

DDGS 市场

周度报告

(2021.9.30-2021.10.8)



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

(2021.9.30-2021.10.8)

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.....	- 8 -
第八章 后期预判.....	- 9 -

本周核心观点

国庆期间酒精企业开机率小幅下降，但整体来看 DDGS 供应量仍然充足，下游接单走货相较节前基本稳定。节前部分有库存的企业降低 DDGS 价格以刺激出货，价格稳中有降，国庆长假期间 DDGS 价格仍然呈现偏弱态势。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

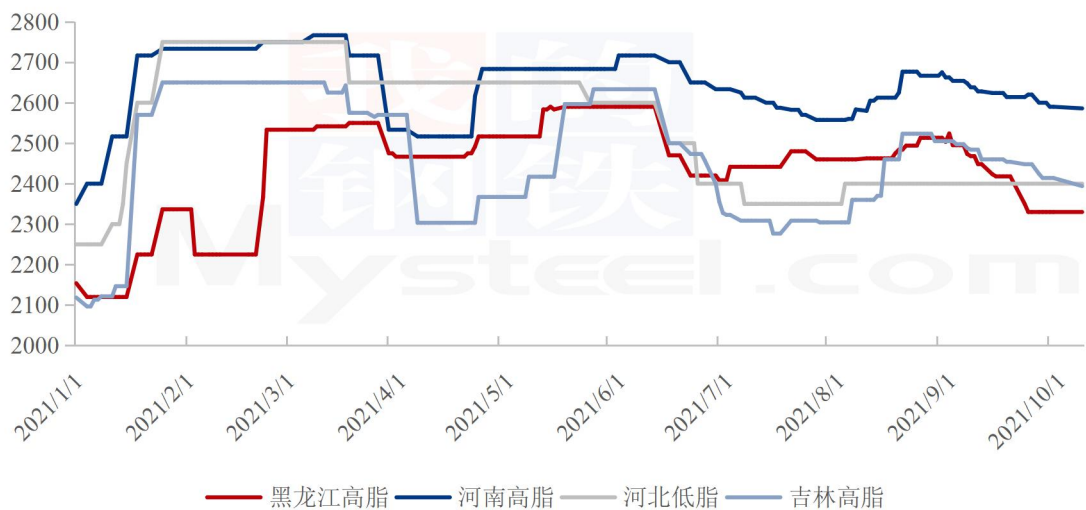
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2330	2330	0
	河南高脂 (元/吨)	2586	2600	-14
	全国高脂 (元/吨)	2461	2478	-17
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.02	13.43	-0.41
	玉米酒精企业开机率	72.16%	74.43%	-2.27%
需求	国庆期间饲料厂采购 DDGS 数量较少，多走前期合同，提取前期订单或随用随采，观望态度浓厚。天气转凉，水产需求明显减少。生猪、肉禽行业对 DDGS 需求仍无明显带动。反刍需求相对稳定。			
利润	黑龙江 (元/吨)	-142	-204	+62
	河南 (元/吨)	-685	-620	-65

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	2394	2421	-27
河北	玉米低脂	2400	2400	0
河南	玉米高脂	2586	2600	-14

