

DDGS 市场

周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



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

(2021.11.25-2021.12.2)

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 DDGS 市场整体供应仍维持较高水平，东北部分厂家产量小幅上升；内蒙古自治区顺通生物开机，日供应 420-450 吨；河南主力厂家不同程度上提升负荷；四川地区受玉米成本较高、收购难度大等影响，产量较低，供应依然偏紧。本周东北地区 DDGS 价格互有涨跌，企业根据库存和产量灵活调整价格，周末讷河出现一例无症状感染者，当地物流运输一定程度上受到影响。河南地区质量相较前期竞争力降低，价格持续回调。成本玉米高位震荡，替代品豆粕继续承压运行，窄幅震荡，豆粕-DDGS 价差适中，对 DDGS 支撑作用不大。本周 DDGS 价格整体稳中偏弱为主。预计短期内继续稳中小幅下降。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

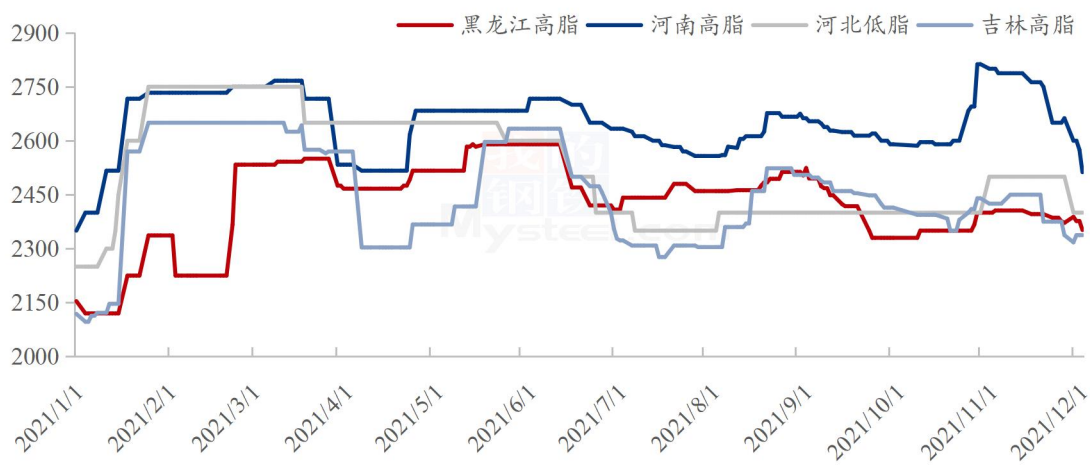
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2374	2386	-12
	河南高脂 (元/吨)	2607	2670	-63
	全国高脂 (元/吨)	2479	2496	-17
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.75	13.26	0.49
	玉米酒精企业开机率	76.22%	73.5%	2.72%
需求	<p>近期猪料、蛋禽、水产饲料需求拉动效果一般，反刍和肉禽相对稳定。据市场人士反应，目前部分产区外发受阻，下游采购积极性不高，且前期性价比导致部分饲料企业调整配方，其他大多有安全库存，多保持刚需补货，整体交投较清淡，本周签单积极性相较上周变动不大。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	33	63	-31
	河南 (元/吨)	-1053	-1017	-36

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	2374	2386	-12
吉林	玉米高脂	2347	2375	-28
河北	玉米低脂	2443	2500	-57
河南	玉米高脂	2607	2670	-63

