

DDGS 市场

月度报告

(2021 年 12 月)



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 市场月度报告

(2021 年 12 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月 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 -

本月核心观点

本月成本玉米方面偏弱运行，对 DDGS 价格形成利空；DDGS 整体供应充足，区域性行情走势明显，整体价格呈现下行态势。河南省主力厂家整月深受毒素问题困扰，多低价放量，缓解库存压力。东北地区月前期需求持续偏弱，部分地区毒素同样情况较差，库存压力大，企业低价抓单，库存缓解后月中价格小幅回弹，月底仍然呈现缓跌态势，主因是饲料需求较差、让利物流，叠加企业对后市持悲观态度，担忧后期库存压力，低价放量避免库存累积。预计 1 月份 DDGS 价格继续偏弱运行。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

	类别	本月	上月	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2353	2395	-42
	河南高脂 (元/吨)	2485	2735	-250
	全国高脂 (元/吨)	2446	2537	-91
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	65.97	53.17	12.8
	玉米酒精企业开机率	85.76%	69.13%	16.64%
需求	<p>12 月份成品饲料下游需求并无复苏，走货情况较弱，且部分饲料厂受持续存在的 DDGS 毒素问题影响，普遍调整配方、减少 DDGS 用量，采购氛围不积极，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及。月底下游饲料厂普遍压制价格，追求更高的性价比，补货量少。本月签单积极性相较上月下调 10%。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-6	33	-38
	河南 (元/吨)	-896	-991	95

第二章 市场价格行情回顾

月度均价涨跌表 (元/吨)

地区	规格	本月	上月	涨跌
黑龙江	玉米高脂	2353	2395	-42
吉林	玉米高脂	2335	2411	-76
河北	玉米低脂	2343	2491	-148
河南	玉米高脂	2485	2735	-250

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，本期总产量为 65.97 万吨，相较上期 53.17 万吨增加 12.8 万吨。本期开机率为 85.76%，相较上期 69.13% 提升 16.64%。

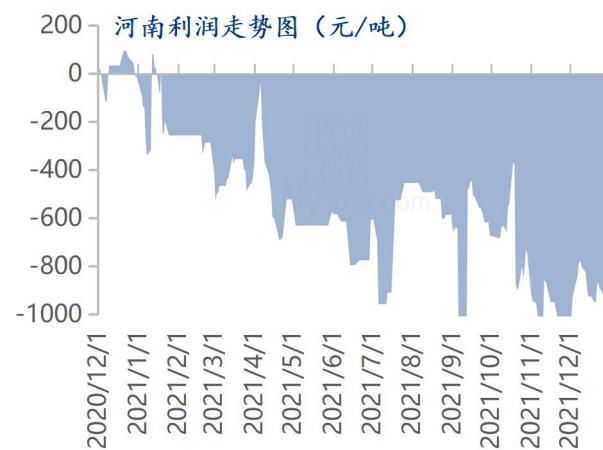
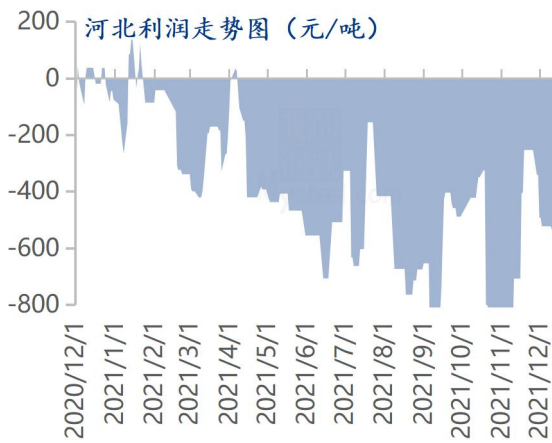


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

12 月份成品饲料下游需求并无复苏，走货情况较弱，且部分饲料厂受持续存在的 DDGS 毒素问题影响，普遍调整配方、减少 DDGS 用量，采购氛围不积极，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及。月底下游饲料厂普遍压制价格，追求更高的性价比，补货量少。本月签单积极性相较上月下调 10%。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

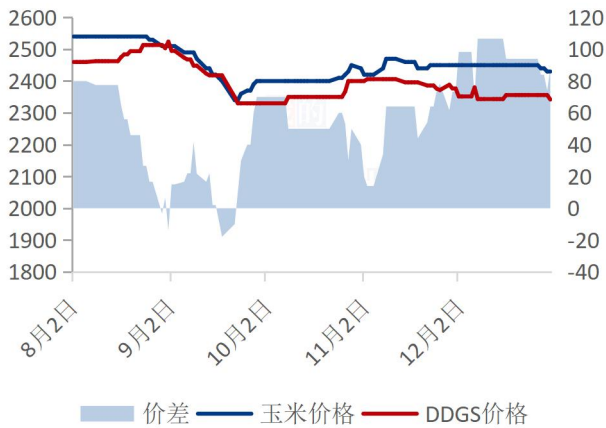
月度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本月	上月	涨跌
黑龙江	-6	33	-38
吉林	-249	-22	-227
河北	-569	-628	59
河南	-896	-991	95

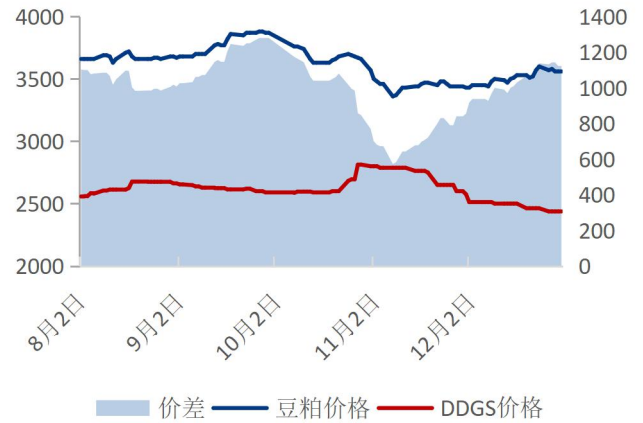
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

