

# DDGS 市场

## 周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)



### 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

(2021.12.9-2021.12.16)

## 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

供应方面，本周整体开机变化不大。东北 DDGS 产量微幅上升，整体供应延续充足；河南主力厂家负荷延续稳定，由于成本和库存压力影响，短期内负荷难以提升；四川地区受玉米成本较高、收购难度大等影响，负荷较低，供应依然偏紧。本周 DDGS 市场继续呈现区域性走势，各地区表现不同，各地企业根据库存和产量灵活调整价格。河南地区质量指标暂未得到缓解，多低价放量，缓解库存压力，整体行情偏弱震荡。东北地区签单提货情况稳定，价格稳定运行。本周周前期全国 DDGS 价格整体稳中偏弱，后期稳定运行，订单略有复苏迹象，预计下周内止跌企稳。

## 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）	2343	2354	-11
	河南高脂（元/吨）	2500	2513	-13
	全国高脂（元/吨）	2458	2469	-11
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.28	12.88	0.4
	玉米酒精企业开机率	73.61%	71.40%	2.22%
需求	<p>目前成品饲料下游需求较差，走货整体偏弱，且部分饲料厂受 DDGS 性价比和毒素问题影响，不断调整配方，采购心理不强，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及，囤货心理较弱，本周签单积极性整体相较上周下降 10%左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	22	57	-35
	河南（元/吨）	-858	-837	-20

## 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	2343	2354	-11
吉林	玉米高脂	2338	2338	0
河北	玉米低脂	2400	2400	0
河南	玉米高脂	2500	2513	-13

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

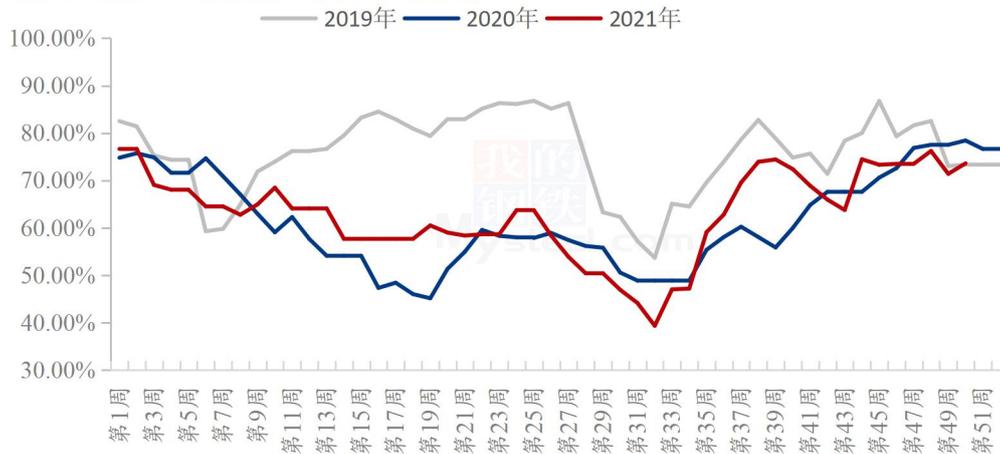


## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 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，本期全国开机率呈小幅上行趋势，整体变化不大，供应仍然较充足。本期全国 DDGS 生产总量为 13.28 万吨，相比上期 12.88 万吨上升 0.40 万吨，开机率为 73.61%，相比上期 71.40% 上升 2.22%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