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

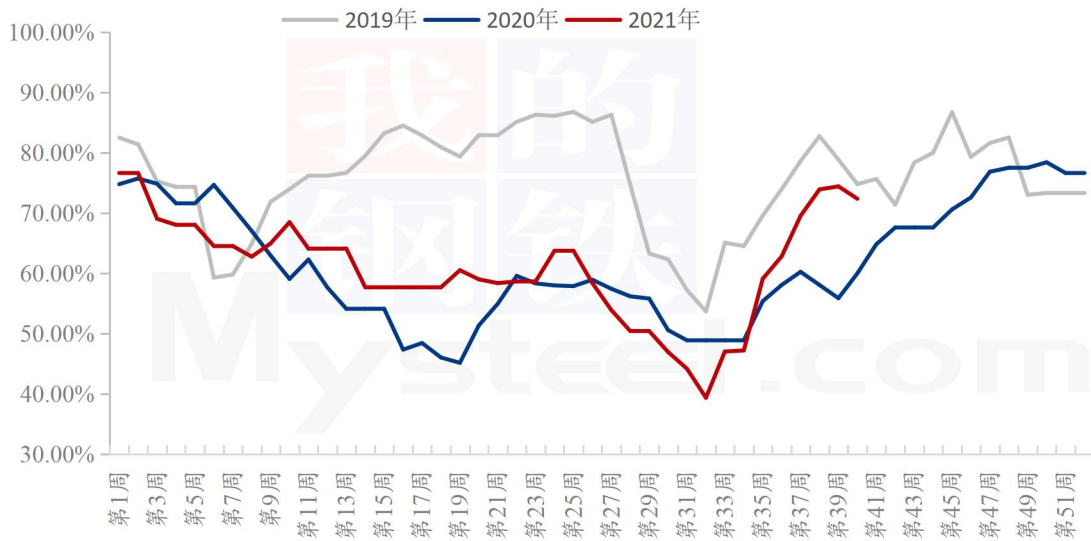


第三章 DDGS 市场供需分析

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微幅下降态势。本期全国 DDGS 生产总量为 13.06 万吨, 同比上期 13.43 万吨减少 0.37 万吨, 开机率为 72.38%, 较上期 74.43% 下调 2.05%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

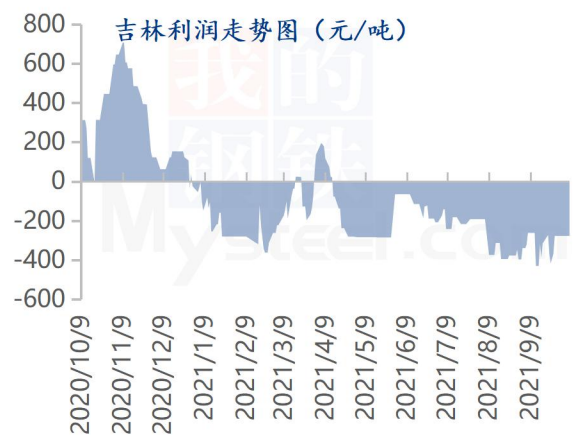


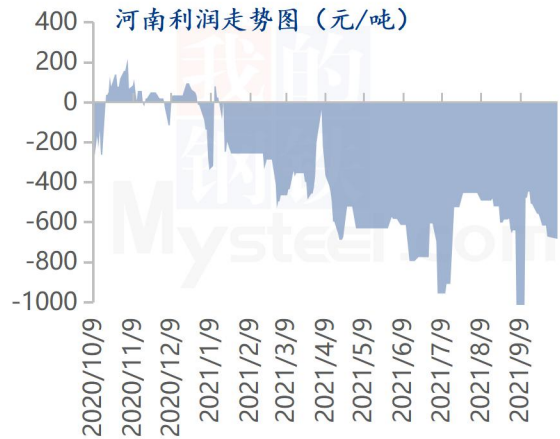
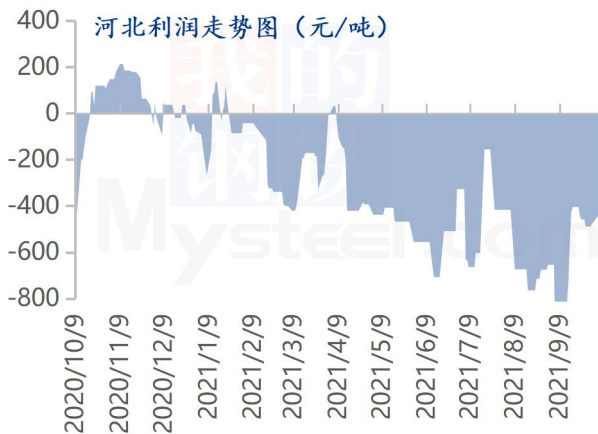
数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