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

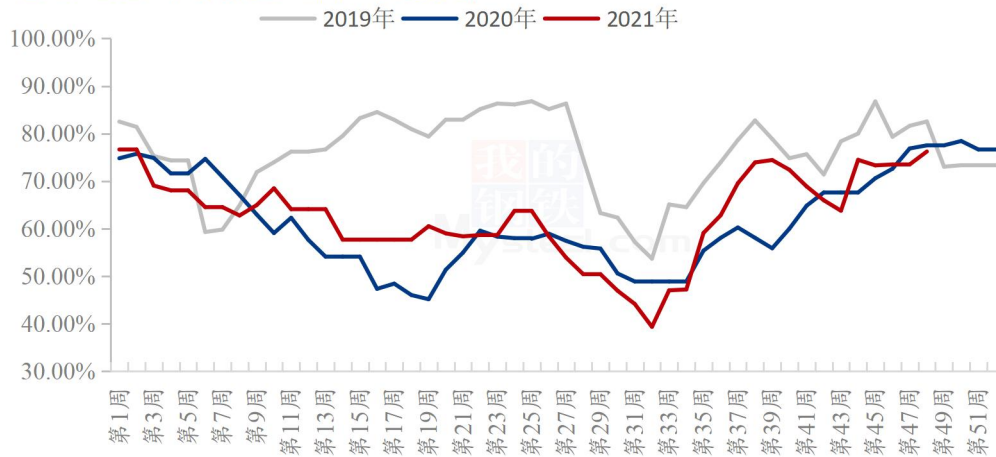


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率小幅上升，供应充足。河南、黑龙江部分企业小幅提升负荷。本期全国 DDGS 生产总量为 13.75 万吨，相比上期 13.26 万吨上升 0.49 万吨，开机率为 76.22%，相比上期 73.50%提升 2.72%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

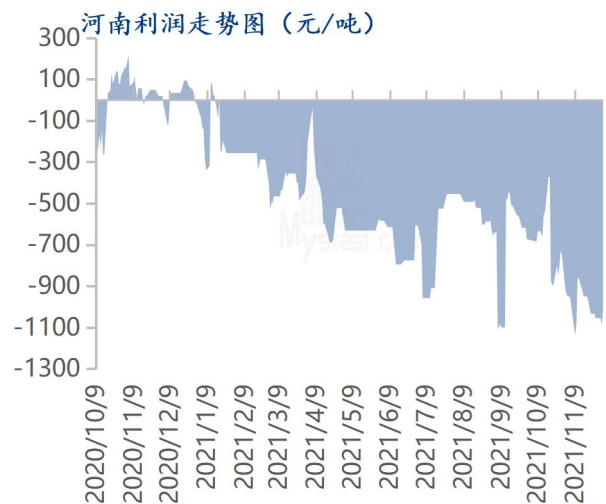
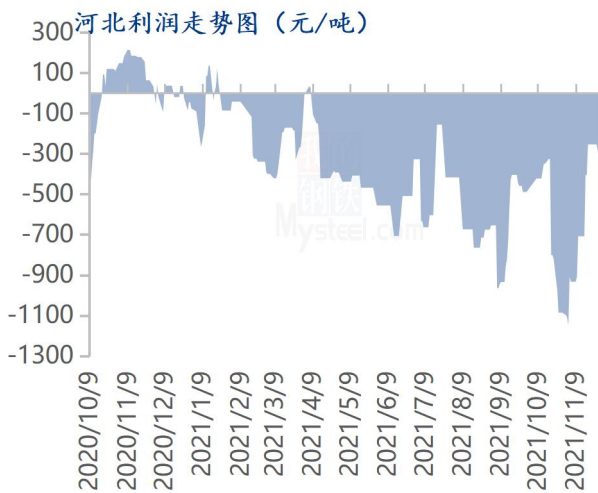
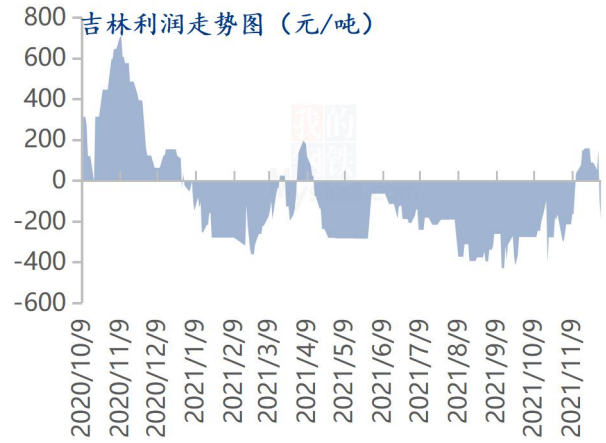
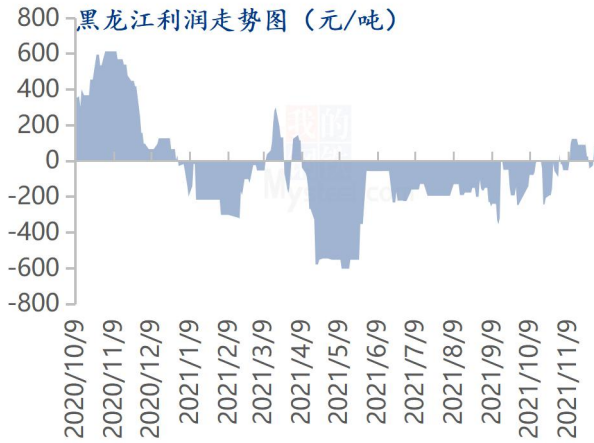


