

DDGS 市场

周度报告

(2021.1.6-2021.1.13)



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

(2021.1.6-2021.1.13)

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

本周供应方面，全国 DDGS 产量小幅下降，整体供应仍充足。大庆博润、河南华兴停机，内蒙古瑞阳化工减产，四川鸿展计划提升负荷。本周国产 DDGS 行情稳中小幅偏弱。东北企业普遍加工前期订单，新单量少价低，备货到达尾声，且库存持续上升，但是受进口 DDGS “双反” 政策延期影响，对上游信心有所提振，降价预期落空；河南孟州华兴停机检修锅炉，加之河南公共卫生事件导致当地部分下游企业有备货心理，价格稳定为主。预计下周价格波动幅度有限。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

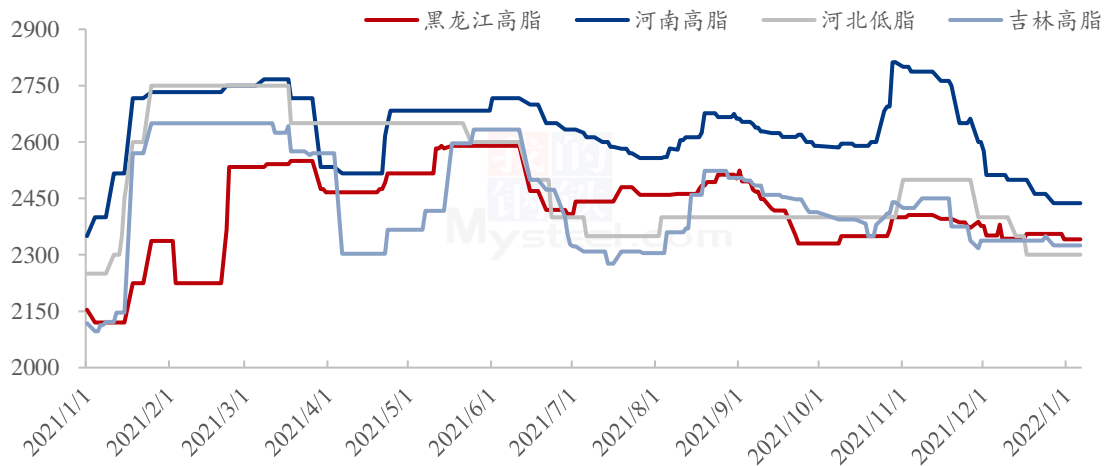
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2339	2342	-3
	河南高脂 (元/吨)	2438	2438	0
	全国高脂 (元/吨)	2396	2399	-3
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.02	13.23	-0.21
	玉米酒精企业开机率	72.16%	73.34%	-1.17%
需求	<p>近期成品饲料下游需求仍然较差，饲料厂普遍对节后行情不看好，囤货积极性较弱，且部分饲料厂受 DDGS 毒素问题影响，普遍减少 DDGS 用量，采购氛围不旺，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库。本周签单积极性整体与上周持平。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-127	-132	5
	河南 (元/吨)	-964	-863	-101

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	2342	2356	-14
吉林	玉米高脂	2325	2330	-5
河北	玉米低脂	2300	2300	0
河南	玉米高脂	2438	2443	-5

