

DDGS 市场

周度报告

(2022.2.24-2022.3.3)



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

(2022.2.24-2022.3.3)

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.....	- 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

本周玉米、豆粕期现货价格均表现强势，市场炒作氛围渐浓，受助于多重因素提振，DDGS 市场价格高位上行。

从供应端来看，因原粮玉米成本提升，叠加企业生产亏损压力显现，周内关于部分酒精企业计划停车、减产消息增多，尽管周内 DDGS 供应量暂无明显变化，业内人士对于后期供应收紧担忧加重。从需求端来分析，养殖亏损现状暂不乐观，伴随近期主要原料价格齐涨，饲料企业部分上调成品饲料价格。在刚需用量支撑下，终端饲企按序执行前期合同，贸易商不乏追高囤货操作。预计短期内，国产 DDGS 价格整体高位，局部产区仍有上调趋势。

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)	2578	2440	138
	河南高脂 (元/吨)	2787	2673	114
	全国高脂 (元/吨)	2649	2496	153
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.34	13.34	0
	玉米酒精企业开机率	73.94%	73.94%	0
需求	受累于养殖利润亏损影响，终端饲料刚性需求相对有限，然而外部炒作因素不休，玉米及豆粕现货价格共振，叠加 DDGS 供应缩减预期，下游用户按计划提货，贸易商高价买卖活跃度尚可。			
利润	黑龙江 (元/吨)	-64	-26	-38
	河南 (元/吨)	-727	-748	21

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	2578	2440	138
吉林	玉米高脂	2459	2371	88
河北	玉米低脂	2510	2310	200
河南	玉米高脂	2787	2673	114

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，本期全国开机基本平稳，整体供应仍然较充足。本期全国 DDGS 生产总量为 13.34 万吨，开机率为 73.94%。



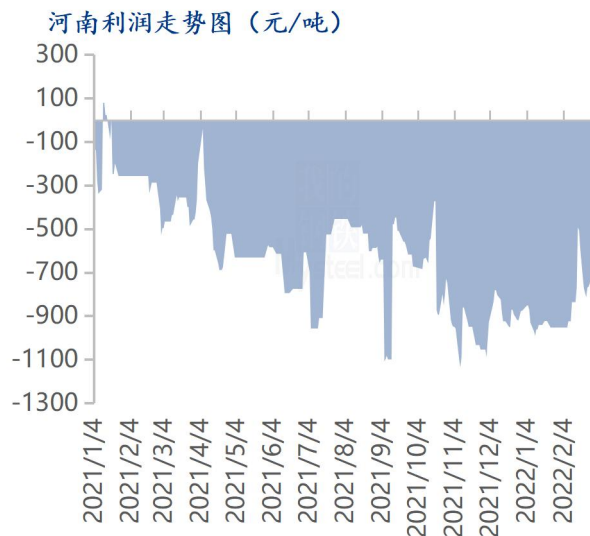
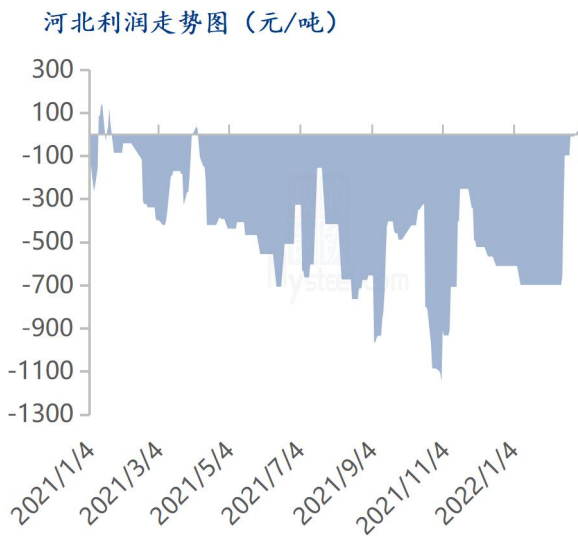
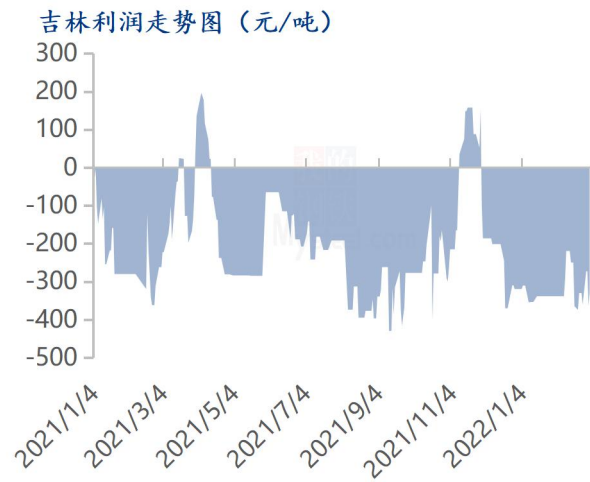
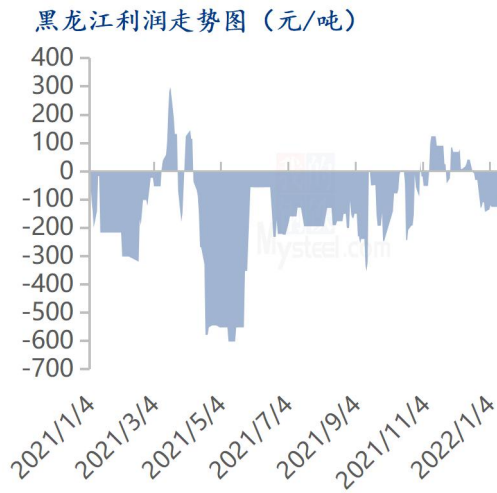
数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

