

DDGS 市场

周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



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

(2021.11.4-2021.11.11)

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 市场整体供应充足，东北地区产量稳定；河南大厂受玉米高价影响，仍然持续 1/3-1/2 产状态，产量较低；四川地区受玉米成本较高影响，负荷降低，供应偏紧；本周受雨雪天气和公共卫生事件的影响，东北地区物流阻滞，部分厂家库存累积；替代方面豆粕探底后小幅回弹，与 DDGS 价差仍然处于低位。本周整体行情窄幅波动，稳定为主。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）	2406	2402	+4
	河南高脂（元/吨）	2788	2800	-13
	全国高脂（元/吨）	2589	2581	+8
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.23	13.44	-0.21
	玉米酒精企业开机率	73.31%	74.47%	-1.16%
需求	<p>近日受天气影响，水产需求到达冰点，肉禽需求无明显支撑。而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，本周签单积极性相较上周降低 10% 左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-13	-31	18
	河南（元/吨）	-1029	-902	-127

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	2406	2402	4
吉林	玉米高脂	2445	2428	17
河北	玉米低脂	2500	2500	0
河南	玉米高脂	2788	2800	-13

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

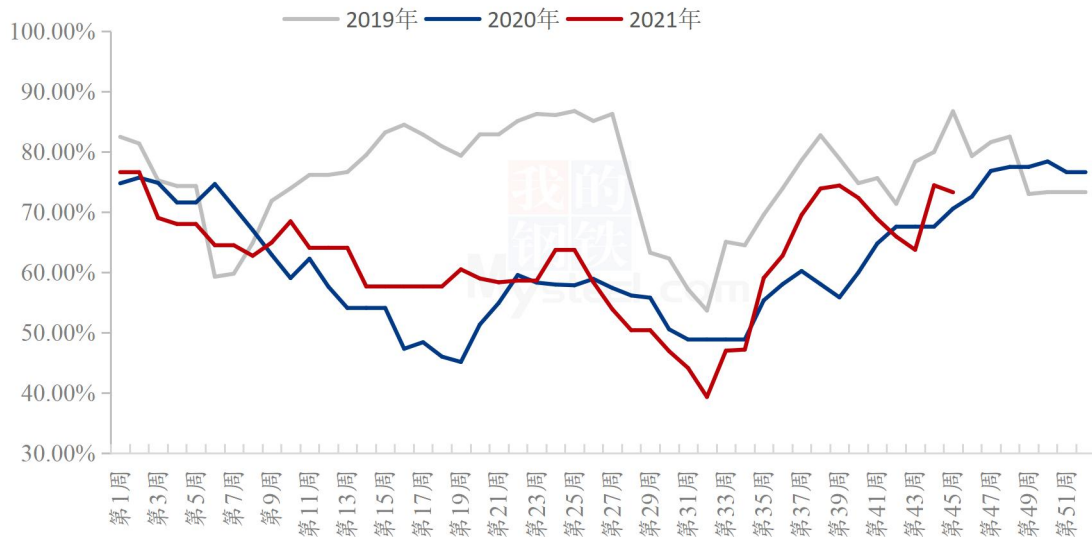


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率呈小幅下降态势。四川地区由于东北玉米运输到当地难度大，导致开机降低，供应偏紧。本期全国 DDGS 生产总量为 13.23 万吨，同比上期 13.44 万吨下降 0.21 万吨，开机率为 73.31%，较上期 74.47% 下降 1.16%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

