

DDGS 市场

月度报告

(2022年2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

(2022 年 2 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

本月成本玉米方面价格继续坚挺，对 DDGS 有所支撑；全国 DDGS 月度产量微幅上升，整体变动不大，供应仍然充足。本月 DDGS 整体价格呈现上升态势，主因是豆粕价格期现共振，对 DDGS 行情有所带动。预计 3 月份 DDGS 价格继续高位震荡。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

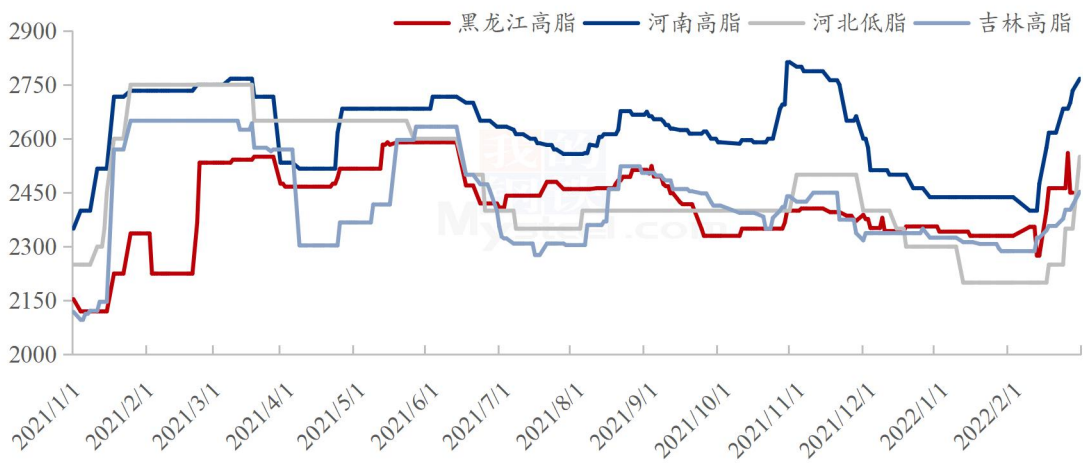
	类别	本月	上月	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2421	2334	87
	河南高脂（元/吨）	2606	2438	168
	全国高脂（元/吨）	2496	2394	102
供应	DDGS 月度产量（万吨）	52.41	52.15	0.26
	玉米酒精企业开机率	72.99%	72.64%	0.35%
需求	<p>近期下游养殖受利润影响，对饲料需求一般。但随着年后豆粕期现共振，以及其他饲料原料上调的带动，一定程度上提振了国产 DDGS 的行情，虽下游对高价认可度不高，但是仍有刚需备货需求，据市场人士反馈，本月备货积极性相较上周提高 20%左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-53	-126	73
	河南（元/吨）	-775	-937	162

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	2421	2334	87
吉林	玉米高脂	2359	2306	53
河北	玉米低脂	2275	2218	57
河南	玉米高脂	2606	2438	168

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 52.41 万吨，相较上期 52.15 万吨增加 0.26 万吨。本期开机率为 72.99%，相较上期 72.64 上升 0.35%。