国庆期间饲料厂采购 DDGS 数量较少，多走前期合同，提取前期订单或随用随采，观望态度浓厚。天气转凉，水产需求明显减少。生猪、肉禽行业对 DDGS 需求仍无明显带动。反刍需求相对稳定。

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、吉林、河北地区玉米酒精企业利润整体呈上升趋势，主因是本周深加工企业收购玉米价格下跌，企业加工成本下降，酒精和 DDGS 价格相对稳定；河南利润下降，主因是玉米质量两极分化严重，深加工企业收购价格上涨，成本增强，DDGS 价格下调，导致利润下降。

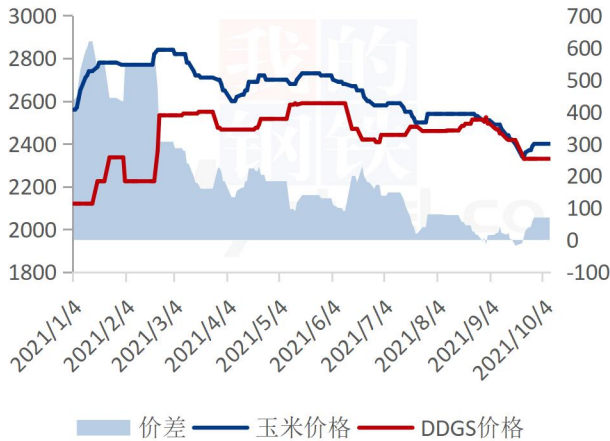
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-142	-204	62
吉林	-277	-316	38
河北	-423	-479	57
河南	-685	-620	-65

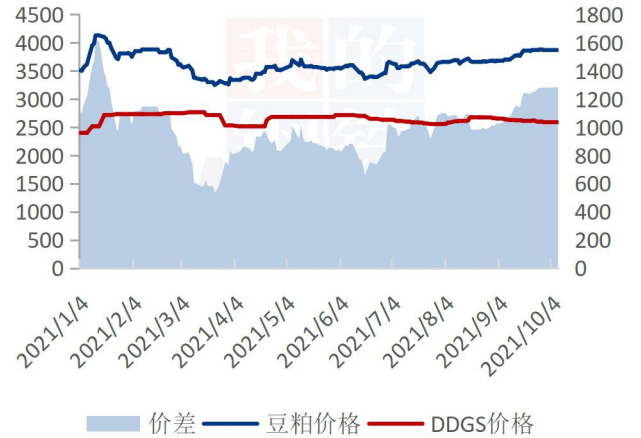
第五章 关联产品分析

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）



截至本周五（10月8日）全国玉米市场均价在 2590 元/吨，较上周五（10月1日）2604 元/吨，下跌 14 元/吨，跌幅 0.54%。本周玉米市场呈现北弱南稳的局面。东北和华北地区受降雨影响，新粮上市明显推迟。东北深加工陆续开秤，建库积极性整体不高，按需采购，整体而言，预计短期内玉米价格以稳为主。华北地区国庆假期初期玉米上量，深加工价格再次快速下跌，之后阴雨天气再次来袭，影响玉米上量，玉米价格逐渐止跌反弹，但反弹力度有限，随着天气好转，预计华北地区玉米依然有集中上量，市场价格仍有进一步探底的风险。南方销区市场以稳定为主，贸易商挺价意愿较强，下游适当补库，随用随采为主。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

