

DDGS 市场

周度报告

(2021.12.16-2021.12.23)



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

(2021.12.16-2021.12.23)

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.....	- 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 -

本周核心观点

供应方面，本周企业开机变化不大。东北地区 DDGS 产量小幅下降，四川大厂供应小幅上升，整体供应延续充足；河南主力厂家负荷延续稳定，由于成本、库存、质量压力影响，短期内负荷难以提升；本周 DDGS 市场区域性走势明显，各地区行情表现不同，企业根据自身库存和产量灵活调整价格。河南地区积极修正质量指标，但小幅缓解后毒素仍然偏高，多延续低价放量，缓解库存压力，整体行情偏弱震荡。东北地区签单提货情况相对稳定，部分厂家报价微幅上涨，整体价格波动不大。预计下周全国 DDGS 价格平稳运行，波动有限。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

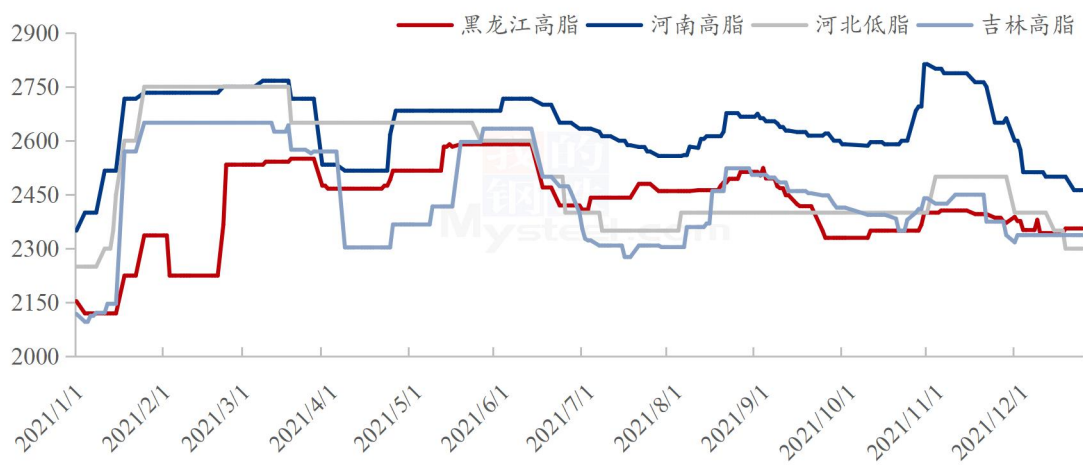
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2356	2343	13
	河南高脂（元/吨）	2470	2500	-30
	全国高脂（元/吨）	2433	2458	-25
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.93	13.28	-0.35
	玉米酒精企业开机率	71.67%	73.61%	-1.94%
需求	<p>近期成品饲料下游需求仍然较差，走货情况较弱，且部分饲料厂受 DDGS 毒素问题影响，普遍调整配方、减少用量，采购心理不强，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及，囤货心理较弱。目前下游饲料厂普遍伺机等待更低的签单价格，补货量少。本周签单积极性整体与上周持平。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-7	22	-30
	河南（元/吨）	-914	-858	-56

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	2356	2343	13
吉林	玉米高脂	2338	2338	0
河北	玉米低脂	2300	2400	-100
河南	玉米高脂	2470	2500	-30

