

# DDGS 市场

## 月度报告

(2022 年 1 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

(2022 年 1 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

本月成本玉米方面各地涨跌幅度不一，整体对国产 DDGS 价格水平影响不大；全国 DDGS 产量呈下降趋势，但整体供应仍然充足，整体价格呈现下行态势。本月下游厂家库存较少，月后期受公共卫生事件影响，略有备货行为，加之月底替代品豆粕方面价格大涨，提振 DDGS 厂家信心。预计 2 月份 DDGS 价格小幅偏强运行。

## 第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

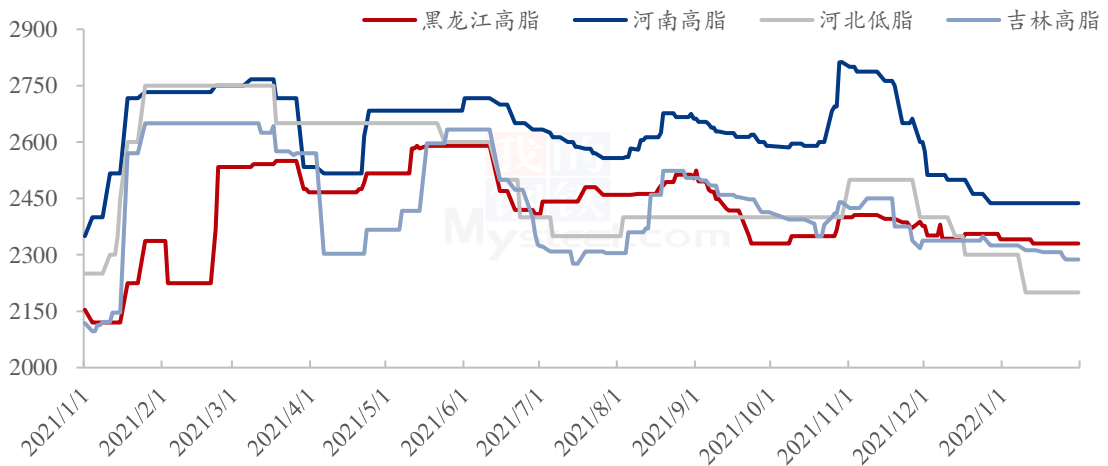
	类别	本月	上月	涨跌
价格	黑龙江高脂 (元/吨)	2334	2353	-19
	河南高脂 (元/吨)	2438	2485	-47
	全国高脂 (元/吨)	2394	2446	-52
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	52.15	65.97	-13.82
	玉米酒精企业开机率	72.64%	85.76%	-13.12%
需求	<p>1 月份中上旬并未出现年前集中备货现象，普遍受毒素和对后市看空影响，导致备货积极性较差，临近月底饲料企业需求相对有所回暖，主因是下游不断消化后，库存较低，而节前部分地区补栏积极性小幅提升，带动成本饲料走货，且部分地区由于对公共卫生事件的担忧，对低毒素 DDGS 采购心理小幅上升。加之月底豆粕价格上升，一定程度上提振对 DDGS 的备货需求。据市场人士反映，本月签单积极性与上月基本持平。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-126	-6	-120
	河南 (元/吨)	-937	-896	-41

## 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	2334	2353	-19
吉林	玉米高脂	2306	2335	-29
河北	玉米低脂	2218	2343	-125
河南	玉米高脂	2438	2485	-47

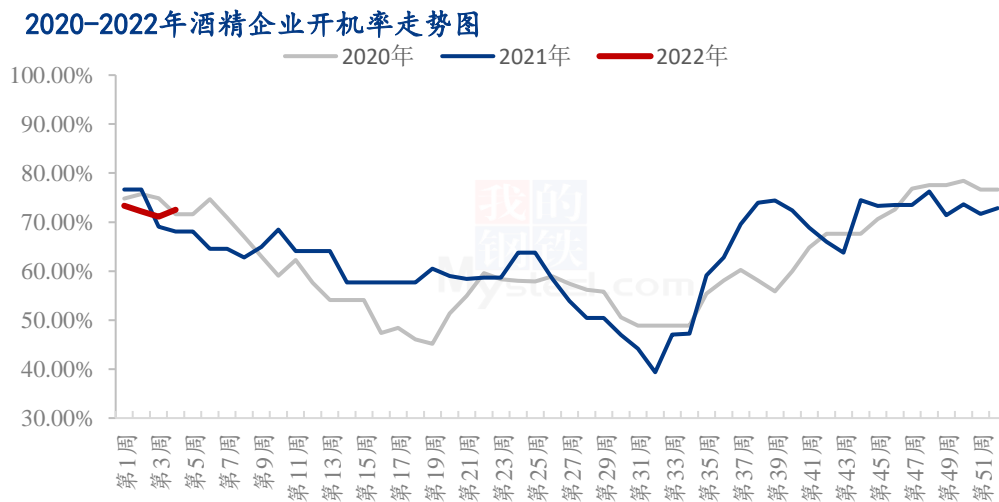
DDGS均价走势图 (元/吨)



