

DDGS 市场

周度报告

(2021.9.23-2021.9.30)



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

(2021.9.23-2021.9.30)

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.....	- 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.....	- 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

本周全国酒精企业开机率微幅上升，整体供应量平稳，国庆节前下游企业提货速度加快，签单量不大，交投转淡。企业根据自身库存和订单灵活调整价格，部分有库存的企业降低价格以刺激出货，大多地区 DDGS 价格稳中偏弱运行。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

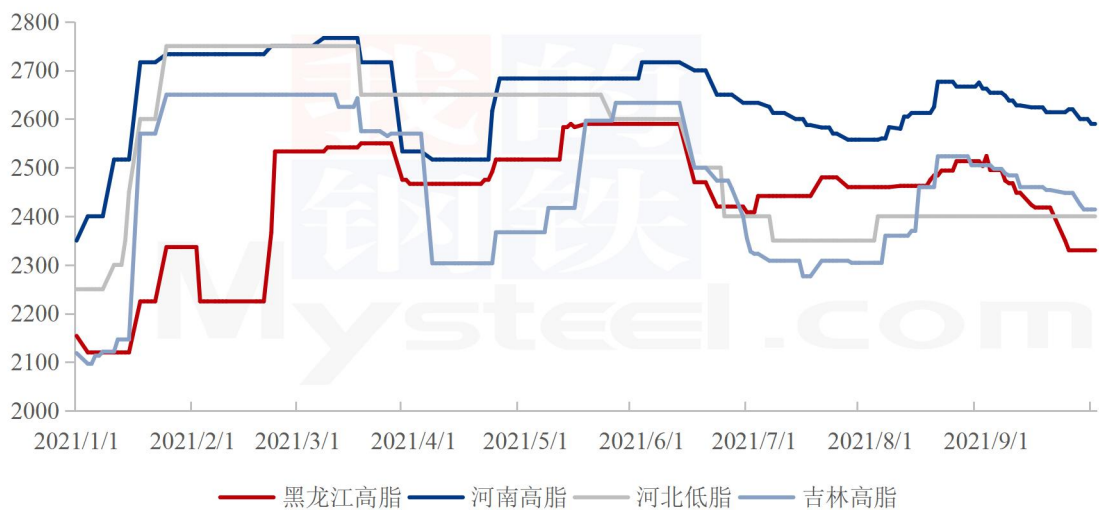
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2330	2379	-49
	河南高脂 (元/吨)	2600	2616	-16
	全国高脂 (元/吨)	2478	2505	-27
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.43	13.34	+0.09
	玉米酒精企业开机率	74.43	73.93%	+0.50%
需求	<p>本周初下游采购行为基本放缓，主因是临近国庆，大多地区饲料企业有部分库存，多保持刚需采购，提取前期订单为主。但近两日据业内人士反映，东北、山东部分地区由于公共卫生事件和限电影响，部分饲料厂签单意愿相较周初有所提升。四川、河南地区需求相对平稳，提货量和签单量稳定，市场变动不大。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-204	-63	-141
	河南 (元/吨)	-620	-534	-86

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	2379	-49
吉林	玉米高脂	2421	2451	-30
河北	玉米低脂	2400	2400	0
河南	玉米高脂	2600	2616	-16

