

DDGS 市场

周度报告

(2021.10.21-2021.10.28)



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

(2021.10.21-2021.10.28)

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 市场供应量小幅下降，河南供应偏紧，东北供应尚可；需求方面正值淡季，水产需求无几，肉禽也无明显支撑；加工成本方面由于前期煤炭涨幅较大，酒精企业生产成本增加 300-600 元/吨不等；原料成本玉米方面，全国涨跌不一，农户售粮意愿较弱，企业补库意愿增强，价格整体偏强运行，对 DDGS 构成支撑；替代方面豆粕窄幅波动，与 DDGS 价差逐渐缩小。生产成本、疫情备货等影响，本周 DDGS 价格持续上扬。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

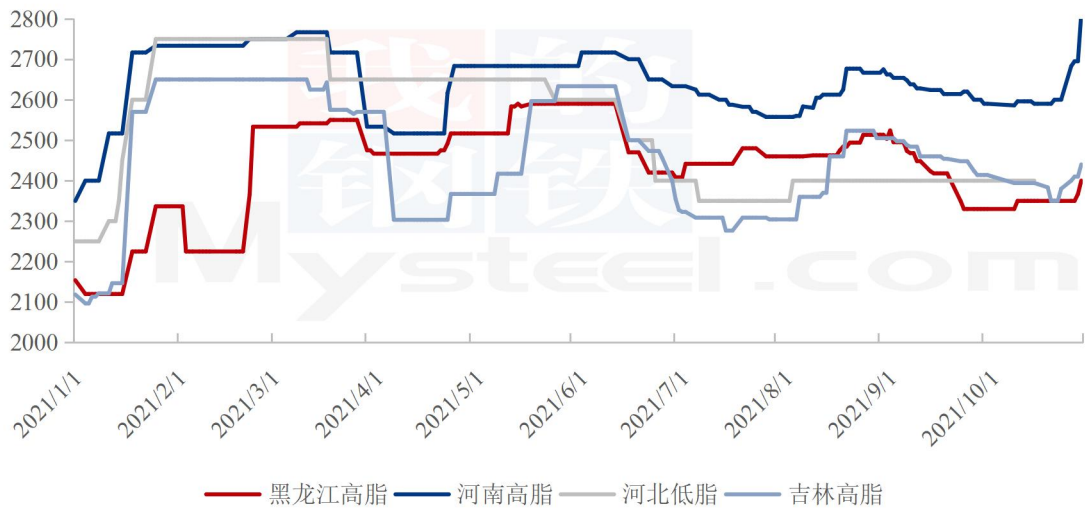
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2363	2350	+13
	河南高脂（元/吨）	2692	2594	+98
	全国高脂（元/吨）	2499	2442	+57
供应	DDGS 周度产量（万吨）	11.51	11.90	-0.40
	玉米酒精企业开机率	63.77%	65.97%	-2.20%
需求	近期正值需求淡季，水产需求无几，肉禽无明显支撑。但近期受酒精厂生产成本提高、部分地区减产、部分地区疫情反复的影响，大多饲料厂对后期 DDGS 看高一线，本周签单提升 20%左右。			
利润	黑龙江（元/吨）	-153	-107	-46
	河南（元/吨）	-1011	-612	-399

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	2363	2350	+13
吉林	玉米高脂	2408	2394	+14
河北	玉米低脂	-	-	-
河南	玉米高脂	2692	2594	+98

