

DDGS 市场

周度报告

(2021.11.18-2021.11.25)



Mysteel 农产品

编辑：丁新羽

电话：0533-7026639

邮箱：dingxinyu@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2021.11.18-2021.11.25)

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 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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述.....	- 1 -
第二章 市场价格行情回顾.....	- 2 -
第三章 DDGS 市场供需分析.....	- 3 -
3.1 酒精企业开机变化.....	- 3 -
3.2 市场需求变化.....	- 3 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润.....	- 4 -
第五章 关联产品分析.....	- 5 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 5 -
5.2 玉米行情分析.....	- 6 -
5.3 生猪行情分析.....	- 7 -
第六章 心态解读.....	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 后期预判.....	- 10 -

本周核心观点

本周 DDGS 市场整体供应持续充足，东北地区产量稳定；河南大厂玉米收购难度仍然存在，保持低负荷加工；四川地区受玉米成本较高且运输难度大影响，仍然保持低负荷生产，供应偏紧。本周玉米价格高位窄幅震荡，各地区深加工企业根据自身和库存情况价格有涨有跌。目前 DDGS 下游购销积极性不高，东北、河北、山东等厂家有一定库存风险。替代方面豆粕小幅回弹，与 DDGS 价差处于适中水平。本周整体行情窄幅波动，整体稳中偏弱为主。预计短期内 DDGS 价格稳中小幅下降。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2386	2398	-12
	河南高脂（元/吨）	2670	2768	-98
	全国高脂（元/吨）	2496	2581	-85
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.26	13.26	0
	玉米酒精企业开机率	73.50%	73.50%	0
需求	<p>近期猪料、蛋禽、水产饲料需求持续弱势，反刍和肉禽相对稳定。据市场人士反应，目前大多企业执行前期订单中，下游有部分安全库存，观望氛围浓厚，购销积极性较弱，DDGS 性价比适中，本周签单积极性相较上周降低 10% 左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	63	109	-46
	河南（元/吨）	-1017	-927	-90

第二章 市场价格行情回顾

周度均价涨跌表 (元/吨)

地区	规格	本周	上周	涨跌
黑龙江	玉米高脂	2386	2398	-12
吉林	玉米高脂	2375	2450	-75
河北	玉米低脂	2500	2500	0
河南	玉米高脂	2670	2768	-98

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

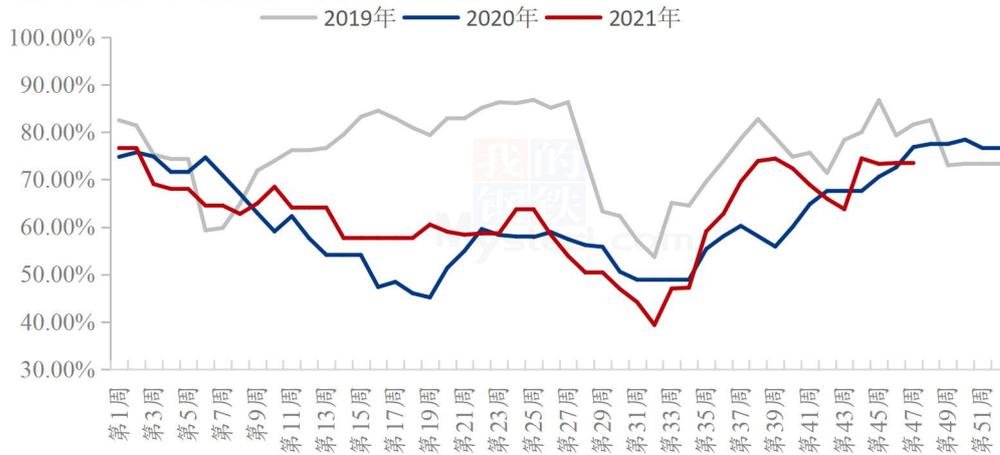


第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，本期全国开机率基本稳定。本期全国 DDGS 生产总量为 13.26 万吨，开机率为 73.50%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

