

DDGS 市场

周度报告

(2021.9.16-2021.9.23)



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

(2021.9.16-2021.9.23)

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.....	- 1 -
第三章 DDGS 市场供需分析.....	- 2 -
3.1 酒精企业开机变化.....	- 2 -
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.....	- 7 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
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

本周主产区酒精企业开工率小幅上升，整体供应量仍比较充足，中秋节后备货行为明显减弱，企业走货量普遍减少，企业根据自身库存和订单灵活调整价格，大多地区 DDGS 价格偏弱运行。在供应与需求双重利空下，预计下周 DDGS 继续维持弱势稳定。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

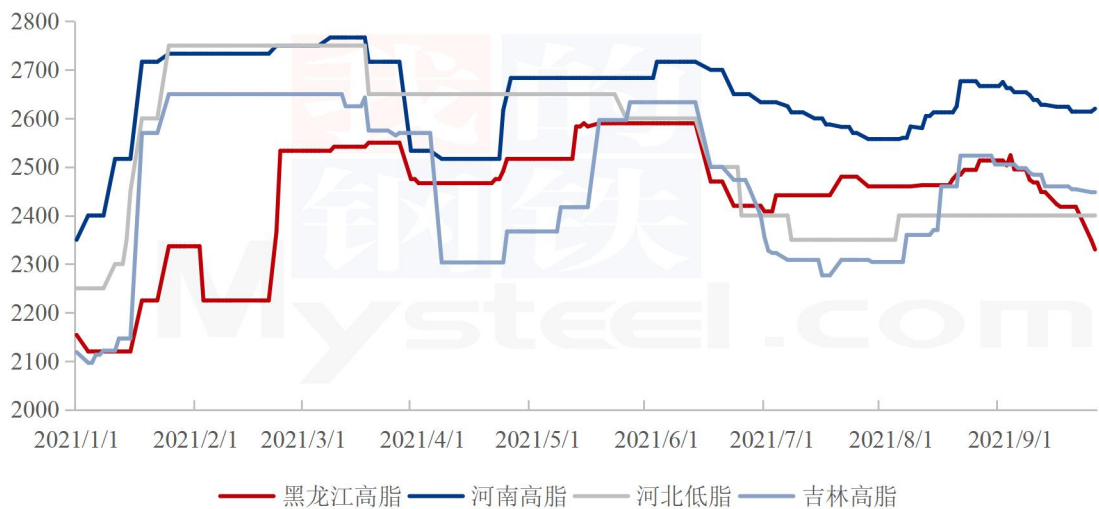
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2379	2426	-47
	河南高脂（元/吨）	2616	2625	-9
	全国高脂（元/吨）	2505	2524	-19
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.34	12.75	+0.59
	玉米酒精企业开机率	73.93%	69.55%	+4.38%
需求	<p>本周下游采购情况各地区略有差别。大多地区饲料企业有部分库存，且价格处于下行阶段，多持观望态度，保持刚需采购，提取前期订单为主。据业内人士反映，东北大部分主产区提货速度相较上周提升 5-10%，新单签单量相较上周下降 10-15%；山东、四川、河南地区需求相对平稳，提货量和签单量稳定，市场变动不大。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-63	-249	+186
	河南（元/吨）	-534	-676	+142

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	2379	2426	-47
吉林	玉米高脂	2451	2460	-9
河北	玉米低脂	2400	2400	0
河南	玉米高脂	2616	2625	-9