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

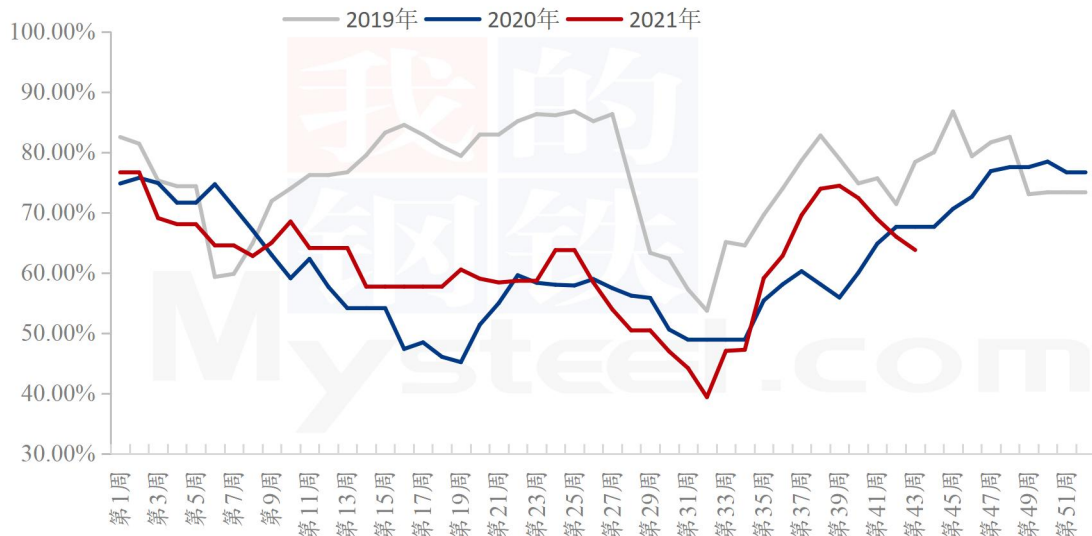


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率呈现小幅下降态势。东北部分厂家提升负荷，东丰华粮开机满产，内蒙瑞阳投料，孟州大厂统一降负荷至半产，安徽中粮转换玉米原料日产 800。本期全国 DDGS 生产总量为 11.51 万吨，同比上期 11.90 万吨减少 0.40 万吨，开机率为 63.77%，较上期 65.97% 下调 2.20%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

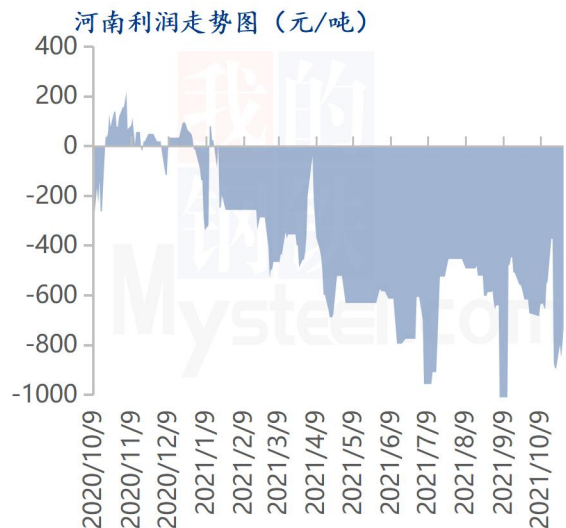
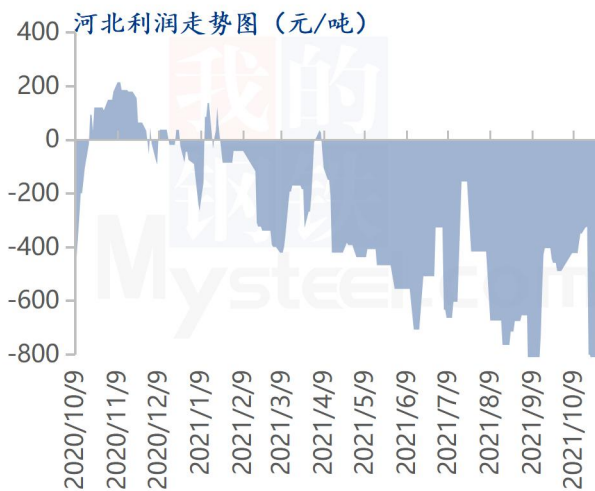


