

DDGS 市场

周度报告

(2021.12.30-2022.1.6)



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

(2021.12.30-2022.1.6)

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.....	- 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

供应方面，本周企业开机情况变化不大。东北地区一家大厂开机，DDGS 产量小幅上升，其他地区变动不大，全国整体供应延续充足；河南主力厂家负荷延续稳定，由于成本、库存、质量压力等多方面影响，短期内负荷仍然难以提升。本周 DDGS 市场整体行情继续偏弱调整。河南地区积极修正质量指标，但小幅缓解后毒素仍然偏高，多以质论价，价格偏弱震荡，下游备货心态不积极。东北地区签单情况一般，备货热度不及往年。预计下周全国 DDGS 价格继续稳中偏弱运行，波动有限。

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）	2342	2356	-14
	河南高脂（元/吨）	2438	2443	-5
	全国高脂（元/吨）	2399	2417	-18
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.23	13.14	0.09
	玉米酒精企业开机率	73.34	72.84%	0.50%
需求	<p>近期饲料厂下游需求仍然较差，走货情况较弱，且部分饲料厂受持续存在的 DDGS 毒素问题影响，普遍调整配方、减少 DDGS 用量，采购氛围不积极，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及。目前大集团普遍压制价格，追求更高的性价比，补货量少，随用随采；贸易商走货缓慢。本周签单积极性整体与上周持平。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-132	-102	-30
	河南（元/吨）	-863	-902	39

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	2342	2356	-14
吉林	玉米高脂	2325	2330	-5
河北	玉米低脂	2300	2300	0
河南	玉米高脂	2438	2443	-5

DDGS均价走势图 (元/吨)

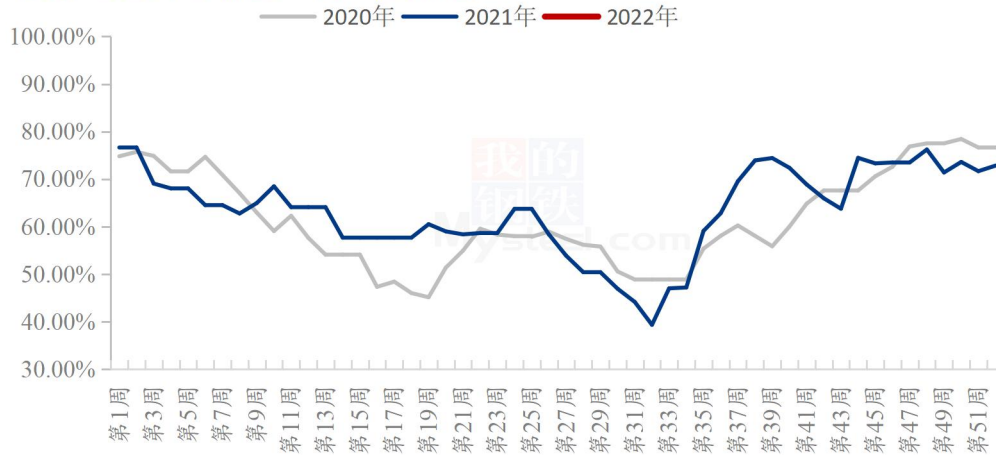


第三章 DDGS 市场供需分析

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，本期全国开机率小幅上升，整体供应较充足。吉林辽源巨峰开机，日产 450 吨左右，本期全国 DDGS 生产总量为 13.23 万吨，相比上期 13.14 万吨增加 0.09 万吨，开机率为 73.34%，相比上期 72.84% 上升 0.50%。

