

DDGS 市场

周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)



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

(2021.10.8-2021.10.14)

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.....	- 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.....	- 5 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 5 -
5.2 玉米行情分析.....	- 5 -
5.3 生猪行情分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 8 -
第八章 后期预判.....	- 9 -

本周核心观点

本周部分地区受公共卫生事件和限电影响，全国酒精企业开机率小幅下降，加之替代品豆粕期现齐跌，导致终端询采积极性较淡，观望情绪十分浓厚。而东北地区玉米价格下跌，对 DDGS 价格支撑有限；河南地区受降雨天气影响，玉米质量分化严重，价格上涨，对 DDGS 价格形成托底。市场整体情况窄幅波动。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

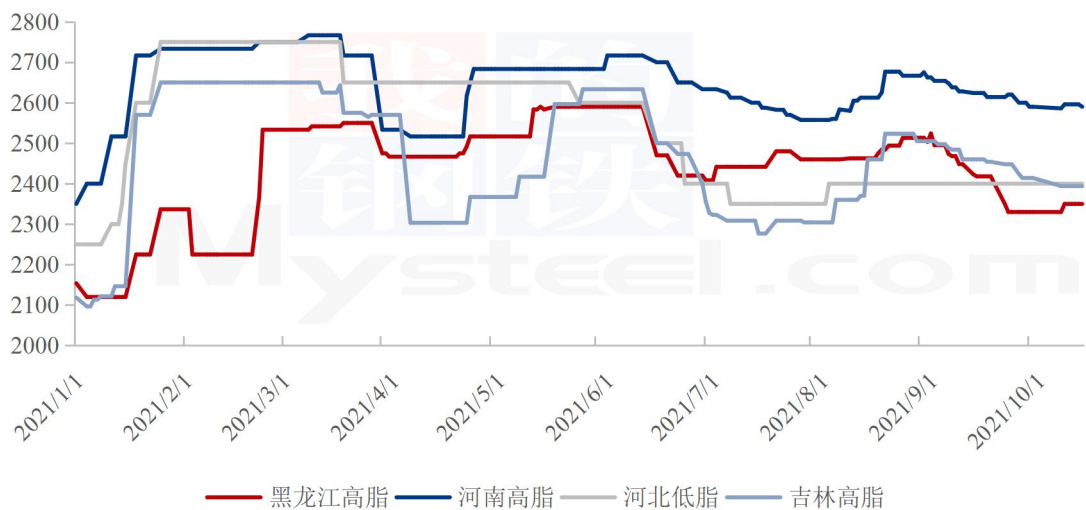
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2350	2330	+20
	河南高脂（元/吨）	2595	2586	+9
	全国高脂（元/吨）	2466	2461	+5
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.43	13.06	-0.63
	玉米酒精企业开机率	68.89%	72.38%	-3.49%
需求	近期 DDGS 终端询采积极性较淡，观望态度十分浓厚。天气转凉，水产需求相较月初减量 10%左右。生猪行情上扬暂时对 DDGS 需求无明显带动。			
利润	黑龙江（元/吨）	-63	-142	+79
	河南（元/吨）	-626	-685	+59

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	2350	2330	+20
吉林	玉米高脂	2394	2394	0
河北	玉米低脂	2400	2400	0
河南	玉米高脂	2595	2586	+9