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

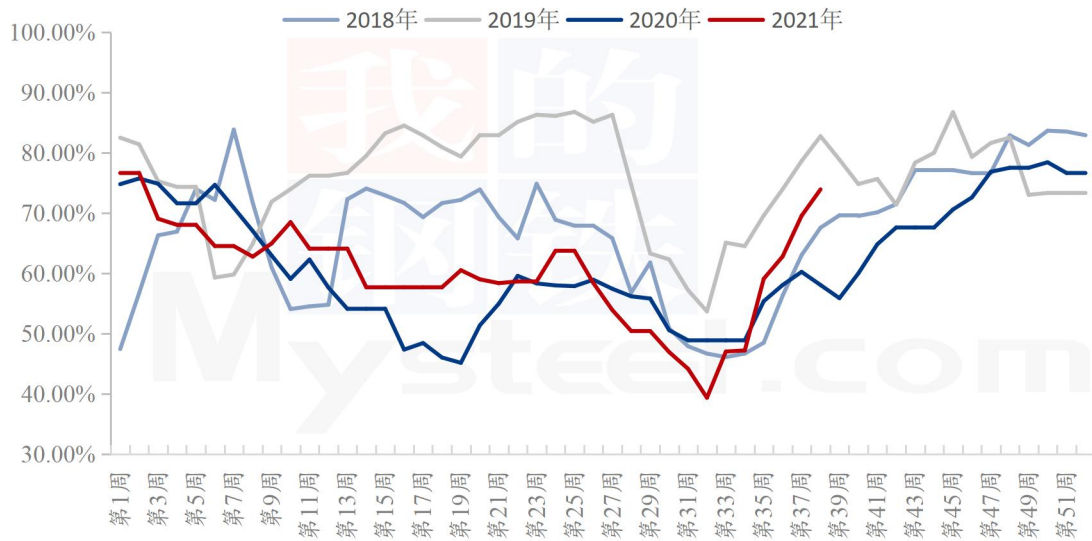


第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据本周 Mysteel 对全国 35 家（本次新增黑龙江一大厂为样本数据）主要玉米酒精企业的最新调查数据显示，目前本周全国开机率呈现小幅上升态势。黑龙江万里润达恢复产能，鸿展巴彦厂区受公共卫生事件影响停机，河南鑫河阳提升负荷。2021 年第 38 周（2021 年 9 月 17 日至 2021 年 9 月 23 日）全国 DDGS 生产总量为 13.34 万吨，同比上周 11.77 万吨增加 1.57 万吨，开机率为 73.93%，较上周 69.55% 上涨 4.38%。

2018-2021年酒精企业开机率走势图



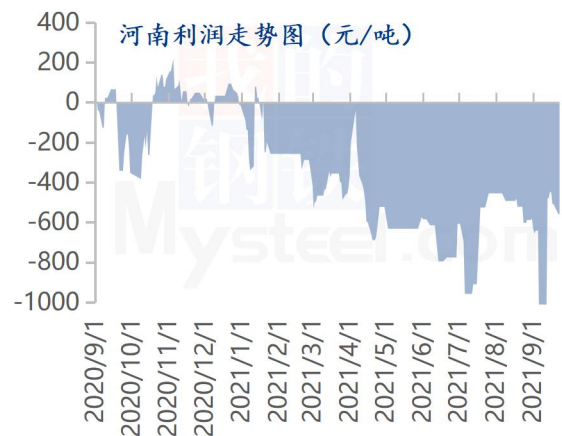
数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

本周下游采购情况各地区略有差别。大多地区饲料企业有部分库存，且目前整体价格处于下行阶段，饲企多持观望态度，保持刚需采购，提取前期订单为主。据业内人士反映，东北大部分主产受疫情影响，饲料企业担心物流问题，陆续提货，提货速度相较上周提升 5-10%，新单签单量相较上周下降 10-15%；山东、四川、河南地区需求相对平稳，提货量和签单量并无明显下降，市场变动不大。

第四章 DDGS 企业代表区域利润





数据来源：钢联数据

本周黑龙江、吉林、河南、河北地区玉米酒精企业利润整体呈上涨态势，主因是本周玉米成本价格下跌严重，导致利润有所上涨。

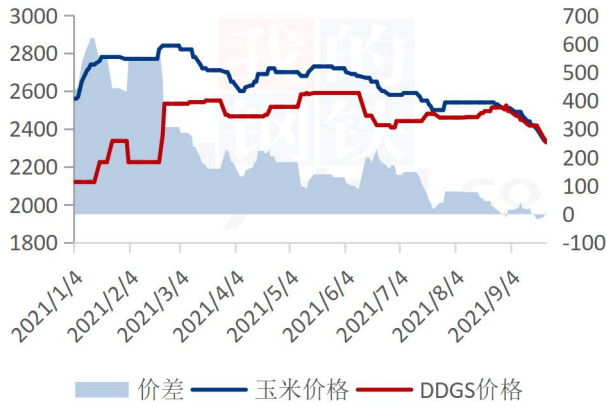
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-63	-249	186
吉林	-337	-355	18
河北	-420	-807	387
河南	-534	-676	142

