

DDGS 市场

周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



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

(2022.1.31-2022.2.10)

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

本周成本玉米方面波动较小，对下游产品 DDGS 价格变动影响不大。供应方面，全国 DDGS 产量相较年前微幅下行，整体供应仍然充足。节后国产 DDGS 行情先稳后涨。假日归来，各企业观望为主，停报企业居多，直到周中期豆粕价格持续上行，提振市场信心，企业纷纷上调 DDGS 报价，但实际下游需求复苏程度有限，主要还是替代品带动。预计国产 DDGS 下周价格仍有小幅上涨空间，但受需求端制约，上涨幅度有限。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

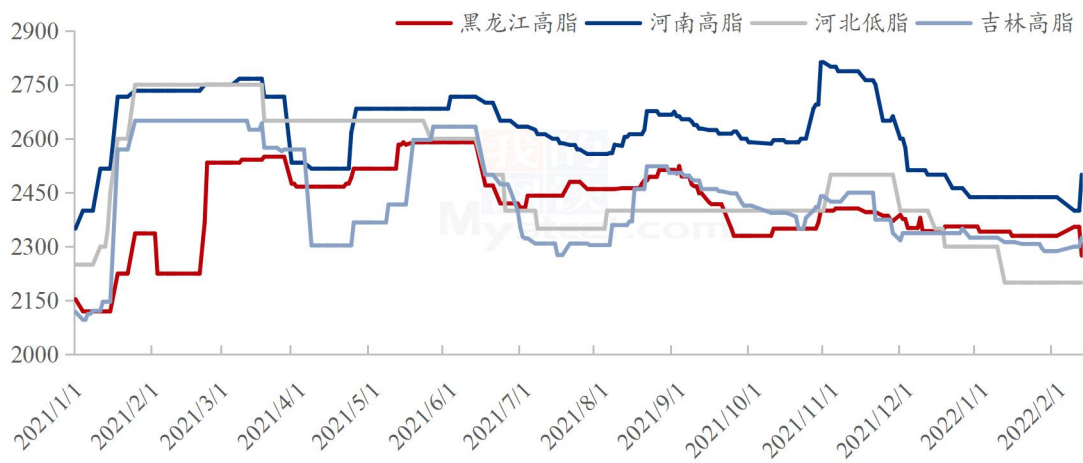
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2329	2330	-1
	河南高脂（元/吨）	2340	2438	-98
	全国高脂（元/吨）	2348	2394	-46
供应	DDGS 周度产量（万吨）	13.02	13.09	-0.07
	玉米酒精企业开机率	72.16%	72.55%	-0.39%
需求	<p>近期下游饲料企业需求相对稳定。节前大多企业对节后国产 DDGS 行情不看好，囤货积极性弱，下游库存较低，随着节后豆粕期现共振，一定程度上提振了国产 DDGS 的报价，但下游大多仍然以刚需补库为主，并未大幅备货，据市场人士反馈，备货积极性相较年前提高 10%左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	-126	-130	4
	河南（元/吨）	-932	-948	16

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	2335	2330	5
吉林	玉米高脂	2306	2306	0
河北	玉米低脂	2200	2200	0
河南	玉米高脂	2425	2438	-13

DDGS均价走势图 (元/吨)