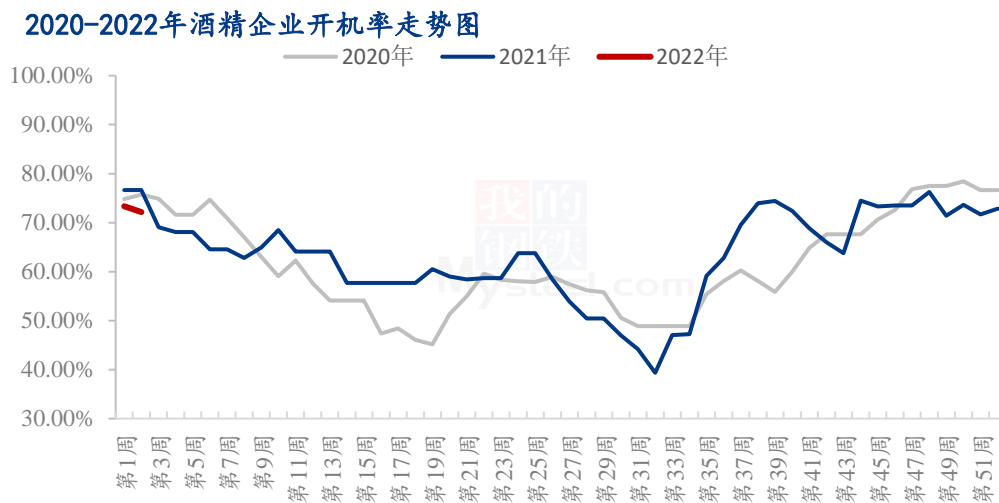
DDGS均价走势图 (元/吨)



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，本期全国开机率小幅下降，整体供应仍然较充足。吉林辽源巨峰开机，黑龙江大庆博润停机，内蒙古瑞阳、河南华兴减产，四川鸿展下期预计增量。本期全国 DDGS 生产总量为 13.02 万吨，相比上期 13.23 万吨下降 0.21 万吨，开机率为 72.16%，相比上期 73.34% 下降 1.17%。

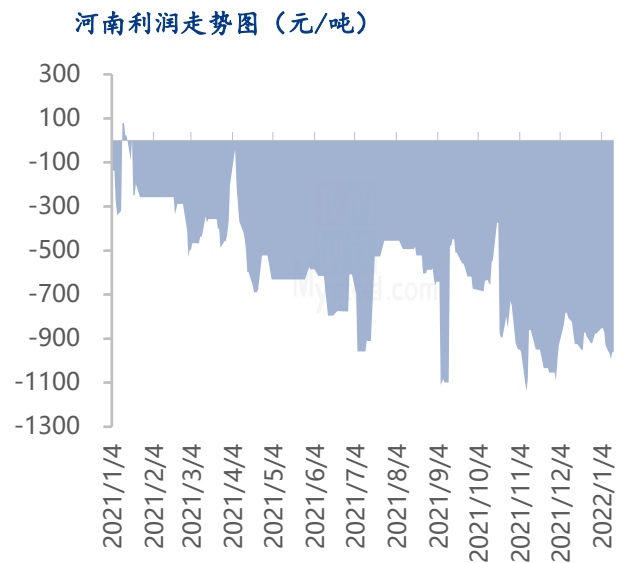
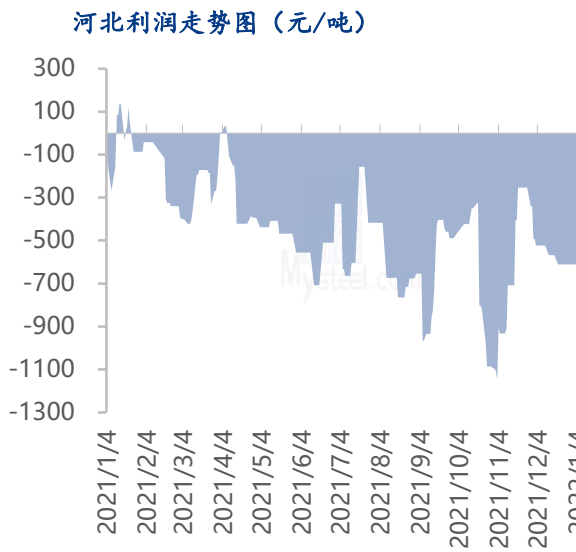
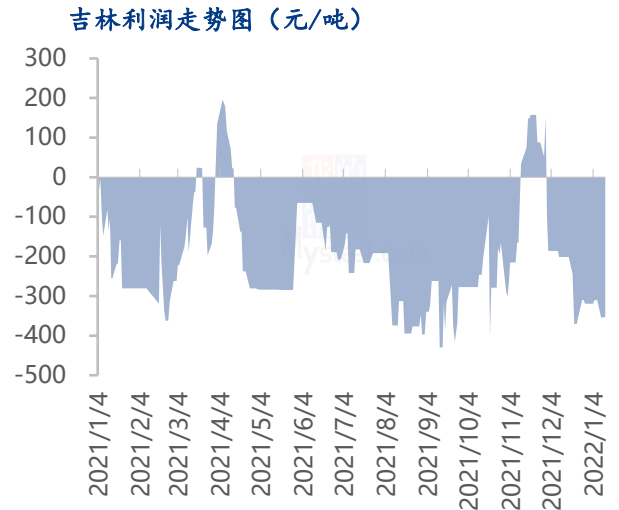
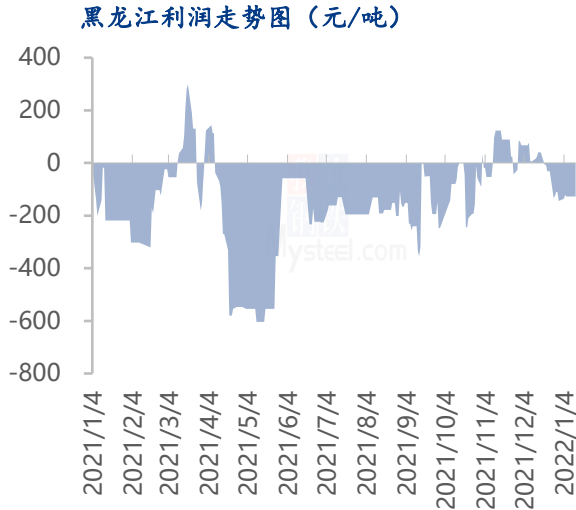