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

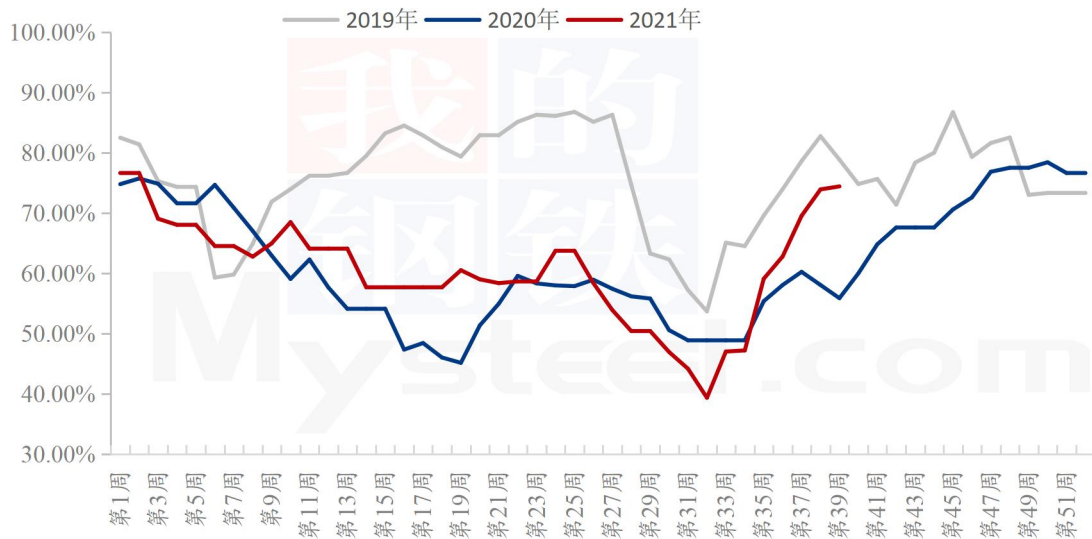


第三章 DDGS 市场供需分析

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上升态势。部分地区受限电影响小幅下调负荷, 广东混合型酒糟大厂开机, 日产 350 吨左右。本期全国 DDGS 生产总量为 13.43 万吨, 同比上期 13.34 万吨增加 0.09 万吨, 开机率为 74.43%, 较上期 73.93% 上涨 0.50%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

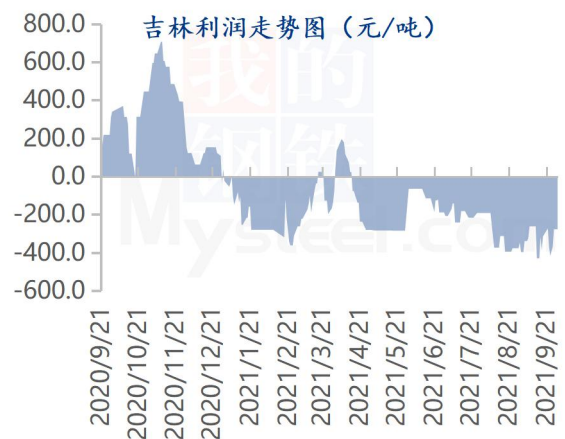
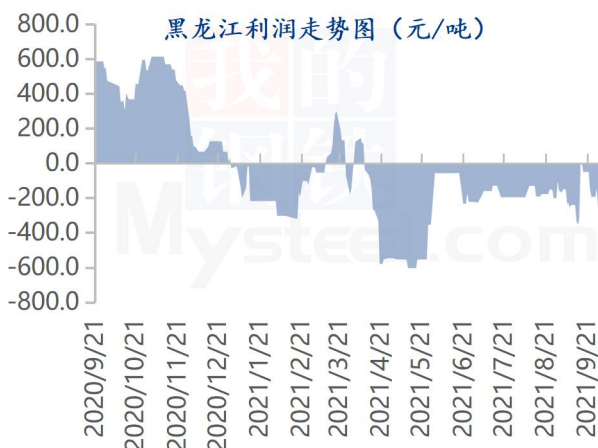


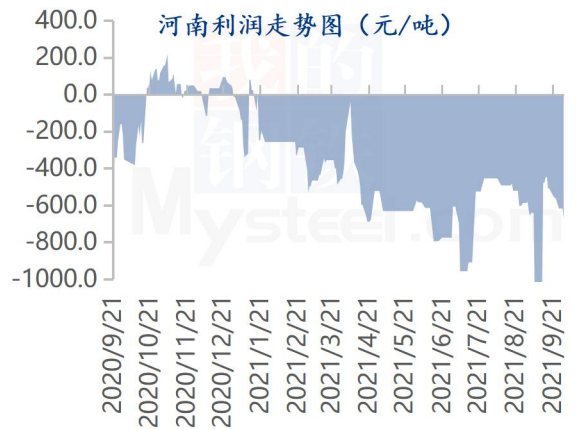
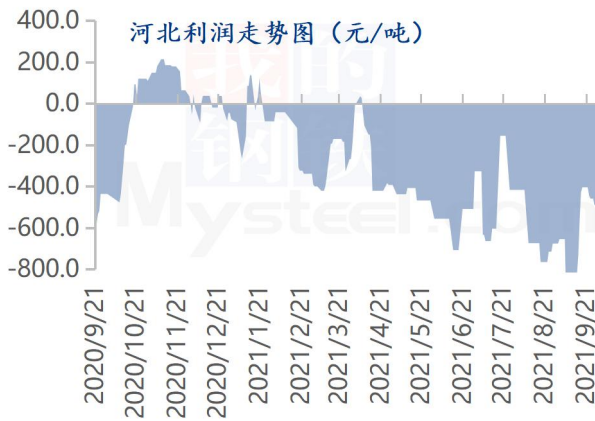
数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

本周初下游采购行为基本放缓，主因是临近国庆，大多地区饲料企业有部分库存，多保持刚需采购，提取前期订单为主。但近两日据业内人士反映，东北、山东部分地区由于公共卫生事件和限电影响，部分饲料厂出于对后期供应情况和物流成本的顾虑，签单意愿相较周初有所提升。四川、河南地区本周需求相对平稳，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、河北、河南地区玉米酒精企业利润整体呈下跌趋势，主因是本周成本玉米价格上调，酒精和 DDGS 价格下调，吉林小幅上涨主因是玉米上涨幅度不大，导致利润变动较小。