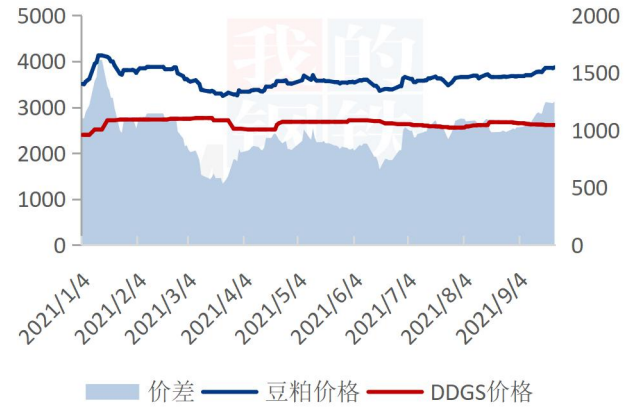
第五章 关联产品分析

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）



本周全国玉米市场前跌后稳，局部市场本周后期略有反弹。东北市场早熟玉米收割上市，陈粮贸易商积极出货，新陈粮叠加供应，玉米价格持续走低。周末黑龙江个别粮库启动轮换粮收购，提振局部市场氛围。华北市场周初延续下跌趋势，随着价格不断下跌，贸易商出货意愿逐渐降低，加上阴雨天气影响，企业到货量减少，部分有补库需求，部分企业价格止跌反弹。南方市场玉米粮源多样化，西北及华北产区玉米新粮到货，饲料企业仍旧使用替代品为主，少量增加玉米使用比重，但对玉米整体需求提振有限。预计下周玉米上量增加，受天气影响，局部市场价格或短期反弹，但整体价格走势偏弱。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

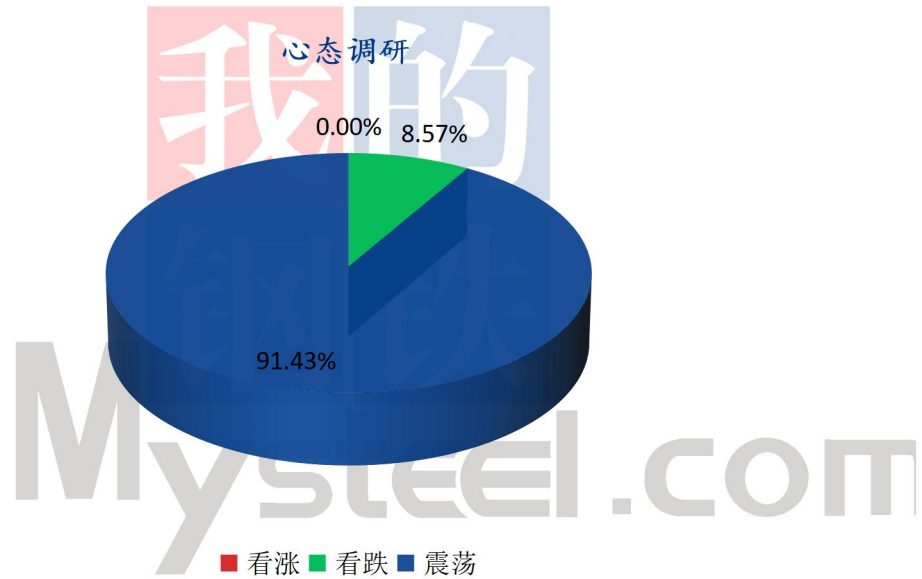
本周生猪出栏均价为 11.95 元/公斤，较上周下跌 0.45 元/公斤，环比下跌 3.63%，同比下跌 59.87%。中秋节假日需求提振有限，本周猪价持续下跌，东北、云南、新疆地区猪价突破 11.00 元/公斤。此次猪价下跌主要在于：1、供应宽松，市场生猪质量参差不齐，低价小体重猪、淘汰母猪屠宰量不断攀升，冲击市场猪价；2、部分屠企及大贸易商资金压力紧张，低价冻品开始出库，流入市场；3、中秋节提振效果不显，终端白条订单量萎靡不振，养殖户压栏情绪不高，积极出栏。整体而言，目前生猪市场供大于求，生猪供应增速远大于需求增速，同时临近月底，集团场冲量完成月度计划量，在突发公共事件影响下，国庆前备货需求或期望值有限，预计下周猪价偏弱运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数