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期猪料、蛋禽、水产饲料需求拉动效果一般，反刍和肉禽相对稳定。据市场人士反应，目前部分产区外发受阻，下游采购积极性不高，且前期性价比导致部分饲料企业调整配方，其他大多有安全库存，多保持刚需补货，整体交投较清淡，本周签单积极性相较上周变动不大。

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整体呈现下降趋势，黑龙江地区由于 DDGS 价格下行，酒精价格先降后涨，降幅高于涨幅，导致利润下降；吉林、河北地区主因是玉米收购价格上升幅度较大，导致利润下降；河南地区主因是 DDGS 价格下跌严重，导致利润小幅下降。

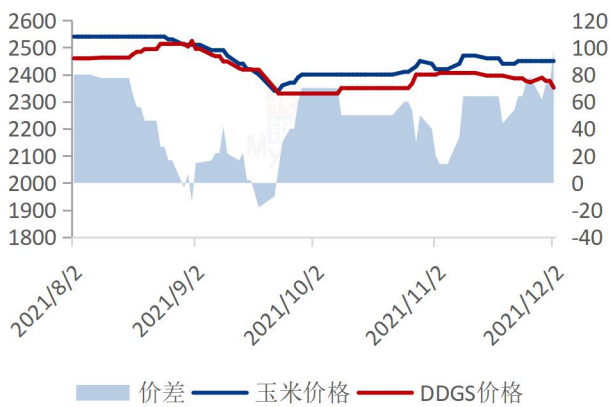
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	33	63	-31
吉林	1	130	-129
河北	-385	-254	-131
河南	-1053	-1017	-36

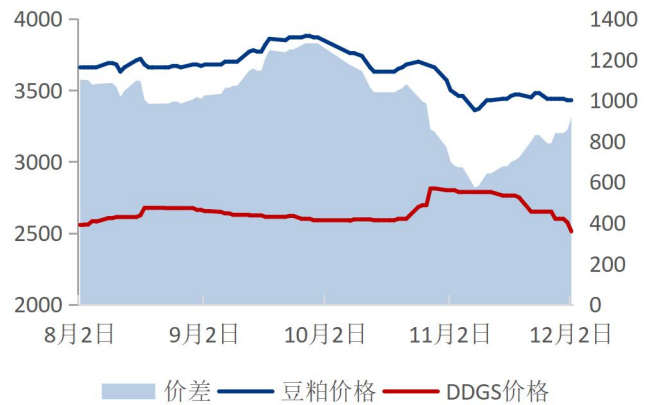
第五章 关联产品分析

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）

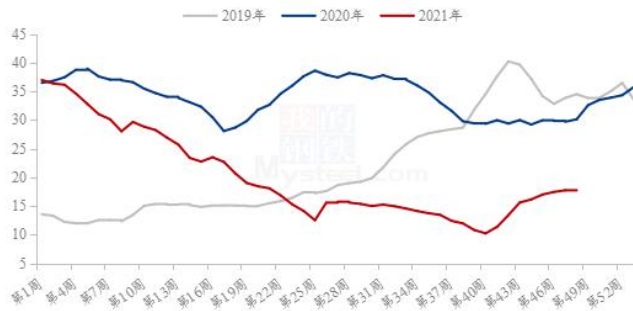


本周玉米市场高位运行，产区偏强，销区略低。东北玉米价格整体偏强运行，不同区域涨幅不一。部分粮库开库收购，少量收购价格上调，北港下海量高位带动收购需求旺盛，农户售粮节奏提升不明显，整体偏强。华北天气晴好，利于玉米购销，基层购销比较平稳，农户售粮较为平均，东北地区玉米到货量较上周减少，市场供需保持平衡。下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主。南方市场略显弱势，港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格偏强也支撑价格，贸易商报价暂稳；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期玉米市场价格高位窄幅盘整运行。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