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

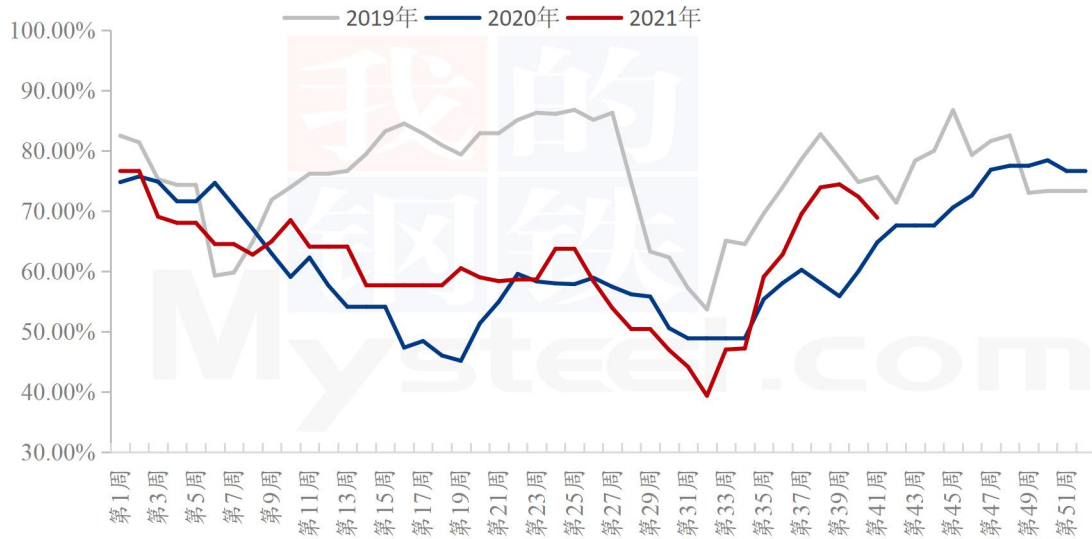


第三章 DDGS 市场供需分析

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, 本期全国开机率呈现小幅下降态势。巴彦、国投海伦由于疫情停产, 暂无开机计划。肇东中粮受限电影响负荷小幅下降, 内蒙瑞阳停机检修。本期全国 DDGS 生产总量为 12.43 万吨, 同比上期 13.06 万吨减少 0.63 万吨, 开机率为 68.89%, 较上期 72.38% 下调 3.49%。

2019-2021年酒精企业开机率走势图



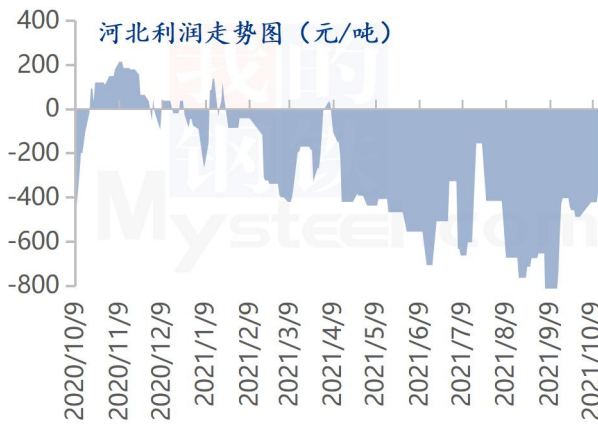
数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期 DDGS 终端询采积极性较淡，观望态度十分浓厚。天气转凉，水产需求相较月初减量 10%左右。生猪行情上扬暂时对 DDGS 需求无明显带动。

第四章 DDGS 企业代表区域利润





数据来源：钢联数据

本周主产区玉米酒精企业利润整体呈上升趋势，主因是东北、河北地区本周深加工企业收购玉米价格下跌，企业加工成本下降，酒精价格小幅上涨，DDGS 价格相对稳定，导致利润上行；河南地区玉米质量两极分化严重，深加工企业收购价格上涨，虽然玉米成本增强，DDGS 价格相对稳定，但酒精上涨幅度较大，对利润有所支撑。

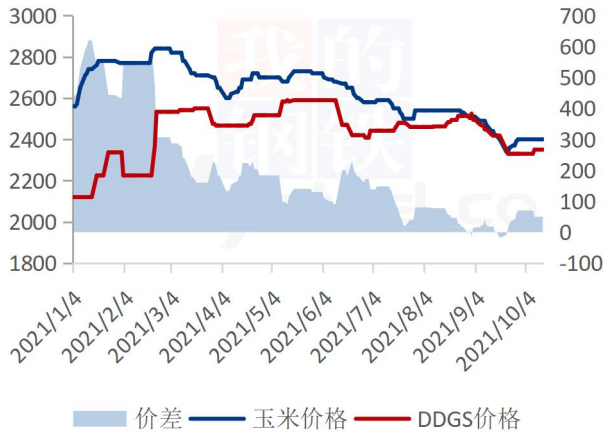
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-63	-142	79
吉林	-259	-277	18
河北	-401	-423	22
河南	-626	-685	59