2020-2022年酒精企业开机率走势图

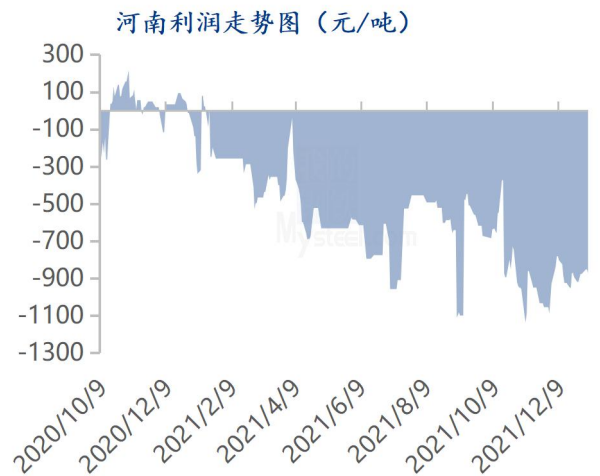
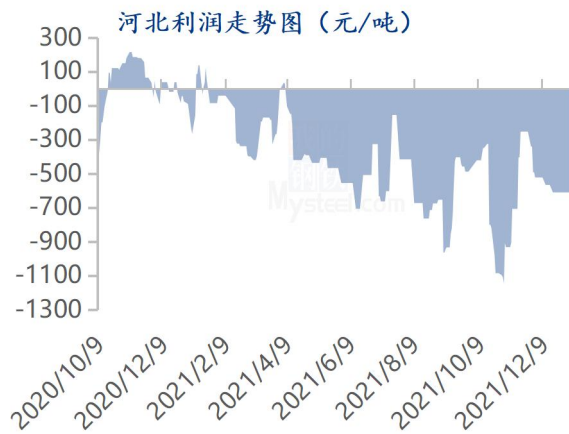
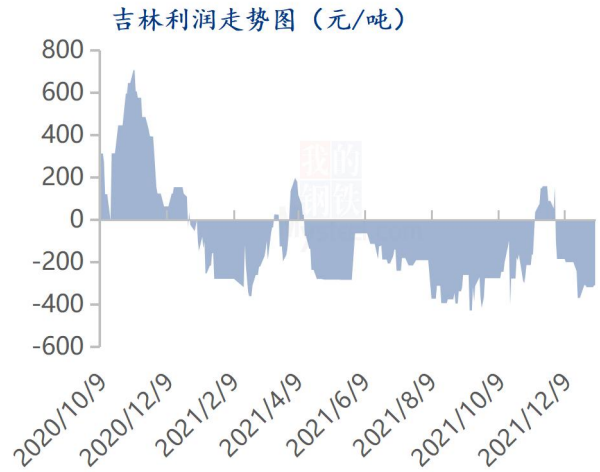
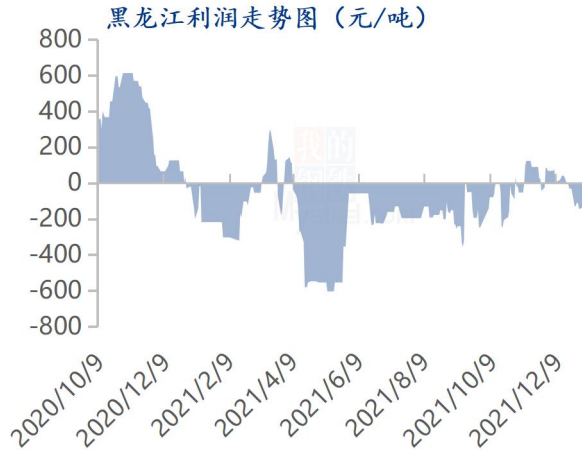


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期饲料厂下游需求仍然较差，走货情况较弱，且部分饲料厂受持续存在的 DDGS 毒素问题影响，普遍调整配方、减少 DDGS 用量，采购氛围不积极，针对低毒素 DDGS 保持刚需补库，高毒素 DDGS 避之不及。目前大集团普遍压制价格，追求更高的性价比，补货量少，随用随采；贸易商走货缓慢。本周签单积极性整体与上周持平。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本周各地区利润走势各不相同，黑龙江主因是 DDGS 价格下调，导致利润下降；河南地区利润小幅上行，主因是主产品酒精价格小幅拉涨，导致利润上行；河北、吉林利润变动不大。

