

DDGS 市场

周度报告

(2022.1.13-2022.1.20)



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

(2022.1.13-2022.1.20)

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。黑龙江大庆博润停机，内蒙古瑞阳减产，河南孟州华兴停机，四川鸿展负荷提升到日产 800。本周国产 DDGS 行情稳中窄幅波动。东北企业普遍加工前期订单，新单量少，备货到达尾声，价格微幅下降；河南孟州华兴停机，加之公共卫生事件导致当地部分下游企业对低毒素产品有备货心理，价格波动不大。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）	2330	2339	-9
	河南高脂（元/吨）	2438	2438	0
	全国高脂（元/吨）	2393	2396	-3
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.83	13.02	-0.19
	玉米酒精企业开机率	71.11%	72.16%	-1.05%
需求	<p>近期下游饲料企业需求平稳，前期普遍对节后行情不看好，囤货积极性较弱，而目前部分地区由于对公共卫生事件的担忧，存在备货行为，对低毒素 DDGS 采购心理小幅上升，本周签单积极性相较上周提升 20%。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-115	-127	13
	河南（元/吨）	-933	-964	31

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	2330	2339	-9
吉林	玉米高脂	2309	2315	-6
河北	玉米低脂	2200	2240	-40
河南	玉米高脂	2438	2438	0

DDGS均价走势图 (元/吨)

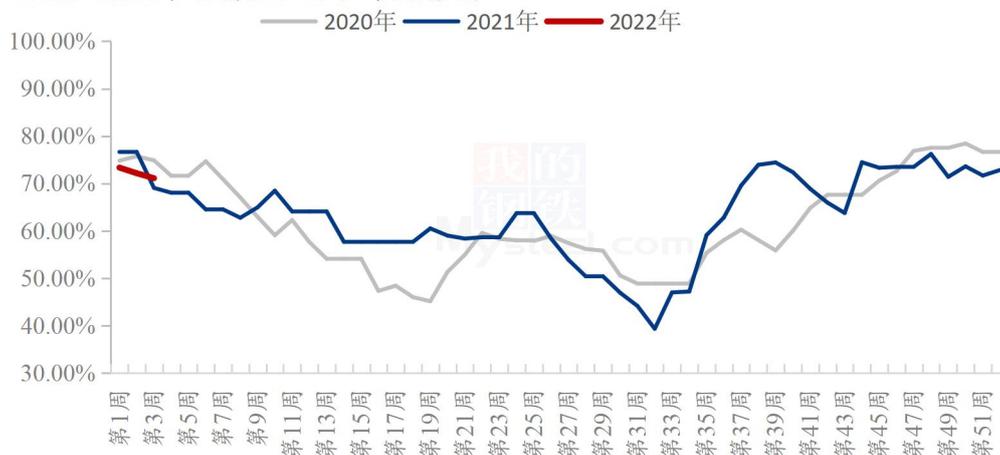


第三章 DDGS 市场供需分析

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。黑龙江大庆博润停机，内蒙古瑞阳减产，河南孟州华兴停机，四川鸿展负荷提升到日产 800。本期全国 DDGS 生产总量为 12.83 万吨，相比上期 13.02 万吨下降 0.19 万吨，开机率为 71.11%，相比上期 72.16% 下降 1.05%。