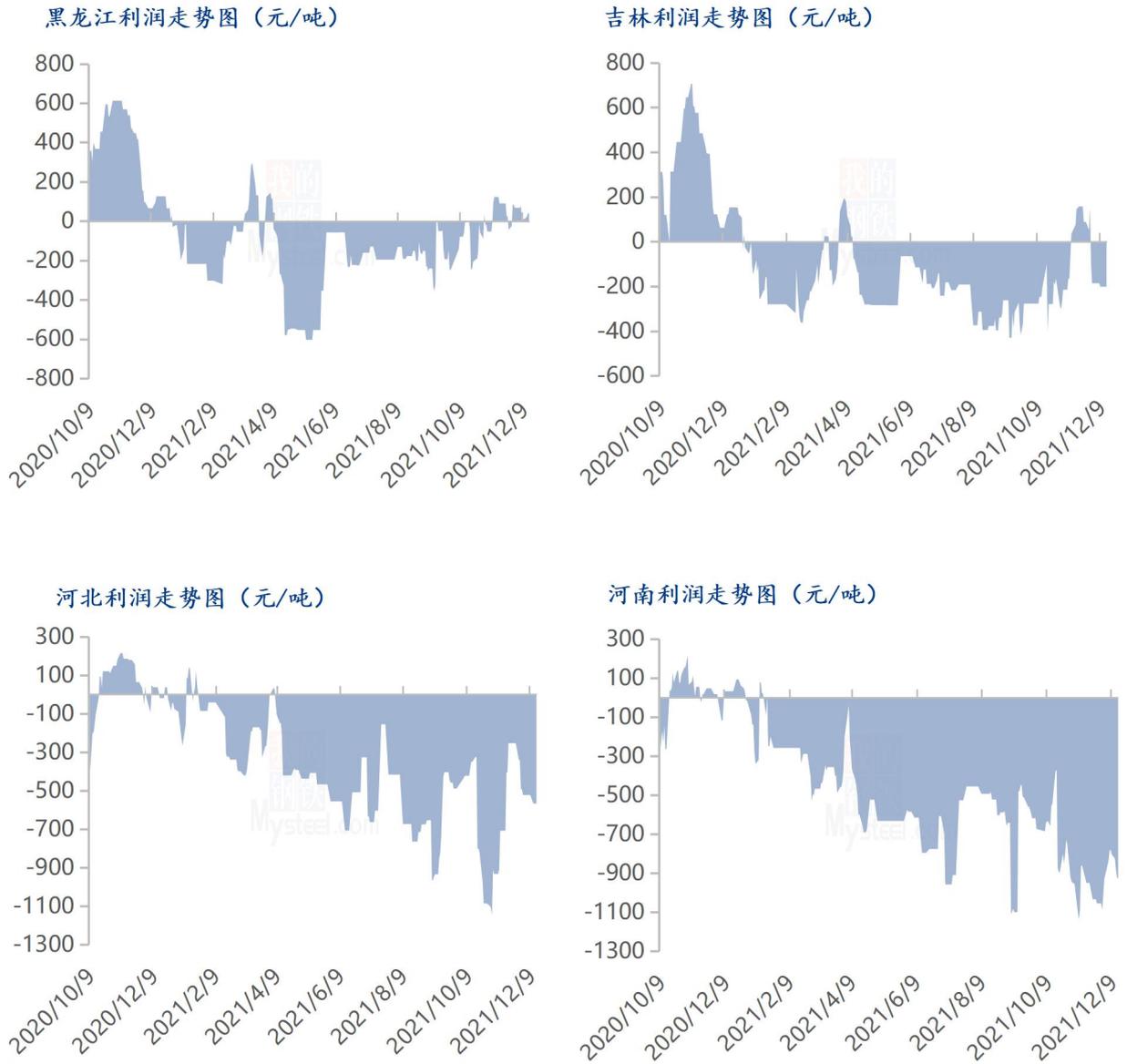


数据来源：钢联数据

### 3.2 市场需求变化

目前成品饲料下游需求较差，走货整体偏弱，且部分饲料厂受 DDGS 性价比和毒素问题影响，不断调整配方，采购心理不强，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及，囤货心理较弱，本周签单积极性整体相较上周下降 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普遍下降。黑龙江，吉林利润下降主因是玉米价格下降、DDGS 价格下调，河北地区利润下降主因是玉米价格上升，河南地区利润下降主因是玉米价格偏强，酒精和 DDGS 价格偏弱。

周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	22	57	-35
吉林	-199	-186	-13
河北	-553	-523	-29
河南	-858	-837	-20

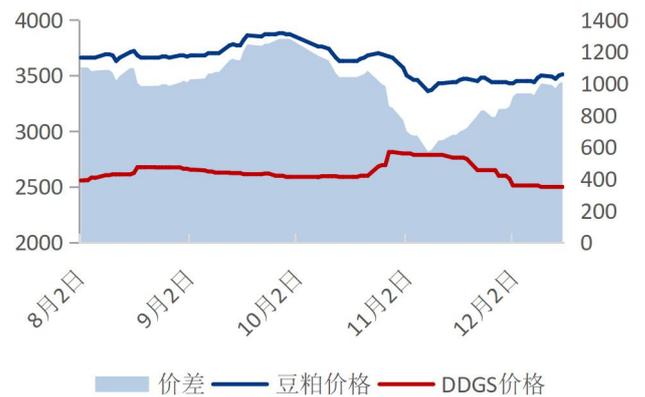
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

