

木薯淀粉市场

周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



Mysteel 农产品

编辑：朱宏

电话：0533-7026572

邮箱：zhuhong@mysteel.com

木薯淀粉市场周度报告

(2022. 8. 4-2022. 8. 11)

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

木薯淀粉市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周木薯淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 本周木薯淀粉市场价格回顾.....	- 1 -
2.1 国内木薯淀粉市场行情.....	- 1 -
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.....	- 5 -
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 木薯干市场行情.....	- 8 -
5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析.....	- 8 -
第六章 木薯淀粉心态解读.....	- 9 -
第七章 木薯淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 木薯淀粉行情展望.....	- 11 -



本周核心观点

本周市场货源供应相对尚可，且近日港口货源有陆续到货的情况，但受边贸市场封关影响，边贸粉销量明显好转，市场整体走货加快，不过下游终端并未释放大幅利好信号，预计木薯淀粉市场暂时以稳为主，局部市场视出货情况小幅调整。

第一章 本周木薯淀粉基本面概述

表 1 木薯淀粉供需一览表

类别	本周	上周	涨跌	
供应	泰国工厂开工率	泰国淀粉工厂开工率以半月度统计		
	国内主要港口库存统计（万吨）	15.3	17.0	-10.00%
需求	山东市场粉条厂开机率	38%	35%	+8.57%
	河北市场粉条厂开机率	50%	44%	+13.63%
	瓦楞纸开机率	45.64%	46.26%	-1.34%
	箱板纸开机率	49.11%	53.67%	-8.49%
利润	青岛-三角（元/吨）	-124.22	-204.09	-39.13%
价格	泰国粉（元/吨）	4175	4175	0
	越南粉（元/吨）	3920	3913	+7
价差	木薯淀粉与玉米淀粉价差（元/吨）	844	816	+28
其它	凭祥口岸木薯淀粉通关缓慢。			

备注：泰国开工以半月度统计，利润是按照山东青岛市场三角品牌装车含税价计算所得，以上价格各进口国木薯淀粉均价。

数据来源：钢联数据

第二章 本周木薯淀粉市场价格回顾

2.1 国内木薯淀粉市场行情

本周受利好信号释放有限，市场整体走货尚可，木薯淀粉价格大致趋稳运行。泰国木薯淀粉中高端粉主流报价 4060-4260 元/吨，越南木薯淀粉中高端粉主流报价

3860-4080 元/吨，边贸木薯淀粉报价 3700-3950 元/吨，较上周上调 10 元/吨左右；国产木薯淀粉中高端报价 4150-4250 元/吨，较上周波动不大。

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

本周木薯淀粉外盘价格窄幅震荡，泰国木薯淀粉 FOB（曼谷）报价 475-500 美元/吨，环比上周下调 5 美元/吨；越南木薯淀粉 CNF 报价 500-515 美元/吨，环比上周波动不大。

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，目前国内各个主要港口地的木薯淀粉缓慢到货中，目前边贸凭祥、爱店口岸封关，淀粉通关及出货困难，东兴市场淀粉出货一般；下游需求依旧不佳，市场走货较上周略显缓慢，各大港口地去库存化不快，供大于求的局面仍在延续。截至 8 月 10 日，木薯淀粉库存总量约 15.3 万吨，较上周减少 1.8 万吨，周环比跌幅 10.00%，月环比跌幅 19.89%。

表 2 国内主要港口地库存统计

单位：万吨

港口地库存	本期库存	上期库存	增减
青岛港	10.6	12.0	-1.4
上海港	1.2	1.2	0.0
宁波港	1.3	1.4	-0.1
厦门港	1.3	1.4	-0.1
东兴港	0.9	1.0	-0.1
合计	15.3	17.0	-1.8

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。本周国内各地主要港口地持续不断去库存化，市场整体走货尚可。

