

# DDGS 市场

## 周度报告

(2021.10.14-2021.10.21)



### 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

(2021.10.14-2021.10.21)

## 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.....	- 3 -
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.....	- 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 DDGS 市场供应量小幅下降，整体供应仍较充足；需求方面水产转淡，肉禽无明显支撑；成本方面天气转好，全国玉米涨跌不一，东北、河南弱势为主，对 DDGS 支撑有限；替代方面豆粕连续下跌后止跌企稳。受动力煤、蒸汽上涨影响，企业生产成本直线上升，为减少亏损，DDGS 价格持续坚挺，供需双方心理博弈氛围浓厚，全国市场价格互有涨跌，窄幅波动。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

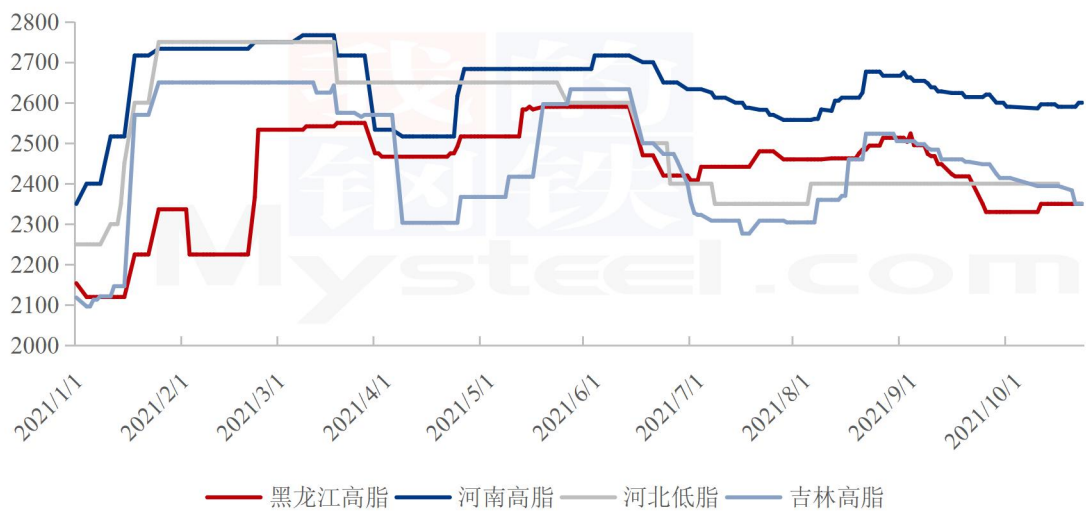
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2350	2350	0
	河南高脂（元/吨）	2594	2595	-1
	全国高脂（元/吨）	2442	2466	-24
供应	DDGS 周度产量（万吨）	11.90	12.43	-0.53
	玉米酒精企业开机率	65.97%	68.89%	-2.92%
需求	<p>近期正值需求淡季，水产需求转淡，肉禽无明显支撑。据河南、四川等部分市场人士反映，水产需求相较上周减量 10%-20% 不等。但受酒精厂成本不断提高的影响，部分地区饲料厂对后期 DDGS 看高一线，加之饲料厂前期备货较少，库存较低，本周拿货速度加快。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-107	-63	-43
	河南（元/吨）	-612	-626	+14

## 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	2350	2350	0
吉林	玉米高脂	2365	2394	-29
河北	玉米低脂	-	-	-
河南	玉米高脂	2594	2595	-1

