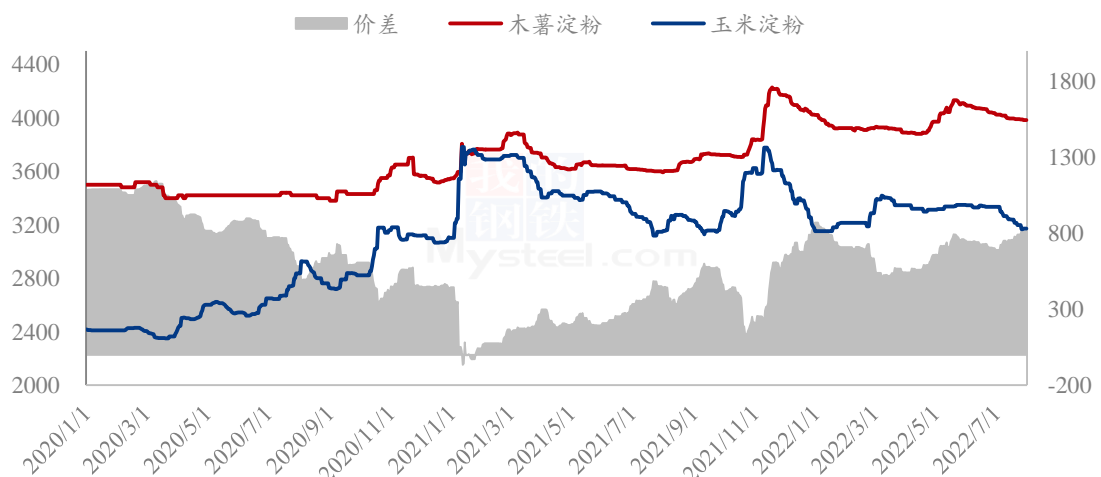
图 10 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

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 7 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 745 元/吨，环比增加 17 元/吨。木薯淀粉方面，本月木薯淀粉市场供应略显宽松，下游行业需求表现支撑不足，市场采购接受度有限，木薯淀粉上涨势头受到压制，价格整体窄幅回调促进签单为主，短期来看，市场供需弱平衡持续博弈，木薯淀粉震荡偏弱为主。玉米淀粉方面，7 月玉米淀粉市场价格持续下滑，企业生产亏损加剧，下游需求转弱明显，签单补货暂无增量，行业库存维持高位运行，企业持续下调产品价格吸引签单，整体效果一般，下旬开始检修企业数量逐渐增加，玉米淀粉价格止跌企稳运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

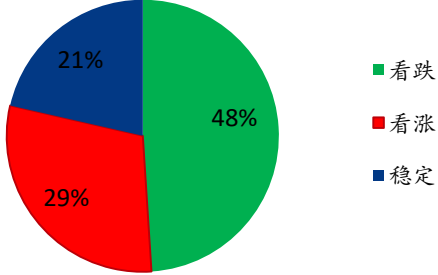
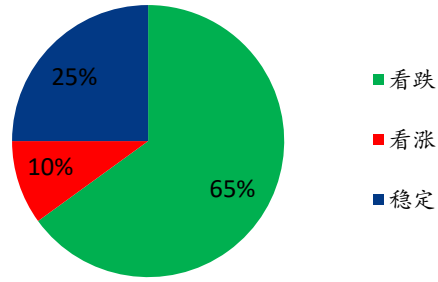