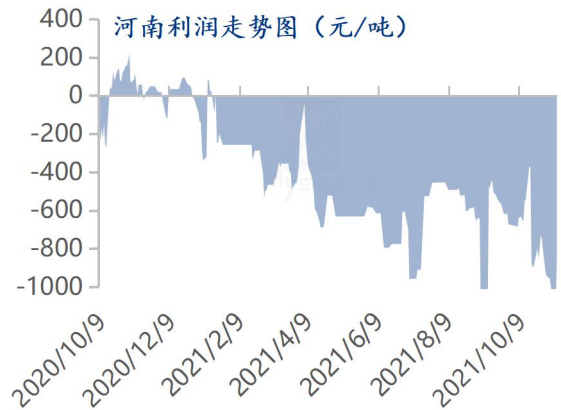
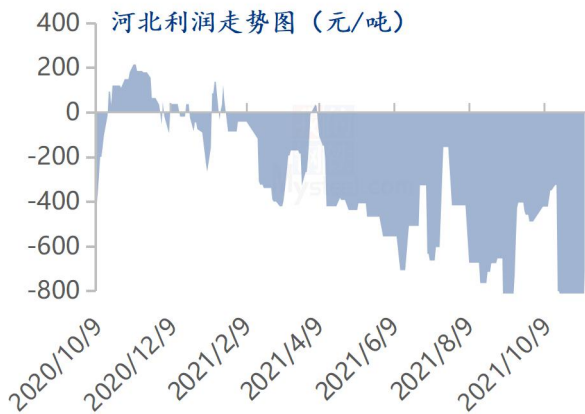
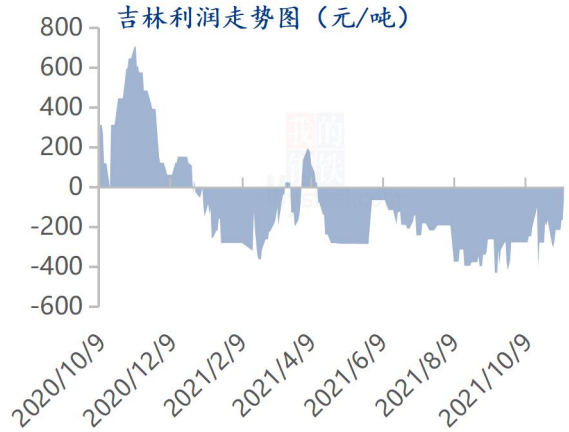
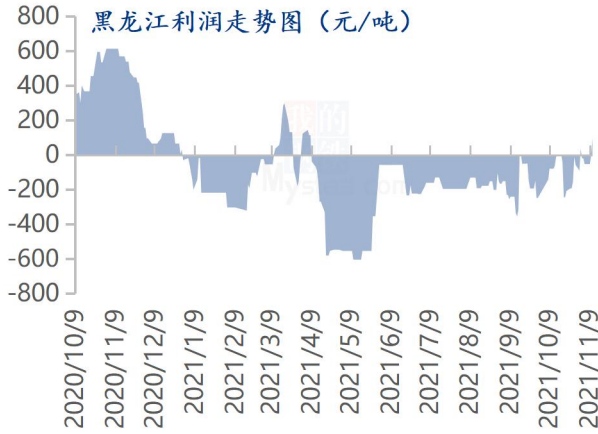


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近日受天气影响，水产需求到达冰点，肉禽需求无明显支撑。而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，本周签单积极性相较上周降低 10% 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、河北、吉林地利润上升主因是受政策调控，动力煤等生产成本小幅下降，加之玉米价格变动不大，整体较稳定，酒精价格上调；河南地区利润下降主因是玉米价格持续高位。

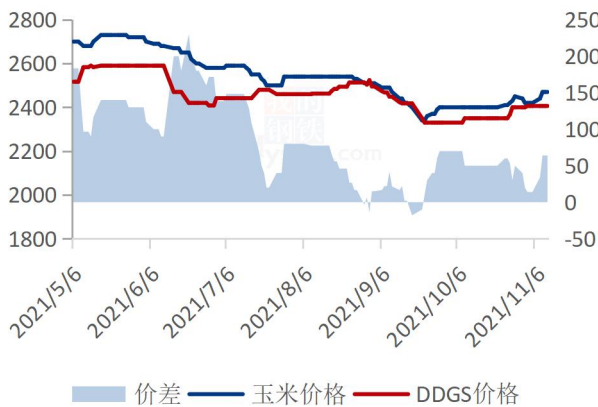
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-13	-31	18
吉林	-165	-253	88
河北	-883	-1070	187
河南	-1029	-902	-127

