

DDGS 市场

周度报告

(2021.9.3-2021.9.9)



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

(2021.9.3-2021.9.9)

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.....	- 1 -
第三章 DDGS 市场供需分析.....	- 2 -
3.1 酒精企业开机变化.....	- 2 -
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.....	- 4 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 4 -
5.2 玉米行情分析.....	- 5 -
5.3 生猪行情分析.....	- 5 -
第六章 心态解读.....	- 6 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 7 -
第八章 后期预判.....	- 8 -

本周核心观点

本周大多地区 DDGS 下游需求减弱，备货积极性下降，市场交投整体有所放缓。除四川地区市场由于供应量少，走货尚可之外，其他地区 DDGS 交易速度均有放缓，价格稳中有降。预计下周 DDGS 止跌企稳，短期内价格稳定运行。

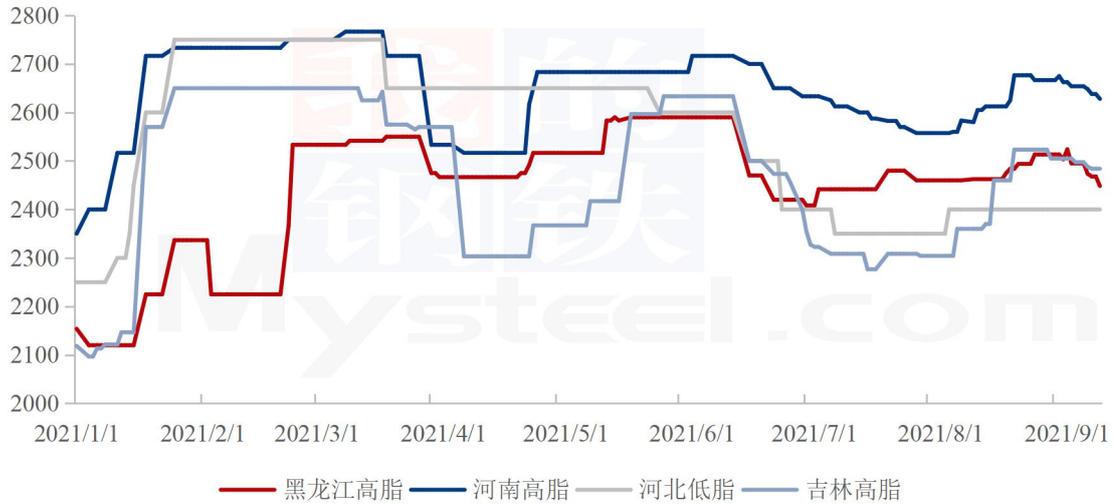
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2471	2509	-38
	河南高脂（元/吨）	2641	2663	-22
	全国高脂（元/吨）	2551	2574	-23
供应	DDGS 周度产量（万吨）	9.99	9.40	+0.59
	玉米酒精企业开机率	62.81%	59.10%	+3.71%
需求	本周下游饲料企业库存整体充足，采购积极性减弱，多消化库存，刚需采购，提取前期订单为主，据业内人士反映，各主产区提货速度相较上周有所提升 20-30%，但新单签单量减少；四川地区需求平稳，提货量和签单量稳定，市场变动不大。			
利润	黑龙江（元/吨）	-202	-171	-31
	河南（元/吨）	-902	-603	-299

第二章 市场价格行情回顾

本周酒精企业 DDGS 报价稳中偏弱运行，截止 9 月 8 日，黑龙江地区玉米高脂 DDGS 主流报价 2450 元/吨，价格较上周 2500 元/吨下调 50 元/吨；吉林地区玉米高脂 DDGS 主流报价 2470 元/吨，价格较上周 2550 元/吨下调 80 元/吨；河南地区高脂 DDGS 主流报价 2650 元/吨，价格较上周 2700 元/吨下调 50 元/吨；河北地区低脂 DDGS 主流报价 2400 元/吨，价格较上周 2400 元/吨无明显变化。

