

DDGS 市场

周度报告

(2021.10.28-2021.11.4)



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

(2021.10.28-2021.11.4)

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.....	- 3 -
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.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 8 -
第八章 后期预判.....	- 9 -

本周核心观点

本周 DDGS 市场供应较充足，东北地区产量上升，河南地区大厂仍然持续 1/3-1/2 产状态，产量较低；部分地区玉米上量较慢，价格整体偏强运行，大多厂家提价收购，原料成本上升；前半周黑龙江地区运输情况有所缓解，提货难度降低，而后半周爆发的公共卫生事件导致运输难度再次增大，一定程度造成库存压力。替代方面豆粕持续探底，与 DDGS 价差逐渐缩小。本周整体行情先涨后跌，预计短期内稳中偏弱运行。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

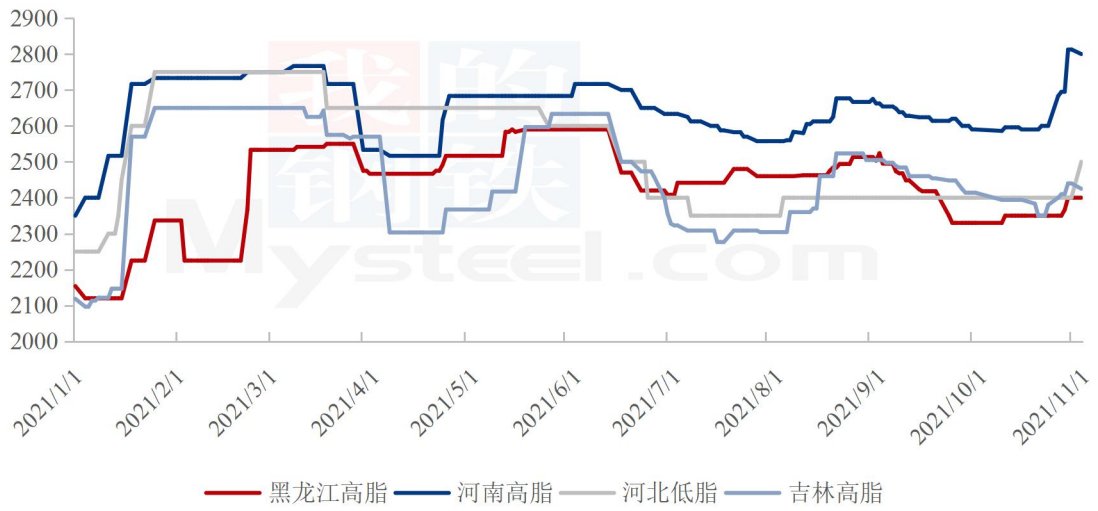
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2402	2363	+39
	河南高脂（元/吨）	2800	2692	+108
	全国高脂（元/吨）	2581	2499	+82
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.44	11.51	1.93
	玉米酒精企业开机率	74.47%	63.77%	10.70%
需求	<p>近期正值需求淡季，水产需求无几，肉禽无明显支撑。前期受酒精厂生产成本提高、部分地区减产、疫情反复等影响，大多饲料厂对后期 DDGS 看高一线，积极补货，据市场人士反应，目前下游基本已具备安全库存，叠加豆粕价格持续下跌，DDGS 性价比下降，本周签单积极性降低 30%左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-31	-153	122
	河南（元/吨）	-902	-1011	109

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	2402	2363	+39
吉林	玉米高脂	2428	2408	+20
河北	玉米低脂	2500	-	-
河南	玉米高脂	2800	2692	+108