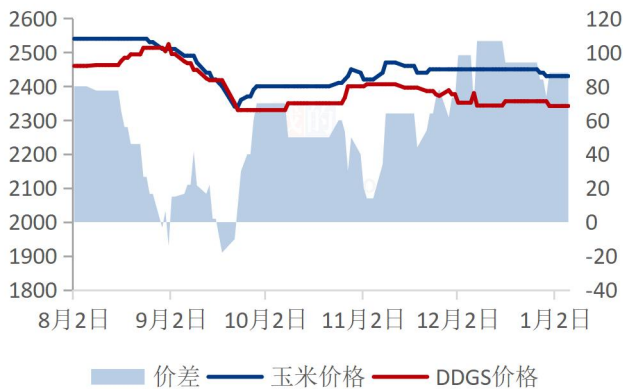
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-132	-102	-30
吉林	-315	-323	8
河北	-611	-611	0
河南	-863	-902	39

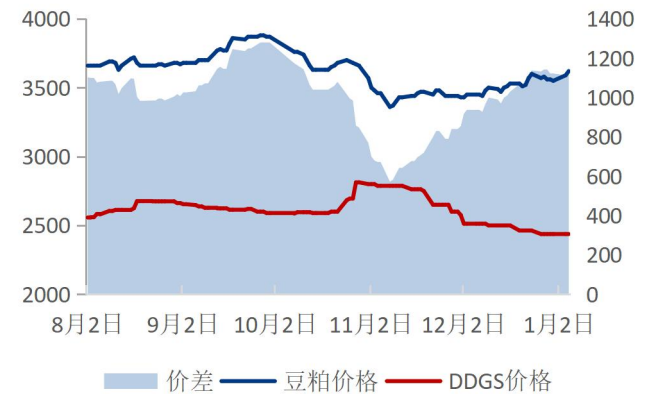
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

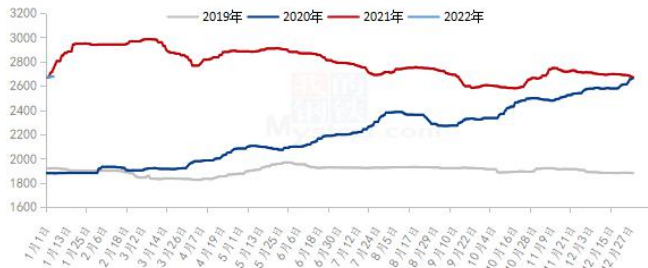


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2019-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

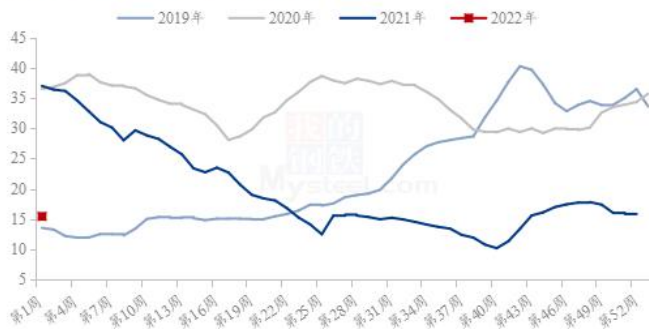


截至本周四（1月6日）全国玉米周度均价在 2674 元/吨，较上周四（12月30日）2685 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.41%。本周国内玉米价格震荡偏弱运行，局部地区小幅上涨。产区基层挺价惜售情绪趋强，玉米上量节奏有所放缓，且北方港口装船需求仍较集中，部分收购需求对玉米价格有一定支撑。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，目前产区售粮进度仍偏慢，但深加工玉米库存已经相对较高，贸易商下游走货情况一般，市场供给呈宽现松局面，玉米价格上涨动力不足。预计短期内玉米价格或以稳为主，基层余粮偏多将增加后市玉米价格下跌风险。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