2021年DDGS均价走势图（元/吨）

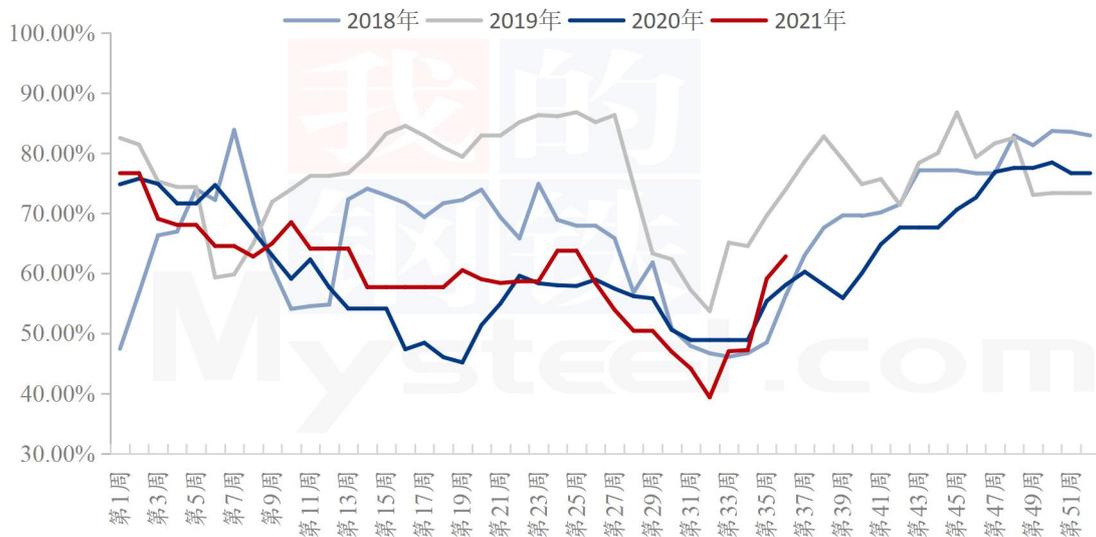


第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据本周 Mysteel 对全国 34 家主要玉米酒精企业的最新调查数据显示，目前本周全国开机率呈现上升态势。黑龙江、辽宁、四川产量小幅提升，2021 年第 36 周（2021 年 9 月 3 日至 2021 年 9 月 9 日）全国 DDGS 生产总量为 9.99 万吨，同比上周 9.40 万吨增加 0.59 万吨，开机率为 62.81%，较上周 59.10% 上涨 3.71%。

2018-2021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

本周下游饲料企业库存整体充足，采购积极性减弱，多消化库存，刚需采购，提取前期订单为主，据业内人士反映，各主产区由于双节备货和前期库存消化，下游提货速度相较上周有所提升 20-30%，但新单签单量明显减少，约降低 40-50%；四川地区需求平稳，提货量和签单量稳定，市场变动不大。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