2020-2022年酒精企业开机率走势图

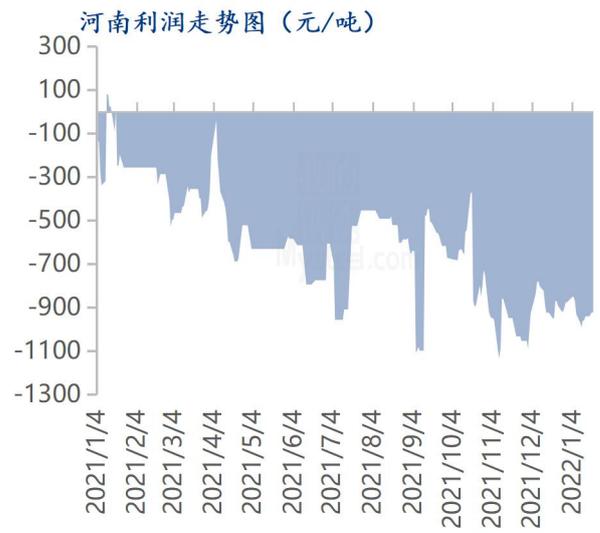
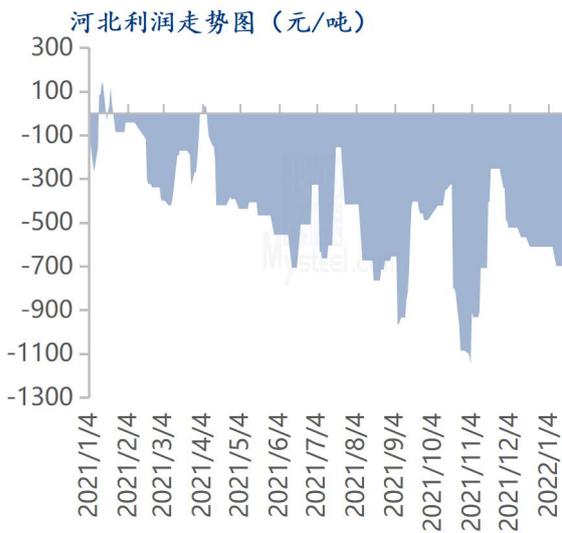
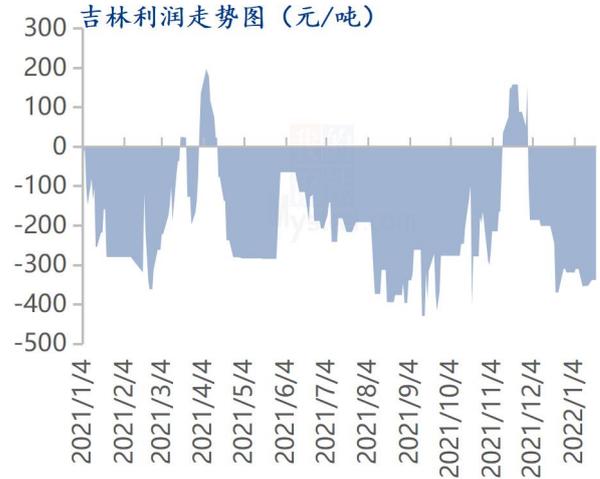
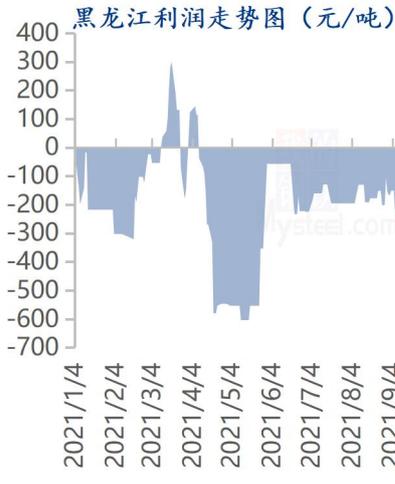


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期下游饲料企业需求平稳，前期普遍对节后行情不看好，囤货积极性较弱，而目前部分地区由于对公共卫生事件的担忧，存在备货行为，对低毒素 DDGS 采购心理小幅上升，本周签单积极性相较上周提升 20%。

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变动不大，黑龙江、吉林、河南小幅上涨。黑龙江、吉林利润上涨主因是酒精价格小幅上涨，DDGS 价格变动不大，而成本方面原粮玉米价格小幅下行；河南利润上升主因是酒精、DDGS 价格变动不大，成本方面原粮玉米价格小幅下行；河北利润下行主因是 DDGS 价格下降。

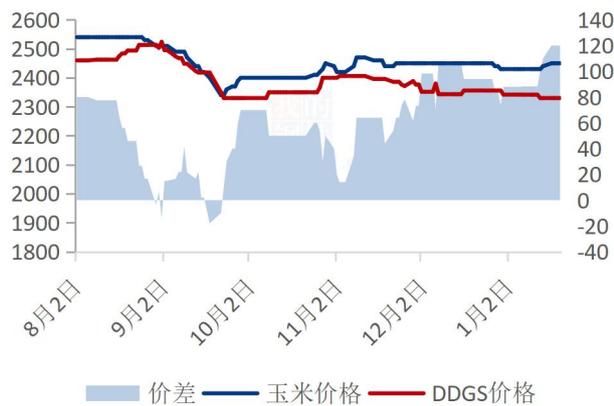
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-115	-127	13
吉林	-342	-345	4
河北	-699	-682	-18
河南	-933	-964	31

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)