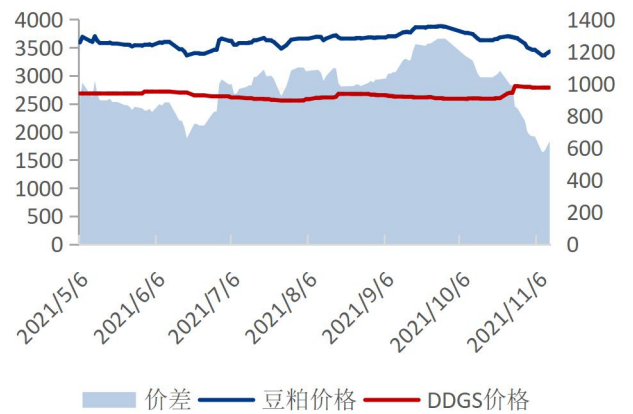
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

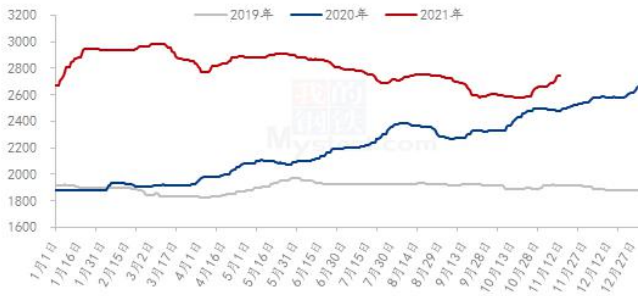


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周全国玉米市场整体偏强运行，周初东北及华北出现大范围降雪天气，一方面影响基层潮粮销售，另一方面影响物流运行，部分地区购销停滞，玉米现货供应偏紧，产区贸易商挺价意向强。下游深加工和饲料企业玉米库存较低，收购意向较为强烈，纷纷提价收购。本周物流成本继续上涨，下游销区市场玉米价格涨幅高于产区。

数据来源：钢联数据

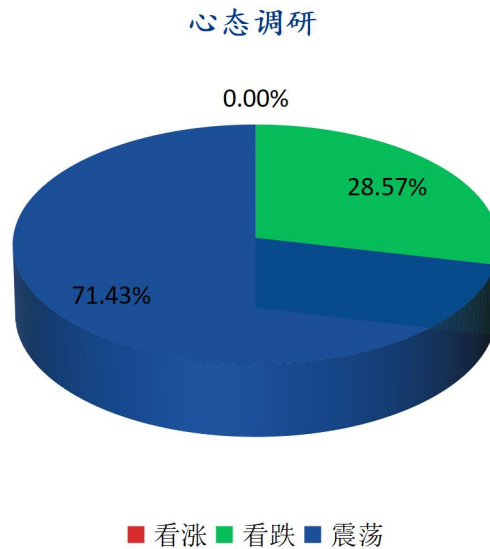
5.3 生猪行情分析

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 16.99 元/公斤，较上周上涨 0.86 元/公斤，环比上涨 5.33%，同比下跌 43.27%。本周上涨的主要动力：1、疫情以及囤肉影响，终端白条成交良好，养殖场顺势抬价上涨；2、周初期，北方大雪影响，生猪调运受限，南方大猪供应偏紧，猪价涨势明显；3、天气转凉，南方腌腊季提前开始，白条销量良好；4、月初规模场出栏计划偏低，供应偏。下周北方陆续放晴，高速恢复正常通行情况下，北猪南下，月中规模场出栏量或有一定增加，散户惜售减弱，供应宽松；南方腌腊季提前，整体来说，预计下周猪价窄幅震荡，调整空间有限。