## 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 52.15 万吨，相较上期 65.97 万吨减少 13.82 万吨。本期开机率为 72.64%，相较上期 85.76% 下降 13.12%。

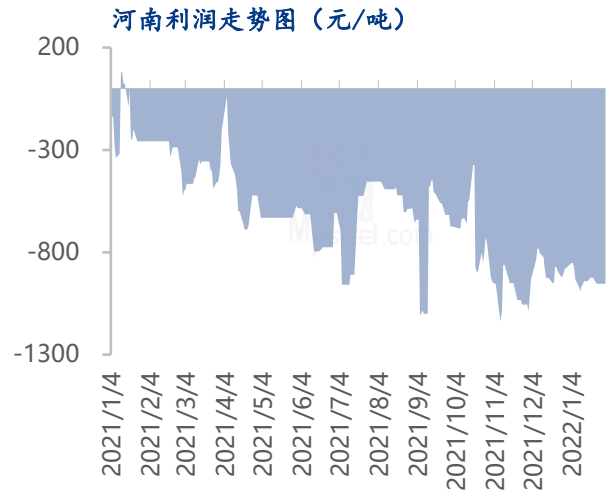
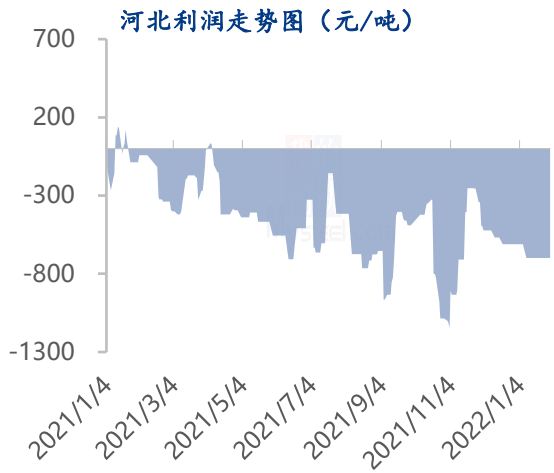
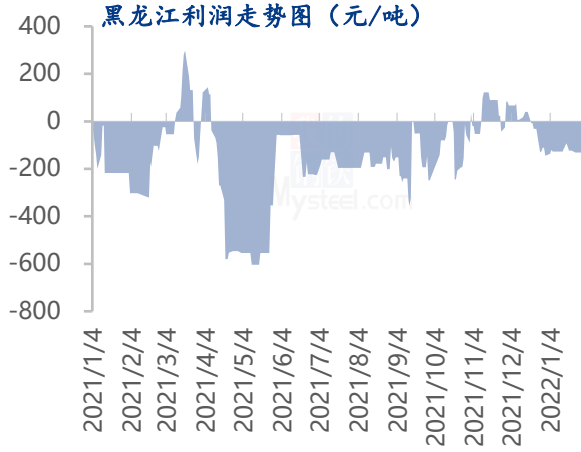


数据来源：钢联数据

### 3.2 市场需求变化

1 月份中上旬并未出现年前集中备货现象，普遍受毒素和对后市看空影响，导致备货积极性较差，临近月底饲料企业需求相对有所回暖，主因是下游不断消化后，库存较低，而节前部分地区补栏积极性小幅提升，带动成本饲料走货，且部分地区由于对公共卫生事件的担忧，对低毒素 DDGS 采购心理小幅上升。加之月底豆粕价格上升，一定程度上提振对 DDGS 的备货需求。据市场人士反映，本月签单积极性与上月基本持平。