春节过后，生猪、肉禽养殖均处于亏损状态，成品饲料产量、销量皆有下降表现。因节前市场看空氛围浓厚，饲料企业 DDGS 现货储备有限，节后原料价格齐涨，下游反馈 DDGS 提货速度较慢，到货时效性缺乏保障。

本周国际突发事件出现，国内部分油厂已有停机计划，业内人士担忧豆粕现货供应收紧，同时因酒精企业原粮收购存在难度，主副产品生产亏损压力渐增，DDGS 现货后期供应亦有缩量趋势。多重因素影响下，终端饲企按需高价补货，贸易商高价惜售情绪渐浓。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

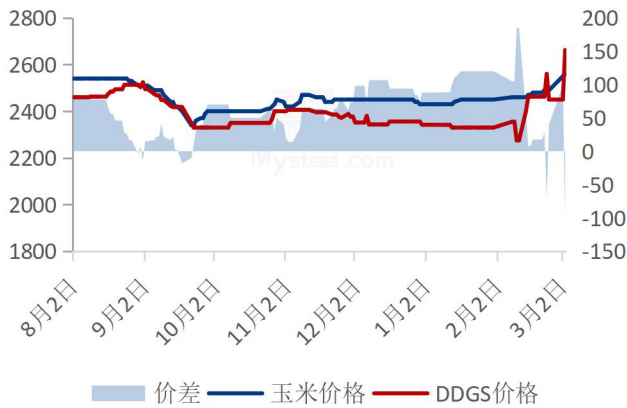
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-64	-26	-38
吉林	-319	-346	27
河北	-21	-46	25
河南	-727	-748	21

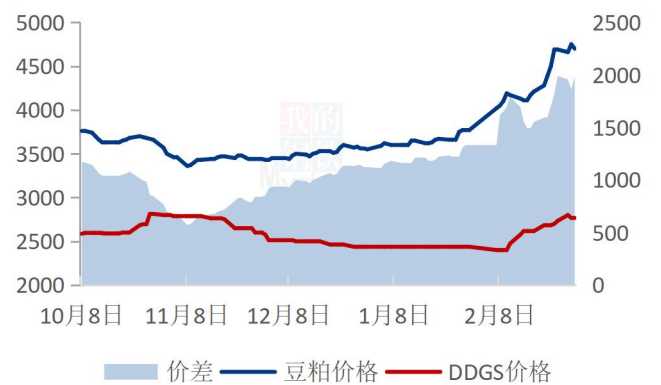
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

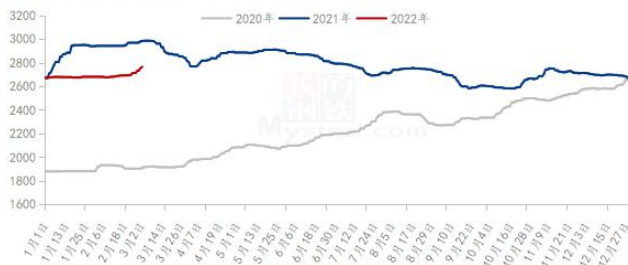


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势(元/吨)