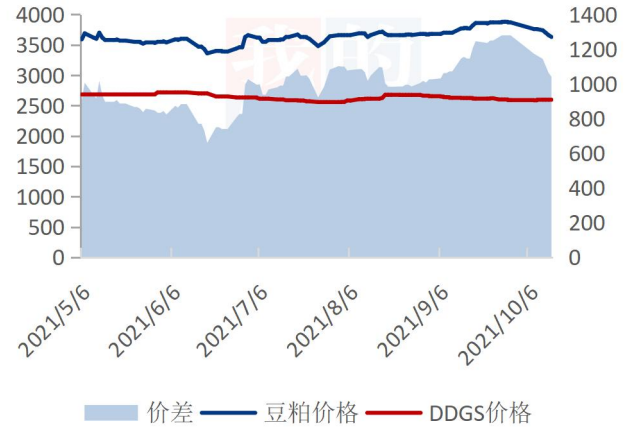
第五章 关联产品分析

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）

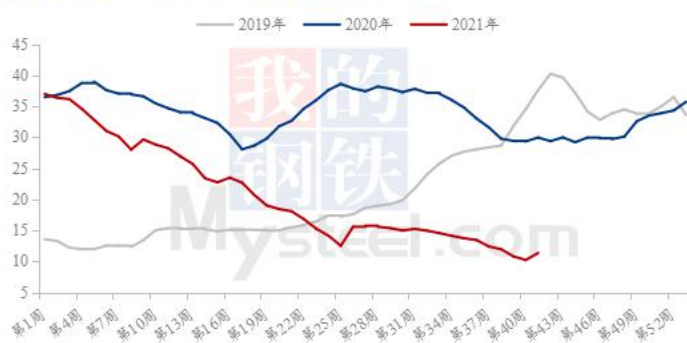


本周华北地区整体偏弱运行。天气影响因素逐渐退去，农户收割进度加快，粮点收购量增加，深加工企业门前到货量逐渐增多，企业玉米价格偏弱运行。截至10月14日，山东寿光深加工玉米价格参考2520元/吨，较上周五价格下跌130元/吨。南方销区以稳为主，局部涨跌调整。期货市场走强及港口到货减少支撑价格，贸易商报价心态增强；但替代谷物陆续到港、下游饲料企业随用随采，观望情绪浓厚同样也制约市场心态，市场整体购销仍较为清淡。目前产区农户收割完毕，随着天气好转，玉米依然有集中上量预期，价格或继续稳中偏弱运行。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

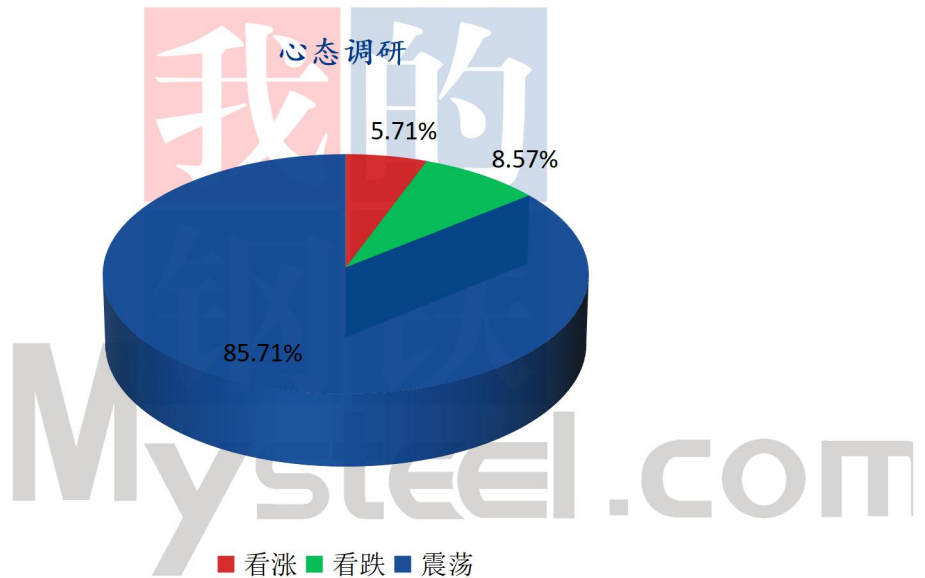
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 11.34 元/公斤，较上周上涨 1.13 元/公斤，环比上涨 11.07%，同比下跌 62.15%。本周猪价上涨幅度过大，主要因素有以下几点：10 日 3 万吨收储成交情况良好，没有流拍现象，对于长期低迷市场带来久违的提振作用；2、受山西等地大雨及全国天气转凉影响，大猪需求增加，但供应偏紧，大猪上涨带动标猪价格上涨；3、东北养殖户压栏惜售，看涨氛围浓烈，屠企收猪难度加大；4、产业期盼涨价已久，部分屠企在猪价上涨阶段出冻品，止损，缩减亏损。目前来说，连续高幅度猪价上涨情况下，屠企接受度减弱，压价意愿强烈，贸易商接货不积极，集团场出栏压力大，东北猪价出现大幅下挫，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



