

# DDGS 市场

## 周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)



### 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

(2021.12.2-2021.12.9)

## 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.....	- 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

供应方面，本周东北地区产量受公共卫生事件等临时性因素影响导致产量小幅下降，但总体供应仍然较充足；河南主力厂家负荷稳定，由于成本和库存压力影响，短期内负荷难以提升；四川地区受玉米成本较高、收购难度大等影响，产量较低，供应依然偏紧。本周 DDGS 市场呈现区域性走势，各地区表现不同，各地企业根据库存和产量灵活调整价格。河南地区质量指标暂未得到缓解，多低价放量，缓解库存压力，整体行情偏弱震荡。东北地区签单提货相较上周有小幅好转，挺价心理严重。本周全国 DDGS 价格整体稳中偏弱，预计短期内难有大幅涨跌，整体稳定为主。

## 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）	2354	2374	-20
	河南高脂（元/吨）	2513	2607	-94
	全国高脂（元/吨）	2469	2479	-10
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.88	13.75	-0.87
	玉米酒精企业开机率	71.40%	76.22%	-4.82%
需求	<p>临近年底猪料、禽料需求尚可。据市场人士反映，目前下游采购积极性虽然不算火热，但相对上周来看，交投意愿有所提升，下游刚需补库外略有囤货心理，本周签单积极性相较上周提升 20%左右。</p>			
利润	黑龙江（元/吨）	57	33	24
	河南（元/吨）	-837	-1053	216

## 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	2354	2374	-20
吉林	玉米高脂	2338	2347	-9
河北	玉米低脂	2400	2443	-43
河南	玉米高脂	2513	2607	-94

2021年DDGS均价走势图 (元/吨)

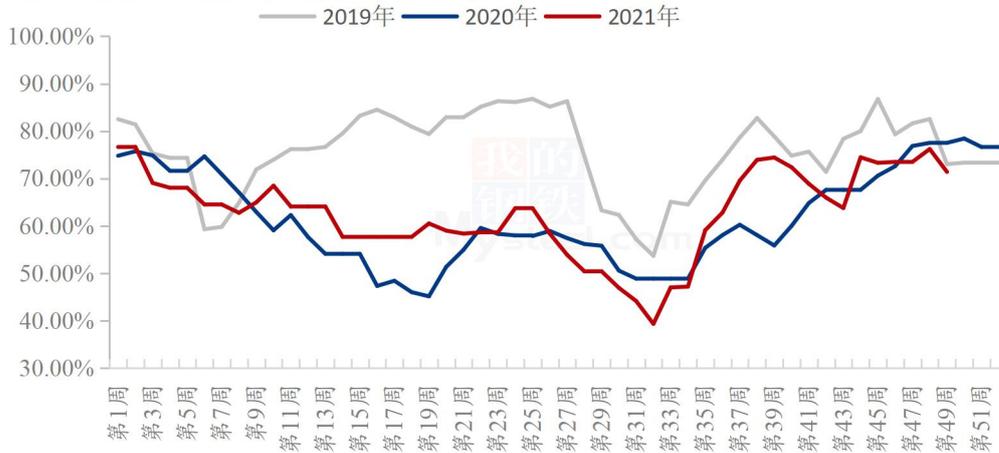


## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 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，本期全国开机率呈下降趋势，整体供应仍然较充足。黑龙江肇东中粮停机 4 天后正常恢复生产，讷河鸿展受疫情等因素 1/3 负荷，本期全国 DDGS 生产总量为 12.88 万吨，相比上期 13.75 万吨下降 0.87 万吨，开机率为 71.40%，相比上期 76.22% 下降 4.82%。