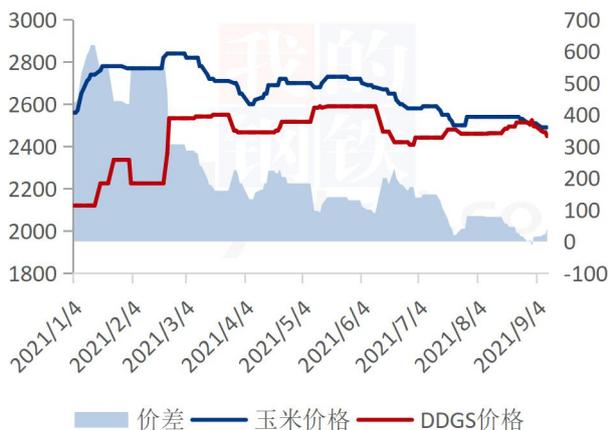
数据来源：钢联数据

本周黑龙江地区酒精企业利润为-202元/吨，较上周下降31元/吨；吉林地区利润为-304元/吨，较上周上涨77元/吨；河北地区利润为-825元/吨，较上周下降155元/吨；河南地区利润为-902元/吨，较上周下降-299元/吨。黑龙江地区酒精价格小幅下降，利润变动不大；吉林地区利润上涨主因是原粮玉米价格下降，成本降低；河北地区利润小幅下降，主因是酒精需求不旺，价格小幅下降；河南地区利润下降幅度较大，主因仍是酒精需求不旺，走货缓慢，出厂价格下调，加之DDGS价格下调，导致企业利润降低。

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）

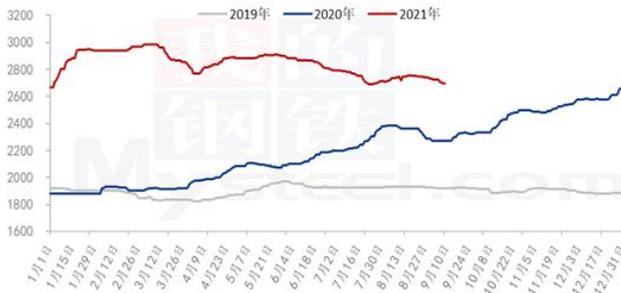


河南地区DDGS与豆粕价差（元/吨）



5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周玉米市场稳中偏弱运行。华北前期价格连续下调，深加工企业到货量维持低位，企业库存水平下降，玉米价格止跌企稳。南方销区粮商出货一般，采购积极性不高，叠加期货市场走弱及港口远期报价偏弱等影响，饲料企业主要随采随用为主；新粮上市前玉米供应宽松，市场看空气氛仍在，预计价格偏弱运行。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

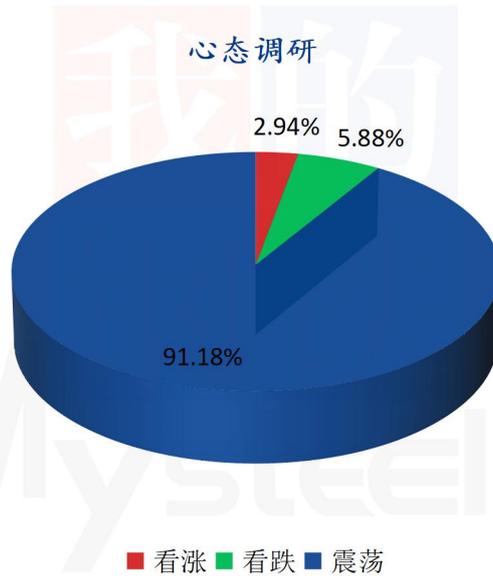
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.44 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 2.04%，同比下跌 59.32%。本周猪价持续下跌，多地突破 13.00 元/公斤。此次下跌主因在于：1、市场猪源供应宽裕，屠企收猪压力小，压价收猪意愿较强；2、部分区域规模场降价放量出栏，北方散户对后市猪价期待值降低，压栏积极性不高；3、终端白条量价无明显提升，对于节假日需求备货市场表现一般，加上低价冻品刺激影响，终端需求增速较为缓慢，预计下周猪价偏弱运行。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