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

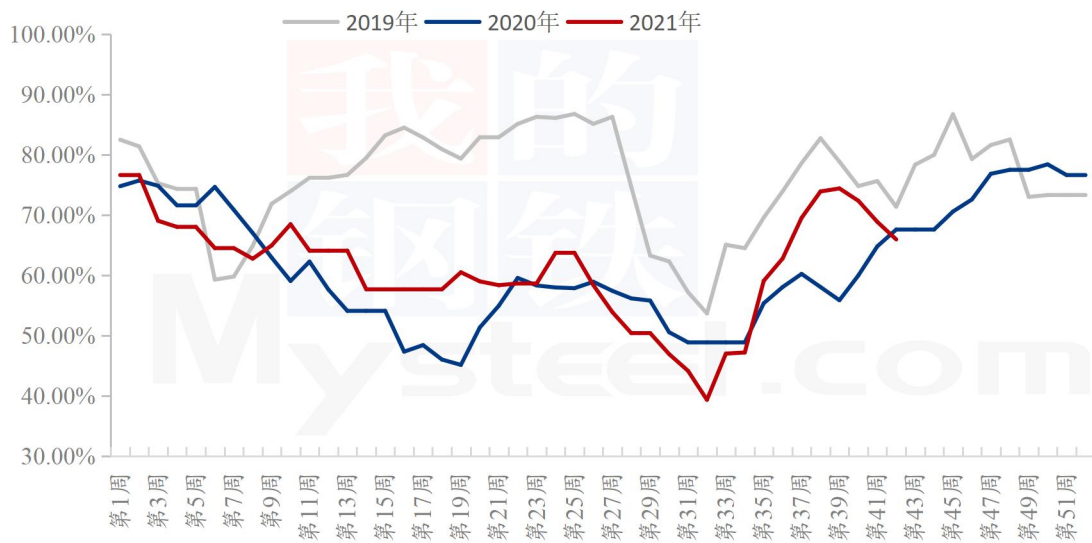


## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 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下降态势。大庆博润恢复两线全开，东丰华粮开机满产；吉林燃料乙醇由于碱洗产量小幅下降后恢复满产，孟州华兴降负荷至半产，安徽安特停机检修。本期全国 DDGS 生产总量为 11.90 万吨，同比上期 12.43 万吨减少 0.53 万吨，开机率为 65.97%，较上期 68.89% 下调 2.92%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

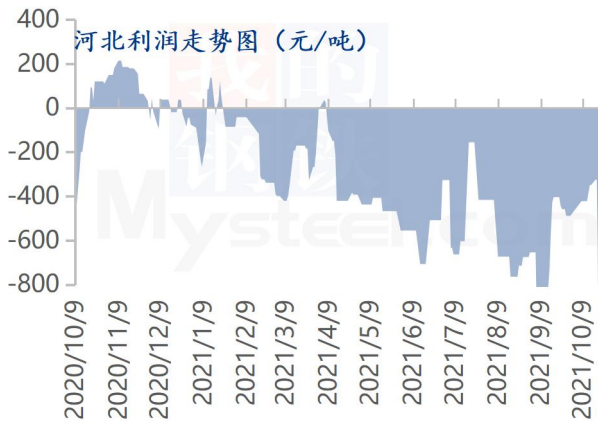


数据来源：钢联数据

### 3.2 市场需求变化

近期正值需求淡季，水产需求转淡，肉禽无明显支撑。据河南、四川等部分市场人士反映，水产需求相较上周减量 10%-20% 不等。但受酒精厂成本不断提高的影响，部分地区饲料厂对后期 DDGS 看高一线，加之饲料厂前期备货较少，库存较低，本周拿货速度加快。

## 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涨跌不一。黑龙江地区酒精价格上涨乏力，DDGS 价格稳定，动力煤、蒸汽等加工成本上涨，导致利润下降；吉林地区深加工企业玉米收购价格下调，酒精小幅上涨，动力煤、蒸汽等加工成本上涨幅度相较其他地区较小，利润微幅上涨；河北地区动力煤、蒸汽等加工成本大幅上涨，利润下降；河南地区动力煤、蒸汽等加工成本上涨，但玉米价格下调，酒精价格大幅上涨，整体利润稳中微幅上涨。

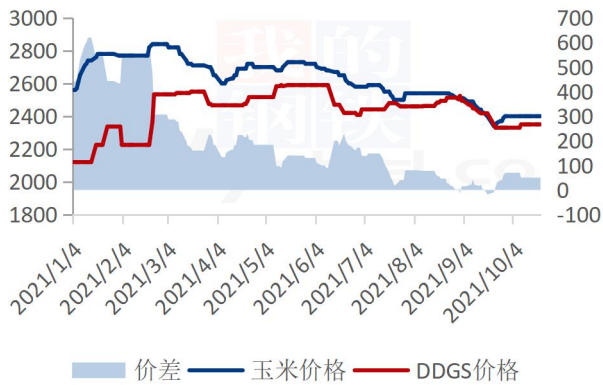
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-107	-63	-43
吉林	-223	-259	37
河北	-521	-401	-120
河南	-612	-626	14

