

DDGS 市场

周度报告

(2022.1.20-2022.1.27)



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

(2022.1.20-2022.1.27)

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

本周供应方面，全国 DDGS 产量小幅上升，整体供应充足。吉林部分大厂小幅降低负荷，华兴维持半产，鑫河阳计划停机，四川鸿展日产维持 900 吨。本周国产 DDGS 行情稳中窄幅波动。河南受公共卫生事件影响，前期下游有小幅备货行为，不同毒素产品以质论价。东北企业执行合同订单为主，按计划加工发货；大多地区进入节日模式。预计下周价格波动幅度有限。

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)	2330	2330	0
	河南高脂 (元/吨)	2438	2438	0
	全国高脂 (元/吨)	2393	2393	0
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.09	12.83	0.26
	玉米酒精企业开机率	72.55%	71.11%	1.44%
需求	<p>近期下游饲料企业需求相对有所回暖。前期普遍对节后行情不看好，囤货积极性较弱，下游库存较低，而节前部分地区补栏积极性较高，带动成本饲料走货，且部分地区由于对公共卫生事件的担忧，对低毒素 DDGS 采购心理小幅上升。加之周后期豆粕价格上升，一定程度上提振市场备货需求，但具体影响和反馈程度需要节后体现。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-130	-115	-15
	河南 (元/吨)	-948	-933	-15

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	2330	2330	0
吉林	玉米高脂	2297	2309	-12
河北	玉米低脂	2200	2200	0
河南	玉米高脂	2438	2438	0

DDGS均价走势图 (元/吨)

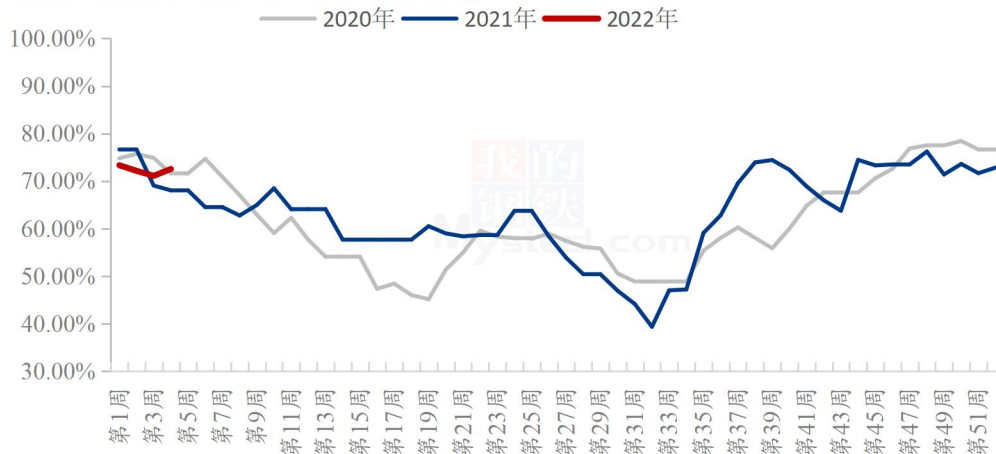


第三章 DDGS 市场供需分析

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提升，整体供应仍然较充足。吉林部分大厂小幅降低负荷，华兴维持半产，鑫河阳计划下期停机，四川鸿展日产维持 900 吨。本期全国 DDGS 生产总量为 13.09 万吨，相比上期 12.83 万吨上升 0.26 万吨，开机率为 72.55%，相比上期 71.11% 上升 1.44%。