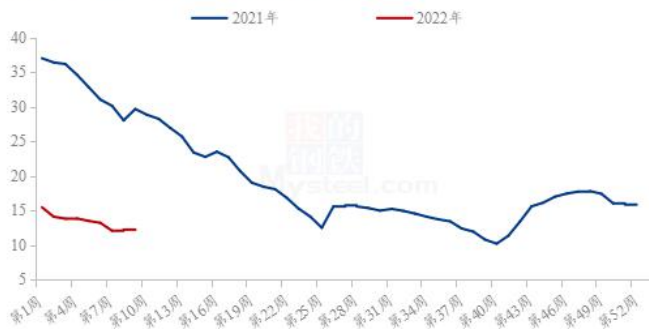


本周东北产区玉米价格偏强运行。东北基层挺价氛围较为强烈，玉米上量有限，加强市场供应偏紧预期，下游采购远月合同较多，贸易商根据订单有建库需求。同时，目前东北深加工企业库存普遍不高，收购需求较大，较大提振玉米价格。北方港口玉米价格稳定偏强运行。港口装船需求较好，贸易商收购积极性偏高，提价刺激产区玉米往港口发货。华北地区玉米价格偏强运行。从上周六开始，价格持续上涨，主要原因市场看涨气氛较浓，贸易商出货减少，深加工企业到货量维持低位。另外小麦价格持续上涨对玉米也是一个提振。目前南方需求较为疲软，维持刚性需求为主，但在市场普遍看好后市情况下，下游饲料企业纷纷签订了远月合同，造成了目前需求偏强局面，同时也提前消化的后市利多，值得市场关注。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

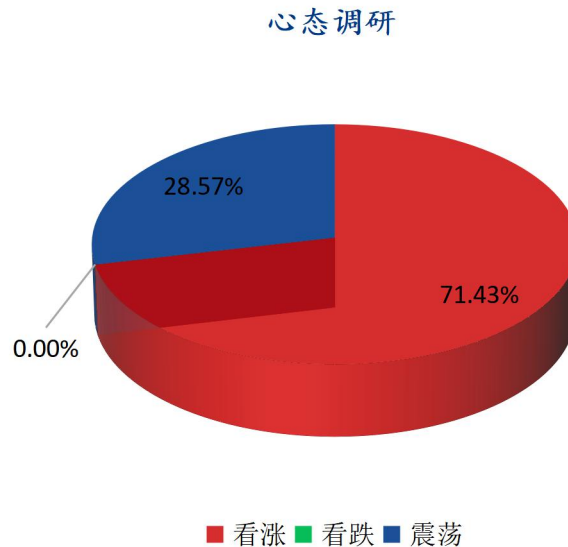
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 12.27 元/公斤，较上周小涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.25%，同比下跌 58.62%。本周猪价小幅上涨主要由于部分区域受收储消息提振，散户扛价情绪较浓，再加上月初养殖场上市量有限，出猪压力较轻，而终端需求依旧表现疲软，整体猪价维持小幅抬升。3 月份养殖场出栏计划量高于 2 月份，下周养殖场出猪压力增加，节奏或有所加快，同时收储消息已出，利空出尽，市场暂无支撑猪价上涨的利好因素，同时终端白条走货速度一般，屠企、贸易商承压出货，均出现较大亏损，预计下周猪价或震荡偏弱。

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，25 家表明后市 DDGS 价格仍有上涨空间。玉米酒精行业整体处于亏损现状，因主产品酒精价格变化有限，厂家对于 DDGS 挺价意愿增强。此外，玉米及豆粕价格涨势提振仍在，DDGS 现货供应收紧预期引发业内人士担忧，因此周内 25 家企业仍保持 DDGS 后市看涨观点。

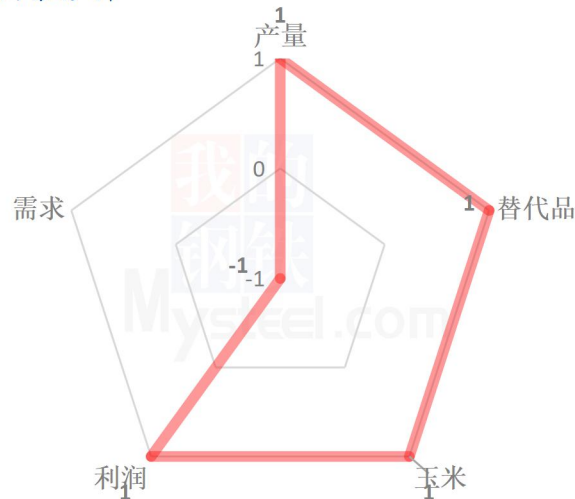
看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，10 家流露 DDGS 价格高位震荡观点。主因少数产区 DDGS 高价走货较慢，下游用户集中执行前期合同，短期不确定性因素交织影响，DDGS 价格将呈涨跌两难，窄幅整理表现。

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： 供应有下降预期，弱势利好后市；

替代品： 豆粕价格高位，弱势利好后市；

玉米： 玉米价格坚挺支撑，弱势利好后市；

利润： 企业亏损严重，弱势利好后市；

需求： 饲料需求尚且不足，弱势利空后市。

总结： 目前虽然需求不足，但供应有下降预期，替代品豆粕高位震荡，玉米价格坚挺，酒精企业利润亏损导致挺价副产品，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

本周原料玉米价格偏强运行，下周预计延续高位震荡，仍能支撑 DDGS 价格。加之替代品豆粕和其他饲料原料产品价格表现仍然强势，预计短期之内 DDGS 价格仍有缓涨可能。

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

任园园 0533-7027113

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100