

# DDGS 市场

## 周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)



### 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

(2021.11.11-2021.11.18)

## 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.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
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

本周 DDGS 市场整体供应持续充足，东北地区产量稳定；河南大厂仍保持低负荷加工；四川地区受玉米成本较高影响，产量较低，供应偏紧。本周产区天气好转，公路运输恢复正常，加之高价刺激，玉米上量明显增加，价格偏弱运行。对于正处消费淡季的 DDGS，玉米价格的下降一定程度上降低了酒精企业对 DDGS 挺价的底气。目前下游购销积极性不高，部分厂家累积库存。替代方面豆粕探底后持续回弹，与 DDGS 价差处于适中水平。本周整体行情窄幅波动，稳中偏弱为主。预计短期内稳中小幅下降。

## 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）	2398	2406	-8
	河南高脂（元/吨）	2768	2788	-20
	全国高脂（元/吨）	2581	2589	-8
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.26	13.23	0.04
	玉米酒精企业开机率	73.50%	73.31%	0.19%
需求	<p>近期猪料、蛋禽、水产饲料需求拉动效果较差，反刍和肉禽相对稳定。据市场人士反应，目前下游有部分安全库存，DDGS 性价比适中，整体交投较清淡，本周签单积极性相较上周变动不大。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	109	-13	122
	河南（元/吨）	-927	-1029	102

## 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	2398	2406	-8
吉林	玉米高脂	2450	2445	5
河北	玉米低脂	2500	2500	0
河南	玉米高脂	2768	2788	-20

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

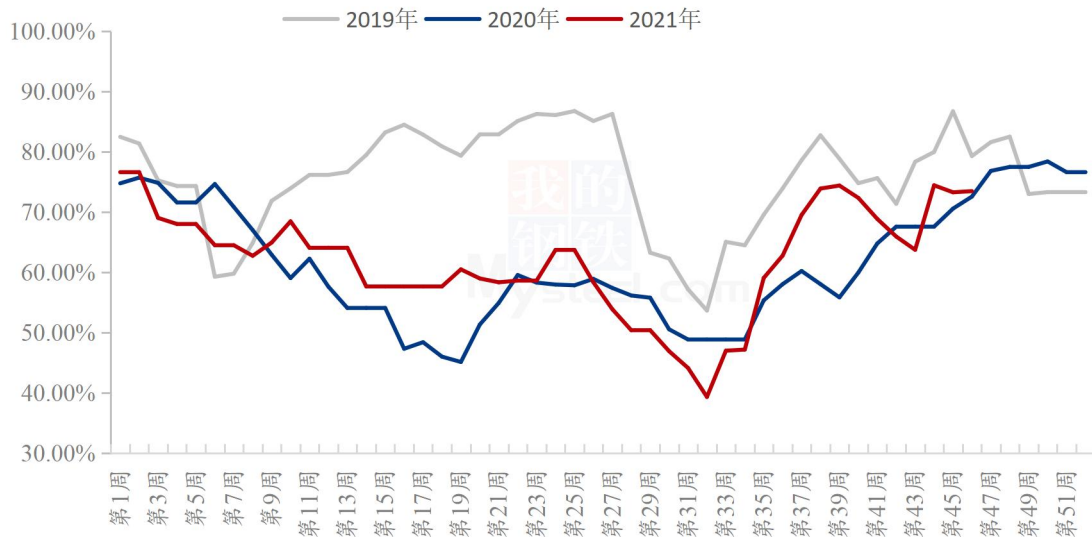


## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 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，本期除内蒙古自治区产量微幅上调外，全国开机率基本稳定。本期全国 DDGS 生产总量为 13.26 万吨，同比上期 13.23 万吨增加 0.04 万吨，开机率为 73.50%，较上期 73.31% 提高 0.19%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图