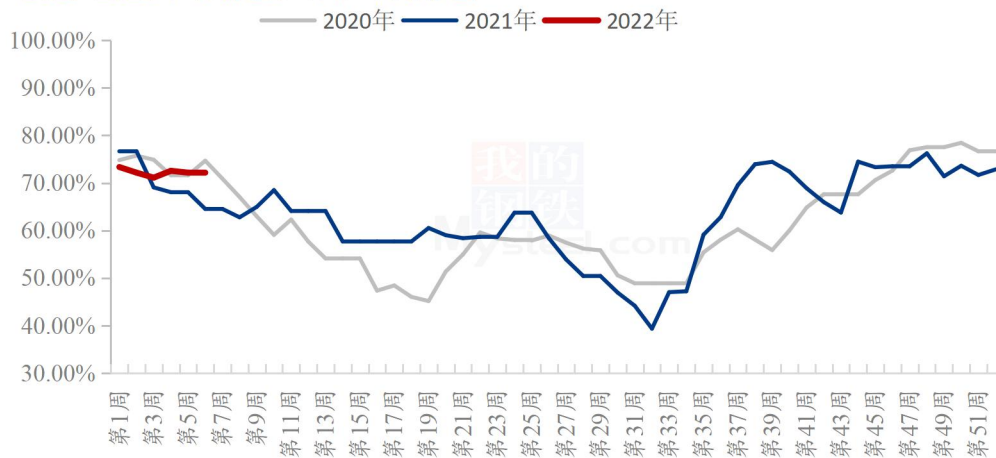


第三章 DDGS 市场供需分析

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，过年期间全国开机率变动较小，整体供应仍然较充足，年后第一期相较过年期间开机稳定。本期全国 DDGS 生产总量为 13.02 万吨，开机率为 72.16%。

2020-2022年酒精企业开机率走势图

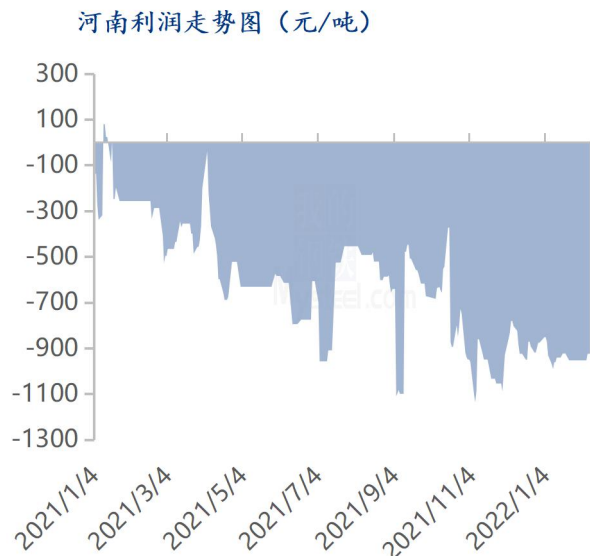
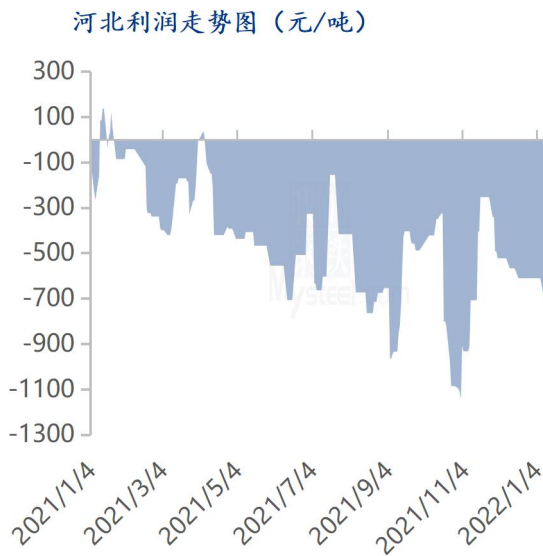
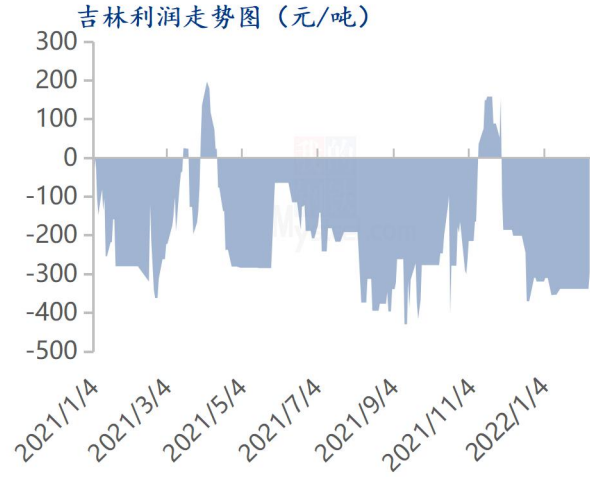
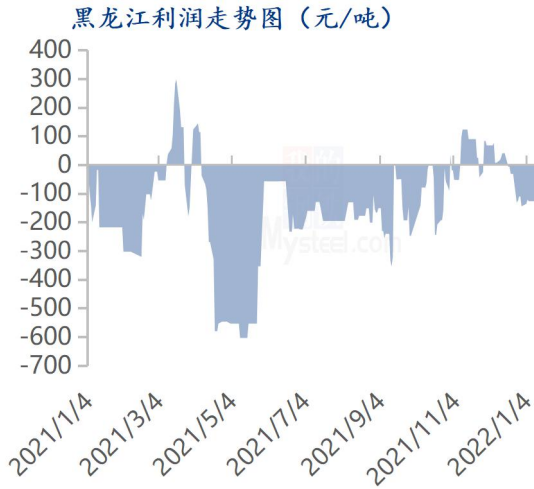