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期成品饲料下游需求仍然较差，饲料厂普遍对节后行情不看好，囤货积极性较弱，且部分饲料厂受 DDGS 毒素问题影响，普遍减少 DDGS 用量，采购氛围不旺，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库。本周签单积极性整体与上周持平。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本周各地区利润走势以跌为主，黑龙江利润基本稳定，吉林、河南、河北呈现下跌趋势。主要原因是 DDGS 价格下行，酒精和玉米价格震荡，导致利润下行。

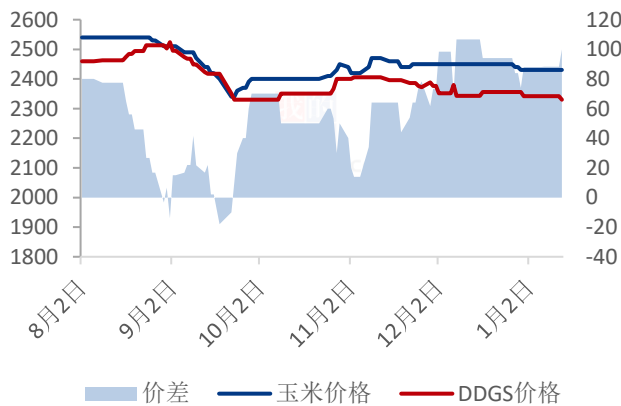
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-127	-132	5
吉林	-345	-315	-30
河北	-682	-611	-71
河南	-964	-863	-101

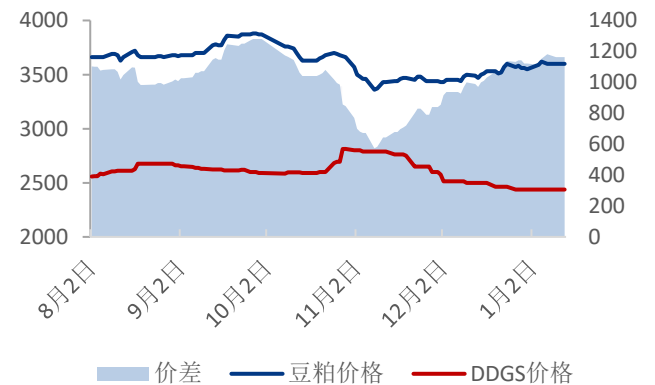
第五章 关联产品分析

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)