2022年国内木薯淀粉主要港口地库存情况（万吨）

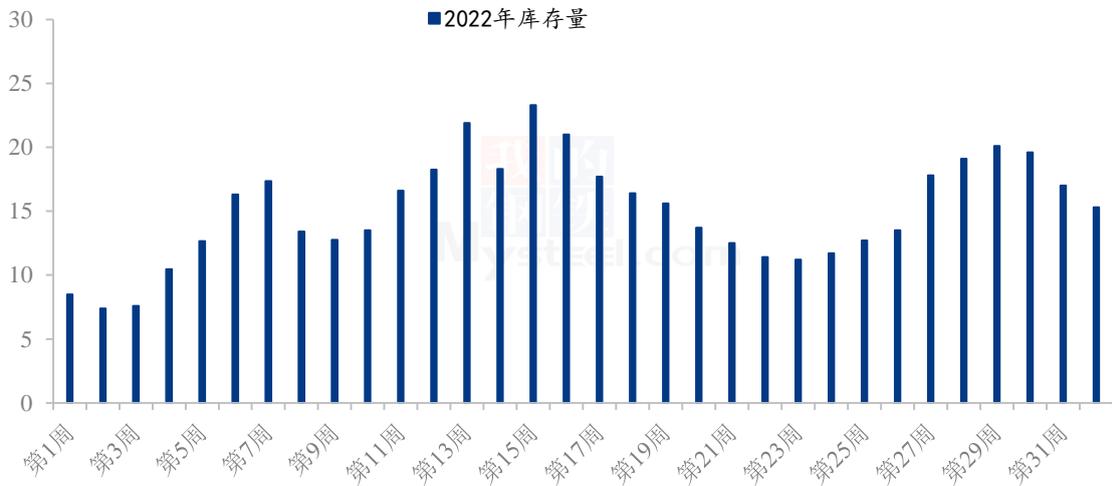


图 3 2022 年国内木薯淀粉主要港口地库存分析

数据来源：钢联数据

3.1.2 国外木薯淀粉工厂开工情况

截至 8 月 11 日，泰国原料鲜薯淀粉含量 25% 的原料收购价格在 2.80-3.60 泰铢/千克，较上周上调 0.05 泰铢/千克。据业内人士透露，目前木薯淀粉工厂整体开工率约在 43% 附近，淀粉工厂开工率不高。

截至 8 月 9 日，越南淀粉工厂仍处于半生产状态，木薯淀粉产量持续震荡回落，且越盾汇率持坚，出口呈现小幅提升的态势。北部地区木薯淀粉工厂已停产；南部木薯收购价格 3100-3200 越盾/千克，较上周下调 50 越盾/千克；中部木薯收购价为 2650-2750 越盾/千克，较上周波动不大。

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 木薯淀粉进口货源相关物流情况

据 Mysteel 农产品了解当前泰国、越南等国家的木薯淀粉海运费较前期震荡偏弱运行。目前泰国木薯淀粉发至山东青岛港口的海运物流运输周期大约 20 天左右；越南木薯淀粉至山东青岛港口的海运物流运输时间在 7 天附近，至广西边贸口岸的海运物流运输时间在 5-7 天左右；老挝木薯淀粉通过中老铁路运输到湖南市场周期 3-5 天左右。

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：山东市场粉丝粉条样本企业约 15 家，虽然新冠疫情已得到解封，但阴雨天气的影响下，不利于粉条晾晒，工厂整体开工率约 38%左右，较上周增幅 8.57%；河北市场粉丝粉条样本企业约 10-15 家，通过电话调研得知受高温天气影响下，粉条厂开工率约 50%左右，较上周增幅 13.63%。