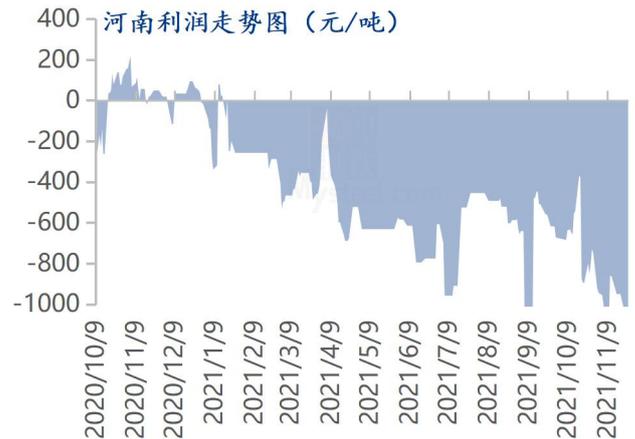
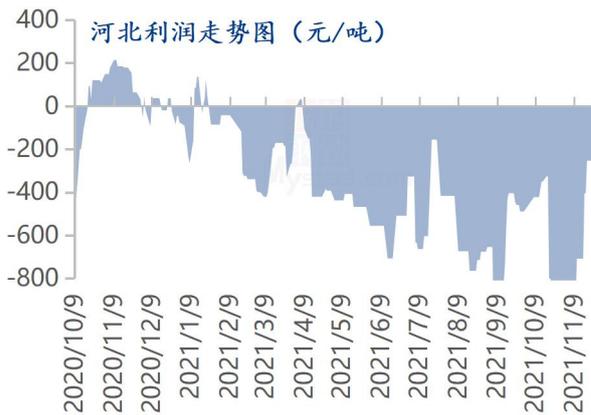
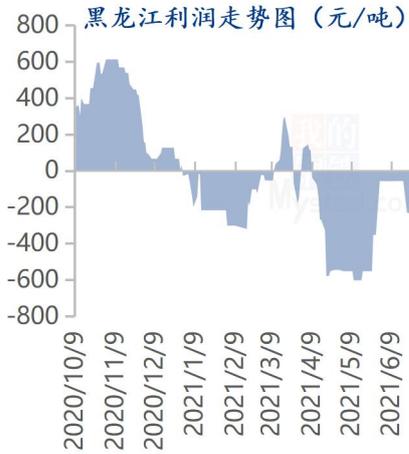


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期猪料、蛋禽、水产饲料需求持续弱势，反刍和肉禽相对稳定。据市场人士反应，目前大多企业执行前期订单中，下游有部分安全库存，观望氛围浓厚，购销积极性较弱，DDGS 性价比适中，本周签单积极性相较上周降低 10%左右。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本周主产区酒精企业利润整体呈现上涨趋势，主因是玉米收购价格下降，DDGS 挺价居多，下跌有限，酒精价格窄幅震荡。

本周主产区利润涨跌不一，河北地区和吉林地区利润上升。吉林地区上升主因是玉米价格下降和酒精价格小幅上调；河北地区利润上升主因是玉米价格下降，原粮成本降低。黑龙江和河南地区利润下降，主因是玉米价格高位，DDGS 价格下调幅度较大，酒精价格偏弱震荡，导致利润下降。

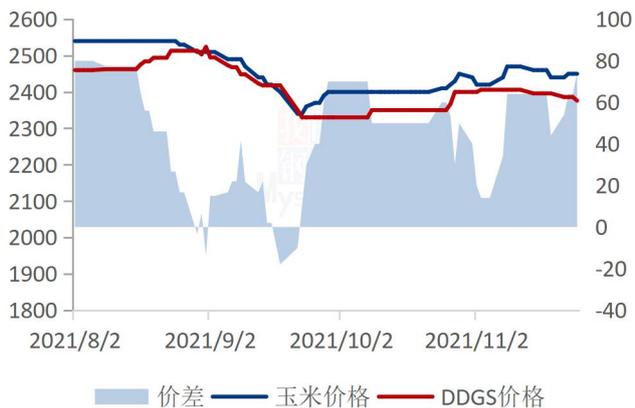
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	63	109	-46
吉林	130	94	35
河北	-254	-587	333
河南	-1017	-927	-90

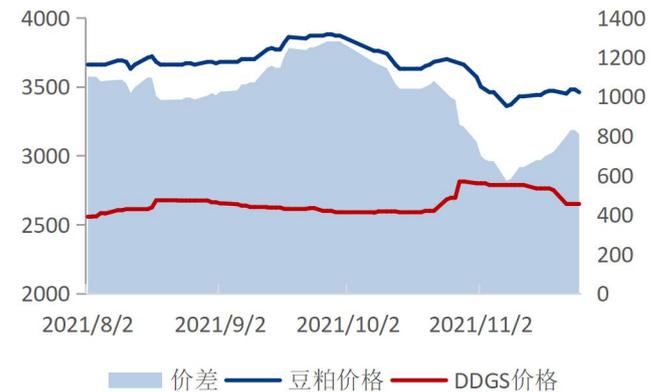
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)



河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)