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期正值 DDGS 需求淡季，水产需求结束，肉禽饲料无明显支撑。但受酒精厂生产成本提高、部分地区减产、部分地区疫情反复的影响，大多饲料厂前期库存不足，近日普遍对后期 DDGS 看高一线，据市场人士反映，本周签单提升 20% 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。黑龙江地动力煤等生产成本较高，利润相较上周降低；吉林地区酒精小幅上涨，加工成本上涨幅度相较其他地区较小，DDGS 价格上调，利润微幅上涨；河北地区动力煤、蒸汽等加工成本大幅上涨，玉米价格上涨，利润下降；河南地区生产成本较高，玉米价格上涨，酒精价格上涨，利润下降。

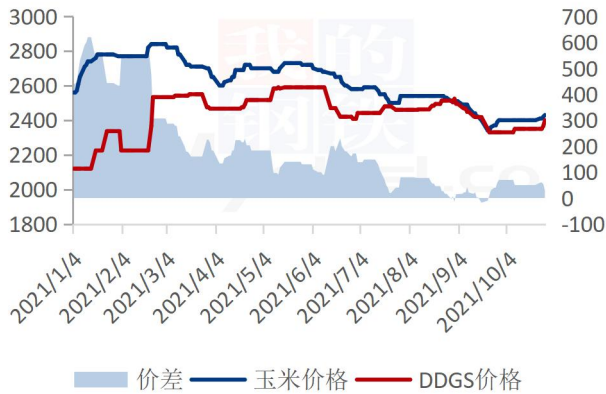
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-153	-107	-46
吉林	-219	-223	3
河北	-815	-521	-294
河南	-1011	-612	-399

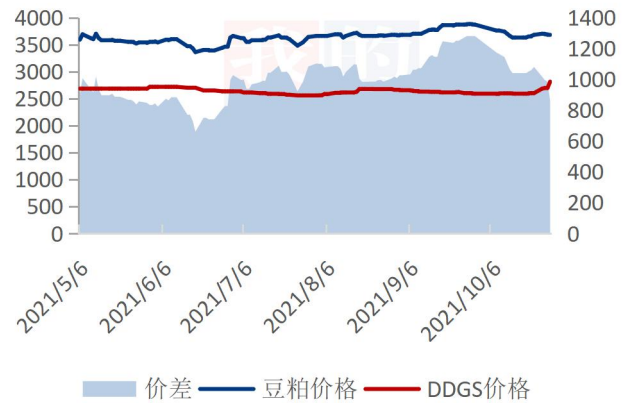
第五章 关联产品分析

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）

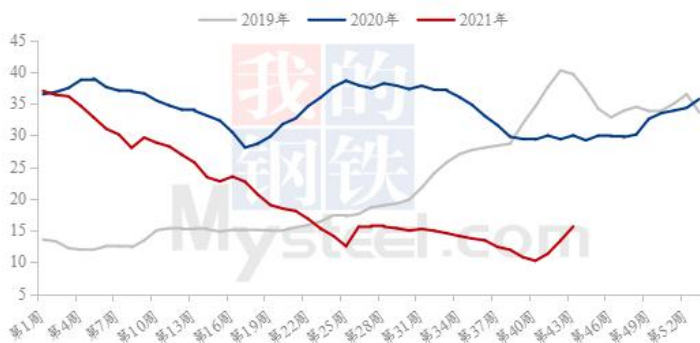


本周玉米市场稳中偏强运行。截至本周四（10月28日）全国玉米市场均价在2656元/吨，较上周四（10月21日）2585元/吨，上涨71元/吨，涨幅2.75%。华北玉米基本收割完毕，并未出现集中售粮情况，农户售粮意愿较弱，基层贸易商收购量一般。经过前期消耗，下游企业玉米库存维持低位，补库意愿较强，价格快速上涨。南方港口现货供应偏紧且到货基本以订单合同为主，叠加受海运费上涨及北港收购价格偏强等提振，贸易商报价心态增强，价格上涨；下游饲料企业大都维持安全库存，观望心态浓厚。预计短期内玉米市场维持窄幅震荡调整的局面