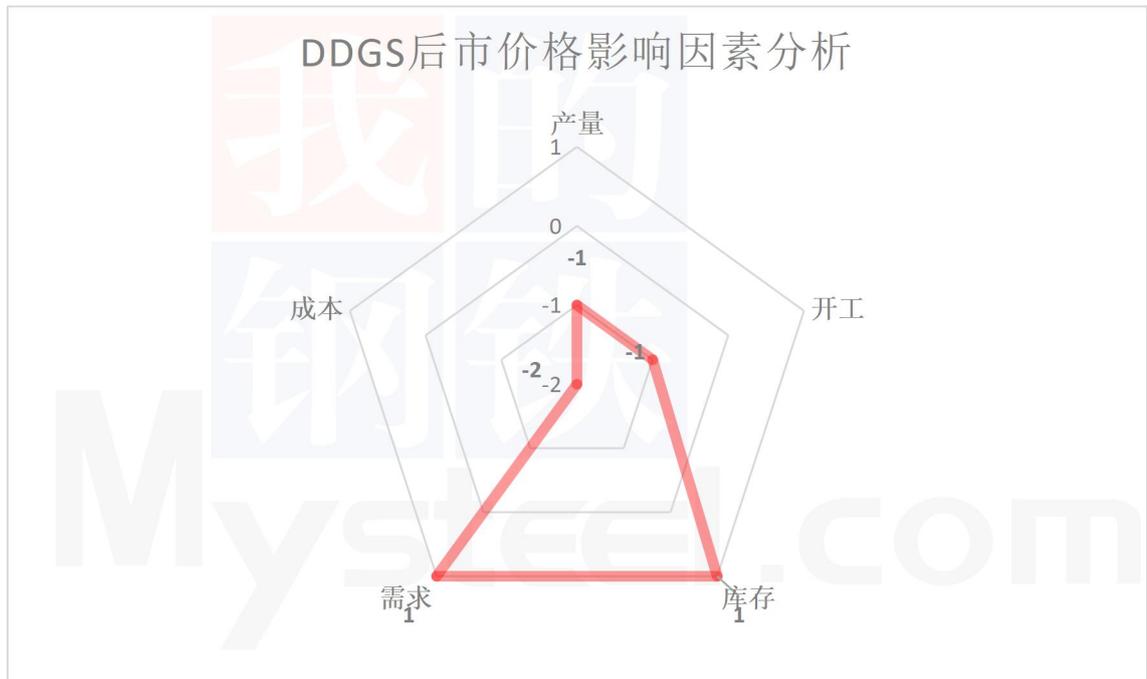
样本数量：生产企业 35 家

看涨：在 35 家接受调研的企业中，2 家持看涨心理。主因是认为中秋、十月一备货行为仍有余温，加之目前 DDGS 无论是与前期价格还是与豆粕现货价格的相比，性价比都较高，饲企或提高备货积极性，一定程度带动行情小幅回暖。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，2 家持看跌心理。主要观点认为天气渐冷，水产需求逐渐趋稳，下游拿货积极性减弱，加之原粮玉米持续跌价，预计价格延续弱势，叠加企业开机率上升，市场供应不断充足，DDGS 价格预计下降。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，31 家持震荡心理。主要观点认为终端需求逐渐减弱，公共卫生事件引起的恐慌性备货已结束，而“双节”临近对价格小有带动，但前期下游厂家已有一定的安全库存，交投逐渐放缓，多空博弈之下，预计震荡盘整。

第七章 DDGS 后市影响因素分析



影响因素分析

开工： 本周开工率小幅提升，弱势利空价格；**产量：** 全国总产量提升，弱势利空价格

库存： 库存水平较低，一般利好价格；**需求：** 临近双节，下游需求尚可，一般利好价格

成本： 成本价格弱势运行，小幅利空价格

总结： 开工提升，产量提高，库存水平较低，原料玉米成本持续下降对 DDGS 无涨价支撑，下游需求一般，DDGS 价格稳定运行。

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，新粮上市前玉米供应宽松，市场看空气氛仍在，预计价格偏弱运行；从供应端来看，酒精企业开机率不断提高，市场供应量有所提升；从需求端来看，除四川地区由于市场供应量偏紧，市场交投仍然较火热之外，东北、河南、安徽、山东等地区饲料企业备货逐渐充足，市场信心不足。但不排除节日备货仍有余温，加之 DDGS 性价比目前较合适，预计短期内 DDGS 价格呈现稳中窄幅震荡趋势。

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100