2021-2022年山东、河北市场粉条粉丝厂开工率（%）

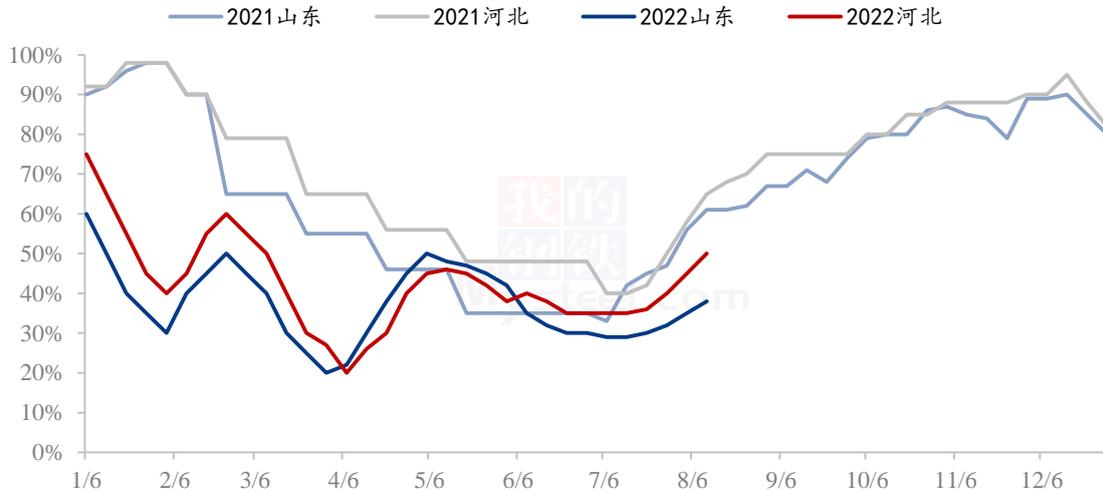


图 5 2021-2022 年国内粉条粉丝主要产区开工情况

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 8 月 11 日，本周国内瓦楞纸开工 45.64%，环比上周跌幅 1.34%；箱板纸开工 49.11%，环比上周跌幅 8.49%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

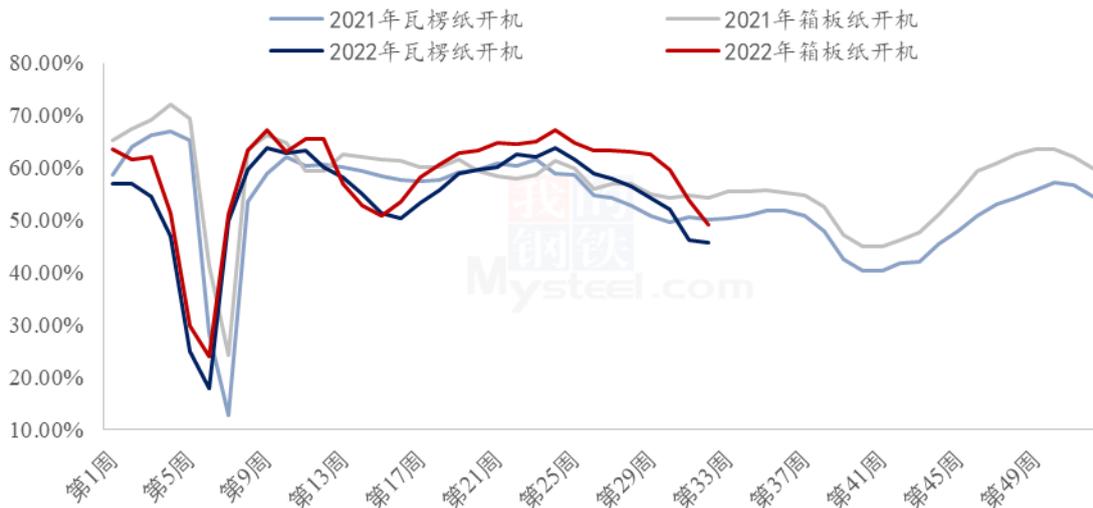


图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸开机走势

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区域利润分析

据 Mysteel 农产品对国内进口商区域利润核算显示，本周贸易商平均毛利润在-124.22 元/吨，较上周跌幅 39.13%，贸易商进口利润仍旧处于亏损状态。（备注：以山东青岛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 7 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 木薯干市场行情