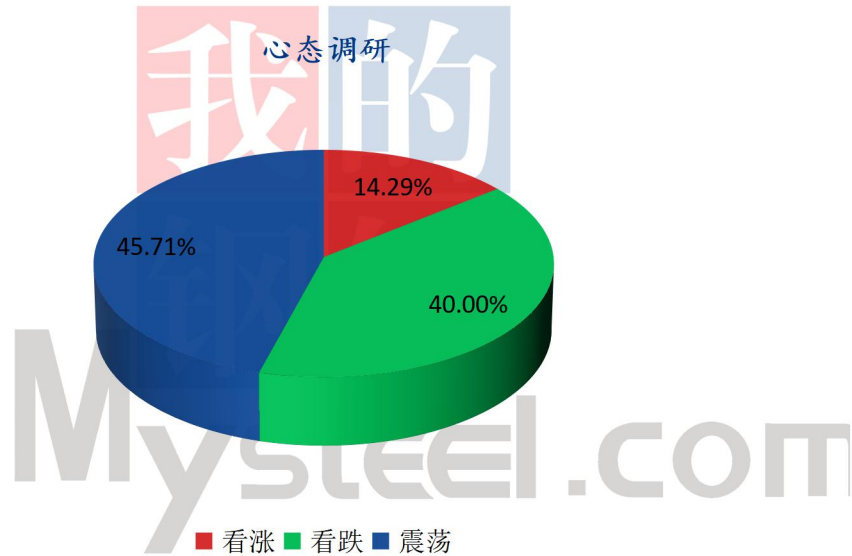
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 10.21 元/公斤，较上周下跌 0.59 元/公斤，环比下跌 5.46%，同比下跌 65.20%。本周基本处于国庆假期，猪价先跌后涨。具体表现如下：1、国庆期间部分集团场放量出栏，再加上北方散户出栏积极性高，市场供应量明显增加，而需求端增速有限，致使猪价持续走低。2、近日，受北方大雨及天气转凉影响下，市场对于大猪需求有所提升，屠企白条走货量较为顺畅，致使猪价有所反弹，在南方大猪供应偏紧情形下，北方猪价趋于稳定，南方补涨，南北价差合理回归，预计下周猪价或先涨后跌，整体维持窄幅震荡趋势。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