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

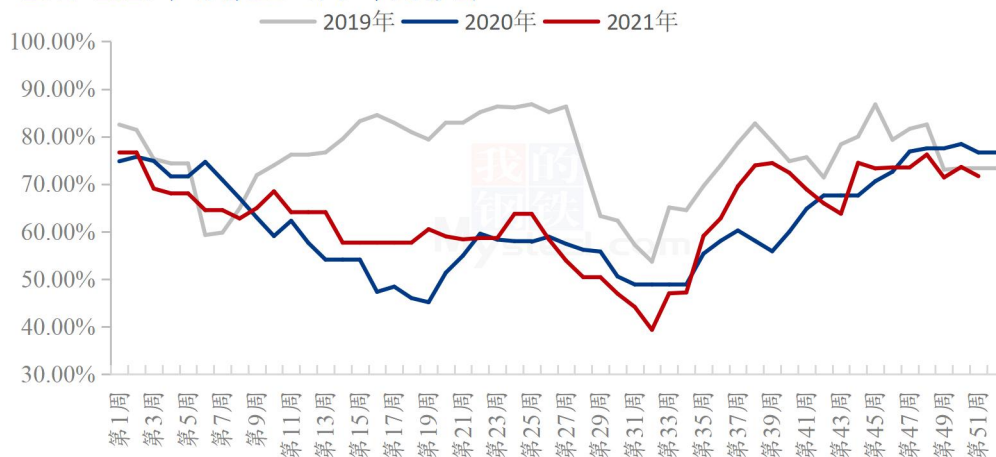


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率小幅下调，整体供应仍然较充足。辽源巨峰停机，开机时间待定；四川鸿展投料，预计周五出产品。本期全国 DDGS 生产总量为 12.93 万吨，相比上期 13.28 万吨减少 0.35 万吨，开机率为 71.67%，相比上期 73.61% 下降 1.94%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

