

DDGS 市场

周度报告

(2022.2.10-2022.2.17)



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

(2022.2.10-2022.2.17)

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.....	- 1 -
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

本周成本玉米方面大致稳定，局部偏强，支撑 DDGS 价格坚挺。供应方面，全国 DDGS 产量小幅上升，整体供应充足。受豆粕影响，企业延续上调策略，但实际下游需求复苏程度有限，贸易商出货存在一定难度，高价成交量少。受需求端影响，预计短期之内国产 DDGS 价格高位震荡，后期存在回调风险。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

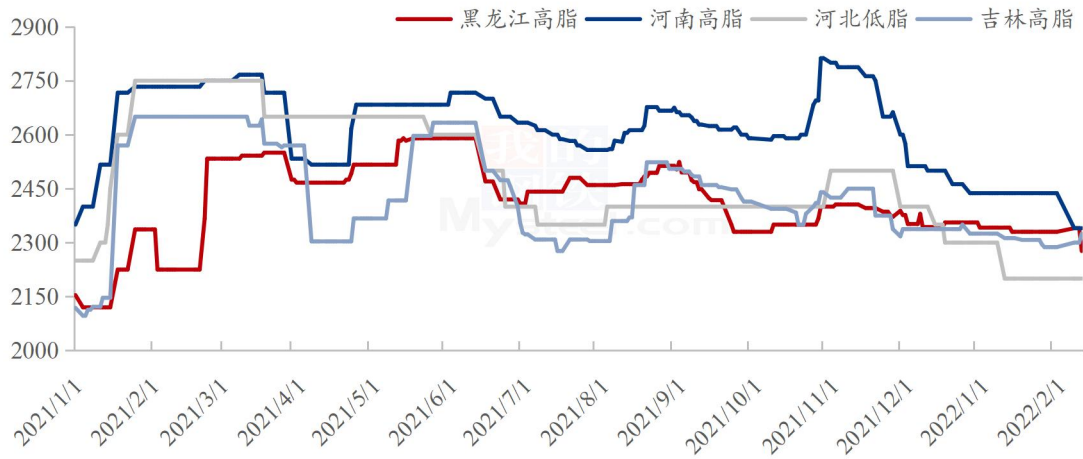
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2426	2335	91
	河南高脂 (元/吨)	2588	2425	163
	全国高脂 (元/吨)	2491	2348	143
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.07	13.02	0.05
	玉米酒精企业开机率	72.41%	72.16%	0.25%
需求	<p>近期下游饲料企业需求一般。亲戚大多饲料企业对节后国产 DDGS 行情不看好，囤货少，下游库存较低，随着节后豆粕期现共振，一定程度上提振了国产 DDGS 的报价，但下游对高价认可度不高，大多仍然以刚需补库为主，并未大幅备货，据市场人士反馈，备货积极性相较上周提高 10%左右。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-22	-126	104
	河南 (元/吨)	-684	-932	243

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	2426	2335	91
吉林	玉米高脂	2349	2306	43
河北	玉米低脂	2230	2200	30
河南	玉米高脂	2588	2425	163

DDGS均价走势图 (元/吨)