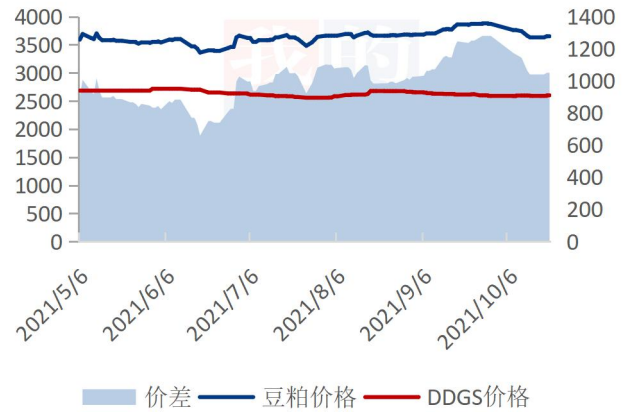
## 第五章 关联产品分析

### 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）

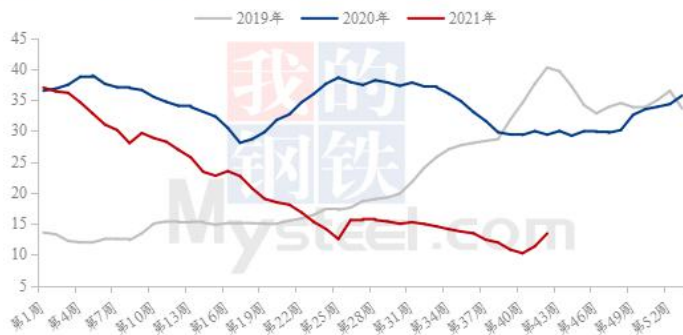


本周玉米市场价格涨跌互现。东北地区玉米价格呈现弱势。新粮上市情况尚可，粮商收购意愿不积极，下游企业到货车辆尚可，报价略低。本周华北整体偏强。华北地区农户售粮进度明显落后去年同期。基层购销清淡，以潮粮为主。下游企业开工回升，采购意愿增强，提价促进到后量增加。后期关注农户售粮节奏变化，预计下周玉米价格维持区间内窄幅调整为主。南方销区港口到货偏少、优质粮紧缺及北港收购价格偏强等支撑价格，贸易商报价心态偏强，按质论价，优质优价；但同时港口预报船期较前期有所增加，下游饲料企业仅维持安全库存，等待新粮集中上量。预计下周玉米价格盘整运行，关注新粮流通情况。

数据来源：钢联数据

### 5.3 生猪行情分析

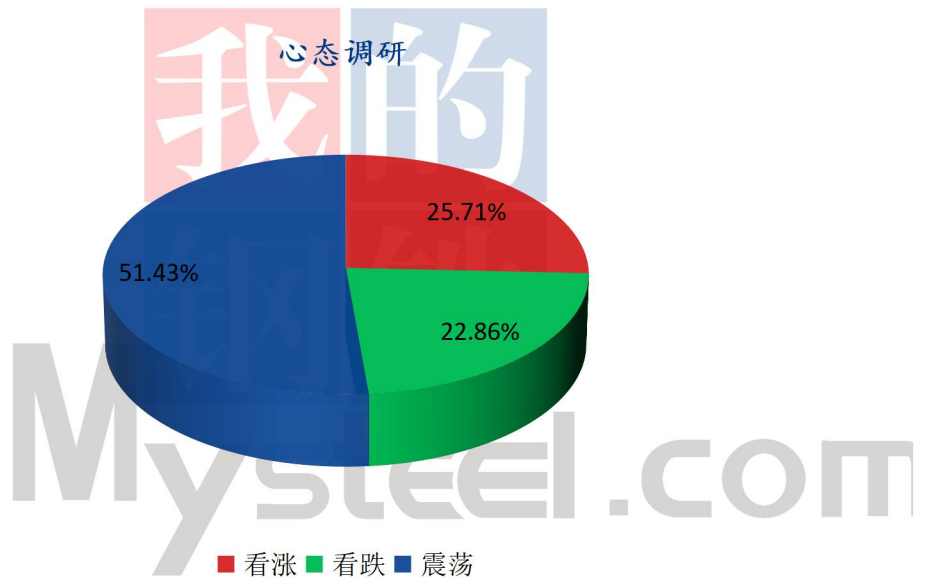
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.40 元/公斤，较上周上涨 2.06 元/公斤，环比上涨 18.17%，同比下跌 54.40%，环比涨幅明显扩大。本周猪价上涨主要受天气转凉下，部分地区提前开启腌腊、灌肠，对大肥需求量增多，肥标价差继续扩大，市场大猪供应偏紧，养殖户看涨情绪浓烈，在大猪供不应求的情形下，压栏惜售，屠企收猪难度大，猪价得到上涨动力支撑。目前养殖场看好四季度大猪价格，现阶段存在部分压栏现象，缩减出栏量，调整后出栏均重，预计下周猪价偏强运行。