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

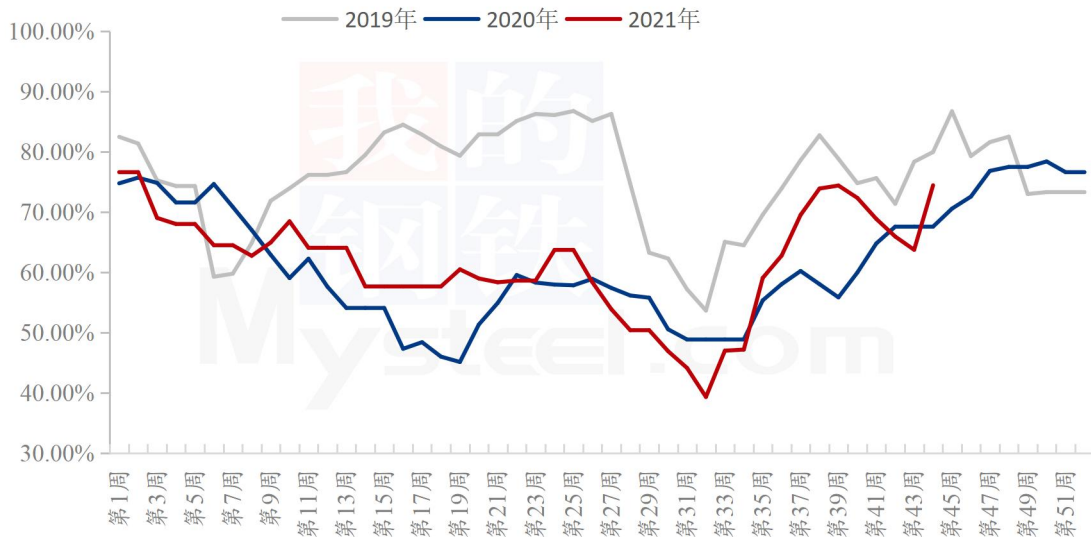


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率呈上升态势。国投海伦、鸿展巴彦、避暑山庄、安徽安特开机，其他部分厂家有不同幅度提升负荷，市场供应充足。本期全国 DDGS 生产总量为 13.44 万吨，同比上期 11.51 万吨增加 1.93 万吨，开机率为 74.47%，较上期 63.77% 上升 10.70%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

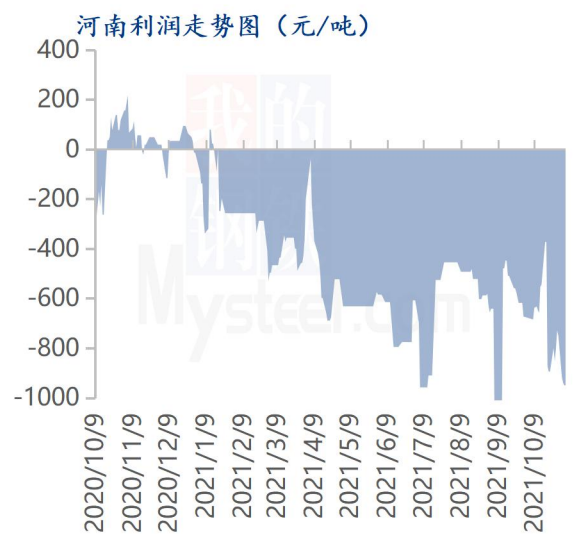
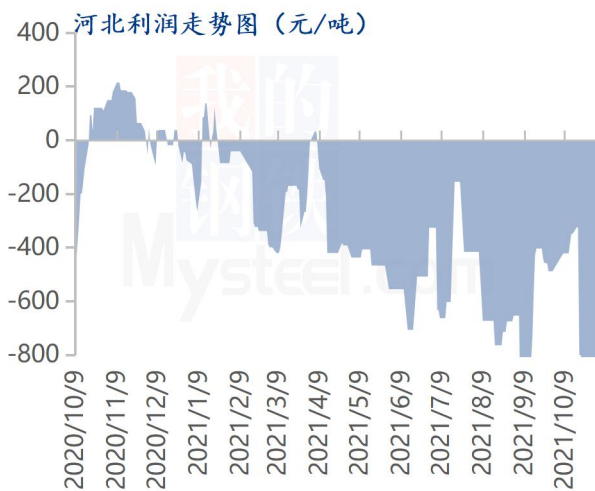
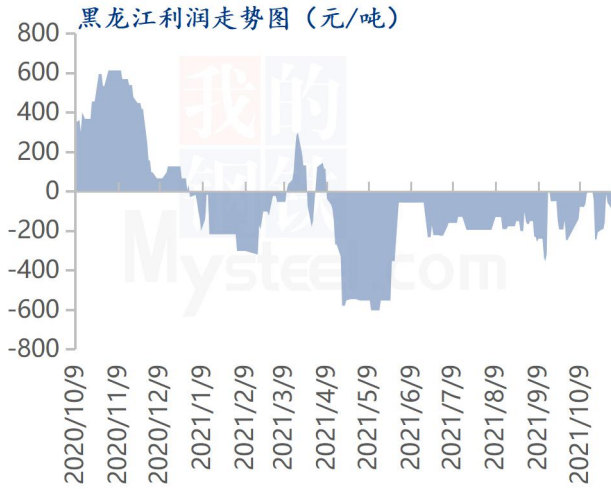