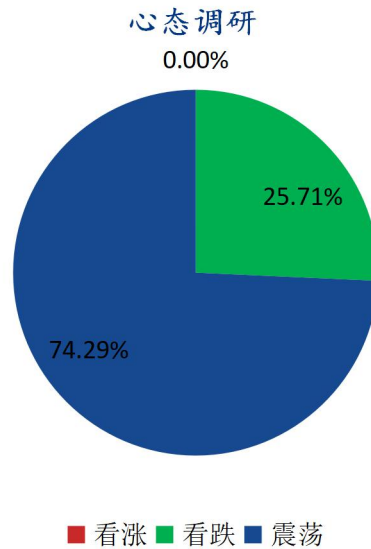
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 15.45 元/公斤，较上周下跌 0.42 元/公斤，环比下跌 2.65%，同比下跌 58.22%。本周猪价处于元旦后，传统节后需求回落较为明显，多地白条市场严重烂市，量价齐低，猪价出现较大幅度下跌。目前国内生猪价格受前期猪价持续下跌影响下，东北区域养殖户开始扛价惜售，猪价再跌出猪意愿减弱，散户出栏量或缩量，周上旬猪价或稳中小涨；散户扛价或只能短暂支撑 3 天左右行情，整体基本面依旧偏弱，集团场出猪量依旧偏大，终端需求疲软，屠企压价情绪或欲浓，供大于求，周下旬猪价或再次下跌，预计下周猪价整体偏弱运行。

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，0 家持看涨心理。

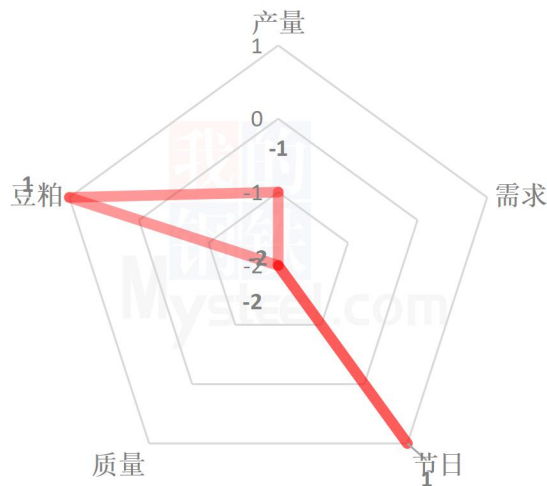
看跌：在 35 家接受调研的企业中，9 家持看跌心理。9 家企业认为，目前成品饲料走货较差拖累 DDGS 行情，下游多刚需补库，等待性价比更高时拿货，加之玉米副产品等竞品依旧呈偏弱趋势，酒糟上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，26 家持震荡心理。26 家企业人员认为目前部分地区消费有所复苏，小部分地区有备货行为，加之豆粕价格小幅上行，或将支撑 DDGS 价格，多空交织的情况下，DDGS 价格涨跌两难，窄幅震荡整理。

第七章 DDGS 后市影响因素分析

影响因素分析：

DDGS后市价格影响因素分析



产量：整体供应充足，弱势利空后市；

需求：下游需求一般，小幅利空后市；

节日：节前备货提振，弱势利好后市；

质量：部分地区毒素超标，小幅利空后市；

豆粕：价格上行，弱势利好后市；

总结：目前供应充足，企业有部分库存，部分地区质量较差，下游需求一般，但节前或将有备货行为，加之豆粕或有支撑，预计短期内偏弱震荡，变动幅度有限。

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，本周玉米价格震荡偏弱运行，局部地区小幅上涨，深加工已有部分库存，玉米后市偏弱震荡为主。供应端来看，DDGS 节前整体产量充足；需求端来看，受毒素影响，下游囤货积极性不高，大集团备货基本完成，部分厂家刚需备货的同时严格审核质量，多以质论价。成品饲料交投持续较差，导致 DDGS 整体需求仍无明显起色。预计下周价格继续小幅偏弱调整，着重关注毒素修正情况、企业库存累积情况、下游备货积极性、玉米和豆粕价格浮动。

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