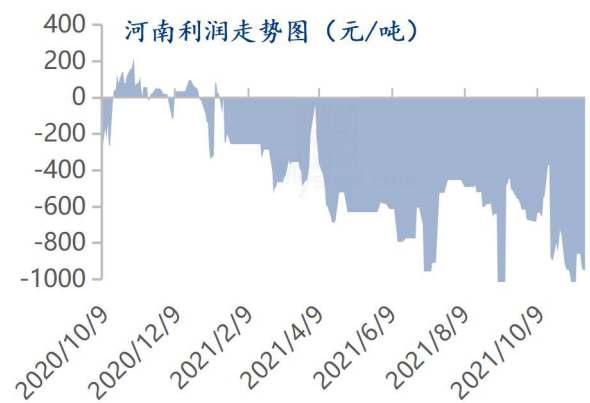
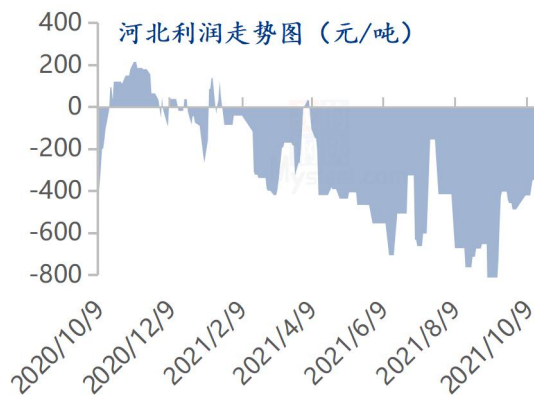
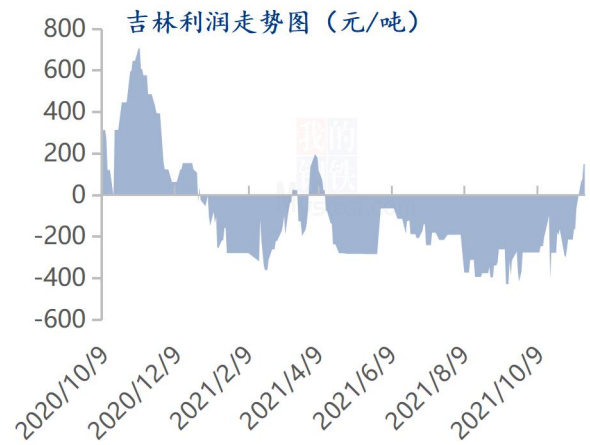
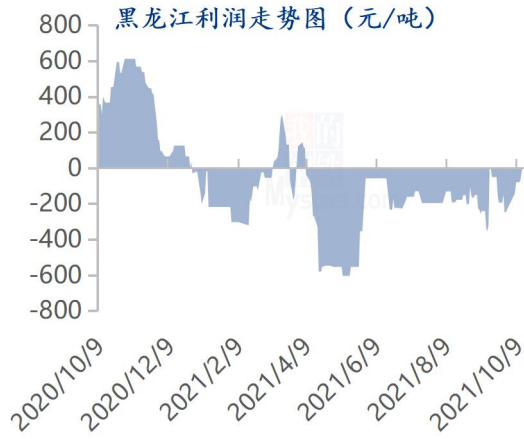


数据来源：钢联数据

### 3.2 市场需求变化

近期猪料、蛋禽、水产饲料需求拉动效果较差，反刍和肉禽相对稳定。据市场人士反应，目前下游有部分安全库存，DDGS 性价比适中，整体交投较清淡，本周签单积极性相较上周变动不大。

## 第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本周主产区酒精企业利润整体呈现上涨趋势，主因是玉米收购价格下降，DDGS挺价居多，下跌有限，酒精价格窄幅震荡。

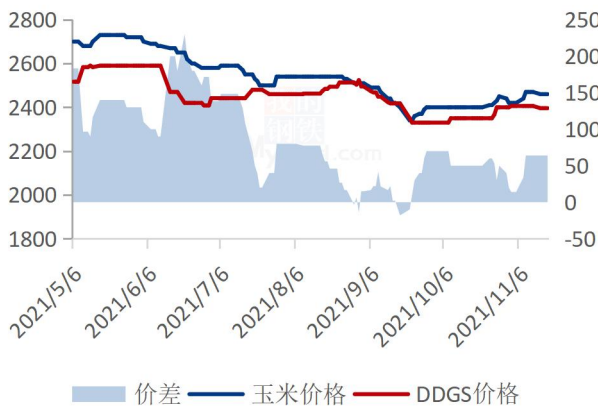
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	109	-13	122
吉林	94	-165	259
河北	-587	-883	296
河南	-927	-1029	102

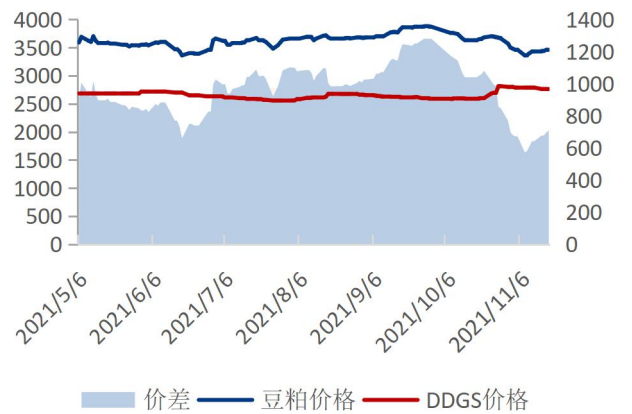
## 第五章 关联产品分析

### 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）



本周东北玉米价格整体偏弱运行。产区雨雪过后气温升高，基层粮源不易储存，部分地区粮源质量已经受到一定影响，基层售粮积极性上升，玉米上量增加。用粮企业厂门到货量持续高位，玉米收购价格持续下调。销区方面，随着到货量持续增加，目前供应偏紧局面有所缓解，受北方玉米价格下跌影响，南方到货成本有所下降，贸易商报价小幅下调。饲料企业收购谨慎，维持随采随用为主。整体而言，由于，产区基层余粮仍较高，短期内压力显现，市场收购心态较为谨慎，预计继续维持偏弱运行，关注基层售粮情绪变化。