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期正值需求淡季，水产需求无几，肉禽无明显支撑。前期受酒精厂生产成本提高、部分地区减产、疫情反复等影响，大多饲料厂对后期 DDGS 看高一线，积极补货，据市场人士反应，目前下游基本已具备安全库存，叠加豆粕价格持续下跌，DDGS 性价比下降，本周签单积极性降低 30% 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涨跌不一。黑龙江、河南地区利润上升主因是酒精需求尚可，价格回弹；吉林地区利润下降主因是 DDGS 价格小幅下调，玉米价格小幅上升；河北地区利润下降主因是玉米价格持续上升。

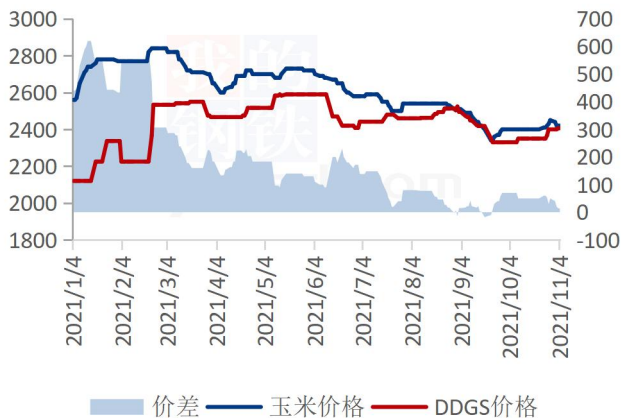
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-31	-153	122
吉林	-253	-219	-34
河北	-1070	-815	-255
河南	-902	-1011	109

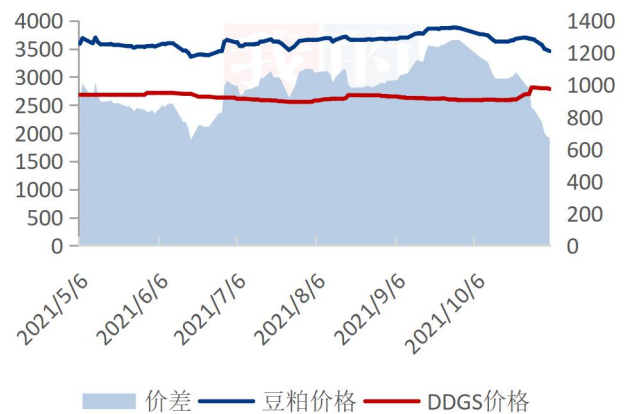
第五章 关联产品分析

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）



本周全玉米市场偏强运行，东北地区售粮积极性较低，港口集港量下降，为刺激港口到货，贸易商提高玉米收购价格，但收效甚微；华北地区深加工企业晨间到货数量持续下降，为提振到货量，深加工企业连续上调玉米价格，带动华北地区玉米价格上涨；南方市场受北方物流发运受阻影响，港口及站台贸易商现货不足，部分严重的地区出现粮食断链的情况，玉米供应紧张，拉动玉米价格强势运行。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

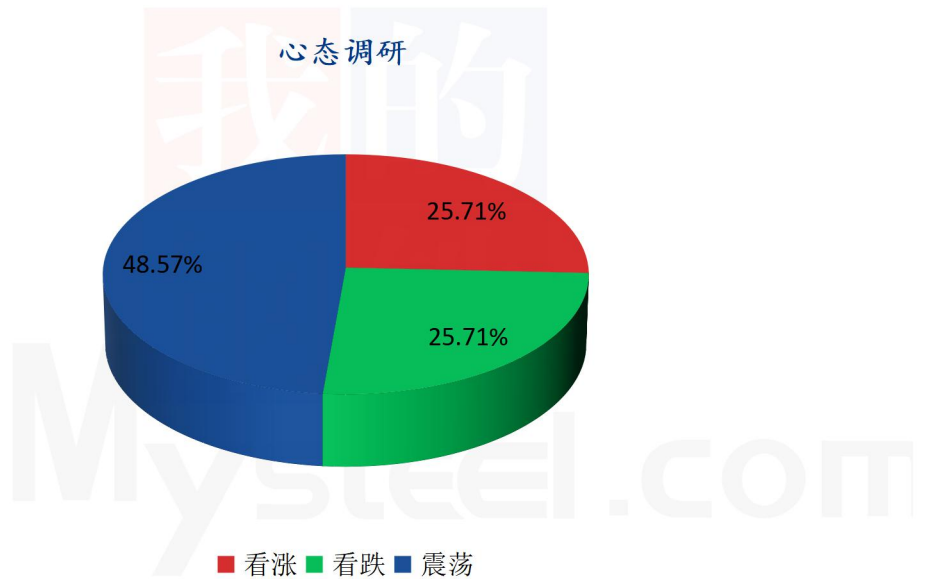
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 15.60 元/公斤，较上周上涨 2.20 元/公斤，环比上涨 16.42%，同比下跌 47.97%，猪价涨势较为坚挺。本周猪价持续上涨主要受东北散户扛价惜售影响颇大，虽然周一至周二屠企压价，猪价出现一定回落，但是由于东北散户再次扛价成功，叠加月底，集团场出栏计划完成较高，出栏压力小等因素下，屠企压价失败，猪价再次强劲反弹。下周处于 11 月初，集团场出栏计划略低，预计下周猪价偏强运行。