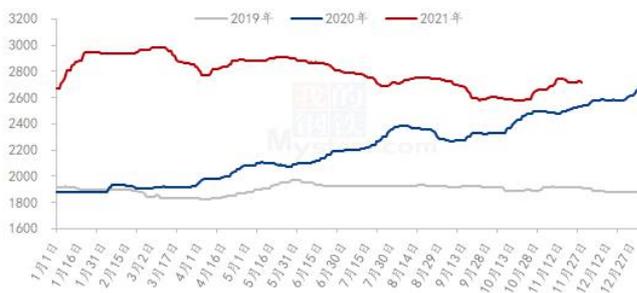


5.2 玉米行情分析

截至本周四（11月25日）全国玉米周度均价在2720元/吨，较上周四（11月18日）2734元/吨，下跌14元/吨，跌幅0.51%。

本周全国玉米市场整体稳中偏弱运行。东北产区短期依然受物流制约，农户售粮积极性一般，贸易商随收随走为主，建库意愿不强，东北产区粮源多发北方港口，华北地区深加工到货量不稳定，本地和东北粮源共同供应市场，各地区深加工企业根据自身和库存情况价格有涨有跌。南方销区市场跟随产区稳中偏弱，南方港口替代品到货增多制约市场心态，部分贸易商报价下调，饲料企业保持库存稳定，随用随采为主，价格变动幅度有限。

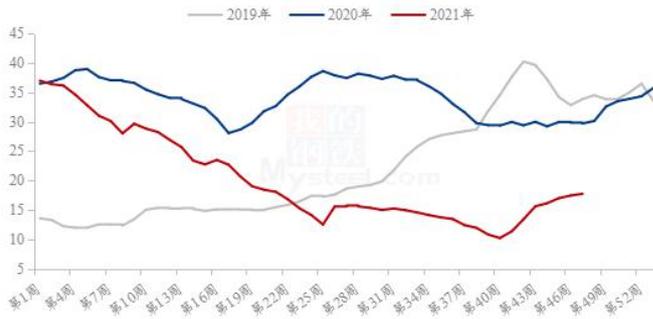
2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

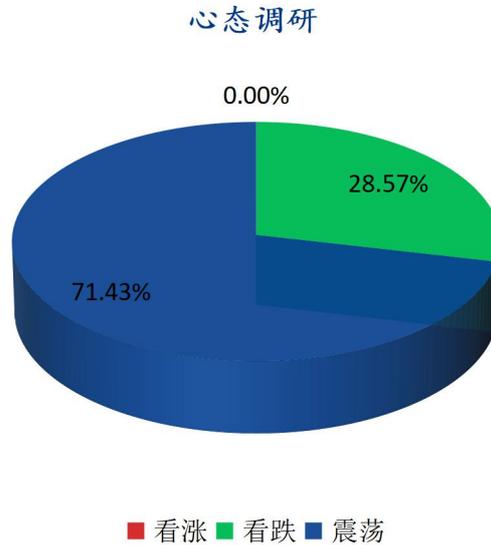
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 17.73 元/公斤，较上周上涨 0.29 元/公斤，环比上涨 1.66%，同比下跌 40.30%。本周天气降温，市场对于大猪需求量略增，但由于南方养殖场大猪存栏偏低，再加上散户压价情绪依旧偏浓，大猪供应偏紧，屠企收猪困难，压价失败，同时大猪主要来源仍为北方猪源为主，南方带动全国猪价上涨。虽然高猪价情形下，屠企压价收猪意愿强，但是养殖场看涨情绪依旧浓烈，同时下周处于月底和月初时期，养殖场出栏压力较小，预计下周猪价或小幅偏强。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



样本数量：生产企业 35 家

看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看涨心理。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，10 家持看跌心理。10 家企业认为，前期下游补货较充足，目前整体用量不大，购销积极性不高，大多地区酒精企业 DDGS 库存累积，存在一定风险，DDGS 性价比适中，且原料成本方面玉米价格弱势运行，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家持震荡心理。25 家企业人员认为目前虽然存在性价比、库存充足等利空，但豆粕价格持续回弹，加之加工成本和原料成本仍处高位，DDGS 下行空间不大，预计多空交织的背景下，DDGS 价格窄幅震荡整理。

第七章 DDGS 后市影响因素分析

DDGS 后市价格影响因素分析



影响因素分析：

产量：供应充足，产量较高，弱势利空后市；

库存：企业库存上升，小幅利空后市；

需求：下游需求不足，小幅利空后市；

替代品：豆粕与 DDGS 价差不高，小幅利空后市；

原料：玉米价格小幅下降，弱势利空后市。

总结：目前供应充足，企业有部分库存，下游需求较弱，原料偏弱运行，预计下周价格稳中偏弱运行。

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 后期预判

从成本端来看，本周玉米各地互有涨跌，基层购销变动不大，预计下周维持稳定，目前整体价格水平较高，对 DDGS 价格构成托底作用；供应端来看，东北供应量整体较充足，河南、四川供应偏紧；需求端来看，近期下游用量较小，购销积极性不高。替代方面，豆粕价格持续下跌后小幅回弹，价差小幅上升，DDGS 性价比适中，预计下周价格继续偏弱震荡。需着重关注豆粕价格、下游需求、玉米售粮积极性的变动。

2021年主要产区DDGS价格走势预测图（元/吨）



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：丁新羽 0533-7026639

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100