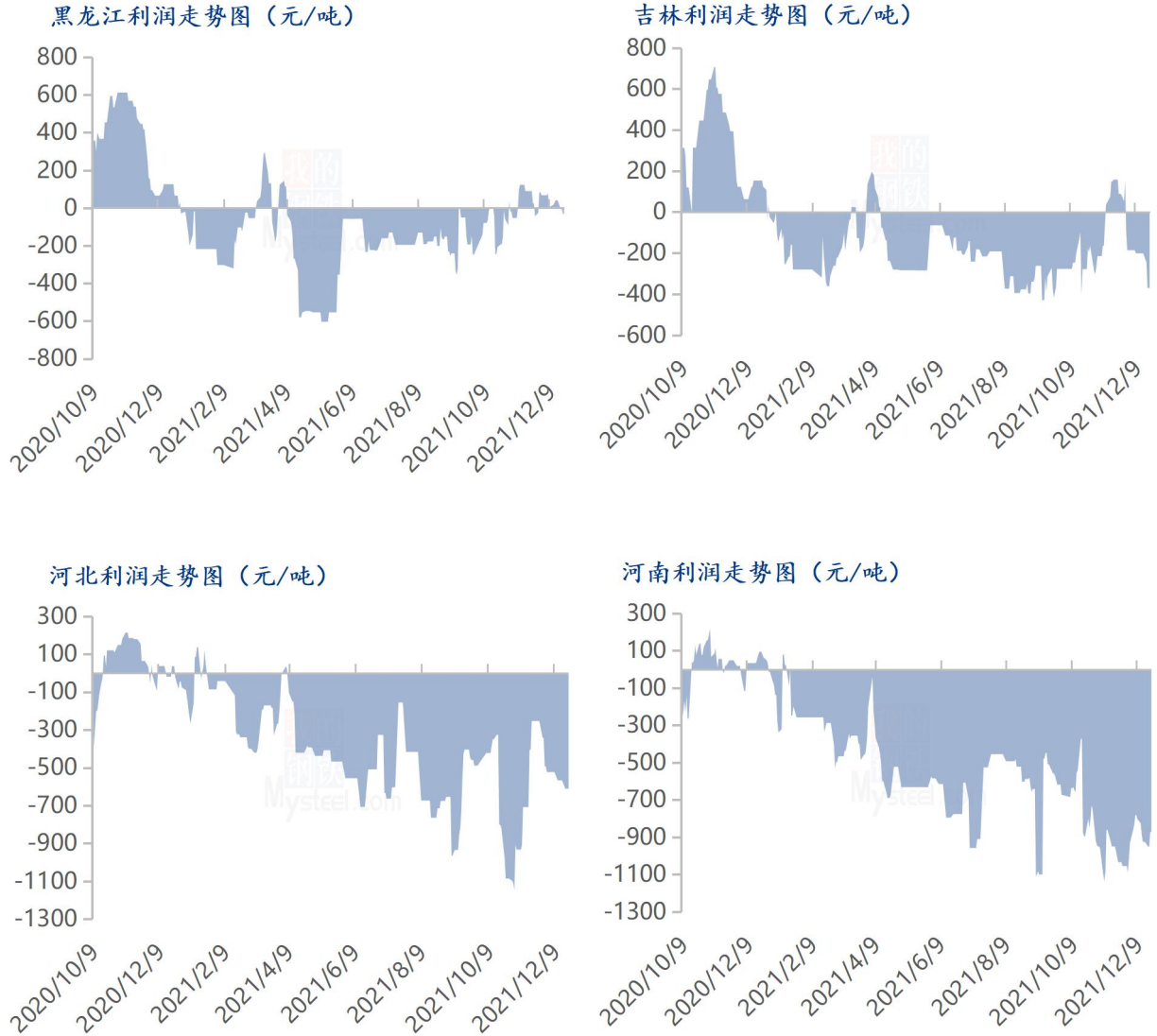


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期成品饲料下游需求仍然较差，走货情况较弱，且部分饲料厂受 DDGS 毒素问题影响，普遍调整配方、减少用量，采购心理不强，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及，囤货心理较弱。目前下游饲料厂普遍伺机等待更低的签单价格，补货量少。本周签单积极性整体与上周持平。

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普遍下降。主因是 DDGS 价格和酒精价格下降幅度较大，导致利润下滑。

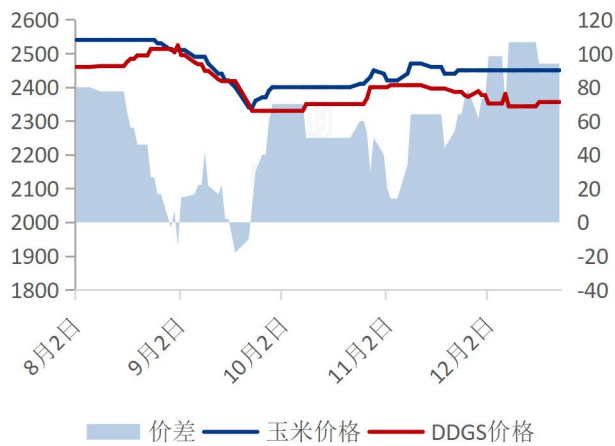
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-7	22	-30
吉林	-312	-199	-113
河北	-603	-553	-50
河南	-914	-858	-56

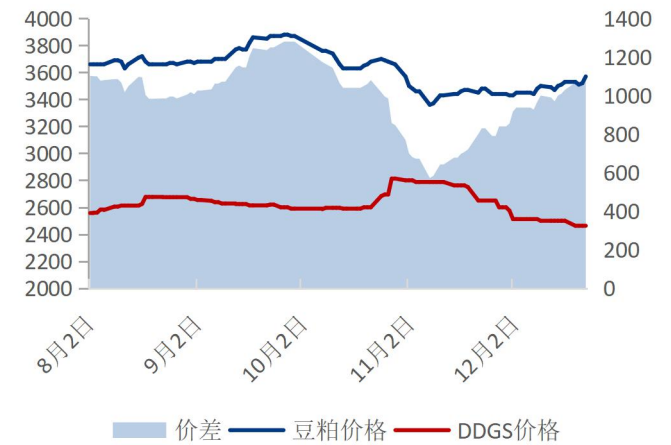
第五章 关联产品分析

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)

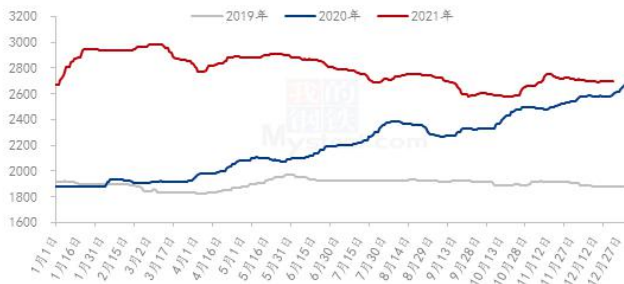


5.2 玉米行情分析

截至本周四（12月23日）全国玉米周度均价在2696元/吨，较上周四（12月16日）2694元/吨，上涨2元/吨，涨幅0.07%。

本周玉米市场主流持稳，产销区价格走势略有分化。东北地区基层售粮节奏提升，地区内深加工企业启动节前建库，优质玉米干粮较少，市场价格高点略有上涨。华北地区本地玉米开始上量，东北粮源流入量减少，深加工有建库需求，压价谨慎，企业收购价格小幅波动调整。南方市场玉米陆续到货，现货供应量提升，下游规模饲料企业春节备货签单完成，市场需求下降，玉米价格小幅走低。预计短期内供应端继续放量，需求面表现相对平稳，玉米价格震荡偏弱。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