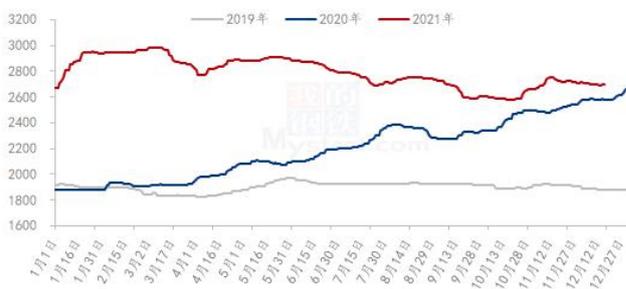


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



## 5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

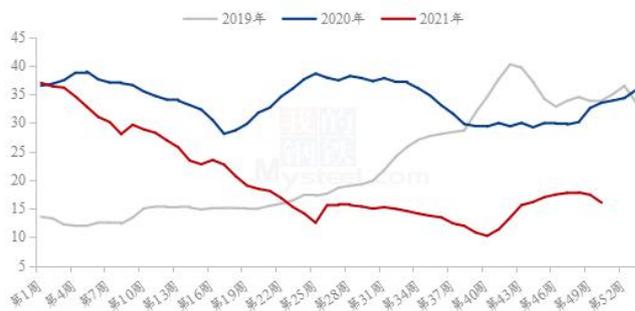


本周全国玉米市场以稳中小幅震荡为主。产区基层售粮进度整体仍偏慢，产地气温下降利于粮食保管，基层挺价惜售情绪升温，部分地区玉米价格小幅上涨。华北地区玉米价格稳中偏强运行。经过前期价格连续下跌，本地贸易商出货积极性减弱，东北地区玉米货源流入减少，深加工企业总体到货量维持低位，企业提价促收，但上调幅度不大。节前农户售粮进度预期逐渐加快，但下游企业同样有备货需求，节前短期供需呈现供需双增的情况，预计下周玉米价格继续上涨有限，维持区间内窄幅调整的局面。南方港口到货增量、成交不畅及进口玉米拍卖等继续制约市场心态，同时北港收购价格止跌反弹及期货市场走强也支撑价格，部分贸易商报价暂稳；下游饲料企业需求相对疲软，按需采购，滚动补库为主。预计短期内玉米价格震荡趋稳运行。

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）

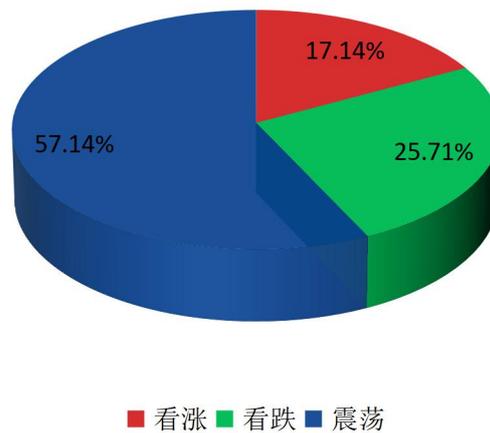


本周生猪出栏均价为 16.03 元/公斤，较上周下跌 1.37 元/公斤，环比下跌 7.87%，同比下跌 52.16%。全国周度均价与河北 16.00 最为接近，生猪重点市场最低价黑龙江 15.24，最高价广东 17.30。周初养殖场出栏积极性提升，部分企业放量，南方多地白条市场烂市，砸行现象频繁，市场供大于求，猪价连续维持下跌态势；近日猪价超跌反弹，养殖场扛价惜售，再加上南方部分腌腊区域再次启动，地市级大猪需求增加，屠企宰量提升，支撑猪价上涨 3 天左右，整体来说，前期猪价跌幅过大，本周猪价呈现环比下跌。当前北方散户出猪积极性提升，压栏意愿低，下周生猪供应较为宽松，同时白条售价涨幅远不及毛猪，屠企亏损幅度加大，压价收猪意愿强，预计下周猪价或震荡偏弱。

数据来源：钢联数据

## 第六章 心态解读

心态调研



样本数量：生产企业 35 家

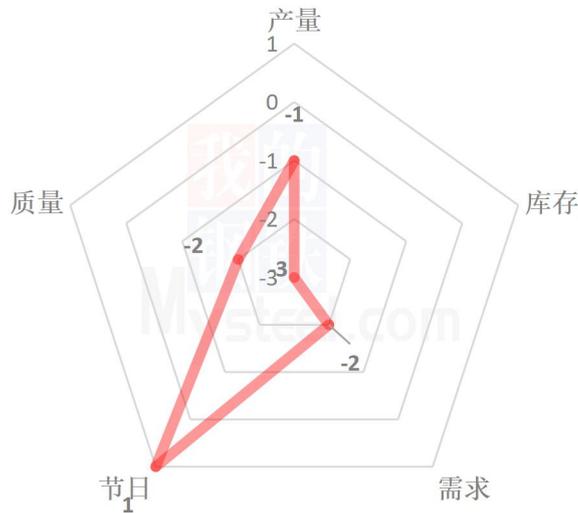
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，6 家持看涨心理。6 家企业认为，近期 DDGS 整体价格下降幅度较大，性价比尚可，企业出货积极性高，库存压力有所缓解，加之目前部分集团开始节前备货计划，同时有豆粕和玉米价格的托底作用下，DDGS 价格或将小幅上行。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，9 家持看跌心理。9 家企业认为，目前正值饲料消费淡季，成品饲料走货较差，整体用量不大，下游多刚需补库，加之玉米副产品等竞品呈下降趋势，酒糟上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，所以持看跌心理。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，20 家持震荡心理。20 家企业人员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，一般利空后市；

**需求：**下游需求一般，小幅利空后市；

**节日：**节前备货计划开始，弱势利好后市；

**质量：**部分地区毒素超标，小幅利空后市；

**总结：**目前供应充足，企业有部分库存，部分地区质量较差，下游需求一般，但节前或将有备货行为，预计短期内偏弱震荡，变动幅度有限。

#### 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，本周玉米价格小幅偏强，预计下周窄幅震荡为主；供应端来看，整体产量仍然较充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，受毒素影响，下游企业多更改配方，但近日豆粕价格上行，价差拉大，加之部分地区 DDGS 毒素得到修正，部分集团开始进行年前备货计划，同时严格审核质量，多以质论价。预计下周价格止跌企稳，着重关注毒素变动、玉米价格、豆粕价格、下游需求情况。

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