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期下游饲料企业需求相对稳定。节前大多企业对节后国产 DDGS 行情不看好，囤货积极性弱，下游库存较低，随着节后豆粕期现共振，一定程度上提振了国产 DDGS 的报价，但下游大多仍然以刚需补库为主，并未大幅备货，据市场人士反馈，备货积极性相较年前提高 10% 左右。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本期利润相较上期小幅上行，变动幅度不大，主因是酒精和 DDGS 价格有不同程度的上调。

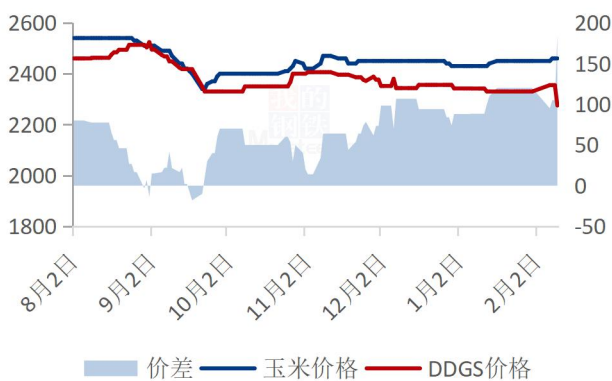
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-126	-130	4
吉林	-328	-339	11
河北	-699	-699	0
河南	-932	-948	16

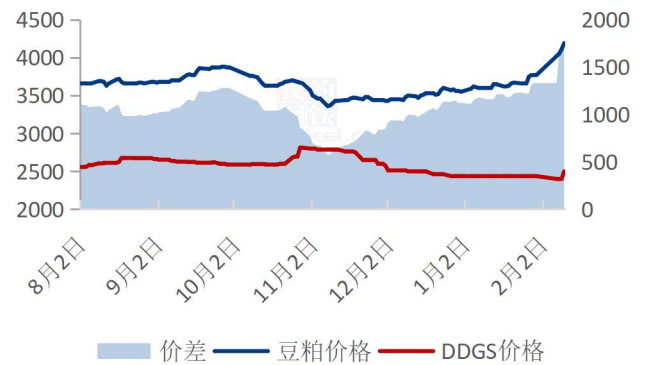
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

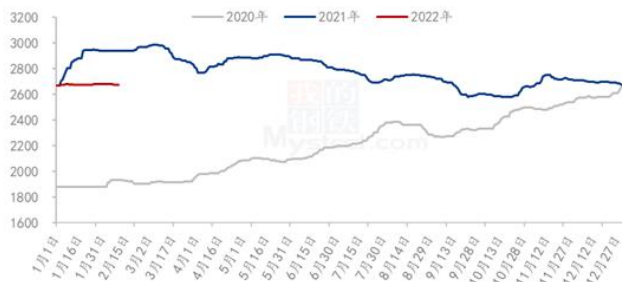


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

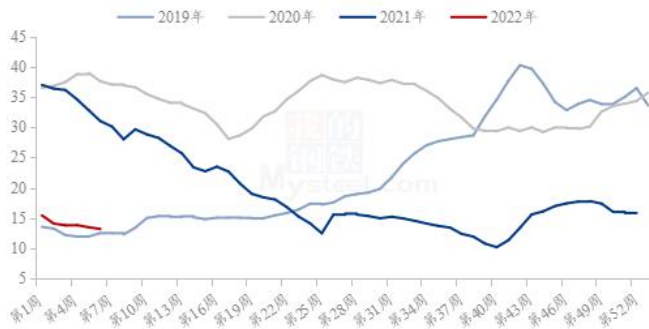


本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。正月初七之后，东北地区深加工企业陆续开启节后收购工作，但产区基层过节氛围依旧浓厚，基层玉米购销活动仍然清淡，玉米上量仍未恢复，部分用粮企业上调收购价格吸引到货。华北地区深加工企业正月初四开始陆续收购，企业门前到厂车辆高位，价格快速下调，随着车辆减少，价格止跌反弹；南方销区下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购积极性相对有限，贸易商成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅调整为主。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