数据来源：钢联数据

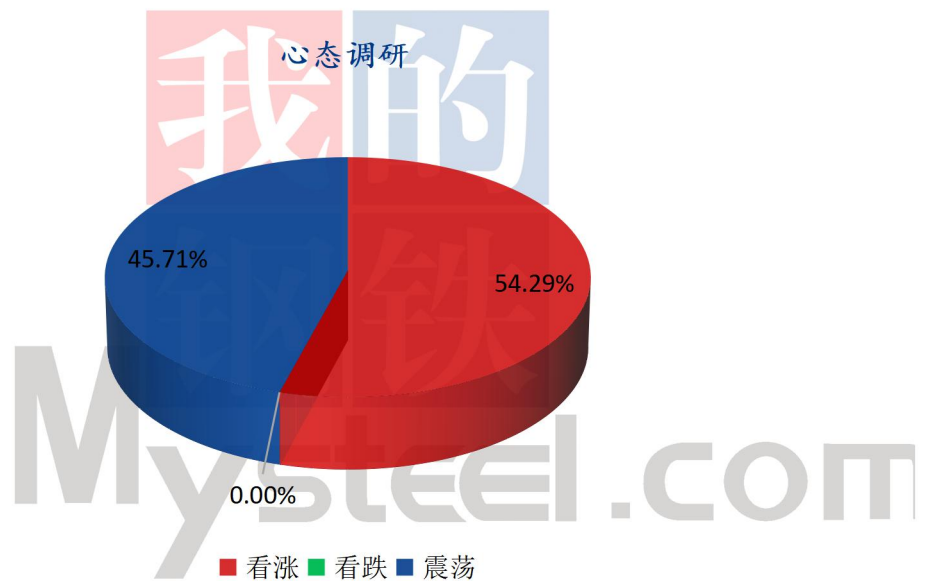
5.3 生猪行情分析

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15.60元/公斤，较上周上涨2.20元/公斤，环比上涨16.42%，同比下跌47.97%，猪价涨势较为坚挺。本周猪价持续上涨主要受东北散户扛价惜售影响颇大，虽然周一至周二屠企压价，猪价出现一定回落，但是由于东北散户再次扛价成功，叠加月底，集团场出栏计划完成较高，出栏压力小等因素下，屠企压价失败，猪价再次强劲反弹。下周处于11月初，集团场出栏计划略低，预计下周猪价偏强运行。

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，19 家持看涨心理。19 家企业人员认为目前河南地区供应偏紧，山东、安徽、吉林、四川地区走货较好，叠加部分地区疫情反复、部分地区新一轮环保检查，市场氛围空前紧张，前期库存较少的饲料企业订货积极性较高，加之动力煤等加工成本大幅上涨暂未收到调控影响，酒精企业利润较低，DDGS 有挺价必要性。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，16 家持震荡心理。16 家企业人员认为目前虽然市场氛围较紧张，但东北地区物流受阻，贸易商提货积极性较低，库存上升，叠加豆粕与 DDGS 差价减小，性价比降低等皆为利空。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：河南产量低，其他地区稳，弱势利好后市 **库存：**库存上升，弱势利空后市

需求：下游需求淡季，弱势利空后市 **公共卫生事件：**疫情反复，一般利好价格

替代品：豆粕与 DDGS 价差缩小，弱势利空价格

物流：东北物流上涨严重，运力不足弱势利空价格

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，本周大多地区玉米上量缓慢，短期内预计高价仍支撑 DDGS 价格；供应端来看，东北供应量整体较充足，河南供应偏紧；需求端来看，水产需求利好消失，肉禽并无明显利好带动，饲料厂理论上用量不大。但预计下周大多企业仍然有挺价的概率。疫情反复、酒精企业利润亏损以及下游购销的紧张心态皆是影响因素，后续需持续跟踪。

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