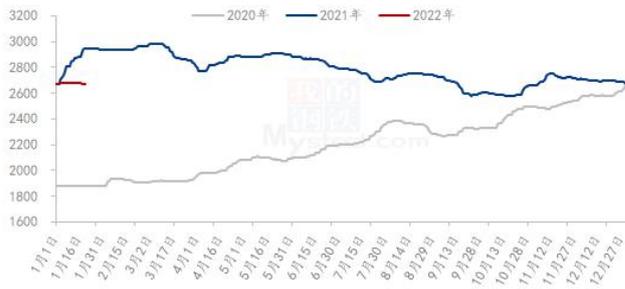


5.2 玉米行情分析

截至本周四（1月20日）全国玉米周度均价在2676元/吨，较上周四（1月13日）2678元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。

本周东北产区基层挺价意愿较强，局部地区价格窄幅上调。华北产区贸易商出货积极性尚可，供应量较大，下游企业压价收购，价格偏弱。南方沿海港口受东北产区价格偏强支撑，价格窄幅上调。南方内陆销区市场下游企业节前备货基本完成，按需采购为主，市场整体供应尚可，价格偏弱。下周随着春节临近，玉米购销逐渐停滞，价格变动幅度有限。

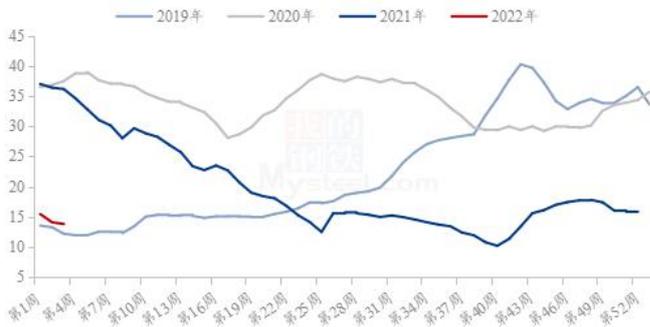
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

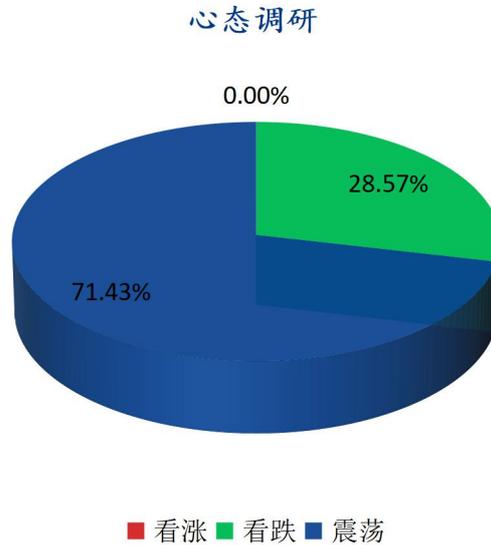
全国三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.82 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.99%，同比下跌 61.77%。本周猪价呈现先跌后涨的态势，主要受疫情、大城市返乡、放假潮，消费受限，终端白条市场表现不佳，养殖户出栏积极性较高，市场猪源充足，供大于求，猪价下行；近日北方春节备货开启，屠企宰量提升明显，养殖户认价出猪，带动南方部分屠企出现提前囤肉现象，多调往江浙、河南等地，同时养殖端和屠宰端均有盼涨心态，致使猪价小幅反弹。下周虽然养殖场出栏量将集中出栏，但是全国春节备货也将进入高潮期，终端需求或有一定提升，全国猪价或偏强运行。

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。

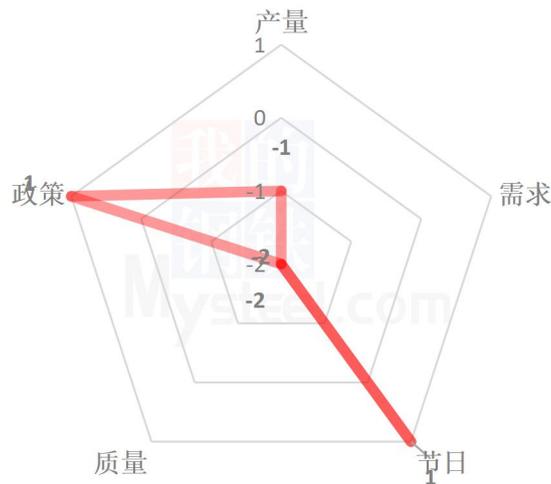
看跌：在 35 家接受调研的企业中，10 家持看跌心理。10 家企业认为，本周下游备货积极性一般，DDGS 上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，所以持看跌心理。

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，虽然部分地区产量小幅下降，但 DDGS 整体供应仍然充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，下游备货意愿平稳，部分厂家刚需备货的同时严格审核质量，多以质论价。预计下周价格变动幅度有限，着重关注企业库存变动，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。

2022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