备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

图 11 2020-2022 年木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

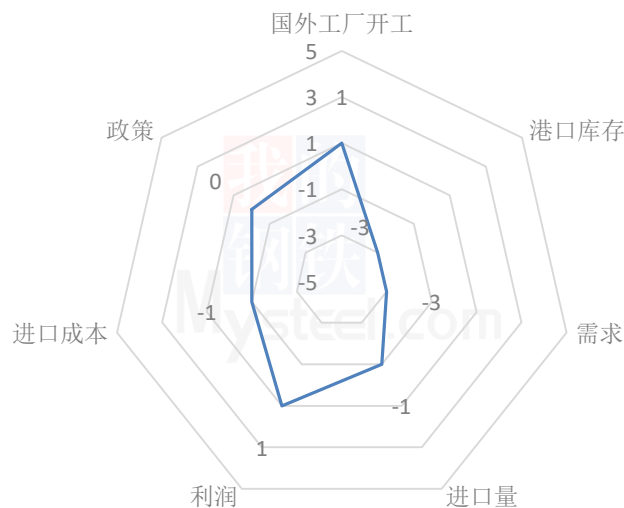
数据来源：钢联数据

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 21%看 稳，29%看涨，48%看跌。看涨主要是近期汇率影响，成本增加再次支撑价格；看跌主要是下游需求表现偏弱，终端消费不佳，走货有压力，市场供应量较大，成交或将 继续下滑。</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 25%看 稳，10%看涨，65%看跌。看稳主要是近期各个港口陆续到货中，涨跌两难；看跌主要是终端客户消费依旧不佳，工厂走货有压力，成交空间或增大，压制淀粉价格上行。</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：开工率较上月继续下降，弱势利好价格；			
进口量：海运费、外盘价格震荡下调，弱势利空淀粉价格；			
港口库存：国内各大港口货源陆续到货中，缓慢去库存化；			
需求：下游需求疲软，压制淀粉价格上行；			
进口成本：成本倒挂，贸易商逢低补仓；			
利润：利润亏损，支撑淀粉价格；			
总结：短期内下游需求缓解情况不佳，企业出货仍有压力，淀粉暂无上 涨动力支撑，木薯淀粉签单议价空间较大，后市价格在成本支撑下或有偏弱 震荡走势。			
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

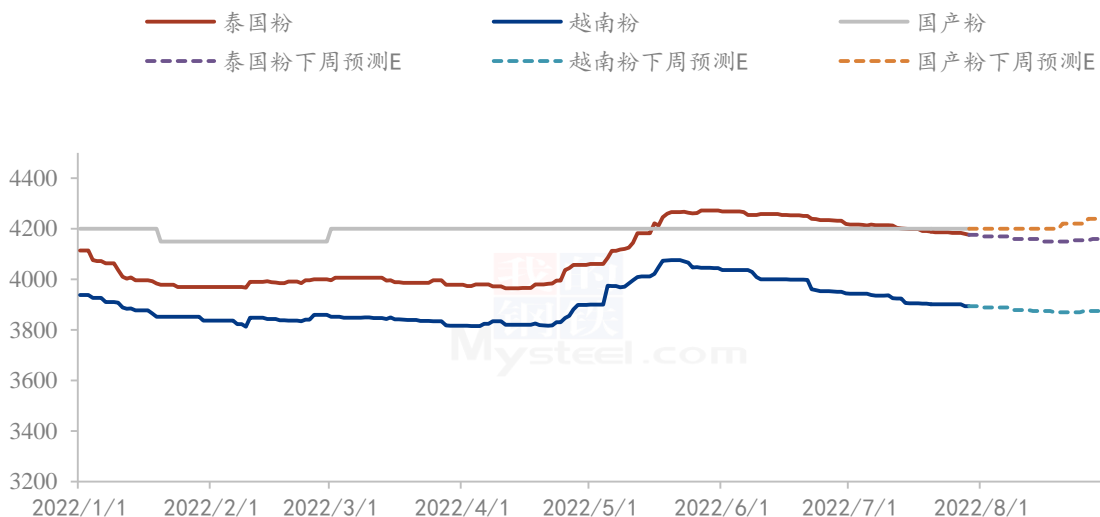
从供应端来看，港口地货源陆续到货，但市场整体走货量稍有好转，贸易商利润仍处于亏损状态，木薯淀粉市场或将止跌企稳，成交空间可议。

从需求端来看，正值夏季酷暑，终端需求依旧低迷，木薯淀粉价格易跌难涨；此外，新冠疫情反复的影响下，粉丝粉条厂开工维持低位，市场成品货源流通并不快，厂家整体采购积极性不强，预计下月市场需求或维持平稳。

从市场心态看，因处于行业淡季，市场对后市预期并不明朗，各环节基本维持高库存，采购较前期窄幅增量。

综合来看，Mysteel 预计下月木薯淀粉在窄幅区间内震荡为主。目前终端需求并没有强劲的放量预期，或导致后市木薯淀粉的上行动力有所减弱，需重点关注深加工企业备货情况及美联储加息政策的变化。

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