## 第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

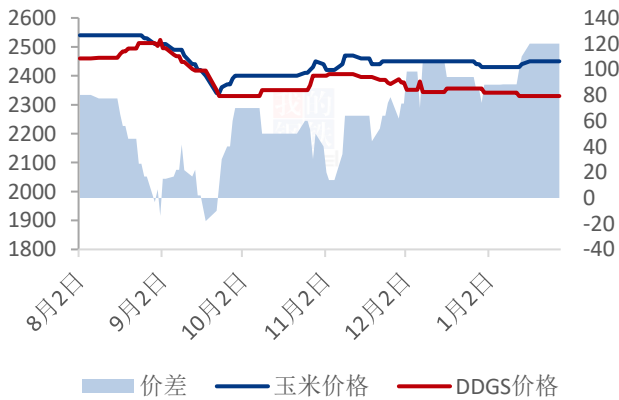
月度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本月	上月	涨跌
黑龙江	-126	-6	-120
吉林	-337	-249	-88
河北	-683	-569	-114
河南	-937	-896	-41

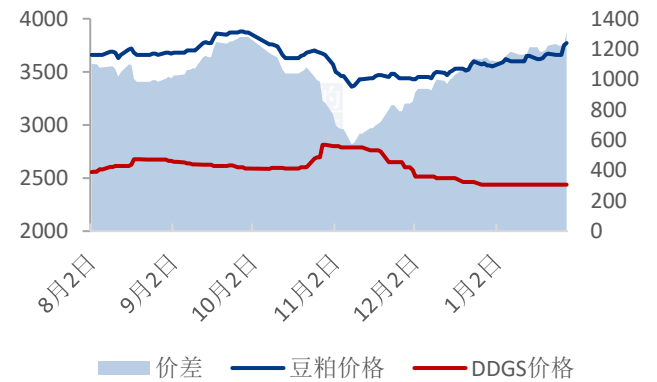
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)



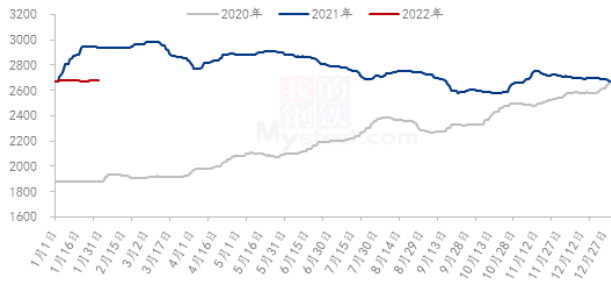
河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)





## 5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

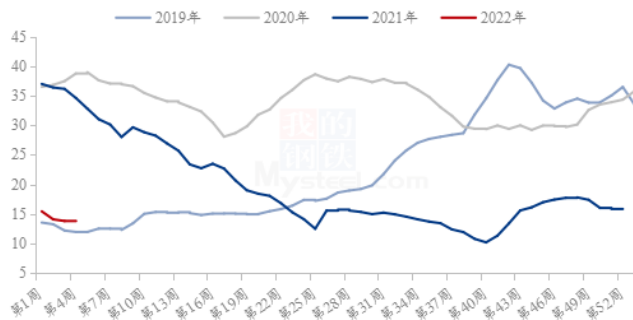


本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行，区域间走势分化，其中东北产区价格高位震荡，华北市场价格跌幅较大，内陆和沿海地区受产区发货成本及物流运费下降影响，玉米价格亦有明显下行。春节前基层农户售粮积极性显著提高，玉米供应量增加。下游需求方面，饲料企业和深加工企业启动春节备货，东北地区贸易环节建库需求在下旬释放，对地区价格有一定支撑。春节前售粮进度较预计偏快，一定程度上缓和春节后市场业者看跌预期，但同比售粮偏慢仍对阶段性价格形成利空，关注春节后企业补库力度及农户售粮节奏。