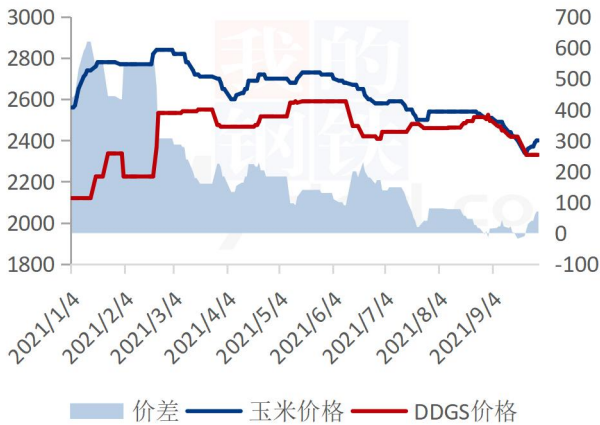
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-204	-63	-141
吉林	-316	-337	21
河北	-479	-420	-59
河南	-620	-534	-86

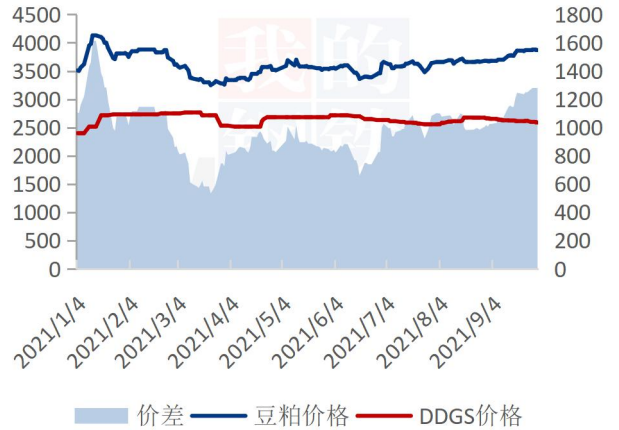
第五章 关联产品分析

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）



截至本周四（9月30日）全国玉米市场均价在2606元/吨，较上周四（9月23日）2585元/吨，上调21元/吨，涨幅0.81%。本周全国玉米市场前稳后强，销区反弹力度较弱。华北、东北持续阴雨天气影响新季玉米收获，推迟上市时间，期价上涨，提振贸易商挺价情绪。东北部分深加工企业恢复生产，黑龙江部分企业提价收购。华北到货量持续维持低位，企业有补库需求，提价刺激到货。南方销区玉米价格优势仍未显现，替代谷物供应充足，对于价格上涨认可度较低。东北产区渠道库存仍较多，新粮陆续上市，加上限电限产情况发酵，下周玉米价格或将弱稳运行，关注天气情况。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

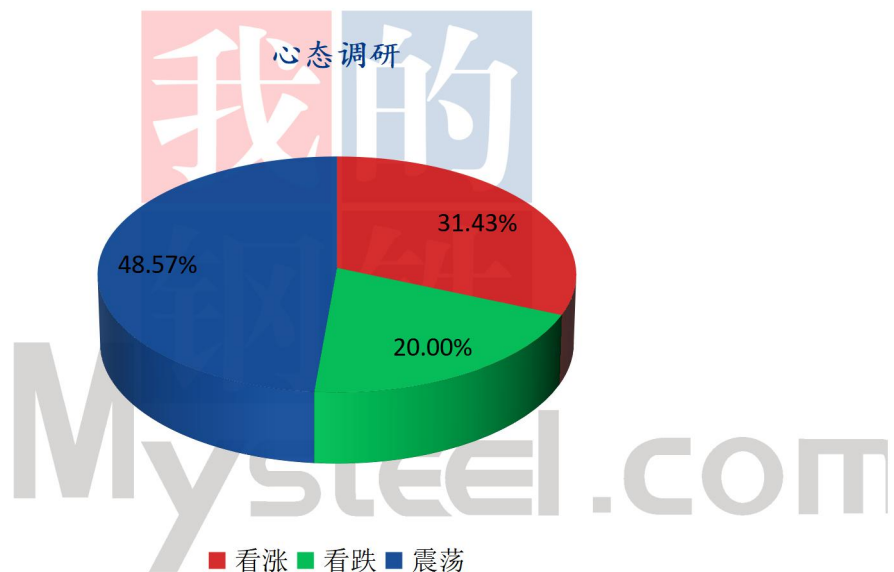
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 10.80 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，环比下跌 9.62%，同比下跌 63.28%。周一至周二处于国庆节前备货期，猪价略有反弹，但反弹高度有限，整体来说，本周猪价处于下跌通道。猪价下跌主要受集团场放量出栏、中小散淘汰母猪及小体重段生猪出栏、冻品出货，生猪市场供大于求，猪价下跌。目前猪价利多因素偏少，节后需求减弱，市场供应过剩，猪价下跌概率较大。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