2019-2021 年酒精企业开机率走势图

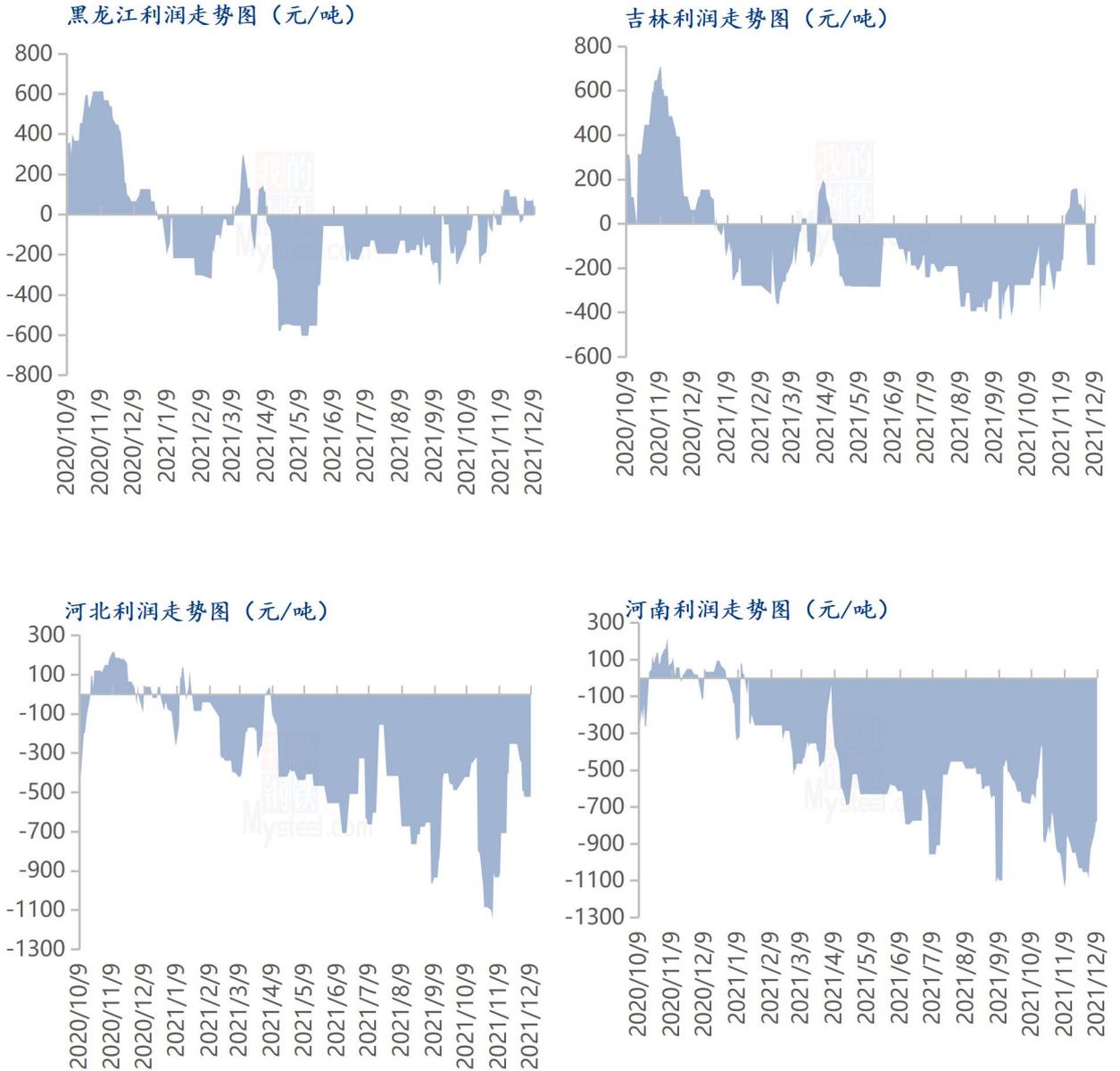


数据来源：钢联数据

### 3.2 市场需求变化

临近年底猪料、禽料需求尚可。据市场人士反映，目前下游采购积极性虽然不算火热，但相对上周来看，交投意愿有所提升，下游刚需补库外略有囤货心理，本周签单积极性相较上周提升 20% 左右。

## 第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

本周主产区酒精企业利润走势不一。黑龙江、河南地区利润上涨，吉林、河北地区利润下降。黑龙江地区酒精均价高于上周，河南地区玉米收购价格下调，导致利润上升；吉林、河北地区玉米收购价格上升，酒精和 DDGS 价格变动幅度较小，导致利润下降。