2020-2022年酒精企业开机率走势图

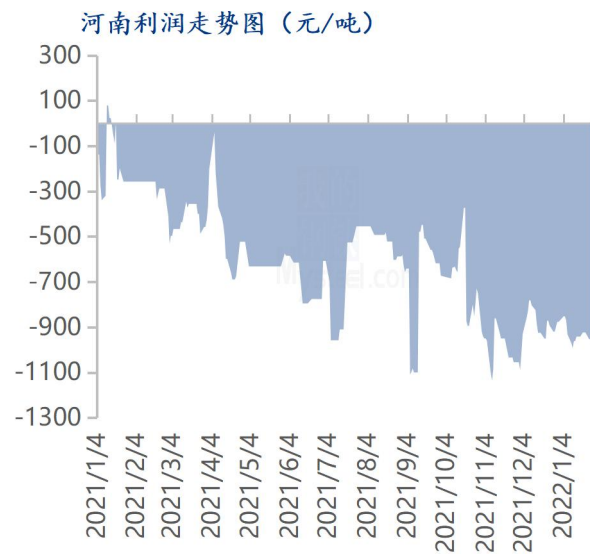
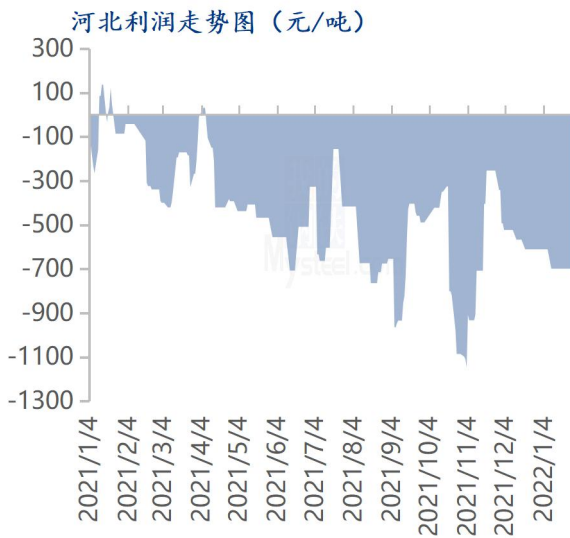
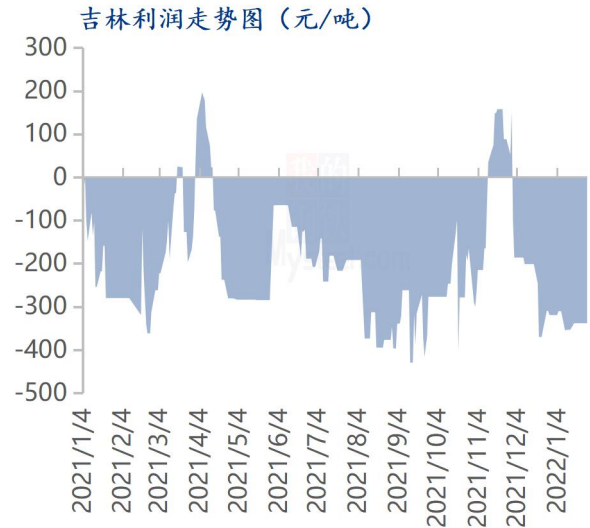
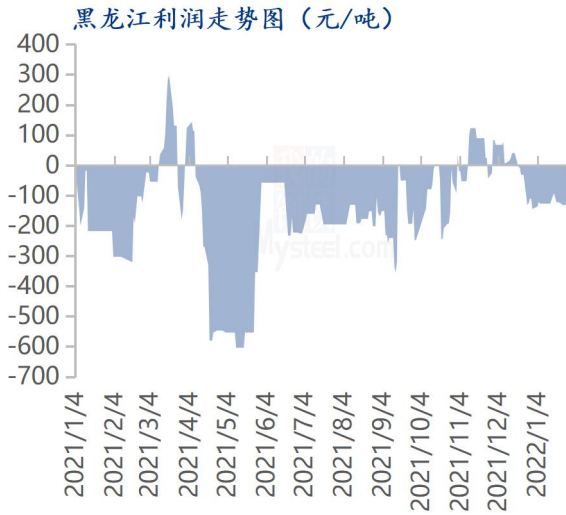


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期下游饲料企业需求相对有所回暖。前期普遍对节后行情不看好，囤货积极性较弱，下游库存较低，而节前部分地区补栏积极性较高，带动成本饲料走货，且部分地区由于对公共卫生事件的担忧，对低毒素 DDGS 采购心理小幅上升。加之周后期豆粕价格上升，一定程度上提振市场备货需求，但具体影响和反馈程度需要节后体现。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本周各地区利润走势变动不大，各地区玉米陆续停收，酒精和 DDGS 交易进入尾声，大多地区进入节日模式。