数据来源：钢联数据

## 第六章 心态解读



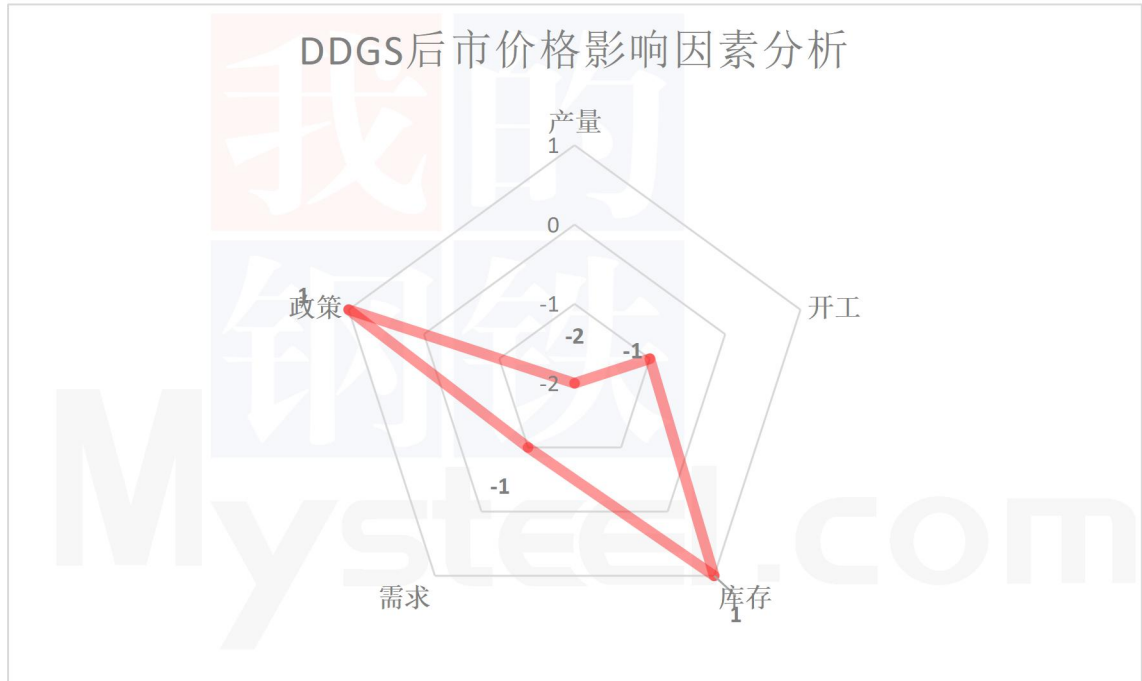
样本数量：生产企业 35 家

**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，9 家持看涨心理。9 家企业人员中部分从库存和订单出发，自身客户前期库存较少，目前购销心态尚可，提振报价信心；部分人员认为目前动力煤等加工成本大幅上涨，酒精企业利润较低，DDGS 有挺价必要性，叠加豆粕企稳后小幅上涨，由此认为下周 DDGS 价格仍有上行的空间。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，8 家持看跌心理。8 家企业人员从需求面出发，认为按规律来看，目前应保持季节性下跌，大多地区饲料企业建库意愿不足；以及目前市场开机率尚可，供应量整体较充足；叠加煤炭价格调控政策出台，成本价格或将得到抑制，由此预计 DDGS 价格下周将呈现下降趋势。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，18 家持震荡心理。预计多空交织的背景下，DDGS 价格窄幅震荡整理。

