

DDGS 市场

月度报告

(2021年11月)



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 市场月度报告

(2021 年 11 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月 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 -

本月核心观点

本月成本玉米方面先涨后跌，前期主要受雨雪天气影响，价格上涨，给正处淡季的 DDGS 以强有力的价格支持，而后期天气转晴，玉米售粮积极性转强，价格下滑，对 DDGS 价格难言支撑；替代方面豆粕月初探底后缓慢反弹。整体来看，本月 DDGS 价格高位回落，市场供应充足。上半月行情缓跌，下半月行情下降幅度较大，受需求主导的成分增大，价格弱势运行。预计 12 月上旬继续偏弱运行，下旬备货积极性或有提高，价格小幅反弹。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

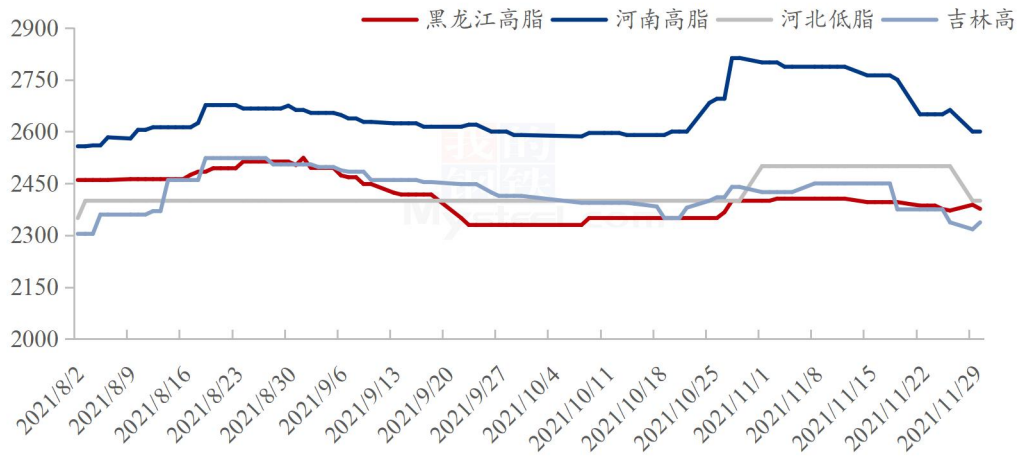
	类别	本月	上月	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2395	2356	40
	河南高脂 (元/吨)	2735	2637	98
	全国高脂 (元/吨)	2537	2479	58
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	53.17	48.85	4.32
	玉米酒精企业开机率	69.13%	63.51%	5.61%
需求	11 月水产需求逐渐散去，猪料、蛋禽、水产饲料需求持续弱势，反刍和肉禽相对稳定。临近月底，大多酒精企业前期 DDGS 订单接近尾声。据市场人士反映，近日下游询采积极性不高，贸易商和终端新单采购体量不大。			
利润	黑龙江 (元/吨)	33	-107	139
	河南 (元/吨)	-991	-688	-302

第二章 市场价格行情回顾

月度均价涨跌表 (元/吨)

地区	规格	本月	上月	涨跌
黑龙江	玉米高脂	2395	2356	40
吉林	玉米高脂	2411	2392	19
河北	玉米低脂	2491	2400	91
河南	玉米高脂	2735	2637	98

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，本期总产量为 53.17 万吨，相较上期 48.85 万吨增加 4.32 万吨。本期开机率为 69.13%，相较上期 63.51%提升 5.61%。

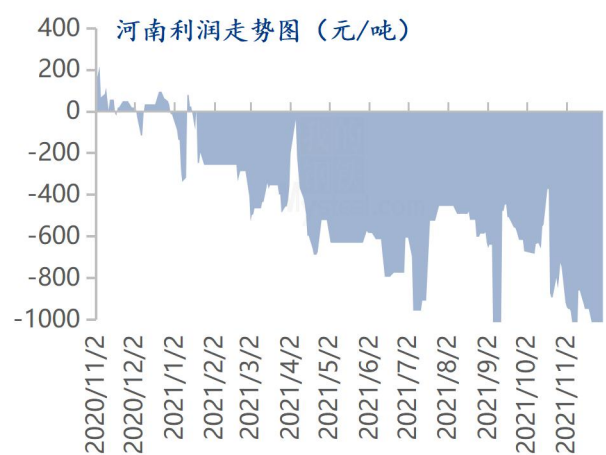
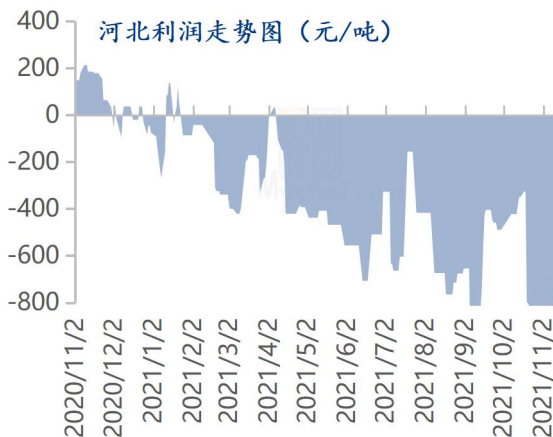