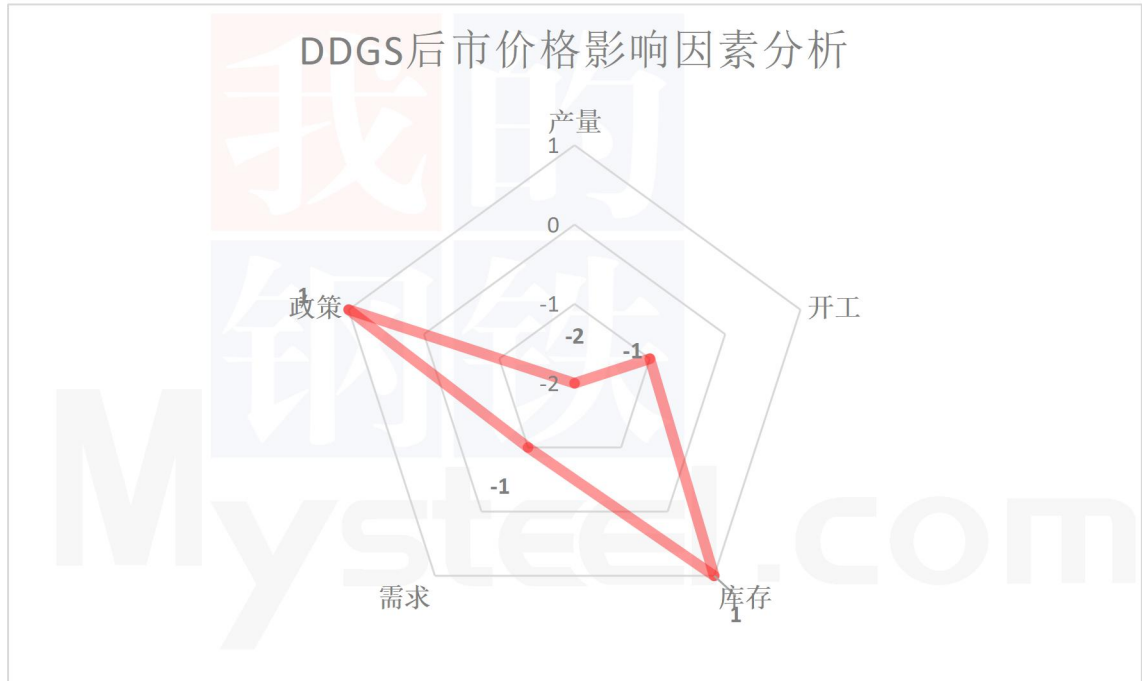
样本数量：生产企业 35 家

看涨：在 35 家接受调研的企业中，2 家持看涨心理。2 家企业人员认为虽然现阶段 DDGS 从基本面出发利空居多，但是现阶段除基本面外还有诸多外界因素的影响，包括大宗产品普遍上涨的态势带动，加工成本的上涨，以及部分地区酒精利润的低迷，预计 DDGS 价格下周将呈上涨趋势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，3 家持看跌心理。3 家企业人员主要从需求面出发，按往年规律来看，目前应处于季节性下跌阶段，水产需求的减弱更是重磅一击，饲料企业随用随采，建库意愿不足。由此预计 DDGS 价格下周将呈现下降趋势。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，30 家持震荡心理。预计多空交织的背景下，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