第六章 心态解读



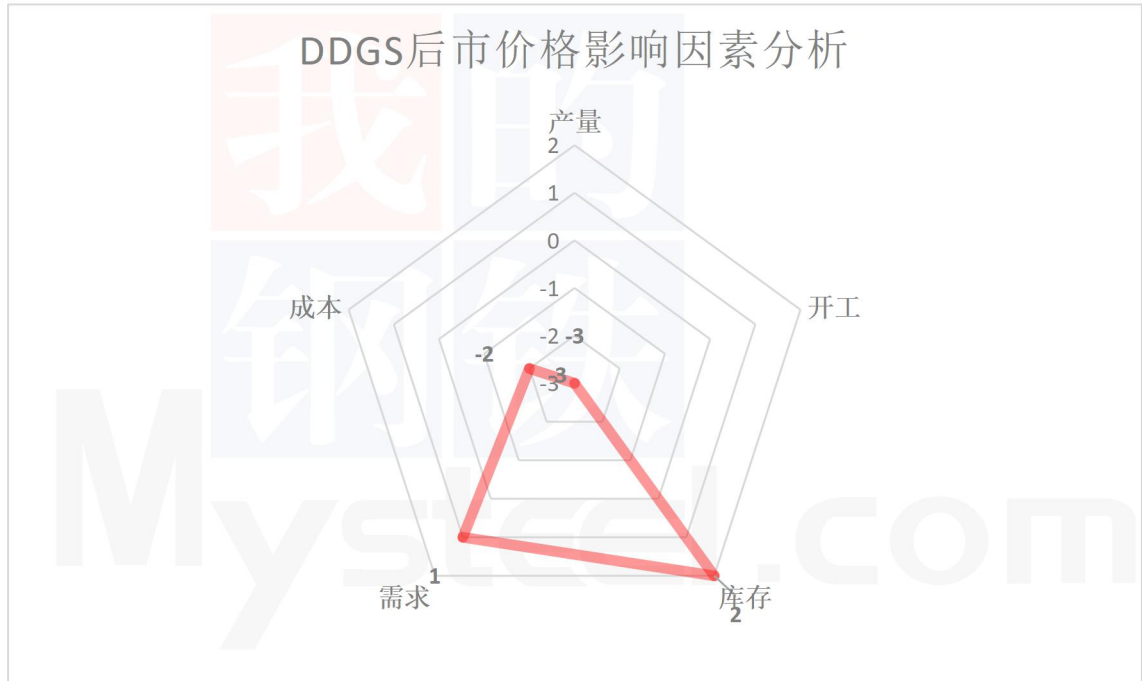
样本数量：生产企业 35 家

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，3 家持看跌心理。主要观点认为玉米价格持续下跌，利空 DDGS 价格，叠加水产需求逐渐减弱，预计 DDGS 价格延续下降趋势。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，32 家持震荡心理。主要观点认为近期国庆节和公共卫生事件对提货量和签单量小有带动，但时值价格波动阶段，饲料厂有部分库存，多持观望态度，交投逐渐放缓，多空博弈之下，预计震荡盘整。

第七章 DDGS 后市影响因素分析



影响因素分析

开工：开工率提升到较高水平，一般利空价格；产量：产量逐渐提升，一般利空后市

库存：走货较快，库存水平较低，小幅利好价格；需求：下游需求尚可，弱势利好后市

成本：成本价格不振，对 DDGS 价格小幅利空

总结：开工提升，产量提高，库存水平较低，原料玉米成本持续下降对 DDGS 无涨价支撑，下游需求一般，DDGS 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，预计玉米下周开始上量增加，受天气影响，局部市场价格或短期反弹，但整体需求和供应量使得价格走势仍然偏弱，对 DDGS 价格无法构成有效支撑；从供应端来看，酒精企业开机保持高位，市场供应量整体较充足，但东北地区疫情对发运的成本和时间影响仍待观察，加之河南地区部分厂家酒精库存量较大，企业库存压力倍增，不排除对开机有所影响；需求端来看，饲料企业备货充足，多持续观望，采购量变动不大。预计短期内 DDGS 价格呈现稳定趋势。

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100