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

11月水产退市，猪料、蛋禽、水产饲料需求持续弱势，反刍和肉禽相对稳定。临近月底，大多酒精企业前期 DDGS 订单接近尾声。据市场人士反映，近日下游询采积极性不高，贸易商和终端新单采购体量不大。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本月黑龙江、吉林、河北酒精企业利润整体呈现上涨趋势，主要原因是玉米价格稳定，酒精价格上涨，DDGS 价格下降幅度不大。

本月河南地区利润整体呈现下行趋势。主因是酒精交投热度减弱，价格上涨乏力，玉米价格居高不下，收购难度大，DDGS 价格下旬下降幅度较大。

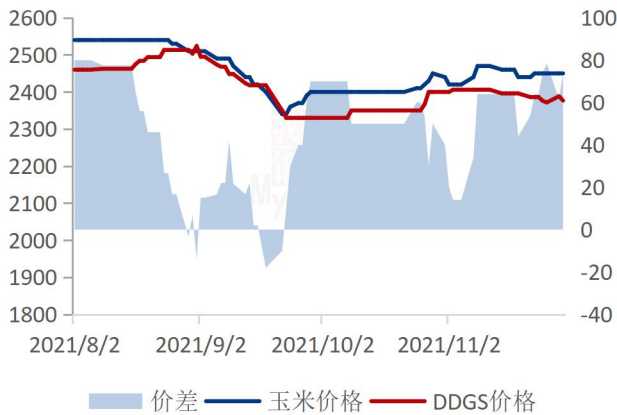
月度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本月	上月	涨跌
黑龙江	33	-107	139
吉林	-22	-234	212
河北	-628	-657	29
河南	-991	-688	-302

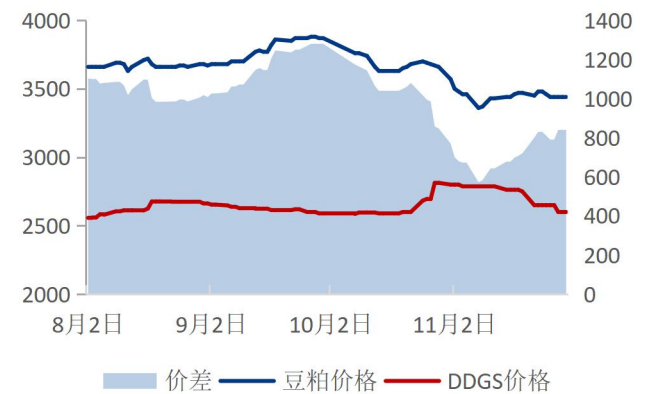
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

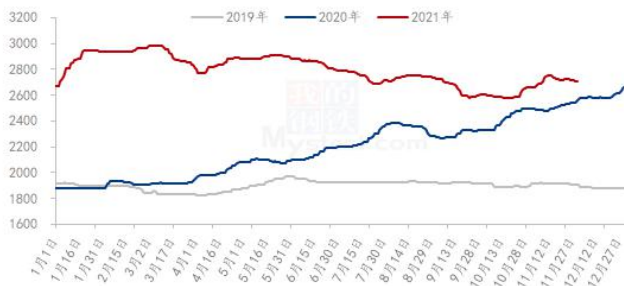


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



预计12月份玉米价格维持震荡偏强运行。产区农户售粮进度较为平均，季节性售粮高峰未到，市场供应有序，各市场参与者对玉米做中长期库存的预期较弱，终端消费企业多保持安全库存，随用随采为主。东北地区地方储备陆续发布收购通知，价格高于市场价格，对市场有一定提振作用。华北市场下游采购维持看量调价的策略，在渠道库存较低的情况，价格大幅下跌空间有限，整体维持震荡偏强走势。南方销区市场受物流因素影响较大，北港到货持续维持相对高位，下月华南港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格上涨也支撑价格，预计玉米价格震荡调整为主，关注产区价格变化。