第六章 心态解读



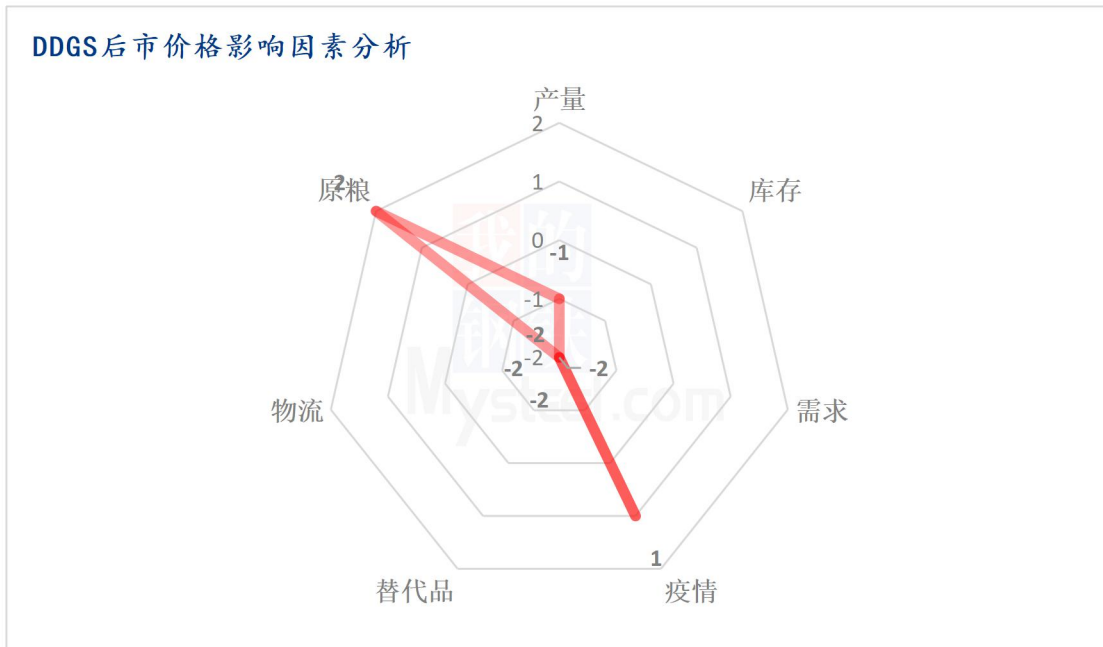
样本数量：生产企业 35 家

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，10 家持看跌心理。10 家企业认为，目前部分地区疫情和天气问题导致物流阻滞，企业库存存在一定风险，加之替代品方面菜粕、豆粕性价比较高，DDGS 性价比较差，下游购销积极性一般，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家持震荡心理。25 家企业人员认为目前虽然存在性价比、库存等利空，但玉米价格居高不下，受成本高位的支撑，DDGS 下行空间不大，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：大多产区产量较高，弱势利空后市；

库存：天气和疫情导致企业库存上升，小幅利空后市；

需求：下游需求淡季，小幅利空后市；

疫情：疫情反复，提振市场情绪，小幅利好后市；

替代品：豆粕与 DDGS 价差处于低位，小幅利空后市；

物流：疫情导致运力不足弱势利空后市；

原粮：玉米价格持续高位，小幅利好后市。

总结：目前供应充足，企业有部分库存，疫情导致物流阻塞，部分地区库存提升，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，本周受雨雪天气影响，大多地区玉米购销停滞，供应偏紧，价格高位，预计下周下行空间有限，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、四川供应偏紧；需求端来看，近期寒潮天气导致水产需求临近冰点，肉禽、反刍暂无明显利好带动，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。豆粕价格持续下跌后小幅回弹，价差仍然较低，DDGS 性价较差，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