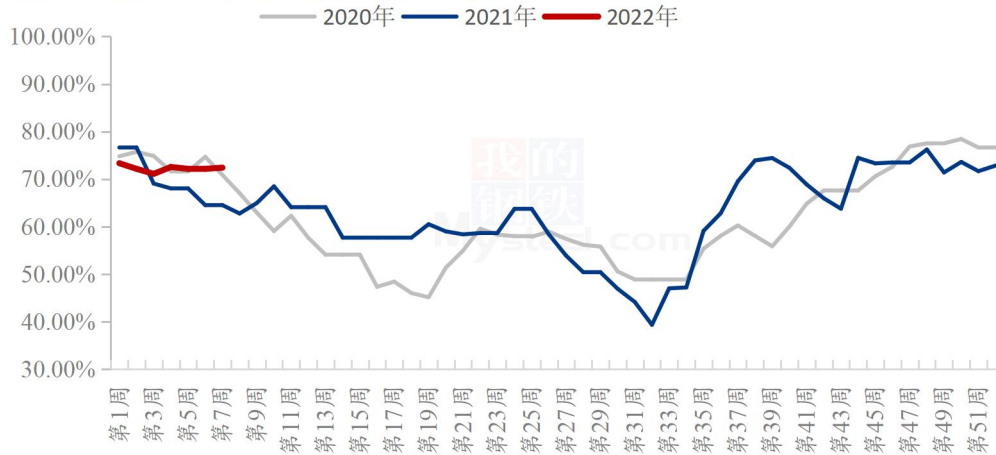


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率变动较小，整体供应仍然较充足。汉永（原鑫河阳）酒精开机，日产 450 吨左右，16 日出产品。本期全国 DDGS 生产总量为 13.07 万吨，相比上期 13.02 万吨增加 0.05 万吨，开机率为 72.41%，相比上期 72.16%提升 0.25%。

2020-2022年酒精企业开机率走势图

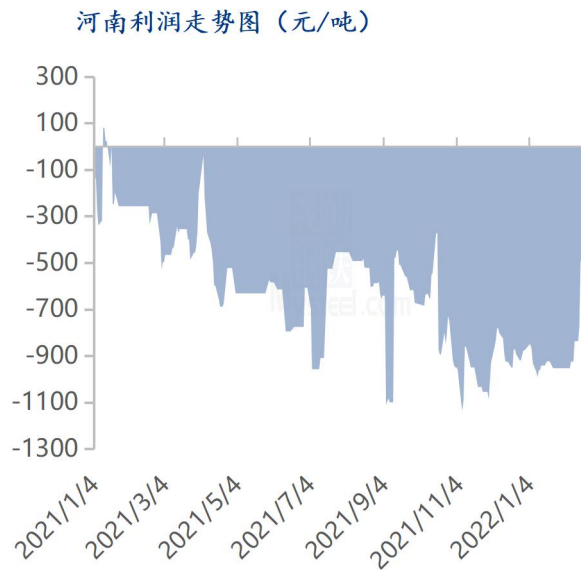
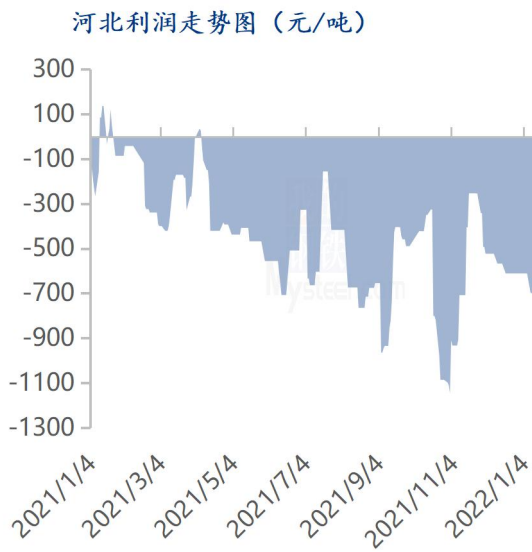
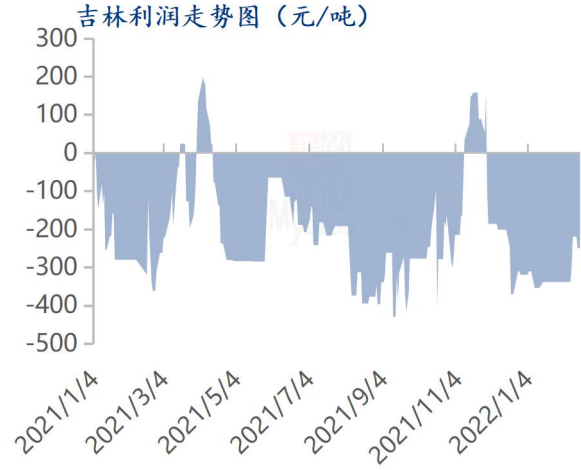
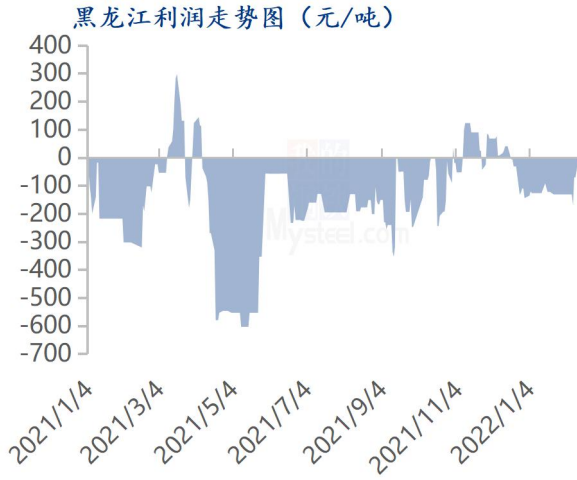