数据来源：钢联数据

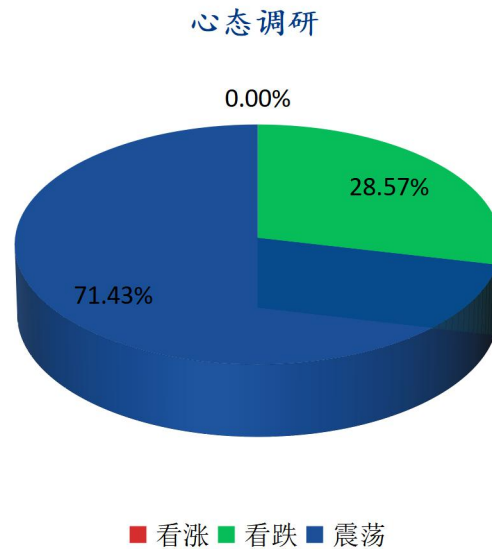
## 5.3 生猪行情分析

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 17.44 元/公斤，较上周上涨 0.45 元/公斤，环比上涨 2.65%，同比下跌 41.55%。本周先涨后跌，周前期受南方出现腌腊及灌肠需求支撑，大肥供应偏紧情况下，标猪价格上涨；养殖户扛价情绪浓，屠企收猪困难；周后期终端消费对于高猪价抑制情绪较浓，南方白条批发市场剩货不断，且天气尚暖及猪肉价高略限制腌腊进程，致使屠企宰量缩减，猪价小幅回落。下周猪价受降温、腌腊需求或有一定上升，部分集团场月度计划出栏量完成度较好，下周出栏压力轻，预计下周猪价盘整偏强，窄幅震荡运行。

## 第六章 心态解读



样本数量：生产企业 35 家

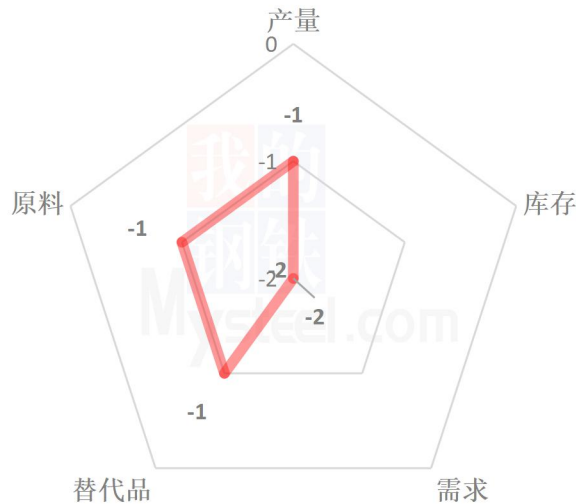
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家持看涨心理。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，10 家持看跌心理。10 家企业认为，前期下游补货较充足，目前整体用量不大，大多地区酒精企业 DDGS 库存累积，存在一定风险，加之替代品方面菜粕、豆粕性价比较高，DDGS 性价比适中，且原料成本方面玉米价格弱势运行，所以持看跌心理。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，25 家持震荡心理。25 家企业人员认为目前虽然存在性价比、库存充足等利空，但豆粕价格持续回弹，给予 DDGS 市场以报价信心，加之加工成本和原料成本仍处高位，DDGS 下行空间不大，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

### DDGS 后市价格影响因素分析



#### 影响因素分析：

**产量：**供应充足，产量较高，弱势利空后市；

**库存：**下游购销偏淡，企业库存上升，小幅利空后市；

**需求：**下游需求淡季，小幅利空后市；

**替代品：**豆粕与 DDGS 价差不高，小幅利空后市；

**原料：**玉米价格小幅下降，弱势利空后市。

**总结：**目前供应充足，企业有部分库存，下游需求较弱，原料偏弱运行，预计下周价格稳中偏弱运行。

#### 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，本周受雨雪天气影响，大多地区玉米购销停滞，供应偏紧，价格高位，预计下周下行空间有限，对 DDGS 价格构成托底作用；供应端来看，东北供应量整体较充足，河南、四川供应偏紧；需求端来看，近期寒潮天气导致水产需求临近冰点，肉禽、反刍暂无明显利好带动，下游用量不大。加之前期受市场气氛影响，下游备货量较大，目前企业维持安全库存，备货速度放缓。豆粕价格持续下跌后小幅回弹，价差并不高，DDGS 性价比适中，预计下周价格偏弱震荡。需着重关注豆粕价格、下游需求、玉米售粮积极性的变动。

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100