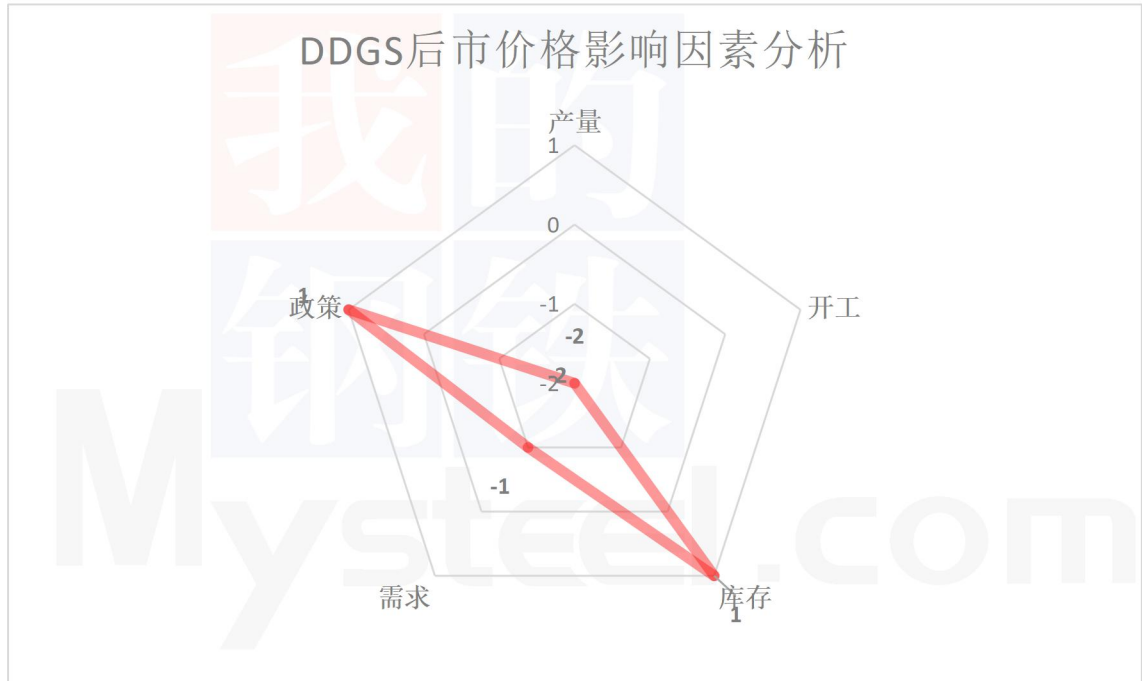
样本数量：生产企业 35 家

看涨：在 35 家接受调研的企业中，5 家持看涨心理。5 家企业人员认为节后 DDGS 虽然受需求影响会有季节性回落，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，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，14 家持看跌心理。14 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；节后至今水产需求逐渐减弱，短期内也并无假期需求支撑，饲料企业随用随采；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，16 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，小幅利空价格；产量：产量较大，小幅利空后市；
库存：前期库存较低，但部分地区节日累库，弱势利好价格；需求：下游需求渐弱，弱势利空后市；

政策：部分地区限电影响，弱势利好价格

总结：开工较高，产量较大，库存较低，需求渐弱，政策影响，DDGS 价格稳中偏弱运行。

影响因素及影响力值说明

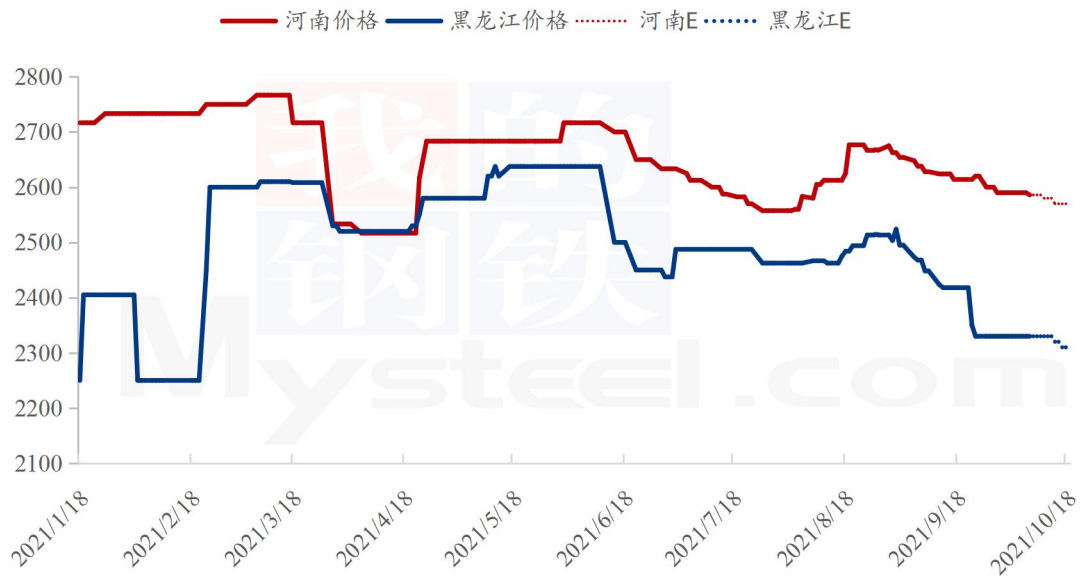
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，玉米市场呈现北弱南稳的局面。东北和华北地区受降雨影响，新粮上市明显推迟。东北深加工陆续开秤，建库积极性整体不高，按需采购，整体而言，预计短期内玉米价格以稳为主；供应端来看，酒精企业开机本周虽小幅下降，但仍保持高位，市场供应量整体较充足，而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，水产需求渐弱，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 价格呈现稳中偏弱趋势。继续关注酒精厂利润、替代品价格、疫情、限电等对价格的影响。

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