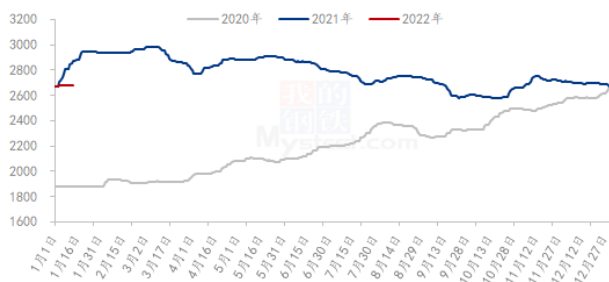


5.2 玉米行情分析

截至本周四（1月13日）全国玉米周度均价在 2678 元/吨，较上周四（1月6日）2674 元/吨，上涨 4 元/吨，涨幅 0.12%。

本周玉米市场价格涨跌互现，东北地区呈现上涨态势，华北及南方地区整体趋弱。本周东北地区农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。本周华北地区贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行。南方地区下游企业陆续完成节前备货，整体库存情况尚可，目前企业轮动补库为主，按需采购，上货量不大。预计下周玉米市场购销活动趋于缓和，价格趋稳运行。

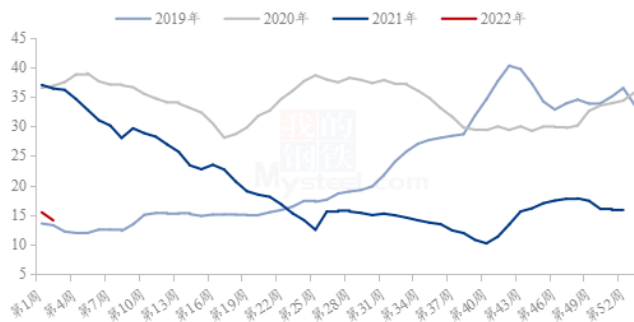
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

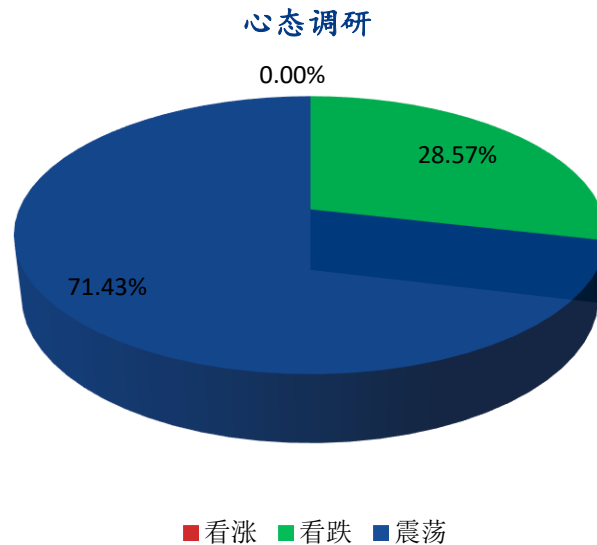
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 14.10 元/公斤，较上周下跌 1.35 元/公斤，环比下跌 8.74%，同比下跌 61.24%。本周猪价持续下跌，主要在于市场供应充足，规模场及散户出猪积极性高，且部分区域出现疫情影响下，小标猪市场供应量增加，供大于求；同时多地白条市场出现烂市现象，全国性区域价差缩小，产区本地需求有限，白条量价齐低，养殖场出猪压力大，带动猪价大幅度下跌。当前来说，南方养殖场扛价情绪尚可，现阶段出猪量小幅缩窄，冲量多选择在 20 号春节备货之后进行；而北方养殖户认价出猪积极性较高，在需求无明显好转的情况下，北方猪价仍有一定跌幅空间，南方或大稳小调，整体来说，下周全国猪价震荡偏弱。