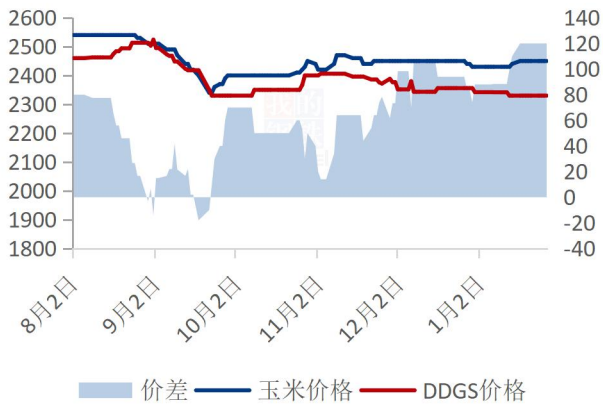
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-130	-115	-15
吉林	-339	-342	3
河北	-699	-699	0
河南	-948	-933	-15

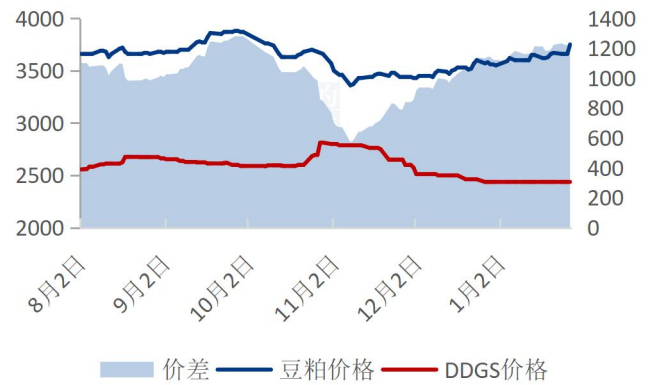
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

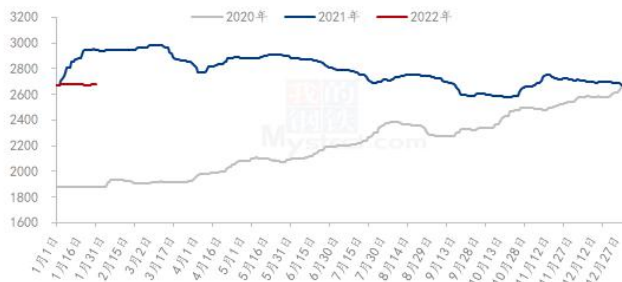


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

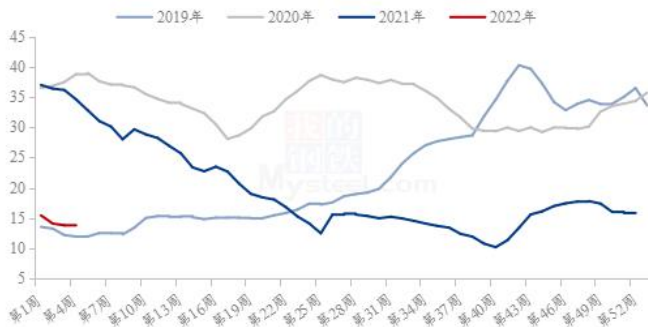


本周北方产区深加工企业陆续停收，少数深加工企业春节期间维持正常收购，各地烘干塔也陆续停工，市场交易活动逐渐清淡。周初山东深加工受金融政策利好的影响下，收购积极性提高，进行提价促收，门前到货车辆明显增加。南方地区，饲料企业备货已经结束，目前消耗库存，贸易商成交较少，以零星走货为主。预计春节前玉米市场将稳定运行。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