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）

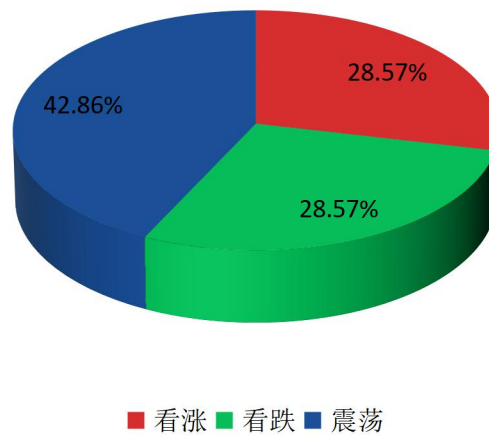


本月生猪出栏均价为 17.29 元/公斤，较上月上涨 4.57 元/公斤，环比上涨 35.92%。本月猪价上涨主要受前期猪价过低，养殖户压栏惜售，再加上月初天气降温，南方部分区域腌腊季提前开始，带动一定需求提升，当时南方市场大猪供应偏紧，大猪价格带动标猪上涨，屠企压价失败，致使猪价维持较强涨势。当前多地白条市场反馈走货一般，成交较差，南方白条烂市，剩货不断，屠企亏损严重，压价收猪力度强；同时部分北方散户压栏情绪减轻，开始加大出栏力度，预计 12 月生猪出栏量大于 11 月，12 月猪价或呈现震荡偏弱走势。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

心态调研



样本数量：生产企业 35 家

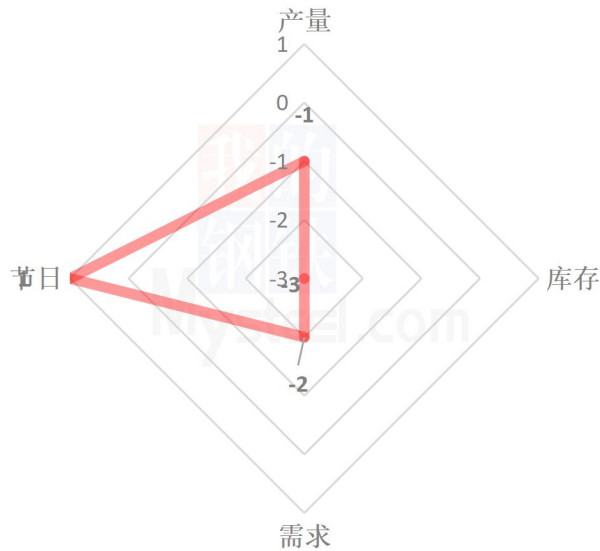
看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家持看涨心理。10 家企业认为，11 月下旬 DDGS 整体价格下降幅度较大，与替代品相比性价比逐渐凸显，加之预计 12 月下旬备货氛围较浓，价格上行可能性较大。

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，无论是前期受公共卫生事件影响造成的恐慌性备货，还是近期低价抓的合同，都导致下游补货较充足，加之目前正值消费淡季，整体用量不大，购销积极性不高，且部分地区酒精企业 DDGS 库存累积，存在一定风险，所以持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，15 家持震荡心理。15 家企业人员认为多空交织的背景下，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：企业库存上升，一般利空后市；

需求：下游需求一般，小幅利空后市；

节日：节前备货，弱势利好后市；

总结：目前供应充足，企业有部分库存，下游需求一般，但节前或将有备货行为，预计上旬偏弱，下旬小幅转强。

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，本月玉米售粮进度较为平均，价格互有涨跌，12月份地方储备、下游采购积极性等原因出发，预计偏强震荡，对 DDGS 形成托底作用；供应端来看，东北供应量整体较充足，河南、四川供应目前偏紧，后期原粮玉米情况将影响开机，预计短时间开机率变化不大；需求端来看，近期下游用量较小，购销积极性不高。替代方面，豆粕价格持续下跌后小幅回弹，价差小幅上升，DDGS 性价比适中，预计下月上旬价格偏弱震荡，下旬有复苏可能。需着重关注天气变化、公共卫生事件、豆粕价格、玉米售粮积极性、下游购销积极性的变动。

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