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。

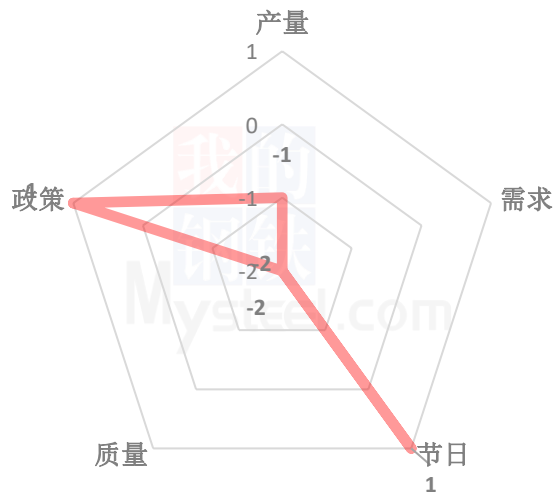
看跌：在 35 家接受调研的企业中，10 家持看跌心理。10 家企业认为，目前生产企业库存升高，成品饲料厂对后市行情不看好，囤货积极性不高，刚需补库为主，DDGS 上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家持震荡心理。25 家企业人员认为目前部分地区受停机减负荷和“双反”延长影响，有挺价心理，小部分地区有备货行为，或将支撑价格，但上行动力不足，多空交织的情况下，DDGS 价格涨跌两难，窄幅震荡整理。

第七章 DDGS 后市影响因素分析

影响因素分析：

DDGS 后市价格影响因素分析



产量：整体供应充足，弱势利空后市；

需求：下游需求一般，小幅利空后市；

节日：部分地区节前备货提振，弱势利好后市；

质量：部分地区毒素超标，小幅利空后市；

政策：“双反”政策延期，提振上游信心，小幅利好后市。

总结：目前产量高，供应充足，部分地区质量较差，下游需求一般；但节前或将有备货行为，政策提振信心，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

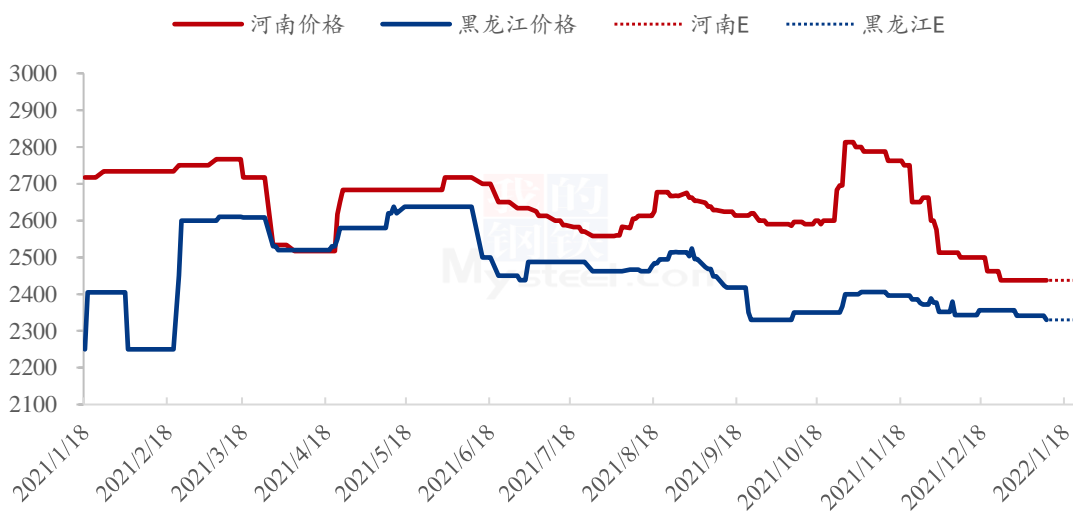
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，本周玉米价格波动幅度较小，预计下周变动幅度仍然有限；供应端来看，虽然产量小幅下降，但 DDGS 整体供应仍然充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，受毒素影响，下游囤货积极性不高，大集团备货结束，部分厂家刚需备货的同时严格审核质量，多以质论价。政策段来看，进口 DDGS “双反” 政策进入新一轮调查，对上游信心有所提振，降价预期落空。预计下周价格变动幅度有限，着重关注上游心态、库存变动，毒素修正情况、公共卫生事件蔓延程度以及玉米、豆粕价格的浮动。

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