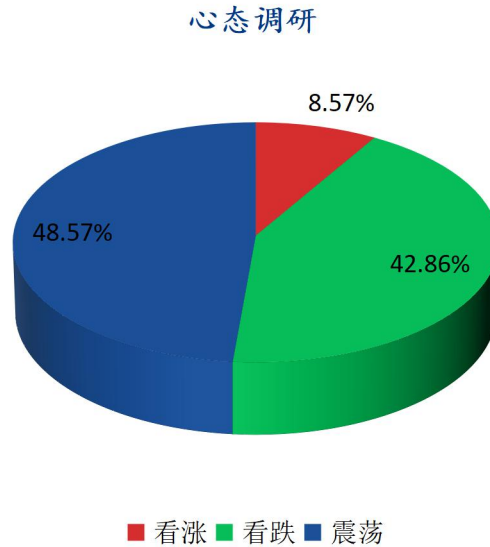
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.85 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.22%，同比下跌 59.97%。本周猪价涨跌波动较大，整体走势冲高回落。上周末北方年关备货行情开启，屠宰开机订单提升明显，而本地供应不足寻求外调支援，带动华北、华东、东北等多地猪价大幅上涨，但南方跟涨情绪不足。本周初开始市场需求支撑不及预期，且涨价推动下养殖户出栏积极性提升明显，短期猪源供应充足，屠企收猪顺畅压价偏强，猪价下行趋势明显。当前年关临近企业放假潮来袭，北方多数屠企已放假停收，南方热鲜囤货时间短余量不多，整体行情调整空间较小，猪价走势稳定为主。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



看涨：在 35 家接受调研的企业中，3 家持看涨心理。大多饲企对后市看空，年前多保持随用随采，库存量少。春节期间公共卫生事件或将有蔓延态势，节后开工、物流可能会受影响出现阻滞。加之进口 DDGS “双反”政策进入新一轮调查期，企业挺价心理严重，因此，3 家认为节后市场稳中或有小幅偏强的可能。

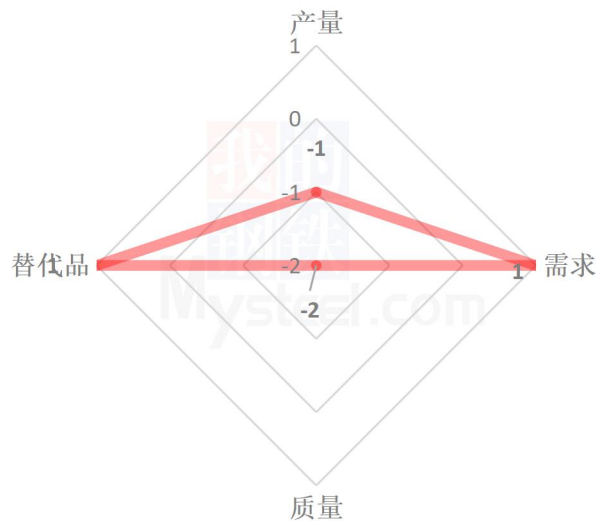
看跌：在 35 家接受调研的企业中，15 家持看跌心理。15 家企业认为，部分地区毒素指标问题暂未缓解，且节后大多企业普遍面临库存累积的问题，极大可能降价放量，所以看跌。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，17 家持震荡心理。17 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

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：下游需求有所好转，弱势利好后市；

质量：部分地区毒素超标，小幅利空后市；

替代品：节前豆粕价格大涨，弱势利好后市；

总结：目前供应充足，下游需求有所好转，替代品豆粕上涨提振，但各地质量参差不齐，预计短期内价格稳定运行。

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，本周玉米市场交易活动逐渐清淡，价格波动有限，预计下周变动幅度仍然不大；供应端来看，DDGS 整体供应仍然充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，部分厂家受公共卫生事件影响，略有备货行为，备货的同时严格审核质量，多以质论价。替代品豆粕方面，周后期价格大涨，提振 DDGS 厂家信心。预计下周价格变动幅度有限，着重关注企业库存变动，毒素修正情况、公共卫生事件蔓延程度以及玉米、豆粕价格的浮动。

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。

资讯编辑：丁新羽 0533-7026639

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100