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，9 家持看涨心理。9 家企业人员认为目前河南地区供应偏紧，其他部分地区疫情反复，市场氛围空前紧张，仍有部分饲料企业库存量较低，加之玉米价格高位震荡，河南等地上量缓慢，且酒精企业利润较低，DDGS 有挺价必要性。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，9 家持看跌心理。9 家企业认为前期 DDGS 价格已达到年内最高点，目前时值需求淡季，且下游基本已保持安全库存，叠加豆粕连续下跌，DDGS 性价比降低，预计购销积极性降低，价格下跌。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，17 家持震荡心理。17 家企业人员认为目前虽然市场氛围较紧张，但东北地区物流受阻，贸易商提货积极性较低，库存上升，叠加豆粕与 DDGS 差价减小，性价比降低等皆为利空。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



影响因素分析：

产量：产量上升，小幅利空后市；

库存：企业库存上升，弱势利空后市；

需求：下游需求淡季，备货积极性减弱，小幅利空后市；

疫情：疫情反复，提振市场情绪，小幅利好价格；

替代品：豆粕与 DDGS 价差缩小，小幅利空价格；

物流：疫情导致运力不足弱势利空价格；

总结：目前供应充足，企业有部分库存，疫情导致物流阻塞，库存提升，豆粕价格持续下跌，预计下周价格稳中偏弱运行。

影响因素及影响力值说明

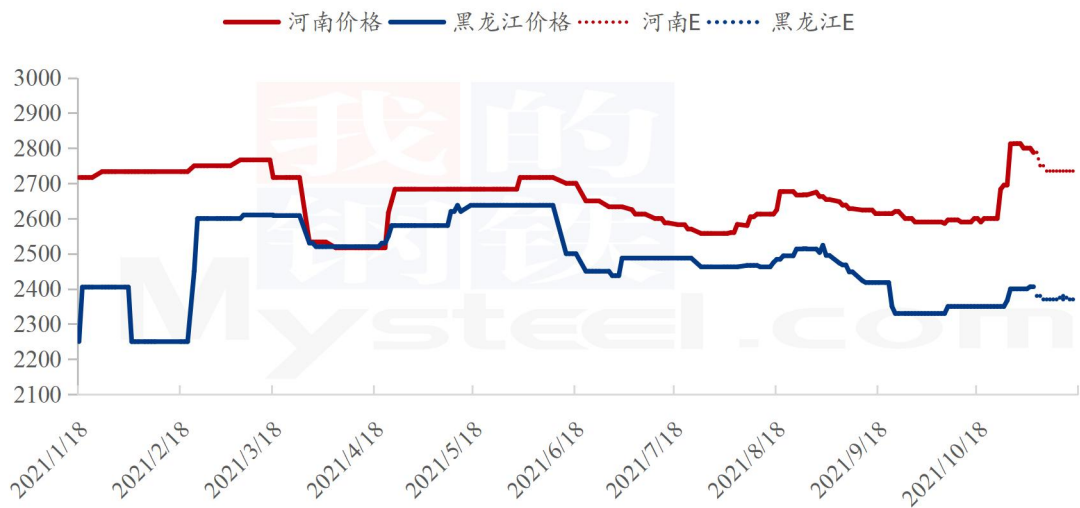
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，本周大多地区玉米上量缓慢，短期内预计对 DDGS 价格构成托底作用；供应端来看，东北供应量整体较充足，河南供应偏紧；需求端来看，水产需求利好消失，肉禽并无明显利好带动，下游用量不大。加之前期受市场气氛影响，下游备货量较大，目前企业维持安全库存，备货速度放缓。豆粕价格持续下跌，DDGS 性价比优势下降，预计下周价格偏弱震荡。

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