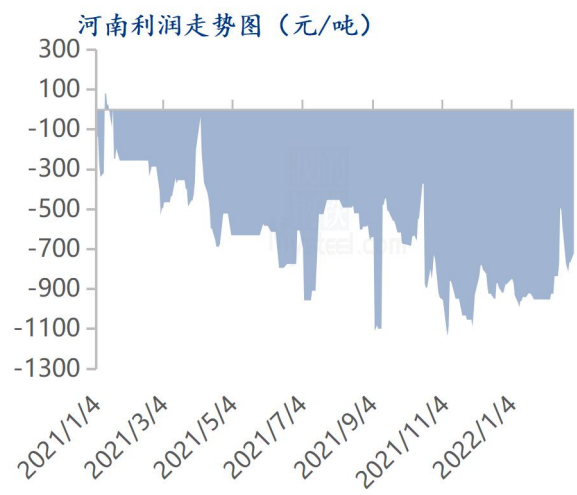
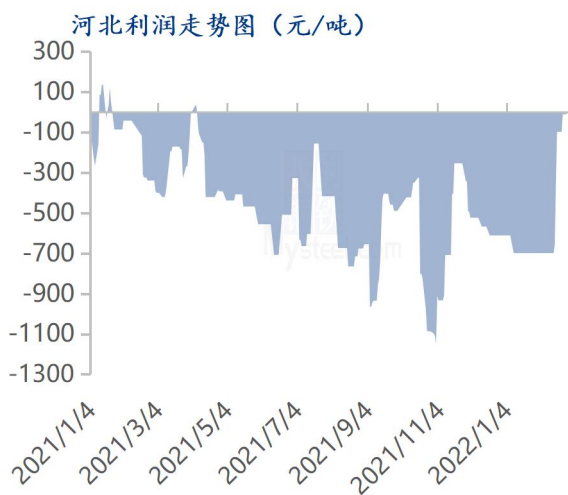
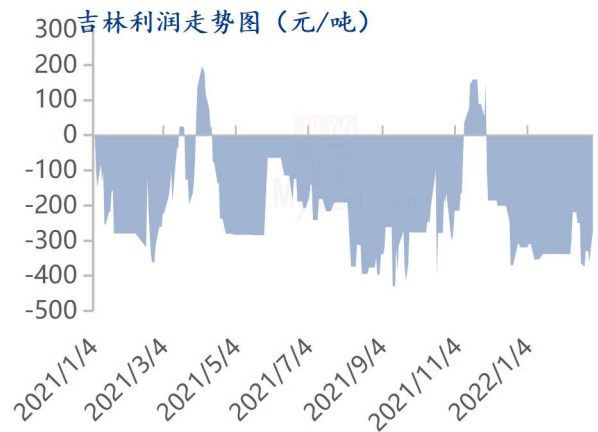
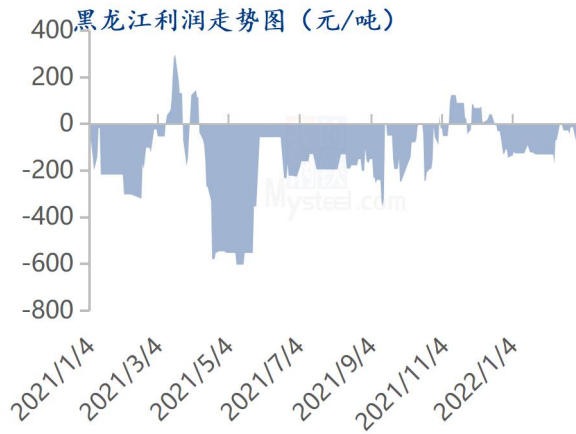


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期下游养殖受利润影响，对饲料需求一般。但随着年后豆粕期现共振，以及其他饲料原料上调的带动，一定程度上提振了国产 DDGS 的行情，虽下游对高价认可度不高，但是仍有刚需备货需求，据市场人士反馈，本月备货积极性相较上周提高 20% 左右。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

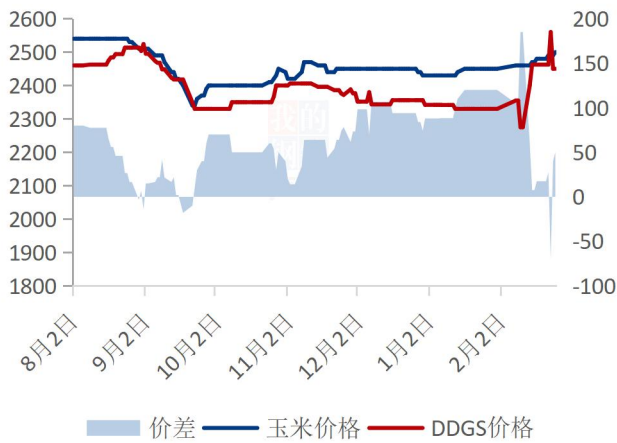
月度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本月	上月	涨跌
黑龙江	-53	-126	73
吉林	-304	-337	33
河北	-346	-683	337
河南	-775	-937	162

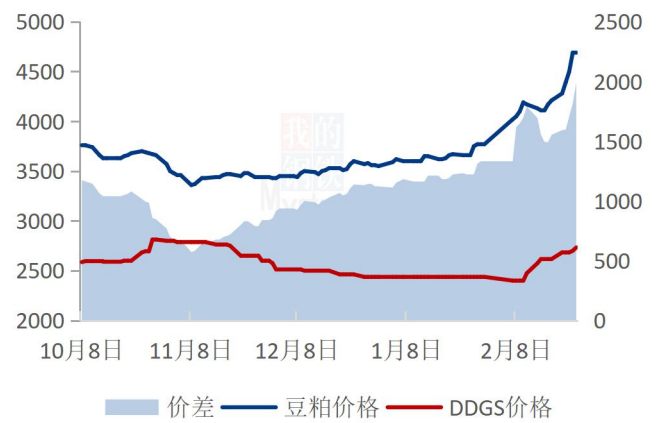
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