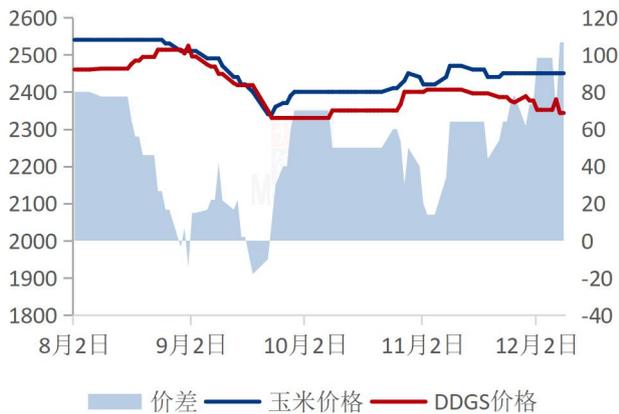
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	57	33	24
吉林	-186	1	-187
河北	-523	-385	-139
河南	-837	-1053	216

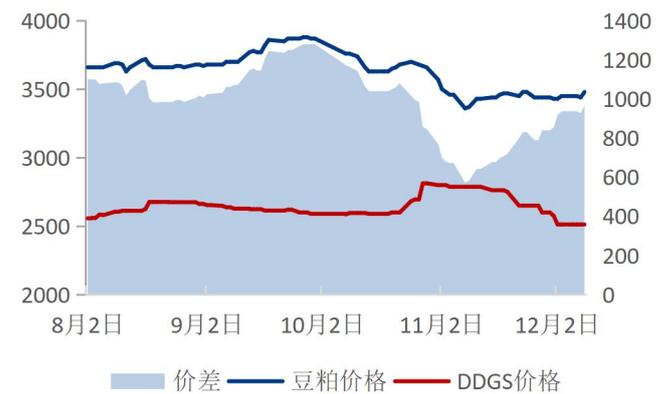
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

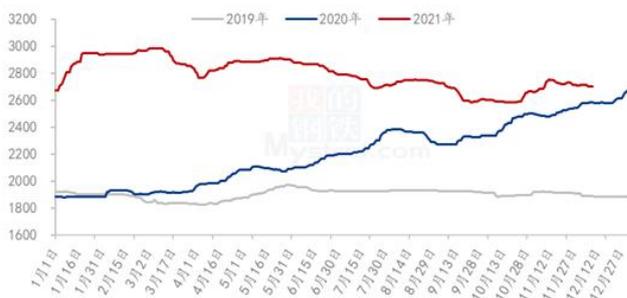


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



## 5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

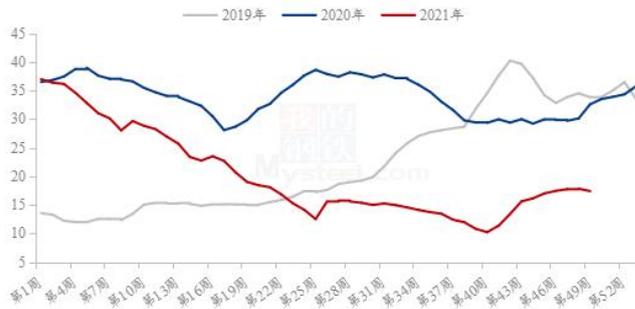


本周玉米均价在 2705 元/吨，较上周四（12 月 2 日）2712 元/吨，下跌 7 元/吨，跌幅 0.26%。本周玉米市场整体稳中偏弱运行。东北地区基层售粮进度整体仍慢于去年，近期产地气温偏高不易储存，潮粮上量有所增加，部分地区玉米价格小幅下跌。华北地区农户售粮较前期有所好转，但贸易商建仓意愿依然不强，随收随走为主，东北地区货源补充市场，华北市场供应相对宽松。深加工企业门前到货量维持相对高位，价格震荡偏弱。南方市场弱势暂稳，北港收购价格偏弱及港口到货增量等制约市场心态，部分贸易商为加快走货高报低走，整体成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅震荡运行。