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期下游饲料企业需求一般。亲戚大多饲料企业对节后国产 DDGS 行情不看好，囤货少，下游库存较低，随着节后豆粕期现共振，一定程度上提振了国产 DDGS 的报价，但下游对高价认可度不高，大多仍然以刚需补库为主，并未大幅备货，据市场人士反馈，备货积极性相较上周提高 10%左右。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本期利润相较上期普遍上行，东北地区上行主因是酒精和 DDGS 价格上行，河北、河南地区主因是本期调整了加工成本，叠加 DDGS 价格上调。

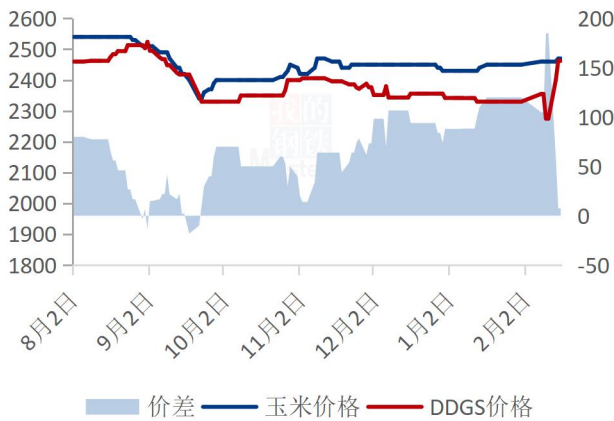
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-22	-126	104
吉林	-238	-328	90
河北	-501	-699	198
河南	-689	-932	243

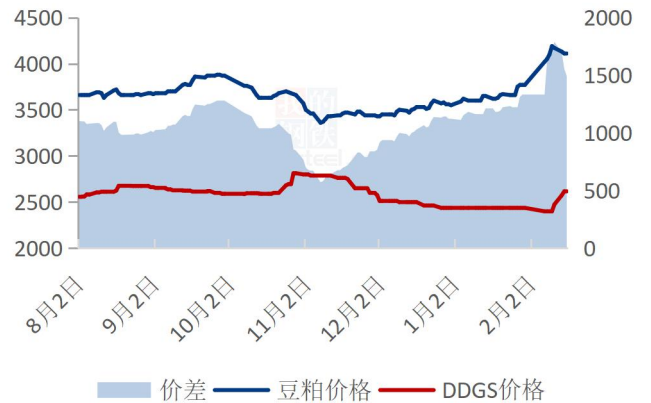
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

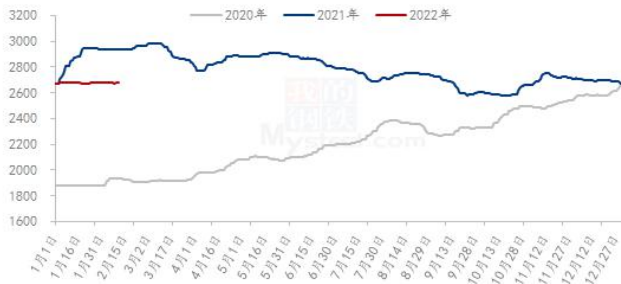


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

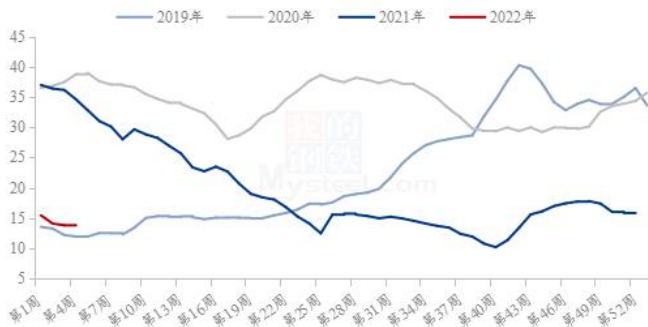


本周玉米市场价格区域分化，东北及南方市场价格偏强，华北价格小幅下降。东北产区大型粮贸企业提价收购，拉涨市场价格，也支撑贸易业者挺价心态，市场价格小幅上涨。华北地区贸易商出货较为积极，深加工企业收购顺畅，收购价格小幅走低。南方市场受产区发货价格和运输成本上涨拉动，市场价格小幅上涨。下周东北产区挺价氛围继续提升，预计报价偏强运行，但下游需求难支撑高价，成交价格涨幅受限；华北市场价格运行相对独立，价格低位震荡为主。重点关注贸易商建仓积极性和农户售粮节奏的变化。