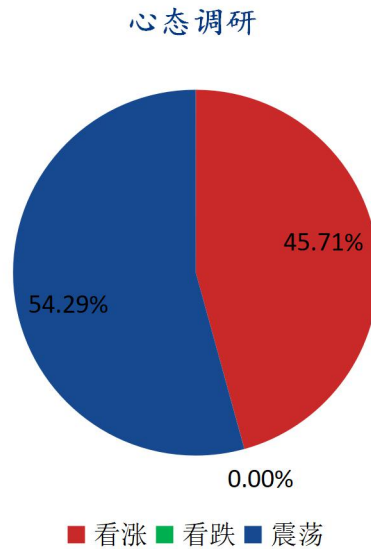
全国三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.22 元/公斤，较节前最后一周下跌 0.63 元/公斤，环比下跌 4.55%，同比下跌 57.38%。春节期间全国生猪交易市场基本处于休市状态，养殖场基本停售，猪价波动幅度有限；节后国内需求惯性回落，白条市场表现不佳，肉多人少，剩货不断，屠企宰量较节前高峰期缩减 50%以上，压价意愿强烈，而养殖场出栏积极，市场供应宽松，供大于求，致使本周猪价出现较大跌幅。虽然市面传出收储消息对于猪价有一定提振作用，但是 2 月横跨春节假期，养殖场生猪出栏时间有限、出栏量大，需求差、人多肉少、成交清淡等因素下，预计下周猪价或弱势运行。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



看涨：在 35 家接受调研的企业中，16 家持看涨心理。年前大多饲企对后市看空，年前多保持随用随采，库存量少，节后归来豆粕价格持续大幅上涨，带动蛋白饲料整体呈上行趋势，因此，16 家认为节后市场稳中或有小幅偏强的可能。

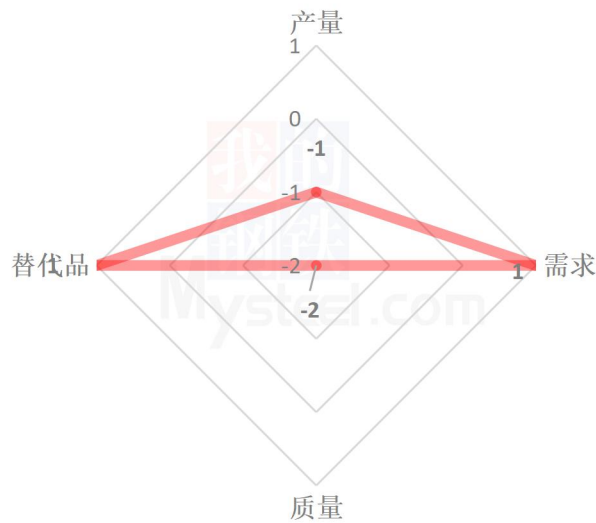
看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，19 家持震荡心理。19 家认为本周国产 DDGS 受豆粕影响已小幅上涨，但实际下游需求并不旺盛，多空交织的情况下，DDGS 短期内窄幅震荡整理。

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：下游需求缓慢恢复，弱势利好后市；

物流：节后部分地区物流降价，弱势利好后市；

替代品：豆粕价格期现共振，明显利好后市；

总结：目前供应充足，下游需求有所好转，物流价格有所降低，替代品豆粕上涨提振，预计短期内价格仍有上行空间。

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，本周玉米市场格波动有限，预计下周变化空间仍然不大；供应端来看，DDGS 整体供应仍然充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，成品饲料需求其实并未有明显复苏，大多饲料厂保持节后刚需备货。替代品豆粕方面，节后豆粕期现价格大涨，提振 DDGS 厂家信心。预计下周国产 DDGS 仍有小幅上行空间，着重关注企业库存变动，公共卫生事件蔓延程度以及玉米、豆粕价格的浮动。

2022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