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）

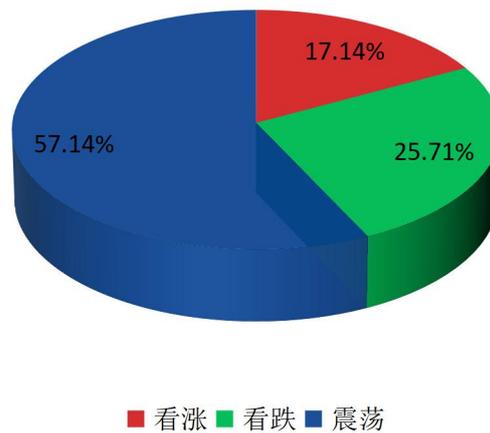


本周生猪出栏均价为 17.40 元/公斤，较上周下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 46.61%。截止 12 月 9 日，生猪出栏均价为 16.78 元/公斤，较上周四下跌 0.92 元/公斤，跌幅为 5.20%。终端需求表现一般，白条量价无明显好转，部分南方白条市场依旧处于烂市现状，猪贸易商毛猪退货现象较多；同时散户大猪出栏积极性有所提升，集团场出栏压力大，降价出猪意愿强，短期市场供应充足，猪价下跌幅度较大。下周部分集团场放量出栏，猪源较为充足，再加上屠企压价意愿强，预计下周猪价偏弱运行。

数据来源：钢联数据

## 第六章 心态解读

心态调研



样本数量：生产企业 35 家

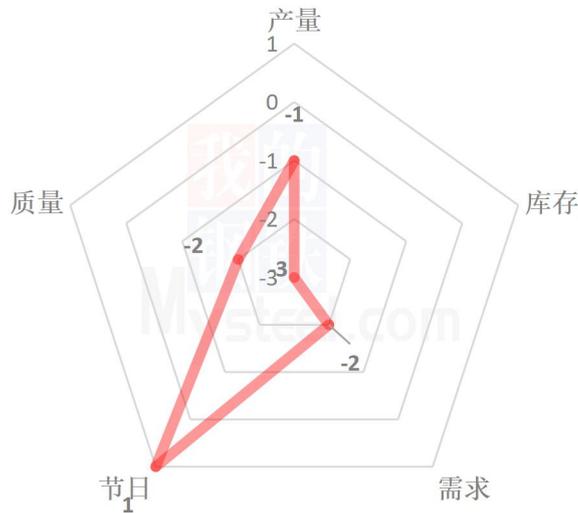
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，6 家持看涨心理。6 家企业认为，近期 DDGS 整体价格下降幅度较大，与替代品相比性价比尚可，企业出货积极性高，库存压力有所缓解，加之历年 12 月节前备货氛围较浓，同时有豆粕和玉米价格的托底作用下，DDGS 价格上行可能性较大。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，9 家持看跌心理。9 家企业认为，目前正值消费淡季，整体用量不大，下游多刚需补库，加之玉米副产品等竞品呈下降趋势，酒糟上行动力不足，再者部分地区毒素指标问题暂未缓解，所以持看跌心理。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，20 家持震荡心理。20 家企业人员预计多空交织的背景下，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；

**质量：**部分地区毒素超标，小幅利空后市；

**总结：**目前供应充足，企业有部分库存，部分地区质量较差，下游需求一般，但节前或将有备货行为，预计短期内偏弱震荡，变动幅度有限。

#### 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，本周农户出货意愿增强，玉米上量速度有所提升，但贸易商和深加工收购、建库意愿不强，多随用随采，导致整体价格偏弱运行，对 DDGS 暂无支撑；供应端来看，虽东北部分地区小幅减量，但整体产量仍然较充足，利空 DDGS 价格；需求端来看，下游目前用量相较上周有所提升，但部分地区产品受毒素影响较大，下游仍然保持刚需采购，短期内需求难有明显起色。预计下周价格稳定为主，着重关注公共卫生事件、毒素变动、玉米价格、豆粕价格、下游需求情况。

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