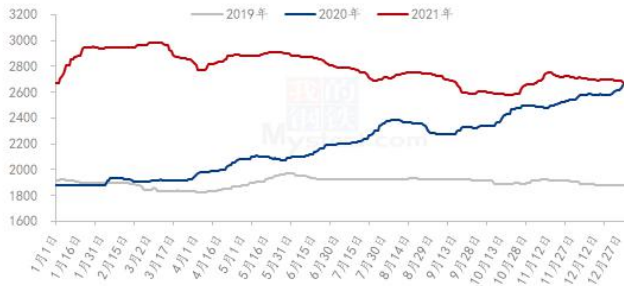


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行。年底基层农户售粮积极性显著提高，增加全国市场玉米供应，整体市场供应较为宽松。深加工企业利润继续下降，华北地区部分企业亏损情况加剧，开工积极性降低，玉米收购意愿下降；南方饲料企业建库体量不大，节前备货对需求的拉动作用不明显。总体而言，市场供应方面相对宽松，需求偏弱，玉米价格下行，市场看空心态浓厚。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

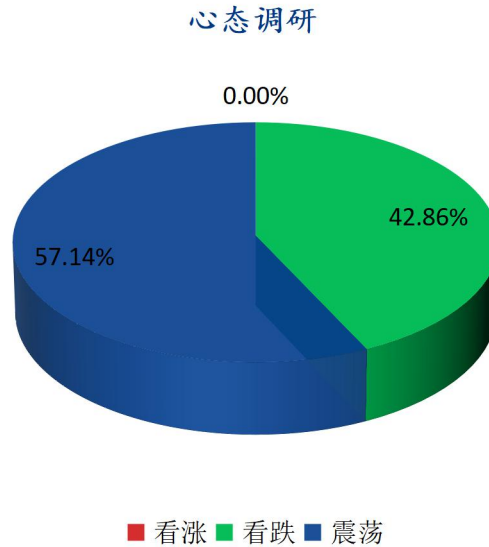
本月生猪出栏均价为 16.36 元/公斤，较上月下跌 0.93 元/公斤，环比下跌 5.38%。截止 12 月 31 日，生猪出栏均价为 15.85 元/公斤，较月初下跌 1.85 元/公斤，跌幅为 10.44%。本月上旬猪价跌幅较大，主要受集团场及散户出猪量大，市场供应充足，而终端需求表现一般，市场严重供大于求，致使猪价持续下跌。下旬猪价整体波动幅度有限，受全国大范围降温以及降雪等天气刺激下，需求得到短暂的回暖，再加上前期猪价跌幅较大，支撑猪价止跌小幅回弹。2022 年 1 月属于新的年度出栏规划，多数养殖企业对于春节后行情较为悲观，同时 2 月初处于春节假期，生猪出栏时间有限，部分企业计划在 1 月提前出栏部分 2 月份生猪，且散户年前出栏意愿较为强烈，因此 1 月生猪供应面宽松。而需求端来说，春节前传统需求旺季对于需求有一定提振作用，但由于新冠疫情、冻品出库等不确定性因素存在，或对于猪肉需求有一定限制，因此，整体来说，1 月生猪市场或供大于求，猪价或震荡偏弱运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



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

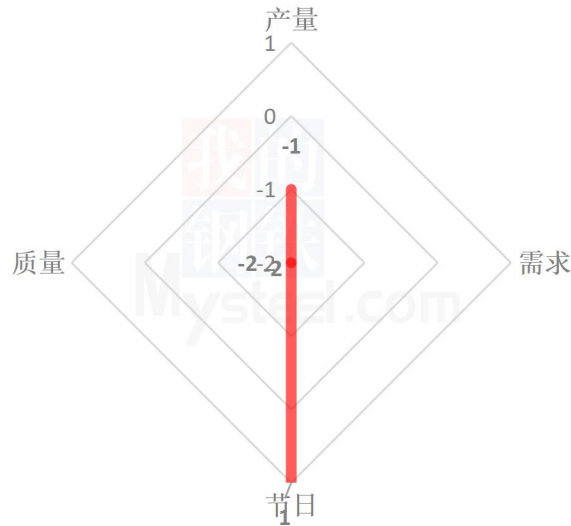
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看涨心理。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，15 家持看跌心理。15 家企业认为，目前成品饲料走货较差拖累 DDGS 行情，下游多刚需补库，等待性价比更高时拿货，加之玉米副产品等竞品依旧呈偏弱趋势，酒糟上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，加之 1 月份企业担心库存问题，多低价抓单，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，20 家持震荡心理。20 家企业人员认为目前部分地区消费有所复苏，小部分地区有备货行为，或将支撑价格，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

DDGS 后市价格影响因素分析



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；

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，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，本月玉米售粮积极性较高，价格下行为主，1月份市场看空氛围浓厚，对 DDGS 价格难有支撑；供应端来看，全国供应量整体充足；需求端来看，近期虽部分地区有备货行为，但受毒素影响，下游整体用量较低，购销积极性不高。预计 1 月 DDGS 行情继续偏弱调整。需着重关注天气变化对物流的影响、公共卫生事件、豆粕价格、玉米售粮进度等变动。

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