

DDGS 市场

周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)



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

(2021.9.10-2021.9.16)

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.....	- 4 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 4 -
5.2 玉米行情分析.....	- 5 -
5.3 生猪行情分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 6 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 7 -
第八章 后期预判.....	- 8 -

本周核心观点

本周主产区酒精企业开工率明显提高，供应量比较充足，节前仍有部分备货行为，企业走货相对平缓，大多地区 DDGS 价格稳中偏弱运行。预计下周 DDGS 维持弱稳运行。

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)	2426	2471	-45
	河南高脂 (元/吨)	2625	2641	-16
	全国高脂 (元/吨)	2524	2551	-27
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.75	9.99	+2.76
	玉米酒精企业开机率	75.34%	62.81%	+12.52%
需求	本周下游采购情况相较上周变化不大。饲料企业库存情况尚可，多消化库存，刚需采购，提取前期订单为主，据业内人士反映，各主产区提货速度相较上周有所提升 25-35%，新单签单量相较上周提升 5-10%；四川地区需求延续平稳，提货量和签单量稳定，市场变动不大。			
利润	黑龙江 (元/吨)	-249	-202	-47
	河南 (元/吨)	-676	-902	+226

第二章 市场价格行情回顾

本周酒精企业 DDGS 报价稳中偏弱运行，截止 9 月 15 日，黑龙江地区玉米高脂 DDGS 主流报价 2400 元/吨，价格较上周 2450 元/吨下调 50 元/吨；吉林地区玉米高脂 DDGS 主流报价 2460 元/吨，价格较上周 2470 元/吨下调 10 元/吨；河南地区高脂 DDGS 主流报价 2625 元/吨，价格较上周 2650 元/吨下调 25 元/吨；河北地区低脂 DDGS 主流报价 2400 元/吨，价格较上周 2400 元/吨无明显变化。

2021年DDGS均价走势图（元/吨）

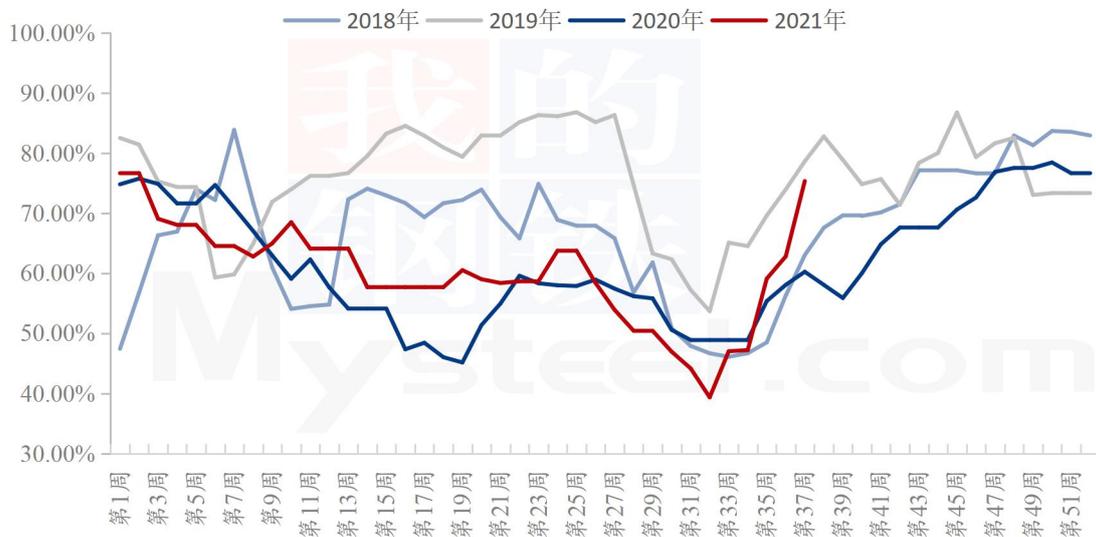


第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据本周 Mysteel 对全国 34 家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上升态势。黑龙江、吉林、河南产量提升，2021 年第 37 周（2021 年 9 月 10 日至 2021 年 9 月 16 日）全国 DDGS 生产总量为 12.75 万吨，同比上周 9.99 万吨增加 2.76 万吨，开机率为 75.34%，较上周 62.81% 上涨 12.52%。