## 第七章 DDGS 后市影响因素分析



### 影响因素分析

产量：供应整体充足，弱势利空后市；开工：开工水平尚可，弱势利空价格；

库存：企业库存上升，弱势利空价格；需求：下游需求较差，弱势利空后市；

加工成本：动力煤等生产成本上升，小幅利好价格；

替代品：豆粕价格止跌企稳，若势利好 DDGS。

总结：供应充足，开工尚可，库存上升，需求较差，加工成本较高，豆粕止跌企稳。多空交织的情况下，总体来看 DDGS 价格窄幅震荡整理。

### 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。

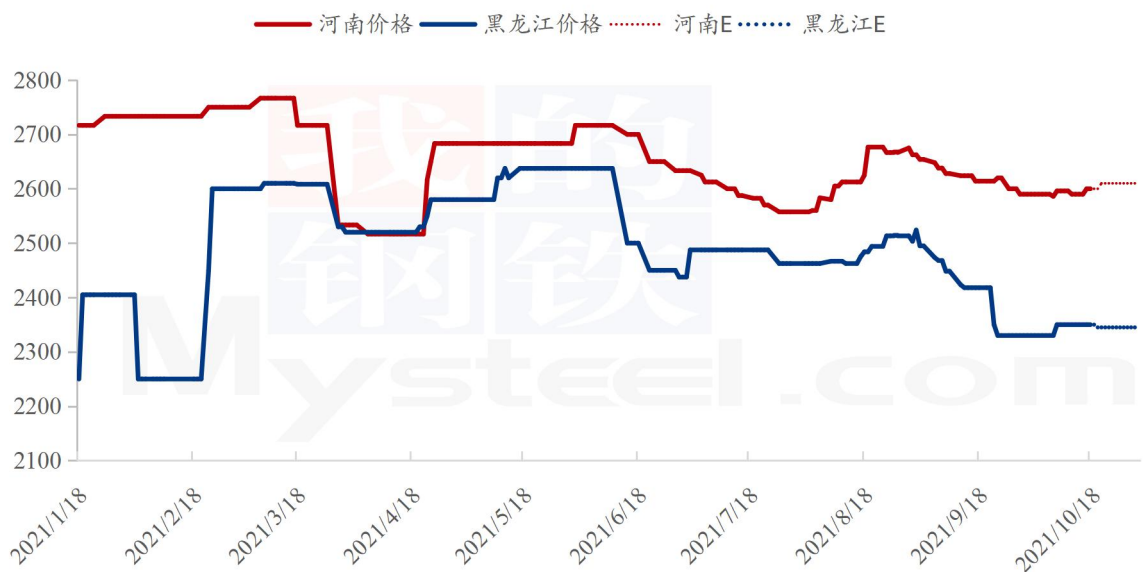
## 第八章 后期预判

从成本端来看，本周玉米价格涨跌互现，预计下周仍然窄幅波动盘整；供应端来看，酒精企业开机本周小幅下降，但仍保持高位，市场供应量整体较充足，下周东北有大厂开工，河南企业部分降负荷为半产；需求端来看，水产需求利好消失，肉禽并无明显利好带动，叠加短期内并无节日提振，饲料厂观望氛围浓厚，采购量变动不大。

目前从基本面出发，利空主导局面居多，DDGS后市上涨依旧承压。但即使在需求较差、供应充足的基调下，预计下周大多企业仍然有挺价的概率。主因是酒精企业生产成本、利润的影响。目前主产区酒精价格的回弹幅度有限，多是因前期价格过低，企业亏损严重导致的心态崩盘，部分地区价格已暂时触顶。加之目前酒精企业动力煤、蒸汽等成本持续上涨，加工1吨酒精的成本普遍上涨300-700元，将直接影响到企业产品的价格。

预计下周DDGS窄幅波动仍是主旋律。预计河南地区价格稳中小幅偏强，东北地区价格稳定为主。后续酒精企业的利润、替代品价差以及下游购销的情绪变化皆是市场持续跟踪关注的热点。

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