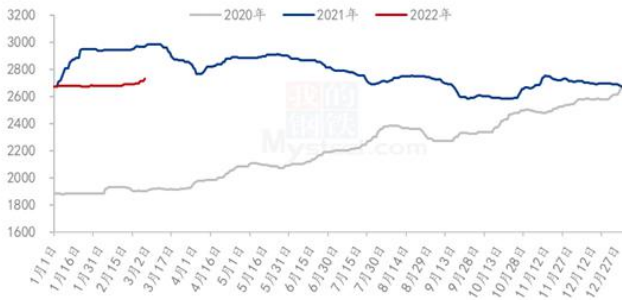


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



本月全国玉米市场整体震荡偏强运行，区域间走势分化明显，其中东北地区节后地趴粮售粮较快，基层售粮时间较往年早 5-10 天，中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏紧，玉米价格快速上涨；华北地区先弱后强，节后市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格开始上涨；南方销区稳中偏强，贸易商根据到货成本及产区价格调整报价，下游饲料企业按需采购，滚动补库为主。预计短期玉米价格偏强运行。

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）

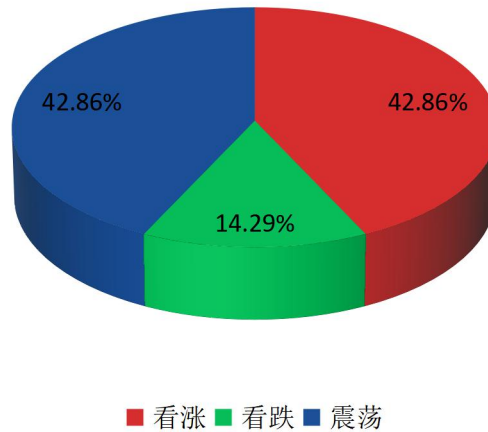


本月生猪出栏均价为 12.58 元/公斤，较上月下跌 1.62 元/公斤，环比下跌 11.41%。本月猪价呈现震荡下行的态势，主要受春节后终端需求惯性回落，各地白条市场肉多人少，严重烂市，白条价格持续低迷，批发商连续性亏损；虽屠企宰量有一定回升，但较春节前高峰期下跌 50%左右，需求回暖度依旧偏慢，整体暂无利好支撑，致使 2 月猪价呈现较大跌幅。下月养殖场出栏量或较 2 月环比有一定增加，出栏压力大，供应较为宽松，而终端需求恢复进程缓慢，处于传统的需求淡季，供大于求。虽月初或有收储、两会等政策消息提振，但整体支撑有限，预计下月猪价或弱势运行。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

心态调研



样本数量：生产企业 35 家

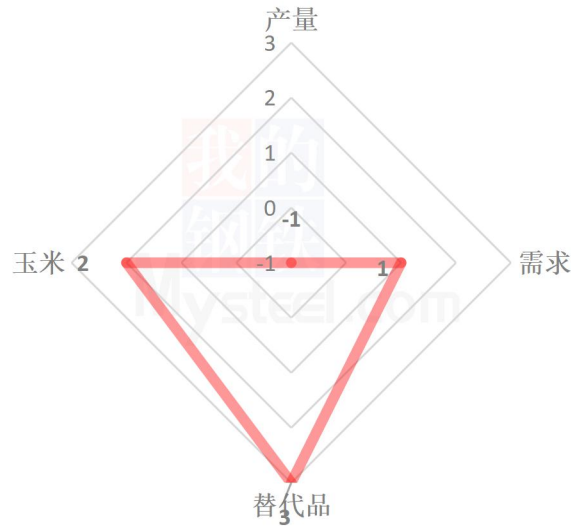
看涨：在 35 家接受调研的企业中，15 家持看涨心理。由于本月豆粕价格上涨幅度较大，部分饲料企业选择调整配方，DDGS 贸易商和下游拿货积极性提高，叠加玉米价格高位坚挺，叠加水产旺季逐渐临近，带动 DDGS 价格高位震荡。因此，15 家企业认为 3 月市场仍有偏强可能。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持看跌心理。5 家企业认为，目前 DDGS 价格已至高位，月底豆粕价格有所下降，而实际下游饲料需求并无好转，所以有 5 家看跌后市。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，15 家持震荡心理。15 家认为多空交织的情况下，DDGS 价格涨跌两难，短期内窄幅震荡整理。

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：下游需求有所好转，弱势利好后市；

替代品：豆粕价格高位，一般利好后市；

玉米：主产区玉米价格坚挺支撑，小幅利好后市。

总结：目前供应充足，下游需求小有好转，替代品豆粕上涨提振，玉米价格坚挺，预计短期内价格仍有上行空间。

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

本月主产区玉米价格高位坚挺，短期内预计延续偏强，仍能支撑 DDGS 价格。目前替代品豆粕和其他饲料原料产品价格涨至高位，预计短期之内 DDGS 价格仍有上调可能。具体看 3 月份豆粕运行情况和水产上市情况。

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。

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100