产量：供应较充足，小幅利空后市；开工：开工水平较高，弱势利空价格；

库存：企业库存较低，弱势利好价格；需求：下游需求渐弱，弱势利空后市；

政策：部分地区限电影响仍有余温，弱势利好价格。

总结：开工较高，产量较大，库存较低，需求渐弱，政策影响，DDGS 价格窄幅震荡整理。

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。

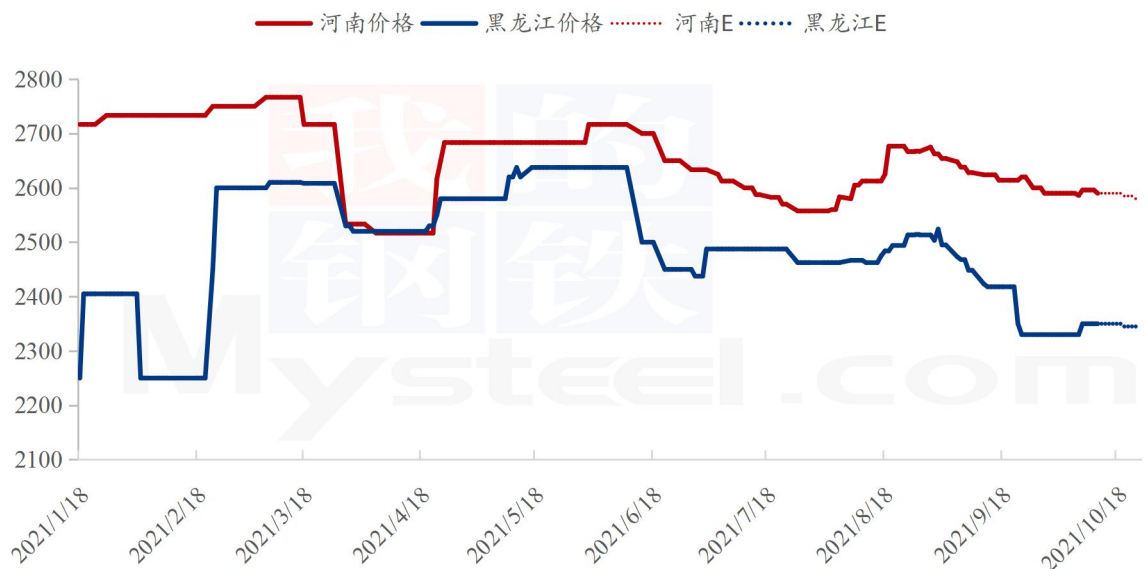
第八章 后期预判

从成本端来看，本周东北地区玉米价格较弱，河南地区受天气影响价格小幅上涨，但依然有集中上量预期，价格或继续稳中偏弱运行；供应端来看，酒精企业开机本周虽小幅下降，但仍保持高位，市场供应量整体较充足；需求端来看，水产需求渐弱，短期内并无节日提振，饲料厂多持续观望，采购量变动不大。

目前从基本面出发，利空大概率主导局面，DDGS后市上涨依旧承压。但即使在需求减弱、供应充足基调下，大多企业仍然有挺价的概率。主因是酒精企业利润的影响。目前主产区酒精价格的回弹幅度有限，多是因前期价格过低，企业亏损严重导致的心态崩盘，后期实际的下游需求如若没有大幅上升，酒精利润仍然有限。

总之，DDGS整体呈现“上有顶下有底”的态势，稳中窄幅波动仍是主旋律。后续酒精价格拉涨能否实现，替代品价差以及玉米价格的尘埃落定皆是市场持续跟踪关注的热点。

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