数据来源：钢联数据

## 5.3 生猪行情分析

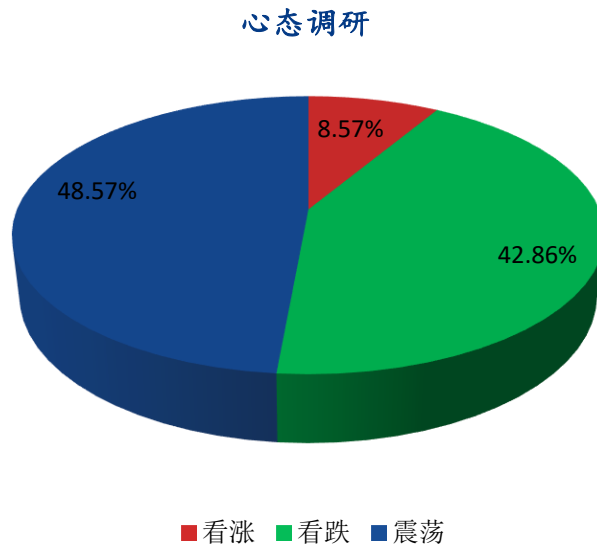
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本月生猪出栏均价为 14.20 元/公斤，较上月下跌 2.17 元/公斤，环比下跌 13.25%。本月猪价震荡下行，从月初 15.39 元/公斤，下跌至 13.45 元/公斤，跌幅为 12.61%。春节备货需求支撑不及预期，多地白条批发市场出现烂市等现象，贸易商接货积极性欠佳，屠企虽有一定增量，但年关临近，养殖场出栏积极性高，市场猪源不断，供应宽松，屠企收猪压力轻，猪价出现下跌。春节后，国内需求或将出现较为明显回落，白条市场或继续恢复烂市现象，而养殖场出栏量速不减，供需格局仍呈现供强需弱态势，同时市场对年后猪价普遍较为悲观，不排除出现猪价践踏的现象，预计 2 月猪价或将出现较大跌幅。

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

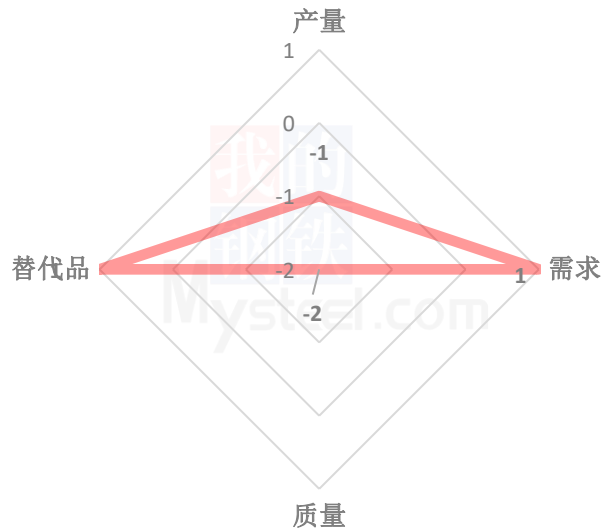
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，3 家持看涨心理。大多企业后市看空，年前多保持随用随采，库存量少。春节期间公共卫生事件或将有蔓延态势，节后开工、物流可能会受影响出现阻滞。加之进口 DDGS “双反”政策进入新一轮调查期，企业挺价心理严重，因此，3 家认为节后市场稳中或有小幅偏强的可能。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，15 家持看跌心理。15 家企业认为，部分地区毒素指标问题暂未缓解，且节后大多企业普遍面临库存累积的问题，极大可能降价放量，所以看跌。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，17 家持震荡心理。17 家认为多空交织的情况下，DDGS 价格涨跌两难，短期内窄幅震荡整理。

## 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：**整体供应充足，弱势利空后市；

**需求：**下游需求有所好转，弱势利好后市；

**质量：**部分地区毒素超标，小幅利空后市；

**替代品：**节前豆粕价格大涨，弱势利好后市；

**总结：**目前供应充足，下游需求有所好转，替代品豆粕上涨提振，但各地质量参差不齐，预计短期内价格相对稳定。

### 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，预计年后玉米价格高位震荡，对 DDGS 价格有所提振；供应端来看，DDGS 整体供应仍然充足，年后产量有下降预期；需求端来看，下游厂家库存较少，且受公共卫生事件影响，略有备货行为，备货的同时严格审核质量，多以质论价。月底替代品豆粕方面价格大涨，提振 DDGS 厂家信心。预计下月价格稳中小幅偏强运行，着重关注企业库存变动，毒素修正情况、公共卫生事件蔓延程度以及玉米、豆粕价格的浮动。

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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100