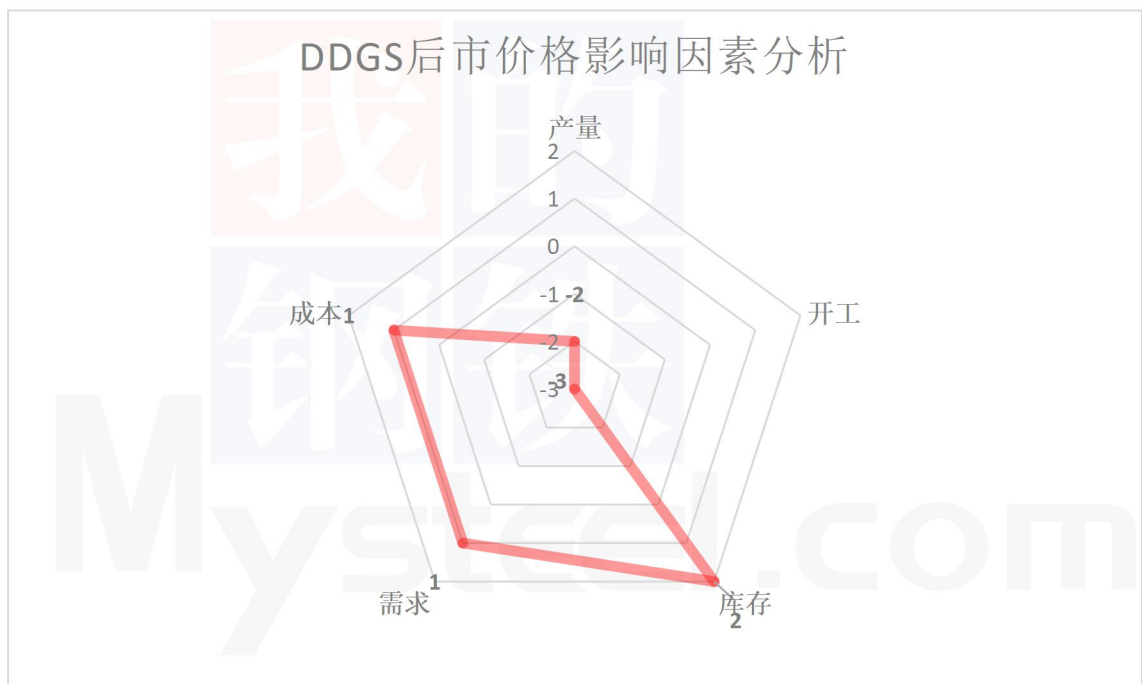
样本数量：生产企业 35 家

看涨：在 35 家接受调研的企业中，11 家持看涨心理。11 家企业人员认为节后 DDGS 虽然需求会有季节性回落，但是现阶段除基本面外还有诸多外界因素的影响，包括主产区东北的公共卫生事件对物流的影响、限电政策对产量的影响、玉米价格的支撑以及酒精行情对开停机情况的影响都存在变数，所以预计 DDGS 价格节后将呈上涨趋势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，7 家持看跌心理。7 家企业人员主要从需求面出发，考虑生猪和肉鸡利润持续下降，补栏积极性低；而且从目前的天气预报看大多地区十一之后温度骤降，水产需求即将到达尾声，短期内也并无假期需求支撑，饲料企业采购积极性较低；叠加玉米距离大范围上市越来越近，季节性回落该是必然；玉米上市阶段，部分企业也不乏为采购新季玉米而降低产品的价格来保证资金流的可能，由此预计 DDGS 价格延续下降趋势。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，17 家持震荡心理。预计多空交织的背景下，价格稳定运行。

第七章 DDGS 后市影响因素分析



影响因素分析

开工：开工水平较高，一般利空价格；产量：产量较大，小幅利空后市。

库存：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：成本玉米价格上升，弱势利好 DDGS。

总结：开工较高，产量尚可，库存水平较低，下游需求尚可，成本价格上涨，DDGS 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，虽然玉米近期受天气影响价格有所反弹，但近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力，所以对 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，水产需求即将到达尾声，短期内并无节日提振，饲料厂多持续观望，采购量变动不大。预计短期内 DDGS 价格呈现稳中窄幅震荡趋势。

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