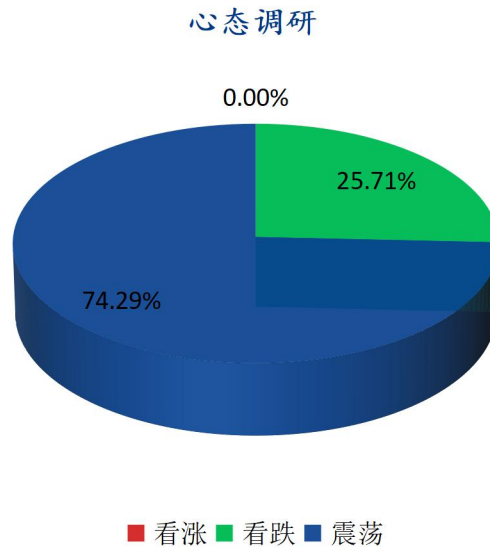
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 15.85 元/公斤，较上周下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 1.12%，同比下跌 53.24%。截止 12 月 23 日，生猪出栏均价为 15.43 元/公斤，较上周四下跌 0.81 元/公斤，跌幅为 4.99%。本周猪价持续走低主要受以下两方面因素影响，一是养殖场出栏压力大，降价出栏，散户大猪出栏积极性较高，市场供应整体增加，供大于求；二是冬至过后，南方部分白条批发市场存货量大，贸易商接货积极性不佳，屠企发外围市场优势甚小，只能依靠本地市场，需求支撑有限，宰量明显下滑，市场利好因素匮乏，本周猪价持续走低。前期猪价持续下跌，今日多地实际成交价止跌企稳，下周散户扛价惜售情绪渐浓，出猪意愿降低；同时下周多地或迎来降温天气以及元旦节前备货影响，终端需求或有一定支撑，整体来说，下周部分低价区猪价或小幅上涨，全国猪价或震荡调整。

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。

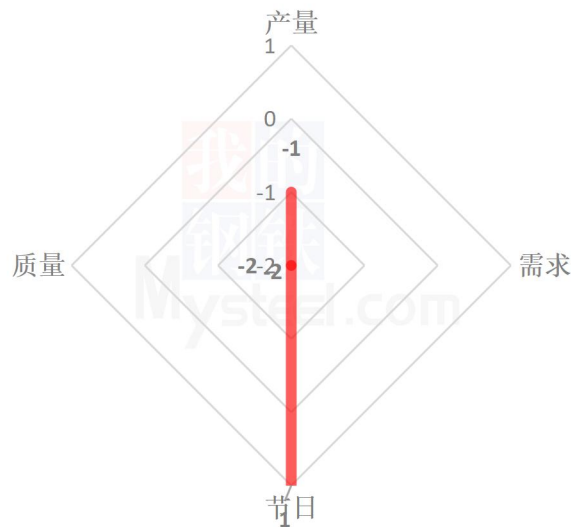
看跌：在 35 家接受调研的企业中，9 家持看跌心理。9 家企业认为，目前正值饲料消费淡季，成品饲料走货较差，下游多刚需补库，等待更低的拿货价格，加之玉米副产品等竞品依旧呈偏弱趋势，酒糟上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，26 家持震荡心理。26 家企业人员认为目前部分地区消费有所复苏，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

影响因素分析：

DDGS 后市价格影响因素分析



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：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，本周玉米价格相对平稳，预计下周窄幅震荡为主；供应端来看，整体产量仍然较充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，受毒素影响，下游企业对低毒素产品保持刚需采购，小部分集团开始进行年前备货计划的同时严格审核质量，多以质论价。整体需求仍然无明显起色。预计下周价格稳定运行，着重关注毒素修正情况、企业库存变动、玉米上量速度和价格变动、豆粕价格浮动、下游需求情况。

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