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）

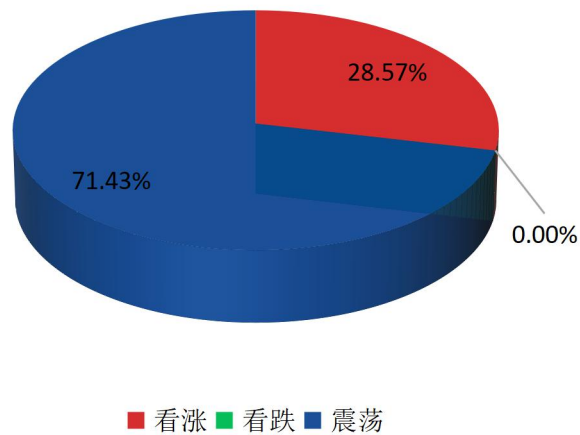


本周生猪出栏均价为 13.85 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.22%，同比下跌 59.97%。本周猪价涨跌波动较大，整体走势冲高回落。上周末北方年关备货行情开启，屠宰开机订单提升明显，而本地供应不足寻求外调支援，带动华北、华东、东北等多地猪价大幅上涨，但南方跟涨情绪不足。本周初开始市场需求支撑不及预期，且涨价推动下养殖户出栏积极性提升明显，短期猪源供应充足，屠企收猪顺畅压价偏强，猪价下行趋势明显。当前年关临近企业放假潮来袭，北方多数屠企已放假停收，南方热鲜囤货时间短余量不多，整体行情调整空间较小，猪价走势稳定为主。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

心态调研



看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家持看涨心理。由于年前大多饲企对后市看空，年前多保持随用随采，库存量较少。加之目前豆粕仍处高位，且 DDGS 主产区东北受公共卫生事件影响，物流情况有所迟滞，价格提升，下游到货时间较长。因此，10 家认为节后市场稳中或有小幅偏强的可能。

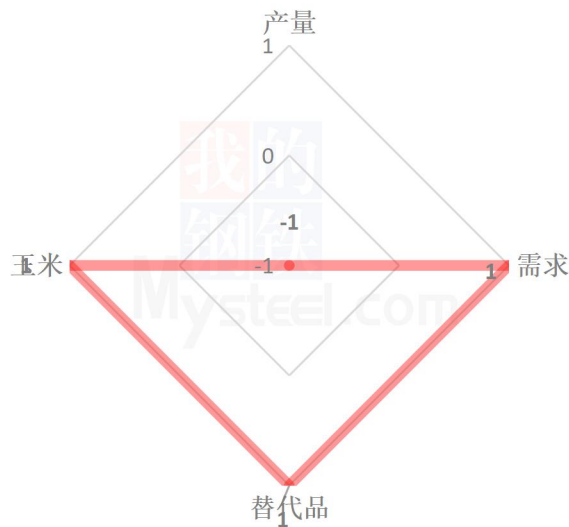
看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家持震荡心理。25 家认为目前行情已涨至高位，下游接货情绪一般，短期之内多空交织的情况下，DDGS 价格涨跌两难，窄幅震荡为主。

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：下游需求有所好转，弱势利好后市；

替代品：豆粕价格高位，弱势利好后市；

玉米：成本玉米价格坚挺支撑，弱势利好后市。

总结：目前供应充足，下游需求有所好转，替代品豆粕上涨提振，玉米价格坚挺，预计短期内价格高位震荡。

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

本周成本玉米方面大致稳定，局部偏强，支撑 DDGS 价格坚挺。供应方面，全国 DDGS 产量小幅上升，整体供应充足。受豆粕影响，企业延续上调策略，但实际下游需求复苏程度有限，贸易商出货存在一定难度，高价成交量少。受需求端影响，预计短期之内国产 DDGS 价格高位震荡，后期存在回调风险。

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