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

本周下游采购情况相较上周变化不大。饲料企业库存情况尚可，多消化库存，刚需采购，提取前期订单为主，据业内人士反映，各主产区由于双节备货和前期库存不断消化，提货速度相较上周有所提升 25-35%，新单签单量相较上周提升 5-10%；四川地区需求延续平稳，提货量和签单量稳定，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

本周黑龙江和吉林地区利润整体呈下跌态势，主因是本周酒精和 DDGS 出厂价格下调；河北、河南地区利润整体为上涨趋势，主因是玉米成本价格下跌严重，导致利润有所上涨。

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-249	-202	-47
吉林	-355	-304	-51
河北	-807	-825	18
河南	-676	-902	226

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)

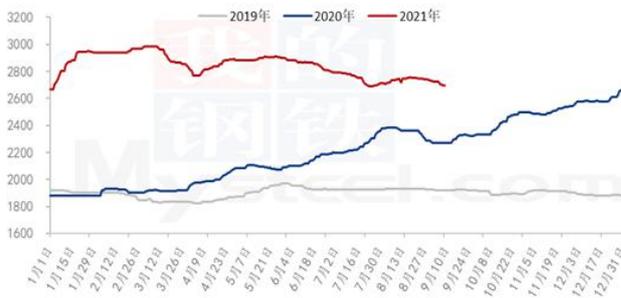


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周全国玉米市场弱态运行。东北地区玉米价格下跌，下游拿货积极性降低，贸易商频繁下调价格刺激出货。截止至9月16日，哈尔滨玉米市场价格为2420元/吨，较上周五下跌70元/吨。旧作余粮仍偏多，市场看空氛围浓厚。部分深加工企业重新开秤收粮，但整体控量收购。部分地区新玉米开始上市，市场利空心态较重，价格快速下滑。截至9月16日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2580元/吨，较上周下跌100元/吨。南方销区受高粱、大麦等替代品陆续到货及远期报价偏弱等制约，下游饲料企业随采随用，贸易商走货不畅。预计新粮上市期间，玉米价格将保持弱势。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

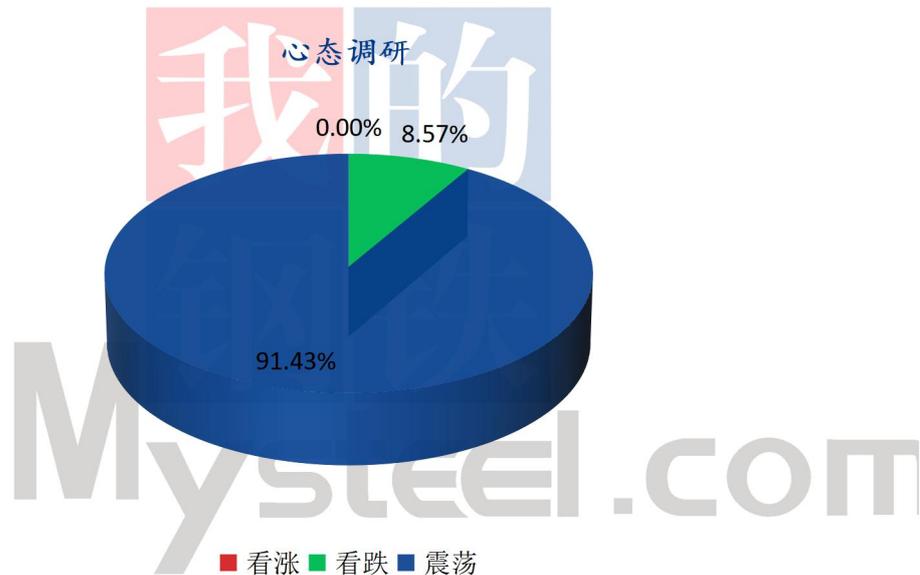
本周生猪出栏均价为 12.40 元/公斤，较上周下跌 1.04 元/公斤，环比下跌 7.74%，同比下跌 60.76%。本周猪价下行明显，自上周价格进入 12 元阶段，当前全国均价继续下行，部分低价区已经跌破 12。此次猪价下行，主要是因为节日备货行情预期尚未兑现，且公共卫生事件突发，市场对国庆预期随之跌入谷底。下半年规模场仍有放量压力，本周猪价大幅跌势让养殖端渐起挺价，近日国家收储等政策发布，短期价格走势或止跌趋稳。