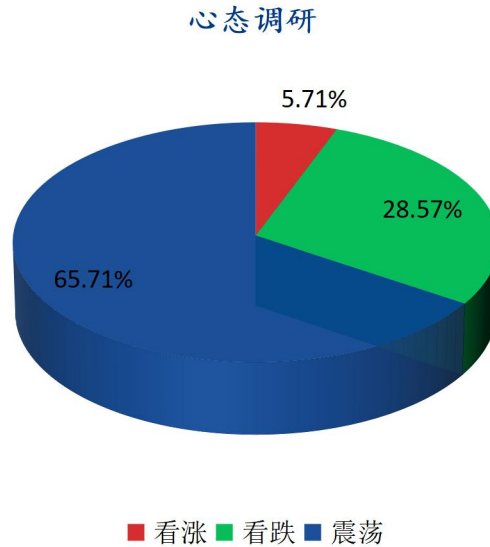
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价 17.81 元/公斤，较上周小幅上涨 0.08 元/公斤，环比上涨 0.45%，同比下跌 40.88%。截止 12 月 2 日，生猪出栏均价为 17.68 元/公斤，较上周四下跌 0.40 元/公斤，后续终端需求对于毛猪高价表现不佳，屠企压价收猪，但受限于养殖场挺价出栏，供需博弈，猪价调整幅度有限，高位震荡。下周北方散户出栏积极性增加，大猪或将陆续出栏；同时规模场月度计划量大于 11 月，部分规模场出栏节奏或将提前，供应宽松；而当前南方腌腊需求较为分散，对于需求支撑有限，预计下周猪价震荡偏弱运行。

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

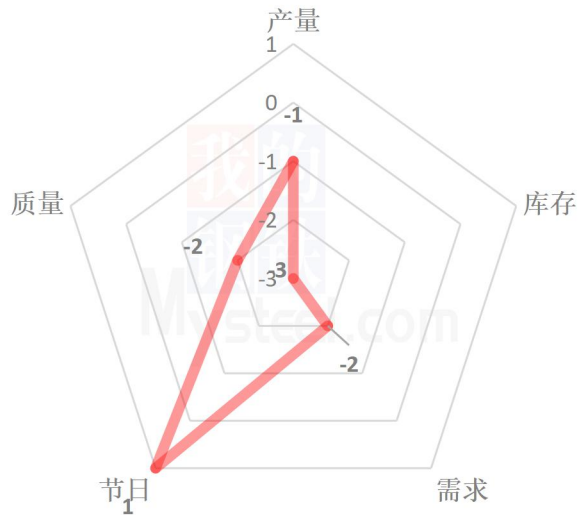
看涨：在 35 家接受调研的企业中，2 家持看涨心理。2 家企业认为，近期 DDGS 整体价格下降幅度较大，与替代品相比性价比逐渐凸显，加之历年 12 月节前备货氛围较浓，再者玉米价格高位震荡，所以 DDGS 价格上行可能性较大。

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，无论是前期受公共卫生事件影响造成的恐慌性备货，还是近期低价抓的合同，都导致下游补货较充足，加之目前正值消费淡季，整体用量不大，下游刚需补库，且部分地区酒精企业 DDGS 库存累积，存在一定风险，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，23 家持震荡心理。23 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，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，下旬小幅转强。

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，本周农户售粮节奏提升不明显，玉米价格整体偏强运行，预计下周继续高位盘整，对 DDGS 有轻微托底作用；供应端来看持续充足；需求端来看，下游目前用量不大，多保持刚需采购，短期内需求难以上升。预计下周价格偏弱震荡，着重关注公共卫生事件、玉米价格、下游需求。

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