2020-2022年木薯干国外价格走势（美元/吨）



图 8 2020-2022 年木薯干国外价格分析

数据来源：钢联数据

本周受国内外汇率及我国下游需求不佳的影响下，泰国木薯干 FOB 报价 270-276 美元/吨，越南木薯干 CNF 报价 300-305 美元/吨，较上周持平。

2020-2022年木薯干国内价格走势（元/吨）

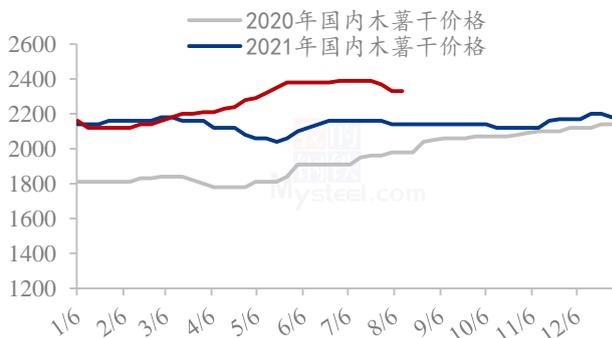


图 9 2020-2022 年木薯干国内现货价格分析

数据来源：钢联数据

本周国内木薯干港口到货量并不多且库存维持低位，木薯干区间报价在 2300-2330 元/吨，较上周持平。

5.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差分析

2022 年第 32 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差 844 元/吨，环比上周扩大 28 元/吨。木薯淀粉方面，本周木薯淀粉受前期心态情绪喊涨后，淀粉价格跟涨持续性不足，贸易商利润不断亏损，终端市场消费偏淡，一定程度上利空木薯淀粉，且下游行业开机率并不高，按需补采为主，预计木薯淀粉市场或趋稳震荡运行，市场观望情绪较浓。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉市场维持稳定运行为主，检修企业数量继续增加，供应端仍维持减量趋势，受民用市场需求的小幅启动，小包装走货好转，但吨包整体表现一般，预计短期玉米淀粉市场维持稳定运行为主。

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 10 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

国内木薯淀粉边贸市场贸易商心态

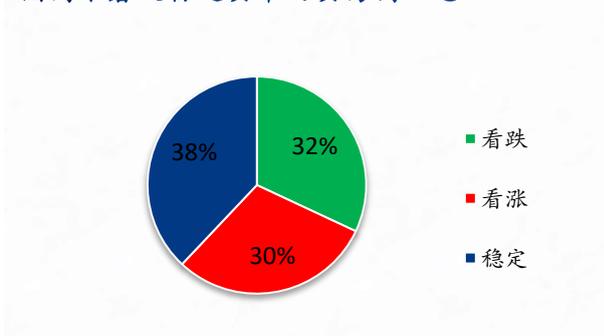
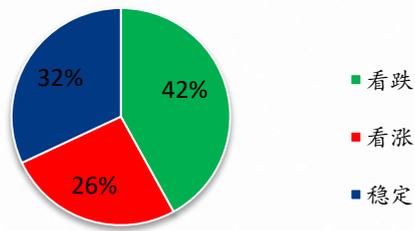


图 11 木薯淀粉国内贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

调研市场 20 余家贸易商，其中 38%看稳，30%看涨，32%看跌。看涨主要是汇率以及边贸口岸淀粉通关是否顺畅；看跌主要是下游消费表现一般，终端需求不佳，且外盘震荡起伏波动，对淀粉现货价格支撑有限。

木薯淀粉下游端心态分析



调研市场 20 余家贸易商，其中 32% 看稳，26% 看涨，42% 看跌。看涨主要是近期下游有补货的预期，各个港口地货源去库存化；看跌主要是终端客户消费不佳，工厂走货有压力，成交空间或增大，压制淀粉价格大幅上行。

图 12 木薯淀粉下游端心态分析

数据来源：钢联数据

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



图 13 木薯淀粉后市影响因素

数据来源：钢联数据

影响因素分析：

国外工厂开工：开工率不足，小幅利好淀粉价格；

进口量：外盘价格起伏震荡，淀粉支撑偏弱；

港口库存：各大主要港口地货源陆续到货中，不过市场去库存化明显好转；

需求：下游行业需求按需补采，并未明显大幅放量；

进口成本：受外盘价格影响，贸易商谨慎补仓；

利润：到港成本依旧亏损，弱势利好淀粉价格；

总结：目前虽终端需求表现稍微好转，但市场签单价已在贸易商成本线以下，预计近期木薯淀粉市场暂时以稳为主，局部签单视出货情况而定。

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，国外木薯淀粉工厂的库存不多、汇率震荡波动，国内贸易商补仓偏谨慎，对木薯淀粉现货市场上行有一定阻力；随着港口库存的不断消化，贸易商喊涨情绪不减。

从需求端来看，目前因天气炎热且处于消费淡季，下游民用市场及包装用纸领域对于高成本的消耗，显得“精力疲惫”，虽然目前已立秋，但高温天气短期还难消退，仍将继续制约木薯淀粉消费，短期内淀粉价格涨跌两难。

从市场心态看，距离传统旺季尚有时日，贸易商补仓谨慎，同时随着“买涨不买跌”的心态逐渐淡去，下游采购心态并不积极，随行就市为主。

综合来看，木薯淀粉市场仍呈现稳中震荡走势，成交重心或有下移。需求仍然是

制约行情的重要因素之一，考虑到后期“金九银十”需求旺季的到来，按惯例来讲8月下旬起需求会有所恢复，但届时需要时刻关注新冠疫情情况、国外市场形势及汇率变化情况。

2022年木薯淀粉价格走势预测（元/吨）



备注：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