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



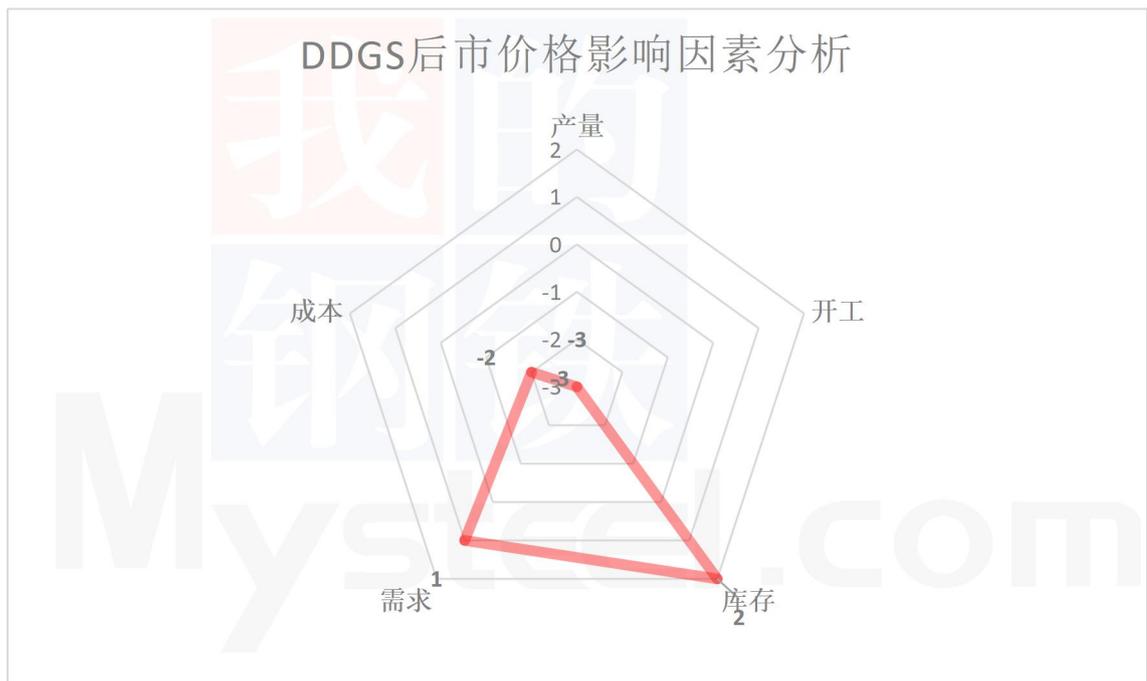
样本数量：生产企业 35 家

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，叠加企业开机率上升，市场供应不断充足，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。主要观点认为终端需求逐近期较稳，“双节”临近对提货量和签单量小有带动，但近期下游厂家有部分库存，多为随用随采，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，新粮上市前玉米供应宽松，贸易商持续抛货，深加工企业压价收购，市场看空氛围浓厚，预计价格偏弱运行，小幅利空 DDGS 价格；从供应端来看，酒精企业开机率不断提高，市场供应量明显提升，限制价格发展；从需求端来看，除四川地区由于市场供应量偏紧，市场交投尚可之外，其他地区饲料企业备货逐渐充足，多保持随采随用。但不排除节日提货和签单仍有余温，加之 DDGS 性价比目前较合适，下跌空间有限，预计短期内 DDGS 价格呈现稳弱趋势。

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